



新疆慧尔农业科技股份有限公司

XINJIANG HUIER AGRICULTURE TECHNOLOGY CO.,LTD.

(新疆昌吉国家农业科技园区牛圈子湖丘)

公开转让说明书

主办券商



(湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦)

二〇一五年十月

挂牌公司声明

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。

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

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，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

一、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东、实际控制人李保强作出承诺：自愿将直接或间接持有的公司股份参照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》中对公司控股股东及实际控制人所持有的股份的相关规定进行有效锁定，分三批进入全国中小企业股份转让系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入全国中小企业股份转让系统转让的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。同时，在本人（或本人亲属）担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人遵守《公司法》的规定，向公司申报本人直接或间接所持有的公司的股份及其变动情况，在本人（或本人亲属）任职期间每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

公司现有股东持股情况及本次可进行转让的股份数量如下：

股东	股东性质	持股数（股）	持股比例	质押冻结	本次可转让股份数量（股）
李保强	自然人	19,207,944	33.1171%	无	4,801,986
北京浙控金诚股权投资中心（有限合伙）	有限合伙	8,400,000	14.4828%	无	8,400,000
成都宏泰银科创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	6,720,000	11.5862%	无	6,720,000
新疆梅花氨基酸有限责任公司	法人	6,000,000	10.3448%	无	6,000,000
李保江	自然人	2,934,162	5.0589%	无	978,054
岳继生	自然人	2,896,362	4.9937%	无	724,090
李保国	自然人	2,896,362	4.9937%	无	724,090
昌吉市慧融财务咨询有限公司	法人	2,440,000	4.2069%	无	610,000
成都汇智鼎泰投资有限公司	法人	1,959,804	3.3790%	无	1,959,804
刘文胜	自然人	1,400,196	2.4141%	无	1,400,196
陈世武	自然人	1,199,310	2.0678%	无	299,827
吴生惠	自然人	685,860	1.1825%	无	228,620
邹文君	自然人	504,000	0.8690%	无	-
杜世勇	自然人	252,000	0.4345%	无	63,000
马文新	自然人	252,000	0.4345%	无	63,000
郑建玲	自然人	252,000	0.4345%	无	63,000
合计		58,000,000	100%		33,035,667

二、风险因素

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重要事项：

1、化肥行业受气候条件、季节性影响业绩波动风险

滴灌肥、复合肥行业区域性较强。基于降低原材料运输成本和终端农户销售成本的考虑，生产企业多集中在资源产地或消费所在地。滴灌肥受滴灌设施应用面积以及运输、储存等条件限制，地域性特征更加明显，我国滴灌肥市场目前主要集中在新疆、甘肃等滴灌设施普及度高的地区。

滴灌肥、复合肥行业季节性明显。受农业生产规律制约，化肥生产与销售必须与农作物生长季节及化肥施用结合。

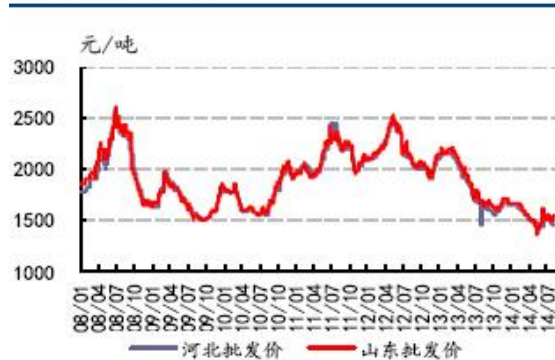
新疆地区雨水匮乏，土地盐碱化程度高，大风大雪干旱均会对农业收获造成大面积影响，如遇极端气候情况发生，农民收入降低，慧尔农业的业绩将会发生波动。

2、原材料价格波动风险

公司产品为滴灌肥和复合肥，公司产品生产依赖氮、磷、钾等单质肥原材料，所有原材料采购均来自供应商，如果供应商不能正常供应基础原材料，将影响公司正常生产；另一方面，原材料价格波动也会导致复合肥销售价格同向波动，影响化肥企业利润表现。

报告期内，受国内宏观经济形势及供需影响，公司使用的主要原材料尿素、磷酸二铵、钾肥价格呈现短期下滑趋势，传导至终端也导致了复合肥价格波动，公司盈利状况存在波动性风险。

图 17：尿素国内价格



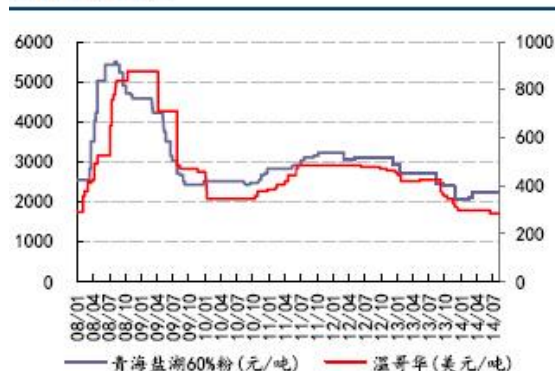
资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

图 20：磷酸二铵价格



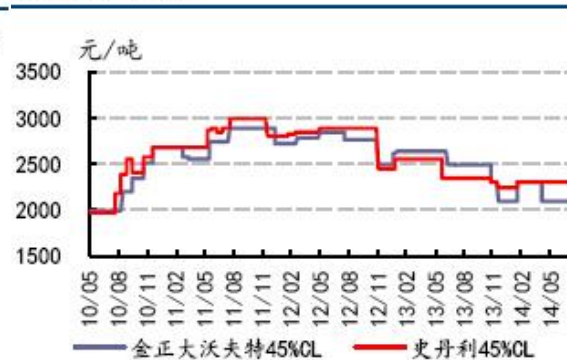
资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

图 21：钾肥价格



资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

图 22：复合肥价格



资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

3、市场风险

滴灌肥、复合肥属于国家大力扶持和推广的新型肥料品种，市场需求逐年上升，从农业发展的需要看，今后我国化肥需求量将持续增长。

相应的，化肥生产行业企业规模、技术水平、产品质量也都将不断提高，行业竞争将会加剧。

针对行业竞争，公司大力发展附加值较高、符合国家产业政策的大量元素滴灌肥、生物有机滴灌肥、氨基酸中微量元素滴灌肥、腐殖酸类滴灌肥、长效缓释复合肥等中高端产品，同时完善营销网络体系、增强农化服务，以滴灌设施普及区域为核心，建立深度分销系统，通过农化服务，使终端农化服务网点不断扩展。但公司仍将面临激烈的行业竞争风险。

4、技术研发风险

滴灌肥及复合肥行业要求生产企业具有较高的产品技术储备、生产管理经验

和自主创新能力，技术研发和产品设计优势是滴灌肥及复合肥行业企业的核心竞争力之一。

公司重视新产品、新工艺的研发，2013 年、2014 年及 2015 年 1-4 月，公司研发支出分别为 737.11 万元、562.01 万元和 195.10 万元，占当期母公司营业收入的比例分别为 5.46%、4.63%和 4.20%。目前，公司拥有 4 项发明专利和 6 项实用新型专利，具有较强的技术研发优势。同时公司与中科院沈阳生态所合作、新疆农科院土壤与节水所、中国农科院资源与环境所等科研院所合作成立了企业研究院，进行新产品、新工艺的研发和创新。

如果公司在技术研发上投入不足，或者研发团队人才流失及不稳定，或者产品技术研发不能持续满足客户的需求、不能较好的产业化进而转化为实际经济效益，公司的竞争力将有可能下降，公司未来持续发展将受到不利影响。

5、应收账款坏账损失风险

农肥行业赊销经营的行业特点，以及公司信用管理政策因素，使得公司在每年的 7-8 月份，即产品销售旺季之末、农民收获产出之前，应收账款余额达到年度高峰值，10 月份之后，随着农户的作物收成变现，公司应收账款逐步回收。2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司应收账款账面价值分别为 4,831.01 万元、7,178.42 万元和 4,473.06 万元，对应应收账款周转率分别为 6.45 次、2.77 次和 0.99 次。公司目前主要的经销商客户均与公司保持了多年的业务合作关系，销售回款一直表现良好。随着公司业务规模的扩大和农肥行业前述销售特点，应收账款账面价值可能仍将保持较高的平均水平，并影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量。

尽管公司主要客户相对稳定，资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但是若下游经销商或者农户财务状况出现恶化或宏观经济环境变化导致资金回流出现困难，公司将面临一定的坏账风险。

6、客户贷款融资担保风险

2015 年以来，慧尔农业与中国建设银行昌吉分行、石河子村镇银行、奇台村镇银行、和硕邮储银行、乌苏市农商行等金融机构开展“类金融”合作，采用“银行+企业+客户”联动，主要合作模式如下：

经销商或农户以自有资产作为抵押，向银行申请贷款购买慧尔农业产品时，如抵押物不足以覆盖贷款本息，由慧尔农业为经销商或农户的该笔融资向银行提供担保或补充担保；同时银、企、客户共同签订第三方支付协议，贷款实际发放时，银行直接拨付给慧尔农业，慧尔农业据此向经销商、农户发货；慧尔农业预计全年实施担保额度不超过 5,000 万元。

截止本公开转让说明书签署日，慧尔农业通过中国建设银行昌吉分行为客户贷款进行抵押担保余额 560 万元。

为控制担保风险，公司对经销商的经营活动进行全程实时监督，对种植大户提供跟踪农业技术服务，保障增产增收，以确保银行贷款安全及时回收。尽管公司主要客户相对稳定，资金实力较强，信用较好，未发生过银行贷款不能偿还的情况，但如遭遇恶劣天气或宏观经济环境急剧变化导致经销商或者农户资金状况恶化，公司将面临为其提供的融资担保损失风险。

7、非经常性损益占比较大的风险

报告期内，公司非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润的比重分别为 18.67%、53.27%和 70.51%，非经常性损益对公司业绩的影响较大。公司的非经常性损益主要由政府补助构成，公司未来如果不再获得政府补助，将会对公司业绩形成较大影响。

未来公司将继续大力发展主营业务，保持增长势头，扩大销售规模，提高经营业绩，努力提高经营性利润占净利润的比例，降低非经常性损益占净利润的比例。但不排除因各种因素导致公司经营性利润下滑或增长不快，非经营性损益在净利润中的比例增大，公司盈利质量下降的可能。

目 录

挂牌公司声明.....	2
重大事项提示.....	3
释义.....	10
第一节 公司基本情况.....	13
一、基本情况.....	13
二、本次挂牌股份的基本情况.....	14
三、公司股权结构图.....	14
四、主要股东及实际控制人的基本情况.....	15
五、历史沿革.....	17
六、重大资产重组情况.....	29
七、子公司基本情况.....	31
八、公司董事、监事、高级管理人员简历.....	38
九、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	45
十、本次挂牌相关中介机构.....	47
第二节 公司业务.....	49
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	49
二、公司组织结构.....	51
三、公司业务流程.....	53
四、公司业务关键资源要素.....	55
五、公司收入、成本情况.....	63
六、公司商业模式.....	69
七、公司所处行业情况.....	70
第三节 公司治理.....	83
一、最近两年及一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况....	83
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	84
三、最近两年及一期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	85
四、公司的独立性.....	85

五、同业竞争情况及其承诺.....	86
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	87
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	87
八、最近两年及一期及一期董事、监事、高级管理人员变动情况.....	91
第四节 公司财务.....	94
一、公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见.....	94
二、最近两年及一期经审计的财务报表.....	95
三、公司主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	118
四、报告期内利润及现金流情况.....	139
五、公司最近两年及一期主要资产情况.....	150
六、公司最近两年及一期主要负债情况.....	171
七、公司股东权益情况.....	180
八、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	184
九、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事 项.....	188
十、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	191
十一、特有风险提示.....	94
第五节 有关声明.....	197
一、申请挂牌公司签章页.....	198
二、主办券商声明.....	199
三、律师事务所声明.....	200
四、会计师事务所声明.....	201
五、资产评估事务所声明.....	202
第六节 附件.....	203

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

公司、本公司、股份公司、慧尔农业	指	新疆慧尔农业科技股份有限公司
慧尔有限	指	昌吉州慧尔农业发展有限责任公司，2010年8月23日更名为新疆慧尔农业科技发展有限公司
阿克苏慧尔	指	阿克苏市慧尔肥业有限公司
北屯慧尔	指	新疆北屯慧尔肥业有限责任公司
慧农农资	指	新疆慧农农资有限公司
慧通商贸	指	昌吉市慧通商贸有限公司
呼图壁慧尔农业合作社	指	呼图壁县五工台慧尔农作物种植专业合作社联合社
昌吉慧尔农资合作社	指	昌吉市慧尔农资专业合作社
五家渠慧尔	指	五家渠慧尔生物科技有限公司
新疆慧丰源	指	新疆慧丰源农业服务有限公司
新疆慧生源	指	新疆慧生源农业科技有限公司
内蒙古中京慧尔	指	内蒙古中京慧尔生物科技有限公司
北京浙控金诚	指	北京浙控金诚股权投资中心（有限合伙）
成都宏泰银科	指	成都宏泰银科创业投资合伙企业（有限合伙）
梅花氨基酸	指	新疆梅花氨基酸有限责任公司
成都汇鼎源	指	成都汇鼎源投资管理有限公司
汇智鼎泰	指	成都汇智鼎泰投资有限公司
昌吉慧融	指	昌吉市慧融财务咨询有限公司
大疆旅游	指	新疆大疆行旅游投资有限公司
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
推荐报告	指	长江证券股份有限公司关于新疆慧尔农业科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告

公开转让说明书/本公开转让说明书	指	新疆慧尔农业科技股份有限公司公开转让说明书
主办券商、 长江证券	指	长江证券股份有限公司
信永中和，会计师	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	北京国联律师事务所
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
报告期	指	2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月
元	指	人民币元
膜下滴灌技术	指	一种结合以色列滴灌技术和国内覆膜技术优点的新型节水技术。在滴灌带或滴灌毛管上覆盖一层地膜，通过可控管道系统，将加压的水经过过滤设施后，和水溶性肥料充分融合，形成肥水溶液，进入灌溉带，再由毛管上的滴水器一滴一滴地均匀、定时、定量浸润作物根系发育区，供根系吸收
水肥一体化	指	将灌溉与施肥融为一体的农业新技术。借助压力系统或地形落差，将可溶性固体或液体肥料，按土壤养分含量和作物种类的需肥规律和特点，配兑成的肥液与灌溉水一起，通过可控管道系统供水、供肥
滴灌带	指	利用塑料管道将水通过直径约 10mm 毛管上的孔口或滴头送到作物根部进行局部灌溉。是通过出流孔口非常小入的滴头或滴灌带，把水一滴一滴地均匀而缓慢地滴在作物根部附近的土壤中
K2O	指	氧化钾
测土配方	指	根据科学的手段如成分分析对某一地区地块的肥力、酸碱性、微生物等情况进行定性或定量分析，测定该地区地块适宜种植的农作物品种；或对所种植的农作物所需的各种肥料、用量，以及对肥料进行成分分析、并做含量勾兑的一种科学定论的方法
大量元素	指	含量占生物总重量万分之一以上的元素，包括 C、H、O、N、P、S、K、Ca、Mg 等。其中 C 为最基本元素，C、H、O、N 为基本元素，C、H、O、N、P、S 这六种元素的含量占到了原生质总量的 97%，称为主要元素
微量元素	指	是相对大量元素来划分的，根据寄存对象的不同可以分为多种类型，目前较受关注的主要是两类，一种是生物体中的微量元素，另一种是非生物体中（如岩石中）的微量元素
板结	指	土壤因缺乏有机质，结构不良，灌水降雨后变硬结块
保肥思	指	增效型滴灌肥技术，应用“保肥思”化肥增效剂作为一种高分子的氨基酸聚合物，可以完全降解成氨基酸单体供作物吸收利用，无任何残留，无二次污染，是一种绿色、环保的肥料增效剂。

调节剂	指	人工仿造植物激素的化学结构合成或从微生物中提取的，具有植物激素活性的物质。在较低的浓度下可对植物的生长发育表现出促进或抑制作用。调节剂进入植物体内，通过刺激或抑制植物内源激素的转化的速度或数量来起作用
氢醌	指	对苯二酚，主要用于制取黑白显影剂、蒽醌染料、偶氮染料、橡胶防老剂、稳定剂和抗氧剂
双氰胺	指	二氰二氨，氰胺的二聚体，也是胍的氰基衍生物。化学式 $C_2H_4N_4$ 。白色结晶粉末。可溶于水、醇、乙二醇和二甲基甲酰胺，几乎不溶于醚和苯。不可燃。干燥时稳定
络合	指	分子或者离子与金属离子结合，形成很稳定的新的离子的过程
沸石粉	指	天然的沸石岩磨细而成，颜色为白色。可去除水中氨氮 95%，净化水质，缓解转水现象
膨润土	指	以蒙脱石为主的含水粘土矿
蒙脱石	指	又名微晶高岭石，是一种硅铝酸盐，其主要成分为八面体蒙脱石微粒，因其最初发现于法国的蒙脱城而命名的。化学成分为： $(Al_2, Mg_3) Si_4 O_{10} OH_2 \cdot nH_2O$ ，由于它具有特殊的性质。如膨润性、粘结性、吸附性、催化性、触变性、悬浮性以及阳离子交换性，所以广泛用于各个工业领域

第一节 公司基本情况

一、基本情况

中文名称：新疆慧尔农业科技股份有限公司

英文名称：Xinjiang Huier Agriculture Technology Co., Ltd.

法定代表人：李保强

公司成立日期：2005 年 12 月 20 日

股份公司设立日期：2012 年 6 月 28 日

注册资本：5,800 万元

住 所：新疆昌吉国家农业科技园区牛圈子湖丘

组织机构代码：78178589-0

电 话：0994-2743007

传 真：0994-2743000

电子邮箱：huier@163.com

互联网网址：www.xjher.com

信息披露负责人：杜世勇

所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为制造业（C）中的化学原料和化学制品制造业（C26）。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所属行业为制造业（C），细分行业为专用化学原料和化学制品制造业（C26）中的复混肥料制造（C2624）。根据全国中小企业股份转让系统有限公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为制造业（C）门类中的复混肥料制造（C2624）小类。

主营业务：公司主营业务为滴灌肥、复合肥的研发、生产和销售，产品面向全新疆销售。自设立以来，公司的主营业务未发生变化。

经营范围：许可经营项目：农药销售。一般经营项目：滴灌肥、水溶肥料、复混肥料、有机肥料、钾肥、微生物肥的加工销售；销售：包装种子、化肥、农膜；农产品初加工服务（轧棉花除外）；货物与技术的进出口业务。

二、本次挂牌股份的基本情况

（一）股份代码、股份简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股份代码：【】

股份简称：【慧尔农业】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元/股

股票总量：5,800 万股

挂牌日期：【】

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东、实际控制人李保强作出承诺：自愿将直接或间接持有的公司股份参照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》中对公司控股股东及实际控制人所持有的股份的相关规定进行有效锁定，分三批进入全国中小企业股份转让系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入全国中小企业股份转让系统转让的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。同时，在本人（或本人亲属）担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人遵守《公司法》的规定，向公司申报本人直接或间接所持有的公司的股份及其变动情况，在本人（或本人亲属）任职期间每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

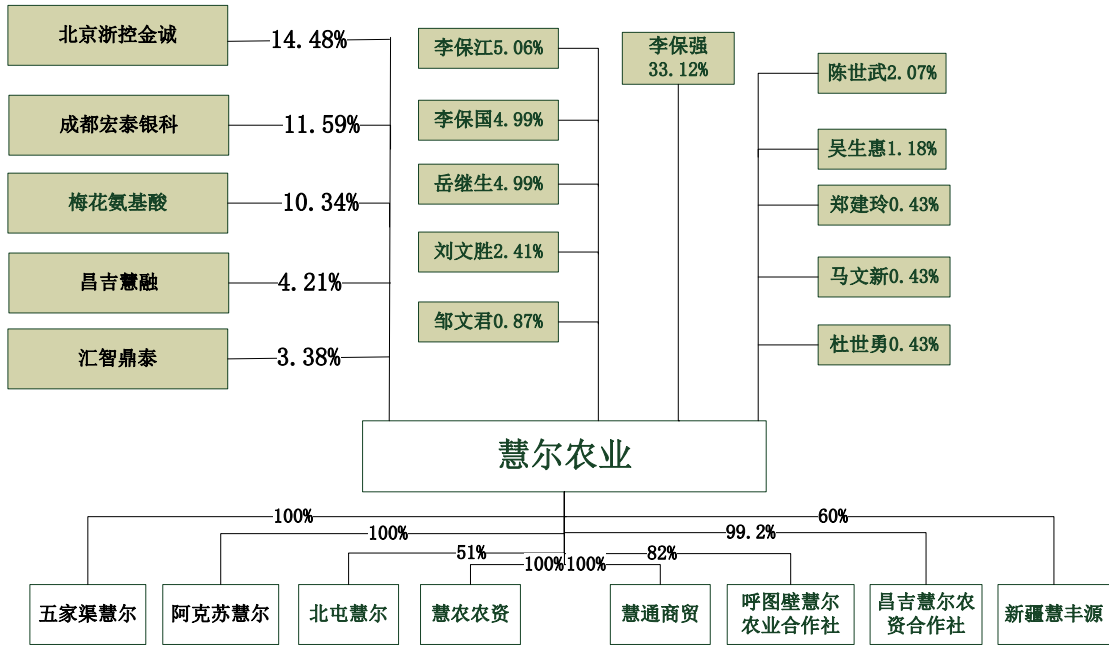
公司现有股东持股情况及本次可进行转让的股份数量如下：

股东	股东性质	持股数（股）	持股比例	质押冻结	本次可转让股份数量（股）
李保强	自然人	19,207,944	33.1171%	无	4,801,986
北京浙控金诚股权投资中心（有限合伙）	有限合伙	8,400,000	14.4828%	无	8,400,000
成都宏泰银科创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	6,720,000	11.5862%	无	6,720,000
新疆梅花氨基酸有限责任公司	法人	6,000,000	10.3448%	无	6,000,000

李保江	自然人	2,934,162	5.0589%	无	978,054
岳继生	自然人	2,896,362	4.9937%	无	724,090
李保国	自然人	2,896,362	4.9937%	无	724,090
昌吉市慧融财务咨询有限公司	法人	2,440,000	4.2069%	无	610,000
成都汇智鼎泰投资有限公司	法人	1,959,804	3.3790%	无	1,959,804
刘文胜	自然人	1,400,196	2.4141%	无	1,400,196
陈世武	自然人	1,199,310	2.0678%	无	299,827
吴生惠	自然人	685,860	1.1825%	无	228,620
邹文君	自然人	504,000	0.8690%	无	-
杜世勇	自然人	252,000	0.4345%	无	63,000
马文新	自然人	252,000	0.4345%	无	63,000
郑建玲	自然人	252,000	0.4345%	无	63,000
合计		58,000,000	100%		33,035,667

三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



四、主要股东及实际控制人的基本情况

(一)控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份
股东的持股情况

截至本公开转让说明书签署日，控股股东、实际控制人、前十名股东及持

有 5%以上股份股东的持股情况如下：

序号	股东	持股数量 (股)	持股比例	股东性质	质押或争 议情况
1	李保强	19,207,944	33.1171%	自然人	无
2	北京浙控金诚股权投资中心（有限合伙）	8,400,000	14.4828%	有限合伙	无
3	成都宏泰银科创业投资合伙企业（有限合伙）	6,720,000	11.5862%	有限合伙	无
4	新疆梅花氨基酸有限责任公司	6,000,000	10.3448%	法人	无
5	李保江	2,934,162	5.0589%	自然人	无
6	岳继生	2,896,362	4.9937%	自然人	无
7	李保国	2,896,362	4.9937%	自然人	无
8	昌吉市慧融财务咨询有限公司	2,440,000	4.2069%	法人	无
9	成都汇智鼎泰投资有限公司	1,959,804	3.3790%	法人	无
10	刘文胜	1,400,196	2.4141%	自然人	无
合计		54,854,830	94.5772%		-

（二）控股股东和实际控制人的基本情况

李保强直接持有公司 19,207,944 股股份，占公司总股本的 33.1171%。为公司的控股股东。公司直接股东中，吴生惠为李保强之岳母，岳继生为李保强之舅，李保国为李保强之兄，李保江为李保强之弟。公司间接股东中，昌吉慧融之控股股东李保国为李保强之兄。李保强、李保江、李保国、岳继生、吴生惠签订了《一致行动人协议》，约定在慧尔农业的管理和决策中保持一致行动，持有的慧尔农业股权按照控股股东及实际控制人所持有的股份的相关锁定与转让限制执行。李保强、李保江、李保国、岳继生、吴生惠直接持有慧尔农业 28,620,690 股；昌吉慧融持有慧尔农业 2,440,000 股，李保国持有昌吉慧融 84.22%股份，从而间接持有慧尔农业 2,054,968 股。因此李保强、李保江、李保国、岳继生、吴生惠共同直接及间接持有慧尔农业合计 30,675,658 股，持股比例合计达到 52.8891%。

李保强是公司创始股东，担任公司董事长兼总经理，决定和实质影响公司的经营方针、管理模式、经营决策和管理层的任免，在日常经营过程中，李保强一直负责公司重大事项的决策和战略目标的制定，决定公司经营发展的方向，对公司具有重大影响，对公司具有绝对的控制权，李保强先生为公司控股股东以及实际控制人。

李保强基本情况如下：

李保强先生，董事长、总经理，汉族，中国国籍，1973年3月出生，清华大学EMBA。1998年9月至2003年1月，在新疆木材厂工作；2003年2月至2005年11月，任新疆金粒种业昌吉分公司负责人；2005年12月至2012年5月，任慧尔有限董事长兼总经理；2012年5月至2012年12月，任公司董事长兼总经理；2012年12月至2015年6月，任公司董事长；2015年6月至今，任公司董事长、总经理。

公司实际控制人最近两年及一期内未发生变化。

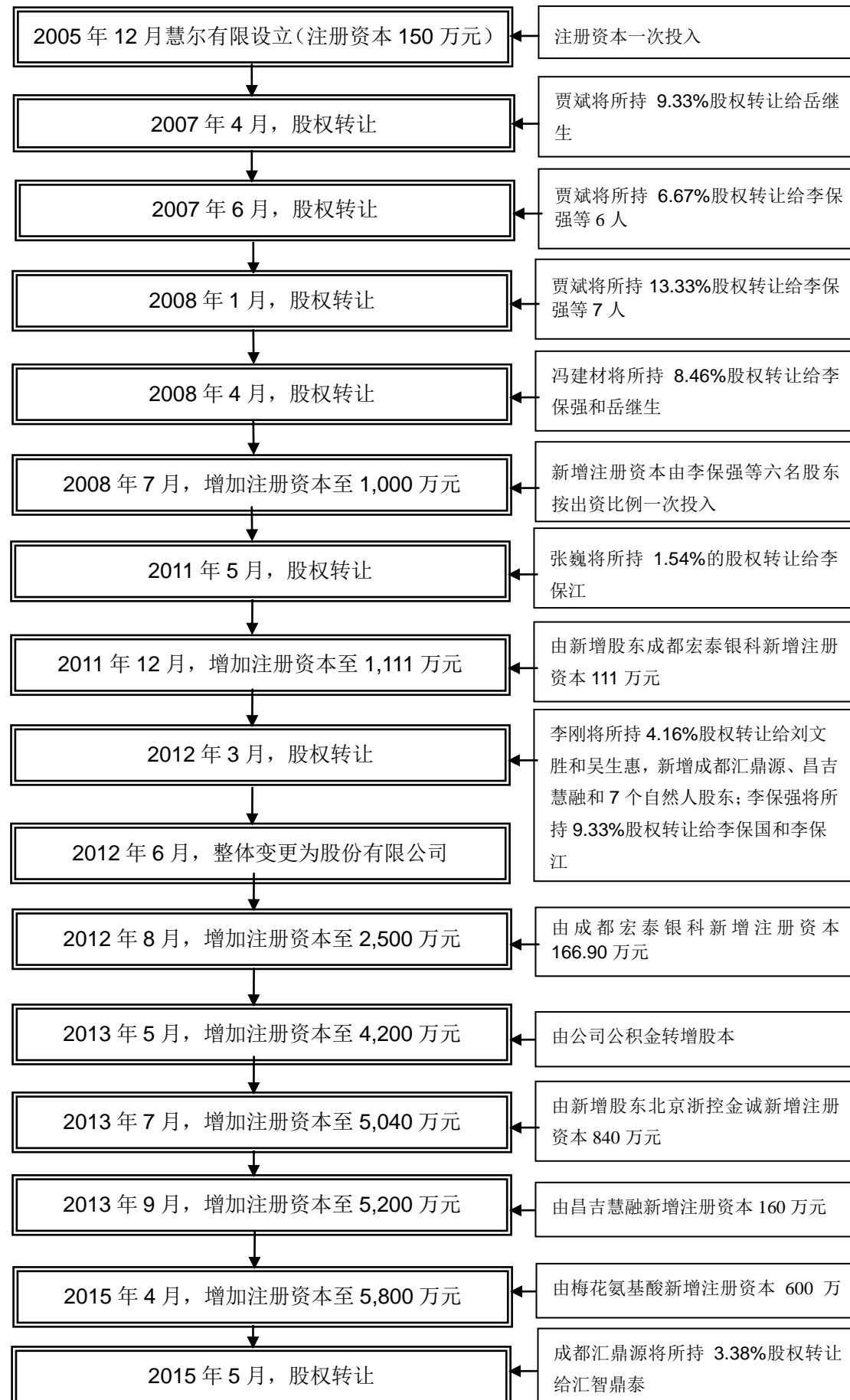
（三）公司股东相互间的关联关系

本公司直接股东中，吴生惠为李保强之岳母，岳继生为李保强之舅，李保国为李保强之兄，李保江为李保强之弟。公司间接股东中，昌吉慧融之控股股东李保国为李保强之兄。

除此之外，公司股东之间无其他通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何关系密切的家庭成员。

五、历史沿革

（一）公司设立以来的股本演变图



（二）有限公司设立

本公司前身慧尔有限由李保强、贾斌、冯建材、陈世武、李保江、李刚、张巍七名自然人共同出资设立，注册资本为 150 万元。

2005 年 12 月 20 日，慧尔有限取得昌吉州工商行政管理局核发的注册号为 6523002005255 的《企业法人营业执照》，经营范围为“许可经营：无；一般经营项目（国家法律、行政法规有专项规定的项目除外）农产品加工服务；包装种子销售；农药销售；复混肥料及有机肥料的加工销售。”

李保强等七位自然人股东以实物出资 150 万元，出资实物已经验资确认，具体情况如下：

单位：万元

序号	验资报告出具时间	股东名称	出资金额	出资形式		验资报告号	验资机构
				货币	实物		
1	2005 年 12 月 18 日	李保强	75	-	75	正祥会验字（2005）120 号	新疆正祥有限责任会计师事务所
2		贾斌	44	-	44		
3		冯建材	10	-	10		
4		陈世武	10	-	10		
5		李保江	5	-	5		
6		李刚	5	-	5		
7		张巍	1	-	1		
合计			150		150	-	-

本次出资各股东出资的实物为农药、化肥等，该批实物经新疆正祥有限责任会计师事务所于 2005 年 12 月 18 日出具的正祥会评报字（2005）第 114 号《资产评估报告》评估，并经新疆正祥有限责任会计师事务所于 2005 年 12 月 18 日出具的正祥会验字（2005）120 号《验资报告》审验。

本次出资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	李保强	75	75	50.00%
2	贾斌	44	44	29.33%
3	冯建材	10	10	6.67%
4	陈世武	10	10	6.67%
5	李保江	5	5	3.33%
6	李刚	5	5	3.33%

7	张巍	1	1	0.67%
合计		150	150	100%

（三）第一次股权转让

慧尔有限股东会于 2006 年 12 月 18 日通过决议，同意股东贾斌将其持有慧尔有限 9.33% 的股权转让给岳继生。2006 年 12 月 19 日，贾斌与岳继生签订了《股权转让协议》，按照原始出资 1:1 定价，以人民币 14 万元的价格将所持慧尔有限 9.33% 股权转让给岳继生，转让价款以现金支付。2007 年 4 月 6 日，慧尔有限完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	李保强	75	75	50%
2	贾斌	30	30	20%
3	岳继生	14	14	9.33%
4	冯建材	10	10	6.67%
5	陈世武	10	10	6.67%
6	李保江	5	5	3.33%
7	李刚	5	5	3.33%
8	张巍	1	1	0.67%
合计		150	150	100%

（四）第二次股权转让

慧尔有限股东会于 2007 年 6 月 6 日通过决议，同意股东贾斌将其持有慧尔有限 6.67% 的股权转让给李保强、李保江、李刚、张巍、冯建材、陈世武等六人，其中：转让给李保强 5 万元、转让给李保江、李刚、张巍、冯建材、陈世武各 1 万元。2007 年 6 月 16 日，贾斌与李保强、李保江、李刚、张巍、冯建材、陈世武分别签订了《股权转让协议》，按照原始出资 1:1 定价，转让价款以现金支付。2007 年 6 月 26 日，慧尔有限完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	李保强	80	80	53.34%
2	贾斌	20	20	13.33%
3	岳继生	14	14	9.33%
4	冯建材	11	11	7.33%
5	陈世武	11	11	7.33%

6	李保江	6	6	4%
7	李刚	6	6	4%
8	张巍	2	2	1.34%
合计		150	150	100%

（五）第三次股权转让

慧尔有限股东会于 2008 年 1 月 19 日通过决议，同意股东贾斌将其持有的慧尔有限 13.33% 的股权转让给李保强等 7 位股东，其中：转让给李保强 12.31 万元、转让给岳继生 2.14 万元、转让给冯建材 1.69 万元、转让给陈世武 1.69 万元、转让给李保江 0.93 万元、转让给李刚 0.93 万元、转让给张巍 0.31 万元。同日，贾斌与李保强、岳继生、冯建材、陈世武、李保江、李刚、张巍分别签订了《股东出资转让协议书》，按照原始出资 1:1 定价，转让价款以现金支付。2008 年 1 月 28 日，慧尔有限完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	李保强	92.31	92.31	61.54%
2	岳继生	16.14	16.14	10.76%
3	冯建材	12.69	12.69	8.46%
4	陈世武	12.69	12.69	8.46%
5	李保江	6.93	6.93	4.62%
6	李刚	6.93	6.93	4.62%
7	张巍	2.31	2.31	1.54%
合计		150	150	100%

（六）第四次股权转让

慧尔有限股东会于 2008 年 3 月 20 日通过决议，同意股东冯建材将其持有的慧尔有限 13.33% 的股权转让给李保强和岳继生，其中：转让给李保强 6.345 万元、转让给岳继生 6.345 万元。同日，冯建材分别与李保强、岳继生签订了《股东出资转让协议书》，转让价格均为 11.5 万元。2008 年 4 月 21 日，慧尔有限完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	李保强	98.655	98.655	65.77%
2	岳继生	22.485	22.485	14.99%
3	陈世武	12.69	12.69	8.46%

4	李保江	6.93	6.93	4.62%
5	李刚	6.93	6.93	4.62%
6	张巍	2.31	2.31	1.54%
合计		150	150	100%

（七）第一次增资

慧尔有限股东会于 2008 年 6 月 1 日通过决议，同意增加注册资本至 1,000 万元，由现股东按照原出资比例以货币资金缴纳。

本次增加注册资本 850 万元，其中李保强认缴人民币 559.05 万元，岳继生认缴人民币 127.41 万元，陈世武认缴人民币 71.91 万元，李保江认缴人民币 39.27 万元，李刚认缴人民币 39.27 万元，张巍认缴人民币 13.09 万元。

根据新疆正祥有限责任会计师事务所于 2008 年 6 月 11 日出具的新正会验字[2008]26 号《验资报告》，截至 2008 年 6 月 10 日，慧尔有限已经收到上述股东投入的相关款项。

2008 年 7 月 3 日，慧尔有限换领了昌吉州工商行政管理局核发的注册号为 65230005002418 号的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	李保强	657.705	657.705	65.77%
2	岳继生	149.895	149.895	14.99%
3	陈世武	84.6	84.6	8.46%
4	李保江	46.2	46.2	4.62%
5	李刚	46.2	46.2	4.62%
6	张巍	15.4	15.4	1.54%
合计		1,000	1,000	100%

（八）第五次股权转让

2011 年 4 月 19 日，股东张巍与李保江签订了《股权转让协议书》，将其持有慧尔有限 1.54% 的股权转让给李保江，并以注册资本金额 1:1 定价，转让价格为 15.4 万元。同日，慧尔有限股东会同意就上述事项修订公司章程。2011 年 5 月 19 日，慧尔有限完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	李保强	657.705	657.705	65.77%

2	岳继生	149.895	149.895	14.99%
3	陈世武	84.6	84.6	8.46%
4	李保江	61.6	61.6	6.16%
5	李刚	46.2	46.2	4.62%
合计		1,000	1,000	100%

（九）第二次增资

慧尔有限股东会于2011年11月18日通过决议，慧尔有限注册资本由1,000万元增加至1,111万元，由成都宏泰银科以货币出资1,000万元，认缴新增注册资本111万元，其余889万元计入资本公积。

2011年11月20日，慧尔有限与成都宏泰银科签署了《增资协议》，宏泰银科以9.01元/1元出资额的价格对公司增资111万元，增资价格依据系成都宏泰银科基于慧尔有限的财务状况和盈利水平，经与慧尔有限股东协商后确定最终增资价格。

新疆正祥有限责任会计师事务所对本次增资进行了审验，并于2011年11月29日出具了新正会验变字[2011]56号《验资报告》。

2011年12月13日，慧尔有限换领了昌吉国家农业科技园区工商行政管理局核发的注册号为652300050002418号的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	李保强	657.705	657.705	59.21%
2	岳继生	149.895	149.895	13.49%
3	成都宏泰银科	111	111	10.00%
4	陈世武	84.6	84.6	7.61%
5	李保江	61.6	61.6	5.54%
6	李刚	46.2	46.2	4.16%
合计		1,111	1,111	100%

（十）第六次股权转让

慧尔有限股东会于2012年3月10日通过决议，同意吸收成都汇鼎源、刘文胜、邹文君、马文新、杜世勇、郑建玲为公司新股东，并由岳继生将其持有慧尔有限4.82%的股权以注册资本金额1:9的价格分别转让给成都汇鼎源、刘文胜、邹文君、马文新、杜世勇、郑建玲，其中：转让给刘文胜12.9291万元、转让给邹文君14.2857万元、转让给郑建玲7.1428万元、转让给马文新7.1428

万元、转让给杜世勇 7.1428 万元、转让给成都汇鼎源 4.9439 万元；由陈世武将其持有慧尔有限 4.56%的股权以注册资本金额 1:9 的价格转让给成都汇鼎源；由李刚将其持有慧尔有限 2.41%的股权以注册资本金额 1:9 的价格转让给刘文胜。本次股权转让定价依据参照 2011 年 11 月成都宏泰银科增资的价格，定价公允。

2012 年 3 月 11 日，慧尔有限股东会通过决议，同意吸收昌吉慧融、吴生惠为公司新股东，并由李保强将其持有的慧尔有限 0.86%的股权、岳继生将其持有慧尔有限 1.28%的股权分别以注册资本金额 1:5 的价格转让给昌吉慧融。昌吉慧融是公司员工持股公司，本次股权转让定价略低于成都宏泰银科、成都汇鼎源、公司高管等股东增资的价格，体现了公司对员工的激励；由李刚将其持有慧尔有限 1.75%的股权以注册资本金额 1:1 的价格转让给吴生惠，李刚是公司创始人之一，吴生惠是李刚之母。

2012 年 3 月 12 日，成都汇鼎源分别与岳继生、陈世武签署《股东股权转让协议书》，以 9 元/1 元出资额的价格分别受让岳继生持有的出资额 4.9439 万元、陈世武持有的出资额 50.6061 万元；昌吉慧融分别与李保强、岳继生签署《股东股权转让协议书》，以 5 元/1 元出资额的价格受让李保强持有的 9.5981 万元出资额、岳继生持有的 14.2114 万元出资额。

2012 年 3 月 30 日，慧尔有限办理完上述股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本(万元)	实收资本(万元)	持股比例
1	李保强	648.1069	544.4425	49.00%
2	成都宏泰银科	111	111	10.00%
3	岳继生	82.0965	82.0965	7.39%
4	李保江	61.6	83.1679	7.49%
5	成都汇鼎源	55.55	55.55	5.00%
6	刘文胜	39.6881	39.6881	3.57%
7	陈世武	33.9939	33.9939	3.06%
8	昌吉慧融	23.8095	23.8095	2.14%
9	吴生惠	19.4410	19.4410	1.75%
10	邹文君	14.2857	14.2857	1.29%
11	马文新	7.1428	7.1428	0.64%
12	杜世勇	7.1428	7.1428	0.64%
13	郑建玲	7.1428	7.1428	0.64%

合计	1,111	1,111	100%
----	-------	-------	------

（十一）第七次股权转让

2012年3月25日，慧尔有限股东会通过决议，同意吸收李保国为公司新股东，由股东李保强将其持有慧尔有限7.39%的股权以注册资本金额1:1的价格转让给李保国，同时李保强将其持有慧尔有限1.94%的股权以注册资本金额1:1的价格转让给李保江。2012年3月26日，李保强分别与李保江、李保国签订了《股东股权转让协议书》。2012年4月24日，慧尔有限办理完股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本(万元)	实收资本(万元)	持股比例
1	李保强	544.4425	544.4425	49.00%
2	成都宏泰银科	111	111	10.00%
3	李保江	83.1679	83.1679	7.49%
4	岳继生	82.0965	82.0965	7.39%
5	李保国	82.0965	82.0965	7.39%
6	成都汇鼎源	55.55	55.55	5.00%
7	刘文胜	39.6881	39.6881	3.57%
8	陈世武	33.9939	33.9939	3.06%
9	昌吉慧融	23.8095	23.8095	2.14%
10	吴生惠	19.4410	19.4410	1.75%
11	邹文君	14.2857	14.2857	1.29%
12	马文新	7.1428	7.1428	0.64%
13	杜世勇	7.1428	7.1428	0.64%
14	郑建玲	7.1428	7.1428	0.64%
合计		1,111	1,111	100%

（十二）整体变更为股份有限公司

2012年5月10日，慧尔有限全部股东作为发起人签订《新疆慧尔农业科技股份有限公司发起人协议书》，整体变更为股份有限公司。2012年4月25日，慧尔有限股东会通过决议，以信永中和出具的XYZH/2011XAA3023-3号审计报告确认的公司截至2012年3月31日的净资产2,540.87万元折合为2,333.10万股整体变更为股份有限公司。2012年4月28日，中联资产评估集团有限公司出具了中联评报字【2012】第262号《资产评估报告》，2012年5月2日，信永中和出具了XYZH/2011XAA3023-4号《验资报告》。

2012年6月28日，公司换领了昌吉州工商行政管理局核发的注册号为

652300050002418 号的《企业法人营业执照》。公司名称变更为新疆慧尔农业科技股份有限公司，经营范围为：“许可经营项目：农药销售。一般经营项目：滴灌肥、水溶肥料、复混肥料、有机肥料的加工销售；销售：包装种子、化肥、农膜；农产品初加工服务（轧棉花除外）。”

整体变更为股份有限公司后公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	李保强	1,143.33	49.00%
2	成都宏泰银科	233.10	10.00%
3	李保江	174.65	7.49%
4	岳继生	172.40	7.39%
5	李保国	172.40	7.39%
6	成都汇鼎源	116.66	5.00%
7	刘文胜	83.35	3.57%
8	陈世武	71.39	3.06%
9	昌吉慧融	50.00	2.14%
10	吴生惠	40.83	1.75%
11	邹文君	30.00	1.29%
12	马文新	15.00	0.64%
13	杜世勇	15.00	0.64%
14	郑建玲	15.00	0.64%
合计		2,333.10	100%

（十三）第三次增资

2012 年 7 月 20 日，慧尔农业 2012 年第一次临时股东会通过决议，公司的注册资本由 2,333.10 万元增加至 2,500 万元，由成都宏泰银科创业投资合伙企业（有限合伙）以货币出资 1,000 万元，认缴新增注册资本 166.90 万元，其余 833.10 万元计入资本公积。

2012 年 7 月 5 日，慧尔有限与成都宏泰银科签署了《增资协议》，宏泰银科以 5.99 元/1 元出资额的价格对公司增资 166.90 万元，增资价格依据系成都宏泰银科基于慧尔有限的财务状况和盈利水平，经与慧尔有限股东协商后确定最终增资价格。

信永中和会计师事务所对本次增资进行了审验，并于 2012 年 7 月 20 日出具了 XYZH/2011XAA3053 号《验资报告》。

2012 年 8 月 1 日，公司换领了昌吉州工商行政管理局核发的注册号为

652300050002418 号的《企业法人营业执照》。

本次增资后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	李保强	1,143.33	45.73%
2	成都宏泰银科	400.00	16.00%
3	李保江	174.65	6.99%
4	岳继生	172.40	6.90%
5	李保国	172.40	6.90%
6	成都汇鼎源	116.66	4.67%
7	刘文胜	83.35	3.33%
8	陈世武	71.39	2.85%
9	昌吉慧融	50.00	2.00%
10	吴生惠	40.83	1.63%
11	邹文君	30.00	1.20%
12	马文新	15.00	0.60%
13	杜世勇	15.00	0.60%
14	郑建玲	15.00	0.60%
合计		2,500.00	100%

（十四）第四次增资

2013 年 4 月 12 日，慧尔农业 2012 年股东大会通过决议，同意公司增加注册资本 1,700 万元，以经信永中和审计的 2012 年 12 月 31 日资本公积、未分配利润向公司全体股东转增股本 1,700 万元，其中资本公积 1,040.87 万元，未分配利润 659.13 万元，公司注册资本增加至 4,200 万元。

根据信永中和 2013 年 4 月 15 日出具的 XYZH/2012XAA3052 号《验资报告》，截至 2013 年 4 月 12 日公司已将资本公积、未分配利润合计 1700 万元转增股本，并进行了相关会计处理。2013 年 5 月 6 日，公司换领了昌吉州工商行政管理局核发的注册号为 652300050002418 号的《企业法人营业执照》。

本次转增股本完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	李保强	1,920.79	45.73%
2	成都宏泰银科	672.00	16.00%
3	李保江	293.42	6.99%
4	岳继生	289.64	6.90%
5	李保国	289.64	6.90%
6	成都汇鼎源	195.98	4.67%

7	刘文胜	140.02	3.33%
8	陈世武	119.93	2.86%
9	昌吉慧融	84.00	2.00%
10	吴生惠	68.59	1.63%
11	邹文君	50.40	1.20%
12	杜世勇	25.20	0.60%
13	马文新	25.20	0.60%
14	郑建玲	25.20	0.60%
合计		4,200.00	100%

（十五）第五次增资

2013年5月15日，慧尔农业2013年第二次临时股东大会通过决议，同意公司注册资本由4,200万元增加至5,040万元，由北京浙控金诚股权投资中心（有限合伙）以货币出资5,000万元，认缴新增注册资本840万元，其余4,160万元计入资本公积。

2013年5月15日，慧尔农业与浙控金诚签署了《增资协议》，浙控金诚以5.95元/1元出资额的价格对公司增资840万元，增资价格依据系浙控金诚基于公司的财务状况和盈利水平，经与公司股东协商后确定最终增资价格。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对本次增资进行了审验，并于2013年6月27日出具了XYZH/2012XAA3066号《验资报告》。

2013年7月4日，公司换领了昌吉州工商行政管理局核发的注册号为652300050002418号的《企业法人营业执照》。

本次增资后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	李保强	1,920.79	38.11%
2	北京浙控金诚	840.00	16.67%
3	成都宏泰银科	672.00	13.33%
4	李保江	293.42	5.82%
5	岳继生	289.64	5.75%
6	李保国	289.64	5.75%
7	成都汇鼎源	195.98	3.89%
8	刘文胜	140.02	2.78%
9	陈世武	119.93	2.38%
10	昌吉慧融	84.00	1.67%
11	吴生惠	68.59	1.36%
12	邹文君	50.40	1.00%

13	杜世勇	25.20	0.50%
14	马文新	25.20	0.50%
15	郑建玲	25.20	0.50%
合计		5,040.00	100%

（十六）第六次增资

2013年8月27日，慧尔农业2013年第三次临时股东大会通过决议，公司注册资本由5,040万元增加至5,200万元，由昌吉慧融以货币出资480万元，认缴新增注册资本160万元，其余320万元计入资本公积。

2013年8月27日，慧尔农业与昌吉慧融签署了《增资协议》，昌吉慧融以3元/1元出资额的价格对公司增资160万元。

信永中和会计师事务所对本次增资进行了审验，并于2013年10月31日出具了XYZH/2013XAA3009-1号《验资报告》。

2013年11月15日，公司换领了昌吉州工商行政管理局核发的注册号为652300050002418号的《企业法人营业执照》。

本次增资后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	李保强	1,920.79	36.94%
2	北京浙控金诚	840.00	16.15%
3	成都宏泰银科	672.00	12.92%
4	李保江	293.42	5.64%
5	岳继生	289.64	5.57%
6	李保国	289.64	5.57%
7	昌吉慧融	244.00	4.69%
8	成都汇鼎源	195.98	3.77%
9	刘文胜	140.02	2.69%
10	陈世武	119.93	2.31%
11	吴生惠	68.59	1.32%
12	邹文君	50.40	0.97%
13	杜世勇	25.20	0.48%
14	马文新	25.20	0.48%
15	郑建玲	25.20	0.48%
合计		5,200.00	100%

（十七）公司增资至5,800万元

2015年3月2日，慧尔农业2015年第一次临时股东大会通过决议，公司注册资本由5,240万元增加至5,800万元，由梅花氨基酸以货币出资3,000万

元，认缴新增注册资本 600 万元，其余 2,400 万元计入资本公积。

2015 年 4 月 2 日，慧尔农业与梅花氨基酸签署了《增资协议》，梅花氨基酸以 5 元 /1 元出资额的价格对公司增资 600 万元。

信永中和会计师事务所对本次增资进行了审验，并于 2015 年 5 月 14 日出具了 XYZH/2015XAA30048 号《验资报告》。

2015 年 4 月 22 日，公司换领了昌吉州工商行政管理局核发的注册号为 652300050002418 号的《企业法人营业执照》。

本次增资后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	李保强	19,207,944	33.1171%
2	北京浙控金诚	8,400,000	14.4828%
3	成都宏泰银科	6,720,000	11.5862%
4	梅花氨基酸	6,000,000	10.3448%
5	李保江	2,934,162	5.0589%
6	岳继生	2,896,362	4.9937%
7	李保国	2,896,362	4.9937%
8	昌吉慧融	2,440,000	4.2069%
9	成都汇鼎源	1,959,804	3.3790%
10	刘文胜	1,400,196	2.4141%
11	陈世武	1,199,310	2.0678%
12	吴生惠	685,860	1.1825%
13	邹文君	504,000	0.8690%
14	杜世勇	252,000	0.4345%
15	马文新	252,000	0.4345%
16	郑建玲	252,000	0.4345%
合计		58,000,000	100%

（十八）第八次股权转让

2015 年 5 月 21 日，成都汇鼎源与汇智鼎泰签订了《股份转让协议书》，成都汇鼎源将其持有慧尔农业 3.38% 的股权作价 550 万元转让给汇智鼎泰，转让价格依据慧尔农业的财务状况和盈利水平，经成都汇鼎源与汇智鼎泰双方协商后确定，协议签署之日为股份交割日。

2015 年 7 月 1 日，公司换领了昌吉州工商行政管理局核发的（昌工商内字）登记内备字【2015】第 259757 号《备案通知书》。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	李保强	19,207,944	33.1171%
2	北京浙控金城	8,400,000	14.4828%
3	成都宏泰银科	6,720,000	11.5862%
4	梅花氨基酸	6,000,000	10.3448%
5	李保江	2,934,162	5.0589%
6	岳继生	2,896,362	4.9937%
7	李保国	2,896,362	4.9937%
8	昌吉慧融	2,440,000	4.2069%
9	汇智鼎泰	1,959,804	3.3790%
10	刘文胜	1,400,196	2.4141%
11	陈世武	1,199,310	2.0678%
12	吴生惠	685,860	1.1825%
13	邹文君	504,000	0.8690%
14	杜世勇	252,000	0.4345%
15	马文新	252,000	0.4345%
16	郑建玲	252,000	0.4345%
合计		58,000,000	100%

六、重大资产重组情况

最近两年及一期，公司不存在重大资产重组的情况。

七、子公司基本情况

公司目前拥有阿克苏慧尔、北屯慧尔、慧农农资、慧通商贸、呼图壁慧尔农业合作社、昌吉慧尔农资合作社、新疆慧丰源及五家渠慧尔 8 家全资、控股子公司，新疆慧生源 1 家参股公司。

（一）阿克苏慧尔

阿克苏慧尔基本情况如下：

成立时间	2011.1.25	注册资本	300 万元	
法定代表人	马特立	注册地	新疆阿克苏地区阿克苏市西工业园区建化厂火车站旁	
股东构成及控制情况	慧尔农业	100%	经营范围	销售：包装种子、化肥、农膜、复混肥；有机肥料、水溶肥料的加工销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主要财务数据（经信永中和审计）				单位：万元

项 目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
总资产	2,678.47	3,576.25	2,339.4
净资产	654.11	547.86	63.2
营业收入	2,161.13	3,971.71	3,154
净利润	106.25	214.57	105

阿克苏慧尔是慧尔农业的生产性子公司，截至 2015 年 4 月 30 日，阿克苏慧尔拥有 34 名员工，其中生产人员 10 人，销售人员 10 人，管理人员 14 人，其中财务人员 3 人，阿克苏慧尔单独报税，财务独立核算。

(1) 2011年1月，阿克苏慧尔成立

阿克苏慧尔系由李保国、李保江、蔡保平、岳继生共同出资设立。

2011年1月18日，阿克苏宏信有限责任会计师事务所出具宏信所验字【2011】第013号《验资报告》，验证截至2011年1月18日，阿克苏慧尔已经收到股东以货币形式缴纳的注册资本30万元。

2011年1月25日，阿克苏慧尔领取了阿克苏市工商行政管理局核发的注册号为652901050015478的《企业法人营业执照》，经营范围为“销售包装种子、化肥、农膜、复混肥；有机肥料的加工销售”。设立时，阿克苏慧尔的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	李保国	6	6	20%
2	李保江	6	6	20%
3	蔡保平	6	6	20%
4	岳继生	6	6	20%
5	慧尔有限	6	6	20%
合计		30	30	100%

(2) 2011年12月，阿克苏慧尔股权转让

阿克苏慧尔股东会于2011年11月18日通过决议，同意股东李保国、李保江、蔡保平、岳继生将持有的阿克苏慧尔共计100%的股权转让给慧尔有限。2011年11月29日，李保国、李保江、蔡保平、岳继生与慧尔有限签订了《股权转让协议》，按照原始出资1:1定价，将所持阿克苏慧尔全部股权转让给慧尔有限，转让价款以现金支付。2011年12月19日，阿克苏慧尔完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，阿克苏慧尔的股权结构为慧尔有限持有100%股权。

(3) 2014年7月，阿克苏慧尔增资到300万元

2014年6月27日，慧尔农业2014年第二次临时股东会通过决议，同意慧尔农业对全资子公司阿克苏慧尔进行增资，增资形式为货币出资，金额为270万元。增资后，阿克苏市慧尔肥业有限公司注册资本由原30万元增加至300万元。

2014年7月24日，阿克苏慧尔换领了阿克苏市工商行政管理局核发的注册号为652901050015478号的《企业法人营业执照》。

(二) 北屯慧尔

成立时间	2014.8.8	注册资本	2,000 万元	
法定代表人	孟建文	注册地	新疆北屯市工业园区光明路 1 号	
股东构成及控制情况	慧尔农业 90% 魏 健 10%	经营范围	化肥加工、销售；农膜销售；农产品初加工服务（轧棉花除外）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	
主要财务数据				单位：万元
项 目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	
总资产	388.59	396.44	-	
净资产	381.25	393.21	-	
营业收入	-	-	-	
净利润	-11.96	-6.79	-	

(1) 2014年8月，北屯慧尔成立

北屯慧尔系由慧尔农业、陆建江、魏健共同出资设立。

2014年6月27日，慧尔农业2014年第二次临时股东会通过决议，同意慧尔农业投资新建北屯年产20万吨新型肥料生产基地的议案，投资北屯慧尔。

2014年8月8日，北屯慧尔领取了北屯工商行政管理局核发的注册号为659005050001655的《企业法人营业执照》，经营范围为“化肥销售”。设立时，北屯慧尔的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	慧尔农业	1,020	0	51%
2	陆建江	780	0	39%
3	魏健	200	0	10%
合计		2,000	0	100%

(2) 2015年3月，北屯慧尔股权转让

2015年3月2日，慧尔农业2015年第一次临时股东会通过决议，同意慧尔农业受让陆建江持有的北屯慧尔39%股权的议案。2015年3月24日，陆建江与慧尔农业签订了《股权转让协议》，按照原始出资1:1定价，将所持北屯慧尔39%股权转让给慧尔农业，由于陆建江并未实际出资，本次股权转让为转让出资权，无对价支付。2015年3月23日，北屯慧尔完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，北屯慧尔的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	慧尔农业	1,800	400	90%
2	魏健	200	0	10%
合计		2,000	0	100%

北屯慧尔的小股东魏健为从事化肥业务的自然人投资者，与公司不存在关联关系。

截止到目前，北屯慧尔尚未开展实际经营业务。

（三）慧农农资

成立时间	2014.9.9	注册资本	500 万元	
法定代表人	李保江	注册地	新疆昌吉州昌吉市西外环路全优农资市场2号楼3层005室（126区1丘2栋）	
股东构成及控制情况	慧尔农业	100%	经营范围	批发、零售：复混肥料、有机肥料、钾肥、微生物肥、氮肥、磷肥、不再分装的包装种子、农用薄膜、农业机械、生物柴油、润滑油（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主要财务数据				单位：万元
项 目	2015年4月30日 /2015年1-4月	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度	
总资产	244.99	49.55	-	
净资产	-2.30	9.55	-	
营业收入	94.51	907.2	-	
净利润	-11.85	-0.45	-	

慧农农资为慧尔农业的贸易型子公司。

（1）2014年9月，慧农农资成立

北屯慧尔系由慧尔农业、张胜刚共同出资设立。

2014年6月27日，慧尔农业2014年第二次临时股东会通过决议，同意慧尔农业投资设立慧农农资的议案。

2014年9月9日，慧农农资领取了昌吉州昌吉市工商行政管理局核发的注册号为652301050037344的《企业法人营业执照》，经营范围为“批发、零售：复混肥料、有机肥料、钾肥、微生物肥、氮肥、磷肥、不再分装的包装种子、农用薄膜、农业机械”。设立时，慧农农资的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	慧尔农业	350	0	70%
2	张胜刚	150	0	30%
合计		500	0	100%

（2）2015年1月，慧农农资股权转让

2014年12月29日，慧尔农业2014年第五次临时股东会通过决议，同意慧尔农业受让张胜刚持有的慧农农资30%股权的议案。2015年1月5日，张胜刚与慧尔农业签订了《股权转让协议》，按照原始出资1:1定价，将所持慧农农资30%股权转让给慧尔农业，由于张胜刚并未实际出资，本次股权转让为转让出资权，无对价支付。2015年1月8日，慧农农资完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，慧农农资的股权结构为慧尔农业持有100%股权。

（四）慧通商贸

成立时间	2014.9.23	注册资本	100 万元	
法定代表人	李保江	注册地	新疆昌吉州昌吉市西外环路全优农资市场 2 号楼 3 层 005 室（126 区 1 丘 2 栋）	
股东构成及控制情况	慧尔农业	100%	经营范围	销售化工原料（危险化学品除外）、五金产品、机械设备、电子产品、文具用品、体育用品、煤炭、鲜果品、蔬菜、化肥、生物柴油、润滑油；农副产品收购。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主要财务数据				单位：万元
项 目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	
总资产	185.35	134.55	-	
净资产	68.67	74.49	-	
营业收入	207.54	106.51	-	
净利润	-5.82	-5.5	-	

慧通商贸为慧尔农业的贸易型子公司。

（1）2014年9月，慧通商贸成立

北屯慧尔系由慧尔农业、张胜刚共同出资设立。

2014年6月27日，慧尔农业2014年第二次临时股东会通过决议，同意慧尔农业投资设立慧通商贸的议案。

2014年9月23日，慧通商贸领取了昌吉州昌吉市工商行政管理局核发的注册号为652301050037754的《企业法人营业执照》，经营范围为“销售化工原料（危险化学品除外）、五金产品、机械设备、电子产品、文具用品、体育用品、煤炭、鲜果品、蔬菜、化肥、农副产品收购”。设立时，慧通商贸的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	慧尔农业	60	60	60%
2	张胜刚	40	20	40%
合计		100	80	100%

（2）2015年1月，慧通商贸股权转让

2014年12月29日，慧尔农业2014年第五次临时股东会通过决议，同意慧尔农业受让张胜刚持有的慧通商贸40%股权的议案。2015年1月5日，张胜刚与慧尔农业签订了《股权转让协议》，按照原始出资1:1定价，将所持慧通商贸40%股权转让给慧尔农业，由于张胜刚并未实际出资，本次股权转让为转让出资权，无对价支付。2015年1月8日，慧通商贸完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，慧通商贸的股权结构为慧尔农业持有100%股权。

（五）呼图壁慧尔农业合作社

成立时间	2013.11.11	成员出资总额	5 万元	
法定代表人	李崇生	注册地	新疆昌吉州呼图壁县五工台镇中渠村村委会	
股东构成及控制情况	慧尔农业	82%	经营范围	农作物种植；为成员提供农业种植技术咨询及服务；农业新技术推广；组织成员开展农业技术交流和培训；为成员提供农业生产、市场、科技信息服务。
	呼图壁县金源辣椒种植农民专业合作社	2%		
	呼图壁县五工台镇恒信中药材种植农民专业合作社	2%		
	呼图壁县国良农产品销售农民专业合作社	2%		
	呼图壁县五工台镇农胜棉花种植农民专业合作社	2%		
	呼图壁县五工台镇龙泉棉花种植农民专业合作社	2%		
	呼图壁县海阳绿地农畜产品销售农民专业合作社	2%		
	呼图壁县新城蔬菜育苗农民专业合作社	2%		
	呼图壁县五工台镇红圣番茄种植农民专业合作社	2%		
	呼图壁县五工台镇海潮红薯种植农民专业合作社	2%		
主要财务数据				单位：万元

项 目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
总资产	4.41	4.44	-
净资产	4.41	4.44	-
营业收入	-	-	-
净利润	-0.028	-0.58	-

2013 年 11 月，慧尔农业及其他 9 名股东共同以货币出资成立了呼图壁慧尔农业合作社，并领取了注册号为 652323NA000686X 的农民专业合作社法人营业执照。

呼图壁慧尔农业合作社目前未开展实质性业务。

（六）昌吉慧尔农资合作社

成立时间	2014.1.17	成员出资总额	5 万元	
法定代表人	王婷婷	注册地	新疆昌吉州昌吉市牛圈子湖丘 18 栋 1 层（昌吉国家农业科技园区）	
股东构成及控制情况	慧尔农业 马俊海 张安吉 马付兵 杨金虎	99.2% 0.2% 0.2% 0.2% 0.2%	经营范围	为成员提供肥料（农资）的统购服务，为成员提供农化服务及农业科学种植技术的咨询服务，组织成员开展农业种植技术交流。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主要财务数据 单位：万元				
项 目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	
总资产	4.77	4.78	-	
净资产	4.77	4.78	-	
营业收入	-	-	-	
净利润	-0.0178	-0.22	-	

2014 年 1 月，慧尔农业及其他 4 名股东共同以货币出资成立了昌吉慧尔农资合作社，并领取了注册号为 652302NA000014X 的农民专业合作社法人营业执照。

呼图壁慧尔农业合作社和昌吉慧尔农资合作社成立至今，由于国家政策在新疆地区落实效果一般，实际并未享受到任何相关优惠，也没有发生业务，仅有费用支出，也没有发生实际纳税。鉴于此，公司计划将两家农民专业合作社

注销。昌吉慧尔农资合作社于 2015 年 6 月 15 日召开成员代表大会，通过决议解散本合作社并成立清算组办理相关事宜，2015 年 6 月 17 日，昌吉慧尔农资合作社在昌吉日报刊登注销公告。

（七）新疆慧丰源

成立时间	2015.3.31	注册资本	1,000 万元	
法定代表人	潘艳	注册地	新疆塔城地区沙湾县迎宾路（北坡国际家具建材城 11 栋 102 号）	
股东构成及控制情况	慧尔农业 潘艳	60% 40%	经营范围	滴灌肥、大量元素水溶肥、复混肥、有机肥、钾肥、微生物肥、化肥、农膜销售；玉米、棉花、小麦、番茄、红枣种植、销售；农副产品收购；谷物仓储；农产品初加工服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主要财务数据				单位：万元
项 目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	
总资产	-	-	-	
净资产	-	-	-	
营业收入	-	-	-	
净利润	-	-	-	

新疆慧丰源是根据 2015 年 3 月 2 日慧尔农业 2015 年第一次临时股东大会决议投资设立的。新疆慧丰源的小股东潘艳为公司 2013、2014 年度前五大客户，是一名专业从事化肥经销多年的自然人，与公司不存在关联关系。截止到目前，新疆慧丰源尚未实际出资。

（八）五家渠慧尔

成立时间	2015.4.15	注册资本	1,000 万元	
法定代表人	杜世勇	注册地	新疆五家渠市工业园北二西街 1289 号办公楼（新疆梅花氨基酸有限责任公司院内）	
股东构成及控制情况	慧尔农业	100%	经营范围	废弃资源回收、加工及相关技术服务（生产性废旧金属除外）；有机肥料、生物肥料、水溶肥料、复混肥料、叶面肥、液体肥、农用微生物菌剂、土壤调理剂生产、加工、销售；农副产品收储；水肥一体化综合服务；土壤修复、土壤盐碱改良技术等农业技术推广服务。（依法须经批准的项目，经相关部

			门批准后方可开展经营活动)
主要财务数据			单位: 万元
项 目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
总资产	392.00	-	-
净资产	392.00	-	-
营业收入	-	-	-
净利润	-	-	-

五家渠慧尔是根据 2015 年 4 月 9 日慧尔农业 2015 年第二次临时股东大会决议投资设立的, 截止到目前, 五家渠慧尔尚未开展实际经营业务。

(九) 新疆慧生源

成立时间	2015.4.2	注册资本	1,000 万元	
法定代表人	高军	注册地	新疆塔城地区额敏县红花路	
股东构成及控制情况	慧尔农业 31% 藺彩莲 20% 托里县阿合别里斗乡众合农民专业合作社 49%	经营范围	滴灌肥、水溶肥料、复混肥料、有机肥料、钾肥、微生物肥、农膜销售、农产品初加工、农作物种植、农副产品的收储(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)	
主要财务数据			单位: 万元	
项 目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	
总资产	-	-	-	
净资产	-	-	-	
营业收入	-	-	-	
净利润	-	-	-	

新疆慧生源是根据 2015 年 3 月 2 日慧尔农业 2015 年第一次临时股东大会决议投资设立的, 截止到目前, 新疆慧生源尚未实际出资。

(十) 内蒙古中京慧尔

成立时间	2015.1.9	注册资本	1000 万元	
法定代表人	马争攀(截止报告期末)	注册地	内蒙古宁城县天义镇哈河大街西段(内蒙古辽中京化工有限责任公司院内)	

股东构成及控制情况	内蒙古辽中京化工有限责任公司 100%	经营范围	液体肥、滴灌肥、水溶肥料、复混肥料、复合肥料、有机肥料、钾肥、微生物肥生产、销售
主要财务数据			单位：万元
项 目	2015 年 4 月 30 日 /2015 年 1-4 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
总资产	262.22	-	-
净资产	159.05	-	-
营业收入	2.67	-	-
净利润	-40.95	-	-

(1) 2015年1月，内蒙古中京慧尔成立

内蒙古中京慧尔系由慧尔农业、内蒙古辽中京化工有限责任公司共同出资设立。

2014年6月27日，慧尔农业2014年第二次临时股东会通过决议，同意慧尔农业投资设立内蒙古中京慧尔的议案。

2015年1月9日，内蒙古中京慧尔领取了内蒙古宁城县工商行政管理局核发的注册号为150429000027020的《企业法人营业执照》，经营范围为“液体肥、滴灌肥、水溶肥料、复混肥料、复合肥料、有机肥料、钾肥、微生物肥生产、销售”。设立时，内蒙古中京慧尔的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本(万元)	实收资本(万元)	持股比例
1	慧尔农业	510	102	51%
2	内蒙古辽中京化工有限责任公司	490	98	49%
合计		1,000	200	100%

(2) 2015 年 5 月，缴付注册资本 100 万元

2015 年 5 月，慧尔农业与内蒙古辽中京化工有限责任公司按原投资比例分别缴付注册资本 51 万元、49 万元。至此，内蒙古中京慧尔生物有限公司注册资本 1,000 万元，实收资本 300 万元。

缴付注册资本 100 万元后，股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本(万元)	实收资本(万元)	持股比例
1	慧尔农业	510	153	51%
2	内蒙古辽中京化工有限责任公司	490	147	49%
合计		1000	300	100%

(3) 2015年5月，内蒙古中京慧尔股权转让

2015年5月28日，慧尔农业2014年度股东大会通过决议，同意慧尔农业转让持有的内蒙古中京慧尔51%股权的议案。2015年5月24日，慧尔农业与内蒙古辽中京化工有限责任公司签订了《股权转让协议》，按照原始出资1:1定价，将所持内蒙古中京慧尔51%股权转让给内蒙古辽中京化工有限责任公司，转让价款以现金方式支付。2015年5月29日，内蒙古中京慧尔完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，慧尔农业不再持有内蒙古中京慧尔的股权。

（十一）子公司合法合规核查

主办券商、律师核查了阿克苏市国家税务局、阿克苏市地方税务局、阿克苏市安全生产监督管理局、阿克苏市劳动保障监察大队、阿克苏市质量技术监督局、阿克苏市住房公积金管理中心、阿克苏市社会保险管理局、阿克苏市环境保护局出具的《证明》，核查了北屯慧尔取得的《新疆生产建设兵团企业投资项目备案证明》、《关于对〈新疆北屯慧尔肥业有限责任公司北屯市慧尔新型肥建设项目环境影响报告书〉的批复》、《建设项目选址意见书》、《建设工程规划许可证》和《建设用地规划许可证》，核查了五家渠慧尔的土地租赁合同及五家渠开发区规划建设房产局、五家渠市环保局出具的《证明》，询问了公司实际控制人和各全资、控股子公司的主要负责人。

阿克苏慧尔目前正常生产经营，在当地相关主管政府部门开具了合法合规证明，不存在违法违规经营行为发生；生产性子公司五家渠慧尔和北屯慧尔目前正在建设期，项目前期用地、规划、环评手续目前正在办理当中，且在相关政府部门已开具了正在办理手续的证明，公司尚未开展实际性的经营业务，前期手续均严格按照国家有关规定办理，不存在违法违规行为发生；贸易型子公司慧农农资、慧通商贸及新疆慧丰源均按相关规定取得公司三证，截止目前，均未开展实质性的经营业务，不存在违法违规行为发生；呼图壁慧尔农业合作社和昌吉慧尔农资合作社成立至今，未发生实质性经济业务，仅有部分费用支出，也没有发生实际纳税。鉴于此，公司计划将两家农民专业合作社注销。昌吉慧尔农资合作社已于2015年6月15日召开成员代表大会，通过决议解散本合作社并成立清算组办理相关事宜，2015年6月17日，昌吉慧尔农资合作社在昌吉日报刊登注销公告。合作社登记均严格按照《农民专业合作社法》和相关法律法规办理，不存在违法违规行为发生。

八、公司董事、监事、高级管理人员简历

（一）公司董事

李保强先生，董事长、总经理，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况 四、（二）控股股东和实际控制人的基本情况”。

赵锦明先生，董事，中国国籍，无永久境外居留权，1968年2月出生，本科学历。1990年8月至1990年9月，毕业分配到国家机械电子工业部工作；1990年9月至1991年9月，被派往四川长虹机器厂锻炼实习；1991年9月至1993年6月，在中国电子工业总公司生产局任副主任科员；1993年6月至1996年6月，在国家电子工业部军工司任主任科员；1996年6月至1998年6月，在电子工业部下属金峰通信有限公司任总经理助理；1998年6月至2001年6月，创办北京金诚信投资顾问有限公司任董事长兼总经理；2001年6月至今，在北京金诚信投资有限公司任董事长、总经理；2006年至2010年12月，在北京皇都房地产开发有限公司董事长、总经理；2006年至今，在北京天时达房地产开发有限公司任董事长、总经理；2012年8月至今，在北京浙控金诚资产管理有限公司任总裁；2013年8月至今任公司董事。

岳继生先生，董事，中国国籍，无永久境外居留权，1966年4月出生，高中学历，肥料配方师。1987年4月至1996年1月在山东省鄄城县棉纺织厂工作；1996年2月至2007年6月，从事个体经营；2007年2月至2012年5月，任慧尔有限技术总监；2007年9月至2008年3月，任慧尔有限董事；2012年5月至今，任公司董事兼技术总监。

李保国先生，董事，副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1971年5月出生，大专学历。1991年4月至2001年4月，在新疆呼图壁县粮食局工作；2001年4月至2007年12月，个体经营；2007年12月至2012年5月，历任慧尔有限销售部长、董事、副总经理等职；2011年1月至2011年11月，任阿克苏慧尔董事长兼总经理；2011年11月至今，任阿克苏慧尔执行董事；2012年3月至今，任昌吉慧融总经理；2012年5月至2013年8月，任公司董事、副总经理；2013年8月至今，任公司副总经理。2015年5月至今，任公司董事。

陈彤先生，独立董事，中国国籍，无永久境外居留权，1968年12月出生，

先后毕业于中国政法大学、上海华东师范大学，分别获得法学学士、法学硕士学位，现任新疆师范大学法经学院院长、副教授，研究生导师，兼任自治区法学会常务理事、自治区工商联法律委员会委员、乌鲁木齐市立法咨询员、政法委特聘法律专家等职。1991年8月至1994年6月，在新疆自治区司法厅工作；1994年6月至1997年9月，在新疆自治区胜和石油物资公司等担任法律顾问、副经理等职；1997年9月至2013年9月，在新疆师范大学法经学院担任教授、副院长等职，2013年9月至今，在新疆师范大学法学院担任院长；2012年5月至今，任公司独立董事。

于建丽女士，独立董事，中国国籍，无永久境外居留权，1970年2月出生，毕业于浙江经济高等专科学校会计系工业会计专业，于2002年考取中级会计师，2004年考取注册会计师，曾担任多家企业的年报主审及财务咨询顾问。1992年7月至2004年12月，在新疆锂盐厂从事财务会计工作；2004年12月至2009年7月，在新疆志远有限责任会计师事务所从事审计工作、项目经理等职；2009年8月至2010年8月，在新疆光合有限责任公司担任财务总监；2010年9月至2013年10月，在新疆华翔有限责任会计师事务所从事审计工作，担任合伙人、主任会计师；2013年11月加入瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）从事新三板、发债等证券业务的审计工作，担任高级项目经理。2015年5月至今，任公司独立董事。

张瑞梅女士，独立董事，中国国籍，无永久境外居留权，1973年10月出生，毕业于新疆大学食品科学与工程专业，高级工程师。1998年8月至2002年2月，任乌鲁木齐奶业研究所助理工程师；2002年3月至2003年10月，任新疆天润乳业生物制品股份有限公司工程师、开发部主任；2003年11月至2006年6月任新疆天润制品股份有限公司技术中心主任；2005年10月至2006年6月，兼任乌鲁木齐奶业研究所所长；2006年6月至2010年10月，任新疆生产建设兵团环境保护科学研究所高级工程师、有机产品认证办公室主任；2010年10月至今，任方圆标志认证集团有限公司新疆分公司认证部负责人；2015年至今，任新疆奥格富有机农业科技发展有限公司总经理。2015年5月至今，任公司独立董事。

（二）公司监事

马国强先生，监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，1970年10月出生，高中学历。1992年至2003年，在呼图壁林场工作；2003年至2008年在呼图壁开个体书店；2009年3月至2012年5月，在慧尔有限担任物流部保管；2012年5月至今，任慧尔农业物流部保管。

宋海英女士，职工监事，中国国籍，无永久境外居留权，1969年7月出生，中专学历。1990年7月至1999年12月，在新疆昌吉化肥厂担任化验员；2000年1月至2003年3月，个体经营；2003年4月至2006年6月，在新疆昌吉西亚建材公司工作；2006年9月至2012年5月，在慧尔有限担任质检及品检主管；2012年5月至今，任慧尔农业职工代表监事兼质检品检主管。

陈世武先生，监事，中国国籍，无永久境外居留权，1960年7月出生，初中学历。1977年8月至1980年9月在呼图壁县园户村四队任出纳；1980年10月至1999年9月在呼图壁县粮食局大丰粮站任保管、统计、驾驶员；1999年10月至2004年10月在呼图壁县粮食局二十里店粮站任驾驶员；2004年11月至2014年3月在新疆慧尔农业科技股份有限公司任业务经理，2014年4月至今，任慧尔农业监事兼业务经理。

（三）公司高级管理人员

李保强先生，董事长、总经理，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况 八、（一）公司董事”。

李保国先生，董事、副总经理，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况 八、（一）公司董事”。

马文新先生，副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1970年6月出生，大专学历，曾任中共伊宁市“十一大”代表。1989年12月至1992年3月，在新疆昌吉市食品厂工作；1992年4月至2001年1月，任新疆昌吉州物资总公司物流中心汽车部副经理；2001年2月至2004年8月，任新疆亚中集团房地产营销公司经理；2004年9月至2006年12月，任伊犁州亚中机电有限公司党支部书记、副经理；2007年1月至2011年2月，任新疆森辉房地产开发有限公司常务副总经理；2011年3月至2012年5月，任慧尔有限党支部书记兼副总经理；2012年5月至今，任公司党支部书记兼副总经理。

杜世勇先生，副总经理、董事会秘书，中国国籍，无永久境外居留权，1976年12月出生，本科学历。1998年4月至2002年6月，在新疆昌吉市法院工作；2002年6月至2011年12月，任新疆新蓝天律师事务所合伙人、律师；2007年9月至2008年3月，任慧尔有限董事；2011年11月至今，任阿克苏慧尔监事；2011年12月至2012年5月，任慧尔有限副总经理；2012年5月至今，任公司副总经理兼董事会秘书。

郑建玲女士，财务总监，中国国籍，无永久境外居留权，1972年2月出生，大专学历。1994年7月至2003年6月，在新疆奇台县启东商贸有限公司担任会计；2003年6月至2007年7月，在新疆西隆实业集团公司担任主管会计；2008年3月至2011年6月，在新疆金成房地产开发有限公司昌吉分公司担任主管会计；2011年6月至2012年5月，任慧尔有限财务总监；2011年11月至今，任阿克苏慧尔监事；2012年5月至今，任公司财务总监。

九、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

以下财务数据摘自信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的XYZH/2015XAA30049号审计报告，财务指标根据前述审计报告相关数据计算得出。

项目	2015年1-4月	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	239,438,969.81	206,897,664.58	216,891,309.33
负债总计（元）	71,944,806.97	72,049,566.27	86,612,624.44
股东权益合计（元）	167,494,162.84	134,848,098.31	130,278,684.89
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	166,706,501.44	134,653,497.73	130,278,684.89
每股净资产（元）	2.87	2.59	2.51
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.89	2.59	2.51
资产负债率（母公司）	28.52%	34.39%	37.97%
流动比率（倍）	2.26	1.79	1.75
速动比率（倍）	1.64	1.23	1.14
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	57,822,732.04	166,563,671.34	191,728,082.35
净利润（元）	1,852,299.32	4,360,013.42	26,738,143.09
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	2,053,003.71	4,374,812.84	26,738,143.09
扣除非经常性损益后的	404,814.07	2,029,714.55	21,745,984.58

净利润（元）			
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	605,518.46	2,044,513.97	21,745,984.58
毛利率	18.36%	20.52%	27.06%
净资产收益率	1.51%	3.30%	29.60%
扣除非经常性损益后净资产收益率	0.45%	1.54%	24.07%
基本每股收益（元/股）	0.04	0.08	0.56
扣除非经常损益后基本每股收益（元/股）	0.01	0.03	0.44
稀释每股收益（元/股）	0.04	0.08	0.56
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.01	0.03	0.44
应收账款周转率（次）	0.99	2.77	6.45
存货周转率（次）	1.15	2.96	3.04
经营活动产生的现金流量净额（元）	40,688,664.42	-13,193,635.65	-25,482,657.74
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.70	-0.25	-0.49

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。

财务指标计算方法：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%
- 2、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 3、流动比率=流动资产÷流动负债×100%
- 4、速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债×100%
- 5、应收账款周转率=当期营业收入/（（应收账款期初余额+应收账款期末余额）/2）
- 6、存货周转率按照=当期营业成本/（（存货期初余额+存货期末余额）/2）
- 7、每股净资产=归属于母公司所有者权益÷期末股本
- 8、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金净流量÷期末股本

注：“每股收益”和“净资产收益率”依据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第九号——净资产收益率和每股收益计算及披露》的要求计算。

十、本次挂牌相关中介机构

（一）主办券商

名称：长江证券股份有限公司
法定代表人：杨泽柱
住所：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦
邮政编码：430015
电话：027-65799694
传真：027-65799576
项目负责人：郭敏
项目小组成员：郭敏、王叶蕾、吴钛雷

（二）律师事务所

名称：北京市国联律师事务所
负责人：许涛
住所：北京市海淀区知春路 113 号银网中心 B 座 11 层
电话：010-62532155/56
传真：010-62536183
经办律师：刘韧、刘贺强

（三）会计师事务所

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人：
住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
电话：010—65542288
传真：010—65547190
经办注册会计师：田阡、卫婵

（四）资产评估机构

名称：中联资产评估集团有限公司
法定代表人：沈琦

住所：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4 层 939 室

电话：010-88000078

传真：010-88000006

经办评估师：高杰，高忻

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：戴文华

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889600

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司主要业务

公司主营业务为滴灌肥、复合肥的研发、生产和销售，产品面向全新疆销售。公司生产销售的主要产品为滴灌肥和复合肥两大类，其中销量最大、毛利率最高的是滴灌肥系列产品，销量占总销量（吨）近一半。

滴灌肥是专用于滴灌设施、水溶性在 99% 以上的水溶性冲施肥，可按照土壤情况配置多种肥料成分，含氮磷钾、微量元素、调节剂等养分，有些配方还会添加除草剂等，养分间无结抗。滴灌肥是与“膜下滴灌技术”的水肥一体化相配套产生的新型肥料，通过水肥一体化技术把滴灌肥溶解在灌溉水中，借助压力灌溉系统，由滴灌管道带到田间每一株作物。据中国农科院农业资源与农业区划研究所资料显示，“膜下滴灌技术”是当今世界上最先进的节水灌溉技术之一，比常规灌溉节水 60% 以上，节地 5%，节约肥料、种子 40%、降低人工费用 70%、作物增产 30% 以上。滴灌肥作为与其相配套产生的一类新型肥料，是未来肥料发展的重要方向之一。

（二）公司主要产品及其用途

公司主要产品类别分为两大系列：（1）滴灌肥系列；（2）复合肥系列。公司的核心产品是滴灌肥系列产品。

公司主要产品及用途如下表：

大类	中类	产品图片	特点及用途
滴灌肥系列	棉花专用滴灌肥		采用保肥思技术； 中微量元素：硼+锌 \geq 0.2%； 全元素配方，营养更全面； 适合棉花使用； 全溶、速溶、速效；
	番茄辣椒专用滴灌肥		茄果类专用配方适合辣椒番茄等红色作物使用； 全溶、速溶、速效； 增加产量的同时提高作物品质；

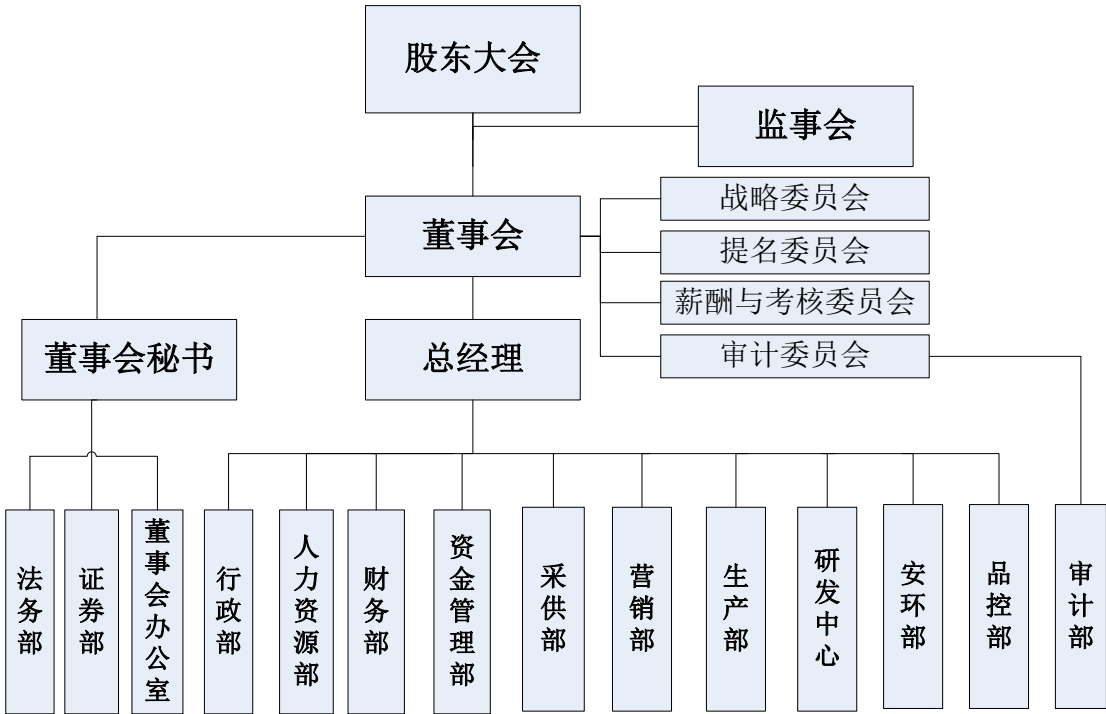
	果树专用滴灌肥		瓜果专用，养分全面； 提高作物品质，增产效果显著；
	滴灌专用钾肥		满足作物生长期对钾肥的需求，提高作物的品质，增强施肥的灵活性；
	含氨基酸滴灌肥		氨基酸 $\geq 10\%$ ，微量元素 $\geq 3\%$ ； 增加土壤微生物活性，疏松土壤； 满足作物在发育期对其他元素的需求； 提高了农作物品质；
	含腐殖酸滴灌肥		K ₂ O $\geq 15\%$ ，腐植酸 $\geq 3\%$ ； 改良土壤团粒结构，疏松土壤，提高土壤的保水保肥能力，抗寒抗旱，促进作物对营养元素的吸收和利用。调节土壤PH值，减少盐离子对种子和幼苗的危害； 固氮活磷解钾，提高各种元素的利用率；
	测土配方滴灌肥		根据不同的土质，测土配方； 养分全面、速溶、速效； 提高作物品质，增产效果显著；
复合肥系列	稳定性长效专用肥		NAM长效缓释技术（玉米小麦专用，棉花专用茄果专用）； 采用NAM专利技术，具有控氮、活磷、解钾的功效； 肥效期长达120天以上，提高养分利用率； 省肥、省工、省钱；
	BB肥		根据不同的土质，测土配方，能满足作物全面营养需求，控氮、促磷双向调控作用，增产增收效果显著； 合理搭配氮、磷、钾的比例，多维营养元素保证，作物营养均衡。能满足作物整个生育期对的需求，前期不旺长，后期不脱肥，可实现增产增收； 肥效期长达120天以上，明显提高养分利用率；
	有机肥料		养分全面，培肥土壤，提升地力，促进作物生长，改善作物品质，促进着色； 促氮固氮，进入土壤之后，可以分泌大量的纤维素酶，为植物提供充足的有机态养分； 解磷活磷，能够在植物根系周围大量释放磷酸酶，对磷元素有明显的活化作用，

			对土壤中被固定的磷元素活化效果也十分明显； 绿色环保，改善作物品质，减少投肥量；
	功能型肥料		NAM 专利技术：促氮固氮，解磷活磷，肥效长达120天，节省劳力，实现一次性施肥和免追肥； 保肥思专利技术：明显提高氮、磷、钾的利用率； 生物菌肥：活化土壤，抗病抗逆，解磷固氮，增加土壤活性

二、公司组织结构

（一）公司组织结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司组织结构图如下：



（二）内部机构设置及职能介绍

截至本公开转让说明书签署日，公司内部设置 14 个职能部门，设有阿克苏慧尔、北屯慧尔、慧农农资、慧通商贸、呼图壁慧尔农业合作社、昌吉慧尔农资合作社、新疆慧丰源及五家渠慧尔 8 家全资、控股子公司。

公司各部门、机构的职责分工如下：

部门名称	主要职能
------	------

法务部	协调处理公司决策、经营和管理中的法律事务，参与公司重要规章制度的制定和实施，员工的法制宣传教育和培训，重大合同的谈判和起草，办理公司工商登记以及商标、专利、商业秘密保护、公证、鉴证等，参加公司的诉讼、仲裁、行政复议和听证等活动。
证券部	负责公司信息披露及公司股权管理工作，负责公司股东大会、董事会及监事会的筹备事宜及其他证券管理工作，负责公司与中国证监会及其派出机构及其他证券监管机构之间的沟通和联络工作。
董事会办公室	董事会的日常办事机构，负责董事会和股东大会的日常工作，协助董事会秘书履行投资者关系管理工作和信息披露工作；组织编制公司定期报告、临时报告，负责股东接待及信息反馈等工作，负责公司在证券媒体的形象宣传工作。
行政部	负责公司基础建设管理、固定资产管理工作；负责公司网站建设及外事接待、宣传管理工作；负责总公司所属部门的总务管理（包括公司证照、车辆、办公用品、安全卫生）；各部门管理培训方案等工作。
人力资源部	制定人力资源战略规划，制定、落实、监督公司人事管理制度，制定和完善公司绩效考核制度并组织实施，人员的招募、管理和调配，人员考核、教育、培训、薪酬计划的制定、实施。
财务部	负责年度预算的制定和管理；负责公司的资金管理和帐务处理工作；负责公司产品的成本核算、收入核算和税务核算工作。
资金管理部	与各家银行对接，满足公司贷款、经销商贷款以及建行个贷业务需要，与采供部、营销部对接为划款客户运送肥料事宜；配合财务部控制资金风险。
采供部	负责组织进行境内供方的评价和选择；原物料及设备的境内采购；参加有关的特殊合同评审。
营销部	负责产品销售工作，包括收集客户需求信息、制定和执行销售政策、签订合同、催收货款、处理销售纠纷等。
生产部	依据公司年度经营计划编制年度生产费用预算表及生产计划，协调生产运行，指挥公司生产活动、控制生产运行各环节，编制各产品工艺操作规程及岗位操作规程，制定车间相关安全技术规程、岗位操作规程、安全生产责任相关制度，组织生产并确保产量计划的完成和生产成本的控制。
研发中心	负责收集国内外产品开发动态信息及市场资讯，研究行业最新生产技术的发展方向，组织实施产品开发及其它相关工作，负责新产品各阶段试验工作。
安环部	负责现场的安全检查和监督，检查安全管理制度执行情况，纠正违章。督促协调解决有关安全生产的重大问题，遇有危及安全生产的紧急情况有权责令其停止作业，并立即报告有关领导。负责公司安全应急预案的制定和演练，并对特种设备及各类安全附件进行安全检查。
品控部	建立维护公司质量体系并推动各项质量改进工作，建立各项质量标准并稽核标准的实施，组织各项活动以推动公司质量文化的发展，公司产品质量管理。
审计部	对公司财务核算及财务管理进行审核和监督；核实各项作业是否符合法令及公司内部规章、规定以及协助各单位或部门主管了解所属员工处理有关业务的效果、效率。
阿克苏慧尔	生产性全资子公司
北屯慧尔	控股子公司，尚未开展业务

慧农农资	全资子公司，贸易公司
慧通商贸	全资子公司，贸易公司
呼图壁慧尔农业合作社	控股子公司，尚未开展业务
昌吉慧尔农资合作社	控股子公司，尚未开展业务，正在注销过程中
新疆慧丰源	控股子公司，尚未实际出资
五家渠慧尔	全资子公司，尚未实际出资

在公司及子公司的业务分工及合作模式上，目前公司本部工厂及阿克苏慧尔承担了慧尔农业全部生产功能，生产滴灌肥及复合肥；北屯慧尔未来将负责拓展兵团业务；五家渠慧尔未来主要承担液体肥及含氨基酸滴灌肥等新产品生产、销售业务；慧农农资、慧通商贸作为慧尔农业下属贸易企业，主要涉足单质肥原材料采购和部分滴灌肥、复合肥产品对外销售业务；鉴于农业合作社销售模式效果一般，呼图壁慧尔农业合作社、昌吉慧尔农资合作社正在注销当中或将来计划注销，短期内慧尔农业将不再开展农业合作社业务；新疆慧丰源未来也将主要从事慧尔农业产品对外销售业务。

慧尔农业的上述全资子公司、控股子公司的负责人和部分管理人员均由慧尔农业总部委派，一般岗位工作人员均需定期报慧尔农业本部备案，各子公司执行的制度及财务核算体系均与总部保持一致。目前慧尔农业控股子公司均处于建设阶段、未实际出资或未开始实际经营，未来慧尔农业控股子公司产生的经营收益将严格按照各股东持股比例进行利润分配。

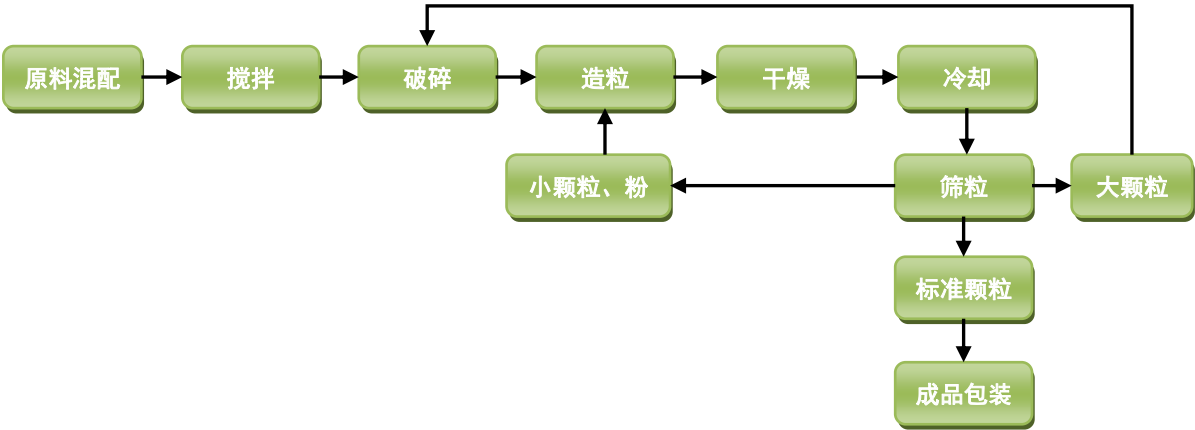
主办券商、律师认为，慧尔农业本部及各全资、控股子公司业务分部合理，分工明确，总部对各子公司实现了有效控制。

三、公司业务流程

（一）采购流程

公司采购部根据原材料价格变动情况，灵活运用淡储旺用的错季采购和当期订单式采购相结合。公司原材料采购主要集中在新疆自治区辖区内的若干家大型供应商，采用公路运输和铁路运输相结合的方式。

公司采取以产定购的采购策略。由采购部主管采购工作。生产部门根据销售订单和库存情况，提出原材料采购申请；采购部门根据生产部门提出的原材



料采购申请，从对应产品的合格供应商中选择 2-3 家进行询价，如果没有相应供应商或者合格供应商数量过少，则开发新供应商进行补充；根据询价情况，基于质优价廉的原则，由采购部确定供应商，然后根据公司采购审批流程签署采购合同或订单，完成原材料的采购。

公司采购流程如下：



（二）生产流程

公司采取以销定产的生产模式。销售部门参考上年度销售情况，根据市场变化和公司发展情况预计新开发的销售量，估算各产品各月预计销售量，生产部据此形成公司本部和阿克苏慧尔的生产计划，进行排班生产，并适时调整。

公司生产部对本部与阿克苏慧尔的生产经营活动统一管理。生产部对本部与阿克苏慧尔的人员、工艺、技术、设备实行统一管理，制订考核管理办法、操作规程及标准，保证产品质量稳定。

公司在通用设备基础上进行了定制化技改，实现一机多用，每条生产线在不同时段内可以用来生产不同产品，以适应公司不同化肥产品销售的季节性差异。

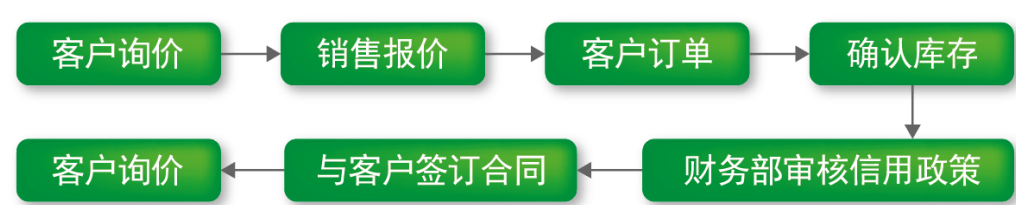
（三）销售流程

公司采用经销为主的销售模式，将产品销售给经销商，再由经销商负责销售给下级经销商或者作为最终客户的农业生产者。营销部负责产品销售，包括

售计划、市场调研、品牌推广、分销管理、客户服务、销售统计和销售绩效管理。公司的销售队伍是产品销售的主体，是维系公司与经销商关系的媒介。

公司现销售体系包括营销总监、销售部、客服部，其中销售部下属大区经理、区域经理、业务经理，公司培养了一支 40 多人的具有丰富销售经验的营销队伍，承担着开发客户，维护客户关系，以及宣传、推广产品，对经销商提供技术指导、协助经销商发展分销商及提供测土配方、农户的田间指导及示范田观摩学习等在内的农化服务等职责。

公司销售流程如下：



四、公司业务关键资源要素

（一）公司产品所使用的主要技术

1、滴灌用长效缓释尿素和应用技术

滴灌用长效缓释尿素是一种具有缓慢释放氮元素，并满足新疆作物对氮肥的需求的，适用于滴灌的速溶、全溶的水溶性肥料。滴灌用长效缓释尿素在生产工艺上由小颗粒尿素、长效复混肥添加剂、氢醌、双氰胺、络合稀土以及沸石粉组成。

公司专业的研发团队在不断实践中摸索出了精湛的配比及生产技术，采用滴灌用长效缓释尿素和应用技术为广大农民提供了高质量、高品质、品种齐全的滴灌肥和复合肥。

2、增效型滴灌肥技术（保肥思）

一种增效型滴灌肥，含有以下质量百分比的组分：氮肥有效成分 15%，磷肥有效成分 6%，钾肥有效成分 9%，增效剂 0.8%。在新疆农作物中施用增效型滴灌肥后，土壤中氮、磷、钾各养分在各个时期保持较高的有效性，氮肥利用率提高 24-32%，磷肥的利用率提高 25-30%，钾肥的利用率提高 30-35%。在施入养分含量为普通肥料的 80%时，不减少作物产量，且不易发生缺素症状。在

施入等养分肥料时，施用增效型滴灌肥可使新疆农作物增产 10%-20%。

应用“保肥思”化肥增效剂作为一种高分子的氨基酸聚合物，可以完全降解成氨基酸单体供作物吸收利用，无任何残留，无二次污染，因此其是一种绿色、环保的肥料增效剂。

该项技术已于 2014 年 7 月取得发明专利。

3、增效型生物有机滴灌肥技术

一种增效型生物有机滴灌肥，含有以下质量百分比的组分：氮肥有效成分 12%，磷肥有效成分 20%，钾肥有效成分 8%，增效剂 0.1%。在新疆农作物中施用增效型生物有机滴灌肥后，土壤中氮、磷、钾各养分在各个时期保持较高的有效性，氮肥利用率提高 24-32%，磷肥的利用率提高 25-30%，钾肥的利用率提高 30-35%。增效型生物有机滴灌肥能很好的分解有机质和动植物残渣。

采用有机质和动植物残渣，释放养分；活化土壤，为植物提供营养。在施入养分含量为普通肥料的 80%时，不减少作物产量，且不易发生缺素症状。在施入等养分肥料时，施用增效型生物有机滴灌肥可使新疆农作物增产 10%-20%。

4、长效缓释氮肥及其制备技术

一种长效缓释氮肥。含有以下质量份数的组分：氮肥有效成分 252 份，膨润土 307-336 份，长效复混肥添加剂 7-9 份；其中，膨润土中含质量百分比为 85-90%的蒙脱石，长效复混肥添加剂中各组分的质量份数为：2-8 份氢醌，3-25 份双氰胺，0.1-0.8 份络合稀土，70-95 份沸石粉。

采用含氮肥料的长效缓释剂及其制备方法，将长效缓释氮肥的各组分按配比混合后破碎、造粒、烘干、冷却、筛分、包膜，制得长效缓释氮肥。长效缓释氮肥肥效期长，应用长效缓释氮肥使得作物产量提高 10%-20%，作物品质也有明显提高，提高了养分利用率，降低了生产成本，减少了蔬菜作物中硝酸盐含量。

（二）公司无形资产情况

1、概况

公司无形资产包括土地使用权、专利权、商标权、软件。根据信永中和出具的 XYZH/2015XAA30049 号《审计报告》，截至 2015 年 4 月 30 日，公司无形资产情况如下：

无形资产名称	分类	取得时间	初始金额 (万元)	实际使用 情况	使用期限/保护 期(月)	期末账面价值 (万元)	取得方式
昌市城住国用 2012 第 0056034 号(注 1)	土地使用 权	2012-9-26	-		-	-	购入
昌农科国用(2013) 第 20130017 号	土地使用 权	2011-5-25	450.11	正常	600	414.10	出让
昌农科国用(2013) 第 20130923 号	土地使用 权	2013-12-31	320.00	正常	600	311.47	出让
二期厂房土地(注 2)	土地使用 权	2014-7-31	421.60	正常	600	411.32	出让
专利权	专利	2010-8-30	20.00	正常	120	10.50	申请
商标权	商标	2007-12-3	3.67	正常	-	-	申请
金蝶软件	软件	2008-9-14	17.03	正常	60	8.04	购入
合计			1,232.41			1,155.43	

注 1: 昌市城住国用 2012 第 0056034 号土地使用权为公司外购商品房取得, 公司取得该商品房时作为固定资产入账并计提折旧, 后期取得土地使用权后不再作为无形资产入账摊销;

注 2: 公司二期厂房土地位于昌吉市昌吉国家农业科技园区牛圈子湖, 面积 52,741 平米, 土地用途为工业用地, 已签订国有土地出让合同并支付出让款, 尚未取得土地证。上述土地使用权证、规划手续及环评不存在不能取得的情况, 不会对公司持续经营产生重大影响。

根据昌吉国家农业科技园区规划建设环保局出具的《证明》, 公司二期项目规划、环保等相关手续正在办理中; 根据昌吉回族自治州国土资源局新疆昌吉国家农业科技园区分局出具的《关于新疆慧尔农业科技股份有限公司用地手续情况说明》, 公司二期土地出让金及相关税费已全额缴纳完毕, 现国有土地使用权证及其他相关手续正在办理中。公司二期土地厂房目前计划用于现有产品未来扩大生产规模及其他项目备用, 不会对公司现有生产经营业务造成影响。

2、商标权

截至本公开转让说明书签署日, 公司已取得的商标情况如下:

序号	商标图样	注册人	类别	注册号	有效期限	取得方式	有无质押等 他项权利	目前使用 单位	是否许可 他人使用
1	惠 尔	慧尔农业	1	6711389	2010.6.21- 2020.6.20	申请	无	慧尔农业	否
2	惠 尔	慧尔农业	17	6711390	2010.3.28- 2020.3.27	申请	无	慧尔农业	否
3	惠农宝	慧尔农业	35	6961969	2010.9.28- 2020.9.27	申请	无	慧尔农业	否

4		慧尔农业	1	5143981	2009.6.7-2019.6.6	申请	无	慧尔农业	否
5	惠尔木耐其	慧尔农业	5	6383673	2010.3.28-2020.3.27	申请	无	慧尔农业	否
6	惠尔麦丰	慧尔农业	5	6383674	2010.4.14-2020.4.13	申请	无	慧尔农业	否
7	惠尔精隆	慧尔农业	5	6383675	2010.8.7-2020.8.6	申请	无	慧尔农业	否
8		慧尔农业	1	12326459	2014.9.7-2024.9.6	申请	无	慧尔农业	否
9		慧尔农业	1	12636217	2015.1.14-2025.1.13	申请	无	慧尔农业	否

3、专利权

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得 4 项发明专利，6 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	授权公告日	是否许可他人使用	有无质押等他项权利	取得方式
1	一种缓控释含氮肥料及其制备方法	发明	ZL 2005 1 0046563.5	慧尔农业	2008.10.8	否	无	受让取得
2	一种长效复混肥	发明	ZL 2011 1 0269526.6	慧尔农业	2013.10.9	否	无	申请取得
3	番茄专用长效缓释肥及其制备方法	发明	ZL 2011 1 0432812.X	慧尔农业	2013.10.9	否	无	申请取得
4	增效型滴灌肥	发明	ZL 2011 1 0450743.5	慧尔农业	2014.7.16	否	无	申请取得
5	蒸汽转鼓造粒系统	实用新型	ZL 2012 2 0304646.5	慧尔农业	2012.12.16	否	无	申请取得
6	风管除垢装置	实用新型	ZL 2012 2 0440538.0	慧尔农业	2013.2.6	否	无	申请取得
7	涂膜机的导料板	实用新型	ZL 2012 2 0440556.9	慧尔农业	2013.2.13	否	无	申请取得
8	旋风除尘器与烘干筒系统连接端保温装置	实用新型	ZL 2012 2 0440587.4	慧尔农业	2013.2.13	否	无	申请取得
9	旋风除尘器与冷却系统连接端自动除垢装	实用新型	ZL 2012 2 0440461.7	慧尔农业	2013.2.27	否	无	申请取得

	置							
10	滚筛筛面除垢装置	实用新型	ZL 2012 2 0440536.1	慧尔农业	2013.4.17	否	无	申请取得

(三) 公司资质情况

公司拥有如下业务资质：

名称	认证机构	认证编号	有效期	认证标准或产品
全国工业产品生产许可证	新疆维吾尔自治区质量技术监督局	(新) XK13-001-00021	2013.7.3 至 2017.8.16	有机-无机复混肥料、其他类型复合肥、复混肥料、掺混肥料、复合肥料
全国工业产品生产许可证	新疆维吾尔自治区质量技术监督局	(新) XK13-001-00048	2011.12.2 至 2016.12.1	化肥
ISO9001: 2008	中国质量认证中心	02813Q11042ROM	2013.12.16 至 2016.12.25	长效肥、BB 肥、滴灌肥、生物有机肥、复合肥及单质肥的加工
危险化学品经营许可证	昌吉回族自治州安全生产监督管理局	新昌安经(乙) 【2012】000016	2012.9.12 至 2015.9.12	有毒品：矮壮素、百草枯等农药。 (剧毒化学品和国家明令禁止销售的除外)
肥料正式登记证	新疆维吾尔自治区农业厅	新农肥(2013) 准字 0535 号	2013.11.1 至 2018.11	有机肥料
肥料正式登记证	新疆维吾尔自治区农业厅	新农肥(2014) 准字 0587 号	2014.3.28 至 2017.3	掺混肥料
肥料正式登记证	新疆维吾尔自治区农业厅	新农肥(2014) 准字 0586 号	2014.3.28 至 2017.3	复混肥料
排放大气污染物许可证	昌吉国家农业科技园区规划建设环保局	新昌环许字临时	2015.8.5 至 2016.8.5	SO ₂ 、NO _x 、烟粉尘
高新技术企业证书	新疆维吾尔自治区科学技术厅、新疆维吾尔自治区财政厅、新疆维吾尔自治区国家税务局、	GF201365000010	2013.11.2 至 2016.11.2	

	新疆维吾尔自治区 地方税务局			
--	-------------------	--	--	--

公司专业从事滴灌肥、复合肥的研发、生产和销售。公司提供的主要产品包括滴灌肥、复合肥及其他肥料产品。

公司取得新疆维吾尔自治区质量技术监督局颁发的《全国工业产品生产许可证》，取得了新疆维吾尔自治区农业厅颁发的《肥料正式登记证》；公司取得质量管理认证、高新技术企业认证；公司取得了昌吉回族自治州安全生产监督管理局颁发的《危险化学品经营许可证》；公司取得了昌吉国家农业科技园区规划建设环保局颁发的《排放大气污染物许可证》。

2006 年公司首批被指定为新疆测土配方施肥定点生产企业，是中科院沈阳应用生态研究所 NAM 长效技术在新疆唯一合作企业，中国科学院科技支新工程项目指定生产企业。2008 年，慧尔农业与中科院沈阳应用生态研究所合作，将该所承担的“十一五”国家科技支撑计划氮磷缓释技术成果进行产业化试验，利用这一技术成功开发出“稳定性长效专用复合肥”，应用脲酶抑制剂和硝化抑制剂融合磷活化技术的水平达到国际先进水平。

2009 年 12 月公司被批准为自治区产学研联合开发示范基地，2009 年 1 月公司开发的“惠农宝 99 长效棉花专用复合肥”荣获自治区优秀新产品三等奖，2010 年 2 月公司开发的“稳定性长效 BB 肥（惠农 1 号）”通过自治区新产品技术鉴定。

2010 年 12 月 26 日公司加入全国稳定性肥料产业技术联盟，拥有稳定性肥料和高效节水型滴灌肥料等新型肥料生产工艺，在疆内率先形成了能满足各类作物生长全程需求的肥料产品链的产业格局。2012 年 2 月经自治区科技厅决定“新疆新型肥料工程技术研究中心”正式落户公司，2012 年 6 月 27 日自治区科技厅验收自治区星火计划项目，“惠农一号长效肥的开发及产业化”项目顺利通过验收。

2010 年 11 月公司被认定为国家高新技术企业，成为在自治区为数不多的国家级高新技术企业，并于 2013 年 11 月通过高新技术企业复审。

主办券商、律师认为，公司具备经营专业从事滴灌肥、复合肥的研发、生产和销售所需的全部资质、许可，公司从事相关业务具有合法合规性。

（四）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括厂房、办公楼、生产设备等。目前公司固定资产均处于实际使用阶段。

截至本公开转让说明书签署日，公司房屋所有权情况如下表：

序号	房屋所有权证	房屋位置	权利人	建筑面积 (m ²)	是否抵押
1	昌市房字第 00162558 号	昌吉市 11 区 2 丘 28 栋	慧尔农业	628.58	是
2	昌市房字第 00169839 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 17 栋 2 层 W1，1 层 W1	慧尔农业	1,311.18	是
3	昌市房字第 00169840 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 18 栋 1 层 W1	慧尔农业	500.55	是
4	昌市房字第 00169841 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 16 栋 1 层 W1	慧尔农业	6,432.58	是
5	昌市房字第 00211939 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 34 栋 1 层 w	慧尔农业	6,443.00	是
6	昌市房字第 00211940 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 52 栋 1 层 W	慧尔农业	6,250.56	是
7	昌市房字第 00211941 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 53 栋 1 层 W	慧尔农业	988.59	是
8	昌市房字第 00211942 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 40 栋 1 层 W	慧尔农业	6,250.56	是
9	昌市房字第 00211949 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 20 栋 1 层 W	慧尔农业	193.88	是
10	昌市房字第 00210501 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 42 栋 2 层 2 层 1 室，1 层 1 层 1 室	慧尔农业	430.87	是
11	昌市房字第 00214600 号	昌吉市农业园区牛圈子湖丘 41 栋 1 层 1 层 1 室，3 层 3 层 1 室，2 层 2 层 1 室	慧尔农业	1,199.40	是

公司部分主要生产设备情况如下：

序号	资产名称	账面原值 (万元)	开始折旧时间	使用状态	成新率
1	自动定量包装秤	9.00	2012.7.1	在用	73.08%
2	多物料自动混料包装机	9.30	2009.2.1	在用	40.64%
3	颗粒有斗单秤	9.80	2011.10.1	在用	58.83%
4	蒸汽锅炉	11.50	2012.1.1	在用	68.33%
5	除尘器	11.50	2014.5.1	在用	90.50%
6	地磅	12.48	2012.1.1	在用	68.33%
7	滴灌肥设备	18.45	2014.5.1	在用	90.00%
8	BB 肥生产线设备	23.05	2014.1.1	在用	87.33%

9	自动定量包装秤（双头）	27.50	2014.1.1	在用	87.33%
10	蒸汽锅炉	32.85	2012.4.1	在用	70.70%
11	5万吨滴灌肥、复合肥设备	50.50	2011.10.1	在用	58.83%
12	挤压造粒设备	64.00	2014.1.1	在用	87.33%
13	5万吨滴灌肥、复合肥生产线	76.96	2009.5.1	在用	43.84%
14	腐殖酸设备	82.40	2015.1.1	在用	96.83%
15	硫酸、氨管式反应系统设备	180.58	2013.1.1	在用	77.83%
16	全自动滴灌肥生产线（注）	197.10	2012.4.1	在用	90.07%
17	10万吨滴灌肥、复合肥设备	300.33	2012.1.1	在用	68.40%
合计		1,117.29			76.03%

注：2014年设备改造后转固，原值增加，因此成新率较高。

（五）公司核心技术（业务）人员及员工情况

1、核心技术（业务）人员简历

岳继生，简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况 八、（一）公司董事”。

宋海英，简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况 八、（二）公司监事”。

报告期内，公司核心技术（业务）人员未发生重大变动。

2、公司员工情况

截至2015年4月30日，公司共有员工173人，员工构成情况如下：

（1）按专业结构划分

专业分工	人数（人）	占员工总数的比例
采购人员	3	1.73%
销售人员	40	23.12%
技术人员	19	10.98%
管理人员	56	32.37%
生产人员	46	26.59%
辅助人员	9	5.20%
合 计	173	100%

（2）按受教育程度划分

学历	人数（人）	占员工总数的比例
大学本科及以上	31	17.92%
大专	62	35.84%

高中及以下	80	46.24%
合 计	173	100%

(3) 按年龄结构划分

年龄区间	人数 (人)	占员工总数的比例
25 岁以下	17	9.83%
26-45 岁	141	81.50%
46 岁以上	15	8.67%
合 计	173	100%

经核查，截止 2015 年 4 月 30 日，公司共有员工 173 人，其中公司总部正式员工 123 人，公司与 91 名员工签订了劳动合同，其中依法为 89 名员工缴纳社会保险；另有 32 名员工通过劳务派遣公司输出，股份公司与劳务派遣公司签订了书面的《劳务派遣协议书》，就双方的权利义务及派遣人员的权益保障进行了详细的约定。公司全资子公司阿克苏慧尔有员工 34 名，其中，24 名员工与公司签订了劳动合同，并交纳了社会保险；其余 10 名员工通过劳务派遣公司输出。控股子公司北屯慧尔有员工 5 人，全部签订了劳动合同并交纳了社会保险。全资子公司五家渠慧尔正在筹建，目前员工人数 2 名，全部签订了劳动合同并交纳了社会保险。内蒙古中京慧尔子公司有正式员工 5 人、全部签订了劳动合同并缴纳了 4 人的社会保险；全资子公司慧农农资有正式员工 1 人、慧通商贸有正式员工 3 人，全部签订了劳动合同并缴纳了 3 人社会保险。

根据公司提供的社保缴纳明细表、昌吉州住房公积金管理中心出具的《证明》并经核查，截至 2015 年 4 月 30 日，公司为 127 名员工缴纳了社会保险，为 97 名员工缴存了住房公积金。

根据昌吉州住房公积金管理中心和昌吉州社会保险事业管理局出具的《证明》，公司从未受到过公积金管理部门和社会保险部门的任何处罚。

主办券商及申报律师认为，公司在劳务派遣的用工人数上存在不规范的情形；公司承诺在履行劳务派遣过程中，逐步与工作能力匹配、操作技能熟练的派遣人员在双方自愿的情况下建立稳定的劳动用工关系；公司为部分员工缴纳了各项社会保险费用及住房公积金，部分员工未缴纳社会保险及住房公积金，公司实际控制人已承诺将全额承担因该行为所可能导致的公司的损失。上述情形不构成公司本次申请挂牌的实质障碍。

五、公司收入、成本情况

（一）公司收入结构

1、公司收入结构

报告期内，公司的营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	5,437.03	94.03%	15,464.29	92.84%	18,317.55	95.54%
其他业务收入	345.25	5.97%	1,192.08	7.16%	855.26	4.46%
合 计	5,782.27	100%	16,656.37	100%	19,172.81	100%

其中，公司主营业务收入按产品种类区分包括滴灌肥、复合肥及其他产品，基本情况如下：

单位：万元

类别	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
滴灌肥	630.07	11.59%	8,676.42	56.11%	9,666.38	52.77%
复合肥	4,202.36	77.29%	5,619.65	36.34%	8,153.37	44.51%
其他	604.60	11.12%	1,168.21	7.55%	497.79	2.71%
主营业务小计	5,437.03	100%	15,464.29	100%	18,317.55	100%

公司采用经销为主的销售模式，将产品销售给经销商，再由经销商负责销售给下级经销商或者作为最终客户的农业生产者。

报告期内，公司主营业务收入按销售模式分类如下：

单位：万元

销售类别	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销	4,804.59	88.37%	13,899.47	89.88%	17,892.47	97.68%
直销	632.43	11.63%	1,564.82	10.12%	425.08	2.32%
合 计	5,437.03	100%	15,464.29	100%	18,317.55	100%

2、主要消费群体

粮食生产是人口增长的刚性需求，而化肥施用则是农业生产的刚性需求。伴随我国工业化和城镇化进程，可耕地的面积还会减少，农作物必须依靠精耕细作、提高单产，这将导致肥料的施用量和使用效率逐步提高，市场在持续消费传统肥料的基础上，对新的施肥方式和新型肥料的需求持续扩大。

滴灌肥、复合肥行业典型的产业链模式为“资源企业——单质肥企业——滴灌肥、复合肥企业——农资公司——个体工商户——农民”。公司产品的消费群体为广大农民，主要客户群体为各地区供销社、供销社、农资公司以及种植大户，同时随着农业合作社等新型经营主体逐步涌现，农业合作社也将成为公司另一个主要消费群体。

滴灌肥、复合肥行业区域性较强。基于降低原材料运输成本和终端农户销售成本的考虑，相关生产企业多集中在资源产地或消费所在地。尤其是滴灌肥受滴灌设施应用面积以及运输、储存等条件限制，地域性特征更加明显。我国滴灌肥市场目前主要集中在新疆、甘肃等滴灌设施普及度高的地区，公司产品目前全部在新疆地区销售。

（二）公司前五名客户

2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月，公司向前五名客户销售金额及占当期营业收入的比例分别为 31.28%、19.09%和 25.82%，公司向前五名客户销售情况如下：

2015 年 1-4 月		
客户名称	销售额（万元）	收入总额占比
韩仲谋(巩留县老牛农资经销部)	407.28	7.04%
杨朝军（新源县昊农农资有限公司）	382.88	6.62%
戴安乐（玛纳斯县兴业农副产品供销合作社）	284.55	4.92%
贵州瓮福贸易有限责任公司	256.16	4.43%
新疆科赛德薯业有限公司	250.57	4.33%
合计	1,581.44	27.35%
2014 年度		
谭志明（额敏县兴农农资经销部）	800.58	4.81%
潘艳（沙湾县三道河子镇农资经销部）	785.54	4.72%
新疆大罗素农业科技开发有限公司	567.87	3.41%
中农集团控股股份有限公司	545.75	3.28%
杨朝军（新源县昊农农资有限公司）	480.68	2.89%
合计	3,180.41	19.09%
2013 年度		
潘艳（沙湾县三道河子镇农资经销部）	2,139.63	11.16%
谭志明（额敏县兴农农资经销部）	1,095.56	5.72%
李建康（霍城县芦草沟镇吕海强农资经销部）	1,051.18	5.48%
凌寿平（新疆焉耆回族自治县农业生产资料公司十七门市部）	924.76	4.82%

杨朝军（新源县昊农农资有限公司）	786.36	4.10%
合计	5,997.49	31.28%

公司对单一客户销售金额占比较小，不存在依赖单一客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在前五名客户中占有权益。

（三）公司原材料、能源供应情况及前五名供应商

1、原材料、能源供应情况

公司产品主要原材料为基础化肥，即氮、磷、钾等单质肥，包括尿素、氯化铵、硝酸铵、磷酸一铵、磷酸二铵、氯化钾、硫酸钾等。上述原材料多为大宗商品，市场供应充足，不存在缺货风险。

公司生产所用主要能源为电力、燃气和水，电力、燃气和水分别由公司及其分公司所在地供电公司、燃气公司和自来水公司提供。公司所耗用的各项能源供应充足，不存在由于能源供应不足而导致的停产损失风险。

2、前五名供应商

2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月，公司从前五名供应商采购总金额占当期采购总额的比例分别为 66.77%、81.88%和 76.22%。公司从前五名供应商采购情况如下：

2015 年 1-4 月		
供应商名称	采购金额（万元）	采购总额占比
中农集团控股股份有限公司新疆分公司	2,396.29	53.16%
湖北祥云（集团）化工股份有限公司	397.76	8.82%
双赢集团生态科技有限公司	240.20	5.33%
四川蓝剑农化有限责任公司	222.69	4.94%
昌吉回族自治州昌农农业生产资料有限公司	178.65	3.96%
合计	3,435.59	76.22%
2014 年度		
中农集团控股股份有限公司新疆分公司	4,267.36	53.39%
兖矿新疆煤化工有限公司	603.75	7.55%
新疆梅花氨基酸有限责任公司	586.10	7.33%
四川隆润飞贸易有限公司	569.18	7.12%
昌吉市祥润农资有限公司	517.83	6.48%
合计	6,544.22	81.88%
2013 年度		
中农集团控股股份有限公司新疆分公司	7,041.15	52.87%
内蒙古辽中京化工有限责任公司	661.19	4.97%

昌吉市祥润农资有限公司	415.34	3.12%
四川隆润飞贸易有限公司	393.07	2.95%
兖矿新疆煤化工有限公司	380.76	2.86%
合计	8,891.51	66.77%

报告期内，公司向中农集团控股股份有限公司新疆分公司采购原材料金额占比较高，是由于公司主要向其采购尿素等原肥，中农集团是国内最大的国有农资公司之一，具有综合采购价格低、运输快等优势，慧尔农业向其进行大批量采购更有利于原肥的采购和运输。未来针对可能导致的供应商集中问题，公司将逐步采取将尿素采购分散至多家供应商等措施，以降低供应商集中风险。

除此之外，公司对其他单一供应商采购金额占比均较小，不存在依赖单一供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

（四）重大业务合同及履行情况

1、销售合同

报告期内，公司向主要客户销售额以及截至目前已签订合同尚未履行金额（不含税）如下：

单位：万元

序号	客户名称	产品类别	2013 年销售额	2014 年销售额	2015 年 1-4 月销售额	2015 年 6 月末尚未履行合同金额
1	潘艳（沙湾县三道河子镇农资经销部）	滴灌肥/复合肥	2,139.63	785.54	-	-
2	谭志明（额敏县兴农农资经销部）	滴灌肥/复合肥	1,095.56	800.58	-	-
3	杨朝军（新源县昊农农资有限公司）	滴灌肥/复合肥	786.36	480.68	382.88	124.95
4	吴梅（呼图壁县芳草湖鑫绿丰种子店）	滴灌肥/复合肥	567.55	184.58	-	-
5	孟兆文（新疆生产建设兵团农业生产资料供应公司乌鲁木齐配销中心）	滴灌肥/复合肥	360.85	252.86	-	-
6	韩仲谋（巩留县老牛农资经销部）	滴灌肥/复合肥	-	368.02	407.28	注
7	莫如全（信得过农资有限公司）	滴灌肥/复合肥	185.70	345.39	169.11	-

注：公司与客户签署了销售框架协议，规定了产品种类和数量，每次销售金额以实际为准。

截止到本公开转让说明书签署之日，公司签署的对持续经营有重大影响的

销售合同情况如下：

序号	对方当事人	主要销售产品类别	合同金额（万元）	签定日期
1	孟兆文（新疆生产建设兵团农业生产资料供应公司乌鲁木齐配销中心）	滴灌肥	349.84	2015.2.9
2	韩仲谋（巩留县老牛农资经销部）	滴灌肥 410 吨 复合肥 790 吨	注	2015.3.1
3	新疆科赛德薯业有限公司	复合肥	235.82	2015.3.23
4	杨朝军（新源县昊农农资有限公司）	滴灌肥 复合肥	52.43 455.40	2015.3.16
5	昌吉回族自治州粮油购销（集团）有限责任公司	滴灌肥、复合肥	注	2015.3.25
6	新疆生产建设兵团农五师农业生产资料公司	滴灌肥	700	2015.4.2
7	吴梅（呼图壁县芳草湖鑫绿丰种子店）	滴灌肥	299.28	2015.4.21
8	北屯市未来农业科技开发有限公司	滴灌肥 复合肥	403.82 92.92	2015.4.21

注：公司与客户签署了销售框架协议，规定了产品种类和数量，每次销售金额以实际为准。

2、采购合同

报告期内，公司从主要供应商采购额以及截至目前已签订合同尚未履行金额（不含税）如下：

单位：万元

序号	供应商名称	产品类别	2013 年 采购额	2014 年 采购额	2015 年 1-4 月 采购额	2015 年 6 月 末尚未履行 合同金额
1	中农集团控股股份有限公司新疆分公司	硫酸钾，工业一铵，氯化钾，磷酸一铵，尿素，硫酸二氢钾	7,041.15	4,267.36	2,396.29	1999.70
2	四川隆润飞贸易有限公司	尿素	393.07	569.18	-	-
3	昌吉市祥润农资有限公司	氯化铵，磷酸一铵，工业一铵，硫酸钾	415.34	517.83	-	-
4	兖矿新疆煤化工有限公司	硫酸铵、尿素	380.76	603.75	-	-
6	湖北祥云（集团）化工股份有限公司	粉铵	-	-	397.76	-

截止到本公开转让说明书签署之日，公司签署的对持续经营有重大影响的采购合同情况如下：

序号	对方当事人	主要采购产品或业务内容	合同金额（万元）	签定日期
1	湖北祥云（集团）化工股份有限公司	粉铵	468.00	2015.2.6
2	中农集团控股股份有限公司新疆分公司	青钾，一铵，粉铵，氯化钾，氯化铵，尿素，硫酸钾	3,972.42	2015.2.13- 2015.6.30

3	四川龙磷磷化工有限公司	粉铵	150.48	2015.3.13
4	昌吉回族自治州昌农农业生产资料有限公司	磷酸二铵	112.86	2015.3.24
5	文通集团施特沃农业生产资料（上海）有限公司	青钾	103.00	2015.5.19
6	呼图壁县巨丰农资有限公司	尿素	150.00	2015.5.27
7	四川宏达股份有限公司	粉铵	102.90	2015.6.15

3、借款合同

截至目前，公司正在履行的借款合同如下：

单位：万元

序号	借款人	贷款银行	借款金额	借款条件	借款期限	年利率
1	慧尔农业	兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行	400	新疆维吾尔自治区融资担保公司担保，李保强个人连带保证	2013.10.11-2014.10.10	年利率7.8%上浮30%
2	慧尔农业	中国建设银行股份有限公司昌吉回族自治州分行	3,000	新疆维吾尔自治区融资担保公司担保，李保强个人连带保证	2014.4.2-2015.5.1	基准利率上浮20%
3	慧尔农业	兴业银行股份有限公司昌吉支行	1,500	新疆维吾尔自治区融资担保公司担保，李保强、李萍个人连带保证	2014.4.11-2015.4.10	基准利率30%
4	慧尔农业	上海浦东发展银行股份有限公司昌吉支行	1,000	实际控制人保证借款	2014/08/15-2015/08/14	基准利率上浮50%
5	慧尔农业	中国建设银行股份有限公司昌吉回族自治州分行	2,500	新疆维吾尔自治区融资担保公司担保，李保强个人连带保证	2015/04/24-2016/04/22	LPR加31.75基点

4、担保合同

截至目前，公司正在履行的担保合同如下：

被担保人	贷款金额（万元）	贷款起始日期	贷款截止日期	贷款利率
付守军	30.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
年海军	20.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
年海兵	50.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
尤祥	50.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
王刚	20.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
顾献宇	50.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
李春峰	35.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%

刘文国	100.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%
冶金成	20.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%
马彦明	20.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%
王明建	20.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%
杨继辉	30.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%
郝齐实	45.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
袁继来	15.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
牛光中	15.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
李金记	20.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
杨东贺	20.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
合 计	560.00	—	—	—

六、公司商业模式

公司根据客户产品需求采购氮、磷、钾单质肥和氨基酸、腐殖酸类有机质等原材料，通过行业内先进的长效缓释复合肥生产线、水溶性滴灌肥生产线等设备，采用氨酸法生产工艺，配备蒸汽锅炉辅助生产设备进行产品生产。

公司专业的研发团队在不断实践中摸索出了精湛的配比及生产技术，采用了滴灌用长效缓释尿素和应用技术、增效型滴灌肥技术（保肥思）、增效型生物有机滴灌肥技术、长效缓释氮肥及其制备技术等核心生产技术，能够为广大农民提供高质量、高品质、品种齐全的滴灌肥和复合肥。

公司生产的滴灌肥、复合肥产品广泛应用于新疆地区的粮食作物和经济作物种植产业当中，测土配方技术能够满足不同土质、不同作物、不同植物生长周期的施肥需要，“慧尔大叔”品牌形象已在全疆农户当中建立了良好的口碑，形成了稳定的客户群。公司通过将产品销售给新疆各地的供销社、供销社、农资公司、种植大户以及农业合作社等，实现销售收入和盈利。

七、公司所处行业情况

（一）公司所处行业概况

1、行业类别、监管体制、主要产业政策

（1）行业类别

公司主营业务为滴灌肥、复合肥的研发、生产和销售。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为制造业（C）中的化学原料和化学制品制造业（C26）。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T

4754-2011)，公司所属行业为制造业（C），细分行业为专用化学原料和化学制品制造业（C26）中的复混肥料制造（C2624）。根据全国中小企业股份转让系统有限公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为制造业（C）门类中的复混肥料制造（C2624）小类。

滴灌（drip irrigation）是利用塑料管道将水通过直径约 10mm 毛管上的孔口或滴头送到作物根部进行局部灌溉的一种灌溉法。灌溉时水不在空中运动，不打湿叶面，也没有有效湿润面积以外的土壤表面蒸发，直接损耗于蒸发的水量最少；容易控制水量，不致产生地面径流和土壤深层渗漏。滴灌肥是与水肥一体化的“膜下滴灌技术”相配套产生的新型肥料，通过水肥一体化技术，将可溶性固体滴灌肥或液体滴灌肥配兑而成的肥液溶解在灌溉水中，借助压力灌溉系统，由滴灌管道/带均匀、准确地输送到田间每一株作物根部土壤，从而在灌溉的同时进行施肥，实现水和肥料在土壤中以优化的组合状态供应给作物回收利用。

滴灌肥主要由氮、磷、钾等单质肥按一定配方配制而成，其特点是养分浓度高、组分全溶解，不会造成滴灌带微孔的阻塞。同时根据各地不同的土壤类型以及不同作物的需肥规律科学配制，此外还可掺进中、微量元素、增效剂等物质，使其具有多种用途。滴灌肥总养分含量一般高达 40~60%，而且含有氮、磷、钾、钙，镁、硫、铁、硼等多种营养元素，氮肥利用率达 58~65%，磷肥利用率达 22~28%，较常规灌溉施肥的氮、磷肥利用率提高 20~25 个百分点和 5~10 个百分点，节省氮肥 30%左右，节省磷肥 10%左右，节水 50%以上。滴灌肥能够增加农作物的产量，改善农产品品质，提高种植效益，深受农民欢迎。滴灌肥作为一种与节水灌溉农业、立体高效栽培、高产优质栽培技术相配套产生的一类新型肥料，与滴灌相结合，实现水肥一体化，既能节约水资源，又能提高肥料利用率，促进农民增收节支、保护环境，是肥料未来发展的重要方向之一。

（2）监管体制

公司属于化肥行业，该行业竞争比较充分，目前在国内的主管部门为工信部，同时还受到国家发改委产业政策、行业发展规划的指导管理，工商、质量技术监督等行政职能部门对化肥产品质量以及流通市场秩序进行监测管理。

公司所属行业的行业协会为中国石油和化学工业协会、全国氮肥工业协会和磷肥工业协会，分别负责制定本行业的行规行约，建立行业自律机制、规范行业自我管理行为，提高行业整体素质；参与制定、修订行业内各类技术规程、技术标准、管理办法等技术性法规，并组织贯彻实施和检查等；组织调查和讨论行业发展中的重大问题，向政府提出相应政策和措施建议；协助政府做好行业管理基础工作；开展行业统计，收集、调查、分析和发布行业信息；受政府委托参与制订本行业发展规划；提出有关产业政策、法规建议等。

（3）主要产业政策

我国滴灌肥、复混肥料制造行业适用的主要法律法规及政策如下表：

序号	时间	政策法规	主要内容
1	2013	《全国高标准农田建设总体规划》（发改委）	到2020年，建成集中连片、旱涝保收的高标准农田8亿亩，亩均粮食综合生产能力提高100公斤以上，其中“十二五”期间建成4亿亩。提高化肥利用率，大力推进水肥一体化等科技应用
2	2013	《水肥一体化技术指导意见》（农业部）	推广应用水肥一体技术，优先施用能满足农作物不同生育期养分需求的水溶复合肥料。到2015年，水肥一体化技术推广总面积达到8000万亩以上，新增推广面积5000万亩以上，实现节水50%以上，节肥30%
3	2012	《化肥工业“十二五”发展规划》	推动地方开展测土配方，实现精准施肥，防止和减少过量施肥，提高肥效，降低面源污染。 重点开发、推广缓控释肥料和掺混肥料生产技术及装备，水溶性肥料、新型包裹材料和制剂生产技术，建立和完善复混肥标准。
4	2012	《国家农业节水纲要（2012-2020）》（国务院）	一、（三）发展目标 到2020年，新增节水灌溉工程面积3亿亩，其中新增高效节水灌溉工程面积1.5亿亩以上。 二、（六）完善农业节水工程措施 积极推广喷灌、微灌、膜下滴灌等高效节水灌溉和水肥一体化技术。
5	2011	《产业结构调整指导目录（2011年本）》（国家发改委）	一、30、有机废弃物无害化处理及有机肥料产业化技术开发与应用。 十一、5、优质钾肥及各种专用肥、缓控释肥的生产。
6	2011	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》（国家发改委、科技部、	六、84、新型高效生物肥料 高效溶磷生物肥料技术，耐铵固氮生物肥料技术，土壤保水抗旱生物肥料技术，肥料缓释技术，果园专

		工信部、商务部、国家知识产权局)	用肥料及其使用技术。
7	2011	《新疆维吾尔自治区国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	全面推广滴灌技术，因地制宜发展喷灌、管道灌等节水技术，大力发展旱作节水农业，改善灌区灌溉条件，建立标准化、规范化高效节水综合示范区，促进现代农业发展。到2015年，完成新增高效节水灌溉面积1500万亩以上。
8	2010	《国家重点支持的高新技术领域》(科技部、财政部、国家税务总局)	二、(七)、1、农林植物优良新品种与优质高效安全生产技术 新型、环保肥料与植物生长调节剂及高效安全施用技术。
9	2009	《国家发展改革委、财政部关于改革化肥价格形成机制的通知》(发改价格[2009]268号)	取消化肥价格限制政策。自2009年1月25日起，将国产化肥出厂价格、除钾肥外的进口化肥港口交货价格由政府指导价改为市场调节价。化肥批发、零售价格继续实行市场调节价。取消对已放开的化肥出厂价格实行提价申报、调价备案、最高限价以及对化肥流通环节价格实行差率控制等各项临时价格干预措施。
10	2009	《国务院关于进一步深化化肥流通体制改革的决定》(国发〔2009〕31号)	取消对化肥经营企业所有制性质的限制，允许具备条件的各种所有制及组织类型的企业、农民专业合作社和个体工商户等市场主体进入化肥流通领域，参与经营，公平竞争。
11	2009	《国家火炬计划优先发展技术领域》(2010年)(科技部)	二、(五)、4、新型肥料及生产 重点支持复合有机肥、稳态营养肥、复合型和缓释型肥料新品种
12	2009	《石油和化工产业结构调整指导意见》(中国石油和化学工业协会)	争取到2015年，高浓度化肥比例提高到85%，施肥复合率达到40%以上。
13	2004	《国家发展改革委、铁道部关于进一步明确农用化肥铁路运价优惠政策的通知》(发改价格[2004]1242号)	国家铁路执行统一运价的正式营业线和运营临管线继续对农用化肥实行现代优惠运价。
14	2004	《国家发展改革委关于化肥企业生产用电价格的通知》(发改价格[2004]773号)	为了扶持农业生产资料生产，保证农业生产资料供应，平抑农业生产资料价格，决定对化肥生产用电价格继续实行优惠政策。

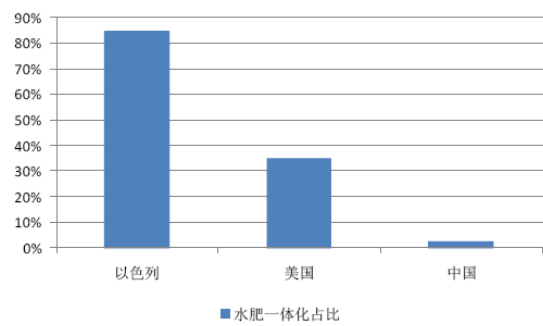
2、行业发展趋势

(1) 节水灌溉、水肥一体化将逐步替代传统灌溉方式

水肥一体化技术是将可溶性固体肥料或液体肥溶解在灌溉水中，借助压力灌溉系统，由滴灌管道/带均匀、准确地输送到田间每一株作物根部土壤，从而在灌溉的同时进行施肥，实现水和肥料在土壤中以优化的组合状态供应给作物

吸收利用。水肥一体化替代传统灌溉，是实现生态可持续发展的重要方向之一。从世界范围来看，美国的滴灌和微喷灌占整个灌溉的比例为 50%，以色列为 80%，而中国仅为 0.13%；美国的灌溉施肥在微喷灌中的比例为 65%，以色列为 90%，而中国仅为 40.8%。水肥一体化在中国还有很大的发展空间。

图表 12：以色列、美国和中国水肥一体化占施肥总量比例



资料来源：信达证券

2013 年 3 月，农业部办公厅印发《水肥一体化技术指导意见》的通知，根据意见，到 2015 年，水肥一体化技术推广总面积要达到 8,000 万亩以上，新增推广面积 5,000 万亩以上。

（2）滴灌肥市场容量增加，产业不断发展壮大

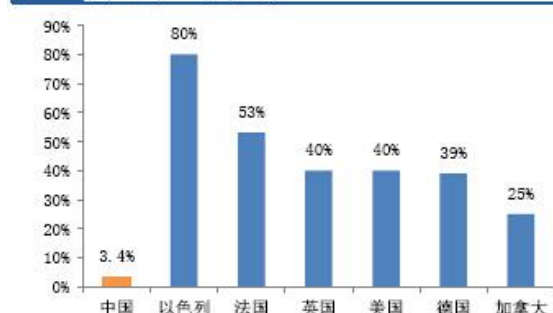
滴灌肥作为一种与节水灌溉农业、立体高效栽培、高产优质栽培技术相配套产生的一类新型肥料，与滴灌相结合，实现水肥一体化，既能节约水资源，又能提高肥料利用率，促进农民增收节支、保护环境，是肥料未来发展的重要方向之一。随着我国以新疆为代表的西北干旱、半干旱地区滴灌节水设施农业面积迅速扩大，滴灌肥作为新型环保肥料，结合滴灌设施使用，在提高肥料利用率、节约农业用水、减少生态环境污染、改善作物品质以及减少劳动力等方面有明显优势。

滴灌是大规模适用于我国西北、新疆地区特有的灌溉方式，与之相配套的滴灌肥施用比例、产量、销量等目前没有权威的统计数据。但滴灌肥市场容量有关数据可以参照水溶肥进行分析和预测。

水溶肥是可以快速完全溶于水，并可通过喷灌或滴灌等方式施用的肥料统称，严格来讲滴灌肥也是水溶肥的一种，但水溶肥的外延还包括叶面肥等众多产品。据统计，2010 年国内水溶肥产量约 60 万吨，2012 年已达 280 万吨。但我国目前水溶肥施用比例仍只有 3%的极低水平，与国际水平相比差距明显，但

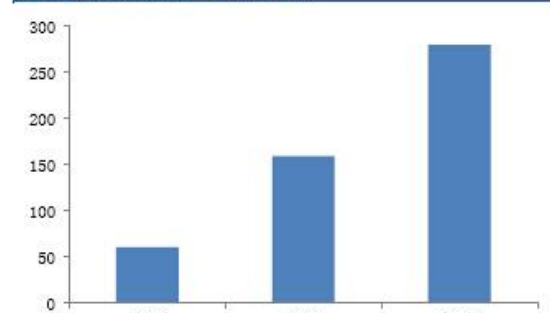
近年来我国水溶肥产量呈明显上升趋势。

图 10: 各国水溶肥施用比例



资料来源: IFA, 长城证券研究所整理

图 9: 我国水溶肥产量 (万吨)



资料来源: 长城证券研究所整理

近年来, 在产业政策支持下, 国家大力推广滴灌设施, 使用作物的面积越来越大, 滴灌肥产业不断发展壮大, 产业化程度明显提高, 进口量逐年减少, 国内市场自给率明显上升。从产业布局来看, 产地主要集中在西北、东北、华南等滴灌种植和设施农业面积较大以及临近消费市场的省份, 尤其是滴灌节水面积最大的新疆地区。

(3) 肥料复合化率逐年增长, 新技术拓宽未来发展空间

我国 20 世纪 80 年代中期开始推广使用复合肥, 近几年复合肥行业的平均增速为 6% 左右, 高于肥料行业 2-3% 的增速, 使得复合化率逐年提高。2000 年我国复合化率为 22.14%, 2012 年已达到 34.08%, 但与世界平均 50%、发达国家 80% 的复合化率相比仍有很大提升空间。



数据来源: 西南证券研发中心

复合肥产品和技术不断革新, 生产专用化、多元高浓度、生态化、长效化等新技术成为了行业发展方向: 测土配方推动复合肥专用化, 造粒技术推出多元高浓度化复合肥, 有机无机肥料搭配促进复合肥生态化, 缓释技术保证复合肥长效化。复合肥市场未来发展空间仍然广阔。

3、进入本行业的主要障碍

（1）资金壁垒

随着新技术应用和生产规模的扩大，滴灌肥、复合肥的资金门槛日益提高。一是目前技术先进的造粒设施的造价较高；二是近年来土地价格大幅上涨，滴灌肥、复合肥生产一般需配备较大面积的仓库以储存原料和产成品；三是滴灌肥、复合肥生产成本中原材料所占比例较大，且行业内部一般采用“现款现货”或“先款后货”模式销售化肥原材料，因此滴灌肥、复合肥生产企业需要大量流动资金用于周转。

（2）资质壁垒

化肥作为重要的支农物资，其生产、使用直接关系到国计民生，国家对该类产品生产的管制一直较为严格。化肥生产需要经过有关主管部门的审批，未经审批，不得生产。复合肥在生产时需取得国家质检总局颁发的生产许可证，滴灌肥、复合肥在销售时还需取得省级农业主管部门颁发产品登记或备案证。

（3）技术壁垒

滴灌肥配方复杂、工艺精细，并且需要结合不同地区灌溉水质、滴灌设施避免生物沉淀，结合不同作物进行养分配给，国内多数企业受自身技术水平和行业经验的制约，很难掌握这些先进技术。

复合肥方面国家制定了一系列严格的强制性国家标准，鼓励养分稳定型、生态型复合肥的发展。生产复合肥涉及新材料、高效复合化工技术等多领域，需要多学科技术的交叉融合，对进入该领域的生产企业提出了较高的技术水平要求。

另外，化肥企业中具有一定技术优势的企业在成本控制方面也具有较强的优势。

（4）品牌壁垒

滴灌肥、复合肥产品都要面对最终用户农民，其质量、功效关系到广大农民的切身利益，假冒伪劣产品将造成土壤板结、农作物减产、低质等问题，负面效用给农民带来巨大的经济损失。随着各地农业科技推广站的农化服务不断深入，农民开始关注市场上信誉好、质量高的滴灌肥、复合肥产品，肥料的选择使用意识增强。企业的市场信誉需要长期培育，遍及城乡的营销服务网络也

需要逐步建立和完善。

（二）市场规模

公司所生产的滴灌肥产品适用于我国滴灌推广面积最大的地区新疆，截至 2012 年，新疆累计高效节水面积超过 2,400 万亩，占全区总灌溉面积的 30%以上。根据正常用量每亩使用 50 公斤滴灌肥计算，市场规模约为 120 万吨。根据新疆十二五规划，到 2015 年新疆滴灌面积将达到 5,000 万亩，估算市场容量超过 200 万吨，单价按 3,500 元/吨计算，对应超过 70 亿元的市场规模。行业容量巨大，市场前景广阔。

随着灌溉肥行业的快速发展和行业竞争的加剧，行业利润将出现向具有竞争优势的企业集中，优势企业的市场占有率将不断扩大，行业的集中度也会逐步提升。

（三）基本风险特征

1、化肥行业受气候条件、季节性影响业绩波动风险

滴灌肥、复合肥行业区域性较强。基于降低原材料运输成本和终端农户销售成本的考虑，生产企业多集中在资源产地或消费所在地。滴灌肥受滴灌设施应用面积以及运输、储存等条件限制，地域性特征更加明显，我国滴灌肥市场目前主要集中在新疆、甘肃等滴灌设施普及度高的地区。

滴灌肥、复合肥行业季节性明显。受农业生产规律制约，化肥生产与销售必须与农作物生长季节及化肥施用结合。

新疆地区雨水匮乏，土地盐碱化程度高，大风大雪干旱均会对农业收获造成大面积影响，如遇极端气候情况发生，农民收入降低，慧尔农业的业绩将会发生波动。

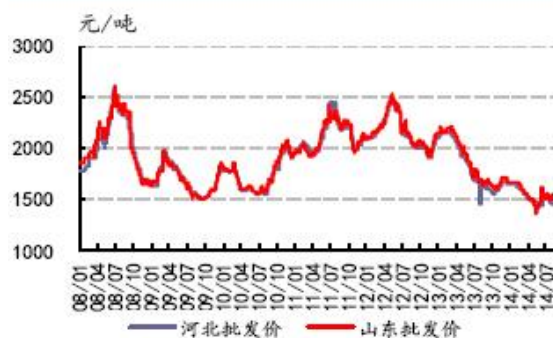
2、原材料波动风险

公司产品为滴灌肥和复合肥，公司产品生产依赖氮、磷、钾等单质肥原材料，所有原材料采购均来自供应商，如果供应商不能正常供应基础原材料，将影响公司正常生产；另一方面，原材料价格波动也会导致复合肥销售价格同向波动，影响化肥企业利润表现。

报告期内，受国内宏观经济形势及供需影响，公司使用的主要原材料尿素、磷酸二铵、钾肥价格呈现短期下滑趋势，传导至终端也导致了复合肥价格波动，

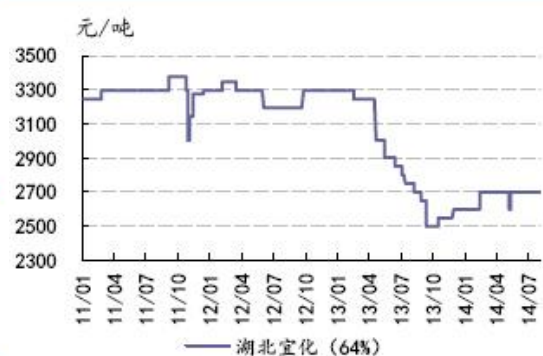
公司盈利状况存在波动性风险。

图 17：尿素国内价格



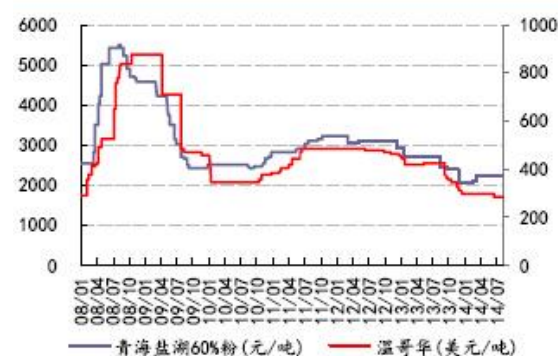
资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

图 20：磷酸二铵价格



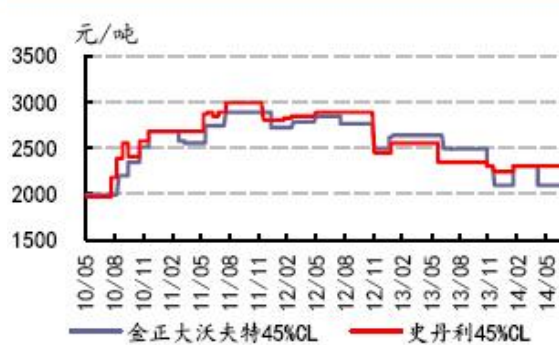
资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

图 21：钾肥价格



资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

图 22：复合肥价格



资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

3、市场风险

滴灌肥、复合肥属于国家大力扶持和推广的新型肥料品种，市场需求逐年上升，从农业发展的需要看，今后我国化肥需求量将持续增长。

相应的，化肥生产行业企业规模、技术水平、产品质量也都将不断提高，行业竞争将会加剧。

针对行业竞争，公司大力发展附加值较高、符合国家产业政策的大量元素滴灌肥、生物有机滴灌肥、氨基酸中微量元素滴灌肥、腐殖酸类滴灌肥、长效缓释复合肥等中高端产品，同时完善营销网络体系、增强农化服务，以滴灌设施普及区域为核心，建立深度分销系统，通过农化服务，使终端农化服务网点不断扩展。但公司仍将面临激烈的行业竞争风险。

4、技术研发风险

滴灌肥及复合肥行业要求生产企业具有较高的产品技术储备、生产管理经验和自主创新能力，技术研发和产品设计优势是滴灌肥及复合肥行业企业的核心竞

争力之一。

公司重视新产品、新工艺的研发，2013年、2014年及2015年1-4月，公司研发支出分别为737.11万元、562.01万元和195.10万元，占当期母公司营业收入的比例分别为5.46%、4.63%和4.20%。目前，公司拥有4项发明专利和6项实用新型专利，具有较强的技术研发优势。同时公司与中科院沈阳生态所合作、新疆农科院土壤与节水所、中国农科院资源与环境所等科研院所合作成立了企业研究院，进行新产品、新工艺的研发和创新。

如果公司在技术研发上投入不足，或者研发团队人才流失及不稳定，或者产品技术研发不能持续满足客户的需求、不能较好的产业化进而转化为实际经济效益，公司的竞争力将有可能下降，公司未来持续发展将受到不利影响。

（四）公司所处行业地位

1、行业竞争格局

（1）国际市场竞争格局

国外工业发达国家对滴灌肥的研究较早，其化学制剂业、化工机械业的配合也相当成熟，再加上现代化的农业设施和农业管理技术等，其对滴灌肥的研发以及推广应用相当成熟，有不少世界级品牌，少数竞争对手的产品已经进入中国高端市场：

a. 美国施可得(Scotts)公司

主要滴灌肥产品有：Universol® (专业滴灌冲施肥料)，Peters®、Agrolution® (软、硬水专用滴灌肥料)，在中国每年销售1000多吨。

b. 以色列海法(Haifa)化学工业公司

海法公司生产的滴灌肥产品有：含磷钾宝（12-2-44）、保利丰（含氮、磷、钾及六种微量元素）系列产品，其中保利丰系列在国内影响力较大。

（2）国内市场竞争格局

新疆从1998年开始生产滴灌肥，配方滴灌肥产业从无到有，历经十多年发展，其中以中小企业为主，产能在2万吨以下、只生产中低浓度滴灌肥、开工率较低的小型企业占99%以上；规模型专业滴灌肥生产企业屈指可数，目前规模较大的有新疆石河子开发区三益化工有限责任公司、公司等。公司主要竞争对手集中在新疆地区，竞争对手的情况如下：

a. 石河子开发区三益化工有限责任公司

1998年开始生产滴灌肥，是新疆最早生产滴灌肥的企业，产品线齐全，滴灌肥种类较多，生产规模达30万吨，滴灌肥年产量3万吨。销售区域主要集中于新疆、内蒙、甘肃等省份以及塔吉克斯坦等等中亚国家。

b. 新疆禾稼欢肥业科技有限责任公司

专业从事植物营养与保健产品研发和生产，位于新疆昌吉国家农业园区。滴灌肥年产量1.5~2万吨，产品适用范围：棉花、番茄、啤酒花、葡萄、瓜果、蔬菜、温室大棚、草坪、花卉等多种农作物。产品销售主要集中于新疆昌吉市及周边地区。

c. 新疆博硕思化肥有限公司

成立于 2007年，位于天山北坡经济重镇沙湾县，是集滴灌肥开发、生产、销售为一体的比利时独资企业，滴灌肥年产量1.5万吨，已形成年产滴灌肥3万吨的能力。产品应用于棉花、加工番茄、辣椒、打瓜、油葵、小麦、甜菜等大田作物和葡萄、苹果、枣树等果树。目前销售区域为新疆、云南、广东、广西、海南、山东等地，国外主要目标市场为澳大利亚、中东及地中海地区等。

2、公司竞争地位及竞争优势

（1）技术创新优势

滴灌肥的生产技术核心在其配方的技术含量，一是滴灌肥养分浓度高的前提下保证组分全溶解，控制水不溶物比例低于0.3%，否则就会造成滴管系统的滴头堵塞；二是滴灌肥要根据各地不同的土壤类型以及不同作物的需肥规律科学合理配制养分比例，并且同时掺进微量元素、增效剂等物质，提高滴灌肥的职务吸收效率。

公司十分重视滴灌肥配方技术研发，公司投入了大量经费用于技术引进与开发，2013年公司在昌吉国家农业科技园投资建成了氨酸反应生产线，在滴灌肥行业保持了技术领先的地位。2010年公司加入全国稳定性肥料产业技术联盟，拥有稳定性肥料和高效节水型滴灌肥料等新型肥料生产工艺，在疆内率先形成了能满足各类作物生长全程需求的肥料产品链的产业格局。

公司是“新疆维吾尔自治区认定企业技术中心”、“新疆维吾尔自治区产学研联合开发示范基地”和“新疆新型肥料工程技术研究中心”，并于2010年11月

被认定为国家高新技术企业，成为在自治区为数不多的国家级高新技术企业。公司的“惠农宝99长效棉花专用复合肥”荣获自治区经信委、自治区财政厅、自治区人力资源与社会保障厅联合授予的“新疆维吾尔自治区二〇〇九年度优秀新产品三等奖”，稳定性长效肥（惠农1号）成功申报新疆维吾尔自治区科技厅2010年度的“星火计划”项目并顺利通过验收。

目前公司拥有自主知识产权的发明专利 4 项实用新型 6 项。公司使用保肥思专利技术生产的滴灌肥系列产品科技含量较高，为公司发展成为一流的滴灌肥生产商奠定了技术基础。

为提高技术研发实力，公司与中科院沈阳应用生态研究所合作，将该所承担的“十一五”国家科技支撑计划氮磷缓释技术成果进行产业化试验，利用这一技术成功开发出“稳定性长效专用复合肥”，应用脲酶抑制剂和硝化抑制剂融合磷活化技术的水平达到国际先进水平。

公司重视技术人才的引进和培养，每年都引进高级专业技术人员、应届研究生和本科生充实科研与管理队伍，并选派优秀员工到合作单位进行学习培训。截至 2015 年 4 月 30 日，公司拥有一支 14 人组成的专业研发团队，占员工总数的 10.61%，在滴灌肥、复合肥领域具有丰富的研发经验和较强的科研创新能力。

（2）测土配方施肥优势

公司是 2006 年首批被指定为新疆测土配方施肥定点生产企业，2012 年被确定为“自治区配方肥推广试点企业”。公司响应国家推广测土配方施肥的政策，配置农化服务车、测土仪等，采用先进的测土配方施肥技术，针对不同土壤、不同农作物的特点，根据农作物生长周期对肥料的需求，研究开发了多个滴灌肥、复合肥配方，基本涵盖了新疆所有的农作物品种，可以使农民使用化肥的效果达到最佳。公司定期组织技术人员到农业生产一线，举办农业讲座，进行采集土样、化验、确定配方，指导农民科学施肥、配方施肥，取得了良好的效果。

（3）产品质量优势

化肥产品的质量关系到广大农民的切身利益，公司历来非常重视产品质量，视质量为企业生命、立身之本和公司赖以生存和发展的基础。为此，公司建立了

完善的质量保证体系，从原料采购、产品制造、物流、设备、工艺等方面全面都采取了严格的质量保证措施，严格按照国家和行业标准进行质量控制，并于2013年通过了ISO9001-2008质量管理体系认证。公司在贯彻ISO9001-2008质量管理体系要求的同时，以成品合格率100%为目标，努力以优质产品提升品牌地位和企业形象。

（4）地理区位优势

国内节水灌溉市场以北方地区为主，公司目前重点市场区域是西北地区。公司在北疆天山北坡经济带所在地昌吉和南疆阿克苏地区都建立了生产基地，大力开拓滴灌肥相对较成熟的、广阔的新疆市场，同时实行积极走出新疆的战略，在甘肃、内蒙古等水肥一体化膜下滴灌基础设施发展良好的省份开拓业务。公司逐步建立了并不断扩大以新疆和甘肃为代表的西北地区为重点，辐射华北、东北其他地区的营销网络。

新疆是我国滴灌推广面积最大的地区，2012年新疆高效节水滴灌面积达2,400万亩，根据新疆十二五规划，到2015年新疆滴灌面积将达到5,000万亩。在以北方地区为主的滴灌肥市场上，公司具有市场区位优势。

3、公司竞争劣势

慧尔农业与其他全国知名的肥料企业（如金正大、史丹利、施可丰等）相比，公司的体量和资金量相对较小。公司的外部融资渠道较为单一，主要为银行借款。单一的融资渠道增加了公司的财务成本和流动性风险，也进一步限制了公司的发展速度。

第三节 公司治理

一、最近两年及一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一)最近两年及一期股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2012年5月10日，公司召开创立大会，审议通过了《新疆慧尔农业科技股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等，选举李保强、岳继生、李保国、邹文君担任第一届董事会董事，选举李燕、陈彤、张淑香为公司独立董事，共同组成董事会。同日召开的第一届董事会第一次会议选举李保强为公司董事长，聘任杜世勇为董事会秘书。公司创立大会选举刘妮娜、蒲孟瑜为公司监事，公司职工民主选举宋海英为职工代表监事，同日召开的第一届监事会第一次会议选举刘妮娜为公司监事会主席。

2013年5月15日，公司召开2013年第二次临时股东大会，审议通过了《独立董事工作制度》等。2013年8月27日，公司2013年第三次临时股东大会同意李保国辞去董事职务，并选举由北京浙控金诚提名推荐的赵锦明先生为公司董事，董事任期至本届董事会任期届满。

2014年4月10日，公司2014年第一次临时股东大会审议通过，蒲孟瑜辞去监事职务，选举陈世武担任公司监事，监事任期至本届监事会任期届满。

2015年5月28日，公司2014年度股东大会选举李保强、赵锦明、岳继生、李保国为公司董事，选举于建丽、陈彤、张瑞梅为公司独立董事，共同组成第二届董事会；选举马国强、陈世武为公司监事，公司职工民主选举宋海英为职工代表监事，共同组成第二届监事会。2015年6月8日召开第二届董事会第一次会议，选举李保强为公司董事长，聘任杜世勇为董事会秘书；同日召开第二届监事会第一次会议，选举马国强为公司监事会主席。

2015年7月10日，公司2015年第三次临时股东大会审议通过了新的《新疆慧尔农业科技股份有限公司章程》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理

制度》等相关制度。

公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度。

（二）最近两年及一期股东大会、董事会、监事会的运行情况

报告期内，慧尔农业共召开 14 次股东大会，14 次董事会，5 次监事会，符合《公司法》、《公司章程》等规定。2012 年 6 月，公司整体变更设立股份公司后，严格依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定召开股东大会、董事会、监事会。公司董事、监事均按相关法律规定出席了董事会、监事会，不存在连续两次未参加会议的情况。公司股东大会、董事会、监事会的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定，未发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。

公司管理层注重加强三会的规范运作意识及公司制度执行的有效性，股东大会、董事会、监事会规范运行。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2015 年 6 月 22 日，公司召开第二届董事会第二次会议，全体董事对公司治理机制进行了讨论评估，认为公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、生产、销售等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

三、最近两年及一期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司严格遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营。公司最近两年及一期不存在违法违规情况，亦不存在因违法违规受到工商、税务、社保、质监、环保等主管部门处罚的情况。

公司控股股东、实际控制人李保强作出了书面声明及承诺，最近两年及一期无违法违规行为，亦未受到相关主管部门的处罚。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司主要从事滴灌肥、复合肥的研发、生产和销售，公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的研发、采购、生产、销售部门及渠道，公司业务独立。

（二）资产独立性

公司是由有限公司整体变更设立的股份公司，公司所拥有的全部资产产权明晰。公司拥有土地使用权、厂房、办公楼、设备、商标、专利等与经营相关的资产，该等经营相关的资产均在公司的控制和支配之下，公司不存在资产被股东占用的情形，公司资产独立。

（三）人员独立性

公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均在公司领取薪酬。公司与员工签订有劳动合同，符合劳动法相关规定，公司与高级管理人员及核心技术人员签订了保密协议。公司员工的劳动、人事、工资及相应的社会保障完全独立管理，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，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，不存在与其他单位或股东共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；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。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司设有行政部、人力资源部、财务部、资金管理部、法务部、证券部、董事会办公室、采供部、营销部、生产部、研发中心、安环部、品控部、审计部等职能部门，以及阿克苏慧尔、北屯慧尔、慧农农资、慧通商贸、呼图壁慧尔农业合作社、昌吉慧尔农资合作社、新疆慧丰源和五家渠慧尔 8 家全资、控股子公司，公司完全拥有机构设置自主权，公司不存在合署办公、混合经营的情形，公司机构独立。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人李保强无控制的其他企业，慧尔农业不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争事宜。

（二）控股股东、实际控制人及一致行动人关于避免同业竞争的承诺

为避免日后发生潜在同业竞争，公司控股股东、实际控制人李保强及一致行动人吴生惠、岳继生、李保国、李保江出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：

1、本人目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与公司相同、相似业务的情形；

2、在持有公司股权的相关期间内，本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；

并将促使本人/本公司控制的其他企业（如有）比照前述规定履行不竞争的义务；

3、如因国家政策调整等不可抗力原因导致本人或本人控制的其他企业（如有）将来从事的业务与公司之间的同业竞争可能构成或不可避免时，则本人将在公司提出异议后及时转让或终止上述业务或促使本人控制的其他企业及时转让或终止上述业务；如公司进一步要求，公司并享有上述业务在同等条件下的优先受让权；

4、如本人违反上述承诺，公司及公司其他股东有权根据本承诺函依法申请强制本人履行上述承诺，并赔偿公司及公司其他股东因此遭受的全部损失；同时本人因违反上述承诺所取得的利益归公司所有。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

公司建立了《公司章程》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》等一系列制度，公司已建立健全了资金占用防范和责任追究机制，公司在机构设置、职权分配和业务流程等各个方面均能有效监督和相互制约，有效防范了大股东及其他关联方违规占用资金现象的发生，截至本公开转让说明书签署日，公司未发生被违规占用资金情形。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

1、直接持股

截至本公开转让说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务或亲属关系	持股数量（股）	持股比例
李保强	董事长、总经理	19,207,944	33.12%

李保江	李保强之弟	2,934,162	5.06%
岳继生	董事、李保强之舅	2,896,362	4.99%
李保国	董事、副总经理、李保强之兄	2,896,362	4.99%
吴生惠	李保强之岳母	685,860	1.18%
杜世勇	副总经理、董事会秘书	252,000	0.43%
陈世武	监事	1,199,310	2.07%
马文新	党支部书记、副总经理	252,000	0.43%
郑建玲	财务总监	252,000	0.43%
合计	-	30,576,000	52.70%

2、间接持股

北京浙控金诚、昌吉慧融为公司的股东，分别持有公司 14.48%、4.21%的股份，公司董事赵锦明通过北京浙控金诚、监事马国强、宋海英、副总经理、董事长之兄李保国通过昌吉慧融间接持有公司股份，具体情况如下

姓名	职务或亲属关系	法人股东	在法人股东的持股比例	法人股东持有公司股份比例
赵锦明	董事	北京浙控金诚	7.41%	14.48%
李保国	副总经理、李保强之兄	昌吉慧融	84.22%	4.21%
马国强	监事会主席	昌吉慧融	0.55%	
宋海英	监事	昌吉慧融	0.55%	

除上述情形外，本公司不存在董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员中，岳继生为李保强之舅，李保国为李保强之兄，李保江为李保强之弟。除上述亲属关系外，公司董事、监事、高级管理人员之间无其他亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

1、与公司签订的协议或合同

公司与高级管理人员签订了劳动合同，在勤勉尽责、保密等方面作出了严格的规定。

截至本公开转让说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

2、重要承诺

董事、监事、高级管理人员作出的锁定股份承诺具体参见本公开转让说明书“第一节 基本情况/二、股份挂牌情况/（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

公司控股股东、实际控制人李保强作出的避免同业竞争承诺具体参见本节之“五、同业竞争情况及其承诺”之“（二）控股股东、实际控制人及一致行动人关于避免同业竞争的承诺”。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与本公司 关联关系
李保强	董事长	-	-	-
赵锦明	董事	北京浙控金诚	执行事务合伙人	股东
		北京金诚信投资有限公司	董事长、总经理	-
		北京浙控金诚金诚资产管理有限公司	总裁	-
		北京天时达房地产开发有限公司	董事长、总经理	-
岳继生	董事	-	-	-
于建丽	独立董事	-	-	-
陈彤	独立董事	新疆师范大学法经学院	院长、副教授	-
张瑞梅	独立董事	方圆标志认证集团有限公司新疆分公司	经理	-
马国强	监事会主席	-	-	-
陈世武	监事	-	-	-
宋海英	职工监事	-	-	-
李保国	副总经理	阿克苏慧尔	执行董事	子公司
		昌吉慧融	总经理	股东
马文新	副总经理	-	-	-
杜世勇	副总经理、 董事会秘书	阿克苏慧尔	监事	子公司
郑建玲	财务总监	阿克苏慧尔	监事	子公司

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员其他对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资

情况如下：

姓名	本公司职务	对外投资公司	持股比例	经营范围
李保强	董事长、总经理	新疆大疆行旅游投资有限公司	10%	投资业务；旅游文化传播及活动策划；商品经纪代理；运输代理服务
赵锦明	董事	北京金诚信投资有限公司	25%	投资管理；信息咨询（中介除外）
		北京安标房地产咨询有限公司	70%	房地产信息咨询；经济贸易咨询；企业形象策划；会议服务。
		北京城市热点资讯有限公司	9.75%	法律、法规禁止的不得经营；法律法规未规定审批的，企业自主选择经营项目，开展经营活动。
		北京浙控金诚资产管理有限公司	19%	投资及投资咨询，资产管理，市场调查
		北京浙控金诚股权投资中心（有限合伙）	6.67%	投资及投资管理，投资咨询
岳继生	董事	-	-	-
于建丽	独立董事	-	-	-
陈彤	独立董事	-	-	-
张瑞梅	独立董事	新疆奥格富有机农业科技发展有限公司	80%	有机农产品、畜产品生产及销售
马国强	监事会主席	昌吉慧融	0.55%	财务咨询
陈世武	监事	-	-	-
宋海英	职工监事	昌吉慧融	0.55%	财务咨询
李保国	副总经理	昌吉慧融	84.22%	财务咨询
马文新	副总经理	-	-	-
杜世勇	副总经理、董事会秘书	-	-	-
郑建玲	财务总监	-	-	-

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

本公司董事、监事、高级管理人员签署了对外投资情况的确认函，确认现有对外投资企业与慧尔农业之间不存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

序号	姓名	本公司职务	2014 年从公司领薪情况（万元）	是否在公司关联企业领薪
----	----	-------	-------------------	-------------

1	李保强	董事长，2015年6月新任总经理	42.74	否
2	赵锦明	董事	-	是
3	岳继生	董事	19.65	否
4	邹文君	董事、总经理，2015年5月辞任董事，2015年6月辞任总经理	30.75	否
5	李燕	独立董事，2015年5月辞任	5.00	否
6	于建丽	独立董事，2015年5月新任	-	否
7	陈彤	独立董事	5.00	否
8	张淑香	独立董事，2015年5月辞任	5.00	否
9	张瑞梅	独立董事，2015年5月新任	-	是
10	刘妮娜	监事会主席，2015年5月辞任	-	否
11	马国强	监事会主席，2015年5月新任	7.27	否
12	蒲孟瑜	监事，2014年4月辞任	-	否
13	陈世武	监事，2014年4月新任	12.4	否
14	宋海英	职工监事	6.98	否
15	李保国	副总经理	18.56	否
16	马文新	副总经理	19.44	否
17	杜世勇	副总经理、董事会秘书	19.42	否
18	郑建玲	财务总监	18.12	否

公司按照国家及地方的有关规定，依法为在公司领取薪酬的上述人员办理养老、失业、医疗、工伤、生育保险并缴纳住房公积金。除上述待遇外，除上述待遇外，不存在其它特殊待遇。本公司未制定董事、监事、高级管理人员股权激励计划。

（七）董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。最近两年及一期，公司的董事、监事以及高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，也未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

八、最近两年及一期董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事变动情况

2012年5月10日，公司创立大会选举了李保强、岳继生、李保国、邹文

君、李燕、陈彤、张淑香为股份公司第一届董事会董事，其中李燕、陈彤、张淑香为独立董事。同日召开的第一届董事会第一次会议选李保强为公司董事长。

2013年8月27日，公司2013年第三次临时股东大会同意李保强辞去董事职务，并选举由北京浙控金诚提名推荐的赵锦明先生为公司董事，董事任期至本届董事会任期届满。

2015年5月28日，公司2014年度股东大会选举李保强、赵锦明、岳继生、李保国为公司董事，选举于建丽、陈彤、张瑞梅为公司独立董事，共同组成第二届董事会。2015年6月8日召开第二届董事会第一次会议，选举李保强为公司董事长。

截至本公开转让说明书签署日，公司董事未发生重大变动。

（二）监事变动情况

2012年5月10日，公司创立大会选举了刘妮娜、蒲孟瑜为监事，并与职工代表大会民主选举的监事宋海英一起组成股份公司的第一届监事会。同日，第一届监事会第一次会议选举刘妮娜为监事会主席。

2014年4月10日，公司2014年第一次临时股东大会审议通过，蒲孟瑜辞去监事职务，选举陈世武担任公司监事，监事任期至本届监事会任期届满。

2015年5月28日，公司2014年度股东大会选举马国强、陈世武为公司监事，公司职工民主选举宋海英为职工代表监事，共同组成第二届监事会。2015年6月8日召开第二届监事会第一次会议，选举马国强为公司监事会主席。

截至本公开转让说明书签署日，公司监事未发生重大变动。

（三）高级管理人员变动情况

2012年5月10日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任李保强为总经理，邹文君、李保国、杜世勇、马文新、朱军为副总经理，郑建玲为财务负责人，杜世勇为副总经理、董事会秘书。

2012年12月25日，公司第一届董事会第三次会议同意董事长李保强先生辞去总经理职务，并聘任邹文君女士为公司总经理。

2013年3月12日，公司第一届董事会第四次会议同意副总经理朱军辞去副总经理职务，朱军先生辞去副总经理职务后，不在公司担任职务。

2015年6月8日召开第二届董事会第一次会议，邹文君女士总经理任期届

满不再续聘，聘任李保强先生为公司总经理，聘任马文新、杜世勇、李保国为公司副总经理，聘任郑建玲为公司财务负责人，任期自本次董事会审议通过之日起三年。

截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员未发生重大变动。

第四节 公司财务

一、公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见

(一) 公司财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于以下所述主要会计政策和估计编制。

(二) 公司合并报表范围及变化情况

1、合并范围

公司名称	公司类型	注册地	注册资本	期末实际出资额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	新设/合并	首次纳入合并范围的时间
阿克苏市慧尔肥业有限公司	有限责任公司	阿克苏市	300 万元	300 万元	100.00	100.00	新设	2011 年
昌吉市慧尔农资专业合作社	农业合作社	昌吉市	5 万元	4.96 万元	99.20	99.20	新设	2013 年
呼图壁县五工台慧尔农作物种植专业合作社联合社	农业合作社	呼图壁县	5 万元	4.1 万元	82.00	82.00	新设	2013 年
新疆北屯慧尔肥业有限责任公司	有限责任公司	北屯市	2,000 万元	400 万元	100.00	100.00	新设	2013 年
新疆慧农农资有限公司	有限责任公司	昌吉市	500 万元	10 万	100.00	100.00	新设	2013 年
昌吉市慧通商贸有限公司	有限责任公司	昌吉市	100 万元	80 万元	100.00	100.00	新设	2013 年
内蒙古中京慧尔生物科技有限公司	有限责任公司	宁城县	1,000 万元	102 万元	51.00	51.00	新设	2014 年
五家渠慧尔生物科技有限公司	有限责任公司	五家渠市	1,000 万元	392 万元	100.00	100.00	新设	2014 年

新疆慧丰源农业服务有限公司	有限责任公司	沙湾县	1,000万元	0	60	60	新设	2015年
---------------	--------	-----	---------	---	----	----	----	-------

报告期内，昌吉市慧尔农资专业合作社、呼图壁县五工台慧尔农作物种植专业合作社联合社纳入合并报表范围。上述两家农业合作社的负责人均由合作社社员代表大会共同选举，由慧尔农业农化专家担任；其成立期间发生的业务-农化服务等均由慧尔农业负责实施；其财务管理由慧尔农业委派的财务人员负责。因此，慧尔农业母公司有权决定两家农民专业合作社的财务和经营政策，视为慧尔农业能够控制被投资单位，符合企业会计准则要求的合并标准，遂纳入公司合并报表。

2、报告期内合并范围变化情况

报告期内子公司变动情况，详见第一节“七、子公司基本情况”

（三）最近两年及一期财务会计报告的审计意见

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）接受公司全体股东委托，对公司2013年12月31日、2014年12月31日和2015年4月30日的资产负债表和合并资产负债表，2013年度、2014年度和2015年1-4月的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了XYZH/2015XAA30049标准无保留意见的审计报告，认为公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日的财务状况，以及2013年度、2014年度及2015年1-4月的经营成果和现金流量。

公司所聘请的信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）于2009年2月9日取得了由财政部和中国证券监督管理委员会联合批准的编号为000036号的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》，批准其执行证券、期货相关业务。

二、最近两年及一期经审计的财务报表

（一）最近两年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

流动资产：			
货币资金	52,779,245.67	6,749,178.99	32,920,455.98
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	800,000.00	-	-
应收账款	44,730,561.42	71,784,209.22	48,310,143.54
预付款项	14,060,671.44	6,752,017.23	12,728,292.04
其他应收款	1,157,205.76	128,015.41	749,535.68
存货	43,431,641.91	38,771,631.97	50,728,821.92
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	156,959,326.20	124,185,052.82	145,437,249.16
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	68,208,328.03	68,702,618.95	62,153,951.63
在建工程	1,330,446.79	928,026.79	908,522.37
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	11,554,250.26	11,651,717.58	7,692,156.19
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	470,066.74	538,333.38	242,666.67
递延所得税资产	916,551.79	891,915.06	456,763.31
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	82,479,643.61	82,712,611.76	71,454,060.17
资产总计	239,438,969.81	206,897,664.58	216,891,309.33

2、合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	32,500,000.00	53,750,000.00	46,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	4,763,025.00	-	4,606,650.00
应付账款	22,967,928.61	8,100,010.49	10,454,377.44
预收款项	5,381,192.19	3,383,149.05	12,026,818.71
应付职工薪酬	1,679,473.80	2,568,362.83	1,702,376.26
应交税费	532,725.38	410,047.04	4,672,059.30
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,551,075.32	1,037,436.86	2,916,262.73
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	69,375,420.30	69,249,006.27	82,878,544.44
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
递延收益	2,569,386.67	2,800,560.00	3,734,080.00
非流动负债合计	2,569,386.67	2,800,560.00	3,734,080.00
负 债 合 计	71,944,806.97	72,049,566.27	86,612,624.44
股东权益：			
股本	58,000,000.00	52,000,000.00	52,000,000.00
资本公积	68,924,374.70	44,924,374.70	44,924,374.70
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	4,468,660.22	4,468,660.22	4,233,702.69
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	35,313,466.52	33,260,462.81	29,120,607.50
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	166,706,501.44	134,653,497.73	130,278,684.89
少数股东权益	787,661.40	194,600.58	-
股东权益合计	167,494,162.84	134,848,098.31	130,278,684.89
负债和股东权益总计	239,438,969.81	206,897,664.58	216,891,309.33

3、合并利润表

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	57,822,732.04	166,563,671.34	191,728,082.35
二、营业总成本	57,184,817.86	164,812,990.55	166,934,155.15
其中：营业成本	47,207,936.07	132,390,792.95	139,837,509.19
营业税金及附加	21,282.61	27,521.94	54,758.13
销售费用	2,488,248.26	9,435,606.27	8,215,660.52
管理费用	6,005,751.64	16,636,985.01	13,659,415.64
财务费用	1,182,416.54	3,262,009.42	2,886,589.79
资产减值损失	279,182.74	3,060,074.96	2,280,221.88
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	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	637,914.18	1,750,680.79	24,793,927.20
加：营业外收入	1,706,184.33	2,791,532.31	6,211,012.10
减：营业外支出	3,260.51	50,004.23	337,884.44
其中：非流动资产处置损失	-	-	307,784.44
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,340,838.00	4,492,208.87	30,667,054.86
减：所得税费用	488,538.68	132,195.45	3,928,911.77
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,852,299.32	4,360,013.42	26,738,143.09
归属于母公司股东的净利润	2,053,003.71	4,374,812.84	26,738,143.09
少数股东损益	-200,704.39	-14,799.42	-
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.04	0.08	0.56
（二）稀释每股收益	0.04	0.08	0.56
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	1,852,299.32	4,360,013.42	26,738,143.09
归属于母公司股东的综合收益总额	2,053,003.71	4,374,812.84	26,738,143.09
归属于少数股东的综合收益总额	-200,704.39	-14,799.42	-

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-4 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	92,730,262.71	136,541,370.05	164,331,831.15
收到的税费返还	-	613,947.08	55,443.02
收到其他与经营活动有关的现金	3,635,254.71	4,249,482.19	11,568,986.76
经营活动现金流入小计	96,365,517.42	141,404,799.32	175,956,260.93
购买商品、接受劳务支付的现金	37,169,719.09	122,492,032.62	172,943,752.36
支付给职工以及为职工支付的现金	6,945,007.33	14,316,470.81	11,196,227.41
支付的各项税费	648,518.24	6,037,018.81	4,297,670.99
支付其他与经营活动有关的现金	10,913,608.34	11,752,912.73	13,001,267.91
经营活动现金流出小计	55,676,853.00	154,598,434.97	201,438,918.67
经营活动产生的现金流量净额	40,688,664.42	-13,193,635.65	-25,482,657.74
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	-	-	380,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	380,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,034,941.61	11,211,399.68	30,666,579.45
投资支付的现金	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	7,034,941.61	11,211,399.68	30,666,579.45
投资活动产生的现金流量净额	-7,034,941.61	-11,211,399.68	-30,286,579.45
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	30,980,000.00	209,400.00	54,800,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	980,000.00	209,400.00	-
取得借款所收到的现金	34,280,000.00	58,300,000.00	52,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	65,260,000.00	58,509,400.00	106,800,000.00
偿还债务所支付的现金	55,530,000.00	51,050,000.00	29,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,481,681.13	3,622,391.66	3,312,337.13

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
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	635,000.00	996,600.00	997,639.00
筹资活动现金流出小计	57,646,681.13	55,668,991.66	34,009,976.13
筹资活动产生的现金流量净额	7,613,318.87	2,840,408.34	72,790,023.87
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	41,267,041.68	-21,564,626.99	17,020,786.68
加：期初现金及现金等价物余额	6,749,178.99	28,313,805.98	11,293,019.30
六、期末现金及现金等价物余额	48,016,220.67	6,749,178.99	28,313,805.98

5、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年 1-4 月									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	52,000,000.00	44,924,374.70	-	-	4,468,660.22	-	33,260,462.81	-	194,600.58	134,848,098.31
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年初余额	52,000,000.00	44,924,374.70	-	-	4,468,660.22	-	33,260,462.81	-	194,600.58	134,848,098.31
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	6,000,000.00	24,000,000.00	-	-	-	-	2,053,003.71	-	593,060.82	32,646,064.53
(一) 净利润							2,053,003.71		-200,704.39	1,852,299.32
(二) 其他综合收益										-
上述(一)和(二) 小计	-	-	-	-	-	-	2,053,003.71	-	-200,704.39	1,852,299.32
(三) 股东投入和减少 资本	6,000,000.00	24,000,000.00	-	-	-	-	-	-	793,765.21	30,793,765.21
1. 股东投入资本	6,000,000.00	24,000,000.00							793,765.21	30,793,765.21
2. 股份支付计入股东 权益的金额										-
3. 其他										-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2015年1-4月									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
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										-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本										-
2.盈余公积转增股本										-
3.盈余公积弥补亏损										-
4.其他										-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取										-
2.本年使用										-
(七) 其他										-
四、本年年末余额	58,000,000.00	68,924,374.70	-	-	4,468,660.22	-	35,313,466.52	-	787,661.40	167,494,162.84

合并所有者权益变动表（续 1）

单位：元

项目	2014 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	52,000,000.00	44,924,374.70	-	-	4,233,702.69	-	29,120,607.50	-		130,278,684.89
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年初余额	52,000,000.00	44,924,374.70	-	-	4,233,702.69	-	29,120,607.50	-	-	130,278,684.89
三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列）	-	-	-	-	234,957.53	-	4,139,855.31	-	194,600.58	4,569,413.42
（一）净利润							4,374,812.84		-14,799.42	4,360,013.42
（二）其他综合收益										-
上述（一）和（二） 小计	-	-	-	-	-	-	4,374,812.84	-	-14,799.42	4,360,013.42
（三）股东投入和减少 资本	-	-	-	-	-	-	-	-	209,400.00	209,400.00
1.股东投入资本									209,400.00	209,400.00
2.股份支付计入股东 权益的金额										-
3.其他										-
（四）利润分配	-	-	-	-	234,957.53	-	-234,957.53	-	-	-

项目	2014 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1.提取盈余公积					234,957.53	-	-234,957.53			-
2.提取一般风险准备										-
3.对股东的分配										-
4.其他										-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本										
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取										-
2.本年使用										-
(七) 其他										-
四、本年年末余额	52,000,000.00	44,924,374.70	-	-	4,468,660.22	-	33,260,462.81	-	194,600.58	134,848,098.31

合并所有者权益变动表（续2）

单位：元

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	25,000,000.00	10,533,091.21	-	-	1,570,439.30	-	13,284,832.33	-		50,388,362.84
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年初余额	25,000,000.00	10,533,091.21	-	-	1,570,439.30	-	13,284,832.33	-	-	50,388,362.84
三、本年增减变动金额 （减少以“一”号填列）	27,000,000.00	34,391,283.49	-	-	2,663,263.39	-	15,835,775.17	-		79,890,322.05
（一）净利润							26,738,143.09			26,738,143.09
（二）其他综合收益										-
上述（一）和（二） 小计	-	-	-	-	-	-	26,738,143.09	-	-	26,738,143.09
（三）股东投入和减少 资本	16,591,283.49	44,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-	61,391,283.49
1.股东投入资本	16,591,283.49	44,800,000.00								61,391,283.49
2.股份支付计入股东 权益的金额										-
3.其他										-
（四）利润分配	-	-	-	-	2,663,263.39	-	-10,902,367.92	-	-	-8,239,104.53

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1.提取盈余公积					2,663,263.39	-	-2,663,263.39			-
2.提取一般风险准备										-
3.对股东的分配							-8,239,104.53			-8,239,104.53
4.其他										-
(五) 股东权益内部结转	10,408,716.51	-10,408,716.51	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	10,408,716.51	-10,408,716.51								-
2.盈余公积转增股本		-								-
3.盈余公积弥补亏损	-	-								-
4.其他		-								-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取										-
2.本年使用										-
(七) 其他										-
四、本年年末余额	52,000,000.00	44,924,374.70	-	-	4,233,702.69	-	29,120,607.50	-	-	130,278,684.89

(二) 最近两年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	50,184,755.74	3,513,109.06	26,106,441.95
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	800,000.00	-	-
应收账款	46,897,603.53	68,224,179.75	57,841,532.34
预付款项	7,571,397.38	3,296,014.24	11,492,688.02
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	6,483,240.34	15,198,468.97	2,705,336.02
存货	30,477,298.84	26,743,929.99	41,942,704.71
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	142,414,295.83	116,975,702.01	140,088,703.04
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	12,792,460.09	7,666,225.30	175,625.30
投资性房地产	-	-	-
固定资产	61,858,175.65	63,497,943.31	59,773,450.09
在建工程	388,026.79	388,026.79	908,522.37
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	11,554,250.26	11,651,717.58	7,692,156.19
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	470,066.74	538,333.38	242,666.67
递延所得税资产	795,426.07	717,778.48	402,495.98
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	87,858,405.60	84,460,024.84	69,194,916.60
资产总计	230,272,701.43	201,435,726.85	209,283,619.64

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	32,500,000.00	53,750,000.00	46,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	4,763,025.00	-	4,606,650.00
应付账款	17,205,764.71	4,757,536.07	8,633,638.98
预收款项	3,617,220.64	2,282,996.05	8,156,124.29
应付职工薪酬	952,563.36	1,810,488.35	1,451,698.10
应交税费	202,519.79	18,625.97	4,657,621.22
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	3,943,281.30	3,844,487.06	1,722,349.01
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	63,184,374.80	66,464,133.50	75,728,081.60
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	2,489,386.67	2,800,560.00	3,734,080.00
非流动负债合计	2,489,386.67	2,800,560.00	3,734,080.00
负债合计	65,673,761.47	69,264,693.50	79,462,161.60
股东权益			
股本	58,000,000.00	52,000,000.00	52,000,000.00
资本公积	68,800,000.00	44,800,000.00	44,800,000.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	4,468,660.22	4,468,660.22	4,233,702.69
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	33,330,279.74	30,902,373.13	28,787,755.35
外币报表折算差额	-	-	-
股东权益合计	164,598,939.96	132,171,033.35	129,821,458.04
负债和股东权益总计	230,272,701.43	201,435,726.85	209,283,619.64

3、母公司利润表

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	35,750,096.97	121,333,187.71	173,764,205.53
减：营业成本	26,908,466.03	95,450,836.03	125,046,656.78
营业税金及附加	12,320.00	17,419.02	36,772.64
销售费用	1,576,226.05	6,718,121.99	6,374,714.27
管理费用	4,801,643.20	15,301,277.72	13,000,225.74
财务费用	908,250.00	2,409,068.78	2,577,455.15
资产减值损失	517,650.62	2,101,883.40	2,094,388.90
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以 “-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-” 号填列）	1,025,541.07	-665,419.23	24,633,992.05
加：营业外收入	1,706,184.33	2,791,532.31	6,211,012.10
减：营业外支出	3,245.50	50,000.00	337,884.44
其中：非流动资产 处置损失	-	-	307,784.44
三、利润总额（亏损总额以 “-”号填列）	2,728,479.90	2,076,113.08	30,507,119.71
减：所得税费用	300,573.29	-273,462.23	3,874,485.76
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）	2,427,906.61	2,349,575.31	26,632,633.95
五、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益	0.05	0.05	0.56
（二）稀释每股收益	0.05	0.05	0.56
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	2,427,906.61	2,349,575.31	26,632,633.95

4、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-4 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	64,937,527.70	100,577,397.49	133,159,457.35
收到的税费返还	-	613,947.08	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,951,334.63	4,053,967.70	11,343,627.81
经营活动现金流入小计	67,888,862.33	105,245,312.27	144,503,085.16
购买商品、接受劳务支付的现金	19,836,400.86	85,237,468.74	158,004,842.20
支付给职工以及为职工支付的现金	5,393,810.76	12,000,704.59	9,735,795.88
支付的各项税费	285,191.19	5,550,108.87	3,972,158.30
支付其他与经营活动有关的现金	8,533,724.71	9,023,130.01	11,406,965.76
经营活动现金流出小计	34,049,127.52	111,811,412.21	183,119,762.14
经营活动产生的现金流量净额	33,839,734.81	-6,566,099.94	-38,616,676.98
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所收回的现金净额	-	-	380,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	14,970,000.00	4,920,000.00	7,590,000.00
投资活动现金流入小计	14,970,000.00	4,920,000.00	7,970,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,449,032.00	8,235,991.29	29,512,679.45
投资支付的现金	4,940,000.00	7,490,600.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	7,145,400.00	3,245,000.00	2,150,000.00
投资活动现金流出小计	13,534,432.00	18,971,591.29	31,662,679.45
投资活动产生的现金流量净额	1,435,568.00	-14,051,591.29	-23,692,679.45
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	30,000,000.00	-	54,800,000.00
取得借款收到的现金	34,280,000.00	57,300,000.00	52,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	64,280,000.00	57,300,000.00	106,800,000.00
偿还债务支付的现金	55,530,000.00	50,050,000.00	29,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,481,681.13	3,622,391.66	3,312,337.13
支付其他与筹资活动有关的现金	635,000.00	996,600.00	997,639.00
筹资活动现金流出小计	57,646,681.13	54,668,991.66	34,009,976.13
筹资活动产生的现金流量净额	6,633,318.87	2,631,008.34	72,790,023.87

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
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	41,908,621.68	-17,986,682.89	10,480,667.44
加：期初现金及现金等价物余额	3,513,109.06	21,499,791.95	11,019,124.51
六、期末现金及现金等价物余额	45,421,730.74	3,513,109.06	21,499,791.95

5、母公司所有者权益变动表【期间】

单位：元

项目	2015 年 1-4 月							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	52,000,000.00	44,800,000.00	-	-	4,468,660.22	-	30,902,373.13	132,171,033.35
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年初余额	52,000,000.00	44,800,000.00	-	-	4,468,660.22	-	30,902,373.13	132,171,033.35
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,000,000.00	24,000,000.00	-	-	-	-	2,427,906.61	32,427,906.61
（一）净利润							2,427,906.61	2,427,906.61
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计							2,427,906.61	2,427,906.61
（三）股东投入和减少资本	6,000,000.00	24,000,000.00	-	-	-	-	-	30,000,000.00
1.股东投入资本	6,000,000.00	24,000,000.00						30,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额								-
3.其他								-
（四）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								-

项目	2015 年 1-4 月							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
4.其他								-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	58,000,000.00	68,800,000.00	-	-	4,468,660.22	-	33,330,279.74	164,598,939.96

所有者权益变动表（续 1）

单位：元

项目	2014 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	52,000,000.00	44,800,000.00	-	-	4,233,702.69	-	28,787,755.35	129,821,458.04
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年初余额	52,000,000.00	44,800,000.00	-	-	4,233,702.69	-	28,787,755.35	129,821,458.04
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	234,957.53	-	2,114,617.78	2,349,575.31
（一）净利润							2,349,575.31	2,349,575.31
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计							2,349,575.31	2,349,575.31
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本								-
2. 股份支付计入股东权益的金额								-
3. 其他								-
（四）利润分配	-	-	-	-	234,957.53	-	-234,957.53	-
1. 提取盈余公积					234,957.53		-234,957.53	-
2. 提取一般风险准备								-

项目	2014 年度							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
3.对股东的分配								-
4.其他								-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	52,000,000.00	44,800,000.00	-	-	4,468,660.22	-	30,902,373.13	132,171,033.35

所有者权益变动表（续 2）

单位：元

项目	2013 年度							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	25,000,000.00	10,408,716.51	-	-	1,570,439.30	-	13,057,489.32	50,036,645.13
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	25,000,000.00	10,408,716.51	-	-	1,570,439.30	-	13,057,489.32	50,036,645.13
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	27,000,000.00	34,391,283.49	-	-	2,663,263.39	-	15,730,266.03	79,784,812.91
（一）净利润							26,632,633.95	26,632,633.95
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	26,632,633.95	26,632,633.95
（三）股东投入和减少资本	16,591,283.49	44,800,000.00						61,391,283.49
1. 股东投入资本	16,591,283.49	44,800,000.00						61,391,283.49
2. 股份支付计入股东权益的金额								-
3. 其他								-
（四）利润分配	-	-	-	-	2,663,263.39	-	-10,902,367.92	-8,239,104.53
1. 提取盈余公积					2,663,263.39	-	-2,663,263.39	-
2. 提取一般风险准备								-

项目	2013 年度							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
3.对股东的分配							-8,239,104.53	-8,239,104.53
4.其他								-
(五) 股东权益内部结转	10,408,716.51	-10,408,716.51						-
1.资本公积转增股本	10,408,716.51	-10,408,716.51						-
2.盈余公积转增股本								-
3.盈余公积弥补亏损								-
4.其他								-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取								-
2.本年使用								-
(七) 其他								-
四、本年年末余额	52,000,000.00	44,800,000.00	-	-	4,233,702.69	-	28,787,755.35	129,821,458.04

三、公司主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）公司主要会计政策及会计估计

1. 会计期间

本公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

2. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3. 记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值计量外，以历史成本为计价原则。

4. 现金及现金等价物

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过 3 个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

5. 外币业务和外币财务报表折算

（1）外币交易

本公司外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，作为公允价值变动直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额。

（2）外币财务报表的折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列

示。

金融资产和金融负债

(1) 金融资产

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。

1) 金融资产分类、确认依据和计量方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分类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、应收款项及可供出售金融资产。

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。本公司将满足下列条件之一的金融资产归类为交易性金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；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。本公司将只有符合下列条件之一的金融工具，才可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：该指定可以消除或明显减少由于该金融工具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；公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具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；包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。本公司指定的该类金融资产采用公允价值进行后续计量。公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

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，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

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。采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及未被划分为其他类的金融资产。这类资产中，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，按成本进行后续计量；其他存在活跃市场报价或虽没有活跃市场报价但公允价值能够可靠计量的，按公允价值计量，公允价值变动计入其他综合收益。对于此类金融资产采用公允价值进行后续计量，除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。对于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，按成本计量。

2) 金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产满足下列条件之一的，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，且本公司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，虽然本公司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。

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控制的，则按照其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。

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，与因转移而收到的对价及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，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及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的差额计入当期损益。

3) 金融资产减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果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，计入当期损益。

4) 当可供出售金融资产发生减值，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入所有者权益。

(2) 金融负债

1) 金融负债分类、确认依据和计量方法

本公司的金融负债于初始确认时分类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。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和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。按照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金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的

公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价的，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。最近交易日后经济环境发生了重大变化时，参考类似金融资产或金融负债的现行价格或利率，调整最近交易的市场报价，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。本公司有足够的证据表明最近交易的市场报价不是公允价值的，对最近交易的市场报价作出适当调整，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。

2) 金融负债终止确认条件

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。公司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。公司对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

(3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

本公司以主要市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，并且采用当时适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。公允价值计量所使用的输入值分为三个层次，即第一层次输入值是计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重大意义的输入值所属的最低层次决定。

6. 应收款项坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过 5 年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

计提坏账准备时，本公司首先考虑单项金额重大的应收款项是否需要计提，需要计提的则按下述（1）中所述方法计提；其次，应对除单项金额重大并单项计提坏账准备以外的其他应收款项，考虑按照组合计提坏账准备能否反映其风险特征，如能够反映则按下述（2）中所述组合及方法计提或不计提坏账准备，如不能够反映则按下述（3）中所述理由及方法计提坏账准备。

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 500 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

（2）采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

7. 存货

本公司存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、自制半成品、库存商

品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的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；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

8. 长期股权投资

（1）确定对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的判断

本公司长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

共同控制是指按相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有的权利的合营安排。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响的确定依据主要为在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表，通过在被投资单位财务和经营决策制定过程中的发言权实施重大影响；本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份，如果有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，则不能形成重大影响。在确

定能否对被投资单位施加重大影响时，本公司一方面会考虑本公司直接或间接持有的被投资单位的表决权股份，同时考虑本公司和其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资单位的股权后产生的影响，如被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

（2）长期股权投资成本确定、后续计量及损益确认方法

以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

本公司对能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对合营企业及联营企业的投资采用权益法核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资

时调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的利润或现金股利确认为投资收益。

采用权益法核算时，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；投资方按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；投资方对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有比例计算归属于投资企业的部分的基础上确认投资收益。

（3）长期股权投资的变更

对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，原持有的分类为可供出售金融资产的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。上述计算所得的初始投资成本，与按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，前者大于后者的，不调整长期股权投资的账面价值；前者小于后者的，差额调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

对因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的长期股权投资，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权

投资分类为可供出售金融资产进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

本公司对因处置部分股权投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，处置后的剩余股权分类为可供出售金融资产的，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；

投资方因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或重大影响，分类为可供出售金融资产的，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

（4）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

9. 固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值超过 2,000 元的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20	5	4.75
2	机器设备	10	5	9.50
3	运输设备	4-5	5	19.00-23.75
4	办公设备及其他	3-5	5	19.00-31.67

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、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。

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

10. 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

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；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，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，扣除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加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指 1 年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，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

本公司无形资产包括土地使用权、商标权、专利权、软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

13. 研究与开发

本公司的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具

有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。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：

- （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）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；
- （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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

14. 非金融长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每期末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指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。

出现减值的迹象如下：

- （1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- （2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；
- （3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

- (4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；
- (5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
- (6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；
- (7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

15. 商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

16. 长期待摊费用

本公司的长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在 1 年以上(不含 1 年)的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

17. 职工薪酬

本公司的职工薪酬是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

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

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，

并根据职工提供服务的受益对象计入当期损益或相关资产成本。短期薪酬为非货币性福利的，按照公允价值计量。

（2）离职后福利，是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与本公司解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，属于短期薪酬和辞退福利的除外。

本公司的设定提存计划，是指按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险以及企业年金等，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

（3）辞退福利，是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。对于职工虽然没有与本公司解除劳动合同，但未来不再为本公司提供服务，不能为本公司带来经济利益，本公司承诺提供实质上具有辞退福利性质的经济补偿的，如发生“内退”的情况，在其正式退休日期之前应当比照辞退福利处理，在其正式退休日期之后，按照离职后福利处理。

本公司向职工提供辞退福利的，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、本公司确认涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

对于辞退福利预期在年度报告期间期末后十二个月内不能完全支付的辞退福利，实质性辞退工作在一年内实施完毕但补偿款项超过一年支付的辞退计划，本公司选择恰当的折现率，以折现后的金额计量应计入当期损益的辞退福利金额。

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

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理。本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定受益计划条件的，本公司按照设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：服务成本；其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。总净额计入当期损益或相关资产成本。

18. 预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

19. 收入确认原则

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入和建造合同收入，收入确认原则如下：

(1) 本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、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，确认销售商品收入的实现。本公司以货物出库客户确认作为销售商品收入确认时点。

(2) 本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已经发生的成本占估计总成本的比例确定；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

20. 租赁

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

融资租赁是指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。本公司作为承租方，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为承租方的租金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，本公司作为出租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

21. 政府补助

政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值

计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1 元）计量。

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

22. 递延所得税资产和递延所得税负债

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

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

23. 所得税的会计核算

本公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当年所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当年所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当年所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当年所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当年发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

24. 企业合并

企业合并是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。本公司在合并日或购买日确认因企业合并取得的资产、负债，合并日或购买日为实际取得被合并方或被购买方控制权的日期。

对于同一控制下的企业合并，作为合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量，取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下企业合并，合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核确认后，计入当期损益。

25. 合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围的确定原则

本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

(2) 合并财务报表所采用的会计方法

本公司合并财务报表是按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

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

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

26. 合营安排分类及共同经营的会计处理方法

本公司的合营安排包括共同经营和合营企业。对于共同经营项目,本公司作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债，以及按份额确认持有的资产和承担的负债，根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务的资产交易的，仅确认因该交易产生的

损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

27. 重大会计判断和估计

编制财务报表时，本公司管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本公司管理层对估计涉及的关键假设和不确定性因素的判断进行持续评估。会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

下列会计估计及关键假设存在导致未来期间的资产及负债账面值发生重大调整的重要风险。

(1) 应收款项减值

本公司在资产负债表日按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可判断数据，显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面的可判断数据等事项。如果有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，则将原确认的减值损失予以转回。

(2) 存货减值准备

本公司定期估计存货的可变现净值，并对存货成本高于可变现净值的差额确认存货跌价损失。本公司在估计存货的可变现净值时，以同类货物的预计售价减去完工时将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。当实际售价或成本费用与以前估计不同时，管理层将会对可变现净值进行相应的调整。因此根据现有经验进行估计的结果可能会与之后实际结果有所不同，可能导致对资产负债表中的存货账面价值的调整。因此存货跌价准备的金额可能会随上述原因而发生变化。对存货跌价准备的调整将影响估计变更当期的损益。

(3) 商誉减值准备的会计估计

本公司每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组和资产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值，其计算需要采用会计估计。

如果管理层对资产组和资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本公司需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行重新修订，修订后的税前折率高于目前采用的折现率，本公司需对商誉增加计提减值准备。

如果实际毛利率或税前折现率高于或低于管理层的估计，本公司不能转回原已计提的商誉减值损失。

（4）固定资产减值准备的会计估计

本公司在资产负债表日对存在减值迹象的房屋建筑物、机器设备等固定资产进行减值测试。固定资产的可收回金额为其预计未来现金流量的现值和资产的公允价值减去处置费用后的净额中较高者，其计算需要采用会计估计。

如果管理层对资产组和资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本公司需对固定资产增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行重新修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本公司需对固定资产增加计提减值准备。

如果实际毛利率或税前折现率高于或低于管理层估计，本公司不能转回原已计提的固定资产减值准备。

（5）递延所得税资产确认的会计估计

递延所得税资产的估计需要对未来各个年度的应纳税所得额及适用的税率进行估计，递延所得税资产的实现取决于公司未来是否很可能获得足够的应纳税所得额。未来税率的变化和暂时性差异的转回时间也可能影响所得税费用（收益）以及递延所得税的余额。上述估计的变化可能导致对递延所得税的重要调整。

（6）固定资产、无形资产的可使用年限

本公司至少于每年年度终了，对固定资产和无形资产的预计使用寿命进行复核。预计使用寿命是管理层基于同类资产历史经验、参考同行业普遍所应用的估计并结合预期技术更新而决定的。当以往的估计发生重大变化时，则相应调整未来期间的折旧费用和摊销费用。

（二）报告期内主要会计政策、会计估计变更及重大前期差错更正及其他调整事项的说明

1. 会计政策变更及影响

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订或新制定发布的《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》等八项具体会计准则。本次变更经公司董事会审议通过。

受重要影响的报表项目	影响金额（元）	备注
2013 年 12 月 31 日资产负债表项目		
其他非流动负债	-3,734,080.00	
递延收益	3,734,080.00	
2014 年 12 月 31 日资产负债表项目		
其他非流动负债	-2,800,560.00	
递延收益	2,800,560.00	

2. 会计估计变更及影响

本公司本期未发生会计估计变更事项。

3. 前期差错更正和影响

本公司本期未发生前期差错更正事项。

四、报告期内利润及现金流情况

（一）营业收入的构成及分析

报告期内，公司的营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	5,437.03	94.03%	15,464.29	92.84%	18,317.55	95.54%
其他业务收入	345.25	5.97%	1,192.08	7.16%	855.26	4.46%
合计	5,782.27	100.00%	16,656.37	100.00%	19,172.81	100.00%

公司主营业务为滴灌肥、复合肥的研发、生产和销售，产品面向全新疆销售。

公司主要产品类别分为滴灌肥和复合肥两大类。

报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元

类别	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
滴灌肥	630.07	11.59%	8,676.42	56.11%	9,666.38	52.77%
复合肥	4,202.36	77.29%	5,619.65	36.34%	8,153.37	44.51%

其他	604.60	11.12%	1,168.21	7.55%	497.79	2.71%
主营业务小计	5,437.03	100.00%	15,464.29	100.00%	18,317.55	100%

报告期内，公司主营业务收入按销售模式分类如下：

单位：万元

销售类别	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销	4,804.59	88.37%	13,899.47	89.88%	17,892.47	97.68%
直销	632.43	11.63%	1,564.82	10.12%	425.08	2.32%
合 计	5,437.03	100%	15,464.29	100%	18,317.55	100%

报告期内，公司 2014 年主营业务收入较 2013 年下降 2,853.26 万元，同比下降 18.45%，主要是因为 2014 年度新疆地区特别是粮食及经济作物产区大面积遭受大风、干旱天气影响，农户正常的底肥、追肥均受影响，需求降低；同时受宏观经济形势影响，银根紧缩导致经销商、农户贷款能力下降，公司产品销量有所下降，为保障产量，公司不得已适当调低产品销售价格所致。

近年来，公司大力开拓高技术含量、高毛利率的滴灌肥市场份额，报告期内滴灌肥销售金额占比逐年提高，2014 年占主营业务收入的 56.11%。2015 年 1-4 月滴灌肥占比 11.59%，主要是因为未到滴灌肥大批量施用及销售的季节，一季度农户主要是使用复合肥底肥所致。

报告期内，主营业务收入中的其他类别销售金额增长较快，主要是有机肥于 2013 年开始生产销售，销量逐年增长。

报告期内，公司主营业务收入按区域划分如下：

单位：万元

区域	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
新疆	5,437.03	15,464.29	18,317.55
合计	5,437.03	15,464.29	18,317.55

报告期内，公司全部销售发生在新疆地区。

公司具体的销售确认原则：公司为化学肥料制造业，主要产品为滴灌肥，此外还经营稳定性长效专用肥、BB 肥、长效尿素及钾肥等系列产品。公司营业收入主要为销售产品收入，收入确认原则为在产品风险转移时，既货物出厂风险转移时作为收入确认原则。

根据货物风险转移时点的不同，销售收入确认的具体时点分为：（1）仓储人员发货，开具出库单，待实际出库由对方客户指定的运输方确认后，凭实际出

库单确认收入实现。（2）仓储人员发货，开具出库单，由公司指定的运输人员将货物运送至客户库房，由客户确认后在出库单上签字盖章，凭实际确认的出库单确认收入实现。

（二）毛利率变化分析

报告期内，公司主要产品收入占比及毛利率情况如下：

产品名称	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
滴灌肥	11.59%	42.31%	56.11%	31.09%	52.77%	35.04%
复合肥	77.29%	17.64%	36.34%	11.46%	44.51%	19.73%
其他	11.12%	4.60%	7.55%	4.60%	2.71%	25.55%
合计	100.00%	19.05%	100.00%	21.96%	100%	27.96%

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月主营业务毛利率分别为 27.96%、21.96% 和 19.05%。

2014 年度主营业务毛利率较 2013 年减少 6 个百分点，主要是因为：报告期内公司使用的主要原材料尿素、磷酸二铵、钾肥价格呈现持续下滑的态势，公司根据市场形势适当降低了产品销售价格；同时 2013 年末公司为保障 2014 年生产进行冬储所采购单质肥原材料较多，但 2014 年产成品实际销售时，单质肥现货价格下行造成复合肥、滴灌肥销售价格下降，导致了公司生产成本较高，使得公司滴灌肥、复合肥产品平均毛利率下降。

2015 年 1-4 月主营业务毛利率较 2013 年度降低 2.91 个百分点，主要是因为高毛利率的滴灌肥于每年的 4-5 月份才启动销售，滴灌肥销售金额较低的占比导致 2015 年 1-4 月主营毛利率偏低。2015 年 1-4 月滴灌肥和复合肥毛利率较 2014 年分别提高 11.22% 和 6.18%，主要是因为：（1）公司加强了采购管理和库存管理，减少了原材料备货数量，缩短了备货期，从而减缓了原材料市场价格下降对产品成本的影响；（2）公司推出的腐殖酸有机滴灌肥“黑土地”系列产品取得了良好的市场效果，“黑土地”系列产品在新疆滴灌肥市场的高端、有机领域占据了一席之地，以及该系列产品本身较高的定价和毛利率，使得滴灌肥系列产品毛利率增加；（3）公司根据复合肥市场销售情况，在 2014 年不得已降价的基础上恢复了复合肥销售价格，使得其毛利率增加。

报告期内其他类产品主要包括有机肥、农药、棉花种衣剂和包装物等，其中有机肥占比超过 80% 以上。报告期内其他类产品毛利率下降主要是因为低毛利率

的有机肥于 2013 年开始生产销售，销售占比逐步提高。

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	4,000.06	90.88%	10,940.38	90.65%	12,320.33	93.37%
直接人工	71.91	1.63%	186.08	1.54%	199.14	1.51%
制造费用	329.35	7.48%	942.63	7.81%	675.68	5.12%
合 计	4,401.31	100%	12,069.08	100%	13,195.15	100%

公司主营业务成本构成中，直接材料占比将近 90%左右，制造费用占比在 7%左右，人工成本占比相对较小。这样的成本结构符合公司的产品特点，公司主要产品为滴灌肥和复合肥，产品生产更多地依赖材料和机器设备。

（三）期间费用及变动情况

报告期内，公司期间费用变化情况见下表：

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(万元)	占营业收入的比例	金额(万元)	占营业收入的比例	金额(万元)	占营业收入的比例
销售费用	248.82	4.30%	943.56	5.66%	821.57	4.29%
管理费用	600.58	10.39%	1,663.70	9.99%	1,365.94	7.12%
财务费用	118.24	2.04%	326.20	1.96%	288.66	1.51%
合计	967.64	16.73%	2,933.46	17.61%	2,476.17	12.91%

报告期内，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月公司期间费用为 2,476.17 万元、2,933.46 万元、967.64 万元，占营业收入的比例分别为 12.91%、17.61% 和 16.73%。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资及奖金	122.51	49.24%	451.26	47.83%	295.05	35.91%
差旅费	52.80	21.22%	132.61	14.05%	104.74	12.75%
社保统筹	10.12	4.07%	29.66	3.14%	20.46	2.49%
住房公积金	1.91	0.77%	5.96	0.63%	3.20	0.39%
业务招待费	0.33	0.13%	0.38	0.04%	7.09	0.86%
装卸运输费	53.41	21.47%	112.38	11.91%	118.44	14.42%

广告业务宣传费	2.35	0.95%	183.96	19.50%	255.28	31.07%
其他	5.40	2.17%	27.36	2.90%	17.30	2.11%
合 计	248.82	100.00%	943.56	100.00%	821.57	100.00%

报告期内，公司销售费用总体呈现增长的趋势，其中主要项目变动说明如下：

(1) 报告期内工资及奖金、差旅费逐年增长，主要与公司销售人员扩充、销售提成增加和差旅费标准提高有关。

(2) 报告期内，由于销售收入下降，公司减少了广告宣传投入，广告业务宣传费下降。

(3) 装卸运输费主要是与销售相关的运输费用，其金额随报告期内销售规模和运输行业费率的变动而变动。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
新产品研究开发费用	195.10	32.48%	562.01	33.78%	729.10	53.38%
工资及奖金	144.92	24.13%	361.88	21.75%	230.17	16.85%
福利费	5.00	0.83%	22.72	1.37%	1.27	0.09%
劳动保险费	18.45	3.07%	40.20	2.42%	27.14	1.99%
聘请中介机构费	61.25	10.20%	197.18	11.85%	109.06	7.98%
董事会会费	20.00	3.33%	75.65	4.55%	16.75	1.23%
车辆费	19.63	3.27%	43.23	2.60%	27.06	1.98%
职工教育经费	4.33	0.72%	40.31	2.42%	8.41	0.62%
折旧费	10.84	1.81%	40.20	2.42%	43.42	3.18%
差旅费	11.97	1.99%	29.00	1.74%	12.52	0.92%
摊销费用	17.78	2.96%	60.21	3.62%	43.14	3.16%
业务招待费	11.38	1.89%	20.03	1.20%	12.09	0.88%
税金	8.21	1.37%	27.31	1.64%	5.86	0.43%
广告制作费	12.28	2.05%	15.92	0.96%	2.79	0.20%
租赁费	2.73	0.45%	11.66	0.70%	3.14	0.23%
办公费	5.13	0.85%	7.89	0.47%	6.25	0.46%
其他	51.57	8.59%	108.30	6.51%	87.76	6.42%
合 计	600.58	100.00%	1,663.70	100.00%	1,365.94	100.00%

报告期内，公司管理费用逐年增长，具体如下：

(1)报告期内，2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月分别为 729.10 万元、562.01 万元和 195.10 万元，主要是因为 2014 年销售收入下降，研发费用投入相应减少。

(2) 计入管理费用的工资及奖金为管理层的工资和奖金，报告期内，随着子公司的设立、管理人员的增加和工资水平的提高，工资及奖金逐年增加。

(3) 聘请中介机构费，主要为公司银行贷款融资发生的相关审计、评估等费用，与公司的融资金额相关。

(4) 董事会会费主要为本次新三板挂牌的相关中介机构费用。2015 年董事会会费是新三板挂牌审计费 20 万元；2014 年董事会会费主要是新三板挂牌审计费 20 万元，长江证券财务顾问费 75.6 万元；2013 年董事会会费是股东大会及董事费用 16.75 万元

报告期内，公司研发费用支出基本稳定，占营业收入比例如下表：

单位：万元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
新产品研究开发费用	195.10	562.01	737.11
营业总收入	5,782.27	16,656.37	19,172.81
研发费用占比	3.37%	3.37%	3.84%

3、财务费用

单位：万元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	144.68	362.23	291.76
减：利息收入	28.05	39.17	5.35
加：汇兑损失	0.00	0.00	0.00
加：其他支出	1.61	3.14	2.24
合 计	118.24	326.20	288.66

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月，公司财务费用分别为 288.66 万元、326.20 万元和 118.24 万元。报告期内，公司财务费用主要是银行借款利息支出，其金额随着公司借款金额的变化而变化。其他支出为银行手续费。

(四) 营业外收入与支出

报告期内，公司营业外收入主要是政府补贴和固定资产处置利得，具体明细如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置利得	-	1.79	0.21
其中：固定资产处置利得	-	1.79	0.21
政府补助	170.62	277.37	615.98
其他	-	-	4.91
合 计	170.62	279.15	621.10

其中公司政府补助明细如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度	备注
质量兴园优秀企业	-	15.00	10.00	昌农科党办发[2013]58 号
著名商标奖励基金	40.00	-	20.00	昌农科党办发（2015）3 号
信息化科技示范工程项目经费	-	5.00	7.00	关于批准“十二五”新疆制造业信息化科技示范工程第二批应用示范企业的通知
自治区中小企业发展专项资金	-	-	45.00	2013 年第一批自治区中小企业发展专项资金拟支持项目汇总表
生态有机肥开发拓展项目经费	-	-	5.00	2013 年自治区重点技术创新项目公示
专利资助资金	2.90	-	1.25	昌农科党办发（2015）3 号
一期滴灌肥建设项目补助资金	-	-	20.00	昌州财企[2013]68 号
农产品品牌建设补助资金	-	-	5.00	关于 2013 年度自治州农产品品牌建设资金补助的通知
惠尔农业农用复合肥产业化项目投资	-	-	218.50	农用复合肥产业化项目投资合同
2012 年工业中小企业技术改造项目	10.00	-	-	昌州发改投资（2015）68 号
昌吉州技术中心认定企业	-	-	-	昌州经信（2012）190 号
大中专毕业生就业见习生活费补贴	-	3.58	0.87	昌州财税（2012）113 号
聚氨酸水溶性滴灌肥开发与推广应用项目资金	-	-	-	昌州财企（2012）42 号
科技型中小企业技术创新基金	-	-	50.00	科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同
新疆新型肥料工程技术研究中心组建项目资金	-	-	-	昌州科字（2012）28 号
园区财政局上市企业补助资金	-	-	140.00	新上市办（2011）1 号
科技进步奖	2.00	0.70	-	昌州政发（2014）120 号
自治区火炬计划项目贷款贴息资金	-	14.00	-	新科计字【2014】77 号新型水溶性滴灌肥的产业化科研
2013 年扶贫龙头企业贴息项目（盐碱土壤改良滴灌肥和生态	-	68.75	-	昌州财农【2014】30 号财政贴息（贷款于 2014 年 2 月到期）

有机肥开发与推广)				
2014年自治区战略新兴产业专项资金	-	50.00	-	昌州财建【2014】38号新疆次生盐碱化土壤改良新型肥料的研制和应用示范
钾肥先征后返款	-	26.98	-	园区国税通【2014】310号新疆昌吉农业园区国家税务局税务事项通知书
国家高新技术企业奖励	84.60	-	-	昌农科党办发(2015)3号
小 计	139.50	184.01	522.63	
递延收益转入	31.12	93.35	93.35	
其中: 慧尔科技大厦项目补助资金	15.00	45.00	45.00	昌农科招发[2013]36号
二期滴灌肥项目补助资金	16.12	48.35	48.35	昌农科招发[2013]40号
合 计	170.62	277.37	615.98	

递延收益是公司因政府补助形成的递延收益当期摊销金额,具体产生原因请参见本节之“六、公司最近两年及一期主要负债情况/(八)其他非流动负债”。

报告期内,公司营业外支出具体情况如下:

单位: 万元

项 目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损失	-	-	30.78
其中: 固定资产处置损失	-	-	30.78
对外捐赠	-	5.00	3.00
其他	0.33	0.00	0.01
合 计	0.33	5.00	33.79

(五) 非经常性损益情况

报告期内,公司非经常性损益情况及其对利润的影响如下:

单位: 万元

项 目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	0	1.79	-30.57
计入当期损益的政府补助	170.62	277.37	615.98
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.33	-5	1.9
小 计	170.29	274.16	587.31
所得税影响额	25.54	41.12	88.10
非经常性损益净额(影响净利润)	144.75	233.03	499.22
归属于母公司股东的非经常性损益合计	144.75	233.03	499.22

2013年度、2014年度和2015年1-4月,公司非经常性损益对利润总额的影响

响金额分别为 587.31 万元、274.16 万元和 170.29 万元，非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润的比重分别为 18.67%、53.27%和 70.51%。报告期内，公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助，分别为 615.98 万元、277.37 万元和 170.62 万元。

（六）适用税率及主要财政税收优惠政策

1. 企业所得税

本公司企业所得税的适用税率为 15%。

本公司于 2010 年 11 月 4 日被认定为高新技术企业，2013 年高新技术认定复审通过，2013 年 11 月 2 日取得 GF201365000010 号《高新技术企业证书》，有效期 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%所得税率征收企业所得税。

本公司的子公司阿克苏市慧尔肥业有限公司于 2014 年 11 月 4 日被认定为西部地区鼓励类产业项目公司，取得《企业所得税优惠项目备案登记表》，根据《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 12 号），减按 15%所得税率征收企业所得税税率，有效期 2014 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。

本公司其他子公司企业所得税的适用税率为 25%。

2. 增值税

本公司商品销售收入适用增值税，增值税税率为 13%。

（1）钾肥

公司根据《财政部、国家税务总局关于钾肥增值税有关问题的通知》（财税[2004]197 号），自 2004 年 12 月 1 日起，执行先征后返政策。根据《关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》（财税[2001]113 号），自 2014 年 8 月 1 日起，执行免征增值税政策。

子公司阿克苏市慧尔肥业有限公司执行钾肥增值税先征后返政策。

（2）其他复混肥料

根据《财政部、国家税务总局关于农业生产资料征免增值税政策的规定》（财税[2001]113 号）、《财政部、国家税务总局关于暂免征收尿素产品增值税的通知》（财税[2005]87 号）、《财政部、国家税务总局关于免征磷酸二铵增值税的

通知》（财税[2007]171 号），本公司生产销售的除尿素以外的氮肥、除磷酸二胺以外的磷肥以及免税化肥为主要原料的复混肥免征增值税。

3. 营业税

公司房屋租赁等收入适用营业税，适用税率 5%。

4. 城建税及教育费附加、地方教育费附加

公司城建税、教育费附加、地方教育费附加均以应纳增值税及营业税额为计税依据，适用税率分别为 7%、3% 和 2%。

5. 房产税及土地使用税

根据昌州政发[2008]64 号《关于审批我州城镇土地使用税征税范围与税额标准调整方案的请示》中划分的三类土地缴纳金额的规定，公司厂区所在区域（新疆昌吉州昌吉市农业园区牛圈子湖）不属于昌州政发[2008]64 号文件所规定的征收范围内（昌州政发[2004]105 号文件规定企业所处地域范围）。

公司厂区以外的房产税以房产原值的 70% 为计税依据，适用税率为 1.2%；公司厂区以外的土地使用税按每平方米 6 元缴纳。

（七）现金流量分析

报告期内，公司现金流量表主要科目情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,068.87	-1,319.36	-2,548.27
投资活动产生的现金流量净额	-703.49	-1,121.14	-3,028.66
筹资活动产生的现金流量净额	761.33	284.04	7,279.00
现金及现金等价物净增加额	4,126.70	-2,156.46	1,702.08

2015 年 1-4 月，公司现金及现金等价物增加 4,126.70 万元，主要受以下原因综合影响：

（1）2015 年公司对销售政策进行了调整，本年部分滴灌肥产品现款销售，复合肥产品全部现款销售，提高了销售回款率，同时采取了一系列加强应收账款回收的应对措施，使得 2015 年 1-4 月经营活动产生的现金流量净额为 4,068.87 万元。

（2）2015 年 1-4 月，公司购建土地、厂房等长期资产支付现金 703.49 万元，导致投资活动产生的现金流量净额为-703.49 万元。

（3）2015 年 3 月，梅花氨基酸对公司进行增资，收到新股东投资款 3,000

万元，取得银行借款收到现金 3,428 万元，偿还银行借款 5,553 万元、银行借款利息 148.17 万元，导致筹资活动现金流量净额为 761.33 万元。

2014 年，公司现金及现金等价物减少 2,156.46 万元，主要受以下原因的综合影响：（1）公司经营活动产生 1,319.36 万元的现金净流出；（2）公司购建土地、厂房支出 1,121.14 万元，导致投资活动产生的现金流量净额为-1,121.14 万元；

（3）子公司吸收投资收到现金 20.94 万元，公司取得银行借款收到现金 5,830 万元，偿还银行借款支付现金 5,105 万元，偿付银行借款利息支付 3,62.24 万元，导致筹资活动现金流量净额为 284.04 万元。

公司 2013 年度现金及现金等价物增加 1,702.08 万元，主要受以下原因的综合影响：（1）公司经营活动产生 2,548.27 万元的现金净流出；（2）公司购建土地、厂房支出 3,066.66 万元；（3）公司引入新股东北京浙控金诚、昌吉慧融收到现金股款 5,480 万元，取得银行借款收到现金 5,200 万元，偿还银行借款支付现金 2,970 万元，偿付银行借款利息支付现金 291.76 万元，导致导致筹资活动现金流量净额为 7,279 万元。

公司经营性现金流量金额与净利润的关系及匹配性，情况如下：

将净利润调节为经营活动现金流量	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
净利润	185.23	436.00	2,673.81
加：资产减值准备	27.92	306.01	228.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	179.67	467.41	267.55
无形资产摊销	9.75	27.84	13.11
长期待摊费用摊销	6.83	20.48	10.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	0.00	1.79	30.57
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	0.00	0.00	0.00
财务费用（收益以“-”填列）	117.57	362.23	291.76
投资损失（收益以“-”填列）	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-2.46	-43.52	-36.06
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	0.00	0.00	0.00
存货的减少（增加以“-”填列）	-466.00	1,195.72	-952.94
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	1,871.58	-1,993.63	-5,998.58
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	2,138.78	-2,099.70	924.08
其他	0.00	0.00	0.00
经营活动产生的现金流量净额	4,068.87	-1,319.36	-2,548.27

五、公司最近两年及一期主要资产情况

公司各期末资产余额及其占比情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产						
货币资金	5,277.92	22.04%	674.92	3.26%	3,292.05	15.18%
应收票据	80.00	0.33%	-	-	-	-
应收账款	4,473.06	18.68%	7,178.42	34.70%	4,831.01	22.27%
预付款项	1,406.07	5.87%	675.20	3.26%	1,272.83	5.87%
其他应收款	115.72	0.48%	12.80	0.06%	74.95	0.35%
存货	4,343.16	18.14%	3,877.16	18.74%	5,072.88	23.39%
流动资产合计	15,695.93	65.55%	12,418.51	60.02%	14,543.72	67.06%
非流动资产						
固定资产	6,820.83	28.49%	6,870.26	33.21%	6,215.40	28.66%
在建工程	133.04	0.56%	92.80	0.45%	90.85	0.42%
无形资产	1,155.43	4.83%	1,165.17	5.63%	769.22	3.55%
长期待摊费用	47.01	0.20%	53.83	0.26%	24.27	0.11%
递延所得税资产	91.66	0.38%	89.19	0.43%	45.68	0.21%
非流动资产合计	8,247.96	34.45%	8,271.26	39.98%	7,145.41	32.94%
资产总计	23,943.90	100%	20,689.77	100%	21,689.13	100%

公司 2015 年 4 月末资产总额较 2014 年末增加 3,254.13 万元，其中流动资产增加 3,277.42 万元，非流动资产减少 23.30 万元。公司 2014 年末资产总额较 2013 年末减少 999.36 万元，其中流动资产减少 2,125.21 万元，非流动资产增加 1,125.85 万元。

（一）货币资金

报告期各期末，公司的货币资金情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
现金	4.78	0.22	1.06
银行存款	4,796.85	674.70	2,830.32
其他货币资金	476.30	0.00	460.67
合 计	5,277.92	674.92	3,292.05

报告期内，公司的货币主要包括现金、银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金为银行承兑汇票保证金。

2015 年 4 月末，公司货币资金余额为 5,277.92 万元，占期末资产总额的比例为 22.04%；2014 年末，公司货币资金余额为 674.92 万元，占期末资产总额的比例为 3.26%；2013 年末，公司货币资金余额为 3,292.05 万元，占期末资产总额的比例为 15.18%。报告期内，公司货币资金余额增加变动情况详见“四、报告期内利润及现金流情况/（七）现金流量分析”。

（二）应收票据

报告期各期末，公司的应收票据情况如下：

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑票据	80.00	0.00	0.00
商业承兑票据	0.00	0.00	0.00
合 计	80.00	0.00	0.00

截至 2015 年 4 月 30 日已背书且在资产负债表日尚未到期的票据

票据种类	出票单位	出票日期	到期日	金额（万元）
银行承兑汇票	山东阜丰发酵有限公司	2015-2-4	2015-8-4	50.00
银行承兑汇票	通辽梅花生物科技有限公司	2015-2-9	2015-8-9	30.00
银行承兑汇票	新疆生产建设兵团第七师农业生产资料供应商	2015-2-14	2015-8-14	20.00
银行承兑汇票	新疆生产建设兵团第七师农业生产资料供应商	2015-2-14	2015-8-14	20.00
银行承兑汇票	新疆生产建设兵团第七师农业生产资料供应商	2015-2-14	2015-8-14	10.00
合 计		-	-	130.00

（三）应收账款

1、应收账款余额及坏账准备计提情况

单位：万元

类别	2015 年 4 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	671.31	13.45%	67.13	10.00%	604.18
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	3,988.38	79.87%	303.46	7.61%	3,684.92
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	333.76	6.68%	149.80	44.88%	183.96
合计	4,993.45	100%	520.39	100%	4,473.06
类别	2014 年 12 月 31 日				

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	2,280.86	29.44%	127.35	5.58%	2,153.51
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	5,182.51	66.90%	299.25	5.77%	4,883.26
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	283.30	3.66%	141.65	50.00%	141.65
合计	7,746.67	100%	568.25	100%	7,178.42
类别	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	1,453.76	28.56%	72.69	5.00%	1,381.07
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	3,636.22	71.44%	186.28	5.12%	3,449.95
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	0.00	0	0.00	0	-
合计	5,089.98	100%	258.97	100%	4,831.01

(1) 2015 年 4 月 30 日单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例	账面价值	计提原因
潘艳（沙湾县三道河子镇农资经销部）	671.31	67.13	10.00%	604.18	账龄 1-2 年、预计收回可能性较大
合计	671.31	67.13	10%	604.18	-

(2) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2015 年 4 月 30 日				
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
1 年以内	1,945.66	48.78%	97.28	5%	1,848.37
1-2 年	2,033.20	50.98%	203.32	10%	1,829.88
2-3 年	9.52	0.24%	2.86	30%	6.67
3-4 年	-	-	-	-	0.00
4-5 年	-	-	-	-	0.00
5 年以上	-	-	-	-	0.00
合计	3,988.38	100.00%	303.46	8%	3,684.92
账龄	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
1 年以内	4,394.70	84.80%	219.73	5	4,174.96

1-2 年	784.15	15.13%	78.42	10	705.74
2-3 年	3.66	0.07%	1.10	30	2.56
3-4 年	-	-	-	-	0.00
4-5 年	-	-	-	-	0.00
5 年以上	-	-	-	-	0.00
合计	5,182.51	100.00%	299.25	5.12	4,883.26
账龄	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
1 年以内	3,575.71	70.25	178.79	5.00	3,396.93
1-2 年	57.93	1.14	5.79	10.00	52.14
2-3 年	0.73	0.01	0.22	30.00	0.51
3-4 年	-	-	-	50.00	-
4-5 年	1.85	0.04	1.48	80.00	0.37
5 年以上	-	-	-	100.00	-
合计	3,636.22	71.44	186.28	5.12	3,449.95

(3) 2015 年 4 月 30 日单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单位：万元

单位名称	账面 余额	账龄	坏账 金额	计提 比例	计提原因
阿克苏众合农资有限责任公司阿瓦提县分公司(王士文)	23.85	2-3 年	11.93	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备
疏勒县镇农哈哈经销部 (舒进忠)	45.07	2-3 年	22.54	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备
阿克陶县新世纪种子经销部 (玉苏甫江)	22.11	2-3 年	11.06	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备
阿克陶县新世纪种子经销部 (玉苏甫江)	22.04	1-2 年	11.02	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备
丁建忠 (农六师一〇九团兴农农资服务部)	77.68	1-2 年	38.84	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备
罗僊文 (呼图壁县金昌农农资有限责任公司绿欣源农资连锁店)	2.19	2-3 年	1.10	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备
李洪涛(和硕县惠硕农资店)	38.90	1-2 年	19.45	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备
余兴 (新疆农资 (集团) 有限责任公司农佳乐村级服务部精河 072 店)	6.50	1-2 年	3.25	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备
陈辉 (和硕县生产资料公司第三门市部)	28.32	2-3 年	14.16	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备
康建军 (昌吉金牛科技畜牧有限公司)	0.80	2-3 年	0.40	50%	涉及诉讼, 按 50%提坏账准备

刘学梅（乌苏市甘河子镇民友农资经销部）	32.15	1-2 年	16.08	50%	涉及诉讼，按 50%提坏账准备
新疆梅花氨基酸有限责任公司	34.16	1 年以内	0.00	-	关联方，不提坏账准备
合 计	333.76	-	149.80	-	-

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，本公司应收账款账面价值分别为 4,831.01 万元、7,178.42 万元和 4,473.06 万元，占总资产的比例分别为 22.27%、34.70%和 18.68%。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月公司应收账款周转率分别为 6.45 次、2.77 次和 0.99 次。

2015 年 4 月末应收账款账面余额较 2014 年末减少 2,753.22 万元，降幅为 35.54%，主要是因为：

（1）2015 年公司对销售政策进行了调整，提高滴灌肥产品现款销售品类范围，实现复合肥产品全部现款销售，从而提高了销售回款率，降低了赊销占比。

（2）公司采取了一系列加强应收账款回收的应对措施。公司主要由销售部、业务人员负责赊销账款的具体催收，公司将应收账款的质量控制、动态监控与回收情况与销售部门和业务人员进行奖惩挂钩，达到促进相关负责人员积极性、提高应收账款回收质量的效果。同时，对前期欠款较多的客户，在未能清偿所欠货款前不再发货。

2014 年末应收账款账面余额较 2013 年末增加 2,656.69 万元，增幅为 52.19%，主要是因为：

（1）赊销经营是农肥行业的销售特点，2014 年及之前公司主要产品滴灌肥和复合肥销售大部分采用了赊销的形式，年初时经销商支付一部分预付款即可获得一定授信额度，农民在播种施肥季节赊欠购买肥料，农产品收获出售之后支付肥料款；

（2）2014 年，我国经济形势逐步探底，中央银根紧缩，导致新疆地区银行、信用社等金融系统对农民的信贷政策收紧，农民取得农业生产贷款的难度增加，放款金额、放款日期等融资质量下降，公司从维护和保障农业生产的角度考虑，对经销商、农民的授信额度进行了相应支持和提高，也导致了 2014 年末应收账款余额增加较多。

截至 2015 年 4 月 30 日，应收账款各期末余额中应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项情况如下：

单位名称	账面余额	账龄	坏账金额	计提比例	计提原因
新疆梅花氨基酸 有限责任公司	34.16	1 年以内	0.00	0.00	关联方, 不提 坏账准备
合 计	34.16	-	0.00	-	-

2、应收账款各期末前五名客户情况

截至2015年4月30日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款 总额的比例
潘艳（沙湾县三道河子镇农资经销部）	非关联方	671.31	1-2 年	13.44%
谭志明（额敏县兴农农资经销部）	非关联方	422.56	1-2 年	8.46%
陈鸣（北屯益鸣农资有限责任公司）	非关联方	242.27	1-2 年	4.85%
戴安乐（玛纳斯县兴业农副产品供销合作社）	非关联方	278.53	1 年以内	5.58%
新疆科赛德薯业有限公司	非关联方	250.57	1 年以内	5.02%
合 计	-	1,865.24	-	37.35%

截至2014年12月31日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款 总额的比例
潘艳（沙湾县三道河子镇农资经销部）	非关联方	1,051.67	1 年以内	13.58%
谭志明（额敏县兴农农资经销部）	非关联方	661.32	1 年以内	8.54%
新疆大罗素农业科技开发有限公司	非关联方	567.87	1 年以内	7.33%
陈鸣（北屯益鸣农资有限责任公司）	非关联方	282.27	1 年以内	3.64%
侯军（奎屯鹏丰农资有限公司）	非关联方	151.79	1 年以内	1.96%
合 计	-	2,714.92	-	35.05%

截至2013年12月31日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款 总额的比例
潘艳（沙湾县三道河子镇农资经销部）	非关联方	946.93	1 年以内	18.6%
凌寿平（新疆焉耆回族自治县农业生产资料公司十七门市部）	非关联方	506.82	1 年以内	9.96%
谭志明（额敏县兴农农资经销部）	非关联方	420.93	1 年以内	8.27%
李建康（霍城县芦草沟镇吕海强农资经销部）	非关联方	320.41	1 年以内	6.29%
孙毅山（伊宁县英塔木康地种子第四十三特约经销部）	非关联方	185.03	1 年以内	3.64%
合 计	-	2,380.13	-	46.76%

（四）预付款项

1、预付款项账龄情况

报告期各期末，公司预付账款余额及账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例（%）
1 年以内	1,290.66	91.79%	675.20	100%	1,271.96	99.93%
1-2 年	115.40	8.21%	-	-	0.87	0.07%
合 计	1,406.07	100%	675.20	100%	1,272.83	100%

公司预付款项主要是预付给供应商的采购款以及预先支付的土地款和工程款等。2015年4月末预付账款余额较2014年末增加730.87万元，主要是由于4月份进入产销旺季，原材料预付款较多，同时预付“3万吨/年氨基酸水溶性肥造粒干燥成套设备”首付款330万元所致。

2014年末预付账款余额较2013年末减少597.63万元，主要由于公司2013年末预付土地款400.00万元，本期转入无形资产核算，及2013年末预付的各类工程款本期转销所致。

报告期内，公司无实际核销的预付款项。截至2015年4月30日，预付款项中不含持本公司5%以上表决权股份的股东单位欠款。

2、预付款项前五名单位情况

截至2015年4月30日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	性质
扬州日发干燥工程有限公司	非关联方	330.00	1 年以内	工程款（3 万吨/年氨基酸水溶性肥造粒干燥成套设备，设备 1,100 万元，首付 30%）
乌鲁木齐鑫麦商贸有限公司	非关联方	300.00	1 年以内	原材料
新疆天耀坤鹏实业有限公司	非关联方	140.00	1 年以内	原材料
内蒙古辽中京化工有限责任公司	非关联方	107.17	1-2 年	原材料
长江商学院	非关联方	68.80	1 年以内	培训费
合 计	-	945.97	-	-

截至2014年12月31日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	性质
内蒙古辽中京化工有限责任公司	非关联方	107.17	1 年以内	原材料

青州丹宝利生物科技有限公司	非关联方	89.28	1 年以内	原材料
四川蓝剑农化有限责任公司	非关联方	87.74	1 年以内	原材料
乌鲁木齐鑫麦商贸有限公司	非关联方	50.00	1 年以内	原材料
宁夏伊品生物科技股份有限公司农牧分公司	非关联方	50.00	1 年以内	原材料
合 计	-	384.19	-	-

截至2013年12月31日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	性质
昌吉回族自治州国土资源局新疆昌吉国家农业科技园区分局	非关联方	400.00	1 年以内	土地款
吉木萨尔县盛丰农资有限公司	非关联方	237.54	1 年以内	工程款
内蒙古齐华矿业有限责任公司	非关联方	228.00	1 年以内	工程款
刘生殿	非关联方	96.66	1 年以内	工程款
信永中和会计师事务所有限责任公司西安分所	非关联方	61.00	1 年以内	审计费
合 计	-	1,023.20	-	-

（五）其他应收款

1、其他应收款余额及坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款余额及坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

类别	2015 年 4 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	27.74	21.71%	2.02	7.27%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	100.00	78.29%	10.00	10.00%
合 计	127.74	100%	12.02	-

（续）

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	13.58	100%	0.78	5.74%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合 计	13.58	100%	0.78	-

（续）

类别	2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	79.01	100%	4.05	5.13%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合 计	79.01	100%	4.05	-

报告期内，公司其他应收款账龄情况如下：

单位

账龄	2015 年 4 月 30 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	23.15	83.46%	1.16	5.00%	21.99
1-2 年	2.58	9.31%	0.26	10.00%	2.32
2-3 年	2.01	7.23%	0.60		1.40
合计	27.74	100%	2.02	7.27%	25.72
账龄	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	11.57	85.23%	0.58	5.00%	11.00
1-2 年	2.01	14.77%	0.20	10.00%	1.81
合计	13.58	100%	0.78	5.74%	12.80
账龄	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	76.93	97.37%	3.85	5.00%	73.08
1-2 年	2.08	2.63%	0.21	10.00%	1.87
合计	79.01	100.00%	4.05	5.13%	74.95

截至 2015 年 4 月 30 日，单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位名称	账面余额	账龄	坏账金额	计提比例	计提原因
高东方	100.00	1 年以内	10.00	10%	预计收回可能性较大
合 计	100.00	-	10.00	-	-

公司其他应收款主要是钾肥的先征后返税款、支付工程项目个人保险保证金、技术服务费等。2015 年 4 月末，公司其他应收款账面余额较 2013 年末增加 114.16 万元，主要是公司委托一名自然人采购原材料所致，截止公开转让说明书签发之日，该笔款项已全额收回。

2013 年末，公司其他应收款账面余额较 2012 年增加 61.38 万元，主要是由于 2013 年末钾肥的先征后返税款及支付工程项目个人保险保证金所致。

截至 2015 年 4 月 30 日，其他应收款中不含持本公司 5% 以上表决权股份的

股东单位欠款，无应收关联方其他应收款。

2、其他应收账款各期末前五名情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司其他应收款前五名列示如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比	性质
高东方	非关联方	100.00	1 年以内	78.29%	委托采购款
中国氮肥工业协会	非关联方	5.00	1 年以内	3.91%	项目考察费
新疆生产建设兵团农五师	非关联方	5.00	1 年以内	3.91%	投标保证金
昌吉市社保局	非关联方	2.26	1 年以内	1.77%	保险费
新疆昌吉国家农业科技园区安全生产监督管理局	非关联方	2.00	2-3 年	1.57%	风险保证金
合 计	-	114.26	-	89.45%	

截至 2014 年 12 月末公司其他应收款前五名列示如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比	性质
昌吉市社保局	非关联方	2.47	1 年以内	18.17%	保险费
新疆昌吉国家农业科技园区安全生产监督管理局	非关联方	2.00	1-2 年	14.73%	履约保证金
住房公积金	非关联方	1.39	1 年以内	10.25%	公积金
和田地区财政局	非关联方	1.00	1 年以内	7.36%	投标保证金
个税手续费	非关联方	0.60	2 年以内	4.42%	独董个税手续费
合 计	-	7.46	-	54.93%	

截至 2013 年末，公司其他应收款前五名列示如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比	性质
昌吉国家农业科技园区财政局	非关联方	34.41	1 年以内	43.55%	钾肥先征后返增值税
昌吉回族自治州人力资源和社会保障局	非关联方	11.00	1 年以内	13.92%	工程人员保证金
乌鲁木齐市冠雄印刷有限公司	非关联方	4.78	1 年以内	6.05%	宣传费
谭成军	非关联方	4.56	1 年以内	5.77%	个人借款
呼图壁县智宇广告装饰店	非关联方	3.33	1 年以内	4.22%	广告费
合 计	-	58.08	-	73.51%	

(六) 存货

报告期各期末，公司的存货情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 4 月 30 日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	2,740.50	0.00	2,740.50	63.10%
包装物	356.69	0.00	356.69	8.21%
库存商品	1,191.90	4.43	1,187.47	27.34%
自制半成品	58.50	0.00	58.50	1.35%
合 计	4,347.59	4.43	4,343.16	100.00%

(续)

项 目	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	1,801.71	0.00	1,801.71	46.47%
包装物	427.29	0.00	427.29	11.02%
库存商品	1,498.07	0.00	1,498.07	38.64%
自制半成品	150.10	0.00	150.10	3.87%
合 计	3,877.16	0.00	3,877.16	100.00%

(续)

项 目	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	2,598.40	0	2,598.40	51.22%
包装物	299.76	0	299.76	5.91%
库存商品	1,674.66	0	1,674.66	33.01%
自制半成品	500.06	0	500.06	9.86%
合 计	5,072.88	0	5,072.88	100.00%

报告期内，公司存货主要是原材料和库存商品，其中原材料主要是尿素、磷酸二铵、钾肥等。截至2013年末、2014年末和2015年4月末，本公司存货账面价值为5,072.88万元、3,877.16万元和4,347.59万元，占总资产的比例分别为23.39%、18.74%和18.14%。2013年度、2014年度和2015年1-4月，公司存货周转率分别为3.04次、2.96次和1.15次。

2015年4月末存货账面价值较2014年末增加466.00万元，主要因为公司滴灌肥产品4月份之后即将进入产销旺季，原材料消耗增加，为保证生产的需求，原材料存货增加。

2014年末存货账面价值较2013年末减少1,195.72万元，主要是公司为了减缓原材料市场价格下降对产品成本的影响，加强了采购管理和库存管理，降低了原材料备货数量。

2015年4月末，公司对土壤调理剂（生态有机肥）计提了存货跌价准备4.43

万元，除此之外不存在应计提存货跌价准备情形。

截至2015年4月30日，不存在已被抵押、冻结的存货。

（七）固定资产

1、固定资产及累计折旧

报告期内，公司固定资产增减变动情况如下表：

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
原价	3,620.78	3,242.06	103.42	6,759.43
房屋建筑物	2,524.12	2,952.42	73.81	5,402.73
机器设备	833.99	112.54	0.00	946.52
运输设备	205.94	72.28	16.11	262.10
办公设备及其他	56.74	104.83	13.50	148.07
累计折旧	273.51	267.55	24.04	517.02
房屋建筑物	102.40	123.27	14.98	210.70
机器设备	104.70	73.39	0.00	178.09
运输设备	43.03	48.60	3.83	87.80
办公设备及其他	23.38	22.28	5.23	40.42
账面净值	3,347.28	-	-	6,242.41
房屋建筑物	2,421.72	-	-	5,192.04
机器设备	729.29	-	-	768.43
运输设备	162.91	-	-	174.30
办公设备及其他	33.36	-	-	107.65
减值准备	-	27.02	-	27.02
房屋建筑物	-	1.80	-	1.80
机器设备	-	25.22	-	25.22
运输设备	-	-	-	0.00
办公设备及其他	-	-	-	0.00
账面价值	3,347.28	-	-	6,215.40
房屋建筑物	2,421.72	-	-	5,190.24
机器设备	729.29	-	-	743.21
运输设备	162.91	-	-	174.30
办公设备及其他	33.36	-	-	107.65

（续）

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
原价	6,759.43	1,127.69	13.97	7,873.15
房屋建筑物	5,402.73	722.16	-	6,124.89
机器设备	946.52	247.73	-	1,194.25
运输设备	262.10	42.56	13.97	290.70

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
办公设备及其他	148.07	115.23	-	263.30
累计折旧	517.02	467.41	8.56	975.87
房屋建筑物	210.70	262.66	-	473.36
机器设备	178.09	105.35	-	283.45
运输设备	87.80	34.98	8.56	114.22
办公设备及其他	40.42	64.42	-	104.84
账面净值	6,242.41	-	-	6,897.28
房屋建筑物	5,192.04	-	-	5,651.53
机器设备	768.43	-	-	910.81
运输设备	174.30	-	-	176.48
办公设备及其他	107.65	-	-	158.46
减值准备	27.02	-	-	27.02
房屋建筑物	1.80	-	-	1.80
机器设备	25.22	-	-	25.22
运输设备	-	-	-	0.00
办公设备及其他	-	-	-	0.00
账面价值	6,215.40	-	-	6,870.26
房屋建筑物	5,190.24	-	-	5,649.73
机器设备	743.21	-	-	885.59
运输设备	174.30	-	-	176.48
办公设备及其他	107.65	-	-	158.46

(续)

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 4 月 30 日
原价	7,873.15	190.35	-	8,063.50
房屋建筑物	6,124.89	6.44	-	6,131.33
机器设备	1,194.25	2.88	-	1,197.13
运输设备	290.70	156.47	-	447.17
办公设备及其他	263.30	24.56	-	287.86
累计折旧	975.87	179.67	-	1,155.54
房屋建筑物	473.36	98.62	-	571.98
机器设备	283.45	39.15	-	322.60
运输设备	114.22	26.49	-	140.72
办公设备及其他	104.84	15.41	-	120.25
账面净值	6,897.28	-	-	6,907.96
房屋建筑物	5,651.53	-	-	5,559.35
机器设备	910.81	-	-	874.54
运输设备	176.48	-	-	306.46
办公设备及其他	158.46	-	-	167.61
减值准备	27.02	60.11	-	87.13
房屋建筑物	1.80	-	-	1.80

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 4 月 30 日
机器设备	25.22	60.11	-	85.33
运输设备	-	-	-	0.00
办公设备及其他	-	-	-	0.00
账面价值	6,870.26	-	-	6,820.83
房屋建筑物	5,649.73	-	-	5,557.55
机器设备	885.59	-	-	789.21
运输设备	176.48	-	-	306.46
办公设备及其他	158.46	-	-	167.61

报告期内公司固定资产主要以房屋建筑物和机器设备为主。2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司固定资产账面价值为 6,215.40 万元、6,870.26 万元和 6,820.83 万元，分别占公司总资产的 28.66%、33.21%和 28.49%。

2015 年 4 月末固定资产原值较 2014 年末增加 190.35 万元，主要是由购买运输设备所致，本期无在建工程转入。本期增加的累计折旧中，当期计提 179.67 万元。

2014 年末固定资产原值较 2013 年末增加 1,127.69 万元，其中由在建工程转入的金额为 695.08 万元，详见本节“五/（八）在建工程”。本年度增加的累计折旧中，当期计提 467.41 万元。

2013 年末固定资产原值较 2012 年末增加 3,242.06 万元，其中由在建工程转入的金额为 2,873.47 万元，详见本节“五/（八）在建工程”。本年度增加的累计折旧中，当期计提 267.55 万元。

2013 年计提固定资产减值准备 27.02 万元，为 2013 年度对本公司老厂区剩余设备按照扣除残值后 100%计提。2015 年计提固定资产减值准备 60.11 万元，为以前年度本公司将设备运至子公司阿克苏市慧尔肥业有限公司使用，该设备子公司阿克苏市慧尔肥业有限公司已不再使用，按照扣除残值后 100%计提。

2、固定资产抵押情况

（1）公司位于新疆昌吉市乌伊东路 333 号 11 区 2 丘 28 栋香槟国际公寓 2 层，建筑面积 628.58 平方米，向中国建设银行昌吉分行抵押为个人客户银行贷款提供 2,000 万额度抵押保证。

（2）公司为取得中国建设银行昌吉回族自治州分行 2,500 万元借款，将位于新疆昌吉市农业园区牛圈子湖丘厂区的 1 号厂房、2 号厂房、3 号厂房、4 号厂房、职工食堂、办公室、专家楼、包材库房、锅炉房、前后门卫室、机器设备

以及本公司土地（新疆昌吉市农业园区牛圈子湖丘厂区工业用地 72,713.18 平方米），向新疆维吾尔自治区融资担保有限责任公司提供抵押反担保，同时公司法人股东昌吉市慧融财务咨询有限公司提供连带责任反担保。

3、2015 年 4 月 30 日暂时闲置的固定资产

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	2.36	0.56	1.68	0.12
机器设备	179.72	85.29	85.44	8.99
合计	182.08	85.85	87.13	9.10

公司将位于昌吉市农业园区牛圈子湖丘厂区的 5 万吨复合肥生产线（原老厂设备）自厂区新建生产线陆续投入使用而暂时闲置，公司计划将其整合后在生产旺季投入化肥填充料生产。

（八）在建工程

报告期内，公司在建工程增减变动情况如下表：

单位：万元

工程名称	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2013 年 12 月 31 日
			转入固定资产	其他减少	
房屋及厂区建筑物	633.58	1,833.66	2,467.24	-	-
稳定长效缓释肥项目	1.41	381.77	383.18	-	-
二车间滴灌肥技改项目	-	52.67	-	-	52.67
BB 肥生产线	-	23.05	23.05	-	-
慧尔科技大厦	-	38.19	-	-	38.19
合 计	634.99	2,329.33	2,873.47	-	90.85

（续）

工程名称	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转入固定资产	其他减少	
房屋及厂区建筑物	-	276.57	276.57	-	-
二车间滴灌肥技改项目	-	220.57	213.91	-	6.66
技改设备	52.67	151.94	204.60	-	-
慧尔科技大厦	38.19	3.56	-	9.60	32.15
北屯 10 万吨生物有机环保型液体水溶肥项目	-	54.00	-	-	54.00
合 计	90.85	706.63	695.08	9.60	92.80

（续）

工程名称	2014年12月31日	本期增加	本期减少		2015年4月30日
			转入固定资产	其他减少	
二车间滴灌肥技改项目	6.66	-	-	-	6.66
慧尔科技大厦	32.15	-	-	-	32.15
北屯10万吨生物有机环保型液体水溶肥项目	54.00	16.30	-	-	70.30
内蒙古中京全自动滴灌肥生产设备	-	23.94	-	-	23.94
合 计	92.80	40.24	-	-	133.04

报告期内，公司在建工程不存在减值情形，无需提取在建工程减值准备。

2015年4月末在建工程账面价值较2014年末增加40.24万元，是由北屯10万吨生物有机环保型液体水溶肥项目在建工程增加16.3万元和新增内蒙古中京全自动滴灌肥生产设备在建工程所致。

2014年末在建工程账面价值较2013年末增加1.95万元，是由技改设备在建工程转入固定资产，新增北屯10万吨生物有机环保型液体水溶肥项目在建工程综合导致。

2013年末在建工程账面价值较2012年末减少544.14万元，主要是由于本期公司新建的1号厂房、2号厂房、成品库、锅炉房、宿舍楼、食堂、值班室、地磅室、钢结构棚、专家宿舍楼、办公楼已达到可使用状态，由在建工程转入固定资产。

公司在建工程中的“北屯10万吨生物有机环保型液体水溶肥项目”由子公司北屯慧尔实施，该在建工程项目已取得了师市园区（工业）备【2014】08号《新疆生产建设兵团企业投资项目备案证明》、新疆兵团十师北屯市环境保护局核发的师环发【2015】95号《关于对〈新疆北屯慧尔肥业有限责任公司北屯市慧尔新型肥建设项目环境影响报告书〉的批复》、选字第（I）【2015】005号《建设项目选址意见书》、建字第（I）【2015】010号《建设工程规划许可证》和地字第（I）【2015】014号《建设用地规划许可证》，根据北屯额河经营发展有限公司出具的《证明》，该在建工程项目的土地转让手续工作目前正在进行中。

公司在建工程中的“慧尔科技大厦”取得了“昌农科国用（2013）第20130923号”国有土地使用证，取得了新疆维吾尔自治区环境保护厅核发的新环评价函【2013】763号《关于新疆慧尔农业科技股份有限公司新疆新型肥料工程技术研究中心建设项目环境影响报告书的批复》，根据新疆昌吉国家农业科技园区规划

建设环保局出具的《证明》，该在建工程项目的规划相关手续正在办理中。

（九）无形资产

报告期内，公司无形资产账面减值增减变动情况如下表：

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
原价	483.85	328.15	3.39	808.61
土地使用权	450.11	320.00	-	770.11
专利权	23.39	-	3.39	20.00
商标权	3.67	-	-	3.67
软件	6.68	8.15	-	14.83
累计摊销	26.28	13.11	-	39.39
土地使用权	15.00	9.00	-	24.01
专利权	4.55	2.29	-	6.83
商标权	3.67	-	-	3.67
软件	3.06	1.82	-	4.89
账面净值	457.57	-	-	769.22
土地使用权	435.11	-	-	746.10
专利权	18.84	-	-	13.17
商标权	-	-	-	-
软件	3.62	-	-	9.94
减值准备	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
账面价值	457.57	-	-	769.22
土地使用权	435.11	-	-	746.10
专利权	18.84	-	-	13.17
商标权	-	-	-	-
软件	3.62	-	-	9.94

（续）

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
原价	808.61	423.80	-	1,232.41
土地使用权	770.11	421.60	-	1,191.71
专利权	20.00	-	-	20.00
商标权	3.67	-	-	3.67
软件	14.83	2.20	-	17.03
累计摊销	39.39	27.84	-	67.24
土地使用权	24.01	22.87	-	46.88

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
专利权	6.83	2.00	-	8.83
商标权	3.67	-	-	3.67
软件	4.89	2.97	-	7.86
账面净值	769.22	-	-	1,165.17
土地使用权	746.10	-	-	1,144.83
专利权	13.17	-	-	11.17
商标权	-	-	-	-
软件	9.94	-	-	9.17
减值准备	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
账面价值	769.22	-	-	1,165.17
土地使用权	746.10	-	-	1,144.83
专利权	13.17	-	-	11.17
商标权	-	-	-	-
软件	9.94	-	-	9.17

(续)

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
原价	1,232.41	-	-	1,232.41
土地使用权	1,191.71	-	-	1,191.71
专利权	20.00	-	-	20.00
商标权	3.67	-	-	3.67
软件	17.03	-	-	17.03
累计摊销	67.24	9.75	-	76.98
土地使用权	46.88	7.94	-	54.82
专利权	8.83	0.67	-	9.50
商标权	3.67	-	-	3.67
软件	7.86	1.14	-	8.99
账面净值	1,165.17	-	-	1,155.43
土地使用权	1,144.83	-	-	1,136.89
专利权	11.17	-	-	10.50
商标权	-	-	-	-
软件	9.17	-	-	8.04
减值准备	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 4 月 30 日
账面价值	1,165.17	-	-	1,155.43
土地使用权	1,144.83	-	-	1,136.89
专利权	11.17	-	-	10.50
商标权	-	-	-	-
软件	9.17	-	-	8.04

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司无形资产账面价值分别为 769.22 万元、1,165.17 万元和 1,155.43 万元，占总资产的比例分别为 3.55%、5.63% 和 4.83%。

2014 年公司土地使用权原值增加 421.60 万元，主要系公司二期厂房昌吉市昌吉国家农业科技园区牛圈子湖土地入账，面积 52,741 平米，土地用途为工业用地，已签订国有土地出让合同，尚未取得土地证。

2013 年公司土地使用权原值增加 320.00 万元，主要系本期公司取得昌吉市昌吉国家农业科技园区慧尔科技大厦土地入账，面积 5,991.67 平米，已取得土地证，土地用途为工业用地。

报告期初，公司土地使用权原值 450.11 万元，为购入昌吉市昌吉国家农业科技园区牛圈子湖丘土地 72,713.18 平方米，土地用途为工业用地。该土地使用权目前已抵押，详见本节“五、公司最近两年主要资产情况（六）固定资产”。

报告期内，本公司无形资产均正常使用，且不存在明显减值迹象，无需计提减值准备。

（十）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用情况如下表：

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	本期其他减少	2013 年 12 月 31 日
香槟国际房屋装修	34.67	-	10.40	-	24.27
合 计	34.67	-	10.40	-	24.27
项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	本期其他减少	2014 年 12 月 31 日
香槟国际房屋装修	24.27	-	10.43	-	13.83
办公楼、公寓、及宿舍装修	0.00	50.00	10.00	-	40.00
合 计	24.27	50.00	20.43	-	53.83

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	本期其他减少	2015 年 4 月 30 日
香槟国际房屋装修	13.83	-	3.49	-	10.34
办公楼、公寓、及宿舍装修	40.00	-	3.33	-	36.67
合 计	53.83	-	6.83	-	47.01

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司的长期待摊费用分别为 24.27 万元、53.83 万元和 62.37 万元。2015 年 4 月末长期待摊费用较 2014 年末减少 6.83 万元，为香槟国际房屋装修款和办公楼、公寓、及宿舍装修款摊销所致；2014 年末长期待摊费用较 2012 年末增加 29.57 万元，主要原因为办公楼、公寓、及宿舍装修款入账，同时计提摊销所致。

（十一）递延所得税资产

1、已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

单位：万元

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
递延所得税资产：			
资产减值准备	91.66	89.19	45.68
合 计	91.66	89.19	45.68

2、引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

单位：万元

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
可抵扣差异项目	-	-	-
资产减值损失	611.03	596.05	290.04
合 计	611.03	596.05	290.04

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司的递延所得税资产余额分别为 45.68 万元、89.19 万元和 91.66 万元，占公司总资产比重分别为 0.21%、0.43% 和 0.38%。

报告期内公司递延所得税资产形成的主要原因是计提应收账款坏账准备和固定资产减值准备所致。

3、未确认的递延所得税资产

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产减值准备	3.23	0.36	-
可抵扣亏损	17.64	3.19	-

合 计	20.88	3.55	-
-----	-------	------	---

报告期内，公司子公司产生的可抵扣差异未确认递延所得税资产，主要是因为预计未来期间不会获得足够的应纳税所得额用来抵扣相关子公司计提的资产减值准备和产生的可抵扣亏损。

4、未确认的递延所得税资产对应的可抵扣差异

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产减值损失	12.93	1.44	-
可抵扣亏损	70.58	12.75	-
合 计	83.51	14.18	-

(十二) 资产减值准备的计提情况

2015 年 1-4 月，公司资产减值准备变动情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2015 年 4 月 30 日
			转回	其他转出	
坏账准备	569.03	-36.62	-	-	532.41
存货跌价准备	-	4.43	-	-	4.43
固定资产减值准备	27.02	60.11	-	-	87.13
合 计	596.05	27.92	-	-	623.96

2014 年度，公司资产减值准备变动情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转回	其他转出	
坏账准备	263.02	306.01	-	-	569.03
固定资产减值准备	27.02	-	-	-	27.02
合 计	290.04	306.01	-	-	596.05

2013 年度，公司资产减值准备变动情况如下：

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2013 年 12 月 31 日
			转回	其他转出	
坏账准备	62.02	201.01	-	-	263.02
固定资产减值准备	-	27.02	-	-	27.02
合 计	62.02	228.02	-	-	290.04

报告期内，公司未发生坏账准备和固定资产减值准备转回或其他转出。

六、公司最近两年及一期主要负债情况

公司各期末负债余额及其占比情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债						
短期借款	3,250.00	45.17%	5,375.00	74.60%	4,650.00	53.69%
应付票据	476.30	6.62%	-	0.00%	460.67	5.32%
应付账款	2,296.79	31.92%	810.00	11.24%	1,045.44	12.07%
预收款项	538.12	7.48%	338.31	4.70%	1,202.68	13.89%
应付职工薪酬	167.95	2.33%	256.84	3.56%	170.24	1.97%
应交税费	53.27	0.74%	41.00	0.57%	467.21	5.39%
其他应付款	155.11	2.16%	103.74	1.44%	291.63	3.37%
流动负债合计	6,937.54	96.43%	6,924.90	96.11%	8,287.85	95.69%
非流动负债						
递延收益	256.94	3.57%	280.06	3.89%	373.41	4.31%
非流动负债合计	256.94	3.57%	280.06	3.89%	373.41	4.31%
负债合计	7,194.48	100%	7,204.96	100%	8,661.26	100%

报告期内，公司负债构成主要为流动负债。公司 2015 年 4 月末负债总额较 2014 年末减少 10.48 万元，其中流动负债增加 12.64 万元，非流动负债减少 23.12 万元。流动负债的增加主要是由应付账款和应付票据的增加和短期借款减少综合影响所致，非流动负债的减少是由递延收益本期转入损益所致。

公司 2014 年末负债总额较 2013 年末减少 1,456.31 万元，主要是由流动负债减少 1,362.95 万元所致。流动负债的减少主要是由公司期末应收票据、应付账款和应缴税费减少所致。

（一）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额情况如下：

单位：万元

借款类别	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
抵押借款	-	-	400.00
保证借款	3,250.00	5,375.00	4,250.00
合 计	3,250.00	5,375.00	4,650.00

（1）抵押借款

公司于 2013 年 10 月 20 日以公司拥有的新疆昌吉市乌伊东路 333 号 11 区 2 丘 28 栋香槟国际公寓 2 层的房产及土地抵押（抵押最高本金限额为人民币 400

万元)取得兴业银行乌鲁木齐分行人民币借款 400 万元,借款期限 2013 年 10 月 20 日至 2014 年 10 月 19 日。同时该笔借款由本公司自然人股东李保强和李萍(李保强的爱人)提供个人最高额连带责任保证(最高本金限额为人民币 2,200 万元)。

(2) 保证借款

A、公司于 2014 年 4 月 2 日取得建设银行昌吉回族自治州分行人民币借款 3,000 万元,借款期限 2014 年 4 月 2 日至 2015 年 4 月 1 日,由新疆维吾尔自治区融资担保有限责任公司及本公司自然人股东李保强提供连带责任保证。

B、公司于 2014 年 4 月 11 日取得兴业银行昌吉支行人民币借款 1,500 万元,借款期限 2014 年 4 月 11 日至 2015 年 4 月 10 日,由新疆维吾尔自治区融资担保有限责任公司及本公司自然人股东李保强和李萍(李保强的爱人)提供个人最高额连带责任保证(最高本金限额为人民币 4,400 万元)。

公司以固定资产、无形资产为上述两笔借款(借款金额共 4,500 万元)为新疆维吾尔自治区融资担保有限责任公司提供抵押反担保,同时本公司法人股东昌吉市慧融财务咨询有限公司提供连带责任反担保。

C、公司于 2014 年 8 月 15 日取得上海浦东发展银行人民币借款 1,000 万元,借款期限 2014 年 8 月 15 日至 2015 年 8 月 14 日,由本公司自然人股东李保强和李萍(李保强的爱人)提供个人最高额连带责任保证(最高本金限额为人民币 1,000 万元),该笔借款按合同约定于 2014 年 11 月 22 日归还本金 125 万元,2015 年 2 月 20 日归还本金 125 万元,截至 2015 年 4 月 30 日,该笔借款的余额为 750 万元。

D、公司于 2015 年 4 月 24 日取得中国建设银行昌吉回族自治州分行借款 2,500 万元,借款期限 2015 年 2 月 24 日至 2016 年 4 月 22 日,由新疆维吾尔自治区融资担保有限责任公司及本公司自然人股东李保强提供连带责任保证。

公司为取得中国建设银行昌吉回族自治州分行 2,500 万元借款,将位于新疆昌吉市农业园区牛圈子湖丘厂区的 1 号厂房、2 号厂房、3 号厂房、4 号厂房、职工食堂、办公室、专家楼、包材库房、锅炉房、前后门卫室、机器设备以及本公司土地(新疆昌吉市农业园区牛圈子湖丘厂区工业用地 72,713.18 平方米),向新疆维吾尔自治区融资担保有限责任公司提供抵押反担保,同时本公司法人股东昌吉市慧融财务咨询有限公司提供连带责任反担保。

（二）应付票据

单位：万元

票据种类	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	476.30	-	460.67
商业承兑汇票	-	-	-
合 计	476.30	-	460.67

报告期内，公司为改善流动资金状况，通过与供应商协商，增加了应付票据的支付范围，2013 年末和 2015 年 4 月末，应付票据全部为银行承兑汇票，余额分别为 460.67 万元和 476.30 万元。报告期内，公司办理银行承兑汇票业务，保证金比例均为 100%。

（三）应付账款

报告期内，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄结构	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,226.34	96.93%	677.51	83.64%	1,044.23	99.88%
1 年以上	70.45	3.07%	132.49	16.36%	1.21	0.12%
合计	2,296.79	100%	810.00	100%	1,045.44	100%

报告期内，公司应付账款主要是应付的原材料采购款和工程款。截至 2015 年 4 月 30 日，1 年以上应付账款主要为工程款，因工程尚未结束未予支付。

2015 年 4 月末应付账款余额较 2014 年末增加 1,486.79 万元，主要原因是因为 4 月份之后公司的主要产品滴灌肥、复合肥产品开始进入产销旺季，原材料消耗及备货较多，导致公司从供应商处购入原材料信用欠款增加。

2014 年末应付账款余额较 2013 年末减少 235.44 万元，主要是公司为了减缓原材料市场价格下降对产品成本的影响，加强了采购管理和库存管理，降低了原材料备货数量。

截至 2015 年 4 月 30 日，公司应付账款前五名列示如下：

单位：万元

供应商	本公司关系	金额	账龄	性质
中农集团控股股份有限公司新疆分公司	非关联方	2,082.45	1 年以内	原材料
蔺还新	非关联方	23.00	1 年以内	运费
平阳县裕禅塑料包装有限公司	非关联方	22.01	0-2 年	包装物
新疆农资（集团）有限责任公司阿克苏分公司	非关联方	11.24	1 年以内	原材料
乌鲁木齐市新市区安宁渠宏兴煤炭经销部	非关联方	10.23	1 年以内	煤炭
合 计	-	2,148.91	-	-

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名列示如下：

单位：万元

供应商	本公司关系	金额	账龄	性质
中农集团控股股份有限公司新疆分公司	非关联方	357.95	1 年以内	原材料
格尔木浩鑫大颗粒钾肥有限公司	非关联方	82.69	1 年以内	原材料
范永秋	非关联方	73.82	1 年以内	工程款
平阳县裕祥塑料包装有限公司	非关联方	64.57	1 年以内	包装物
温州国宏包装有限公司	非关联方	37.39	1 年以内	包装物
合 计	-	616.42	-	-

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名列示如下：

单位：万元

供应商	本公司关系	金额	账龄	性质
内蒙古辽中京化工有限责任公司	非关联方	273.63	1 年以内	原材料
秦斌祥	非关联方	140.08	1 年以内	工程款
蔺还新	非关联方	65.00	1 年以内	运费
平阳县裕祥塑料包装有限公司	非关联方	50.94	1 年以内	原材料
乔永强	非关联方	46.16	1 年以内	工程款
合 计	-	575.80	-	-

截至 2015 年 4 月 30 日，应付账款中不含应付持本公司 5% 以上表决权股份的股东单位款项。

（四）预收款项

报告期内，公司预收款项账龄情况如下：

单位：万元

账龄结构	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	499.44	92.81%	296.56	87.66%	1,202.64	100.00%
1 年以上	38.68	7.19%	41.76	12.34%	0.04	0.00%
合计	538.12	100%	338.31	100%	1,202.68	100%

报告期内公司预收款项主要是预收货款，账龄近 90% 以上为 1 年以内。2015 年 4 月末预收账款余额较 2014 年末增加 199.81 万元，主要是因为公司主要产品滴灌肥、复合肥产品即将进入产销旺季，公司收到较多经销商、农户预付货款所致。

2014 年末预收账款余额较 2013 年末减少 864.37 万元，主要是因为公司 2014 年底未召开大型订货会，而公司经销商通常在年末订货会召开时支付一部分预付款以获得公司授信额度。

2015 年 4 月 30 日预收款项前五名：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占比
好丽友（北屯市薯信农业科技有限公司）	非关联方	139.68	1年以内	25.96%
刘文国	非关联方	30.00	1年以内	5.57%
王以东(新疆农资集团农家乐连锁店淖毛湖分店)	非关联方	20.73	1年以内	3.85%
吴梅（呼图壁县芳草湖鑫绿丰种子店）	非关联方	21.20	1年以内	3.94%
张瑾（乌苏市利农农资有限责任公司张瑾农资经销部）	非关联方	17.00	1年以内	3.16%
合 计	-	228.62	-	42.48%

2014年12月31日预收款项前五名：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占比
杨朝军（新源县昊农农资有限公司）	非关联方	60.84	1年以内	30.84%
韩仲谋(巩留县老牛农资经销部)	非关联方	24.07	1年以内	12.2%
特克斯县广易农资贸易有限责任公司	非关联方	16.00	1年以内	8.11%
中国移动通讯有限公司新疆昌吉分公司	非关联方	9.50	1年以内	4.82%
王以东(新疆农资集团农家乐连锁店淖毛湖分店)	非关联方	13.87	1年以内	7.03%
合 计	-	124.28	-	62.99%

2013年12月31日预收账款前五名：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占比
中农集团控股股份有限公司	非关联方	120.75	1年以内	10.04%
徐义（哈密地区种子公司前进西路第十四连锁店）	非关联方	99.68	1年以内	8.29%
杨朝军（新源县昊农农资有限公司）	非关联方	88.73	1年以内	7.38%
祝江涛	非关联方	79.08	1年以内	6.57%
周生伟（奇台县硕之辰农业科技有限责任公司）	非关联方	50.40	1年以内	4.19%
合 计	-	438.64	-	36.47%

2015年4月30日预收款项中不含预收持本公司5%以上表决权股份的股东单位款项。

（五）应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬增减变动情况如下：

2013年度

单位：万元

项 目	2012年12月 31日	本期增加	本期减少	2013年12 月31日
短期薪酬	103.44	1,269.13	1,202.34	170.24
离职后福利-设定提存计划	-	-	-	-
辞退福利	-	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合 计	103.44	1,269.13	1,202.34	170.24

其中短期薪酬情况：

项 目	2012年12月 31日	本期增加	本期减少	2013年12 月31日
工资、奖金、津贴和补贴	103.44	1,163.48	1,096.69	170.24
职工福利费	-	14.16	14.16	-
其中：非货币性福利	-	-	-	-
社会保险费	-	75.62	75.62	-
其中：医疗保险费	-	18.11	18.11	-
基本养老保险费	-	47.93	47.93	-
企业年金缴费	-	-	-	-
失业保险费	-	4.78	4.78	-
工伤保险费	-	2.41	2.41	-
生育保险费	-	2.40	2.40	-
住房公积金	-	15.38	15.38	-
工会经费和职工教育经费	-	0.49	0.49	-
合 计	103.44	1,269.13	1,202.34	170.24

2014年度

项 目	2013年12月 31日	本期增加	本期减少	2014年12 月31日
短期薪酬	170.24	1,792.98	1,706.38	256.84
离职后福利-设定提存计划	-	-	-	-
辞退福利	-	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合 计	170.24	1,792.98	1,706.38	256.84

其中短期薪酬情况：

项 目	2013年12月 31日	本期增加	本期减少	2014年12 月31日
-----	-----------------	------	------	-----------------

工资、奖金、津贴和补贴	170.24	1,584.67	1,498.11	256.81
职工福利费	-	57.64	57.64	-
其中：非货币性福利	-	-	-	-
社会保险费	-	106.26	106.26	-
其中：医疗保险费	-	30.69	30.69	-
基本养老保险费	-	63.21	63.21	-
企业年金缴费	-	-	-	-
失业保险费	-	6.15	6.15	-
工伤保险费	-	3.16	3.16	-
生育保险费	-	3.06	3.06	-
住房公积金	-	23.27	23.24	0.03
工会经费和职工教育经费	-	21.13	21.13	-
合 计	170.24	1,792.98	1,706.38	256.84

2015 年 1-4 月

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 4 月 30 日
短期薪酬	256.84	524.30	613.19	167.95
离职后福利-设定提存计划	-	-	-	-
辞退福利	-	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合 计	256.84	524.30	613.19	167.95

其中短期薪酬情况：

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 4 月 30 日
工资、奖金、津贴和补贴	256.81	457.94	548.25	166.49
职工福利费	-	18.83	18.83	-
其中：非货币性福利	-	-	-	-
社会保险费	-	35.60	34.39	1.21
其中：医疗保险费	-	9.84	9.59	0.26
基本养老保险费	-	21.44	20.68	0.76
企业年金缴费	-	-	-	-
失业保险费	-	2.13	2.05	0.08
工伤保险费	-	1.11	1.04	0.07
生育保险费	-	1.07	1.03	0.04
住房公积金	0.03	7.29	7.08	0.24
工会经费和职工教育经费	-	4.64	4.64	-
合 计	256.84	524.30	613.19	167.95

报告期内，公司期末应付职工薪酬主要是计提的应付未付的工资、奖金、津贴和补贴。2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 170.24 万元、256.84 万元和 167.95 万元，占负债总额的比例分别为 1.97%、

3.56%和 2.33%。2015 年 4 月末应付职工薪酬较 2014 年末减少 88.89 万元，主要是因为上年计提的业务提成本期发放。2014 年末应付职工薪酬较 2013 年末增加 86.6 万元，主要是因为职工人数增加，同时本年提高了职工薪酬待遇水平。

报告期各期末，本公司不存在拖欠职工工资情况。

（六）应交税费

报告期内，公司应交税费明细情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	-6.97	-6.86	1.37
营业税	-	-	-
企业所得税	54.63	44.43	337.27
个人所得税	5.54	2.56	128.37
城市维护建设税	0.04	0.03	0.08
房产税	-	-	-
土地使用税	-	-	-
车船使用税	-	-	-
教育费附加	0.03	0.02	0.05
其他	-	0.82	0.06
合 计	53.27	41.00	467.21

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司的应交税费余额分别是 467.21 万元、41 万元和 53.27 万元，占负债总额的比例分别为 5.39%、0.57%和 0.74%，其中应交企业所得税是期末应交税费余额的主要组成部分。

2013 年末应交税费中应交个人所得税余额 128.37 万元，主要是因为 2013 年末分配股息红利计提个人所得税未缴纳。

（七）其他应付款

报告期内，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：万元

账龄结构	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	77.94	50.25%	100.04	96.43%	290.38	99.57%
1 年以上	77.17	49.75%	3.71	3.57%	1.25	0.43%
合 计	155.11	100%	103.74	100%	291.63	100%

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，本公司其他应付款余额分别为 291.63 万元、103.74 万元和 155.11 万元，占负债总额的比例分别为 3.37%、1.44%和

2.16%。

报告期内，公司其他应付款主要是销售返利和广告费等。2013 年末，公司其他应付款较 2012 年末增加了 119.69 万元，主要因为 2013 年销量增加，应付客户销售返利增加。

2015 年 4 月 30 日其他应付款前五名：

单位：万元

项 目	金额	账龄	性质或内容
2015 年肥料返利	59.13	1 年以内	经销商返利
信得过农资有限公司(莫如全)	30.62	1 年以内	经销商返利
2014 年肥料返利	15.58	1-2 年	经销商返利
阿克苏乾丰商贸有限公司(秦福元)	11.09	1 年以内	经销商返利
中国电信股份有限公司昌吉分公司	6.11	1 年以内	电话费
合 计	122.53	-	-

2014 年 12 月 31 日其他应付款前五名：

单位：万元

项 目	金额	账龄	性质或内容
2014 年肥料返利	50.04	1 年以内	经销商返利
信得过农资有限公司(莫如全)	30.62	1 年以内	经销商返利
昌吉市疆诚广告有限责任公司	1.90	1-2 年	广告费
工人押金	1.57	1 年以内	工人押金
昌吉市优购商店	0.92	1 年以内	杂费
合 计	85.05	-	-

2013 年 12 月 31 日其他应付款前五名：

单位：万元

项 目	金额	账龄	性质或内容
年度肥料返利	191.83	1 年以内	返利
何燕	28.37	1 年以内	广告费
阿克苏市尚品广告传媒有限公司	16.00	1 年以内	广告费
信永中和会计师事务所西安分所	15.00	1 年以内	审计费
呼图壁县智宇广告装饰店	14.40	1 年以内	广告费
合 计	265.60	-	-

2014 年 7 月 31 日其他应付款中不含应付持本公司 5% 以上表决权股份的股东单位款项。

（八）其他非流动负债

其他非流动负债是公司收到政府补助之后形成的递延收益，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年4月 30日	2014年12月 31日	2013年12月 31日
递延收益-政府补助：			
慧尔科技大厦项目补助资金	119.69	135.00	180.00
二期滴灌肥项目补助资金	129.25	145.06	193.41
氨基酸螯核技术在滴灌肥中的应用	8.00	-	-
合计	256.94	280.06	373.41

列入递延收益的政府补助明细如下表：

单位：万元

政府补助种类	2015年1-4 月	2014 年	2013 年	备注
期初余额	280.06	373.41	-	
慧尔科技大厦项目补助资金	135.00	180.00	-	
二期滴灌肥项目补助资金	145.06	193.41	-	
本期收到	8.00	0.00	466.76	
慧尔科技大厦项目补助资金	-	-	225.00	昌农科招发[2013]36号
二期滴灌肥项目补助资金	-	-	241.76	昌农科招发[2013]40号
氨基酸螯核技术在滴灌肥中的应用	8.00	-	-	2015年度自治区科技援疆项目
本期转损益	31.12	93.35	93.35	
慧尔科技大厦项目补助资金	15.00	45.00	45.00	
二期滴灌肥项目补助资金	16.12	48.35	48.35	
期末金额	256.94	280.06	373.41	
慧尔科技大厦项目补助资金	120.00	135.00	180.00	
二期滴灌肥项目补助资金	128.94	145.06	193.41	
氨基酸螯核技术在滴灌肥中的应用	8.00	-	-	

七、公司股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	5,800.00	5,200.00	5,200.00
资本公积	6,892.44	4,492.44	4,492.44
盈余公积	446.87	446.87	423.37

未分配利润	3,531.35	3,326.05	2,912.06
归属于母公司股东权益合计	16,670.65	13,465.35	13,027.87
少数股东权益	78.77	19.46	-
股东权益合计	16,749.42	13,484.81	13,027.87

（一）股本

报告期内，本公司股本情况如下：

1、2013 年度股本变动情况

单位：万元

序号	股东名称	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
1	李保强	1,143.33	777.47	-	1,920.79
2	北京浙控金诚股权投资中心（有限合伙）	-	840.00	-	840.00
3	成都宏泰银科创业投资合伙企业（有限合伙）	400.00	272.00	-	672.00
4	李保江	174.65	118.76	-	293.42
5	岳继生	172.40	117.23	-	289.64
6	李保国	172.40	117.23	-	289.64
7	成都汇鼎源投资管理有限公司	116.66	79.33	-	195.98
8	刘文胜	83.35	56.67	-	140.02
9	陈世武	71.39	48.54	-	119.93
10	昌吉市慧融财务咨询有限公司	50.00	194.00	-	244.00
11	吴生惠	40.83	27.76	-	68.59
12	邹文君	30.00	20.40	-	50.40
13	杜世勇	15.00	10.20	-	25.20
14	马文新	15.00	10.20	-	25.20
15	郑建玲	15.00	10.20	-	25.20
合 计		2,500.00	2,700.00	-	5,200.00

（1）转增资本

根据 2013 年 4 月 12 日本公司 2012 年度股东大会决议：本公司（母公司数据）2012 年净利润 15,704,393.00 元，提取法定盈余公积 1,570,439.30 元，期初未分配利润 4,010,334.15 元，股份制改制以未分配利润转增股本 5,086,798.53 元，2012 年末未分配利润为 13,057,489.32 元；本公司以总股本 2,500 万股为基数，向全体股东每 10 股分配利润 3.2956 元（含税），共分配利润 8,239,104.53 元，剩余未分配利润 4,818,384.79 元结转至下年度。

本公司个人股东分配利润扣除个人所得税后 5,097,039.52 元（扣除本公司代扣个人股东个人所得税 1,274,260.01 元），本公司法人股东分配利润 1,494,243.97 元（扣除本公司使用货币资金对法人股东分配股利 373,561.03 元），全体股东合计以所分配利润转增股本 6,591,283.49 元。

本公司（母公司数据）2012 年末资本公积 10,408,716.51 元，全部向全体股东每 1 股转增 0.4163 股，资本公积转增股本后余额为 0。

本次变更后本公司股本为人民币 4,200 万元。

（2）股东增资

根据 2013 年 5 月 15 日本公司 2013 年第二次临时股东大会决议：本公司申请增加注册资本 840 万元，本次增资由北京浙控金诚股权投资中心（有限合伙）使用货币资金出资 5,000 万元，其中 840 万元计入股本，其余 4,160 万元计入资本公积。

本次变更后本公司股本为人民币 5,040 万元。

（3）股东增资

根据 2013 年 8 月 27 日 2013 年第三次临时股东大会决议：本公司申请增加注册资本 160 万元，本次增资由昌吉市慧融财务咨询有限公司使用货币资金出资 480 万元，其中 160 万元计入股本，其余 320 万元计入资本公积。

本次变更后本公司股本为人民币 5,200 万元。

2、2014 年度股本变动情况

2014 年，公司股本未发生变动。

3、2015 年度股本变动情况

单位：万元

序号	股东名称	2014 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2015 年 4 月 30 日
1	李保强	1,920.79	-	-	1,920.79
2	北京浙控金诚股权投资中心（有限合伙）	840.00	-	-	840.00
3	成都宏泰银科创业投资合伙企业（有限合伙）	672.00	-	-	672.00
4	新疆梅花氨基酸有限责任公司	-	600.00	-	600.00
5	李保江	293.42	-	-	293.42
6	岳继生	289.64	-	-	289.64
7	李保国	289.64	-	-	289.64

8	成都汇鼎源投资管理有限公司	195.98	-	-	195.98
9	刘文胜	140.02	-	-	140.02
10	陈世武	119.93	-	-	119.93
11	昌吉市慧融财务咨询有限公司	244.00	-	-	244.00
12	吴生惠	68.59	-	-	68.59
13	邹文君	50.40	-	-	50.40
14	杜世勇	25.20	-	-	25.20
15	马文新	25.20	-	-	25.20
16	郑建玲	25.20	-	-	25.20
合 计		5,200.00	-	-	5,800.00

根据 2015 年 3 月 2 日 2015 年第一次临时股东大会决议，本公司申请增加注册资本 600 万元，本次增资由新疆梅花氨基酸有限责任公司使用货币资金出资 3,000 万元，其中 600 万元计入股本，其余 2,400 万元计入资本公积。

本次变更后本公司股本为 5,800 万元。

（二）资本公积

2013 年度公司资本公积变动情况如下：

单位：万元

项 目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
股本溢价	1,053.31	4,480.00	1,040.87	4,492.44
合 计	1,053.31	4,480.00	1,040.87	4,492.44

2013 年度资本公积增加，详见本节“七/（一）股本”。

2014 年度公司资本公积未发生变动。

2015 年 1-4 月公司资本公积变动情况如下：

项 目	2014 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2015 年 4 月 30 日
股本溢价	4,492.44	2,400.00	-	6,892.44
合 计	4,492.44	2,400.00	-	6,892.44

2015 年 1-4 月资本公积增加，详见本节“七/（一）股本”。

（三）盈余公积

2013 年度公司盈余公积变动情况如下：

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
法定盈余公积	157.04	266.33	-	423.37
合 计	157.04	266.33	-	423.37

2013 年盈余公积增加是公司从 2013 年净利润提取的法定盈余公积所致。

2014 年度公司盈余公积变动情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
法定盈余公积	423.37	23.50	-	446.87
合 计	423.37	23.50	-	446.87

2014 年盈余公积增加是公司从 2013 年净利润提取的法定盈余公积所致的。

2015 年 1-4 月公司盈余公积未发生变动。

（四）未分配利润

报告期内，本公司未分配利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
期初未分配利润	3,326.05	2,912.06	1,328.48
加：本期归属于母公司股东的净利润	205.30	437.48	2,673.81
减：提取法定盈余公积	-	23.50	266.33
分配普通股股利	-	-	823.91
转增资本	-	-	-
期末未分配利润	3,531.35	3,326.05	2,912.06

八、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》和《公司章程》的相关规定，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司 5%以上股份的其他股东；持有公司股份 5%以上的股东控制的企业；控股股东控制或参股的其他企业；公司参股子公司；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；关联自然人担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的法人；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

报告期内公司关联方情况如下：

关联关系	关联方名称	备注
公司控股股东、实际控制人	李保强	持有公司 33.12% 股权
持有公司股份 5% 以上的其他股东	北京浙控金诚	持有公司 14.48% 股权
	成都宏泰银科	持有公司 11.59% 股权
	梅花氨基酸	持有公司 10.34% 股权
	李保江	持有公司 5.06% 股权

控股股东参股的其他企业	大疆旅游	李保强持有其 10%股权
公司参股子公司	新疆慧生源	公司持有其 31%股权
本公司董事、监事、高级管理人员	李保强	董事长、总经理
	赵锦明	董事
	岳继生	董事
	李保国	董事、副总经理
	于建丽	独立董事
	陈彤	独立董事
	张瑞梅	独立董事
	马国强	监事会主席
	陈世武	监事
	宋海英	监事
	马文新	副总经理
	杜世勇	副总经理、董事会秘书
	郑建玲	财务总监
本公司董监高及其近亲属控制或有重大影响的企业、持股 5%以上的其他企业	北京金诚信投资有限公司	赵锦明持有其 25%股权
	北京安标房地产咨询有限公司	赵锦明持有其 70%股权
	北京城市热点资讯有限公司	赵锦明持有其 9.75%股权
	北京浙控金诚资产管理有限公司	赵锦明持有其 19%股权
	北京浙控金诚	赵锦明持有其 6.67%股权
	昌吉慧融	李保国持有其 84.22%股权
	新疆奥格富有机农业科技发展有限公司	张瑞梅持有其 80%股权
本公司关联自然人担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的法人	方圆标志认证集团有限公司新疆分公司	张瑞梅担任其经理职务

（二）关联方关联交易情况

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要有：

1、经常性关联交易

（1）购买商品

关联方类型及 关联方名称	购买商品 内容	定价方 式	2015 年 1-4 月		2014 年		2013 年	
			金额 (万)	占当期采 购比例	金额 (万)	占当期采 购比例	金额 (万)	占当期采 购比例
股东			-	-	586.10	15.12%	454.62	8.96%
其中：新 疆梅花氨基酸 有限责任公司	肥料原 料	市场价 格	-	-	586.10	15.12%	454.62	8.96%

（2）销售商品

关联方类型及 关联方名称	购买商品 内容	定价方 式	2015 年 1-4 月		2014 年		2013 年	
			金额 (万)	占当销售 比例	金额 (万)	占当销售 比例	金额 (万)	占当销售 比例
股东			92.66	1.7%	100.65	0.65%	-	-
其中：新 疆梅花氨基酸 有限责任公司	氯化钙 氯化钾 硫酸锰 等商品	市场价 格	92.66	1.7%	100.65	0.65%	-	-

报告期内，子公司昌吉市慧通商贸有限公司向新疆梅花氨基酸有限责任公司销售商品。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保

报告期内，公司存在控股股东为公司借款进行担保的偶发性关联交易行为，具体情况如下：

担保方名称	被担保方名称	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已 经履行完毕
李保强	本公司	400	2013.10.20	2014.10.19	是
李保强	本公司	3,000	2014.4.2	2015.4.1	是
李保强	本公司	1,500	2014.4.10	2015.4.10	是
李保强	本公司	1,000	2014.8.15	2015.8.14	否
李保强	本公司	2,500	2015.4.24	2016.4.22	否

报告期内，控股股东为公司借款进行担保的相应借款情况，详见本节“六、公司最近两年主要负债情况/（一）短期借款”。

(三) 报告期关联方往来余额

1、应收账款

关联方（项目）	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股东	34.16	21.55	-
其中：新疆梅花氨基酸 有限责任公司	34.16	21.55	-

2、预付账款

关联方（项目）	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股东	0.00	30.00	49.37
其中：新疆梅花氨基酸 有限责任公司	0.00	30.00	49.37

报告期内，公司处于正常经营的需要，向关联方新疆梅花氨基酸采购部分原材料以及销售少量商品，定价公允，占比不高。

（四）关联交易决策程序执行情况

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间关联交易的公允、合理，明确关联交易相应的决策权限和决策程序。公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，且有关议事规则及决策制度已经公司股东大会审议通过。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员已向公司出具了《关于减少及避免关联交易的承诺》，承诺如下：

一、承诺人及承诺人直接或间接控制或影响的企业现有（如有）及将来与股份公司发生的关联交易是公允的，是按照正常商业行为准则进行的。承诺人及承诺人直接或间接控制或影响的企业与股份公司及其控制的企业之间将规范并尽可能减少关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺人承诺将遵循市场化的公正、公平、公开的原则进行，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并按照有关法律法规、规范性文件和公司章程等有关规定依法签订协议，履行合法程序，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

二、承诺人及承诺人直接或间接控制或影响的企业将严格避免向股份公司及其控制的企业拆借、占用股份公司及其控制的企业资金或采取由股份公司及其控制的企业代垫款、代偿债务等方式侵占股份公司资金。

三、承诺人保证将严格按照有关法律法规、规范性文件以及公司章程的有关规定行使股东权利；在股份公司董事会及股东大会对有关涉及承诺人的关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。

四、承诺人保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使股份公司及其控制的企业承担任何不正当的义务。如果因违反上述承诺导致股份公司及其控

制的企业损失或利用关联交易侵占股份公司及其控制的企业利益的，股份公司及其控制的企业的损失由承诺人承担。

九、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、本公司股东股权转让

根据本公司 2015 年 5 月 8 日第一届董事会第十五次会议决议，本公司股东成都汇鼎源投资管理有限公司拟将持有本公司全部 1,959,804 股(3.38%)股权转让给成都汇智鼎泰投资有限公司，成都汇智鼎泰投资有限公司同意接受。该股权转让后，成都汇鼎源投资管理有限公司不再成为本公司股东。

2、缴付内蒙古中京慧尔生物有限公司认缴出资

2015 年 5 月，本公司与内蒙古辽中京化工有限责任公司按原投资比例分别投入 51 万元、49 万元，投入内蒙古中京慧尔生物有限公司。至此，内蒙古中京慧尔生物有限公司注册资本 1,000 万元，实收资本 300 万元。

3、转让内蒙古中京慧尔生物有限公司全部股权

公司与内蒙古辽中京化工有限责任公司于 2015 年 5 月 24 日签订了股权转让协议，双方协商一致，慧尔农业不再参与内蒙古中京慧尔液体肥项目的建设和运作，慧尔农业将其持有的内蒙古中京慧尔 51%股权按照实际到位的注册资本以每股 1 元的价格全部转让给内蒙古辽中京化工有限责任公司，内蒙古辽中京化工有限责任公司同意接受该股权转让。根据公司 2015 年 5 月 8 日第一届董事会第十五次会议决议，此次股权转让后，本公司将不再持有内蒙古中京慧尔的股权。并于 2015 年 5 月 28 日召开 2014 年度股东大会决议通过该项转让股权事宜。

执行情况：慧尔农业向内蒙古中京慧尔实际投资 153 万元，股权转让价格为 153 万元。经双方对账清算，在合作期间，发生的人工工资、办公费用、正常业务支出等，按照出资比例承担慧尔农业应当承担 31 万，两项折抵后，内蒙古辽中京化工有限责任公司应付慧尔农业 122 万元，2015 年 6 月 9 日付款 68.14

万元现金，转回 2 万借款、货物运费 12.86 万元，车辆抵账 39 万，现已全部结清完成。

4、五家渠慧尔生物科技有限公司增资

2015 年 5 月 12 日，本公司投入五家渠慧尔生物科技有限公司 608 万元。至此，五家渠慧尔生物科技有限公司注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元。

5、本公司资产负债表日后新发生的担保事项如下：

贷款个人	贷款金额	贷款起始日期	贷款截止日期	贷款利率
郝齐实	450,000.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
袁继来	150,000.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
牛光中	150,000.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
李金记	200,000.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
杨东贺	200,000.00	2015-5-15	2016-5-14	6.96%
合计	1,150,000.00	—	—	—

除以上事项外，截至财务报告日止，本公司无应披露未披露的重大资产负债表日后事项的非调整事项。

（二）或有事项

公司以新疆昌吉市乌伊东路 333 号 11 区 2 丘 28 栋香槟国际公寓 2 层（建筑面积 628.58 平方米）向中国建设银行昌吉分行抵押为个人客户银行贷款提供 2,000 万额度抵押保证。各个客户贷款人由银行进行审核其贷款资格，且各个客户贷款人之间联保，并以自身财产抵押。

截至 2015 年 4 月 30 日，公司担保情况如下：

贷款个人	贷款金额	贷款起始日期	贷款截止日期	贷款利率
付守军	30.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
年海军	20.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
年海兵	50.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
尤祥	50.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
王刚	20.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
顾献宇	50.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
李春峰	35.00	2015-4-22	2016-4-21	6.96%
刘文国	100.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%
冶金成	20.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%
马彦明	20.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%
王明建	20.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%
杨继辉	30.00	2015-4-22	2016-4-22	6.96%

合 计	445.00	—	—	—
-----	--------	---	---	---

（三）承诺事项

1、认缴新疆慧丰源农业服务有限公司注册资本

经 2015 年 2 月 14 日第一届董事会第十三次会议,并经 2015 年 3 月 2 日 2015 年第一次临时股东大会通过,本公司拟在沙湾投资设立一家控股子公司“新疆慧丰源农业服务有限公司(实际名称以工商部门核准登记的名称为准)”,法定代表人潘艳,注册资本 1,000 万元,本公司以货币认缴出资 600 万元,占注册资本的 60%,潘艳以货币认缴出资 400 万元,占注册资本的 40%。

新疆慧丰源农业服务有限公司成立于 2015 年 3 月 31 日,取得由塔城地区沙湾县工商局核发的 654223050008261 号营业执照,住所:新疆塔城地区沙湾县迎宾路(北坡国际家具建材城 11 栋 102 号),法定代表人潘艳,注册资本 1,000 万元。

经营范围:滴灌肥、大量元素水溶肥、复混肥、有机肥、钾肥、微生物肥、化肥、农膜销售;玉米、棉花、小麦、番茄、红枣种植、销售;农副产品收购;谷物仓储;农产品初加工服务。

截止审计报告出具日,本公司及潘艳尚未投入资金。

2、认缴新疆慧生源农业科技有限公司注册资本

经 2015 年 2 月 14 日第一届董事会第十三次会议,并经 2015 年 3 月 2 日 2015 年第一次临时股东大会通过,本公司拟在塔城地区额敏县投资设立一家参股公司“新疆慧谷源农业科技有限公司(实际名称以工商部门核准登记的名称为准)”,法定代表人谭志明,注册资本 1,000 万元,托里县阿合别里斗乡众合农民专业合作社以实物认缴出资 490 万元,占注册资本的 49%,本公司以货币认缴出资 310 万元、占注册资本的 31%,蔺彩莲以货币认缴出资 200 万元,占注册资本的 20%。

新疆慧生源农业科技有限公司成立于 2015 年 4 月 2 日,2015 年 5 月 12 日取得由塔城地区额敏县工商局核发 654221050006717 号新的营业执照(法定代表人由谭志明变更为高军),住所:新疆塔城地区额敏县红花路,法定代表人高军,注册资本 1,000 万元。

经营范围:滴灌肥、水溶肥料、复混肥料、有机肥料、钾肥、微生物肥、农膜销售、农产品初加工、农作物种植、农副产品的收储。

截止审计报告出具日，托里县阿合别里斗乡众合农民专业合作社、本公司及藺彩莲尚未投入资金。

3、增资款约定

根据 2015 年 4 月 2 日本公司与新疆梅花氨基酸有限责任公司签订的《增资协议》，双方约定：本公司保证将新疆梅花氨基酸有限责任公司本次认缴的增资款（2015 年 4 月 29 日投入本公司）3,000 万元，用于在新疆梅花氨基酸有限责任公司的工业园区内建设完成 2 条生产线，一条液体肥生产线，一条造粒床的速溶肥生产线，并于 2015 年年底完工投产；建设资金不足部分由本公司以自有资金或贷款解决，建设用地由新疆梅花氨基酸有限责任公司租赁给本公司。

（四）其他重要事项

1、租赁

重大经营租赁最低租赁付款额

单位：万元

剩余租赁期	最低租赁付款额
1 年以内	20.00
1-2 年	20.00
2-3 年	20.00
3 年以上	20.00
合计	80.00

本公司之子公司阿克苏市慧尔肥业有限公司于 2011 年 5 月 20 日租赁位于阿克苏市建华厂火车站旁 20 亩土地（包括围墙及十二间房屋），新签署租赁合同租赁期为 2014 年 9 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日,年租赁费 200,000.00 元。

十、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

公司章程对税后利润的分配规定如下：

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，可以不再提取。

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

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润

中提取任意公积金。

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

公司的利润分配政策为可以采取现金或/和股票方式分配股利。

（二）最近两年股利分配情况

2013年4月12日，公司召开2012年度股东大会，审议通过《关于公司2012年度利润分配及资本公积转增股本方案》。公司以总股本2,500万股为基数，向全体股东每10股分配利润3.2956元（含税），共分配利润823.91万元，公司个人股东分配利润扣除个人所得税后509.70万元（扣除公司代扣个人股东个人所得税127.43万元），公司法人股东分配利润149.42万元（扣除公司使用货币资金对法人股东分配股利37.36万元），全体股东合计以所分配利润转增股本659.13万元。上述股利已经支付完毕。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司于中小企业股份转让系统挂牌后，公司的股利分配政策将与前述政策保持一致。

十一、特有风险提示

1、化肥行业受气候条件、季节性影响业绩波动风险

滴灌肥、复合肥行业区域性较强。基于降低原材料运输成本和终端农户销售成本的考虑，生产企业多集中在资源产地或消费所在地。滴灌肥受滴灌设施应用面积以及运输、储存等条件限制，地域性特征更加明显，我国滴灌肥市场目前主要集中在新疆、甘肃等滴灌设施普及度高的地区。

滴灌肥、复合肥行业季节性明显。受农业生产规律制约，化肥生产与销售

必须与农作物生长季节及化肥施用结合。

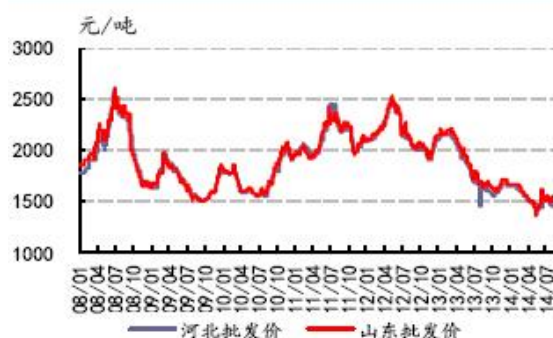
新疆地区雨水匮乏，土地盐碱化程度高，大风大雪干旱均会对农业收获造成大面积影响，如遇极端气候情况发生，农民收入降低，慧尔农业的业绩将会发生波动。

2、原材料价格波动风险

公司产品为滴灌肥和复合肥，公司产品生产依赖氮、磷、钾等单质肥原材料，所有原材料采购均来自供应商，如果供应商不能正常供应基础原材料，将影响公司正常生产；另一方面，原材料价格波动也会导致复合肥销售价格同向波动，影响化肥企业利润表现。

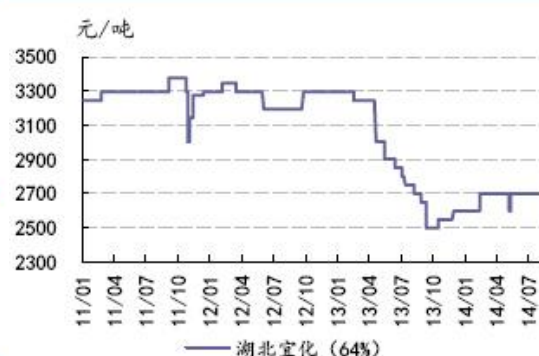
报告期内，受国内宏观经济形势及供需影响，公司使用的主要原材料尿素、磷酸二铵、钾肥价格呈现短期下滑趋势，传导至终端也导致了复合肥价格波动，公司盈利状况存在波动性风险。

图 17：尿素国内价格



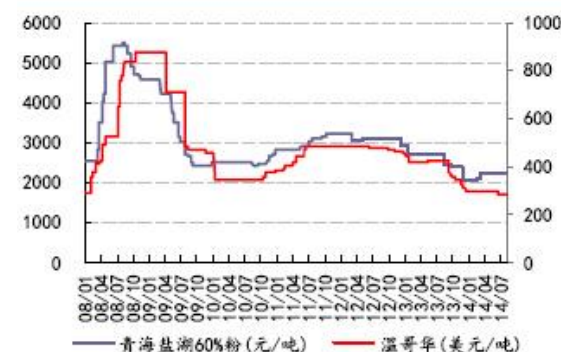
资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

图 20：磷酸二铵价格



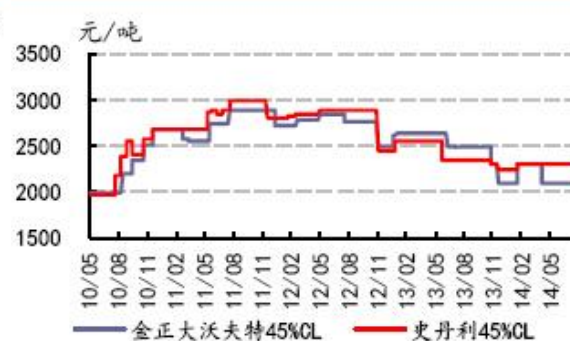
资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

图 21：钾肥价格



资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

图 22：复合肥价格



资料来源：中华商务网，东兴证券研究所

3、市场风险

滴灌肥、复合肥属于国家大力扶持和推广的新型肥料品种，市场需求逐年上升，从农业发展的需要看，今后我国化肥需求量将持续增长。

相应的，化肥生产行业企业规模、技术水平、产品质量也都将不断提高，行业竞争将会加剧。

针对行业竞争，公司大力发展附加值较高、符合国家产业政策的大量元素滴灌肥、生物有机滴灌肥、氨基酸中微量元素滴灌肥、腐殖酸类滴灌肥、长效缓释复合肥等中高端产品，同时完善营销网络体系、增强农化服务，以滴灌设施普及区域为核心，建立深度分销系统，通过农化服务，使终端农化服务网点不断扩展。但公司仍将面临激烈的行业竞争风险。

4、技术研发风险

滴灌肥及复合肥行业要求生产企业具有较高的产品技术储备、生产管理经验和自主创新能力，技术研发和产品设计优势是滴灌肥及复合肥行业企业的核心竞争力之一。

公司重视新产品、新工艺的研发，2013年、2014年及2015年1-4月，公司研发支出分别为737.11万元、562.01万元和195.10万元，占当期母公司营业收入的比例分别为5.46%、4.63%和4.20%。目前，公司拥有4项发明专利和6项实用新型专利，具有较强的技术研发优势。同时公司与中科院沈阳生态所合作、新疆农科院土壤与节水所、中国农科院资源与环境所等科研院所合作成立了企业研究院，进行新产品、新工艺的研发和创新。

如果公司在技术研发上投入不足，或者研发团队人才流失及不稳定，或者产品技术研发不能持续满足客户的需求、不能较好的产业化进而转化为实际经济效益，公司的竞争力将有可能下降，公司未来持续发展将受到不利影响。

5、应收账款坏账损失风险

农肥行业赊销经营的行业特点，以及公司信用管理政策因素，使得公司在每年的7-8月份，即产品销售旺季之末、农民收获产出之前，应收账款余额达到年度高峰值，10月份之后，随着农户的作物收成变现，公司应收账款逐步回收。2013年末、2014年末和2015年4月末，公司应收账款账面价值分别为4,831.01万元、7,178.42万元和4,473.06万元，对应应收账款周转率分别为6.45次、2.77

次和 0.99 次。公司目前主要的经销商客户均与公司保持了多年的业务合作关系，销售回款一直表现良好。随着公司业务规模的扩大和农肥行业前述销售特点，应收账款账面价值可能仍将保持较高的平均水平，并影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量。

尽管公司主要客户相对稳定，资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但是若下游经销商或者农户财务状况出现恶化或宏观经济环境变化导致资金回流出现困难，公司将面临一定的坏账风险。

6、客户贷款融资担保风险

2015 年以来，慧尔农业与中国建设银行昌吉分行、石河子村镇银行、昌吉村镇银行、和硕邮储银行、北屯村镇银行、乌苏市农商行等金融机构开展“类金融”合作，采用“银行+企业+客户”联动，主要合作模式如下：

经销商或农户以自有资产作为抵押，向银行申请贷款购买慧尔农业产品时，如抵押物不足以覆盖贷款本息，由慧尔农业为经销商或农户的该笔融资向银行提供担保或补充担保；同时银、企、客户共同签订第三方支付协议，贷款实际发放时，银行直接拨付给慧尔农业，慧尔农业据此向经销商、农户发货；慧尔农业预计全年实施担保额度不超过 5,000 万元。

截止本公开转让说明书签署日，慧尔农业通过中国建设银行昌吉分行为客户贷款进行抵押担保余额 560 万元。

为控制担保风险，公司对经销商的经营活动进行全程实时监督，对种植大户提供跟踪农业技术服务，保障增产增收，以确保银行贷款安全及时回收。尽管公司主要客户相对稳定，资金实力较强，信用较好，未发生过银行贷款不能偿还的情况，但如遭遇恶劣天气或宏观经济环境急剧变化导致经销商或者农户资金状况恶化，公司将面临为其提供的融资担保损失风险。

7、非经常性损益占比较大的风险

报告期内，公司非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润的比重分别为 18.67%、53.27%和 70.51%，非经常性损益对公司业绩的影响较大。公司的非经常性损益主要由政府补助构成，公司未来如果不再获得政府补助，将会对公司业绩形成较大影响。

未来公司将继续大力发展主营业务，保持增长势头，扩大销售规模，提高经营业绩，努力提高经营性利润占净利润的比例，降低非经常性损益占净利润的比例。但不排除因各种因素导致公司经营性利润下滑或增长不快，非经营性损益在净利润中的比例增大，公司盈利质量下降的可能。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司签章页

二、主办券商声明

三、律师事务所声明

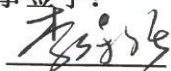
四、会计师事务所声明

五、资产评估事务所声明

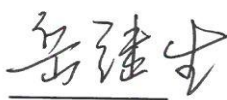
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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

全体董事签字：




李保强



岳继生



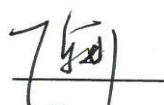
赵锦明



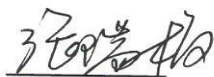
李保国



于建丽

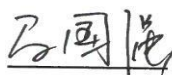


陈 彤



张瑞梅

全体监事签字：



马国强

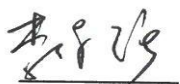


陈世武



宋海英

全体高级管理人员签字：



李保强



马文新



杜世勇



李保国



郑建玲

新疆慧尔农业科技股份有限公司

2015年10月28日



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。

项目负责人（签字）：

郭敏

项目小组成员（签字）：

吴长清 郭敏 刘蕊

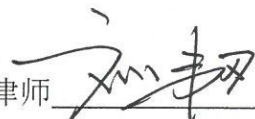
法定代表人（签字）：

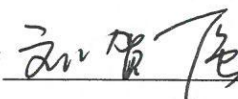
刘何林



声 明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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 

经办律师 

机构负责人 
北京市国联律师事务所（公章）
2015年10月28日

四、会计师事务所声明

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

签字注册会计师：


田 阡


卫 婵

会计师事务所负责人：


叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

（盖章）

2015年 10月28日



五、资产评估事务所声明

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

签字注册资产评估师：


中国注册
资产评估师
高杰
11100958

【高杰】


中国注册
资产评估师
高忻
11100088

【高忻】

评估机构负责人：



【沈琦】

中联资产评估集团有限公司

(盖章)

2015年10月28日

第六节 附件

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