

宁夏东吴农化股份有限公司

公开转让说明书

主办券商



财达证券有限责任公司

二零一五年九月

目 录

目 录	1
声 明	6
重大事项提示	7
一、实际控制人不当控制风险	7
二、大额担保代偿风险	7
三、政策风险	7
四、应收账款回收风险	7
五、短期偿债能力风险	8
六、主要经营性资产抵押风险	8
释 义	9
第一节 基本情况	11
一、公司基本情况	11
二、股票挂牌情况	12
（一）股票挂牌基本情况	12
（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺	12
三、公司股权结构	13
（一）股权结构图	13
（二）主要股东情况	14
四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况	16
（一）公司成立以来股本的形成及其变化情况	16
（二）公司重大资产变化及收购兼并情况	20
五、公司董事、监事、高级管理人员情况	20
（一）公司董事	20
（二）公司监事	21
（三）公司高级管理人员	22
六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	22
七、相关机构的情况	23
（一）主办券商	23
（二）律师事务所	24
（三）会计师事务所	24
（四）资产评估事务所	25
（五）证券登记结算机构	25
第二节 公司业务	26
一、公司主营业务	26
（一）主营业务概况	26
（二）主要产品及其用途	26
二、公司主要的经营模式	26
（一）公司内部组织结构	26
（二）公司业务流程	28

三、业务关键资源要素.....	31
(一) 产品所使用的主要技术.....	31
(二) 主要无形资产情况	33
(三) 业务许可资格(资质) 情况.....	34
(四) 特许经营权情况	35
(五) 主要资产情况	35
(六) 员工情况	37
(七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素.....	40
四、公司业务相关情况.....	40
(一) 业务收入构成及产品的销售情况.....	40
(二) 产品主要消费群体及最近二年前五大客户情况.....	41
(三) 产品原材料情况及最近二年前五大供应商情况.....	42
(四) 重大业务合同及履行情况.....	44
五、公司商业模式.....	48
六、公司所处行业的基本情况.....	48
(一) 行业概况	50
(二) 市场规模	54
(三) 影响行业发展的有利因素和不利因素.....	56
七、公司面临的风险.....	58
(一) 行业风险	58
(二) 政策风险	60
八、公司在行业中的竞争优势与劣势.....	60
(一) 竞争优势	60
(二) 竞争劣势	61
第三节 公司治理.....	62
一、公司最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	62
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	62
(一) 董事会对现有公司治理机制的讨论.....	62
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	64
三、公司最近两年一期规范运作情况.....	65
(一) 公司违法违规及受处罚情况.....	65
(二) 控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	66
四、独立运营情况.....	66
(一) 公司的资产独立	66
(二) 公司的人员独立	67
(三) 公司的财务独立	67
(四) 公司的机构独立	67
(五) 公司的业务独立	67
五、同业竞争情况.....	68
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况	68
(二) 公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺.....	68
六、公司两年一期内资金占用、为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况，以及公司 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排...	70
(一) 公司最近两年一期内资金占用情况.....	70

(二) 公司最近两年一期为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况	70
(三) 公司为了防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排	70
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况	71
(一) 公司董事、监事、高级管理人员持股情况	71
(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的存在的亲属关系	71
(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形	71
(四) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形	72
(五) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在外投资与公司存在利益冲突的情形	72
(六) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年一期受处罚的情形	72
(七) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形	72
八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期内的变动情况和原因	73
(一) 董事变动情况和原因	73
(二) 监事变动情况及原因	73
(三) 高级管理人员变动情况和原因	73
(四) 董事、监事、高级管理人员变动的评价	74
(五) 董事、监事、高级管理人员任职合规情况	74
第四节公司财务	75
一、最近二年一期财务报表和审计意见	75
(一) 最近二年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表	75
(二) 财务报表的编制基础	87
(三) 最近两年一期财务会计报告的审计意见	87
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响	87
(一) 会计期间	87
(二) 记账本位币	87
(三) 现金及现金等价物的确定标准	87
(四) 金融工具	87
(五) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法	92
(六) 存货	93
(七) 长期股权投资	94
(八) 固定资产	98
(九) 借款费用	99
(十) 无形资产与开发支出	101
(十一) 长期资产减值	102
(十二) 职工薪酬	103
(十三) 收入	105
(十四) 政府补助	106
(十五) 所得税的会计处理方法	107
(十六) 同一控制下的企业合并与非同一控制下的企业合并的会计处理方法	109
(十七) 合并财务报表编制方法	112
(十八) 关联方	113
(十九) 主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响	114
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明	115
(一) 财务状况分析	115

(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明.....	122
(三) 营业成本的重大变化及说明.....	125
(四) 主要费用占营业收入的比重变化及说明.....	127
(五) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种.....	128
(六) 主要资产情况及重大变化分析.....	132
(七) 主要负债情况	148
(八) 股东权益情况	157
(九) 现金收付款情况	157
四、关联交易.....	158
(一) 公司的关联方	158
(二) 关联方交易及往来余额.....	158
五、重要事项.....	163
(一) 资产负债表日后事项	163
(二) 或有事项	163
六、资产评估情况.....	163
七、股利分配.....	164
(一) 报告期内股利分配政策.....	164
(二) 实际股利分配情况	164
(三) 公开转让后的股利分配政策.....	164
八、控股子公司（纳入合并报表）的情况.....	164
九、风险因素评估.....	165
(一) 实际控制人不当控制风险.....	165
(二) 上游原材料价格波动风险.....	165
(三) 环保风险	165
(四) 行业竞争加剧风险	166
(五) 生产安全风险	166
(六) 大客户依赖风险	166
(七) 政策风险	166
(八) 应收账款回收风险	167
(九) 短期偿债能力风险	167
(十) 主要经营性资产抵押风险.....	168
(十一) 大额担保代偿风险	168
十、经营目标和计划.....	169
(一) 发展战略	169
(二) 总体目标	169
(三) 主营业务发展计划	169
(四) 经营管理计划	170
第五节 有关声明.....	171
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明	171
二、主办券商声明.....	172
三、申请挂牌公司律师声明.....	173
四、承担审计业务的会计师事务所声明	174
五、承担资产评估业务的资产评估事务所声明	175

第六节 附件.....	176
一、主办券商推荐报告.....	176
二、财务报表及审计报告.....	176
三、法律意见书.....	176
四、公司章程.....	176
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	176
六、其他与公开转让有关的主要文件.....	176

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、实际控制人不当控制风险

公司控股股东吴米兰女士持有公司 87.5%的股份，吴根龙先生持有公司 5%的股份，吴根龙与吴米兰系父女关系，吴米兰与吴根龙签署了《一致行动人协议》，约定吴米兰在公司所有相关事项的决策方面，均与吴根龙保持一致意见，因此吴根龙为公司的实际控制人。如果未来实际控制人吴根龙利用其实际控制地位对公司的经营决策、人事变动、财务管理等方面进行不当控制，可能对公司和其他股东利益产生不利影响。

二、大额担保代偿风险

公司目前正在履行的担保合同是为艾力特提供了 1,000 万元贷款的连带责任保证，该笔贷款于 2016 年 3 月 30 日到期。若被担保人到期未能全额偿还贷款，将会给公司带来代偿风险，进而损害公司及公司股东的权益，并有一定的诉讼风险。

三、政策风险

国家对化工类企业的环保要求日趋严格，若是日后国家收紧环保政策，对环保要求更加严格，将会增加企业的环保成本，对企业的盈利能力造成一定的影响；由于企业地处宁夏地区，宁夏回族自治区政府为扶持当地工业发展，对当地企业在贷款方面有政策性贴息，并且对企业申报的科技型项目有一定的补贴，若是国家和地方政府在政策上进行调整，将会对企业的盈利能力造成一定影响。

四、应收账款回收风险

2015 年 5 月 31 日、2014 年末、2013 年末，公司应收账款净额分别为 26,651,070.99 元、21,933,343.17 元和 14,476,465.07 元，分别占当期主营业务收入的 48.90%，14.88%，9.56%。截止 2015 年 5 月 31 日，公司 1 年内应收账款所占比率为 99.80%，前 5 名累计欠款占应收账款总额的 63.77%。公司应收账款净额占营业收入比重近两年一期内呈升趋势，受下游客户出口量减少的影响，公司应

收账款回款变慢，如果出现应收账款不能按期或者无法收回的情况，将对公司生产经营及财务状况造成不利影响。

五、短期偿债能力风险

2015年5月31日、2014年末、2013年末，公司的流动比率分别为0.70、0.67、0.93，速动比率分别为0.37、0.38、0.45，资产负债率分别为69.06%、69.78%、69.72%，流动比率、速动比率偏低，资产负债率偏高。公司负债以流动负债为主，报告期内流动负债占总债的比例均达90%以上，流动负债中以短期借款为主，报告期内短期借款占流动负债比率为50%左右。虽然报告期内利息保障倍数一直保持在较高水平，且两年一期公司经营活动现金净流量分别为130,254.52元，2,205,992.18元，3,414,032.35元，均为净现金流入，在一定程度上增强了公司的偿债能力，但是当公司经营出现波动，特别是公司的现金回笼出现短期困难时，将存在一定的短期偿债风险。

六、主要经营性资产抵押风险

截至2015年5月31日，公司主要的土地使用权及地上建筑物已作为银行借款的抵押物，上述房产及土地使用权是公司的主要经营性资产。如果相关借款到期无法偿还，则上述抵押物可能被债权人处置，将对公司的持续经营产生不利影响。

释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

本公开转让说明书、本说明书	指	宁夏东吴农化股份有限公司公开转让说明书
有限公司	指	宁夏东吴农化有限公司
公司、股份公司、东吴农化	指	宁夏东吴农化股份有限公司
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
苏州农丰	指	苏州市农丰有限公司
吴江东吴	指	吴江市东吴农化有限公司
艾力特	指	宁夏艾力特车业有限公司
宁夏银行	指	宁夏银行股份有限公司
股东会	指	宁夏东吴农化有限公司股东会
股东大会	指	宁夏东吴农化股份有限公司股东大会
董事会	指	宁夏东吴农化股份有限公司董事会
监事会	指	宁夏东吴农化股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
挂牌	指	公司申请其股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行股份公开转让行为
主办券商、财达证券	指	财达证券有限责任公司
律师事务所、昊德	指	宁夏昊德律师事务所
中兴华会计	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
两年一期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月份
自治区	指	宁夏回族自治区
青铜峡工商局	指	宁夏回族自治区青铜峡市工商行政管理局
吴忠工商局	指	宁夏回族自治区吴忠市工商行政管理局

《公司章程》	指	《宁夏东吴农化股份有限公司章程》
《股东大会议事规则》	指	《宁夏东吴农化股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《宁夏东吴农化股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《宁夏东吴农化股份有限公司监事会议事规则》
《关联交易管理办法》	指	《宁夏东吴农化股份有限公司关联交易管理办法》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
硝酸胍	指	一种有机合成的化学农药中间体
硝基胍	指	一种有机合成的化学农药中间体
咪唑烷	指	一种有机合成的化学农药中间体
乙酯	指	氰基乙酯，一种有机化工原料
反应釜	指	物理或化学反应的容器，通过对容器的结构设计 with 参数配置，实现工艺要求的加热、蒸发、冷却及低高速的混配功能。
双氰胺	指	合成硝酸胍的基础原料，有机化学品
四效车间	指	用于废液回收处理的车间
工业园区	指	宁夏青铜峡新材料基地工业园区

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

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称:	宁夏东吴农化股份有限公司
公司英文名称:	Ningxia Soochow Agriculture CO., LTD.
组织机构代码:	59621068-1
法定代表人:	吴根龙
有限公司成立日期:	2012 年 6 月 6 日
股份公司设立日期:	2015 年 7 月 27 日
注册资本:	4,000 万元
住所:	宁夏青铜峡市新材料基地
电话:	0953-3056002
传真:	0953-3056002
邮政编码:	751603
董事会秘书:	曹文昕
信息披露负责人:	曹文昕
所属行业:	C26 化学原料和化学制品制造业 (《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》) C2614 有机化学原料制造 (《国民经济行业分类 GB/T4754-2011》) C2614 有机化学原料制造 (《挂牌公司管理型行业分类指引》) 11101014 特种化学制品

（《挂牌公司投资型行业分类指引》）

主营业务：中间体咪唑烷、硝基胍的生产与销售

经营范围：硝基胍、咪唑烷的生产销售***（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）。

挂牌后股份转让方式：协议转让

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码：【】

股份简称：东吴农化

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：40,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时

间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”“挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程未对股东所持股票做出其他限售规定，股东无其他关于股份锁定期限的承诺。

公司于2015年7月27日由有限公司整体变更为股份公司，公司现有股东均为股份公司的发起人，其所持股份自公司成立之日起一年内（即2016年7月27日前）不得转让。

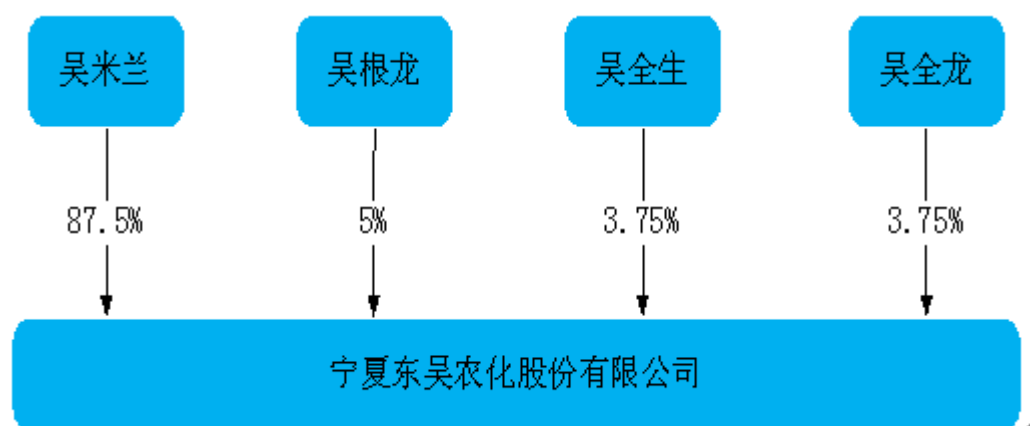
截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东持股情况和本次可进行转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	本次可转让股份数量（股）
1	吴米兰	35,000,000	87.50	0
2	吴根龙	2,000,000	5.00	0
3	吴全生	1,500,000	3.75	0
4	吴全龙	1,500,000	3.75	0
合计		40,000,000	100.00	0

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况，亦不存在股权代持情形。

三、公司股权结构

（一）股权结构图



（二）主要股东情况

1. 控股股东、实际控制人的情况

（1）控股股东、实际控制人的基本情况

吴米兰持有公司 **35,000,000 股** 股份，占公司股本总额的 87.5%，为公司的控股股东。

吴米兰虽为控股股东，但自其成为公司股东之日起便始终未参与公司决策和日常经营管理。吴根龙与吴米兰系父女关系。吴根龙在有限公司阶段始终担任公司执行董事兼总经理，自股份公司成立至今始终担任公司董事长兼总经理，实际控制公司的财务和经营决策权并支配公司，吴米兰在前述事项上始终与其父亲吴根龙保持一致，并在有限公司阶段和设立股份公司后与吴根龙签署有《一致行动人协议》，约定在公司所有相关事项的决策方面，均与吴根龙保持一致意见。综上，吴根龙为公司的实际控制人。

吴米兰，女，汉族，1986 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于华东政法大学，本科学历。2008 年 7 月至 2011 年 7 月，于上海市青浦区政法委工作；2011 年 8 月至 2015 年 7 月，于上海司法局从事科员工作。

吴根龙，董事长，男，汉族，1962 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于苏州大学，大专学历。1987 年 7 月至 1991 年 5 月，在江苏苏州天水味精食品有限公司工作，历任供销员、供销科长、厂长、总经理；1992 年 2 月起任江苏吴江三友化工厂厂长；1995 年 3 月至 2015 年 7 月，任江苏吴江东吴农化有限公司执行董事、总经理；2015 年 7 月至今任江苏吴江东吴农化有限公

司监事；期间，于 2004 年 4 月组建宁夏米来有限公司并任董事长，2009 年 12 月至 2012 年 5 月，任宁夏圣花米来有限公司副董事长、总经理；2012 年 6 月组建有限公司并任执行董事、总经理。2015 年 7 月 25 日起，任公司董事长、总经理，任期三年。

公司发起人及现有股东中，吴米兰曾在上海市司法局任职公务员，根据《中华人民共和国公务员法》、《中共中央、国务院关于严禁党政机关和党政干部经商、办企业的决定》、《中共中央、国务院关于进一步制止党政机关和党政干部经商、办企业的规定》的相关规定，吴米兰作为公司股东的主体资格存在瑕疵。虽然存在上述瑕疵，但《公司法》并未禁止公务员担任股东并享有相关股东权益，吴米兰在担任公务员期间持有公司股权可能面临的对本人的行政处分等并不影响公司股权明晰、公司设立或存续的合法合规性。截止本公开转让说明书签署之日，吴米兰已向上海市司法局提出辞职并获得批准。

主办券商及律师认为：报告期内，公司股东吴米兰曾在上海市司法局任职公务员，其股东资格存在瑕疵。截止本公开转让说明书出具之日，股东吴米兰向其原任职单位提出了辞职，并获得批准，吴米兰不再任职公务员，上述行为真实、合法、有效，其目前担任股东适格。报告期内，吴米兰股东资格虽存在瑕疵，但并不影响公司股权明晰、公司的设立及存续合法合规。

（2）控股股东、实际控制人最近两年一期内变化情况

公司在 2012 年 7 月 11 日以前控股股东是吴根龙，实际控制人是吴根龙；2012 年 7 月 11 日吴根龙、吴建珍将持有有限公司的 95% 股份转让给吴米兰。公司控股股东变更为吴米兰，公司在 2015 年 7 月 27 日整体变更为股份公司。2012 年 7 月 11 日至今，公司控股股东未发生变更，一直为吴米兰。截至本说明书签署之日，吴米兰持有公司 **35,000,000 股** 股份，持股比例为 87.50%。吴米兰虽为控股股东，但自其成为公司股东之日起始终未参与公司决策和日常经营管理。吴根龙在有限公司阶段始终担任公司执行董事兼总经理，自股份公司成立至今始终担任公司董事长兼总经理，实际控制公司的财务和经营决策权并支配公司，吴米兰在前述事项上始终与其父亲吴根龙保持一致，并在有限公司阶段和设立股份公司后与吴根龙签署有《一致行动人协议》，约定在公司所有相关事项的决策方面，

均与吴根龙保持一致意见，因此公司实际控制人一直为吴根龙。

2. 前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

截止本说明书签署之日，公司前十名股东及持有5%以上股份股东的情况如下表：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	吴米兰	35,000,000	87.50
2	吴根龙	2,000,000	5.00
3	吴全生	1,500,000	3.75
4	吴全龙	1,500,000	3.75
合计		40,000,000	100.00

3. 股东之间的关联关系

截至本说明书出具之日，吴米兰为吴根龙的女儿，吴全龙为吴根龙的弟弟，吴全生为吴根龙配偶的弟弟。

除以上情形外，公司现有股东不存在其他关联关系。

四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司成立以来股本的形成及其变化情况

1. 有限公司设立

2012年5月17日，青铜峡工商局核发（青铜峡）登记内名预核字〔2012〕第05103号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准吴根龙、吴建珍共同出资的企业名称为“宁夏东吴农化有限公司”。

2012年6月5日，吴根龙、吴建珍签署《宁夏东吴农化有限公司章程》，约定共同出资设立“宁夏东吴农化有限公司”，公司注册资本为3,200万元（实收资本1,000万元），其中吴根龙认缴2,176万元，实缴680万元；吴建珍认缴1,024万元，实缴320万元。

2012年6月5日，宁夏五岳联合会计师事务所出具宁五岳验〔2012〕301号《验资报告》，经该所审验，截至2012年6月5日，有限公司（筹）已收到全体股东首次缴纳的注册资本（实收资本）1,000万元，均为货币出资。

2012年6月5日，有限公司根据股东会决议，任命吴根龙为公司执行董事、

法定代表人，吴建珍为公司监事。

2012年6月6日，有限公司经青铜峡工商局登记注册设立，取得了注册号为640381200009545的《企业法人营业执照》，有限公司名称为宁夏东吴农化有限公司；成立时间为2012年6月5日；住所地为宁夏青铜峡市新材料基地；法定代表人为吴根龙；注册资本为3,200万元，实收资本为1,000万元；经营范围为咪唑烷生产项目的投资建设（仅限于筹建，不得从事生产经营活动）***。经营期限为2012年6月6日至2013年6月5日。

有限公司设立时的各股东出资额及出资比例如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	占总认缴额 比例 (%)	实缴出资额 (万元)	占总认缴 额比例 (%)	出资方式
1	吴根龙	2,176.00	68.00	680.00	21.25	货币
2	吴建珍	1,024.00	32.00	320.00	10.00	货币
合计		3,200.00	100.00	1,000.00	31.25	--

2. 第一次股权转让

2012年7月11日，吴根龙与吴米兰签订《股权转让协议》，约定吴根龙将持有有限公司的2,176万元认缴出资额中的2,016万元及680万元实缴出资额中的520万元转让给吴米兰。

2012年7月11日，吴建珍与吴米兰签订《股权转让协议》，约定吴建珍将持有有限公司的1,024万元认缴出资额及320万元实缴出资额全部转让给吴米兰。

2012年7月11日，有限公司召开股东会，同意上述转让并通过了相应的公司章程修正案。

2012年7月11日，青铜峡工商局核准有限公司股东由“吴根龙、吴建珍”变更为“吴根龙、吴米兰”。

本次股东变更后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	占总认缴额 比例 (%)	实缴出资额 (万元)	占总认缴 额比例 (%)	出资方式
1	吴米兰	3,040.00	95.00	840.00	26.25	货币
2	吴根龙	160.00	5.00	160.00	5.00	货币
合计		3,200.00	100.00	1,000.00	31.25	--

3. 第一次变更实收资本

2012年10月26日，有限公司召开股东会并通过决议，同意将实收资本增加到3,200万元（二期出资2,200万元），其中吴米兰出资2,200万元，并通过了相应的章程修正案。

2012年10月26日，宁夏五岳联合会计师事务所出具宁五岳验〔2012〕301号《验资报告》，经该所审验，截至2012年9月26日，有限公司（筹）已收到吴米兰缴纳的第2期货币出资2,200万元。

2012年10月26日，青铜峡工商局核准有限公司实收资本变更为3,200万元并换发了新的《企业法人营业执照》。

本次实收资本变更后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	吴米兰	3,040.00	货币	95.00
2	吴根龙	160.00	货币	5.00
合计		3,200.00	--	100.00

4. 第二次股权转让

2015年7月24日，吴米兰分别与吴全生、吴全龙签订《股权转让协议》，约定由吴米兰从其持有有限公司的3,200万元出资中各转让120万元给吴全生、吴全龙。

2015年7月24日，有限公司召开股东会，同意上述股权转让并通过了相应的公司章程修正案。

2015年7月25日，吴忠工商局核准有限公司股东由“吴根龙、吴米兰”变更为“吴根龙、吴米兰、吴全生、吴全龙”。

本次股东变更后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	吴米兰	2,800.00	货币	87.50
2	吴根龙	160.00	货币	5.00
3	吴全生	120.00	货币	3.75
4	吴全龙	120.00	货币	3.75
合计		3,200.00	--	100.00

5. 有限公司整体变更为股份有限公司

2015年5月5日，有限公司召开股东会，审议通过了《关于将公司整体变更为股份有限公司的议案》，决议聘请中兴华会计、经纬东元评估以2015年5月31日为基准日对公司资产、负债进行审计和评估，以审计后的净资产折股，整体变更为股份有限公司；同意授权执行董事吴根龙成立“宁夏东吴农化股份有限公司筹备组”办理整体变更相关事宜，包括制订股份公司的整体变更设立方案、起草发起人协议及《公司章程》等须提交公司创立大会表决通过的议案。

2015年7月1日，吴忠工商局核发（吴）名称变核内字[2015]第00066号《企业名称变更核准通知书》，核准有限公司的名称变更为“宁夏东吴农化股份有限公司”。

2015年7月22日，公司（筹）召开职工代表大会，会议选举金伟、李建国为职工代表监事。

2015年7月24日，有限公司的股东吴根龙、吴米兰、吴全生、吴全龙作为公司的发起人签订了《发起人协议》。

2015年7月25日，公司召开创立大会暨首次股东大会，审议通过了将有限公司整体变更为股份公司的相关议案及《公司章程》等一系列公司治理规章制度，选举吴根龙、吴全生、吕国华、常永武、曹文昕为董事，组成第一届董事会；选举吴建明为监事，与职工代表监事金伟、李建国组成第一届监事会。

2015年7月25日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举吴根龙为第一届董事会董事长，聘任吴根龙为总经理，聘任曹文昕为财务总监、董事会秘书。

2015年7月25日，公司召开第一届监事会第一次会议，会议选举吴建明为第一届监事会主席。

2015年7月25日，中兴华会计出具中兴华验字（2015）第BJ05号《验资报告》，经该所审验，确认截至2015年7月25日，公司已收到全体发起人以其拥有的有限公司截至2015年5月31日经审计的净资产43,048,672.78元，根据《公司法》的有关规定，按照公司折股方案，将上述净资产折合股份总数**40,000,000股**，每股面值1元，总计股本4,000万元，余下未折股的3,048,672.78元计入资本公积，由股份公司（筹）全体股东按原持股比例分别享有。

2015年7月27日，吴忠市工商局核准股份公司成立并颁发了新的《企业法

人营业执照》。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	认购持股数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	吴米兰	35,000,000	87.50	净资产
2	吴根龙	2,000,000	5.00	净资产
3	吴全生	1,500,000	3.75	净资产
4	吴全龙	1,500,000	3.75	净资产
合计		40,000,000	100.00	--

公司成立至今，有限公司阶段未发生增资，经历了两次股权转让。股份公司阶段未发生增资，未经历股权转让。公司股权转让价格合理，签订了股权转让协议，转让行为履行完毕，并及时完成了相应工商变更登记。

公司的设立、历次股权转让符合相关法律法规的规定，公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规，不存在纠纷和潜在纠纷。

（二）公司重大资产变化及收购兼并情况

两年一期内，公司无重大资产变化及收购兼并情况。

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）公司董事

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

吴全生，董事，男，1970年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于江苏技术师范学院，大专学历。1991年7月至2004年8月，任江苏吴江东吴农化有限公司副总经理；2004年8月至2014年9月，任宁夏圣花米来生物工程有限公司副总经理；2014年9月起，进入有限公司主管供应工作。2015年7月25日起，同时任公司董事，任期三年。

吕国华，董事，男，汉族，1982年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于淮海工学院，本科学历。2005年7月至2006年6月，任常熟富士莱医药化工有限公司技术员；2006年7月至2008年7月，任江苏天泽化工有限公司技术经理；2008年9月至2011年10月，任潍坊中农联合化工有限公司技术

经理；2011年11月至2013年7月，任济南德润源香料有限公司技术经理；2014年7月起进入有限公司任技术经理。2015年7月25日起，同时任公司董事，任期三年。

常永武，董事，男，1965年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于吴忠中学，高中学历，1983年7月至1986年7月，服兵役；1986年10月至2007年8月，于宁夏青铜峡化肥厂任职；2007年10月至2014年7月，任宁夏富荣化工有限公司安环部部长；2014年10月起，进入有限公司任生产部部长。2015年7月25日起，同时任公司董事，任期三年。

曹文昕，董事，男，汉族，1978年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于宁夏财经职业技术学院，大专学历，1999年至2007年，在宁夏峡光纸业股份有限公司财务部从事会计岗位工作；2007年至2011年，任青铜峡市富通电石有限责任公司财务负责人；2011年至2013年9月，任宁夏润昌实业有限公司财务负责人；2013年9月起，进入有限公司任财务部长。2015年7月25日起，任公司董事、财务总监、董事会秘书，任期三年。

（二）公司监事

公司现任监事包括吴建明、金伟、李建国三人，其中金伟、李建国为职工代表监事，基本情况如下：

吴建明，监事会主席，男，汉族，1962年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于江苏张家港市恬庄高级中学，高中学历。1980年至1989年在张家港市内衣厂工作；1990年至2008年，任江苏担任设备、动力、仪表主管；2014年进入有限公司任设备部长。2015年7月25日起，同时任监事会主席，任期三年。

金伟，监事，男，汉族，1985年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于银川科技职业学院，大专学历。2007年7月至2010年12月，在宁夏宝丰能源集团有限公司洗煤厂从事司机工作；2011年1月至2014年6月，任宁夏兴汇石化有限公司生产运行班长；2014年9月起，进入有限公司设备科从事科员工作。2015年7月起，经公司职工代表大会选举为职工代表监事，任期三年。

李建国，职工代表监事，男，汉族，1976年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于宁夏财经学院，中专学历。1998年7月至2004年6月，任

宁夏伊品集团发酵值班分厂团支部书记；2004年10月至2007年2月，任甘肃亨隆食品有限公司糖化车间主任；2007年2月至2011年10月，任宁夏米来生物工程有限公司糖化发酵项目员；2011年11月起，进入有限公司任安环部部长。2015年7月起，经公司职工代表大会选举为职工代表监事，任期三年。

（三）公司高级管理人员

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

曹文昕，财务总监、董事会秘书，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、（一）公司董事”。

六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

最近两年一期主要会计数据和财务指标

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	139,115,637.90	130,906,242.26	110,919,537.53
负债总计（元）	87,356,131.76	82,402,656.58	70,057,794.83
股东权益合计（元）	43,048,672.78	39,558,273.17	33,586,742.70
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	43,048,672.78	39,558,273.17	33,586,742.70
每股净资产（元/股）	1.35	1.24	1.05
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.35	1.24	1.05
资产负债率（%）	69.05	69.78	69.71
流动比率（倍）	0.70	0.67	0.93
速动比率（倍）	0.37	0.38	0.45
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	54,503,191.30	147,434,703.63	151,375,895.69
净利润（元）	2,126,181.13	3,829,435.85	301,008.42
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	2,126,181.13	3,829,435.85	301,008.42
扣除非经常性损益后的净利润（元）	2,028,060.60	2,686,350.13	991,153.53
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）	2,028,060.60	2,686,350.13	991,153.53
毛利率（%）	15.19	12.02	7.62

净资产收益率（%）	5.15	10.47	0.93
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	4.91	7.35	3.06
基本每股收益（元/股）	0.09	0.20	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.20	0.04
应收账款周转率（次）	0.56	2.02	3.80
存货周转率（次）	0.95	3.31	4.66
经营活动产生的现金流量净额（元）	130,254.52	2,205,992.18	3,414,032.35
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.004	0.07	0.11

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

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=速动资产/流动负债；
- （3）资产负债率=总负债/总资产；
- （4）归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的净资产/期末总股本；
- （5）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
- （6）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- （7）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；
- （8）净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的有关规定计算。

七、相关机构的情况

（一）主办券商

名称：财达证券有限责任公司

法定代表人：翟建强

住所：石家庄市桥西区自强路 35 号庄家金融大厦 25 层

联系电话：010-88354696

传真：010-88354724

项目小组负责人：罗美辛

项目小组成员：罗美辛、于晓佳、马昊

（二）律师事务所

名称：宁夏昊德律师事务所

法定代表人：徐建华

住所：宁夏回族自治区吴忠市利通区明珠路特地商业广场

联系电话：0953-2028072

传真：0953-2039963

项目小组负责人：单小明

项目小组成员：单小明、王永东

（三）会计师事务所

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：李尊农

住所：北京市西城区阜成门外大街 1 号四川大厦东座 15 层

联系电话：010-68364878

传真：010-68348135

项目小组负责人：侯为征

项目小组成员：侯为征、刘世亮

（四）资产评估事务所

名称：北京经纬东元资产评估有限公司

法定代表人：曲元东

住所：北京市海淀区中关村大街 34 号 3 号楼 21 层 2409 室

联系电话：010-63439961

传真：010-63436131

项目小组负责人：郑伟

项目小组成员：郑伟 周恩民

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司主营业务

（一）主营业务概况

宁夏东吴农化股份有限公司是一家从事农药中间体的生产销售的化工企业。

公司目前拥有三个自动化控制生产车间，并拥有自行处理污染物四效车间与洗气塔，主要进行硝酸胍、硝基胍、咪唑烷的生产，同时还可利用生产产生的废酸液与废气生成副产品硫酸铵。

企业对污染物的循环利用符合当前节能减排的国策，并且生产的副产品一定程度上降低了企业的成本。公司与大型农药生产企业建立了长期合作关系，保证了产品的销售渠道。

（二）主要产品及其用途

公司的主要产品为农药中间体：硝酸胍、硝基胍、咪唑烷，所生产的产品根据订单进行销售。

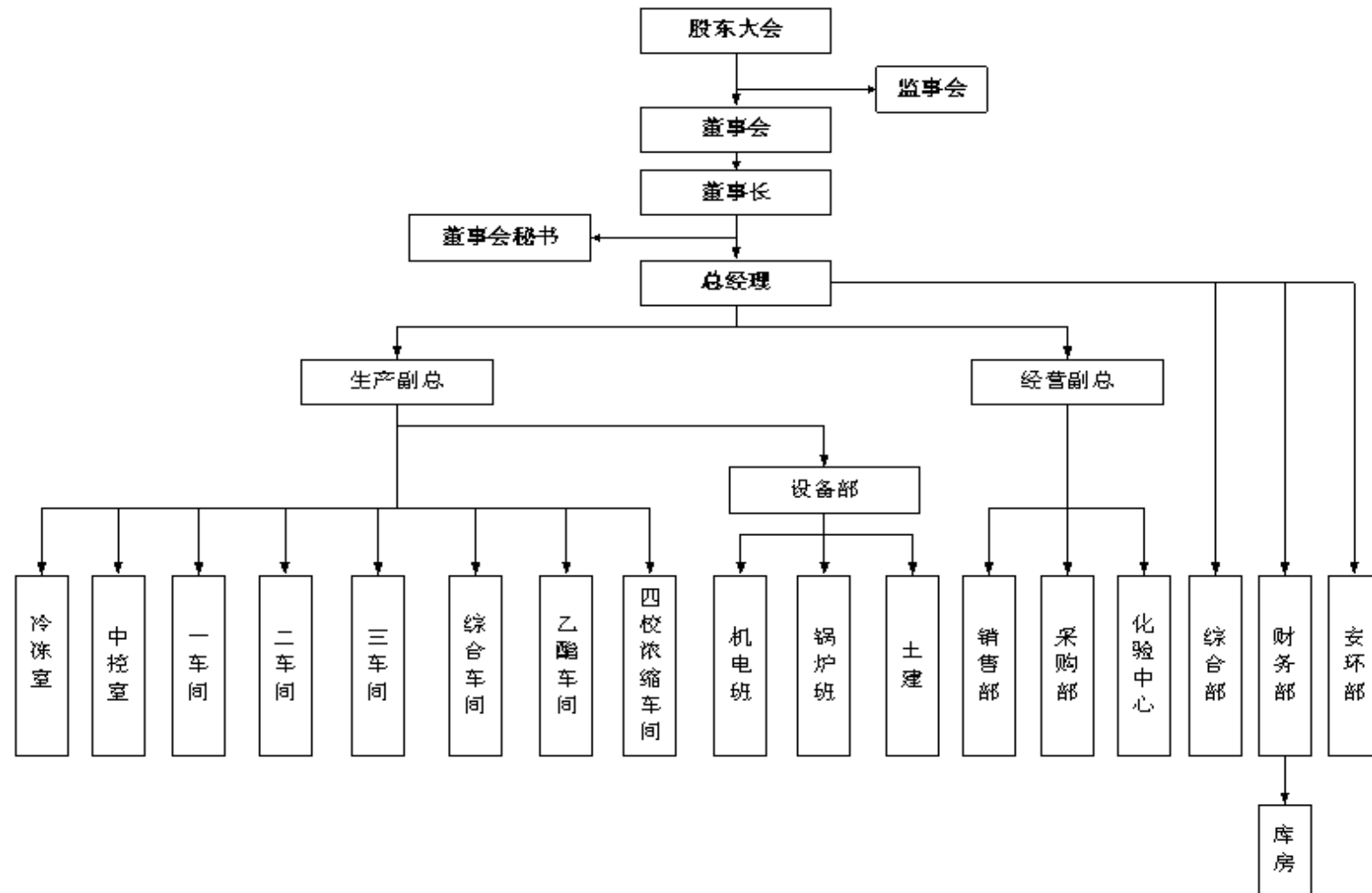
目前公司主要产品硝基胍、硝酸胍、咪唑烷的主要用途为销售给农药制造企业进行农药生产，加工吡虫啉等农药。

序号	产品	产品属性	性质	用途
1	硝酸胍	农药中间体	白色结晶粉末或颗粒，有氧化性，有毒，在高温下分解并爆炸	用于制造碳酸胍及其他胍盐，也用于制造炸药、消毒剂、照相化学品等
2	硝基胍	农药中间体	白色针状结晶，不吸湿，在室温下不挥发	在农药上用作生产吡虫啉、啉虫脒的中间体
3	咪唑烷	农药中间体	白色针状结晶	农药吡虫啉合成中间体

二、公司主要的经营模式

（一）公司内部组织结构

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



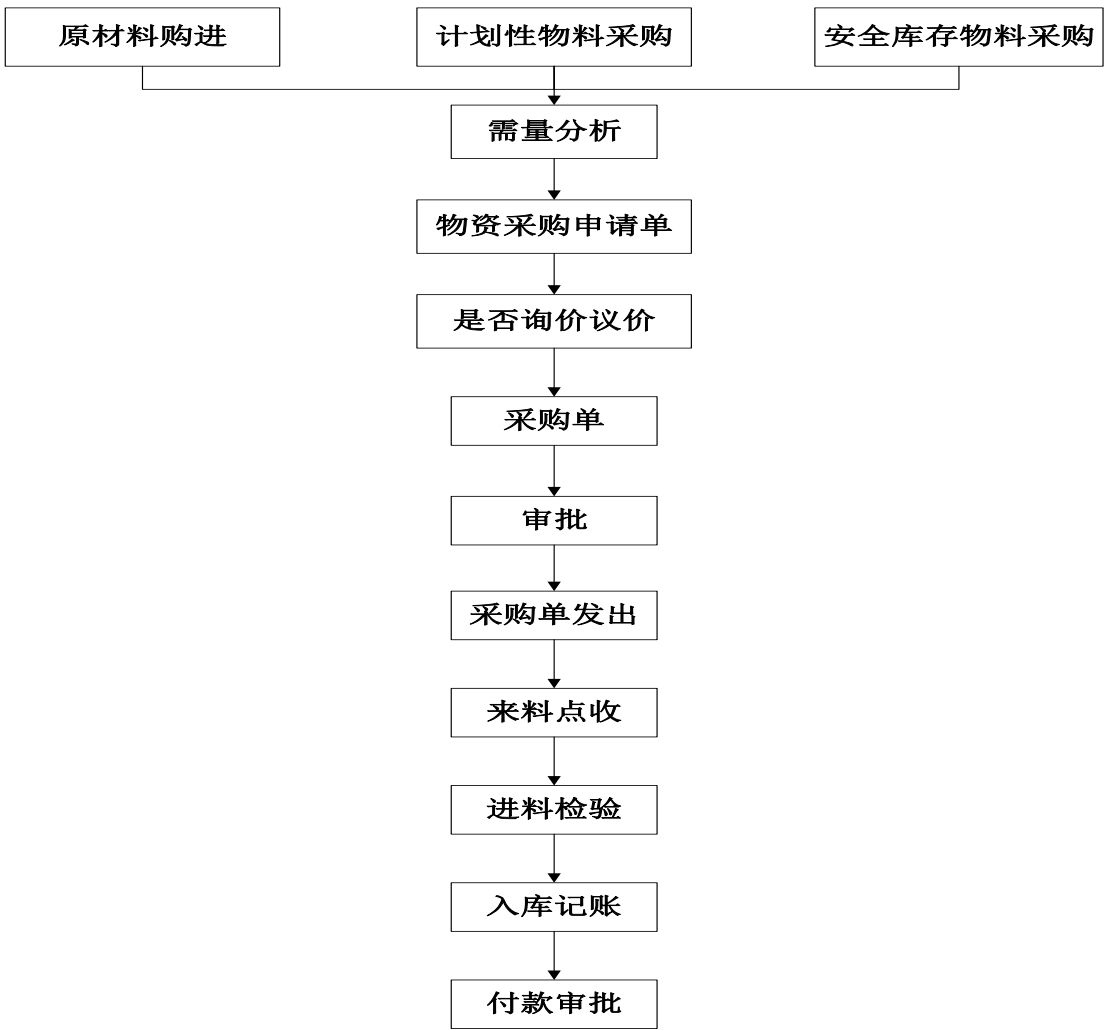
（二）公司业务流程

公司的全部生产环节均由公司自行完成，包括硝酸胍、硝基胍、咪唑烷的生产销售等。

1. 采购体系

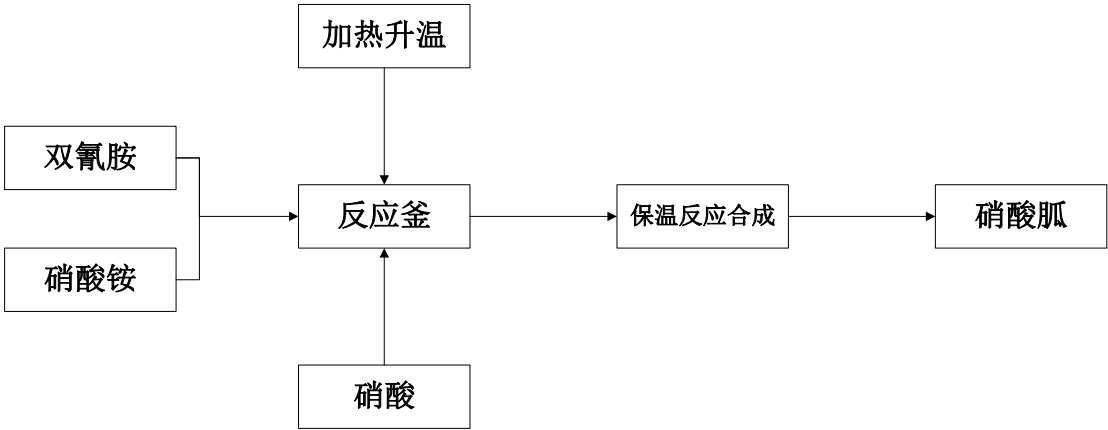
公司产品原材料构成有三十几种，其主要原材料有浓硫酸、硝酸铵、双氰胺、乙二胺、硫酸钠等。

企业的主要化学品原料采购方式主要分为两种：1. 管制类化学品，如：硝酸铵，企业需根据年度生产计划预估硝酸铵需要额度，并将该额度向公安厅报备，由公安厅审批同意，由特定有资质的生产企业供给，并且，单笔供给额度需按照企业仓储能力来确定。2. 非管制类化学品，企业在采购该类化学品需根据月度生产计划、订单完成情况、仓储情况来确定采购额度。

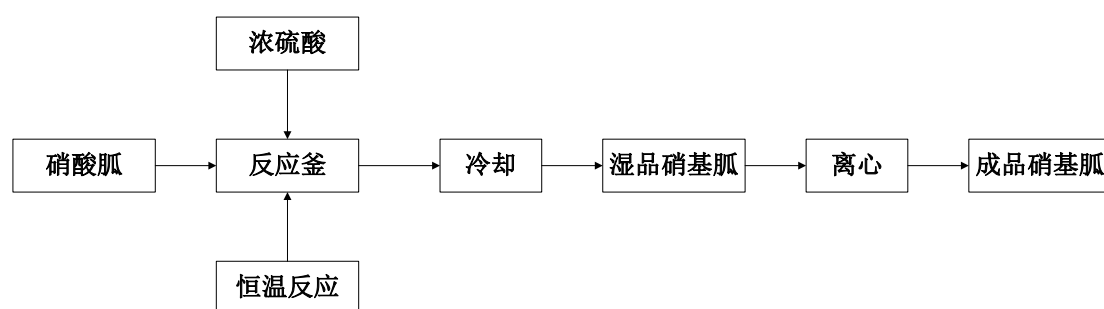


2. 生产体系

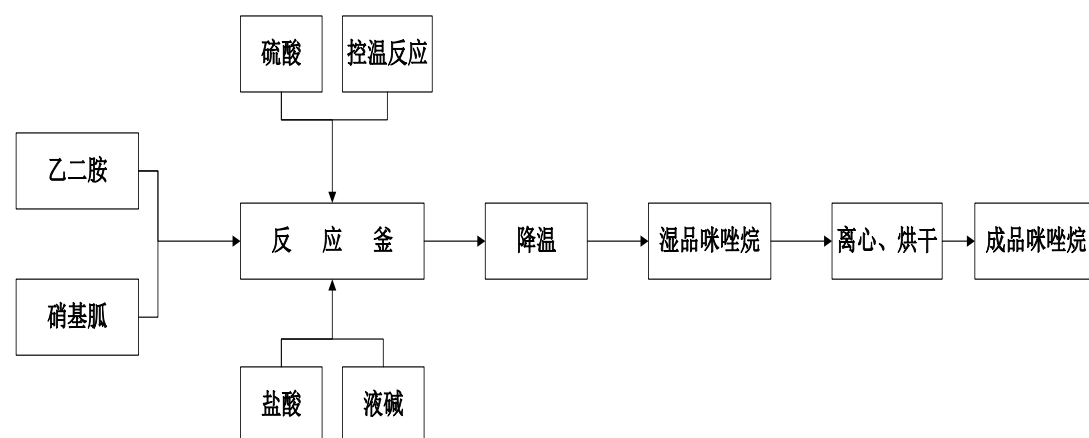
硝酸胍：主要是将硝酸铵与双氰胺按照一定比例进行缩合反应，经冷却后得到粗品硝酸胍，作为生产硝基胍的原料。



硝基胍：主要是用硫酸和硝酸胍按比例经反应釜合成，经过水解、降温、分离脱水，脱水液主要是浓度为 23%左右的稀硫酸，通过离心泵将稀硫酸送至不同环节利用，其中 40%的稀硫酸用于咪唑烷生产所用配酸；有 20%的稀硫酸用于洗气塔的吸收剂，吸收生产过程中释放的氨气，吸收的饱和液送入四效车间，经蒸发、浓缩后回收利用。



咪唑烷：主要是将水、乙二胺、硫酸钠、硝基胍、硫酸溶液等经反应釜合成生成湿品咪唑烷，经分离、脱水、烘干得到干品咪唑烷。反应过程中有氨气产生，利用集气罩收集后送入洗气塔处理，经洗气塔处理后的尾气达标后通过排气筒排放，清洗液送入四效车间，经蒸发、浓缩后回收利用。



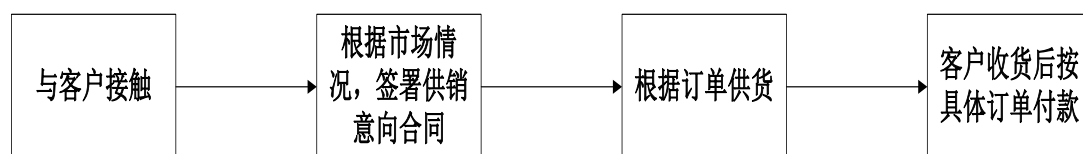
安全生产控制：公司严格遵守《危险化学品安全管条例》等法律法规，每条生产线均有专职人员负责安全指导，严把安全生产关，并为生产人员配备相应防护设备，并对生产人员进行安全生产培训，公司对相关涉及危险化学品的生产线配备自动控制系统，由中央控制室自动进行安全控制，降低了发生安全事故的可能。

3. 销售体系

公司根据客户不同分为两种销售模式：

大客户销售模式，在年初由销售负责人与大客户接触并达成合作意向性协议，当大客户需要公司产品时需根据需求数量提前3-5日向公司下订单，产品单价随行就市，公司按时将产品发出。

普通销售模式：普通客户向公司发送订单，在公司发货前，普通客户需向公司付清货款，然后公司发货。



4. 环保体系

四效车间：咪唑烷生产过程中产生的废水经离心泵进入四效预热器，经一效蒸发器，二效蒸发器，三效蒸发器循环浓缩，根据各效蒸发器液位调节各效蒸发器出料阀的打开程度、当浓缩液波美度达到25左右时，将浓缩液放入浓缩储备槽生产硫酸铵。蒸发过程中产生的冷凝水经储存池流入循环水池和综合水池内、作为生产系统循环补充水和冲洗水使用。

其他废水废渣的处置：公司生活污水主要由3个化粪池进行沉淀分离，然后流入50m³的储存池内进一步分离沉淀，经离心泵加压作为公司及周围绿化用水和场地喷水；蒸汽冷凝水排入冷凝水回收池，经离心泵加压送入锅炉热水储蓄罐作为锅炉用水，可以提高热效率，降低燃料消耗，锅炉排污水进入综合循环水池循环利用；固体废物主要是锅炉炉渣，炉渣主要由水泥厂回收利用，生活垃圾集中回收由工业园区集中回收处置。

三、业务关键资源要素

（一）产品所使用的主要技术

1. 公司的核心技术

硝酸胍：主要是将硝酸铵与双氰胺按照一定比例进行缩合反应，经冷却后得到粗品硝酸胍，作为生产硝基胍的原料。

在 2000 立升反应釜加双氰胺 100kg，硝酸 200kg，升温至 120℃搅拌加双

氰胺 400kg，硝酸铵 800kg，加温到 160℃，保温 2 小时，的成品硝酸胍 1498.5-1499kg，产率 99.8%-99.9%硝酸胍含量 91%。

硝基胍：主要是用硫酸和硝酸胍按比例经反应釜合成，经过水解、降温、分离脱水，脱水液主要是浓度为23%左右的稀硫酸，通过离心泵将稀硫酸送至不同环节利用，其中40%的稀硫酸用于咪唑烷生产所用配酸；有20%的稀硫酸用于洗气塔的吸收剂，吸收生产过程中释放的氨气，吸收的饱和液送入四效车间，经蒸发、浓缩后回收利用。

在 2000 立升反应釜加硫酸 825kg（98%含量）加硝酸胍 500kg（91%含量）反应温度控制 20℃以下，保温 30 分钟。5000 立升反应釜加水 1000kg，开搅拌把 2000 立升反应物料放入 5000 立升反应釜内，冷却至 20℃脱水低度硫酸放入接受槽，得湿品 537kg-540kg，水份控制 30%以下含量 94%以上硝基胍。

咪唑烷：主要是将水、乙二胺、硫酸钠、硝基胍、硫酸溶液等经反应釜合成生成湿品咪唑烷，经分离、脱水、烘干得到干品咪唑烷。反应过程中有氨气产生，利用集气罩手机后送入洗气塔处理，洗气塔处理后的尾气达标后经排气筒排放，清洗液送入四效车间，经蒸发、浓缩后回收利用。

在 5000 立升反应釜加低度硫酸 600kg 加 98%硫酸 400kg，加盐酸 400kg，开搅拌加乙二胺 380kg，温度控制 75℃加湿品 1074kg 含量 95%硝基胍，加碱至 PH7.8，控制温度 75℃反应，反应 2 小时左右取样化验，到终点降温至 50℃脱水得湿品咪唑烷 859-865kg，水份 15%-20%，气流干燥机烘干，得干品咪唑烷包装入库，废水收集到集水池。

2. 公司主要产品技术含量

产品类别	主营产品名称	技术含量
农药中间体	硝酸胍	在 2000 立升反应釜加双氰胺 100kg，硝酸 200kg，升温至 120 升搅拌加双氰胺 400kg，硝酸铵 800kg，加温到 160℃，保温 2 小时，的成品硝酸胍 1498.5-1499kg，产率 99.8%-99.9%硝酸胍含量 91%。

	硝基胍	在 2000 立升反应釜加硫酸 825kg (98%含量) 加硝基胍 500kg (91%含量) 反应温度控制 20℃ 以下, 保温 30 分钟。5000 立升反应釜加水 1000kg, 开搅拌把 2000 立升反应物料放入 5000 立升反应釜内, 冷却至 20℃ 脱水低度硫酸放入接受槽, 得湿品 537kg-540kg, 水份控制 30% 以下含量 94% 以上硝基胍。
	咪唑烷	在 5000 立升反应釜加低度硫酸 600kg 加 98% 硫酸 400kg, 加盐酸 400kg, 开搅拌加乙二胺 380kg, 温度控制 75℃ 加湿品 1074kg 含量 95% 硝基胍, 加碱至 PH7.8, 控制温度 75℃ 反应, 反应 2 小时左右取样化验, 到终点降温至 50℃ 脱水得湿品咪唑烷 859-865kg, 水份 15%-20%, 气流干燥机烘干, 得干品咪唑烷包装入库, 废水收集到集水池。

(二) 主要无形资产情况

公司无形资产包括土地使用权和知识产权。

1. 土地使用权情况

截至 2015 年 5 月 31 日, 公司土地使用权情况如下表:

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
原值	8,244,000.00	-	-	8,244,000.00
累计摊销	329,760.00	68,700.00	-	398,460.00
账面价值	7,914,240.00	-	-	7,845,540.00

公司目前有三块土地在用, 具体情况如下:

土地使用权证号	使用人	土地位置	使用权类型	用途	面积 (m ²)	终止日期	抵押与否
青国用(2015)第 60009 号	有限公司	青铜峡市新材料基地中央大道北侧、201 省道西侧	出让	工业	66,974.60	2063.02.20	抵押

青国用(2013)第 60031 号	有限公司	青铜峡市新材料基地中央大道北侧、201 省道西侧	出让	工业	18,585.00	2063.02.20	抵押
青国用(2013)第 60010 号	有限公司	青铜峡市新材料基地中央大道北侧、201 省道西侧	出让	工业	477,774.60	2063.02.20	抵押

注：2015 年年初公司原青国用（2013）第 60032 及 60033 号土地换发使用权证，换证后的证号分别变更为青国用（2015）第 60009 号、青国用（2015）第 60010 号。

2. 知识产权情况

（1）商标权

公司暂无商标权。

（2）专利权

截至本公开转让说明书出具日，公司拥有一项正在申请的发明专利，具体情况如下：

序号	申请人	专利类型	名称	申请号	申请日	审核阶段
1	有限公司	发明	咪唑烷尾气处理工艺	2014101763698	2014. 04. 29	实质审查（第一次）

（三）业务许可资格（资质）情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有以下资质证书：

持有人	证书名称	证书编号	许可范围	发证日期	有效期	颁证机构
公司	安全生产许可证	（宁吴）WH 安许证字（2014）000032	硝酸胍、硝基胍	2014.09.10	2017.09.09	吴忠市安全生产监督管理局
公司	排放污染物许可证	宁（青）环排证（2015）019 号	废气、固废	2015.09.02	2016.09.01	青铜峡市环境保护局

《公司法》规定公司的经营范围由章程规定，并依法登记。公司在登记经营范围以外从事经营活动并不违反现行《公司法》的规定，只是在从事属于法律、法规规定须经批准的项目时，应当依法经过批准，公司生产和销售硝酸胍、硝基胍已取得了安全生产许可证，属于已依法经过批准的情形。咪唑烷不属于危险化学品，所以无须办理安全生产许可证。

（四）特许经营权情况

公司无特许经营事项。

（五）主要资产情况

1. 公司目前固定资产情况

公司固定资产主要分为房屋建筑物、运输工具、机器设备和电子设备四类。截至 2015 年 5 月 31 日，公司的固定资产情况良好，成新率较高，能够满足公司日常的业务运营需求。截至 2015 年 5 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：元

项目	原值		账面价值	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
房屋及建筑物	28,303,196.13	37.38	25,995,703.24	38.42
机器设备	45,723,901.39	60.39	40,653,610.09	60.08
运输工具	463,118.54	0.61	290,521.43	0.43
电子设备	798,798.73	1.06	422,828.76	0.62
工具器具	426,089.47	0.56	305,626.65	0.45

截至 2015 年 5 月 31 日房屋建筑物明细表：

单位：元

序号	固定资产名称	原值（元）	建筑面积（m ² ）	地点	是否有产权
1	门房	66,960.00	48.60	青铜峡市新材料基地中央大道北侧、201 省道西侧	是
2	办公综合楼	1,032,080.00	1,570.47		是
3	配电室	102,336.00	68.46		是
4	锅炉房	208,824.00	195.59		是
5	职工宿舍	951,438.00	858.26		是
6	淋浴房	59,200.00	13.50		是
7	围墙	1,553,935.00	134,000.00		是
8	五金库	977,915.00	366.16		是
9	打粉车间	489,600.00	366.16		是
10	清水池	1,154,766.80	1,215.00		是

11	冷冻房	293,760.00	231.21		是
12	咪唑烷车间厂房	979,200.00	366.16		是
13	硝基胍车间厂房	979,200.00	738.94		是
14	硝酸胍车间厂房	979,200.00	738.94		是
15	烘房	82,350.00	366.16		是
16	储蓄罐基础	447,600.00	874.00		是
17	仓库	2,160,000.00	1,805.08		是
18	泵房	36,000.00	45.60		是
19	场地路面	2,914,817.16	27,386.00		是
20	污水处理水池	990,000.00	1,200.00		是
21	循环水池	97,981.00	32.00		是
22	烟囱	279,000.00	-		是
23	乙酯车间	1,076,260.00	2,087.51		是
24	综合车间	873,620.00	2,087.52		是
25	2#配电室	159,885.00	296.31		是
26	20T 锅炉房	205,300.00	524.18		是
27	综合库房	2,113,534.00	3,789.72		是
28	2#冷冻站	437,250.00	797.81		是
29	干燥车间	1,323,190.00	2,215.55		是
30	职工食堂	260,850.00	306.53		是
31	污水处理池	2,707,427.00	1,500.00		是
32	路面硬化	1,443,407.17	14,037.00		是
33	四效蒸发车间	736,310.00	4175.03		是
34	办公楼	30,000.00	-		是
	合计	28,,203,791.13	204,303.45	-	-

3. 生产用固定资产情况

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

单位：元

固定资产名称	原值(元)	累计折旧	净值	成新率
--------	-------	------	----	-----

乙酯车间生产线	4,593,128.83	144,107.82	4,449,021.01	96.86%
咪唑烷生产线	2,306,495.73	364,426.40	1,942,069.33	84.20%
综合车间生产线	2,296,976.10	108,493.76	2,188,482.34	95.28%
综合车间生产线	2,203,844.14	-	2,203,844.14	100.00%
搪瓷反应釜	2,136,752.18	354,487.14	1,782,265.04	83.41%
1 号变压器总成	2,132,478.62	99,162.60	2,033,316.02	95.35%
2 号变压器总成	1,836,023.55	87,027.54	1,748,996.01	95.26%
四效蒸发器	1,796,923.08	240,884.25	1,556,038.83	86.59%
咪唑烷生产线	1,605,811.96	253,718.20	1,352,093.76	84.20%
气流闪蒸烘干机	1,538,461.60	303,846.25	1,234,615.35	80.25%
四效蒸发器	1,397,606.84	210,223.36	1,187,383.48	84.96%
四效蒸发器 1 套	1,111,111.10	140,444.48	970,666.62	87.36%
气流闪蒸烘干机	1,025,641.05	202,564.00	823,077.05	80.25%
10kv 电力设备安装	1,020,000.00	80,580.00	939,420.00	92.10%
20T 锅炉	978,516.98	77,302.80	901,214.18	92.10%
化学反应釜	769,230.77	139,769.16	629,461.61	81.83%
化学反应釜	769,230.77	139,769.16	629,461.61	81.83%
化学反应釜	769,230.77	139,769.16	629,461.61	81.83%
化学反应釜	769,230.77	97,435.90	671,794.87	87.33%
化学反应釜	765,766.56	38,199.62	727,566.94	95.01%
滚筒式冷却机	760,128.20	112,340.30	647,787.90	85.22%
四效蒸发车间	736,310.00	23,561.92	712,748.08	96.80%
化学反应釜	615,384.62	77,784.64	537,599.98	87.36%
20 吨锅炉及辅机	539,831.49	25,588.02	514,243.47	95.26%
冷冻机	502,117.79	37,813.64	464,304.15	92.47%
冷冻机	499,324.79	37,593.01	461,731.78	92.47%

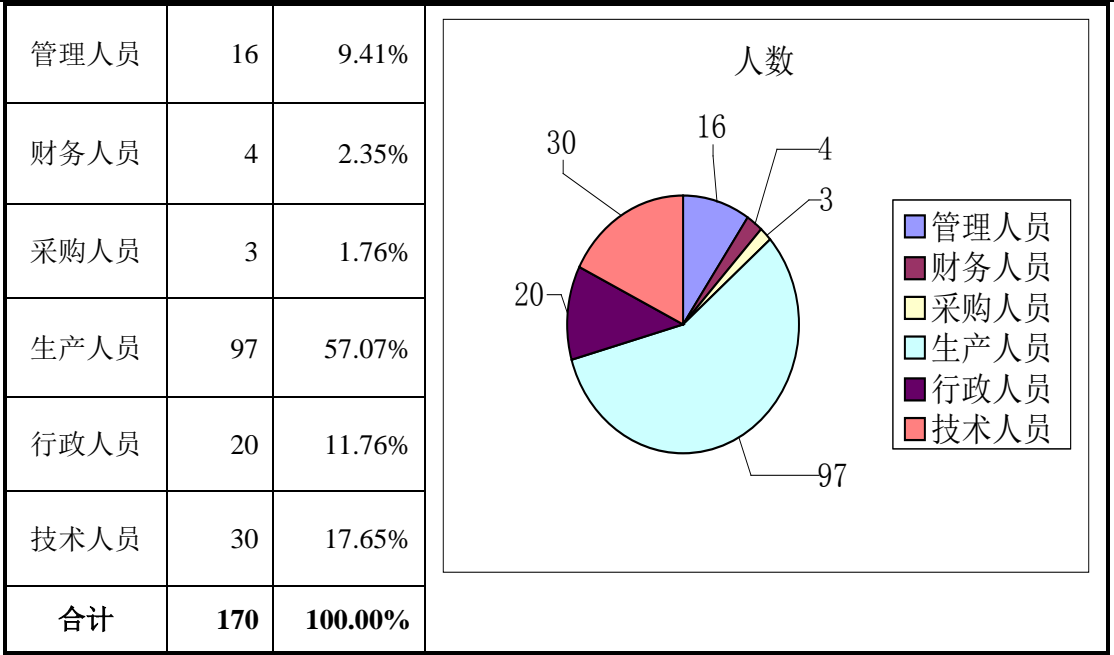
（六）员工情况

截至 2015 年 5 月 31 日，公司正式员工共 170 人，具体情况如下：

1. 岗位结构

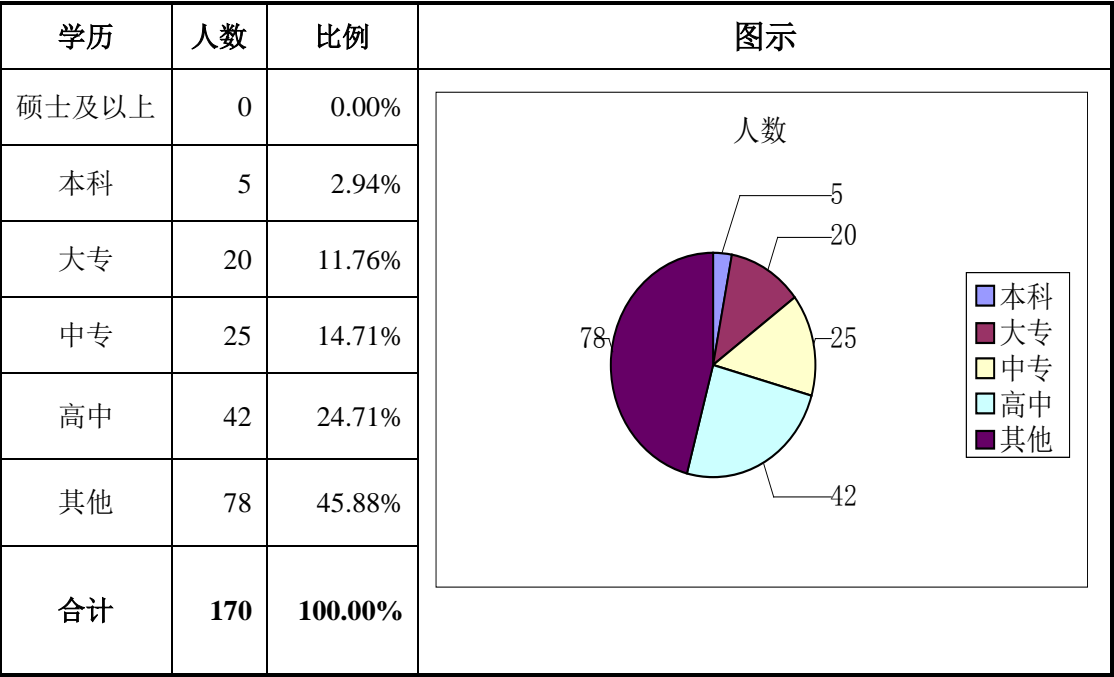
公司管理人员 16 人，财务人员 4 人，采购人员 3 人，生产人员 97 人，行政人员 20 人，技术人员 30 人，结构如下图：

岗位结构	人数	比例	图示
------	----	----	----



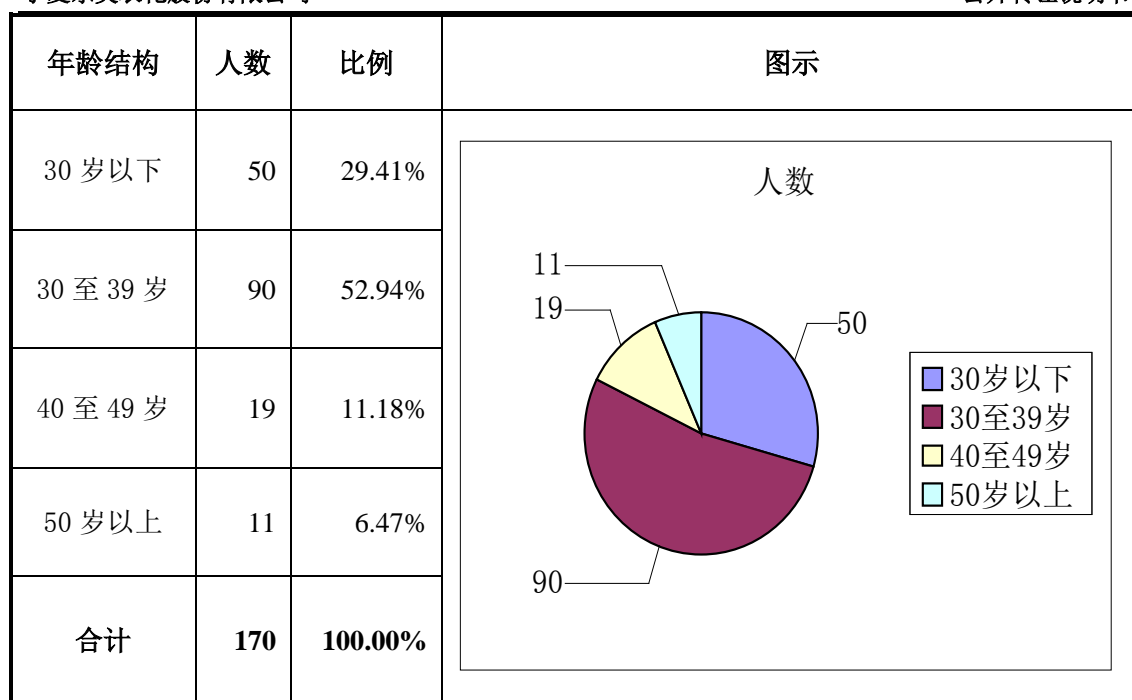
2. 教育程度结构

公司员工本科及以上学历 5 人，大专学历 18 人，中专学历 25 人，高中学历 42 人，其他学历 78 人，结构如下图：



3. 年龄结构

公司员工中 30 岁以下 50 人，30 至 39 岁的 90 人，40 至 49 岁的 19 人，50 岁以上的 11 人，结构如下图：



截至 2015 年 5 月 31 日，公司无劳务派遣情况。

4. 核心技术人员

公司核心技术人员共 3 人，分别为吕国华、刘冬梅、谭建国，基本情况如下：

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

谭建国，男，1968 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历，毕业于淮海工学院。2005 年 7 月至 2006 年 6 月，任常熟富士莱医药化工有限公司技术员；2006 年 7 月至 2008 年 7 月，任江苏天泽化工有限公司技术经理；2008 年 9 月至 2010 年 8 月，任苏州市农丰化工有限公司技术经理；2010 年 8 月至 2011 年 11 月，任吴江市东吴农化有限公司技术总工；2011 年 11 月至 2013 年 7 月，任济南德润源香料有限公司技术经理；2014 年 7 月至今，在宁夏东吴农化有限公司从事技术工作。

刘冬梅，女，1968 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历，毕业于江苏技术师范学院。1988 年至 2000 年，在宁夏青铜峡糖厂中心化验室工作；2001 年至 2003 年，在吴忠兴伊公司化验室工作；2004 年至 2008 年 3 月，在宁夏米来公司质检中心工作；2008 年 4 月至 2012 年 8 月，任宁夏圣花

米来生物工程有限公司质检中心主任；2012年9月至2013年12月，在宁夏圣花米来生物工程有限公司技术中心工作；2014年1月至今，任宁夏东吴农化有限公司化验室主任。

公司核心技术人员均未持有公司股份。

（七）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

四、公司业务相关情况

（一）业务收入构成及产品的销售情况

1. 业务收入构成

公司报告期内业务收入主要为硝酸胍、硝基胍、咪唑烷的销售。主要产品的规模及销售收入情况如下：

单位：元

名称	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
硝酸胍	400,512.83	0.73	1,989,636.76	1.35	3,816,854.70	2.52
硝基胍	17,010,480.40	31.32	47,779,134.13	32.41	9,630,925.66	6.36
咪唑烷	36,907,906.03	67.95	97,665,932.74	66.24	137,909,284.56	91.12
合计	54,318,899.26	100.00	147,434,703.63	100.00	151,357,064.92	100.00

公司的主营业务为农药中间体的生产与销售。报告期内，硝酸胍、硝基胍、咪唑烷的销售额构成了公司销售收入的全部来源。公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。2015年1-5月、2014年度和2013年度，咪唑烷销售收入分别占营业收入的91.12%、66.24%和67.95%，咪唑烷2014年收入较2013年降低的原因为：1）硝基胍为生产咪唑烷的原材料，硝基胍销售收入提升，咪唑烷的销售收入占比相对下降；2）受全球经济衰退的影响，国内咪唑烷市场的供需关系发生变化，产品单价下降，虽然报告期内咪唑烷的销量平稳，但销售收入降低。

2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度，硝基胍销售收入占比分别为 31.32%、32.41%、6.36%，硝基胍 2014 年收入较 2013 年增长的原因是企业通过提升硝基胍产品品质，产品销量增加并且单价提高。

公司2014年销售收入较2013年降低2.6%，公司2015年1-5月销售收入达公司2014年销售收入的36.97%，报告期内公司销售收入略有降低。具体原因为：受全球经济衰退的影响，公司的下游客户产品出口量减少，导致其对农药中间体的需求降低，公司产品单价降低，虽然公司积极拓展下游市场，增加了订单数量，扩大了销售规模，但销售收入仍略有下降。

（二）产品主要消费群体及最近二年前五大客户情况

1. 产品消费群体

公司的主要产品为硝酸胍、硝基胍、咪唑烷，公司产品销售给下游农药生产加工企业后，其将农药中间体进一步加工为吡虫啉等农药销售给最终消费者。

2. 前五名客户情况

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度五名客户情况分别如下：

2015 年 1-5 月公司前五名客户销售情况表

单位：元

序号	客户名称	金额	占收入比例 (%)
1	江苏扬农化工股份有限公司	16,045,950.00	29.44
2	潍坊中农联合化工有限公司	10,268,876.10	18.84
3	江苏常隆农化有限公司	7,467,500.00	13.70
4	山东海利尔化工有限公司	6,100,420.00	11.19
5	江苏克胜作物科技有限公司	5,017,200.00	9.21
合计		44,899,946.10	82.38

2014 年度公司前五名客户销售情况表

单位：元

序号	客户名称	金额	占收入比例 (%)
1	和夏化学（太仓）有限公司	36,304,070.50	24.62
2	江苏扬农化工集团有限公司	30,586,250.00	20.75
3	江苏常隆农化有限公司	15,967,000.00	10.83
4	江苏康鹏农化有限公司	11,283,980.00	7.65
5	江苏克胜作物科技有限公司	11,102,250.00	7.53
合计		105,243,550.50	71.38

2013年度销售收入主要客户情况

单位：元

序号	客户名称	金额	占收入比例 (%)
1	江阴市金利达化工有限公司	42,231,000.00	27.90
2	江苏扬农化工集团有限公司	39,912,250.00	26.37
3	江苏康鹏农化有限公司	15,465,000.00	10.22
4	江苏克胜集团股份有限公司	14,158,910.00	9.35
5	连云港中化化学品有限公司	13,085,000.00	8.64
合计		124,852,160.00	82.48

报告期内，前五大客户占销售总额 70%以上，但是公司客户对供应商的资质、产品质量都有较高的要求，公司与大客户签订了长期供货协议，达成了较为稳定的合作意向，公司虽然销售较为集中，存在大客户依赖风险，但对单一客户销售的比例较为分散，且每年前五名客户均有所变化，不存在单一客户依赖。

公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益，不存在关联关系。

（三）产品原材料情况及最近二年前五大供应商情况

1. 主要产品原材料供应情况

公司产品原材料购成有三十几种，其主要原材料有浓硫酸、硝酸铵、双氰胺、乙二胺、硫酸钠等。

企业的主要化学品原料采购方式主要分为两种：1. 管制类化学品，如：硝酸铵，企业需根据年度生产计划预估硝酸铵需要额度，并将该额度向公安厅报备，由公安厅审批同意，由特定有资质的生产企业供给，并且，单笔供给额度需按照企业仓储能力来确定。2. 非管制类化学品，企业在采购该类化学品需根据月度生产计划、订单完成情况、仓储情况来确定采购额度。

2. 前五名供应商情况

公司 2015 年 1-5 月份、2014 年度、2013 年度前五名供应商情况分别如下：

2013 年度公司前五名供应商采购情况表

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占全部采购额比例（%）
1	青铜峡市利源工贸有限公司	8,591,803.60	6.74
2	宁夏贝利特化工有限公司	25,946,890.00	20.36
3	江苏华宇化工有限公司	41,183,609.58	32.31
4	古浪县鑫源氰胺化工有限公司	5,472,070.00	4.29
5	陕西兴化化学股份有限公司	9,293,280.00	7.29
合计		90,487,653.18	71.00

2014 年度前五名供应商采购情况表

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占全部采购额比例（%）
1	青铜峡市利源工贸有限公司	6,748,093.40	5.75
2	宁夏嘉峰化工有限公司	6,705,155.00	5.71
3	江苏华宇化工有限公司	28,293,120.00	24.11
4	古浪县鑫源氰胺化工有限公司	11,707,672.75	9.98
5	陕西兴化化学股份有限公司	9,816,768.00	8.37

合计	63,270,809.15	53.92
----	---------------	-------

2015 年 1-5 月前五名供应商采购情况表

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占全部采购额比例 (%)
1	青铜峡市利源工贸有限公司	2,805,846.90	7.14
2	宁夏嘉峰化工有限公司	3,076,000.00	7.83
3	石嘴山市鹏盛化工有限公司	6,416,000.00	16.33
4	山东石油大学化工集团股份有限公司	6,654,259.20	16.93
5	陕西兴化化学股份有限公司	3,392,626.00	8.63
合计		22,344,732.10	56.87

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月公司前 5 名供应商合计采购额占当期采购额的比例均超过采购总额 50%，但对单一供应商采购的比例较为分散，且前五名供应商每年均有所变化，不存在对单个供应商的依赖

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

（四）重大业务合同及履行情况

1. 销售合同

公司目前 70% 以上的销售额集中于前五大客户。公司与一些大客户签订长期供货协议，按需供货，未在协议中明确采购总额及数量。

报告期内公司与客户长期供货协议如下：

序号	合同方	签订日期	合同摘要	合同履行情况
1	江苏扬农化工股份有限公司	2014 年 12 月	按订单执行	实际执行 16,045,950.00 元
2	江苏常隆农化有限公司	2014 年 12 月	按订单执行	实际执行 7,467,500.00 元
3	山东海利尔化工有限公司	2014 年 12 月	按订单执行	实际执行 6,100,420.00 元

4	江苏克胜作物科技有限公司	2014 年 12 月	按订单执行	实际执行 5,017,200.00 元
5	和夏化学（太仓）有限公司	2013 年 12 月	按订单执行	实际执行 36,304,070.50 元
6	江苏常隆农化有限公司	2013 年 12 月	按订单执行	实际执行 15,967,000.00 元
7	江苏康鹏农化有限公司	2013 年 12 月	按订单执行	实际执行 11,283,980.00 元
8	江苏克胜作物科技有限公司	2013 年 12 月	按订单执行	实际执行 11,102,250.00 元
9	江苏扬农化工集团有限公司	2012 年 12 月	按订单执行	实际执行 39,912,250.00 元
10	江苏康鹏农化有限公司	2012 年 12 月	按订单执行	实际执行 15,465,000.00 元
11	江苏克胜集团股份有限公司	2012 年 12 月	按订单执行	实际执行 14,158,910.00 元

上述合同均为公司与大客户均签订的销售意向性协议，公司在实际的销售活动中，由于价格会有一些波动，所以下游客户均是以多次少量的订单订货，价格以时价为准。

2. 采购合同

企业的主要化学品原料采购方式主要分为两种：1. 管制类化学品，如：硝酸铵，企业需根据年度生产计划预估硝酸铵需要额度，并将该额度向公安厅报备，由公安厅审批同意，由特定有资质的生产企业供给，并且，单笔供给额度需按照企业仓储能力来确定。2. 非管制类化学品，企业在采购该类化学品需根据月度生产计划、订单完成情况、仓储情况来确定采购额度。

公司在报告期内签订的采购合同大部分未约定具体金额、数量，均按需多次采购，报告期内采购量相对较大的各类采购合同如下：

序号	合同方	签订日期	合同约定项	合同履行情况	报告期内供货额（元）
1	石嘴山市鹏盛化工有限公司	2015 年 1 月	双氰胺	执行完毕	1,188,000.00

2	宁夏贝利特化工有限公司	2013年10月	双氰胺	执行完毕	1,506,000.00
3	青铜峡市利源工贸有限公司	2014年3月	浓硫酸	执行完毕	2,340,000.00
4	宁夏嘉峰化工有限公司	2013年10月	双氰胺	执行完毕	1,125,000.00
5	宁夏嘉峰化工有限公司	2013年9月	双氰胺	执行完毕	1,125,000.00

由于公司上游原材料价格并不稳定，所以公司进行大额采购风险较大，公司按照现有库存及生产计划进行原材料采购，以少量多批次采购为主，尽可能规避原材料价格波动风险，所以公司单笔采购金额较小。

3. 报告期内全部的借款合同情况如下：

贷款合同

借款方	贷款方	担保方式	借款金额（万元）	签订日期	借款期限
公司	中国建设银行股份有限公司青铜峡支行	公司以自有房产及土地使用权提供最高额抵押	420.00	2015.03.31	1年
公司	宁夏银行股份有限公司青铜峡支行	吴根龙、吴建珍、吴米兰、青铜峡市利源工贸有限公司及其法定代表人张春平提供连带责任保证	260.00	2015.04.02	1年
公司	中国建设银行股份有限公司青铜峡支行	公司以自有房产及土地使用权提供最高额抵押	420.00	2014.03.03	1年
公司	宁夏银行股份有限公司青铜峡支行	吴根龙、吴建珍、吴米兰以其自有房产提供最高额抵押，并提供连带责任保证	740.00	2014.07.04	1年

授信额度协议

受信人	授信人	担保方式	授信额度（万元）	签订日期	有效期
-----	-----	------	----------	------	-----

公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	公司以自有房产及土地使用权在 2400 万元范围内的最高额抵押；宁夏艾力特车业有限公司在 600 万元范围提供连带责任保证；吴米兰、吴根龙按 3000 万元全额提供个人无限连带责任保证	3,000.00	2015.03.10	1 年
公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	公司以自有房产及土地使用权在 1500 万元范围内的最高额抵押；宁夏艾力特车业有限公司在 1500 万元范围提供连带责任保证；吴米兰、吴根龙按 3000 万元全额提供个人无限连带责任保证	3,000.00	2014.02.21	1 年
公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	宁夏勤昌滚动轴承制造有限公司按 1,500 万元提供全额连带责任保证；并且公司以自有房产及土地使用权提供最高额抵押	1,500.00	2013.05.13	1 年

4. 报告期内所有保证合同情况如下：

保证人	债务人	债权人	保证范围	签约时间	保证方式
公司	宁夏艾力特车业有限公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	债务人在 1,000 万元授信额度内发生的主债权及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等	2015. 03. 20	连带责任保证

5. 报告期内所有抵押合同情况如下：

借款方	抵押人	抵押权人	担保范围	签约时间	抵押物
-----	-----	------	------	------	-----

公司	公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	授信有效期及2,400万元的额度内发生的主债权及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等	2015.03.10	青房权证青铜峡市字第2015001578号、第2015001582号、第2015001584号房屋及青国用(2015)第60009、60010号土地使用权
公司	公司	中国建设银行股份有限公司青铜峡支行	主债权420万元及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等	2014.02.25	青房权证青铜峡市字第2013002329号房屋及青国用(2013)第60031号土地使用权
公司	公司	中国建设银行股份有限公司青铜峡支行	授信有效期及1,500万元的额度内发生的主债权及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等	2013.05.13	青房权证青铜峡市字第10030902号房屋及青国用(2013)第60032号土地使用权青国用(2013)第60033号土地使用权
公司	公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	授信有效期及1,500万元的额度内发生的主债权及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等	2014.02.21	青房权证青铜峡市字第10030902号房屋及青国用(2013)第60032号土地使用权青国用(2013)第60033号土地使用权

注1: 2015年年初公司原青国用(2013)第60032及60033号土地换发使用权证, 换证后的证号分别变更为青国用(2015)第60009号、青国用(2015)第60010号。

注2: 公司于2015年2月25日与中国建设银行股份有限公司青铜峡支行签订的抵押合同有效期为3年。

五、公司商业模式

公司的主营业务为中间体咪唑烷、硝基胍的生产销售。根据证监会《上市公司行业分类指引(2012年修订)》, 公司所在行业属于“化学原料和化学制品制造业 C26”。根据《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》, 公司所处行业属于“有机化学原料制造 C2614”; 而根据公司从事业务的细分市场领域来看, 公司归属于“农药行业中的子行业农药中间体生产”; 根据《挂牌公司管理型行业分类指引》, 公司属于 C2614有机化学原料制造业, 根据《挂牌公司投资型行业分类指引》, 公司属于11101014特种化学制品业。

公司的商业模式为采购浓硫酸、硝酸铵、双氰胺、乙二胺、硫酸钠等原料，经过化学反应生产出成品硝酸胍、硝基胍、咪唑烷等供应给农药原药化工企业，以获取收入、现金流及利润。

（一）生产模式

公司产品原材料构成有三十几种，其主要原材料有浓硫酸、硝酸铵、双氰胺、乙二胺、硫酸钠等。公司通过将采购的上述原材料进行化学反应，生产出公司的主要产品硝酸胍、硝基胍、咪唑烷。

公司拥有稳定的生产、办公场所，生产车间齐备，生产设备完备、生产技术成熟。

生产过程中，公司严格遵守《危险化学品安全管条例》等法律法规，每条生产线均有专职人员负责安全指导，严把安全生产关，并为生产人员配备相应防护设备，并对生产人员进行安全生产培训，公司对相关涉及危险化学品的生产线配备自动控制系统，由中央控制室自动进行安全控制，降低了发生安全事故的可能。

另外，公司通过四效车间、污水处理池等设施设备将废水废渣进行了合理处理，有效减少的对环境的污染。

（二）销售模式

公司的产品存在产销量较大，价格在较小范围内波动等特点，主要消费群体为江苏扬农化工股份有限公司、潍坊中农联合化工有限公司等生产农药的化工企业。公司通过大客户销售模式、普通销售模式等将产品销售给江苏扬农化工股份有限公司、潍坊中农联合化工有限公司等生产农药的化工企业以获取销售收入。

（三）盈利模式

公司的主要盈利模式为通过出售硝酸胍、硝基胍、咪唑烷等产品获取收入及现金流，扣除营业成本后取得营业利润。

公司2013年、2014年、2015年1-5月毛利率分别为7.62%、12.02%、15.19%。报告期内公司毛利率持续增长，但公司报告期内毛利率与同行业相比偏低。主要原因为2013年生产线处于筹建期，各项生产线还不完善，生产过程中反应釜中温度、压力控制自动化程度不高，致使产品纯度不高，直接材料成本耗费较大；公司后期通过优化工艺流程、加强成本控制，营业成本有所下降，毛利率有所上升。

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业概况

1. 公司行业分类

公司的主营业务为中间体咪唑烷、硝基胍的生产销售。根据证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所在行业属于“化学原料和化学制品制造业 C26”。

根据《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》，公司所处行业属于“有机化学原料制造 C2614”；而根据公司从事业务的细分市场领域来看，公司归属于“农药行业中的子行业农药中间体生产”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于 C2614 有机化学原料制造业，根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于 11101014 特种化学制品业。

国家环境保护总局《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）第一条“核查对象”中规定：“重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。”；环境保护部办公厅《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》（环办函[2008]373号）将化工行业列入了《上市公司环境保护核查行业分类管理名录》。参照上述规定，公司所处的行业属于重污染行业。

公司存在污染物排放的情况，主要为废气和固体废物，公司已取得相应的排放污染物许可证，并按期缴纳排污费。吴忠市根据《宁夏回族自治区2015年度主要污染物总量减排计划》制定的《吴忠市环境保护行动计划》、《吴忠

市大气污染防治行动计划》、《宁东基地（太阳山地区）环境保护行动计划》，公司不属于区域内主要污染物减排对象。根据《关于宁夏东吴农化有限公司四效浓缩蒸发装置清洁生产项目竣工环境保护验收批复》、《关于宁夏东吴农化有限公司建设硝基胍、咪唑烷生产线项目竣工环境保护验收批复》，公司的排放符合标准，能够遵守重点污染物排放总量控制指标。

报告期内，公司未被环保监管部门列入重点排污单位名录。

2. 行业运行特点

（1）行业管理体制

本行业受到安监、消防、环保、工信局等部门监管，从企业各个方面实施监管，以确保企业的安全生产及合法合规运营。（1）国家工信部：2008 年国务院机构改革后，有关农药生产管理工作由国家发改委划转到工信部，工信部主要负责开办农药生产企业的核准和生产批准证书的审批等事宜。

国家安全生产监督管理总局：负责列入《危险化学品目录》中的农药产品生产的安全生产许可证及危险化学品登记证管理。

中国农药工业协会：化学农药行业的内部自律性管理组织，主要工作是协助国家相关部门参与制定农药产业政策、发展规划、行业规范和技术标准的研究、制定工作以及建设项目的论证和环境影响评价等。

消防部门：消防部门负责企业消防方面的监督、验收、审查。

环保部门：对企业环境污染情况进行监督管理。

公安部门：公安部门负责对企业生产所使用的危险化学品的使用、存放进行监管。

2011 年 4 月 26 日国家发改委会同国务院有关部门颁布实施《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（发展改革委令 2011 第 9 号）。国家通过制定产业政策，对小规模、落后工艺项目进行限制，提高行业进入壁垒，有利于提高产业集中度，改善竞争环境，促进产业结构升级，实现良性协调发展。

（2）行业主要法律法规及政策

生产经营所涉及的主要法律法规如下表所示：

法律法规	颁布机构	实施年份	备注
中华人民共和国安全生产法	全国人大常委会	2002	2014 年 8 月 31 日修订
中华人民共和国产品质量法	全国人大常委会	1993	2000 年 7 月 8 日修订
中华人民共和国职业病防治法	全国人大常委会	2011	2011 年 12 月 31 日修订
中华人民共和国环境保护法	全国人大常委会	1989	2014 年 4 月 24 日修订
中华人民共和国消防法	全国人大常委会	2009	2008 年 10 月 28 日修订
危险化学品安全管理条例	国务院	2011	2011 年 3 月 2 日修订
使用有毒物品作业场所劳动保护条例	国务院	2002	现行有效，未修订
易制毒化学品管理条例	国务院	2005	现行有效，未修订

国家工信部、环保部、农业部、质检总局 2010 年 8 月 26 日联合发布了《农药产业政策》提出：“支持高效、安全、经济、环境友好的农药新产品发展，加快高污染、高风险产品的替代和淘汰，促进品种结构不断优化。”“重点发展针对常发性、难治害虫、地下害虫、线虫、外来入侵害虫的杀虫剂和杀线虫剂，适应耕作制度、耕作技术变革的除草剂，果树和蔬菜用新型杀菌剂和病毒抑制剂，用于温室大棚、城市绿化、花卉、庭院作物的杀菌剂。”国家发改委《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》中，鼓励高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型（水基化剂型等）、专用中间体、助剂（水基化助剂等）的开发与生产。

2011 年 4 月 26 日国家发改委会同国务院有关部门颁布实施《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（发展改革委令 2011 第 9 号）。国家通过制定产业政策，对小规模、落后工艺项目进行限制，提高行业进入壁垒，有利于提高产业集中度，改善竞争环境，促进产业结构升级，实现良性协调发展。

（1）竞争格局

①行业集中度不高，竞争激烈

与全球农药行业的高度集中不同，我国农药生产企业众多，规模普遍偏小，在 2,000 多家企业中，2012 年前 10 大企业销售额合计占农药行业销售收入的

比重只有 9.52%。与跨国农药公司专注于自己研发农药产品不同，我国农药企业生产的产品基本上是过专利期的产品，同一个品种有十几家甚至几十家企业生产，造成市场竞争激烈。

②兼并重组推动产业集聚

“十三五”时期，农药产业的结构与布局将进行调整，以兼并、重组等方式组建大型农药企业集团，减少企业数量，淘汰落后产能，推动产业集聚和升级。农药产业将从目前2000余家农药企业中筛选出100~200家继续从事农药生产，其他小企业鼓励向植保服务商转型。控制原药生产企业新布点，新建企业向化工园区或化工集中区聚集；制剂加工向交通便捷、靠近市场的地区转移；环境敏感区的现有农药企业搬迁入园。

在全国形成几个规模适度、配套设施齐全的农药化工园，重点发展高效、安全、环保农药。支持高环境风险农药替代、高浓度含磷、含盐废水治理等技改，实现大型企业主要产品生产连续化、自动化，提升农药生产本质安全和清洁文明水平。

（2）行业壁垒

①技术壁垒

化学农药所处的精细化工领域决定了其生产有很高的技术要求。首先，新品创制难。需要众多高层次人才、数亿美元投入、经过长达 10 年左右试验，从数千个化合物中进行筛选且成功率不高；其次，工艺要求高。不同的原料、介质、温度、压力等操作控制要求复杂、难度大；最后，标准执行严。要求强制执行的产品标准越来越高。

②环保及安全壁垒

农药中间体行业污染较大，是国家重点环保监控对象，对环保的要求也较其他行业更为严格。随着我国产业结构的不断升级和可持续发展的理念逐渐深入，国家对环保的要求越来越高，化工企业的环境污染治理标准和规范不断提升。从发展趋势看，由于相关环保成本投入逐步加大，不具规模和技术优势的小型中间体生产企业将逐步被淘汰；同时，农药生产经营中涉及的危险化学品

较多，对企业安全生产管理水平有着很高要求，只有取得安全生产许可证的企业才能从事农药生产与经营，若发生重大安全事故，企业将面临被关闭停产的风险。

③人才壁垒

本行业属于技术密集型行业, 要求进入者必须要有充足的科技研发人才储备, 这样才能保证公司在技术层面的竞争力。高水平的技术科研人员是保证企业研发、先进的技术水平和可持续发展的必要条件; 生产规模的不断扩大以及生产工艺的不断复杂化、精密化, 对生产管理人员也提出了更高的要求。这些都形成了本行业的人才壁垒。

（二）市场规模

经过多年的发展，我国已形成了包括研发、原药生产、制剂加工、原材料及中间体配套等较为完整的农药工业体系，农药的生产能力和产量已处于世界前列，产品质量稳步提高，品种不断增加。从 2006 年至 2014 年，我国农药产量由 129.54 万吨增长到 374.40 万吨，年均复合增长率为 12.55%。以产量计，我国从 2006 年开始超过美国成为全球第一农药生产国；从农药年消费量来看从 2006 年到 2012 年我国农药使用量逐年小幅度递增，2012 年至 2014 年基本维持原水平，这是由于国家调整产业政策，停用高毒性化学农药，鼓励低毒、高效、低残留农药的使用。

2006-2014 年中国化学农药原药(折有效成分 100%)产量及增长率统计表

时间	年度产量：万吨	同比增长（%）
2006年	138.46	20.68
2007年	176.48	27.46
2008年	209.99	18.99
2009年	208.92	-0.51

2010年	223.52	6.99
2011年	230.00	2.90
2012年	290.88	26.47
2013年	319.00	9.62
2014年	374.40	17.37

资料来源：国家统计局

2006-2014 农药年消费量统计表

年份	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
消费量(万吨)	153.7	162.3	167.2	170.9	175.8	178.7	180.6	180.2	180.3

1. 农药行业收入及增速情况

销售方面，我国农药行业销售额持续增长，销售收入从 2005 年的 625 亿元增至 2012 年的 2,363 亿元，复合增长率达 20.92%。其中，国内农药市场逐步扩大，国内农药消费量由 2005 年的 75.9 万吨增长至 2013 年的 217.1 万吨，年均增速达 14.04%。而随着产量的不断增长，加之我国农药企业在原料配套、资源（能源、水电气）、劳动力成本、技术水平和生产设备等方面所具有的综合优势，我国农药出口额也逐年增长。

年份	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
收入(亿元)	752	837	1088	1280	1589	1973	2363	2798	3008
利润(亿元)	41.6	59.1	130.1	76.0	86.9	100.7	175.3	228.6	225.9

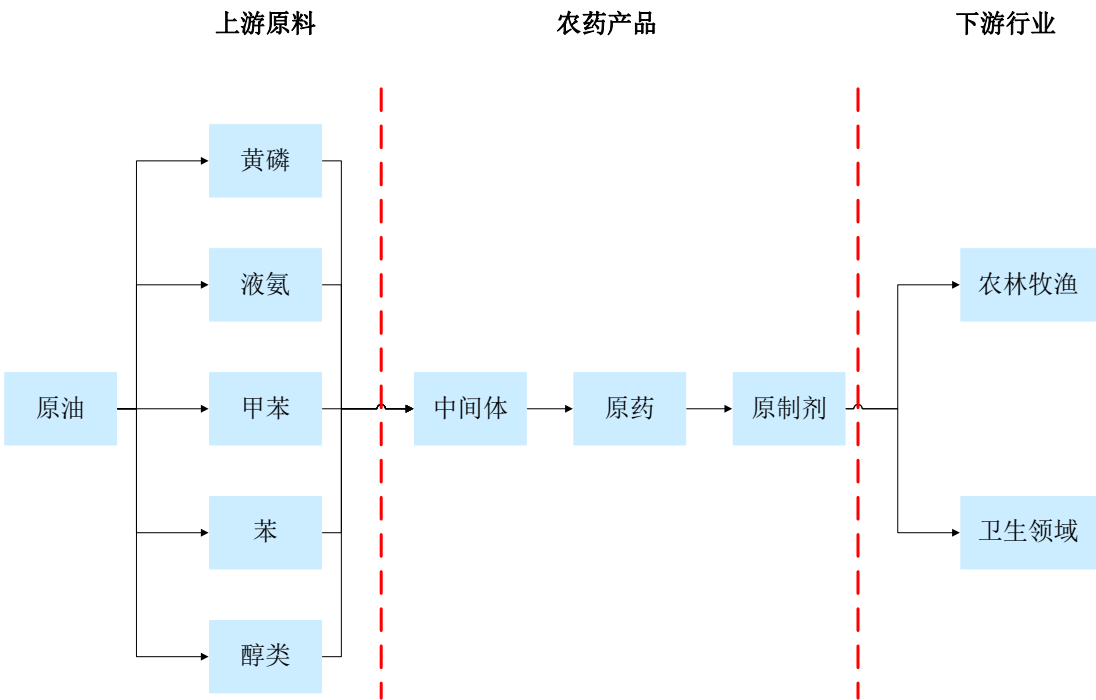
在 2013 到 2014 年行业利润负增长，主要原因是国家产业政策进行了调整，对多种高毒性、高残留农药叫停，行业内进行产业结构的调整与整合，行业进入调整期，在经过行业内的整合与产业结构的调整后，农药行业又将迎来一轮高速发展。

2. 农药行业进出口情况统计

农药进出口继续双增，进出口增速放缓;农药出口量占国内产量三成左右;出口以除草剂为主，约占六成;进口以杀菌剂为主，约占五成;出口品种多以非专利大宗品种为主;亚洲和南美洲是农药出口主战场;出口国家和地区多达70 多个。目前，美国仍是中国最大的农药进口国，在国际市场上，中国农药的出口面临来自印度的巨大挑战。（数据来源：国家统计局）

年份	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
进口数量（万吨）	4.3	4.1	4.4	4.4	5.1	5.3	6.9	7.7
进口金额（亿美元）	2.1	2.3	3.0	3.3	4.2	4.9	5.9	6.9
出口数量（万吨）	39.8	47.7	48.5	50.8	61.3	79.6	89.7	109.5
出口金额（亿美元）	10.4	13.5	20.2	14.2	17.7	24.2	28.6	37.5

3.农药行业产业链情况



（三）影响行业发展的有利因素和不利因素

1. 有利因素

（1）国家政策扶持

国家工信部、环保部、农业部、质检总局 2010 年 8 月 26 日联合发布了《农药产业政策》提出：“支持高效、安全、经济、环境友好的农药新产品发展，加快高污染、高风险产品的替代和淘汰，促进品种结构不断优化。”2011 年 4 月 26 日国家发改委会同国务院有关部门颁布实施《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（发展改革委令 2011 第 9 号）。国家通过制定产业政策，对小规模、落后工艺项目进行限制，提高行业进入壁垒，有利于提高产业集中度，改善竞争环境，促进产业结构升级，实现良性协调发展。并且国家发改委《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》中明确指出，鼓励高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型（水基化剂型等）、专用中间体、助剂（水基化助剂等）的开发与生产。

（2）粮食安全形势严峻

随着工业化和城镇化进程的持续推进，我国耕地面积逐年减少，人口数量在继续攀升，粮食安全形势日益严峻。根据国务院办公厅发布的《人口发展“十一五”和 2020 年规划》，预计 2020 年，中国人口总量将达到 14.5 亿，我国粮食增产任务仍较艰巨。在现有农业生产条件下，粮食继续稳产增产任务较为艰巨，粮食供求将长期处于紧平衡状态；农产品进出口贸易出现逆差，大豆和棉花进口量逐年增加，目前近 30%的大豆和 40%的棉花依靠进口。国家统计局数据显示，2012 年全国人均粮食占有量仅 435 公斤，仅为国际通行标准 760 公斤的 57%。为实现粮食基本自给的方针，2009 年国务院下发《全国新增 1,000 亿斤粮食生产能力规划(2009-2020 年)》，到 2020 年，我国粮食生产能力达到 11,000 亿斤以上，比现有产能增加 1,000 亿斤，粮食单产水平达到 700 斤。

在耕地面积逐年减少的条件下，提高粮食产量必然要求进一步发挥化肥、农药等农资作用，加大科学施肥规模、加强农作物病虫害防治及农产品质量安全工作。

2. 不利因素

（1）行业集中度不高，竞争激烈

与全球农药行业的高度集中不同，我国农药生产企业众多，规模普遍偏小，在 2,000 多家企业中，2012 年前 10 大企业销售额合计占农药行业销售收入的比重只有 9.52%。与跨国农药公司专注于自己研发农药产品不同，我国农药企业生产的产品基本上是专利过期的产品，同一个品种有十几家甚至几十家企业生产，造成市场竞争激烈。

（2）产品结构不合理

我国目前可生产 600 多种原药，常年生产的有 270 多种，产品结构不合理的主要表现是：杀虫剂比例高，杀菌剂比例偏低；高、中毒农药比例高，高效低毒农药比例较低；老剂型多，新剂型少。

（3）创新能力弱、技术水平低

我国农药企业资本金实力有限，研发投入少，科研开发水平与发达国家相比较还存在较大的差距。我国农药生产企业生产农药品种超过 300 个，但具有中国自主知识产权的产品非常少。企业研发投入少、创新能力弱，一直是困扰我国农药工业深层次的关键问题，产品更新换代缓慢，无法及时跟上和满足市场需求，由此造成我国的农药产品在国际分工中处在低端领域。

（4）能耗大、污染重及资源浪费等问题突出

我国大部分农药原药生产能耗较大、环境污染严重、附加值不高、循环利用水平低，上述问题的根源在于技术较国外大型农药生产企业非常落后，并且国内行业集中度低，非规模化企业多，无形中增加了成本。

七、公司面临的风险

（一）行业风险

1. 上游原材料价格波动风险

农药产业的上游为石油化工行业，石油化工产品作为农药生产企业的主要生产原料，其价格近年来受经济环境影响波动很大，增加了农药企业的经营成本。

应对措施：加强对宏观经济形势的把控，及时了解行情信息，根据原材料的行情走势，合理安排采购时机与采购数量。进一步完善采购制度，实现对采购流程的科学管理，降低原材料的非正常损耗，保障采购材料的价格基本稳定。

2. 环保风险

农药中间体行业污染较大，是国家重点环保监控对象，对环保的要求也较其他行业更为严格。随着我国产业结构的不断升级和可持续发展的理念逐渐深入，国家对环保的要求越来越高，化工企业的环境污染治理标准和规范不断提升。从发展趋势看，由于相关环保成本投入逐步加大，不具规模和技术优势的小型中间体生产企业将逐步被淘汰。

应对措施：公司把环境保护与生产、设备、技术、安全管理等工作齐抓共管，高度重视生产过程中产生的三废的治理，并且还制定了《重大环境事故应急救援预案》，明确了事故报告和处理的程序，明确职责和责任。

3. 行业竞争加剧风险

目前农药中间体行业竞争较为充分，行业集中度不高，但是行业竞争一直处于加剧状态，竞争不仅来自于国内的精细化学品生产商，还来自于国外发达国家的精细化学品生产商，前者在产品价格和生产成本方面构成了竞争压力，后者在技术层面、客户基础优于企业。

应对措施：企业应扩大生产规模达成规模化集约化生产，规模化生产可以摊薄各方面成本，并且在扩大生产规模的同时，企业应重视新技术的研发，规模与技术共同构成了企业的核心竞争力。

4. 生产安全风险

公司生产的危险化学品，生产过程中容易发生安全事故，使企业的生存和员工的生命受到伤害。公司目前凭借技术优势能够将生产过程中的安全风险降到理论上的最低值，并且已领取《安全生产许可证》，能够有效控制安全风险。若企业一旦生产过程中发生疏漏，不排除发生重大生产事故的可能性。

应对措施：企业对安全生产非常重视，并设置了专门的安全生产管理专员，对企业的安全生产进行监督和指导，并制定了严格的安全生产管理制度，由安全生产管理专员监督执行，并定期对一线员工进行安全生产培训，提高员工安全生产意识。

5. 大客户依赖风险

2015年1-5月、2014年度、2013年度对前五大客户的合计销售收入占营业收入的比重分别为82.38%、71.38%、82.48%，公司存在大客户依赖风险，如果出现部分客户由于调整产品结构等原因减少产品需求，将对企业的盈利能力产生一定的影响。

应对措施：企业应扩大销路，在维系好现有客户的同时，积极拓展下游客户，降低对大客户的依赖程度，降低大客户依赖风险。

（二）政策风险

国家对化工类企业的环保要求日趋严格，若是日后国家收紧环保政策，对环保要求更加严格，将会增加企业的环保成本，对企业的盈利能力造成一定的影响；由于企业地处宁夏地区，宁夏回族自治区政府为扶持当地工业发展，对当地企业在贷款方面有政策性贴息，并且对企业申报的科技型项目有一定的补贴，若是国家和地方政府在政策上进行调整，将会对企业的盈利能力造成一定影响。

应对措施：企业应扩大自身规模，达成规模化集约化生产，规模化生产可以从一定程度上摊薄环保成本，改良技术，降低对环境的影响，走上自主创新的规模化生产道路。

八、公司在行业中的竞争优势与劣势

（一）竞争优势

1. 地区资源优势

宁夏地区拥有丰富的矿产资源，以废金属矿产为主，其中包括煤、石油、天然气、硫铁矿、石膏矿等 34 种已探明储量的矿产，所以宁夏硫酸、双氰胺、液碱等化工原材料产量较高，而这些原材料是公司 日常生产不可或缺的原材料，

由于地处原材料产地，所以在原材料采购方面属于买方市场，企业拥有较强的议价能力，采购成本较低。

2. 政策优势

由于企业地处宁夏地区，宁夏回族自治区政府为扶持当地工业发展，对企业在贷款方面有政策性贴息，并且对企业申报的科技型项目有一定的补贴，并且由于公司主营业务为生产农药中间体，属于国家鼓励类行业，预计在明年还可享受国家补贴。

3. 循环经济优势

企业在生产硝基胍过程中会产生浓度为 23%左右的稀硫酸，其中 40%的酸液可用于咪唑烷生产的配酸，有 20%的酸液可在洗气塔用作吸收剂，吸收生产过程中产生的氨气，清洗液可通过蒸发浓缩后，回收制成硫酸铵产品。这样既最大程度的利用了原料，又减少了污染物的排放。

（二）竞争劣势

1. 人才劣势

本行业中的中高端市场具有较高的盈利能力和较高的竞争压力，其对公司研发能力的要求很高，而公司地处西北，对人才的吸引能力远不如地处发达地区的北上广深等大城市，公司暂时无法保证充足的人才储备。

2. 规模劣势

公司从规模上来说，与国内一些大型的综合型化工企业相比，均有较为明显的差距。公司若要进一步扩大自身在市场上的影响力、占据更大的市场份额，势必需要提升自身的规模。

3. 资金劣势

本行业属于资金、技术密集型行业，公司限于资金不足，无法引进高端中间体生产工艺；资金的不足限制了公司研发的发展，而行业本身属于技术密集型行业，技术发展的缓慢使得公司的发展也受到影响；资金不足使得公司无法扩大生产规模，开拓市场，使得公司的竞争力无法进一步加强。

第三节 公司治理

一、公司最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2012年6月6日有限公司成立后，公司执行董事、总经理为吴根龙，监事为吴建珍。2015年7月27日，有限公司整体变更为股份公司后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东大会、董事会、监事会（以下并称：三会）。为了进一步完善公司治理结构，公司根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了细化规定。

两年一期内，有限公司未设立董事会和监事会，公司重大事项均经过了股东会审议，股东会的召开程序、表决方式和决议内容合法合规；公司改制为股份公司之后，公司的三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。在历次三会会议中，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

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

1. 争议解决机制

为了明确公司的争议解决方式，《公司章程》一百九十条规定：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，争议方有权向公司所在地的人民法院起诉。

2. 股东及董事回避制度

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

(1) 关于股东的回避制度

《公司章程》第七十七条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。该条第四款规定了具体的回避和表决的程序。《股东大会议事规则》第三十九条《公司章程》的基础上进一步重申了股东大会就关联交易事项进行表决时，关联股东应当回避表决的股东回避规则。《关联交易管理办法》第四章规定了关联交易的股东大会表决程序。

(2) 关于董事的回避制度

根据《公司章程》第一百零三条的规定，董事审议关联交易事项时，应当对关联交易的必要性、真实意图、对公司的影响做出明确判断，严格遵守关联董事回避制度，防止利用关联交易向关联方输送利益以及损害公司和中小股东的合法权益。《公司章程》第一百一十二条规定了董事回避的具体规则。《董事会议事规则》第二十八条规定了董事回避的具体情形和和相关董事回避时议案和决议通过的规则。

3. 累积投票制度

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

根据《公司章程》七十九条第四款的规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

4. 与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

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

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

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

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

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

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

三、公司最近两年一期规范运作情况

（一）公司违法违规及受处罚情况

1. 报告期内，公司不存在因经营行为违反法律、法规及其他规范性文件受到刑事处罚的情形；不存在涉嫌刑事犯罪被司法机关立案侦查且尚未有明确结论意见的情形。

2. 报告期内，公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁以及行政处罚案件，不存在重大违法违规的行为，但存在已经以下已经执行完结的行政决定和处罚：

（1）2014年8月19日，因配套辅助项目未经消防设计审核擅自施工，青铜峡市公安消防大队对有限公司作出了停止施工并处3万元罚款的处罚决定，有限公司及时按照要求进行整改并缴纳了罚款。对此，青铜峡市公安消防大队已出具证明，证明本次被处罚的行为不构成重大违法违规。目前，公司建设项目已经消防验收合格，手续完备，自成立至今，不存在其他因违反《消防法》及其他相关法律法规规定的行为而受到行政处罚的情形。

（2）2013年5月23日、2014年11月17日，因部分新建设施配套的环保设施未经许可投入使用，青铜峡市环境保护局先后对有限公司分别作出了1万元罚款的处罚决定和停产停业并处5万元罚款的处罚决定，有限公司均及时停止了相关新建设施的使用并缴纳了罚款，按照要求进行了竣工验收，对此，青铜峡市环境保护局已出具证明，证明上述被处罚的行为不构成重大违法违规。除此以外，公司自成立至今，无重大污染事故和环境纠纷事件发生，不存在因其他与环保有关违法违规行为受到行政处罚的情况。

（3）2015年5月18日，因未列少列应税收入，青铜峡市国家税务局对有限公司作出了69,175.5元罚款的处罚，有限公司已及时缴纳了前述罚款，对此，青铜峡市国家税务局已出具证明，证明有限公司前述行为不构成重大违法违规，除此以外，公司执行的税种及税率符合有关法律、法规的规定，无其他因拖欠、漏缴、欠缴税款或违反税收法律法规而受到行政处罚的情形。

综上所述，两年一期内，公司虽然存在因违反相关规定而被主管机关处罚的行为，但均不属于重大违法违规行为，亦未对公司持续经营造成实质影响。

（二）控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

控股股东、实际控制人在两年一期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形或其他不诚信行为。公司控股股东、实际控制人已对此作出了书面声明。

公司控股股东吴米兰曾在上海市司法局任职公务员，根据《中华人民共和国公务员法》、《中共中央、国务院关于严禁党政机关和党政干部经商、办企业的决定》、《中共中央、国务院关于进一步制止党政机关和党政干部经商、办企业的规定》的相关规定，吴米兰作为公司股东的主体资格存在瑕疵。虽然存在上述瑕疵，但《公司法》并未禁止公务员担任股东并享有相关股东权益，吴米兰在担任公务员期间持有公司股权可能面临的对本人的行政处分等并不影响公司股权明晰、公司设立或存续的合法合规性。截止本公开转让说明书签署之日，吴米兰已向上海市司法局提出辞职并获得批准。

主办券商及律师认为：报告期内，公司股东吴米兰曾在上海市司法局任职公务员，其股东资格存在瑕疵。截止本公开转让说明书出具之日，股东吴米兰向其任职单位提出了辞职，并获得批准，吴米兰不再任职公务员，上述行为真实、合法、有效，其担任股东适格。报告期内，吴米兰股东资格虽存在瑕疵，但并不影响公司股权明晰，公司的设立及存续合法合规。

四、独立运营情况

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

（一）公司的资产独立

公司系有限公司整体变更设立，原有限公司资产与业务体系等由公司完整承继。目前，公司独立拥有所有机器设备、无形资产和其他动产资产的产权。公司资产与股东资产严格分开，并且分别独立运营。公司没有以其资产、权益

或信誉为股东的债务提供担保，发行人对其所有资产具有控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（二）公司的人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司董事长吴根龙兼任苏州农丰、吴江东吴监事；董事吴全生兼任吴江东吴法定代表人、执行董事、总经理。除以上董事在外有兼职情形外，公司其他董事、监事以及高级管理人员均不存在在其他单位担任职位的情形。公司董事虽然具有在其他单位兼职的情形，但该部分公司人员均是严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，公司利用严格和完整地人事制度和财务制度做到了公司人员的独立，不受兼职其他工作的影响，不会造成人员混同和职务混同的情形。公司兼职的董事已经作出书面承诺，均承诺其不会因其兼职工作给公司和股东利益造成损害。同时公司同所有高级管理人员以及公司员工签订了劳动合同，保障了公司员工的合法权益，为公司做到人员独立打下了制度基础；同时有利于公司持续经营，避免了因劳动关系产生的纠纷。

（三）公司的财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专职财务人员，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，能够独立地作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

（四）公司的机构独立

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

（五）公司的业务独立

公司的主营业务为生产及销售硝酸胍、硝基胍、咪唑烷。根据公司及其控

股股东和实际控制人的承诺，公司的上述业务完整且独立于持有公司 5%以上股份的股东及公司实际控制人控制的关联方。公司股东以及其他关联方均书面承诺不从事与公司构成同业相竞争的业务，保证公司的业务独立于股东和关联方控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。公司目前依法独立进行经营范围内的业务，不存在因与关联方之间存在关联关系而使本公司经营业务的完整性、独立性受到影响的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争情况。

（二）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

1. 公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施

根据公司、控股股东、实际控制人出具的声明，截至本公开转让说明书签署之日，控股股东吴米兰除持有公司 87.5%的股份外，无其他对外投资。

实际控制人吴根龙除投资公司外，还实际控制以下公司：

（1）苏州农丰

吴根龙、吴全生、吴全龙分别持有该公司 70%、15%、15%的股权，吴根龙任该公司监事、吴全龙任该公司法定代表人、执行董事、总经理。

公司名称	苏州市农丰化工有限公司
注册号	320584000285461
企业类型	有限责任公司
住所	吴江市汾湖镇金家坝金贤路
法定代表人	吴全龙
注册资本	100 万元，吴根龙持股 70%、吴全生持股 15%、吴全龙持股 15%
经营范围	许可经营项目：危险化学品批发：第 2 类第 1 项易燃气体：一甲胺（无水）。第 8 类第 1 项酸性腐蚀品：硫酸；盐酸。第 8 类第 2 项碱性腐蚀品：液碱***（不得储存）。一般经营项目：化工产品（不含危险品）销售。
成立日期	2011 年 04 月 02 日
营业期限	2031 年 04 月 01 日

（2）吴江东吴

吴根龙、吴全生分别持有该公司 70%、30%的股权，吴根龙任该公司监事、吴全生任该公司法定代表人、执行董事、总经理。

公司名称	吴江市东吴农化有限公司
注册号	320584000037690
企业类型	有限责任公司
住所	金家坝镇金贤路
法定代表人	吴全生
注册资本	100 万元，其中吴根龙持股 70%，吴全生持股 30%。
经营范围	易制爆危险化学品：一甲胺[无水]***（不得储存），其他危险化学品：第 8 类第 1 项酸性腐蚀品：硫酸；盐酸。第 8 类第 2 项碱性腐蚀品：氢氧化钠溶液***（不得储存）其他经营。润滑油、纯碱、硅脂、化学纤维、百菌清、保鲜剂销售（以上不含化学危险品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2000 年 11 月 15 日
营业期限	2050 年 11 月 14 日

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未从事与公司经营范围相同的业务，与公司之间不存在同业竞争。

根据董事、监事、高级管理人员出具的声明，公司现任董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十八条第一款第（五）项规定的“未经股东会或者股东大会同意，利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务；”的情形，未违反有关竞业限制的法律规定。

2. 公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争作出的承诺

为了避免与公司之间产生同业竞争，公司控股股东吴米兰、实际控制人吴根龙郑重承诺：

控股股东、实际控制人及其控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；如公司未来扩展业务范围，导致控股股东、实际控制人或其控制下的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成同业竞争，控股股东、实际控制人及其控制下的其他企业承诺按照如下方式消除与公司的同业竞争：承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；保证不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业如违反上述承诺和保证，将依法承

担由此给公司造成的一切经济损失。

六、公司两年一期内资金占用、为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况，以及公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

(一) 公司最近两年一期内资金占用情况

项目名称	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应收款			
吴根龙		239,810.00	
吴建珍		1,039,384.78	
苏州市农丰化工有限公司		100,000.00	
其他应收款合计		1,379,194.78	

其他应收款是吴根龙、吴建珍为公司开展经营生产经营业务时发生的暂时借款，已全部归还，公司已承诺将规范和尽量避免类似的资金往来。鉴于前述其他应收款金额均在短期内偿还，因此未对公司正常经营产生影响。

除以上情况外，公司最近两年一期内不存在其他资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况。

(二) 公司最近两年一期为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

公司两年一期内，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

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

股份公司成立后，公司先后制定了相应的制度和规程。《公司章程》第三十九条第一款规定了公司的控股股东、实际控制人应采取切实措施保证公司资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立，不得通过任何方式影响公司的独立性。第二款规定公司应防止控股股东及关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金和资源。同时为防止股东及其关联方占用或者转移公司资

金、资产及其他资源，《公司章程》规定了股东大会和董事会关联股东和关联董事回避制度，《关联交易管理制度》为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源提供了具体可行的操作方式。公司全体股东出具了关于规范关联交易的承诺函，承诺将严格依照公司章程等相关规定执行。

七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

公司股东均为自然人，其中吴根龙为公司董事长、吴全生为董事。

姓名	公司职务或与董事、监事、高级管理人员的关系	持股情况
吴根龙	董事长、总经理	持有公司 5% 股权
吴全生	董事	持有公司 3.75% 股权
吴米兰	吴根龙之女	持有公司 87.50% 股权
吴全龙	吴根龙之弟	持有公司 3.75% 股权

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

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的存在的亲属关系

董事吴全生系公司董事长、总经理、实际控制人吴根龙配偶之弟。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

公司董事长吴根龙兼任苏州农丰、吴江东吴监事；董事吴全生兼任吴江东吴法定代表人、执行董事、总经理。

公司的董事存在兼职情形，但鉴于董事吴全生不参与公司管理与日常经营，董事长吴根龙在外兼任监事，仅行使监督权，故在外兼职不会影响董事行使公司业务的决策权。根据《公司法》第一百四十八条的规定，竞争业务是“未经股东会或者股东大会同意，利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务”。公司改制为股份公司后，治理机制日趋健全，从制度源头上杜绝了利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会的情形；公司在外兼职的董事、监事人员亦不存在自营

或者为他人经营与所任职公司同类的业务的情形。

此外，在外兼职的公司董事均作出了竞业限制的书面承诺，承诺其不会从事损害和可能损害公司利益的行为。公司其他董事、监事及高级管理人员也均做出了避免同业竞争、规范关联交易的承诺。

（四）公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形

公司董事长吴根龙兼任苏州农丰、吴江东吴监事；董事吴全生兼任吴江东吴法定代表人、执行董事、总经理。

除以上情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情形。

（五）公司董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	公司职务	对外投资情况
吴根龙	董事长、总经理	持有苏州农丰 70% 股权
		持有吴江东吴 70% 股权
吴全生	董事	持有苏州农丰 15% 股权
		持有吴江东吴 30% 股权

上述董事、监事及高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

（六）公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年一期受处罚的情形

公司董事、监事及高级管理人员最近两年一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

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

公司董事、监事及高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期内的变动情况和原因

公司目前董事、监事和高级管理人员的任职情况：

	姓名	职务
董事会	吴根龙	董事长
	吴全生	董事
	曹文昕	董事
	常永武	董事
	吕国华	董事
监事会	吴建明	监事会主席
	李建国	监事
	金伟	职工代表监事
高级管理人员	吴根龙	总经理
	曹文昕	董事会秘书、财务总监

（一）董事变动情况和原因

截止 2013 年 1 月 1 日，公司执行董事为吴根龙。

2015 年 7 月 25 日，公司召开股份公司首次股东大会，选举吴根龙、吴全生、曹文昕、常永武、吕国华为公司董事，组成股份公司第一届董事会。

2015 年 7 月 25 日，公司召开股份公司首次董事会，选举吴根龙为董事长。

（二）监事变动情况及原因

自有限公司成立以来，公司监事为吴建珍。

2015 年 7 月 25 日，公司召开职工代表大会，选举李建国、金伟为职工代表监事。

2015 年 7 月 25 日，公司召开股份公司首次股东大会，选举吴建明为公司监事，与职工代表监事李建国、金伟组成公司第一届监事会。

2015 年 7 月 25 日，公司召开监事会，选举吴建明为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况和原因

截至 2013 年 1 月 1 日，有限公司总经理为吴根龙。

2015 年 7 月 25 日，公司召开首次董事会，任命吴根龙为公司总经理，曹文

昕为公司财务总监、董事会秘书。

综上，公司董事会、监事会均为有限公司整体变更为股份公司时新设，公司高级管理人员中董事会秘书、财务总监为新设职位。新设董事会、监事会及新增高级管理人员，有利于促进公司业务发展、有利于完善公司治理结构。

新增董事、监事，均是对公司经营和业务比较熟悉的先前任职于公司的人员；新增董事、监事、高级管理人员主要是为改善公司治理结构和加强经营管理的需要。有利于促进公司业务发展、有利于完善公司治理结构。

（四）董事、监事、高级管理人员变动的评价

股份公司成立之后，公司新设立了董事会秘书、财务总监职位，有利于促进公司业务发展、完善公司治理结构。

两年一期内，公司组织机构及其成员变动较大，新增董事、监事和高级管理人员的产生和变更均经过了相关法律法规和公司章程规定的程序，一定程度上优化了公司治理结构，更加完善了内部职责分配。

公司两年一期内的董事、监事和高级管理人员变动未对公司持续经营产生不利影响。

（五）董事、监事、高级管理人员任职合规情况

公司的董事、监事以及高级管理人员的产生均是依据相关法律法规产生，产生程序符合法律法规和公司章程的规定，不存在《公司法》第一百四十六条关于禁止担任公司董事、监事以及高级管理人员的情形。董事、监事以及高级管理人员适格。

董事、监事以及高级管理人员两年一期内不存在重大违法违规行为，公司新任职董事、监事以及高级管理人员与原任职单位也不存在关于知识产权、商业秘密的纠纷。任职合法合规。

综上所述，最近两年一期董事、监事、高级管理人员的产生、任职和变化合法合规，可以担任相关职务。

第四节 公司财务

一、最近二年一期财务报表和审计意见

(一) 最近二年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

二年一期资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	648,184.28	2,476,000.08	1,863,513.38
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	3,910,000.00	4,180,000.00	6,892,145.43
应收账款	26,651,070.99	21,933,343.17	14,476,465.07
预付款项	15,065,947.76	13,834,954.12	24,112,808.03
应收利息			
应收股利			
其他应收款	919,350.89	2,323,314.70	8,495,390.55
存货	14,107,401.18	10,170,521.62	9,434,107.45
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	61,301,955.10	54,918,133.69	65,274,429.91
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	67,668,290.17	62,164,431.96	36,168,625.91
在建工程	1,905,406.83	5,581,544.30	1,079,687.33
工程物资		16,357.85	16,357.85
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			

无形资产	7,845,540.00	7,914,240.00	8,079,120.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	394,445.80	311,534.46	301,316.53
其他非流动资产			
非流动资产合计	77,813,682.80	75,988,108.57	45,645,107.62
资产总计	139,115,637.90	130,906,242.26	110,919,537.53
流动负债：			
短期借款	44,200,000.00	41,600,000.00	11,680,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	29,895,388.02	31,643,341.48	36,388,820.55
预收款项	1,603,024.83	110,668.83	39,800.00
应付职工薪酬	377,877.37	268,691.82	441,038.41
应交税费	3,188,070.27	3,181,609.48	1,113,973.55
应付利息			
应付股利			
其他应付款	8,091,771.27	5,598,344.97	20,394,162.32
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	87,356,131.76	82,402,656.58	70,057,794.83
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	8,710,833.36	8,945,312.51	7,275,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	8,710,833.36	8,945,312.51	7,275,000.00

负债合计	96,066,965.12	91,347,969.09	77,332,794.83
股东权益：			
股本	32,000,000.00	32,000,000.00	32,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	6,137,594.93	4,773,376.45	2,631,281.83
盈余公积	413,044.43	413,044.43	30,100.84
一般风险准备			
未分配利润	4,498,033.42	2,371,852.29	-1,074,639.97
股东权益合计	43,048,672.78	39,558,273.17	33,586,742.70
负债和股东权益总计	139,115,637.90	130,906,242.26	110,919,537.53

二年一期利润表

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	54,503,191.30	147,434,703.63	151,375,895.69
其中：营业收入	54,503,191.30	147,434,703.63	151,375,895.69
二、营业总成本	51,938,071.90	142,694,249.32	149,292,432.03
其中：营业成本	46,221,800.39	129,716,676.77	139,835,674.01
营业税金及附加	40,377.27	140,357.03	100,597.19
销售费用	785,798.02	2,870,089.59	2,880,977.71
管理费用	3,231,412.51	7,002,298.87	4,719,834.63
财务费用	1,327,038.35	2,923,955.33	839,623.27
资产减值损失	331,645.36	40,871.73	915,725.22
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			
三、营业利润(亏损以“-” 号填列)	2,565,119.40	4,740,454.31	2,083,463.66
加：营业外收入	244,499.15	1,629,602.49	667,600.00
其中：非流动资产处置 利得			
减：营业外支出	85,258.83	87,794.90	1,582,095.11
其中：非流动资产处 置损失			
四、利润总额(亏损总额 以“-”号填列)	2,724,359.72	6,282,261.90	1,168,968.55
减：所得税费用	598,178.59	2,452,826.05	867,960.13
五、净利润(净亏损以“-” 号填列)	2,126,181.13	3,829,435.85	301,008.42
六、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.09	0.20	0.04
(二) 稀释每股收益	0.09	0.20	0.04
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	2,126,181.13	3,829,435.85	301,008.42

二年一期现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1—5 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	36,561,236.55	91,142,862.36	104,877,567.55
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,806,322.00	34,531,545.16	32,266,696.02
经营活动现金流入小计	51,367,558.55	125,674,407.52	137,144,263.57
购买商品、接受劳务支付的现金	23,468,331.19	64,240,150.47	83,633,484.79
支付给职工以及为职工支付的现金	3,267,191.12	7,500,935.18	5,060,624.15
支付的各项税费	1,597,079.93	3,488,281.40	1,791,234.07
支付其他与经营活动有关的现金	22,904,701.79	48,239,048.29	43,244,888.21
经营活动现金流出小计	51,237,304.03	123,468,415.34	133,730,231.22
经营活动产生的现金流量净额	130,254.52	2,205,992.18	3,414,032.35
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,188,630.49	29,725,224.12	13,988,638.97
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有			

关的现金			
投资活动现金流出小计	3,188,630.49	29,725,224.12	13,988,638.97
投资活动产生的现金流量净额	-3,188,630.49	-29,725,224.12	-13,988,638.97
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	36,800,000.00	71,600,000.00	26,680,000.00
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	36,800,000.00	71,600,000.00	26,680,000.00
偿还债务支付的现金	34,200,000.00	41,680,000.00	15,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,369,439.83	1,788,281.36	682,581.32
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	35,569,439.83	43,468,281.36	15,682,581.32
筹资活动产生的现金流量净额	1,230,560.17	28,131,718.64	10,997,418.68
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	-1,827,815.80	612,486.70	422,812.06
加：期初现金及现金等价物余额	2,476,000.08	1,863,513.38	1,440,701.32
六、期末现金及现金等价物余额	648,184.28	2,476,000.08	1,863,513.38

2015 年 1-5 月股东权益变动表

单位：元

项目	2015 年 1-5 月金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	32,000,000.00			4,773,376.45	439,357.75		2,371,852.29			39,558,273.17
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	32,000,000.00			4,773,376.45	439,357.75		2,371,852.29			39,558,273.17
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				1,364,218.48			2,126,181.13			3,490,399.61
（一）综合收益总额							2,126,181.13			2,126,181.13
（二）股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										

2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										
（四）股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（五）专项储备				1,364,218.48						1,364,218.48
1. 本期提取				1,461,982.87						1,461,982.87
2. 本期使用				97,764.39						97,764.39
（六）其他										
四、本期期末余额	32,000,000.00			6,137,594.93	439,357.75		4,498,033.42			43,048,672.78

2014 年股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度金额								
	归属于母公司股东权益								少数股东权益
	股本	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	32,000,000.00			2,631,281.83	30,100.84		-1,074,639.97		33,586,742.70
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	32,000,000.00			2,631,281.83	30,100.84		-1,074,639.97		33,586,742.70
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				2,142,094.62	395,402.01		3,446,492.26		5,971,530.47
（一）综合收益总额							3,829,435.85		3,829,435.85
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入资本									

2. 股份支付计入 股东权益的金额										
3. 其他										
(三) 利润分配					382,943.59		-382,943.59			
1. 提取盈余公积					382,943.59		-382,943.59			
2. 提取一般风险 准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										
(四) 股东权益内 部结转										
1. 资本公积转增 股本										
2. 盈余公积转增 股本										
3. 盈余公积弥补 亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备				2,142,094.62						2,142,094.62
1. 本期提取				2,456,879.52						2,456,879.52
2. 本期使用				314,784.90						314,784.90
(六) 其他										
四、本期期末余额	32,000,000.00			4,773,376.45	413,044.43		2,371,852.29			39,558,273.17

2013 年股东权益变动表

单位：元

项目	2013 年度金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	32,000,000.00			394,690.60			-1,345,547.55			31,049,143.05
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额				394,690.60			-1,345,547.55			31,049,143.05
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	32,000,000.00			2,236,591.23	30,100.84		270,907.58			2,537,599.65
（一）综合收益总额							301,008.42			301,008.42
（二）股东投入和减少资本	3,200,000.00									3,200,000.00
1．股东投入资本	3,200,000.00									3,200,000.00
2．股份支付计入股东权益的金额										

3. 其他										
（三）利润分配					30,100.84		-30,100.84			
1. 提取盈余公积					30,100.84		-30,100.84			
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										
（四）股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（五）专项储备				2,236,591.23						2,236,591.23
1. 本期提取				2,386,591.23						2,386,591.23
2. 本期使用				150,000.00						150,000.00
（六）其他										
四、本期期末余额	32,000,000.00			2,631,281.83	30,100.84		-1,074,639.97			33,586,742.70

（二）财务报表的编制基础

本公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》、41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制财务报表。

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

（三）最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司 2014 年度、2014 年度和 2014 年 1-5 月的财务会计报告已经被具有证券期货相关业务资格的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华审字（2015）第 BJ05-087 号标准无保留意见审计报告。

二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）会计期间

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

（二）记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

（三）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小的投资，确定为现金等价物。

（四）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1. 金融工具的分类

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

2. 金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

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

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

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

（2）持有至到期投资

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

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

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

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为可供出售金融资产列报，按成本进行后续计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

（1）所转移金融资产的账面价值；

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

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

（1）终止确认部分的账面价值；

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

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

4. 金融负债终止确认条件

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

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

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

若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5. 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考期末活跃市场中的报价。

6. 金融资产（不含应收款项）减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，于资产负债表日对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。

(1) 可供出售金融资产的减值

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

对于可供出售金融资产由于下列损失事项影响其预计未来现金流量减少，并且能够可靠计量，将认定其发生减值：

(1) 债务人发生严重财务困难；

(2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

(3) 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；

(4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

(5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

(6) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

(2) 持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（五）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

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

（2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。单项金额重大是指：应收款项余额前 10 名且大于 100 万元。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

2、按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法：

A. 信用风险特征组合的确定依据

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

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

个别认定法组合	
账龄分析组合	相同账龄具有类似风险特征组合
按组合计提坏账准备的计提方法	

关联方、内部职工组合	不计提坏账
------------	-------

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年（含 2 年）	10	10
2—3 年（含 3 年）	20	20
3—4 年（含 4 年）	30	30
4—5 年（含 5 年）	40	40
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	有实际证据证明该项应收款项在可预见的将来不能收回。
坏账准备的计提方法	对可预见不能收回的部分全额计提坏帐准备。

（3）坏账准备的转回

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

（六）存货

1. 存货的分类

存货分类为原材料、产成品、在产品和周转材料。

2. 存货的计价方法

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

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以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，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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

4. 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品金额较小的，在领用时一次计入成本费用。

（七）长期股权投资

1. 初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

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

非同一控制下的企业合并：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。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方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；购买方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。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

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

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2. 后续计量及损益确认方法

本公司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。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

对合营企业和联营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位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；本公司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；本公司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。

本公司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可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。

本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。

被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本公司计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。

本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等的有关规定属于资产减值损失的，全额确认交易损失。

本公司因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定

的原持有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。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的,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。

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的,处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算,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。

本公司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施加重大影响的,改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理。

处置长期股权投资,其账面价值与实际取得价款之间的差额,计入当期损益。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。

3. 减值测试方法及减值准备计提方法

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

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

长期股权投资减值损失一经确认,不再转回。

（八）固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子及办公设备、运输设备等。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 固定资产折旧

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业带来经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20年	5	4.75
机器设备	10年	5	9.50
运输设备	4年	5	23.75
电子及办公设备	3年	5	31.67
工具器具	5年	5.00	19.00

3. 减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

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

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

（九）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2. 借款费用资本化期间

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

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

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

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

3. 借款费用暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4. 借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用及其辅助费，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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（按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

（十）无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括软件等。

1. 无形资产的计价方法

（1）取得无形资产时按成本进行初始计量

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

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

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

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

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

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

2. 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

土地使用权按使用年限平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

无形资产类别	估计使用年限
土地使用权	50 年
发明专利技术	10 年
商标	10 年
其他专利及软件	10 年

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，报告期内无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3. 使用寿命不确定的无形资产的判断依据

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，应视为使用寿命不确定的无形资产。

4. 使用寿命不确定的无形资产使用寿命复核

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

（十一）长期资产减值

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

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

在财务报表中单独列示的商誉,在进行减值测试时,将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认,以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(十二) 职工薪酬

职工薪酬是指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。

1. 短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

2. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

在职工为公司提供服务的会计期间,将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。根据设定提存计划,预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的,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,将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

公司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对所有设定受益计划义务予以折现,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。

设定受益计划存在资产的,将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,企业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。其中,资产上限,是指企业可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值。

报告期末,将设定受益计划产生的职工薪酬成本中的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额部分计入当期损益或资产成本;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允许转回至损益,可以在权益范围内转移。

在设定受益计划下,在修改设定受益计划与确认相关重组费用或辞退福利孰早日将过去服务成本确认为当期费用。

企业在设定受益计划结算时,确认结算利得或损失。该利得或损失是在结算日确定的设定受益计划义务现值与结算价格的差。

3. 辞退福利的会计处理方法

在下列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:

(1) 企业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;

(2) 企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的,适用短期薪酬的相关规定;辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的,适用其他长期职工福利的有关规定。

4. 其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利,符合设定提存计划条件的,根据上述 2、处理。不符合设定提存计划的,适用关于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,将其他长期职工福利中的服务成本、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的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(十三) 收入

1. 销售商品收入

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

销售商品收入确认的具体方法和条件:

- (1) 商品已发出(已开具出库单、发票);
- (2) 到货后客户签收(风险报酬已转移并取得收取货款的权利);
- (3) 成本可以准确计量(库存商品账出库记录);
- (4) 不再继续控制(除有证据证明是质量问题外不予退换)。

2、提供劳务收入

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

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

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

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

3、确认让渡资产使用权收入的依据

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

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十四）政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。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，分别下列情况处理：

1、用于补偿公司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。

2、用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额予以确认和计量。

（十五）所得税的会计处理方法

1. 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

2. 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延

所得税资产。除上述例外情况，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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

3. 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4. 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

3. 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（十六）同一控制下的企业合并与非同一控制下的企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，合并方在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

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

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

通过多次交易分步实现的同一控制下企业合并，属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，取得控制权日，按照下列步骤进行会计处理：

（1）确定同一控制下企业合并形成的长期股权投资的初始投资成本。在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。

(2) 长期股权投资初始投资成本与合并对价账面价值之间的差额的处理。合并日长期股权投资的初始投资成本,与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额,调整资本公积(资本溢价或股本溢价),资本公积(资本溢价或股本溢价)不足冲减的,冲减留存收益。

(3) 合并日之前持有的股权投资,因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益,暂不进行会计处理,直至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;因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动,暂不进行会计处理,直至处置该项投资时转入当期损益。其中,处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的,其他综合收益和其他所有者权益应按比例结转,处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的,其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

2. 非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的,为非同一控制下的企业合并。

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

购买方在购买日对合并成本进行分配,确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉;合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,经复核后,计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产(不仅限于被购买方原已确认的资产),其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的,单独确认并按公允价值计量;公允价值能够可靠计量的无形资产,单独确认为无形资产并按公允价值计量;取得的被购买方除或有负债以外的其他各

项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

对合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：（1）源于合同性权利或其他法定权利；（2）能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。

购买方在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、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；购买方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。

购买方通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方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，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。。其中，处置后的剩余股权根据长期股权投资准则采用成本法或权益法核算的，其他综合

收益和其他所有者权益应按比例结转，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

购买日之前持有的股权投资，采用金融工具确认和计量准则进行会计处理的，将该股权投资的公允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，原持有股权的公允价值与账面价值的差额与原计入其他综合收益的累计公允价值变动全部转入改按成本法核算的当期投资损益。

3. 将多次交易事项判断为一揽子交易的判断标准

本公司将多次交易事项判断为一揽子交易的判断标准如下：

- (1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- (2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- (3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- (4) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(十七) 合并财务报表编制方法

1. 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

2. 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并

利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策、会计期间不一致的，按照本公司的会计政策、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，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

合并财务报表时抵销公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

（十八）关联方

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

本公司关联方包括但不限于：

1. 母公司；
2. 子公司；
3. 受同一母公司控制的其他企业；
4. 实施共同控制的投资方；
5. 施加重大影响的投资方；

6. 合营企业，包括合营企业的子公司；
7. 联营企业，包括联营企业的子公司；
8. 主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
9. 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
10. 本公司主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

除上述按照企业会计准则的有关要求被确定为本公司的关联方以外，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人(包括但不限于)也属于本公司的关联方：

1. 持有本公司 5%以上股份的企业或者一致行动人；
2. 直接或者间接持有本公司 5%以上股份的个人及与其关系密切的家庭成员，上市公司监事及与其关系密切的家庭成员；
3. 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述第 1、3 和 11 项情形之一的企业；
4. 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述第 9、12 项情形之一的个人；

由上述第 9、12 和 14 项直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

（十九）主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响

1. 会计政策变更及对公司利润的影响

（1）本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新颁布的及修订的企业会计准则：

- 《企业会计准则——基本准则》（修订）、
- 《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、
- 《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、
《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、
《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、
《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、
《企业会计准则第 40 号——合营安排》、
《企业会计准则第 41 号——其他主体中权益的披露》。

本次会计政策变更，对公司报告期 2015 年 5 月 30 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日的资产总额、负债总额和所有者权益总额以及 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度净利润未产生影响。

2. 会计估计变更及对公司利润的影响

本报告期公司主要会计估计未发生变更，对公司利润无影响。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）财务状况分析

1. 资产、负债结构分析

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	648,184.28	2,476,000.08	1,863,513.38
交易性金融资产			
应收票据	3,910,000.00	4,180,000.00	6,892,145.43
应收账款	26,651,070.99	21,933,343.17	14,476,465.07
预付款项	15,065,947.76	13,834,954.12	24,112,808.03
其他应收款	919,350.89	2,323,314.70	8,495,390.55
存货	14,107,401.18	10,170,521.62	9,434,107.45
流动资产合计	61,301,955.10	54,918,133.69	65,274,429.91
非流动资产：			
固定资产	67,668,290.17	62,164,431.96	36,168,625.91
在建工程	1,905,406.83	5,581,544.30	1,079,687.33
工程物资		16,357.85	16,357.85

无形资产	7,845,540.00	7,914,240.00	8,079,120.00
递延所得税资产	394,445.80	311,534.46	301,316.53
其他非流动资产			
非流动资产合计	77,813,682.80	75,988,108.57	45,645,107.62
资产总计	139,115,637.90	130,906,242.26	110,919,537.53
流动负债：			
短期借款	44,200,000.00	41,600,000.00	11,680,000.00
应付账款	29,895,388.02	31,643,341.48	36,388,820.55
预收款项	1,603,024.83	110,668.83	39,800.00
应付职工薪酬	377,877.37	268,691.82	441,038.41
应交税费	3,188,070.27	3,181,609.48	1,113,973.55
其他应付款	8,091,771.27	5,598,344.97	20,394,162.32
流动负债合计	87,356,131.76	82,402,656.58	70,057,794.83
非流动负债：			
递延收益	8,710,833.36	8,945,312.51	7,275,000.00
其他非流动负债			
非流动负债合计	8,710,833.36	8,945,312.51	7,275,000.00
负债合计	96,066,965.12	91,347,969.09	77,332,794.83

公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年年末、2013 年年末，公司流动资产占总资产中的比重分别为 58.85%、41.95%和 44.07%，流动资产占比 2014 年较 2013 年降低，主要原因是公司 2013、2014 年处于成长期，固定资产需求较多，固定资产增幅较大，总资产增长；预付账款有所减少其主要原因为固定资产的建设工程逐步完工，并使流动资产总额减少。流动资产以应收账款、预付款项和存货为主，近二年一期的应收账款占流动资产比重分别为 22.18%、39.94%和 43.48%，预付款项占流动资产的比重分别为 36.94%、25.19%和 24.58%，存货占流动资产的比重分别为 14.45%、18.52%和 23.01%。

报告期内应收账款增幅较大，其原因为：第一，公司成立初期，下游客户较少，公司积极开拓市场，2014 年下游合作客户数量较 2013 年实现了 2 倍多的增长，公司为赢得新客户，采取了较为宽松的销售回款政策，销售铺底资金流出增大。第二，受全球经济衰退的影响，公司的下游客户产品出口量减少，支付货款的能力与意愿变弱，导致公司的应收账款账龄略有增长，余额增加。公司的预付

账款主要是为采购工程物资与设备而预付的款项，2013、2014 年公司处于成长期，进行了大额的工程物资采购与固定资产投资，2014 年 9 月随着公司二期建设的完工，预付账款余额大幅降低。

报告期内，公司流动负债占总负债中的比重分别为 90.93%、90.21%和 90.59%，流动负债中占比较高的为短期借款，因为公司正处于成长期，对资金的需求较大，因新建厂房、购买设备、采购原材料等需要大量资金，使得公司短期借款规模较大。

其他非流动负债为列入递延收益的与资产相关的政府补贴款。

2. 盈利能力分析

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
毛利率 (%)	15.19	12.02	7.62
净资产收益率 (%)	5.15	10.47	0.93
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	4.91	7.35	3.06
每股收益 (元/股)	0.09	0.20	0.04
每股净资产 (元/股)	1.35	1.24	1.05

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度毛利率分别为 15.19%、12.02%、7.62%；净资产收益率分别为 5.15%、10.47%、0.93%；每股收益分别为 0.09 元、0.20 元、0.04 元；净利润分别为 212.62 万元、382.94 万元、30.10 万元。报告期内公司毛利率持续增长，主要因为 2013 年生产线处于筹建期，各项生产线还不完善，生产过程中反应釜中温度、压力控制自动化程度不高，致使产品纯度不高，直接材料成本耗费较大；公司后期通过优化工艺流程、加强成本控制，营业成本有所下降。公司 2014 年相比 2013 年净利润增加 352.84 万元，增幅达 11 倍，主要因为公司 2014 年销售收入虽略微下降，同时营业成本下降的幅度大于营业收入下降的幅度，使得营业利润增长。公司报告期内处于成长期，销售订单逐年增加，因受到全球经济衰退的影响，致 2014 年产品单价有所降低，致 2014 年营业收入略有下降，但公司通过优化工艺流程、加强成本控制，提高毛利，使营业利润提升。公司 2015 年 1-5 月营业利润已达 2014 年的 54.11%，如果 2015 年销售收入达到预期规模，则主营业务盈利将持续增长。

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度扣除非经常损益后的净资产收益

率分别为 4.91%，7.35%，3.06%，呈现稳步上升趋势，每股净资产分别为 1.35 元，1.24 元，1.05 元，均呈现稳步上升趋势。综上，由于报告期公司处于成长期，2014 年，2015 年公司订单数量增加，营业利润及净利润逐年增长，预期 2015 年公司盈利将进一步增长。因此，公司总体的盈利水平属于稳步上升趋势，具备一定的盈利能力。

3. 长短期偿债能力分析

财务指标	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	69.06	69.78	69.72
流动比率（倍）	0.70	0.67	0.93
速动比率（倍）	0.37	0.38	0.45

报告期内公司资产负债率较为稳定，公司负债主要由经营性负债构成，流动负债占比较大，流动负债中又以短期借款和应付账款为主。报告期内，公司主要通过向银行进行短期贷款来补充流动资金的不足，2015 年 5 月 31 日、2014 年末、2013 年末短期借款占负债总额的比例分别为 46.01%、45.54%、15.10%；应付账款占负债总额的比例分别为 31.12%、34.64%、47.05%。公司的流动资产主要由应收账款，预付账款及存货构成。应收账款为销售商品而形成部分应收账款，账龄结构合理，多为 1 年以内，公司回款情况良好；预付账款主要是购买固定资产的购货款，坏账可能性较小；存货由原材料、包装物、库存商品构成，其中原材料的余额较大，价格较稳定。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司负债合计为 96,066,965.12 元，其中非流动负债 8,710,833.36 元为政府补贴收入计入递延收益部分，递延收益不会给公司带来偿债压力，相反会为公司盈利提供一定保障。应付账款余额 29,895,388.02 元，公司对上游供应商的议价能力较强，偿债压力不大。

报告期内，公司处于成长期，对资金的需求量较大，因新建厂房、购买设备、采购原材料等需要大量资金，使得公司短期借款规模较大。公司借款均为短期借款，贷款大部分为抵押贷款，银行对公司的资信评级较高；与此同时，公司与中国银行青铜峡市支行签订了授信额度为 3,000 万的最高授信协议，因此，即使银行贷款到期，偿还贷款后，短时间内可继续取得新的贷款。另一方面，报告期内公司规模逐年扩张，公司业绩稳步上升，对公司偿债也是一种保障。

报告期内，流动比率和速动比率均略有下降，2014 年末较 2013 年末两项指标有所下降的主要原因为：首先，随着公司固定资产二期建设的逐步完工，2014 年期末预付账款余额大幅度减少，流动资产减少；与此同时，随着公司规模扩大，订单增多，对营运资金的需求越来越大，使得公司短期借款规模较大，流动负债较多。

综上，公司短期偿债风险不大，资产负债结构符合公司的生产经营特点，因不能归还到期债务而影响公司持续经营的可能性较小。

4. 营运能力分析

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	0.56	2.02	3.80
存货周转率（次）	0.95	3.31	4.66

公司 2014 年度、2013 年度年应收账款周转率、存货周转率处于合理的水平。

公司 2014 年度较 2013 年度年应收账款周转率、存货周转率均有所下降，其原因主要为：第一，公司 2012 年 10 月才开始进行试生产，因此 2013 年年初的应收账款与存货余额较低，计算所得的 2013 年的应收账款周转率与存货周转率偏高；第二，公司成立初期，下游客户较少，公司积极开拓市场，2014 年下游合作客户数量较 2013 年实现了 2 倍多的增长；公司为赢得新客户，采取了较为宽松的销售回款政策，销售铺底资金流出增大。第三，受全球经济衰退的影响，公司的下游客户产品出口量减少，支付货款的能力与意愿变弱，导致公司的应收账款账龄增长，余额增加；另外，公司的存货主要由原材料、库存商品构成，随着产品线的增多及生产规模的扩大，公司的原材料存量上升。

从营运状况指标看，公司应收账款周转率与公司的销售信用政策相匹配，且应收账款回款情况良好，符合公司的经营模式和客户结构的特点；报告期内，公司计划的提高库存量，存货周转率整体呈基本稳定趋势。

5. 获取现金能力分析

①公司现金流量简况如下：

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额(元)	130,254.52	2,205,992.18	3,414,032.35
投资活动产生的现金流量净额(元)	-3,188,630.49	-29,725,224.12	-13,988,638.97
筹资活动产生的现金流量净额(元)	1,230,560.17	28,131,718.64	10,997,418.68
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.004	0.069	0.107

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度经营活动产生的现金净流量分别是 130,254.52 元、2,205,992.18 元、3,414,032.35 元,均为现金净流入。2014 年度较 2013 年度经营活动现金净流量降低的主要原因为 2014 年度购买商品、接受劳务支付的现金较 2013 年增加 18,606,665.68 元。

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度投资活动产生的现金流量分别为 -3,188,630.49 元、-29,725,224.12 元、-13,988,638.97 元,均为现金净流出,原因为公司仍处于扩大规模发展阶段,新购买了大量的设备,工程物资等来进行厂房的建设,报告期内新建设的固定资产有:综合车间、锅炉、配电室、自动化控制系统、冷冻站等。

公司 2015 年 1-5 月筹资活动产生的净现金流量为 1,230,560.17 元,主要原因为 2015 年 1-5 月取得借款 36,800,000.00 元抵减当期偿还的债务流出的现金后有 2,600,000.00 元的净额;2014 年度筹资活动现金流量为现金净流入,主要原是因为当年取得借款 71,600,000.00 元抵减当期偿还的债务流出的现金后有 29,920,000.00 元的净额;2013 年度筹资活动现金流量为现金净流入,主要原是因为当年取得借款 26,680,000.00 元抵减当期偿还的债务流出的现金后有 11,680,000.00 元的净额。

公司 2014 年度较 2013 年筹资活动产生的现金流量净额增加了 17,134,299.96 元。公司主要筹资活动为银行借款。公司 2014 年度较 2013 年度取得银行借款增加 29,920,000.00 元。2014 年度筹资增加的原因为 2012 年公司成立,2013 年、2014 年公司为了扩大生产规模、购买设备、构建厂房对资金的需求增加,筹资金额较大。

综上所述,公司目前的现金流量能够满足公司正常生产经营活动的需要,公司的资金运转情况尚可。未来,随着主营业务增长,公司将进一步加大对应收

账款的管理,优化成本管理,严格控制费用开支,加速营运资金的周转,提高资金的使用效率,预计经营性现金净流量将会逐步增长。

②公司报告期净利润与经营活动产生的现金流量净额的变化列表对比如下:

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度	2015 年 1-5 与 2014 年相比	2014 年与 2013 年相比
净利润	2,126,181.13	3,829,435.85	301,008.42	1,703,254.72	-3,528,427.43
经营活动现金净流量	130,254.52	2,205,992.18	3,414,032.35	2,075,737.66	1,208,040.17
商品购、销对现金的影响	13,092,905.36	26,902,711.89	21,244,082.76	13,809,806.53	-5,658,629.13
支付工资的影响	3,267,191.12	7,500,935.18	5,060,624.15	4,233,744.06	-2,440,311.03
支付税费的影响	1,597,079.93	3,488,281.40	1,791,234.07	1,891,201.47	-1,697,047.33
资金往来对现金的影响	-3,996,025.77	-3,789,447.18	-1,797,715.34	206,578.59	1,991,731.84
返还税费的影响	-	-	-		
其他	-4,102,354.02	-9,918,055.95	-9,180,476.85	-5,815,701.93	737,579.10
影响经营活动现金流量小计	-	-	-	2,075,737.66	1,208,040.17

2013 年度净利润为 301,008.42 元,经营活动产生的现金流量净额为 3,414,032.35 元,差异-3,113,023.93 元,主要是由于当期资产减值准备计提 91.57 万元、固定资产折旧 172.45 万元、无形资产摊销 16.49 万元等导致的现金流入。

2014 年度净利润为 3,829,435.85 元,经营活动产生的现金流量净额为 2,205,992.18 元,差异 1,623,443.67 元,主要是由于当期存货的增加及经营性应付项目的增加等导致的现金流出。

2015 年 1-5 月净利润为 2,126,181.13 元,经营活动产生的现金流量净额为 130,254.52 元,差异 1,995,926.61 元,主要是由于当期存货的增加导致现金流出增加与经营性应收项目的增加导致现金流入减少。与此同时,公司某些下游客户的还款能力降低,选择以货易货的方式偿还欠本公司货款,导致公司销售商品收取现金的能力降低。

2014 年度与 2013 年度相比，经营活动产生的现金流量净额变化的主要原因为支付员工工资及税费增加，具体情况是：为适应公司生产经营规模的扩充，提高了原材料备货和增加员工人数，因此员工工资等相应增加导致人力成本上升；另一方面公司为员工计提社会保险费用从 2014 年 1 月份开始执行，房产税与土地使用税的缴纳从 2013 年 4 月份开始执行。

（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1. 公司最近二年一期营业收入构成

单位：元

类别	2015 年 1—5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
硝酸胍	400,512.83	0.74	1,989,636.76	1.35	3,816,854.70	2.52
硝基胍	17,010,480.40	31.32	47,779,134.13	32.41	9,630,925.66	6.36
咪唑烷	36,907,906.03	67.95	97,665,932.74	66.24	137,909,284.56	91.12
合计	54,318,899.26	100.00	147,434,703.63	100.00	151,357,064.92	100.00

公司的主营业务为农药中间体的生产与销售。报告期内，硝酸胍、硝基胍、咪唑烷的销售额构成了公司销售收入的主要来源。公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度，咪唑烷销售收入分别占营业收入的 67.95%、66.24%和 91.12%，咪唑烷 2014 年收入较 2013 年降低的原因为：1）硝基胍为生产咪唑烷的前期产品，硝基胍销售收入提升，咪唑烷的销售收入占比相对下降；2）受全球经济衰退的影响，国内咪唑烷市场的供需关系发生变化，产品单价下降，虽然报告期内咪唑烷的销量平稳，但销售收入略有降低。

2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度，硝基胍销售收入占比分别为 31.32%、32.41%、6.36%，硝基胍 2014 年收入较 2013 年增长的原因是硝基胍销量增加，销售收入提升。

公司 2014 年销售收入较 2013 年降低 2.6%，公司 2015 年 1-5 月销售收入达公司 2014 年销售收入的 36.97%，报告期内公司销售收入略有降低。具体原因为：受全球经济衰退的影响，公司的下游客户产品出口量减少，导致其对农药中间体的需求降低，公司产品单价降低，虽然公司积极开拓市场，增加了订单数量，扩大了

销售规模，但销售收入仍略有下降。

报告期内，公司主营业务收入按照地区分类情况如下：

单位：元

地区	2015 年 1—5 月		2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)
江苏	40,596,218.57	74.74	111,965,237.04	75.94	118,263,457.66	78.14
内蒙	2,017,102.85	3.71	5,256,374.28	3.57	32,500.00	0.02
上海		0.00	119,400.00	0.08		0.00
山东	11,158,109.87	20.54	28,243,018.71	19.16	31,380,115.26	20.73
山西	195,248.13	0.36	452,018.96	0.31	112,992.00	0.07
安徽	352,219.84	0.65	1,398,654.64	0.95	1,568,000.00	1.04
总计	54,318,899.26	100.00	147,434,703.63	100.00	151,357,064.92	100.00

报告期内，公司的产品主要销往江苏、山东、内蒙古等地区，报告期内无重大变化。2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度江苏地区销售收入占总收入的比重分别为 74.74%、75.94%、78.14%，江苏地区的大客户有江阴市金利达化工有限公司、江苏扬农化工集团有限公司、江苏康鹏农化有限公司、江苏克胜作物科技有限公司等。2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度山东地区销售收入占总收入的比重分别为 20.54%、19.16%、20.73%，山东地区的大客户有潍坊中农联合化工有限公司、山东海利尔化工有限公司。公司将不断扩大销售团队，加大宣传力度，定期组织销售人员参加行业协会的各项活动，在保持原有市场占有率不变的同时立足江苏，向全国市场拓展，逐步增强竞争优势。

2. 利润、毛利率构成

单位：元

业务类别	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
硝酸胍	49,866.61	12.45	87,556.29	4.40	-711,194.70	-18.63
硝基胍	1,656,067.26	9.74	4,677,585.45	9.79	-1,109,594.48	-11.52

咪唑烷	6,577,820.80	17.82	12,952,885.12	13.26	13,360,858.73	9.69
合计	8,283,754.67	15.25	17,718,026.86	12.02	11,540,069.55	7.62

长期来看，公司产品硝基胍与硝酸胍的毛利率与终端产品吡虫啉、啉虫脒的国际价格走势以及宏观经济环境呈正相关；短期内主要受供需关系、生产规模、生产工艺影响。

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度综合毛利率分别为 15.25%、12.02%和 7.71%，报告期内综合毛利率稳步增长。公司产品硝基胍 2014 年毛利率相较 2013 年大幅增长，原因为硝基胍 2013 年处于研发试生产阶段，生产规模较小，成本较高，毛利率较低；2015 年、2014 年硝基胍销售规模及占销售总收入百分比逐步上升，毛利率随之增长。报告期内，公司产品硝酸胍毛利率实现大幅提升，其原因为硝酸胍是生产硝基胍的原料，随着硝基胍产量增大，硝酸胍的产量也提升，规模效应降低了产品的单位成本。公司 2015 年 1-5 月、2014 年和 2013 年咪唑烷毛利率分别为 17.82%、13.26%、9.69%，咪唑烷的产品单价因受国内供需关系的影响而降低，其原材料价格下跌幅度更大，同时企业通过改善工艺、加强管理，降低了产品成本与费用。

3. 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度		2013 年度	
	金额	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
营业收入	54,503,191.30	147,434,703.63	-2.60	151,375,895.69	1434.12
营业总成本	51,938,071.90	142,694,249.32	-4.42	149,292,432.03	1257.11
营业利润	2,565,119.40	4,740,454.31	127.53	2,083,463.66	283.81
利润总额	2,724,359.72	6,282,261.90	437.42	1,168,968.55	202.41
净利润	2,126,181.13	3,829,435.85	1172.20	301,008.42	126.37

2015 年 1-5 月的营业收入、成本和净利润占 2014 年全年的比重约为 36.97%、36.40%和 55.52%；相比 2013 年，2014 年的收入、成本和净利润分别增长 -2.60%、-4.42%和 1172.70%。相比 2012 年，2013 年的收入、成本和净利润分别增长 1434.12%、1257.11%和 202.41%。

公司 2014 年比 2013 年营业收入的降低主要原因为：受全球经济衰退的影响，国际市场对农药的需求减少，公司的下游客户产品出口量减少，导致其对农药中

间体的需求降低,公司产品单价降低,虽然公司积极开拓市场,增加了订单数量,扩大了销售规模,但销售收入仍略有下降。公司咪唑烷等产品的单价下跌,引发其原材料价格大幅降低;与此同时,公司通过规模生产、改善工艺、加强管理等一系列措施进一步降低了产品成本;因此,企业 2014 年的营业利润及净利润较 2013 年增长。公司 2013 年的营业收入、成本和净利润较 2012 年大幅上涨的原因是公司 2012 年 10 月才开始进行试生产,2013 年度与 2012 年度财务数据不具有可比性。

(三) 营业成本的重大变化及说明

1. 公司最近二年一期营业成本构成、变动趋势及原因

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	39,077,273.45	84.54	117,178,995.91	90.33	127,287,753.22	91.04
直接人工	1,635,198.00	3.54	3,800,585.00	2.93	4,031,812.14	2.88
制造费用	5,509,328.94	11.92	8,737,095.86	6.74	8,497,430.01	6.08
合计	46,221,800.39	100.00	129,716,676.77	100.00	139,816,995.37	100.00

公司的营业成本由直接材料、直接人工及制造费用构成,其中直接材料的占比较大。公司 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度直接材料占营业成本的比重分别为 84.54%、90.33%、91.04%,直接人工占比分别为 3.54%、2.93%、2.88%,制造费用占比分别为 11.92%、6.74%、6.08%。报告期内,直接人工占比稳步上升的原因是公司的组织结构与制度逐步完善,管理人员及职能部门的员工增加,工资及社保福利费用等逐年增加;制造费用 2015 年 1-5 月占比较 2014 年同期增幅较大,原因是公司为扩大产能,新建车间于 2014 年期末完工并投入使用,因此 2015 年的固定资产折旧额增大,制造费用增加。公司所处行业为资金密集型行业,因此直接人工支出占比较低,公司营业成本构成合理,符合行业情况。

报告期内,公司营业成本按照业务分类情况如下:

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
主营业务成本	46,035,144.59	129,716,676.77	139,816,995.37
其他业务支出	186,655.80		18,678.64

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
合计	46,221,800.39	129,716,676.77	139,835,674.01

报告期内，公司主营业务成本按照产品分类情况如下：

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
硝酸胍	350,646.22	0.76	1,902,080.47	1.47	4,528,049.40	3.24
硝基胍	15,354,413.14	33.35	43,101,548.68	33.23	10,740,520.14	7.68
咪唑烷	30,330,085.23	65.88	84,713,047.62	65.31	124,548,425.83	89.08
合计	46,035,144.59	100.00	129,716,676.77	100.00	139,816,995.37	100.00

报告期内，公司的主营业务成本由硝酸胍、硝基胍、咪唑烷三类产品的产品成本构成。

报告期内，公司产品咪唑烷、硝基胍的产品成本占主营业务成本比例随着两类产品销售收入的变动而波动；两类产品成本占比变动较大的是原因是两类产品的销售收入变动较大。

2. 成本的归集、分配、结转方法

公司生产的产品为硝酸胍、硝基胍、咪唑烷，投入的生产成本包括直接材料、直接人工和制造费用（水、电、汽等）。报告期内，公司生产所用的原材料成本按实际成本确定，采用月末一次加权平均法结转；人工成本和制造费用按照产品品种在各产品间进行分摊。

公司采用“品种法”归集产品生产成本，按照产品品种采用分步法计算生产成本和产品成本。

公司生产成本科目分为：制造费用、基本生产成本、库存商品成本，制造费用中的人工、折旧、材料消耗按照产品产量进行分配并按产品品种结转到相应的基本生产成本中，制造费用中的水、电、汽按照实际用量进行分配并按产品品种结转到相应的基本生产成本中；产品生产过程中的原辅材料消耗、人工采用直接分配法直接计算归集到相应产品的基本生产成本中，最终，基本生产成本将按相应产品品种结转到库存商品成本。

(四) 主要费用占营业收入的比重变化及说明

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度		2013 年度
		金额	增长率 (%)	金额
销售费用	785,798.02	2,870,089.59	-0.38	2,880,977.71
管理费用	3,231,412.51	7,002,298.87	48.36	4,719,834.63
财务费用	1,327,038.35	2,923,955.33	248.25	839,623.27
期间费用合计	5,344,248.88	12,796,343.79	51.61	8,440,435.61
销售费用占营业收入比重 (%)	1.44	1.95	-	1.90
管理费用占营业收入比重 (%)	5.93	4.75	-	3.12
财务费用占营业收入比重 (%)	2.43	1.98	-	0.55
三项期间费用占营业收入比重 (%)	9.81	8.68	-	5.58

销售费用明细表如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
业务招待费	12,024.00	318,577.20	22,675.00
运输费	715,236.37	2,457,275.39	2,731,184.71
其他	16,801.31	82,274.00	120,105.00
差旅费	7,548.30	11,963.00	7,013.00
木托	34,188.04		
合计	785,798.02	2,870,089.59	2,880,977.71

公司销售费用主要是销售过程中的运输费、木托费及业务招待费，其中运输费占比较高，木托费为产品储藏及运输过程中为防止产品受潮而购买的木质托盘。公司主要销售模式为普通客户销售模式与大客户销售模式。

管理费用明细如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
差旅费	95,759.60	295,672.00	209,682.00
招待费	286,021.38	844,664.18	622,769.34

培训费	9,900.00	14,604.00	161,500.00
办公费	70,753.30	172,594.45	128,870.96
工资	823,869.00	1,326,304.72	819,007.75
福利费	180,094.09	383,054.18	125,861.24
电话费通讯费	19,263.28	50,774.34	43,891.60
修理费	64,921.74	125,824.55	167,163.10
路桥费	13,782.30	37,641.20	33,078.25
印花税	25,755.50	80,266.10	79,597.02
土地使用税	166,666.25	666,665.01	166,666.26
房产税	40,486.48	109,330.86	22,948.13
无形资产摊销	68,700.00	164,880.00	164,880.00
低值易耗品	133,440.43	156,233.56	166,598.63
年检费、会费	100.00	278,441.96	72,116.00
审计费、评估费	381,775.30	173,714.91	312,022.34
其他	53,390.20	412,493.82	358,494.96
开办费		-	28,000.00
车辆油料燃料费	80,038.83	247,204.53	181,224.37
保险费	78,044.01	31,955.77	73,428.31
车船使用税	-	61.80	60.00
工伤保险	25,132.00	52,781.44	32,222.00
水电费	-	136,544.00	98,418.00
折旧	368,353.09	706,207.13	548,616.04
工会经费	56,180.91	127,348.17	102,718.33
基本养老保险	101,641.80	214,305.00	
失业保险	10,159.20	21,420.00	
职工基本医疗保险	68,607.84	152,314.80	
生育保险	8,575.98	18,996.39	
合计	3,231,412.51	7,002,298.87	4,719,834.63

公司管理费用主要是管理部门的人员工资、招待费、社会保险费等。公司 2014 年度管理费用相对 2013 年度增长 48.36%，主要原因是：一方面为适应公司生产经营规模的扩充，公司组织结构逐步完善，增加了管理人员，且原有人力成本上升管理人员工资等相应增加；另一方面公司为员工计提社会保险费用从 2014 年 1 月份开始执行，房产税与土地使用税的缴纳从 2013 年 4 月份开始执行，这两方面的费用 2014 年较 2013 年有大幅提升。

报告期内，公司财务费用主要是利息支出及银行手续费支出。2014 年公司短期借款较 2013 年增长，因此，利息支出也同步增长。

（五）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1. 非经常性损益情况:

单位: 元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益			
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	244,479.15	1,594,887.49	667,600.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-85,238.83	-53,079.90	-1,582,095.11
小计	159,240.32	1,541,807.59	-914,495.11
减: 所得税影响额	-61,119.79	-398,721.87	224,350.00
非经常性损益合计	98,120.53	1,143,085.72	-690,145.11
非经常性损益净额占同期净利润的比率 (%)	4.61	29.85	-229.28

公司近二年一期非经常性损益项目包括营业外收入及营业外支出。营业外收入为政府补贴收入, 营业外支出包括罚款、滞纳金、职工补偿款及捐赠支出。

营业外收入明细表如下:

单位: 元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
政府补贴收入	244,479.15	1,594,887.49	667,600.00
其他	20.00	34,715.00	
合计	244,499.15	1,629,602.49	667,600.00

营业外收入中政府补助明细如下:

2015 年 1—5 月政府补助明细

单位: 元

序号	项目名称及具体内容	形式	取得时间	金额 (元)	批准 (依据) 文件
1	基础设施建设补助, 总额 65 万元 (自 2014 年 10 月起按 20 年摊销)	货币资金	2013.09.08	13,541.65	青工业商务发[2013]155 号
2	环境整治补助资金, 总额 10 万元	货币资金	2013.10.24	10,000.00	青工业商务发[2013]194 号

3	基础设施补助资金，总额 652.5 万元（自 2014 年 10 月起按 20 年摊销）	货币资金	2013.03.25	135,937.50	青工业商务发[2013]35 号
4	新型工业发展项目资金，总额 180 万元（自 2014 年 11 月起按 10 年摊销）	货币资金	2014.10.17	75,000.00	宁财（企）指标[2014]415 号
5	产供直需扶持资金，总额 1 万元	货币资金	2015.04.09	10,000.00	财务凭证
合计				244,479.15	--

2014 年度政府补助明细

单位：元

序号	项目名称及具体内容	形式	取得时间	金额（元）	批准（依据）文件
1	基础设施建设补助，总额 65 万元（自 2014 年 10 月起按 20 年摊销）	货币资金	2013.09.08	8,125.00	青工业商务发[2013]155 号
2	环境整治补助资金，总额 10 万元	货币资金	2013.10.24	10,000.00	青工业商务发[2013]194 号
3	基础设施补助资金，总额 652.5 万元（自 2014 年 10 月起按 20 年摊销）	货币资金	2013.03.25	81,562.49	青工业商务发[2013]35 号
4	青铜峡市科技适配资金，总额 1.5 万元	货币资金	2014.10.31	15,000.00	财务付款凭证
5	工业以奖代补发展资金	货币资金	2014.06.17	900,200.00	青党发[2014]29 号
6	吴忠市财政局补贴资金	货币资金	2014.11.27	550,000.00	宁经信技改发[2014]389 号
7	新型工业发展项目资金，总额 180 万元（自 2014 年 11 月起按 10 年摊销）	货币资金	2014.10.17	30,000.00	宁财（企）指标[2014]415 号
合计				1,594,887.49	--

2013 年度政府补助明细

单位：元

序号	项目名称及具体内容	形式	取得时间	金额（元）	批准（依据）文件
1	2012 年工业企业项目建设奖励资金，总额 66.76 万元	货币资金	2013.06.07	667,600.00	青工业商务发[2013]92 号
合计				667,600.00	--

营业外支出明细表如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
行政罚款	69,175.50	80,000.00	16,847.00
滞纳金	16,083.33	7,794.90	248.11
捐赠支出			15,000.00
职工补偿款			1,550,000.00
合计	85,258.83	87,794.90	1,582,095.11

公司营业外支出中 2015 年行政罚款为青铜峡市国税局查补税款罚款，金额为 69,175.50 元，税收滞纳金为 16,083.33 元。2014 年行政罚款为青铜峡市消防局罚款为 30,000.00 元，青铜峡环保局罚款 50,000.00 元；7,794.90 元为税收滞纳金。2013 年行政罚款为青铜峡环保局罚款 10,000.00 元，交通违规罚款 5,847.00 元，滞纳金为 248.11 元为税收滞纳金；2013 年的捐赠支出为公司捐赠给宁夏青少年发展基金 5,000.00 元、宁夏自治区 10,000.00 元；1,550,000.00 元的职工补偿款为公司向员工支付的补偿款，原因是公司与员工因劳动报酬意见不一致而引发的争议调解款。

上述罚款情况具体说明详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“三公司最近两年一期规范运作情况”。

2. 适用的各项税收政策及缴税的主要税种：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	17%
企业所得税	本公司的应纳税所得额	25%
城建税	应纳流转税额	5%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%

税收优惠及批文：

报告期内，公司无税收优惠及批文。

（六）主要资产情况及重大变化分析

1. 货币资金

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	22,440.01	74,326.51	-
银行存款	625,744.27	2,401,673.57	1,863,513.38
合 计	648,184.28	2,476,000.08	1,863,513.38

公司销售收款多以承兑汇票为主，在年末时财务部门根据资金支出的预算调节货币资金的金额。公司年末的货币资金付款需求较大，公司将承兑汇票贴现，因此，2013、2014 年末的货币资金余额较 2015 年 5 月底余额大。

公司的货币资金总量及结构合理。货币资金中无抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

2. 应收票据

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	3,910,000.00	4,180,000.00	6,892,145.43
合 计	3,910,000.00	4,180,000.00	6,892,145.43

本期期末，公司无已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据。

3. 应收账款

（1）应收账款按种类列示：

种类	2015 年 05 月 31 日余额			
	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应收账款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的应收账款				

种类	2015 年 05 月 31 日余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
账龄组合	28,062,466.60	100.00	1,411,395.61	5.03
组合小计	28,062,466.60	100.00	1,411,395.61	5.03
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
合计	28,062,466.60	100.00	1,411,395.61	5.03

(续表)

种类	2014 年 12 月 31 日余额			
	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应收账款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	23,090,632.21	100.00	1,157,289.04	5.01
组合小计	23,090,632.21	100.00	1,157,289.04	5.01
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
合计	23,090,632.21	100.00	1,157,289.04	5.01

(续表)

种类	2013 年 12 月 31 日余额			
	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应收账款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	15,238,384.28	100.00	761,919.21	5.00

种类	2013 年 12 月 31 日余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
组合小计	15,238,384.28	100.00	761,919.21	5.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
合计	15,238,384.28	100.00	761,919.21	5.00

(2) 最近二年一期的应收账款账龄及坏账准备情况表:

单位: 元

账龄	2015 年 5 月 31 日余额			2014 年 12 月 31 日余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	28,007,318.10	99.80	1,400,365.91	23,035,483.71	99.76	1,151,774.19
1—2 年	-			55,148.50	0.24	5,514.85
2—3 年	55,148.50	0.20	11,029.70			
合计	28,062,466.60	100	1,411,395.61	23,090,632.21	100	1,157,289.04

(续表)

账龄	2014 年 12 月 31 日余额			2013 年 12 月 31 日余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	23,035,483.71	99.76	1,151,774.19	15,238,384.28	100.00	761,919.21
1—2 年	55,148.50	0.24	5,514.85			
2—3 年						
合计	23,090,632.21	100	1,157,289.04	15,238,384.28	100	761,919.21

从应收账款账龄结构来看, 公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日账龄在 1 年以内的应收账款占比分别为 99.80%、99.76% 和 100%。公司应收账款账龄大多集中在 1 年以内, 公司账龄结构良好。公司前期的主要销售模式有两种: 大客户销售模式与普通销售模式。大客户销售模式: 在年初由销售负责人与大客户接触并达成合作意向性协议, 当大客户需要公司产品时需根据需求数量提前 3-5 日向公司下订单, 产品单价随行就市, 公司按时将产品发出;

普通销售模式：普通客户向公司发送订单，普通客户需向公司付清货款，然后公司发货。

公司在制定销售政策时主要考虑区域、渠道、价格、毛利率、结算方式、收款方式、账期、工艺、质量要求等因素，其中，销售渠道主要包括异地设办事处，参加行业协会的宣传，业务人员主动营销、百度推广等；结算方式主要根据合同签订情况来结算；收款方式则包括电汇、银行承兑汇票等方式。

应收账款增长情况及原因分析：

单位：元

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年 1—5 月	2014 年比 2013 年增长
销售收入	151,375,895.69	147,434,703.63	54,503,191.30	-2.60%
应收账款	14,476,465.07	21,933,343.17	26,651,070.99	51.51%

报告期内应收账款增幅较大原因为：其一，公司新增客户较多，由于所在行业是买方市场，公司为赢得新客户，采取了较为宽松的销售回款政策，销售铺底资金流出增大。其二，受全球经济衰退的影响，公司的下游客户产品出口量减少，支付货款的能力与意愿变弱，导致公司的应收账款账龄增长，余额增加。

同行业上市公司（禾益化学430478）坏账准备计提比例为：

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

同行业上市公司（开泰石化831928）坏账准备计提比例为：

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

公司的坏账计提比例为：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
----	-------------	--------------

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5	5
1—2年（含2年）	10	10
2—3年（含3年）	20	20
3—4年（含4年）	30	30
4—5年（含5年）	40	40
5年以上	100	100

公司坏账准备计提比例与同行业上市公司计提比例相当，采取了较为谨慎的计提坏账准备的会计政策。公司的应收账款余额99%左右为账龄是1年以内的应收账款，虽然公司对于3年以上的应收账款的坏账计提比例较禾益化学（430478）、开泰石化（831928）略低，但对于计提的坏账准备总额无重大影响。根据近几年货款回收实际情况，基本未发生坏账损失，因此公司坏账准备计提比例合理，符合同行业坏账计提惯例。

（2）截至2015年5月31日应收账款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
潍坊中农联合化工有限公司	非关联方	4,392,373.41	1年以内	15.65
江苏克胜作物科技有限公司	非关联方	4,169,959.00	1年以内	14.86
江苏扬农化工股份有限公司	非关联方	3,881,250.00	1年以内	13.83
江苏常隆农化有限公司	非关联方	3,190,852.00	1年以内	11.37
山东海利尔化工有限公司	非关联方	2,260,620.00	1年以内	8.06
合计		17,895,054.41	—	63.77

（3）截至2014年12月31日应收账款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
江苏克胜作物科技有限公司	非关联方	4,002,759.00	1年以内	17.33
江苏常隆农化有限公司	非关联方	3,537,000.00	1年以内	15.32
潍坊中农联合化工有限公司	非关联方	2,633,409.21	1年以内	11.40
山东海利尔化工有限公司	非关联方	2,047,700.00	1年以内	8.87
江苏绿叶农化有限公司	非关联方	1,690,000.00	1年以内	7.32
合计	—	13,910,868.21	--	60.24

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日应收账款余额前五名的情况:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
连云港中化化学品有限公司	非关联方	4,585,000.00	1 年以内	30.09
和夏化学(太仓)有限公司	非关联方	2,574,503.12	1 年以内	16.89
青岛凯源祥化工有限公司	非关联方	2,187,175.00	1 年以内	14.35
江苏克胜作物科技有限公司	非关联方	1,514,589.00	1 年以内	9.94
江苏康鹏农化有限公司	非关联方	1,149,000.00	1 年以内	7.54
合计	--	12,010,267.12	--	78.82

(5) 截至 2015 年 5 月 31 日, 应收账款余额中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(6) 截至 2015 年 5 月 31 日, 应收账款余额中无关联方单位欠款。

4. 预付账款

(1) 最近二年一期的预付账款情况分析如下:

单位: 元

账龄结构	2015 年 5 月 31 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	7,021,754.81	46.61	12,063,176.66	87.19	15,619,527.74	64.78
1 至 2 年	8,044,192.95	53.39	1,771,777.46	12.81	8,493,280.29	35.22
合计	15,065,947.76	100.00	13,834,954.12	100.00	24,112,808.03	100.00

报告期内, 公司的预付账款为购买固定资产而预先支付的款项, 公司固定资产的二期建设从 2013 年 3 月开工, 至 2014 年 9 月完工, 公司因二期建设而预付账款较大。固定资产二期建设完工后, 预付账款余额减少。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日预付账款前五名:

单位: 元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	未结算原因	占预付账款期末余额的比率 (%)
倪建国	工程款	2,630,846.82	1 年以内	尚未完成工程	17.46
丁 勇	工程款	2,213,181.00	1-2 年	尚未完成工程	14.69

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	未结算原因	占预付账款期末余额的比率(%)
宁夏源顺物资有限公司	材料款	762,885.01	1-2 年	尚未完成供货	5.06
江阴建禾钢品有限公司	工程款	800,000.00	1-2 年	尚未完成工程	5.31
徐才金	工程款	730,000.00	1-2 年	尚未完成工程	4.85
合计	--	7,136,912.83	--	--	47.37

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日预付账款前五名:

单位: 元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	未结算原因	占预付账款期末余额的比率(%)
倪建国	工程款	2,220,846.82	1 年以内	尚未完成工程	16.05
丁 勇	工程款	2,213,181.00	1 年以内	尚未完成工程	16.00
山东石大胜华化工集团股份有限公司垦利分公司	材料款	1,141,111.60	1 年以内	尚未完成供货	8.25
江阴建禾钢品有限公司	工程款	800,000.00	1 年以内	尚未完成工程	5.78
张家港市凤凰镇港口华建安装工程部	工程款	790,000.00	1 年以内	尚未完成工程	5.71
合计	--	7,165,139.42	--	--	51.79

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日预付账款前五名:

单位: 元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	未结算原因	占预付账款期末余额的比率(%)
张占强	土建款	1,835,495.00	1 年以内	尚未完成工程	7.61
		1,606,975.00	1-2 年元		6.66
银川市佳伦彩钢有限公司	材料款	2,387,960.00	1 年以内	尚未完成供货	9.90
		2,210,500.00	1-2 年元		9.17
青铜峡市宏达砭业有限公司	材料款	1,400,000.00	1 年以内	尚未完成供货	5.81
山东石大胜华化工集团股份有限公司垦利分公司	材料款	1,369,650.20	1 年以内	尚未完成供货	5.68
北京坡华生物工程技术有限公司	设备款	1,833,762.00	1 年以内	尚未完成供货	7.60

合计	--	12,644,342.20	--	--	52.44
----	----	---------------	----	----	-------

(5) 截至 2015 年 5 月 31 日, 预付款项余额中无持有公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(6) 截至 2015 年 5 月 31 日, 预付账款余额中无关联方单位欠款。

5. 其他应收款

(1) 最近二年一期的其他应收款及坏账准备情况表:

单位: 元

类别	2015 年 5 月 31 日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
1. 账龄组合	826,937.95	76.16	166,387.59	15.32
2. 关联方组合	258,800.53	23.84	--	--
组合小计	1,085,738.48	100.00	166,387.59	15.32
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	1,085,738.48	100.00	166,387.59	15.32

(续表)

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
1、账龄组合	930,037.95	38.56	88,848.80	3.68
2、关联方组合	1,482,125.55	61.44	--	--
组合小计	2,412,163.50	100.00	88,848.80	3.68
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	2,412,163.50	100.00	88,848.80	3.68

(续表)

类别	2013 年 12 月 31 日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
1、账龄组合	8,856,937.95	99.08	443,346.90	4.96
2、关联方组合	81,799.50	0.92	--	--
组合小计	8,938,737.45	100.00	443,346.90	4.96
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	8,938,737.45	100.00	443,346.90	4.96

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日余额			2014 年 12 月 31 日余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内				103,100.00	11.09	5,155.00
1 至 2 年				816,937.95	87.84	81,693.80
2 至 3 年	816,937.95	98.79	163,387.59	10,000.00	1.08	2,000.00
3 至 4 年	10,000.00	1.21	3,000.00			
合计	826,937.95	100.00	166,387.59	930,037.95	100.00	88,848.80

账龄	2014 年 12 月 31 日余额			2013 年 12 月 31 日余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	103,100.00		5,155.00	8,846,937.95	99.89	442,346.90
1 至 2 年	816,937.95		81,693.80	10,000.00	0.11	1,000.00
2 至 3 年	10,000.00		2,000.00			
3 至 4 年						

合计	930,037.95		88,848.80	8,856,937.95	100.00	443,346.90
----	------------	--	-----------	--------------	--------	------------

公司其他应收款由外部往来款及内部职工借款组成。外部往来款主要是为补充流动资金的借款或对客户缴纳的履约保证金；其他职工应收款项主要为公司员工因公办理业务的预借款或者职工生活困难借款。

截至本公开转让说明书出具日，公司已将采购人员大额预付款项全部收回。公司《财务管理制度》中专门制定了《备用金管理办法》，规定备用金限额、备用金结算时间。目前，公司严格按照《备用金管理办法》管理公司备用金。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

名称或姓名	款项性质	其他应收账款期末余额	账龄	占其他应收账款总额的比例 (%)
褚德芬	借款	80,000.00	2-3 年	7.37
宁夏兴平精细化工股份有限公司	代垫款	70,876.75	2-3 年	6.53
谢滨涛	转让款	60,000.00	2-3 年	5.53
戴建明	借款	60,000.00	1 年以内	5.53
贺玲	保证金	52,500.00	1 年以内	4.84
合计	--	323,376.75	--	29.78

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

名称或姓名	款项性质	其他应收账款期末余额	账龄	占其他应收账款总额的比例 (%)
吴建珍	往来款	1,039,384.78	1 年以内	43.09
吴根龙	往来款	239,810.00	1 年以内	9.94
苏州市农丰化工有限公司	往来款	100,000.00	1 年以内	4.15
褚德芬	借款	80,000.00	1-2 年以内	3.32
宁夏兴平精细化工股份有限公司	代垫款	70,876.75	1-2 年以内	2.94
合计	--	1,530,071.53	--	63.43

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

名称或姓名	款项性质	其他应收账款 期末余额	账龄	占其他应收账款 总额的比例 (%)
苏州市金满实业有限公司	往来款	8,000,000.00	1 年以内	89.50
褚德芬	借款	80,000.00	1 年以内	0.89
宁夏兴平精细化工股份有限公司	代垫款	70,876.75	1 年以内	0.79
谢滨涛	转让款	60,000.00	1 年以内	0.67
吴忠市汇丰陶瓷公司	往来款	35,690.00	1 年以内	0.40
合计	--	8,246,566.75	--	92.26

上述关联方借款详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、关联交易”。

(5)截至 2015 年 5 月 31 日,其他应收账款余额中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

(6)截至 2015 年 5 月 31 日,其他应收账款余额中无关联方单位欠款。

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

6. 存货

(1) 存货分类

单位：元

项目	2015/5/31 余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	12,019,161.91		12,019,161.91
包装物	799,199.02		799,199.02
库存商品	1,289,040.25		1,289,040.25
合计	14,107,401.18	--	14,107,401.18
项目	2014/12/31 余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	9,311,656.24		9,311,656.24
包装物	540,873.83		540,873.83
库存商品	317,991.55		317,991.55

合计	10,170,521.62		10,170,521.62
项目	2013/12/31 余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	8,738,609.07		8,738,609.07
包装物	319,903.73		319,903.73
库存商品	375,594.65		375,594.65
合计	9,434,107.45		9,434,107.45

公司存货由原材料、包装物及库存商品构成，其中以原材料为主。公司产品原材料构成有三十几种，其主要原材料有浓硫酸、硝酸铵、双氰胺、乙二胺、硫酸钠等。

企业的主要化学品原料采购方式主要分为两种：1. 管制类化学品，如：硝酸铵，企业需根据年度生产计划预估硝酸铵需要额度，并将该额度向公安厅报备，由公安厅审批同意，由特定有资质的生产企业供给，并且，单笔供给额度需按照企业仓储能力来确定。2. 非管制类化学品，企业在采购该类化学品需根据月度生产计划、订单完成情况、仓储情况来确定采购额度。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司存货账龄较短，未发生减值迹象。公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

报告期内，公司不存在用于担保或所有权受到限制的存货情况。

7. 固定资产及折旧

(1) 固定资产类别及预计使用年限、残值率

固定资产类别	预计使用年限	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20年	5.00	4.75
机器设备	10年	5.00	9.50
运输设备	4年	5.00	23.75
电子及办公设备	3年	5.00	31.67
工具器具	5年	5.00	19.00

(2) 公司报告期内，固定资产情况如下：

单位：元

项目	2015/5/31 余额	2014/12/31 余额	2013/12/31 余额
----	--------------	---------------	---------------

一、原值合计	75,715,104.26	67,744,518.52	37,896,066.47
房屋、建筑物	28,303,196.13	27,962,246.97	16,087,981.00
机器设备	45,723,901.39	38,114,692.15	20,562,141.09
运输设备	463,118.54	463,118.54	287,160.75
电子设备	798,798.73	783,328.65	544,851.42
工具器具	426,089.47	421,132.21	413,932.21
二、累计折旧合计	8,046,814.09	5,580,086.56	1,727,440.56
房屋、建筑物	2,307,492.89	1,746,557.62	838,335.00
机器设备	5,070,291.30	3,347,369.36	753,247.65
运输设备	172,597.11	126,748.31	46,848.67
电子设备	375,969.97	272,531.18	81,179.51
工具器具	120,462.82	86,880.09	7,829.73
三、固定资产减值准备			
房屋、建筑物			
机器设备			
运输设备			
电子设备			
工具器具			
四、账面净值合计	67,668,290.17	62,164,431.96	36,168,625.91
房屋、建筑物	25,995,703.24	26,215,689.35	15,249,646.00
机器设备	40,653,610.09	34,767,322.79	19,808,893.44
运输设备	290,521.43	336,370.23	240,312.08
电子设备	422,828.76	510,797.47	463,671.91
工具器具	305,626.65	334,252.12	406,102.48

报告期内，公司正处于成长扩建阶段，2013 年、2014 年分别完成了固定资产的一期建设与二期建设，新增加的固定资产有：综合车间、锅炉、配电室、自动化控制系统、冷冻站等；因此公司固定资产增幅较大。

(3) 公司所有权被担保或抵押的固定资产情况如下：

项目	所有权人	抵押权人	抵押期限	借款人
办公楼（产权证：青字第201300234号）	东吴农化有限责任公司	中国建设银行股份有限公司青铜峡支行	2015/03/31-2016/03/30	东吴农化有限责任公司
建筑物（房产证：青字第2015001578、2015001582、2015001584号三处房产	东吴农化有限责任公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	2015/03/10-2016/03/09	东吴农化有限责任公司

（4）截至2015年5月31日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

（5）截至2015年5月31日，无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项。

8. 在建工程

（1）公司报告期内，在建工程情况如下：

项目	2015年05月31日余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
四效蒸发车间生产线	1,905,406.83	-	1,905,406.83
合计	1,905,406.83	-	1,905,406.83

（续表）

项目	2014年12月31日余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
路面硬化	73,691.36	-	73,691.36
污水处理池	80,610.00	-	80,610.00
乙酯车间设备及安装	4,593,128.83	-	4,593,128.83
综合车间设备及安装费	35,000.04	-	35,000.04
四效蒸发车间生产线	799,114.07	-	799,114.07
合计	5,581,544.30	-	5,581,544.30

（续表）

项目	2013 年 12 月 31 日余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
2#变电设备	216,000.00	-	216,000.00
消防设施	200,000.00	-	200,000.00
路面硬化	210,001.53	-	210,001.53
污水处理池	246,196.80	-	246,196.80
综合车间设备及安装	207,489.00	-	207,489.00
合计	1,079,687.33	-	1,079,687.33

9. 工程物资

报告期内，公司工程物资情况如下：

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 5 月 31 日
水泥	-	16,357.85	16,357.85
合计	-	16,357.85	16,357.85

10. 无形资产及摊销

(1) 报告期内，公司主要无形资产为土地使用权，情况如下表：

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一、原值合计	8,244,000.00	8,244,000.00	8,244,000.00
1. 土地使用权	8,244,000.00	8,244,000.00	8,244,000.00
二、累计摊销合计	398,460.00	329,760.00	164,880.00
1. 土地使用权	398,460.00	329,760.00	164,880.00
三、减值准备合计			
1. 土地使用权			
四、账面价值合计	7,845,540.00	7,914,240.00	8,079,120.00
1. 土地使用权	7,845,540.00	7,914,240.00	8,079,120.00

公司目前有三块土地在用，具体情况如下：

土地使用权证号	使用人	土地位置	使用权类型	用途	面积 (m ²)	终止日期	抵押与否
青国用(2015)第 60009 号	有限公司	青铜峡市新材料基地中央大道北侧、201 省道西侧	出让	工业	66,974.60	2063.02.20	抵押

青国用(2013)第 60031 号	有限公司	青铜峡市新材料基地中央大道北侧、201 省道西侧	出让	工业	18,585.00	2063.02.20	抵押
青国用(2013)第 60010 号	有限公司	青铜峡市新材料基地中央大道北侧、201 省道西侧	出让	工业	477,774.60	2063.02.20	抵押

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日, 公司无闲置或准备处置的无形资产。

(3) 截至 2015 年 5 月 31 日, 公司用于抵押的无形资产明细如下:

项目	所有权人	抵押权人	抵押期限	借款人
土地(产权证: 青国用(2013)第 60031 号)	东吴农化有限责任公司	中国建设银行股份有限公司青铜峡支行	2015/03/31-2016/03/30	东吴农化有限责任公司
土地(产权证: 青国用(2013)第 600009、600010 号)	东吴农化有限责任公司	中国建设银行股份有限公司青铜峡支行	2015/03/31-2016/03/30	东吴农化有限责任公司

(4) 截至 2015 年 5 月 31 日, 无形资产未发生可收回金额低于账面价值的事项, 故未计提无形资产减值准备。

9. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 递延所得税资产明细情况:

单位: 元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
递延所得税资产	394,445.80	311,534.46	301,316.53
合计	394,445.80	311,534.46	301,316.53

(2) 可抵扣暂时性差异明细情况

单位: 元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产减值准备	331,645.36	40,871.73	915,725.22

合计	331,645.36	40,871.73	915,725.22
----	------------	-----------	------------

10. 资产减值准备

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

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

2015 年 1-5 月：

单位：元

项目	年初余额	本期计提额	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	1,246,137.84	331,645.36	-	-	1,577,783.20
合计	1,246,137.84	331,645.36	-	-	1,577,783.20

2014 年度：

项目	年初余额	本期计提额	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	1,205,266.11	40,871.73	-	-	1,246,137.84
合计	1,205,266.11	40,871.73	-	-	1,246,137.84

2013 年度：

项目	年初余额	本期计提额	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	289,540.889	915,725.221	-	-	1,205,266.11
合计	289,540.89	915,725.22	-	-	1,205,266.11

（七）主要负债情况

1. 短期借款

单位：元

借款类别	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
保证贷款	10,000,000.00	7,400,000.00	-
抵押借款	34,200,000.00	34,200,000.00	11,680,000.00
合 计	44,200,000.00	41,600,000.00	11,680,000.00

截至 2015 年 5 月 31 日，公司的短期借款情况如下：

贷款银行	借款金额	担保方式	担保或抵押人	借款期限
宁夏银行青铜峡支行	7,400,000.00	保证与抵押	吴根龙、吴建珍、吴米兰以其自有房产提供最高额抵押，并提供连带责任保证。	2014-07-04 至 2015-07-03
宁夏银行青铜峡支行	2,600,000.00	保证与抵押	吴根龙、吴建珍、吴米兰、青铜峡市利源工贸有限公司及其法定代表人张春平提供连带责任保证。	2015-04-02 至 2016-04-01
中国建设银行青铜峡支行	4,200,000.00	抵押	东吴农化以办公楼（产权证：房权证青铜峡市字第 2013002329 号）土地（产权证：青国用（2013）第 60031 号）作为抵押。	2015-03-31 至 2016-03-30
中国银行青铜峡市支行	30,000,000.00	保证与抵押	宁夏艾力特车业有限公司提供保证，公司以土地使用权、房产抵押。	2015-03-10 至 2016-03-09
合计	44,200,000.00	-	-	-

东吴农化在 2015 年 3 月 10 日与中国银行股份有限公司青铜峡支行签订的编号为“2015 年中银宁青高抵字 004 号”最高额抵押合同，公司以土地使用权、房产抵押取得融资额度 24,000,000.00 元。公司于 2015 年 3 月 20 日与中国银行股份有限公司青铜峡支行签订的编号为“BG34E150767B”最高额保证合同，由艾力特为公司提供保证责任，依据该合同，公司取得担保债权之最高本金融资额度 10,000,000.00 元。公司于 2015 年 3 月 10 日与中国银行股份有限公司青铜峡支行签订了编号为 2015 年中银宁青授协 004 号授信额度协议，取得借款 30,000,000.00 元。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司无逾期未偿还借款。

偿债能力分析详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“三、（一）财务状况分析”。

上述借款用途均为流动资金周转，政府对利息费用有相关补贴（鼓励工业发展政府奖励资金）。为适应公司生产经营规模的扩充，提高了原材料备货和增加员工人数，需要投入大量的营运资金，因此需要进行短期贷款，贷款偿还来源主要为销售货款的回款以及向关联方拆借。公司的利息支出均计入财务费用。

2. 应付账款

（1）应付账款余额表：

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	28,788,406.12	31,094,569.28	36,388,820.55
1-2 年	475,646.90	548,772.20	-
2-3 年	631,335.00	-	-
合计	29,895,388.02	31,643,341.48	36,388,820.55

应付账款主要系公司向上游供应商及公司因固定资产建设进行采购形成的尚未支付的货款。2015 年 5 月期末应付账款余额呈下降趋势，主要原因为固定资产建设完工后，货款结清后，应付账款余额减少。

（2）账龄超过 1 年的重要应付账款

供应商	金额	未偿还的原因
吴忠市远航物流有限公司	311,383.00	30 万元为双方约定的具有保证金性质的业务铺底资金，该单位法人还设有吴忠市远程物流有限公司，业务还在继续发生。
吴忠市东星塑料制品有限公司	121,806.90	该单位法人还设有吴忠市三羊纺织有限公司，业务还在继续发生。
南通星球石墨设备有限公司	490,000.00	双发购销金额往来数额较大，至今公司仍负责相关设备的售后维护服务。
吴江方圆数码计算机有限公司	112,900.00	研发中心的筹建，工程尚未完工
合计	1,036,089.9	—

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日应付账款余额前五名的情况:

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应付账款期末余额的比例%
青铜峡市利源工贸有限公司	货款	4,528,471.13	1 年以内	15.15
石嘴山市鹏盛化工有限公司	货款	4,125,171.99	1 年以内	13.80
古浪县鑫源氰胺化工有限公司	货款	2,658,722.44	1 年以内	8.89
宁夏鸿然伟矿业有限公司	货款	1,978,460.00	1 年以内	6.62
陕西兴化化学股份有限公司	货款	1,721,039.26	1 年以内	5.76
合计	--	15,011,864.82	--	50.21

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况:

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应付账款期末余额的比例%
青铜峡市利源工贸有限公司	货款	4,488,478.17	1 年以内	14.18
石嘴山市鹏盛化工有限公司	货款	4,369,841.45	1 年以内	13.81
江苏华宇化工有限公司	货款	3,736,972.15	1 年以内	11.81
古浪县鑫源氰胺化工有限公司	货款	2,622,049.94	1 年以内	8.29
宁夏贝利特化工有限公司	货款	2,370,655.48	1 年以内	7.49
合计	--	17,587,997.19	--	55.58

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况:

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应付账款期末余额的比例%
宁夏贝利特化工有限公司	货款	6,751,401.21	1 年以内	18.55
北京坡华生化技术有限公司	设备款	5,768,190.00	1 年以内	15.85
古浪县鑫源氰胺化工有限公司	货款	4,042,070.00	1 年以内	11.11
青铜峡市利源工贸有限公司	货款	3,850,506.72	1 年以内	10.58
江苏华宇化工有限公司	货款	3,351,928.98	1 年以内	9.21
合计	货款	23,764,096.91	--	65.31

(5) 截至 2015 年 5 月 31 日, 应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(6) 截至 2015 年 5 月 31 日, 应付账款中无应付关联方款项。

3. 预收款项

(1) 预收款项余额表:

单位: 元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内 (含 1 年)	1,566,916.00	74,868.83	39,800.00
1-2 年	36,108.83	35,800.00	
2-3 年			
合计	1,603,024.83	110,668.83	39,800.00

报告期内, 公司预收款项为预收客户货款。报告期末不存在账龄超过一年的重要预收款项。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日预收账款余额情况:

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占预收款项期末余额的比例%
石家庄市普必康化工有限公司	货款	700,000.00	1 年以内	43.67
晋州市富强精细化工有限公司	货款	294,000.00	1 年以内	18.34
河南濮阳远东化工有限公司	货款	246,916.00	1 年以内	15.40
陕西菲尔特化工有限公司	货款	112,000.00	1 年以内	6.99
河北丰凝化工有限公司	货款	111,000.00	1 年以内	6.92
合计	--	1,463,916.00	--	91.32

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日预收账款余额情况:

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占预收款项期末余额的比例%
沁阳市新兴化工有限公司	货款	15,000.00	1 年以内	45.90
		35,800.00	1-2 年	
陕西菲尔特化工有限公司	货款	44,800.00	1 年以内	40.48
湖北移栽灵农业科技股份有限公司	货款	13,000.00	1 年以内	11.75
山西海泰电子材料有限公司	货款	1,760.00	1 年以内	1.59
成都市科龙化工试剂厂	货款	300.00	1 年以内	0.27
合计	--	110,660.00	--	99.99

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日预收账款余额情况:

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占预收款项期末余
------	------	------	----	----------

				额的比例%
沁阳市新兴化工有限公司	货款	35,800.00	1 年以内	89.95
南京哈农化工有限公司	货款	4,000.00	1 年以内	10.05
合计	--	39,800.00	--	100.00

(5) 截至 2015 年 5 月 31 日, 预收款项中无预收持有公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(6) 截至 2015 年 5 月 31 日, 预收账款中无预收关联方款项。

4. 应付职工薪酬

(1) 报告期内, 公司应付职工薪酬情况如下:

单位: 元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 30 日
短期薪酬	377,877.37	268,691.82	441,038.41
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	377,877.37	268,691.82	441,038.41

(2) 2015 年 1-5 月短期薪酬变动表:

单位: 元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	268,691.82	2,918,280.00	2,809,094.45	377,877.37
2、职工福利费				
3、社会保险费		102,315.82	102,315.82	
其中: 医疗保险费		68,607.84	68,607.84	
工伤保险费		25,132.00	25,132.00	
生育保险费		8,575.98	8,575.98	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费		32,908.42	32,908.42	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	268,691.82	3,053,504.24	2,944,318.69	377,877.37

(3) 2014 年度短期薪酬变动表:

单位: 元

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

1、工资、奖金、津贴和补贴	441,038.41	6,367,408.56	6,539,755.15	268,691.82
2、职工福利费				
3、社会保险费		224,092.63	224,092.63	
其中：医疗保险费		152,314.80	152,314.80	
工伤保险费		52,781.44	52,781.44	
生育保险费		18,996.39	18,996.39	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费		127,348.17	127,348.17	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	441,038.41	6,718,849.36	6,891,195.95	268,691.82

(4) 2013 年度短期薪酬变动表：

单位：元

项目	2012年12月 31日	本期增加	本期减少	2013年12月 31日
1、工资、奖金、津贴和补贴		5,139,423.18	4,698,384.77	441,038.41
2、职工福利费				
3、社会保险费		32,222.00	32,222.00	
其中：医疗保险费				
工伤保险费		32,222.00	32,222.00	
生育保险费				
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费		102,718.33	102,718.33	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计		5,274,363.51	4,833,325.10	441,038.41

5. 应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下表：

单位：元

项 目	2015年05月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应交增值税	-66,842.37	407,973.08	-128,816.95
应交所得税	3,122,628.55	2,441,538.62	936,186.72
应交个人所得税	9,321.97	25,060.38	21,983.04
应交土地使用税	3,157.20	166,666.25	166,666.26
应交房产税		40,486.48	15,236.15

项 目	2015 年 05 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
工会经费	98,299.56	42,118.68	102,718.33
应交城建税		20,398.65	
应交教育费附加		12,239.18	
应交印花税		3,622.80	
合 计	3,166,564.91	3,160,104.12	1,113,973.55

公司所得税、增值税等优惠政策详见本公开转让书“第四节公司财务”之“三、（五）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种。”

6. 应付利息

报告期内，公司应付利息情况如下表：

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
短期借款应付利息	197,000.00	49,250.00	56,333.33
合 计	197,000.00	49,250.00	56,333.33

报告期末公司无已逾期尚未支付的利息。2015 年 5 月 31 日应付利息金额较大的主要原因为 5 月份利息已计提尚未支付。

7. 其他应付款

（1）其他应付款余额表：

单位：元

项 目	2015 年 05 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	8,071,771.27	5,598,344.97	19,894,162.32
1-2 年	20,000.00	-	500,000.00
合 计	8,091,771.27	5,598,344.97	20,394,162.32

公司在报告期期末不存在账龄超过一年的重要其他应付款。

（2）截至 2015 年 5 月 31 日主要其他应付款余额情况：

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应付款期末余额的比例%
吴建珍	往来款	7,115,297.53	1 年以内	87.93
合 计	--	7,115,297.53	--	87.93

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日主要其他应付款余额情况:

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占期末余额比例%
吴江东吴农化有限公司	往来款	2,513,810.46	1 年以内	44.90
苏州市金满实业有限公司	往来款	425,650.00	1 年以内	7.60
李金涛	代垫款	300.00	1 年以内	0.01
李长社	代垫款	50.00	1 年以内	0.00
合计	--	2,939,810.46	--	52.51

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日主要其他应付款余额情况:

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应付款期末余额的比例%
吴江东吴农化有限公司	往来款	6,017,785.46	1 年以内	29.51
苏州市农丰化工有限公司	往来款	5,550,000.00	1 年以内	27.21
吴建珍	往来款	4,959,061.37	1 年以内	24.32
吴根龙	往来款	1,437,811.00	1 年以内	7.05
刘金旗	借出款	500,000.00	1-2 年	2.45
合计	--	18,464,657.83	--	90.54

(5) 截至 2015 年 5 月 31 日, 期末余额中无其他应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(6) 截至 2015 年 5 月 31 日, 期末余额中应付关联方款项如下:

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应付款期末余额的比例%
吴建珍	往来款	7,115,297.53	1 年以内	87.93
合计	--	7,115,297.53	--	87.93

公司应付吴建珍款项为公司偿还短期借款时, 吴建珍为公司暂时垫付款项, 公司将在现金充裕时及时偿还。

9. 其他非流动负债

其他非流动负债为递延收益, 情况如下:

单位: 元

项目	2015 年 05 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
递延收益	8,710,833.36	8,945,312.51	7,275,000.00
合计	8,710,833.36	8,945,312.51	7,275,000.00

其中：递延收益明细如下：

项 目	2015 年 05 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
招商引资优惠政策资金	6,935,833.36	7,085,312.51	7,175,000.00
环境整治补助资金	80,000.00	90,000.00	100,000.00
新型工业化发展资金	1,695,000.00	1,770,000.00	
合 计	8,710,833.36	8,945,312.51	7,275,000.00

（八）股东权益情况

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	32,000,000.00	32,000,000.00	32,000,000.00
资本公积			
专项储备	6,137,594.93	4,773,376.45	2,631,281.83
盈余公积	413,044.43	413,044.43	30,100.84
未分配利润	4,498,033.42	2,371,852.29	-1,074,639.97
合计	43,048,672.78	39,558,273.17	33,586,742.70

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、（一）公司成立以来股本的形式及其变化情况”。

（九）现金收付款情况

1. 公司报告期内现金收付款情况如下：

年份	收款总额	现金结算部分	占比 (%)	付款总额	现金结算部分	占比 (%)
2013 年	99,144,263.57	-	-	95,730,231.22	2,745,718.06	2.87
2014 年	125,674,407.52	-	-	123,468,415.34	1,391,224.79	1.45
2015 年 1-5 月	61,367,558.55	-	-	61,237,304.03	416,576.50	0.44

2. 现金收付款的必要性： 公司现金付款主要是用于采购原材料、职工的费用报销与职工借款。公司现金收款部分无现金结算部分，原因是公司的客户均为长期合作，订单较大，均以银行汇票或银行转账结算。

3. 公司目前已采取措施针对现金收付款行为进行规范，在采购过程中尽量避免现金支付，同时制定了《备用金管理办法》，从制度上进行约束。制度明确规

定了现金支付的范围，现金支付只能用于结算起点（1,000 元）以下的零星支出，高于 1,000 元的，均通过银行办理结算，却有困难，必须以现金支出的，须将相关票据保存完整。

四、关联交易

（一）公司的关联方

1. 存在控制关系的关联方

控制关联方名称（或姓名）	与本公司关系
吴米兰	控股股东
吴根龙	股东、董事长、法定代表人、总经理

2. 不存在控制关系的关联方

名称 姓名	与公司关系	备注
吴建珍	实际控制人的配偶	
苏州市农丰化工有限公司	实际控制人吴根龙控制的公司	
吴江市东吴农化有限公司	实际控制人吴根龙控制的公司	
江苏吴江农村商业银行股份有限公司	实际控制人吴根龙参股公司	
吴全龙	实际控制人吴根龙的弟弟	
吴全生	实际控制人吴根龙配偶的弟弟	

（二）关联方交易及往来余额

1. 经常性关联交易

（1）关联方采购

关联方名称	关联交易类型	2014 年度	
		金额（元）	占营业成本比重（%）
吴江市东吴农化有限公司	购进设备	142,000.00	0.11

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

（2）关联方销售

关联方名称	关联交易类型	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
		金额（元）	占营业收入比重（%）	金额（元）	占营业收入比重（%）	金额（元）	占营业收入比重（%）
吴江市东吴	销售硝	51,000.00	0.09	47,850.00	0.09	555,410.00	1.02

农化有限公司	酸酐						
--------	----	--	--	--	--	--	--

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

2. 关联往来

项目名称	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款			
吴根龙	--	239,810.00	
吴建珍	--	1,039,384.78	
苏州市农丰化工有限公司	--	100,000.00	
其他应收款合计		1,379,194.78	
其他应付款：			
吴根龙	--	--	1,437,811.00
吴建珍	7,115,297.53	--	4,959,061.37
吴江东吴农化有限公司	--	2,513,810.46	6,017,785.46
苏州市农丰化工有限公司	--	--	5,550,000.00
其他应付款合计	7,115,297.53	2,513,810.46	17,964,657.83

其他应收款是吴根龙、吴建珍为公司开展经营生产经营业务时发生的暂时借款，已全部归还，公司已承诺将规范和尽量避免类似的资金往来。鉴于前述其他应收款金额均在短期内偿还，未对公司正常经营产生影响。

其他应付款均为公司因经营所需而发生的流动资金周转。

除以上情况外，公司最近两年一期内不存在其他资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况。

3. 偶发性关联交易

(1) 关联方担保

担保方	被担保方	贷款银行	担保金额 (万元)	担保 起始日	担保 到期日	履行 情况
吴米兰、吴根龙	公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	3,000.00	2015.03.10	2016.03.09	未完毕
吴建珍、吴根龙、吴米兰	公司	宁夏银行股份有限公司青铜峡支行	260.00	2015.04.02	2016.04.01	未完毕

吴建珍、吴根龙、吴米兰	公司	宁夏银行股份有限公司青铜峡支行	740.00	2015.06.30	2016.06.29	未完毕
吴建珍、吴根龙、吴米兰	公司	宁夏银行股份有限公司青铜峡支行	740.00	2014.07.04	2014.07.03	完毕
吴米兰、吴根龙	公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	3,000.00	2014.02.21	2015.02.10	完毕

(2) 关联方垫付资金

关联方垫付公司资金情况如下表所示：

单位：元

关联方	2015 年 1—5 月		说 明
	公司借入	公司归还	
吴江东吴农化有限公司	8,757,189.54	11,271,000.00	已还清
苏州市农丰化工有限公司	6,600,000.00	6,500,000.00	已还清
合 计	15,357,189.54	17,771,000.00	--

(续表)

关联方	2014 年度		说 明
	公司借入	公司归还	
吴江东吴农化有限公司	11,552,000.00	15,055,975.00	暂借
苏州市农丰化工有限公司	14,800,000.00	20,450,000.00	已还清
合 计	26,352,000.00	35,505,975.00	--

(续表)

关联方	2013 年度		说 明
	公司借入	公司归还	
吴江东吴农化有限公司	13,923,376.46	9,450,096.00	暂借
苏州市农丰化工有限公司	12,450,000.00	7,500,000.00	暂借
合 计	26,373,376.46	16,950,096.00	--

公司垫付关联方资金情况如下表所示：

单位：元

关联方	2015 年 1-5 月		说 明
	关联方借入金额	关联方归还金额	
吴根龙	-	239,810.00	无利息，已还清
吴建珍	24,484,158.57	32,638,840.88	已还清
合计	24,484,158.57	32,878,650.88	--

(续表)

关联方	2014 年度		说 明
	关联方借入金额	关联方归还金额	
吴根龙	1,677,621.00	-	无利息，已还清
吴建珍	43,791,487.10	37,793,040.95	临时代垫
合计	45,469,108.10	37,793,040.95	--

(续表)

关联方	2013 年度		说 明
	关联方借入金额	关联方归还金额	
吴根龙	565,000.00	702,811.00	无利息，已还清
吴建珍	33,253,331.30	42,061,590.67	无利息，已还清
合计	33,818,331.30	42,764,401.67	--

①公司控股股东吴根龙借款

借款用途：报告期内公司控股股东吴根龙于公司往来借款笔数较多，且时间跨度较大，主要借款是为公司开展经营生产经营业务时发生的暂时借款。

利率约定：因借款为短期往来借款，借款时未约定利率。

借款履行程序：吴根龙向公司借款，履行了公司内部财务管理制度中的审批权限及支付流程。

占款清偿情况：截至 2015 年 5 月 31 日，吴根龙欠公司借款已归还。

②吴江东吴农化往来款

往来款用途：吴江东吴报告期内多为公司提供支持，公司借款主要用于公司生产经营、弥补暂时的流动资金不足。

利率约定：因借款为短期往来借款，借款时未约定利率。

借款履行程序：公司向吴江东吴借款，履行了公司内部财务管理制度中的审批权限及支付流程。

往来款清偿情况：截至 2014 年 12 月 31 日，公司尚欠吴江东吴 2,513,810.46 元，截止 2015 年 5 月 31 日公司尚欠吴江东吴借款已还清。

③苏州农丰往来款

往来款用途：苏州农丰报告期内多为公司提供支持，公司借款主要用于公司生产经营、弥补暂时的流动资金不足。

利率约定：因借款为短期往来借款，借款时未约定利率。

借款履行程序：公司向苏州农丰借款，履行了公司内部财务管理制度中的审批权限及支付流程。

往来款清偿情况：截至 2014 年 12 月 31 日，公司尚欠苏州农丰 5,550,000 元。截至 2015 年 5 月 31 日，公司已经全部偿还所苏州农丰借款。

④吴建珍借款

借款用途：报告期内吴建珍借款是为公司开展经营生产经营业务时发生的暂时借款。

利率约定：因借款为短期往来借款，借款时未约定利率。

借款履行程序：吴建珍向公司借款，履行了公司内部财务管理制度中的审批权限及支付流程。

占款清偿情况：截至 2015 年 5 月 31 日，欠吴建珍 7,115,297.53 元。截至 2014 年 9 月，为降低公司财务风险，并保护公司全体股东权益，公司收回了所有对公司关联方的资金垫付。同时，有限公司整体变更为股份公司后，制定了相关防范措施，详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、（三）公司为

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

4. 关联交易的公允性

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

5. 减少和规范关联交易的安排

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

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至审计报告日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

对外担保情况：

被担保方	担保金额 (万元)	担保期限	担保起始日	担保到期日	担保额度 (万元)	担保形式	是否偿还完毕
宁夏艾伦特车业有限公司	1,000.00	一年	2015/3/30	2016/3/30	1,000.00	单人担保	否
合计	1,000.00	--	--	--	1,000.00	--	--

六、资产评估情况

公司自成立以来，进行过一次资产评估：

2015年6月28日，北京经纬东元资产评估有限公司出具京经评报字(2015)第046号《资产评估报告》（评估基准日为2015年5月31日），有限公司的净资产的评估价值为5,527.30万元。2015年7月27日，公司以净资产折股为**40,000,000股**，整体变更为股份有限公司，并取得了营业执照。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

1. 股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

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

2. 具体分配政策

（1）公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

（2）股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

（3）公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

（4）公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合方式分配股利，或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

（二）实际股利分配情况

公司尚未进行过股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

八、控股子公司（纳入合并报表）的情况

公司无控股子公司。

九、风险因素评估

（一）实际控制人不当控制风险

公司控股股东吴米兰女士持有公司 87.5%的股份，吴根龙先生持有公司 5%的股份，吴根龙与吴米兰系父女关系，吴米兰与吴根龙签署了《一致行动人协议》，约定吴米兰在公司所有相关事项的决策方面，均与吴根龙保持一致意见，因此吴根龙为公司的实际控制人。如果未来实际控制人吴根龙利用其实际控制地位对公司的经营决策、人事变动、财务管理等方面进行不当控制，可能对公司和其他股东利益产生不利影响。

应对措施：公司在《公司章程》中制定了保护中小股东利益的条款；制定了三会议事规则，制定了《关联交易管理办法》、《重大事项处置权限管理办法》、《对外投资融资管理办法》、《对外担保管理办法》等内部控制制度。

（二）上游原材料价格波动风险

农药产业的上游为石油化工行业，石油化工产品作为农药生产企业的主要生产原料，其价格近年来受经济环境影响波动很大，加大了农药企业的经营风险。

应对措施：加强对宏观经济形势的把控，及时了解行情信息，根据原材料的行情走势，合理安排采购时机与采购数量。进一步完善采购制度，实现对采购流程的科学管理，降低原材料的非正常损耗，保障采购材料的价格基本稳定。

（三）环保风险

农药中间体行业污染较大，是国家重点环保监控对象，对环保的要求也较其他行业更为严格。随着我国产业结构的不断升级和可持续发展的理念逐渐深入，国家对环保的要求越来越高，化工企业的环境污染治理标准和规范不断提升。从发展趋势看，由于相关环保成本投入逐步加大，不具规模和技术优势的小型中间体生产企业将逐步被淘汰。

应对措施：公司把环境保护与生产、设备、技术、安全管理等工作齐抓共管，高度重视生产过程中产生的三废的治理，并且还制定了《重大环境事故应急救援预案》，明确了事故报告和处理的程序，明确职责和责任。

（四）行业竞争加剧风险

目前农药中间体行业竞争较为充分，行业集中度不高，但是行业竞争一直处于加剧状态，竞争不仅来自于国内的精细化学品生产商，还来自于国外发达国家的精细化学品生产商，前者在产品价格和生产成本方面构成了竞争压力，后者在技术层面、客户基础方面优于企业。

应对措施：企业应扩大生产规模达成规模化集约化生产，规模化生产可以摊薄各方面成本，并且在扩大生产规模的同时，企业应重视新技术的研发，规模与技术共同构成了企业的核心竞争力。

（五）生产安全风险

公司生产的危险化学品，生产过程中容易发生安全事故，使企业的生存和员工的生命受到伤害。公司目前凭借技术优势能够将生产过程中的安全风险降到理论上的最低值，并且已领取《安全生产许可证》，能够有效控制安全风险。若企业一旦生产过程中发生疏漏，不排除发生重大生产事故的可能性。

应对措施：企业对安全生产非常重视，并设置了专门的安全生产管理专员，对企业的安全生产进行监督和指导，并制定了严格的安全生产管理制度，由安全生产管理专员监督执行，并定期对一线员工进行安全生产培训，提高员工安全生产意识。

（六）大客户依赖风险

2015年1-5月、2014年度、2013年度对前五大客户的合计销售收入占营业收入的比重分别为82.38%、71.38%、82.48%，公司存在大客户依赖风险，如果出现部分客户由于调整产品结构等原因减少产品需求，将对企业的盈利能力产生一定的影响。

应对措施：企业应扩大销路，在维系好现有客户的同时，积极拓展下游客户，降低对大客户的依赖程度，降低大客户依赖风险。

（七）政策风险

国家对化工类企业的环保要求日趋严格，若是日后国家收紧环保政策，对环

保要求更加严格,将会增加企业的环保成本,对企业的盈利能力造成一定的影响;由于企业地处宁夏地区,宁夏回族自治区政府为扶持当地工业发展,对当地企业在贷款方面有政策性贴息,并且对企业申报的科技型项目有一定的补贴,若是国家和地方政府在政策上进行调整,将会对企业的盈利能力造成一定影响。

应对措施:企业应扩大自身规模,达成规模化集约化生产,规模化生产可以从一定程度上摊薄环保成本,改良技术,降低对环境的影响,走上自主创新的规模化生产道路。

(八) 应收账款回收风险

2015年5月31日、2014年末、2013年末,公司应收账款净额分别为26,651,070.99元、21,933,343.17元和14,476,465.07元,分别占当期主营业务收入的48.90%,14.88%,9.56%。截止2015年5月31日,公司1年内应收账款所占比例为99.80%,前5名累计欠款占应收账款总额的63.77%。公司应收账款净额占营业收入比重近两年一期内呈升趋势,受下游客户出口量减少的影响,公司应收账款回款变慢,如果出现应收账款不能按期或者无法收回的情况,将对公司生产经营及财务状况造成不利影响。

应对措施:为控制公司应收账款坏账风险,保证应收账款及时收回,提高公司经营效率,防范资金风险,公司制定了《应收账款管理办法》。公司将加强应收账款管理,将应收账款的回收工作落实到人,由财务部负责应收账款的管理,并督促销售人员催收款项,销售人员负责客户的具体催款工作,并将回款情况纳入员工的绩效考核中。另外,公司将加强与客户的沟通,及时了解客户的资金情况,逐步实现严格按照合同约定收款,实现应收账款的及时收取。

(九) 短期偿债能力风险

2015年5月31日、2014年末、2013年末,公司的流动比率分别为0.70、0.67、0.93,速动比率分别为0.37、0.38、0.45,资产负债率分别为69.06%、69.78%、69.72%,流动比率、速动比率偏低,资产负债率偏高。公司负债以流动负债为主,报告期内流动负债占总债的比例均达90%以上,流动负债中以短期借款为主,报告期内短期借款占流动负债比率为50%左右。虽然报告期内利息保障倍数一直保持在较高水平,且两年一期公司经营活动现金净流量分别为130,254.52元,

2,205,992.18元,3,414,032.35元,均为净现金流入,在一定程度上增强了公司的偿债能力,但是当公司经营出现波动,特别是公司的现金回笼出现短期困难时,将存在一定的短期偿债风险。

应对措施:第一,公司已经完善了企业的内控制度,健全了应收账款的催收制度,公司将进一步加大对应收账款的管理,优化成本管理,严格控制费用开支,加速营运资金的周转,提高资金的使用效率;第二,经过几年发展,公司已经在行业内建立起较好的信誉,必要时公司也可以通过申请银行短期借款来偿还即将到期的短期借款。

(十) 主要经营性资产抵押风险

截至报告期末,公司主要的土地使用权及地上建筑物已作为银行借款的抵押物,上述房产及土地使用权是公司的主要经营性资产。如果相关借款到期无法偿还,则上述抵押物可能被债权人处置,将对公司的生产经营造成不利影响。

应对措施:公司通过稳健的财务政策,确保资产负债率维持在相对合理水平;其次通过加大应收账款回款力度、向供应商争取更为优惠的信用周期等多种举措增加经营性现金流;再次,公司正积极与多家商业银行洽谈,争取授信额度,拓宽融资渠道。

(十一) 大额担保代偿风险

公司目前正在履行的担保合同是为艾力特提供了1,000万元贷款的连带责任保证,该笔贷款于2016年3月30日到期。若被担保人到期未能全额偿还贷款,将会给公司带来代偿风险,进而损害公司及公司股东的权益,并有一定的诉讼风险。

截止2015年5月底,公司正在履行的大额担保情况如下:

保证人	债务人	债权人	保证范围	签约时间	保证方式
公司	宁夏艾力特车业有限公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	债务人在1,000万元授信额度内发生的主债权及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等	2015.03.20	连带责任保证

应对措施:公司将加强与艾力特公司的联系,及时了解艾力特的经营绩效与

财务状况，完善担保代偿风险的预警机制。与此同时，公司积极与多家商业银行洽谈，争取授信额度，拓宽融资渠道，以防现金短缺。

十、经营目标和计划

（一）发展战略

公司中长期发展战略为：

公司在宁夏青铜峡市招商引资优惠政策的良好投资环境下充分利用西北地域内双氰胺、单氰胺、硝酸铵、硫酸、液碱、煤、电等资源优势，以及江苏引进的先进的人才、技术、生产工艺、管理经验等综合优势，通过强强整合，将企业做大做强。公司将积极拓展下游产品产业链，以现有产品硝酸胍、硝基胍、咪唑烷为基础，逐步研发和建立甲基硝基胍、噁二嗪、噻虫嗪、乙酯、吡虫啉、啉虫咪生产线，走精细化、高端化、科技成果产业化经营道路。在条件具备的情况下，将积极拓展国外市场，使公司成为现代化的农药原药、农药中间体的国内知名生产企业。

（二）总体目标

公司未来 5 年的发展目标为：

2015 年末争取“新三板”挂牌，通过该运营模式，对内加强规范管理，对外增加融资渠道、树立企业良好形象，为今后公司在做大做强建立良好基础。

实现新三板挂牌后，公司将充分利用多层次的资本市场平台进行融资，通过改造和扩建提高现有产品产能和下游高新产品的拓展，进一步加大高新技术及人才引进力度，将现有公司研发中心打造成引领企业产品走向国际化的高端枢纽，以现有农药中间体产品为基础，逐步建立硝基胍、咪唑烷、噻虫嗪、甲基硝基胍、氰基乙酯、噁二嗪、啉虫咪、吡虫啉为主导的产品多元化的产业链，提高产品市场占有率，打造出具有核心竞争力的国内知名品牌，力争在 5 年内实现年销售收入达到 5 亿元，年净利润 9000 万元。在环保方面，公司将继续奉行持续化、清洁化发展道路，公司将高度关注国内外环保技术成果及发展趋势，不断更新先进高效的环保处理设备，建立一套高效、科学、成熟的环保治理操作工艺。

（三）主营业务发展计划

1. 农药中间体的发展计划

2014 年，公司实现销售收入 1.47 亿元，公司计划 2 年内通过技术改造和扩建，将现有硝酸胍生产线在目前产能 12,000 吨的基础上增加到 30,000 吨，将现有硝基胍生产线在目前产能 10,000 吨的基础上增加到 24,000 吨，将现有咪唑烷生产线在目前产能 8,000 吨的基础上增加到 16,000 吨，力争在 2016 年实现年销售收入 3.6 亿元，净利润 6,000 万元的经营目标。

2. 衍生产品的发展规划

在 2015 年底，公司计划将在现有硝基胍产品通过研发试验，建成年产 2000 吨甲基硝基胍（硝基胍衍生产品）生产线，在此基础上计划于 2016 年上半年建成年产 1000 吨噁二嗪（甲基硝基胍衍生产品）生产线。

3. 下游产品的发展规划

计划在 2015 年末，通过技术引进，建成年产 1200 吨氰基乙酯生产线，计划于 2016 年下半年建成年产 1200 吨噁虫嗪生产线，计划 2017 年着手农药原药-吡虫啉产品的研发，2018 年着手农药原药啉虫咪的研发。

（四）经营管理计划

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

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

3. 继续加大科技投入,依靠科技促进企业的发展壮大。

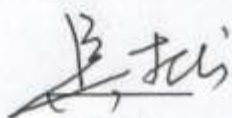
4. 在国家政策指导下,依据国家法律法规,强化资本运作,继续在经营道路上走精细化、高端化、科技成果产业化道路,在环保治理上继续奉行持续化、清洁化发展道路,使企业健康模式下发展壮大。

第五节 有关声明

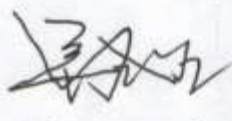
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

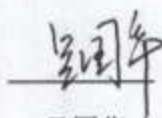
全体董事签字：



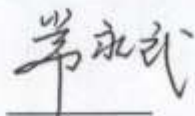
吴根龙



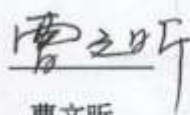
吴全生



吕国华

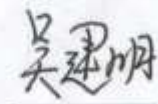


常永武



曹文昕

全体监事签字：



吴建明

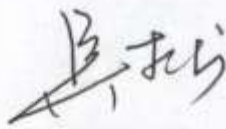


金 伟

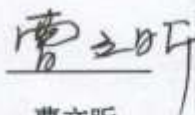


李建国

全体高级管理人员签字：



吴根龙



曹文昕

宁夏东吴农化股份有限公司




二、主办券商声明

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

法定代表人签字：


翟建强

项目负责人签字：


罗美辛

项目小组成员签字：


罗美辛
于晓佳
马昊

三、申请挂牌公司律师声明

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



宁夏昊德律师事务所（盖章）

负责人（签字）： 徐建华
徐建华

经办律师（签字）： 单小明
单小明

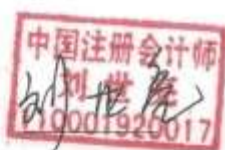
王永东
王永东

2015年9月30日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

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

经办注册会计师签字：



刘世亮



侯为征

单位负责人签字：

李尊农

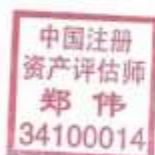
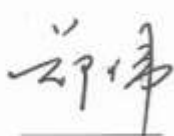
中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



五、承担资产评估业务的资产评估事务所声明

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

经办注册资产评估师签字：

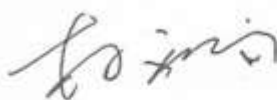


郑伟



周恩民

机构负责人签字：



林祖福



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主要文件

（正文完）