

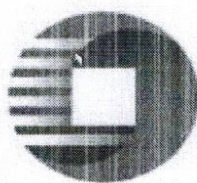
安徽润升牛业股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



申万宏源证券
SHENWAN HONGYUAN SECURITIES

二零一五年十月

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会、各地发展和改革委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
公司、股份公司、润升牛业	指	安徽润升牛业股份有限公司
有限公司、润升牛业有限	指	利辛兴润牛业有限公司
主办券商、申万宏源	指	申万宏源证券有限公司
会计师、中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
律所、锦略律所	指	北京锦略律师事务所
永润生物科技	指	安徽永润生物科技有限公司
润农有机肥	指	利辛县润农有机肥有限公司
基础母牛	指	具备正常繁育能力的母牛，也称适繁母牛、能繁母牛
犊牛	指	指出生到3月龄左右的幼年牛
架子牛	指	指一岁左右年龄的牛，是用来育肥的未成年牛
育肥牛	指	将架子牛在养殖育肥设施内育肥的过程，也指与架子牛概念相对，在育肥过程中或育肥结束即将售卖或屠宰的牛
育成牛	指	育肥结束出栏准备售卖或屠宰的牛
存栏量	指	某一时点实际存养的牲畜头数，是牲畜生产指标之一
出栏量	指	某一时期或某一阶段内牲畜育成销售或屠宰的头数，是牲畜生产指标之一
活牛经纪人	指	在活牛交易中，以收取佣金或取得固定价差为目的，为促成他人交易而从事居间，行纪或者代理等经纪业务的中间人
《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》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《尽调工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
《公司章程》	指	安徽润升牛业股份有限公司章程
最近两年一期、报告期	指	2013年度、2014年度、2015年1-4月
股东会	指	利辛兴润牛业有限公司股东会

股东大会	指	安徽润升牛业股份有限公司股东大会
董事会	指	安徽润升牛业股份有限公司董事会
监事会	指	安徽润升牛业股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监
元、万元	指	人民币元、人民币万元
本次挂牌	指	润升牛业股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
我国、中国	指	中华人民共和国

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，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。

本公开转让说明书除特别说明外数据单位均为元。

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。

中国证监会、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

（一）市场价格波动风险

牛肉作为人民大众的主要肉食消费品之一，其价格波动将会受猪肉、羊肉等替代消费品价格变动、肉牛饲养和运输成本、牛肉供给需求、以及牛肉进出口等因素的影响。若市场因素导致牛肉价格下降，将可能直接迫使肉牛销售价格降低，如果公司养殖和采购成本不能随之下降，将对公司的盈利能力造成不利影响。

（二）产业链延伸风险

目前，公司正在准备延伸产业链，从育肥牛向产业链的下游扩展，大力发展肉牛屠宰、牛肉深加工项目。产业链的延伸，需要实践经验的积累，也需要投入大量的精力和资产，在短期之内可能会导致公司利润率的下降。如果产业链延伸过程中投入资金过多，会增加公司的债务负担，短期内降低公司盈利能力，为公司的经营和未来发展带来风险。

（三）客户及供应商中自然人较多风险

报告期内，由于行业特点，公司客户及供应商大部分为自然人。由于自然人在经营决策上较法人具有随意性，容易受到各种不确定性因素的影响。同时个人经营者在经营拓展能力，经营期限，风险承受能力等方面受到自身条件的制约，交易量存在不稳定性。因此，个人客户及供应商的局限性大，存在不确定因素，对公司经营的稳定性产生一定影响。

（四）单一客户销售比例较高的风险

目前，公司客户主要为阜阳地区、亳州地区较为活跃的活牛经纪人。经过近几年的业务发展，公司已与部分活牛经纪人建立了较为稳定的合作关系，且与部分活牛经纪人交易比重较大。2013年，公司对第一大客户销售金额为7,108,600.00元，占比达50.15%；2015年1-4月，公司对第一大客户销售金额为3,560,515.00元、占比达56.96%。公司存在对单一销售客户比例较高的风险。

（五）现金交易导致的内控风险

因为畜牧业的行业特点，公司的采购对象、销售对象均主要为个体活牛经纪人或养殖户。由于支付习惯和农村支付设施的限制，个人供应商和客户习惯采用现金结算，导致公司部分购销交易以现金的方式进行。报告期内，公司架子牛采购现金交易结算额分别为5,632,248.00元、6,280,580.00元、0元，占当年架子牛采购的比例分别为48.35%、28.22%、0%；育肥牛销售分别有407,061.00元、1,446,530.40元、1,654,160.00元的交易采用了现金结算形式，占当年育肥牛销售的比例分别为2.87%、5.32%、26.46%。公司存在现金管理控制风险。

（六）动物疫病风险

作为肉牛养殖企业，公司养殖的肉牛容易受到牲畜疫病的影响。近年来，动物传染性爆发较为频繁，“疯牛病”、“口蹄疫”波及世界很多国家，蔓延迅速，每年造成成千上万头牛因患这种病而死亡。虽然我国目前未爆发大规模疯牛病，一旦该疫情在国内爆发，将会造成大量肉牛死亡，而且疫病的爆发还直接给消费者造成心理阴影，使其消费量下滑，将对公司发展产生极为不利的影响。

同时，在动物疫病爆发时，公司将会采取相应措施控制疫情，但由于疫病救治不及时而损失的肉牛只能进行销毁，从而增加公司经营成本，降低公司盈利能力；甚至在发生极端情况，公司养殖所在地周边发生重大疫情传染无法控制时，将会对公司的经营产生重大不利影响。

（七）关联方资金依赖风险

报告期内，公司主营肉牛养殖、销售业务。从架子牛采购、饲养、到最终肉牛销售具有一定的时间周期，公司存在一定的流动资金缺口。此外，2014年以来，公司为发展肉牛屠宰、牛肉深加工项目进行了大额的固定资产投资，也导致公司资金较为紧张。因此，公司向关联方拆借了大额资金，报告期各期末关联方拆借资金余额分别为17,999,134.73元、21,993,821.27元、20,236,441.18元。公司存在对关联方资金依赖的风险。

（八）大股东控制风险

马进先生持有公司62%的股权，为公司控股股东和实际控制人。公司控股股东处于绝对控股地位，将对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响。尽管公司控股股东（实际控制人）也作出了避免同业竞争的承诺，且公司自设立以来未发生过控股股东（实际控制人）利用其控股地位损害其他股东利益的行为，但如果公司的控股股东（实际控制人）利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对本公司的人事、经营决策等进行不当控制，可能会使公司和其他中小股东的权益受到损害。

（九）自然灾害风险

自然气候条件情况是肉牛养殖的重要因素，近年来，随着全球气候变暖、环境破坏及洋流运动，强降雨、高温热浪等极端自然气候呈现不断增多增强的趋势；如出现特大暴雨、雪灾或者旱灾，将会使肉牛产生应激反应，不利于肉牛的健康成长，从而影响牛肉质量，对公司的市场开拓造成阻碍；同时，极端天气也会对肉牛饲料的供应造成不利影响，提高公司原料成本，导致公司经营业绩下滑。

目 录

释 义.....	2
声 明.....	4
重大事项提示	5
目 录.....	8
第一节 公司基本情况	10
一、基本情况	10
二、股份挂牌情况	10
三、公司股东及股权变动情况	12
四、控股子公司情况	18
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	21
六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	23
七、本次挂牌的有关机构情况	27
第二节 公司业务.....	30
一、公司主营业务及用途	30
二、公司组织结构、部门职责及主要生产流程	32
三、公司业务关键资源要素	33
四、公司收入、成本情况	39
五、公司商业模式	43
六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业中所处地位	47
第三节 公司治理.....	65
一、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	65
二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论评估	66
三、最近两年有关处罚情况	68
四、公司的独立性	68
五、同业竞争情况	69
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	70
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	70
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	72
第四节 公司财务.....	73
一、报告期内财务报表	73
二、报告期的审计意见	88
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更	88
四、报告期利润形成的有关情况	115
五、主要财务指标分析	119

六、公司报告期主要资产情况	122
七、公司报告期主要负债情况	133
八、公司股东权益情况	136
九、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	137
十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	139
十一、公司设立以来的资产评估情况	140
十二、股利分配政策和报告期分配及实施情况	140
十三、特有风险提示	141
第五节 有关声明	144
一、主办券商声明	144
二、律师事务所声明	144
三、会计师事务所声明	144
四、资产评估机构声明	144
第六节 附件	145
一、主办券商推荐报告	145
二、财务报表及审计报告	145
三、法律意见书	145
四、公司章程	145
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件	145
六、其他与公开转让有关的重要文件	145

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司名称	安徽润升牛业股份有限公司
注册资本	2,000 万元人民币
法定代表人	马进
成立日期	2012 年 6 月 26 日
公司住所	安徽省利辛县工业园永兴路北侧
公司经营范围	普肉牛育肥、良种繁育、有机肥生产、加工、牛肉制品深加工及销售、生物工程技术开发、交流服务、国家政策允许的农副产品产购销。
所属行业	证监会行业分类：肉牛养殖属于畜牧业（行业代码：A03） 国民经济行业分类：牛的饲养（行业代码：A0311）
主营业务	主营肉牛养殖。
联系电话	0558—2902599
传真	0558—2902588
互联网网址	http://www.ahrsgef.com/
电子信箱	1234001411661@fytvu.net.cn
办公地址	安徽省利辛县工业园永兴路北侧
邮编	236700
信息披露负责人	徐婷婷
组织机构代码	59868150-8

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：

股票简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：20,000,000.00股

挂牌日期：

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的时间和数量

根据《公司法》（2013年12月28日修订，2014年3月1日施行）第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，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。”

《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。”

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制的情况。

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东与实际控制人马进承诺：公司挂牌后，所持公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。解除转让限制公司股票需要同时满足《公司法》以及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的要求。

担任公司董事、监事、高级管理人员的马进、马杰、刘峻涛、韩虎、徐婷婷分

别承诺，除上述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让所持有的公司股份。

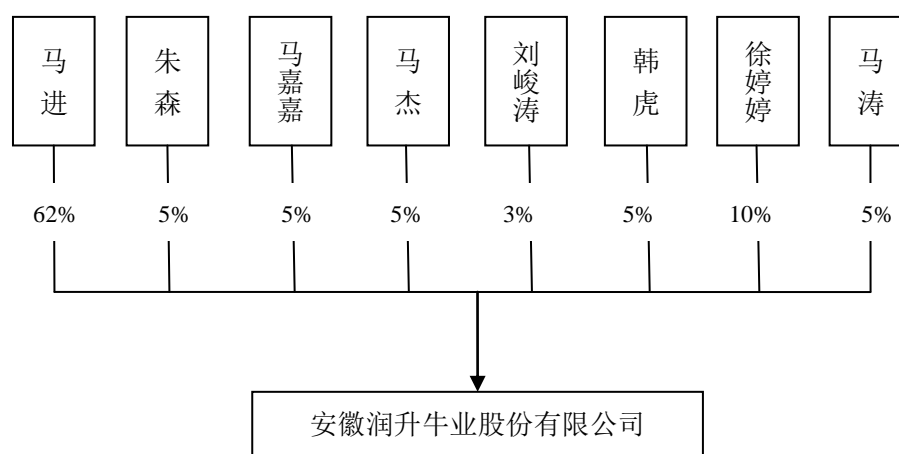
3、挂牌时可以转让的股份数量及股东具体情况

公司挂牌之日，可以转让的股份数量合计为0股，各股东具体持有的可转让股份数量情况如下：

序号	股东	挂牌时持有股份数量（股）	挂牌时可转让股份数量（股）	挂牌时持有限售股份数量（股）
1	马进	12,400,000	0	12,400,000
2	徐婷婷	2,000,000	0	2,000,000
3	朱森	1,000,000	0	1,000,000
4	马嘉嘉	1,000,000	0	1,000,000
5	马杰	1,000,000	0	1,000,000
6	韩虎	1,000,000	0	1,000,000
7	马涛	1,000,000	0	1,000,000
8	刘峻涛	600,000	0	600,000
合 计		20,000,000	0	20,000,000

三、公司股东及股权变动情况

（一）公司股权结构图



（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	股东性质	持股方式	股份质押情况
1	马进	12,400,000	62.00%	自然人	直接持有	否
2	徐婷婷	2,000,000	10.00%	自然人	直接持有	否

3	朱 森	1,000,000	5.00%	自然人	直接持有	否
4	马嘉嘉	1,000,000	5.00%	自然人	直接持有	否
5	马 杰	1,000,000	5.00%	自然人	直接持有	否
6	韩 虎	1,000,000	5.00%	自然人	直接持有	否
7	马 涛	1,000,000	5.00%	自然人	直接持有	否
8	刘峻涛	600,000	3.00%	自然人	直接持有	否
合 计		20,000,000	100.00%	—	—	—

公司股东不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不符合法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵。

（三）股东之间的关联关系

公司股东马进与马杰系兄弟关系；股东马嘉嘉系马进、马杰之侄女，马涛之妹；股东马涛系马进、马杰之侄儿，马嘉嘉之兄。

（四）公司股权代持的形成、变更及解除情况

润升牛业有限成立于2012年6月，成立时注册资本2000万元，实收资本1000万元。后经一次股权转让和缴足出资，截至2014年7月，润升牛业有限注册资本及实收资本增加至2,000万元，其中马晓光出资1240万元，持股比例为62%。马晓光系公司实际控制人马进之女婿，马晓光在润升牛业有限的出资额1240万元为代马进持有。

2014年7月15日，经润升牛业有限股东决议同意，股东马晓光将其持有的1240万元股份转让给新股东马进，马进与马晓光签订《转股协议》，并办理工商登记手续，委托持股予以解除。

马进、马晓光对上述股权代持及解除事宜无异议。

（四）公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

自润升牛业有限成立以来，韩虎虽然担任公司执行董事，但事实上由马进决定和行使公司的经营决策权。马晓光虽然担任总经理，但马晓光未在公司上班，未领取任何报酬，也未参与公司经营决策。因此，马进实际持有润升牛业有限62%的股权，并一直支配并决定着润升牛业有限的财务和经营决策，马进为公司的控股股东

及实际控制人。公司控股股东、实际控制人最近两年内未发生变化。

马进，男，汉族，1958年5月生，中国国籍，无境外永久居留权。1975年--1977年上山下乡到利辛县赵桥乡王寨大队生产队；1977年12月--1994年8月在利辛县城郊粮站任保管员、结算员、议价办主任；1994年8月--2003年任阜阳市绿洲房地产开发有限责任公司总经理；2003年8月--2008年10月任巢湖市鸿利棉业有限责任公司监事；2008年11月任阜阳市恒润投资公司总经理；2009年3月--2014年3月任阜阳市颖东区润民小额贷款有限公司董事长；2010年11月份--2012年5月任阜阳市君和置业有限公司副总经理。2012年6月创办润升牛业有限，2015年4月始任公司董事长、总经理。

（五）股本的形成及其变化情况

1、2012年6月润升牛业有限设立

2012年6月26日安徽省亳州市利辛县工商局向润升牛业有限核发了《企业法人营业执照》（注册号为341623000044843）。注册资本为2,000万元，实收资本1,000万元。经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：肉牛养殖。本次出资经阜阳欣泰会计师事务所于2012年6月26日出具的阜欣会验字（2012）第337号《验资报告》审验。

润升牛业有限设立时出资情况如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例
马晓光	750	75.00%
刘峻涛	100	10.00%
韩 虎	50	5.00%
徐婷婷	100	10.00%
合计	1,000	100.00%

2、2013年第一次股权转让

2013年10月，经润升牛业有限公司股东会决议通过，股东刘峻涛将其持有公司5%出资额转让给马涛，转让价格50万元；股东刘峻涛将其持有公司2%出资额转让给朱森，转让价格20万元；股东马晓光将其持有公司5%出资额转让给马杰，转让价格50万元；股东马晓光将其持有公司5%出资额转让给马嘉嘉，转让价格50万

元；股东马晓光将其持有公司 3%出资额转让给朱森，转让价格 30 万元。上述股权转让双方均签署转让协议。

本次股转转让完成后公司出资情况如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例
马晓光	620	62.00%
朱 森	50	5.00%
马嘉嘉	50	5.00%
马 杰	50	5.00%
刘峻涛	30	3.00%
韩 虎	50	5.00%
徐婷婷	100	10.00%
马 涛	50	5.00%
合计	1,000	100.00%

2013 年 10 月 30 日，安徽省亳州市利辛县工商局核准此次工商变更登记。

3、2014 年缴足第二期出资

公司主营肉牛养殖、销售业务。从架子牛采购、饲养、到最终肉牛销售具有一定的时间周期，公司存在一定的流动资金缺口。因此，公司关联方给与公司持续性的资金支持，导致形成马晓光、刘峻涛对公司的债权余额。公司上述债务包括公司向马晓光于 2013 年 5 月 30 日至 2014 年 5 月 31 日共计借入的 23 笔负债资金、以及公司股东刘峻涛在 2012 年 05 月 10 日及 2012 年 05 月 13 日为公司垫付 2 笔负债资金，上述负债共计 25 笔款项，金额合计为 652.70 万元。

2014 年 5 月 8 日，润升牛业有限与股东马晓光、刘峻涛分别签署债转股协议，马晓光以 620.7 万元的债权向润升牛业有限出资，刘峻涛以 32 万元的债权向润升牛业有限出资。润升牛业有限、马晓光、刘峻涛分别出具债权转股权承诺书，各方对债转股事项无异议。

2014 年 5 月 10 日，润升牛业有限召开股东会，同意马晓光、刘峻涛以债转股方式出资，并决定聘请审计、评估机构对债转股事项进行审计、评估。

2014 年 6 月 1 日，安徽万国通宝会计师事务所有限公司对股东马晓光、刘峻涛借入资金情况进行了专项审计，并出具了万会审字【2014】290 号《专项审计报告》。

2014 年 6 月 2 日，安徽正诚资产评估事务所对润升牛业有限向马晓光、刘峻涛二位股东借入资金的情况而涉及负债余额进行评估，并出具了《利辛兴润牛业有限

公司委托负债项目评估报告》（诚评报字【2014】第 065 号）。

2014 年 6 月 4 日，润升牛业有限公司股东缴足第二期出资，缴足后有限公司注册资本 2000 万元，实收资本 2000 万元。本次出资中，股东朱森的 50 万元出资、马嘉嘉的 50 万元出资、马杰的 50 万元出资、韩虎的 50 万元出资、徐婷婷的 100 万元出资、马涛的 50 万元出资均为货币出资；股东马晓光的 620 万元出资、股东刘峻涛 30 万元出资均由债权转股权。本次出资经安徽万国通宝会计师事务所有限公司于 2014 年 6 月 3 日出具的万会验字（2014）028 号《验资报告》审验。

第二期出资缴足后有限公司出资情况如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例
马晓光	1,240	62.00%
朱 森	100	5.00%
马嘉嘉	100	5.00%
马 杰	100	5.00%
刘峻涛	60	3.00%
韩 虎	100	5.00%
徐婷婷	200	10.00%
马 涛	100	5.00%
合计	2,000	100.00%

2014 年 6 月 4 日，安徽省亳州市利辛县工商局核准此次工商变更登记。

4、2014 年第一次股权转让

2014 年 7 月，经润升牛业有限公司股东会决议通过，股东马晓光将其持有公司 62% 出资额转让给马进。马进与马晓光就上述股权转让签署股权转让协议。本次转让完成后公司出资结构如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例
马进	1,240	62.00%
朱 森	100	5.00%
马嘉嘉	100	5.00%
马 杰	100	5.00%
刘峻涛	60	3.00%
韩 虎	100	5.00%
徐婷婷	200	10.00%
马 涛	100	5.00%
合计	2,000	100.00%

2014 年 7 月 16 日，安徽省亳州市利辛县工商局核准此次工商变更登记。

5、2015 年股份公司成立

2015 年 4 月，有限公司召开临时股东会，决议由有限公司股东马进、朱森、马嘉嘉、马杰、刘峻涛、韩虎、徐婷婷、马涛作为发起人，以 2014 年 10 月 31 日为基准日，以经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截止 2014 年 10 月 31 日净资产 22,227,345.28 元人民币折合股本 2,000 万股，将有限公司整体变更设立为股份有限公司。股份公司每股面值 1 元，净资产超过股本面值的部分计入资本公积。北京国融兴华资产评估有限责任公司对此次整体变更涉及的有限公司进行整体评估，并出具编号为国融兴华评报字[2015]第 030017 号《资产评估报告》，截止 2014 年 10 月 31 日，公司净资产评估值为 3,110.32 万元人民币。本次变更已由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 4 月 27 日出具的中兴财光华审验字（2015）第 12018 号《验资报告》审验。

股份公司发起人的出资情况如下：

姓名	持有股份（万股）	持股比例
马进	1,240	62.00%
朱 森	100	5.00%
马嘉嘉	100	5.00%
马 杰	100	5.00%
刘峻涛	60	3.00%
韩 虎	100	5.00%
徐婷婷	200	10.00%
马 涛	100	5.00%
合计	2,000	100.00%

2015 年 4 月 29 日，安徽省亳州市工商行政管理局核准此次工商变更登记。

（六）重大资产重组情况

2014 年 7 月 26 日，安徽永润生物科技有限公司召开股东会，全体股东一致同意马进将其所持永润生物科技 52% 的股权转让给润升牛业有限，马嘉嘉将其所持永润生物科技 10% 的股权转让给润升牛业有限。2014 年 7 月 31 日，润升牛业有限召开股东会，全体股东一致同意对永润生物科技的投资从原来的出资比例 38% 追加到出资比例 100%，拟增加出资金额为 1342.92 万元。2014 年 7 月 31 日，润升牛业有

限与马进、马嘉嘉分别签署股权转让协议，马进将其持有永润生物科技 52%的股权以人民币 1126.32 万元转让给润升牛业有限；马嘉嘉将其有永润生物科技 10%的股权以人民币 216.6 万元转让给润升牛业有限。转让价格均为 1 元/股。2014 年 7 月 31 日，安徽省亳州市利辛县工商局核准此次工商变更登记。

四、控股子公司情况

截至报告期期末，公司下属两家子公司，分别为安徽永润生物科技有限公司、利辛县润农有机肥有限公司。

（一）永润生物科技

永润生物科技基本情况：

公司名称：	安徽永润生物科技有限公司
注册号：	341623000059881
注册资本：	2,166.00 万元
法定代表人：	马进
成立日期：	2014 年 3 月 10 日
住所：	安徽利辛县永兴路北侧，揽翠河西侧
股东构成：	润升牛业持股 100%
经营范围：	生物工程技术开发、咨询、交流服务；国家政策允许的农副产品购销。（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）

截止本公开转让说明书出具日，永润生物科技正在进行前期筹备，尚未开展实际业务。

1、2014 年 3 月永润生物科技成立

2014 年 3 月 10 日，安徽省亳州市利辛县工商局向永润生物科技核发了《企业法人营业执照》（注册号为 341623000059881）。注册资本为 2,166 万元。经营范围：生物工程技术开发、咨询、交流服务；国家政策允许的农副产品购销。

永润生物科技设立时出资情况如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例
马进	1,126.32	52.00%
润升牛业有限	823.08	38.00%
马嘉嘉	216.60	10.00%
合计	2,166.00	100.00%

2、2014 年 7 月股权转让

2014 年 7 月，公司实际控制人马进确定以润升牛业为主体拟申请在全国股转系统挂牌。为完善润升牛业公司的业务产业链、提升润升牛业的产业附加值、以及避免潜在的关联交易，润升牛业有限决定收购马进、马嘉嘉持有的永润生物科技股权，即对永润生物科技的投资从原来的出资比例 38%追加到出资比例 100%。在收购永润生物科技后，润升牛业公司产业链将趋于完善，有利于增强公司的持续经营能力，降低经营风险和财务风险。

2014 年 7 月 26 日，安徽永润生物科技有限公司召开股东会，全体股东一致同意马进将其所持永润生物科技 52%的股权转让给润升牛业有限，马嘉嘉将其所持永润生物科技 10%的股权转让给润升牛业有限。

2014 年 7 月 31 日，润升牛业有限召开股东会，全体股东一致同意对永润生物科技的投资从原来的出资比例 38%追加到出资比例 100%，拟增加出资金额为 1342.92 万元。

2014 年 7 月 31 日，润升牛业有限与马进、马嘉嘉分别签署股权转让协议，马进将其持有永润生物科技 52%的股权以人民币 1126.32 万元转让给润升牛业有限；马嘉嘉将其有永润生物科技 10%的股权以人民币 216.6 万元转让给润升牛业有限。

2014 年 7 月 31 日，上述股权转让在安徽省亳州市利辛县工商局完成变更登记。

由于截止股权收购日，永润生物科技尚未实际开展经营，因此转让价格按照出资额转让。同时，为支持公司业务发展，缓解公司流动资金压力，上述股转转让价款未实际支付，已转为马进、马嘉嘉对润升牛业的资金支持。公司将其计入其他应付款科目下。

本次股权收购交易对手方为公司、公司股东、以及公司实际控制人，因此本次收购交易为关联交易。本次股权收购标的尚未实际开展业务，转让价格为按照出资额转让，价格公允；此外，本次收购目的为完善润升牛业有限公司的产业链、提升润升牛业的产业附加值、以及避免潜在的关联交易。因此，本次股权收购不存在侵犯公司及公司股东利益的情况。

本次转让后，永润生物科技股权结构如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例
润升牛业有限	2,166.00	100.00%

（二）润农有机肥

润农有机肥基本情况：

公司名称：	利辛县润农有机肥有限公司
注册号：	341623000068163
注册资本：	500 万元
法定代表人：	刘峻涛
成立日期：	2014 年 11 月 28 日
住所：	安徽利辛县永兴镇
股东构成：	润升牛业持股 100%
经营范围：	年产 5 万吨有机肥生产、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）

截止本公开转让说明书出具日，润农有机肥尚未实际开展业务。

1、2014 年 11 月润农有机肥成立

2014 年 11 月 28 日，安徽省亳州市利辛县工商局向润农有机肥核发了《企业法人营业执照》（注册号为 341623000068163）。注册资本为 500 万元。经营范围：年产 5 万吨有机肥生产、销售。

润农有机肥设立时出资情况如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例
润升牛业有限	350.00	70.00%
李楼楼	150.00	30.00%
合计	500.00	100.00%

2、2015 年 6 月股权转让

2015 年 6 月，润农有机肥召开股东会，全体股东一致同意李楼楼将其所持润农有机肥 30%的股权转让给润升牛业。同日，润升牛业召开 2015 年第一次临时股东大会，全体股东一致同意收购李楼楼所持有的润农有机肥 30%的股权。同日，润升牛业与李楼楼签订股权转让协议，将其持有润农有机肥 30%的股权以零价格转让给润升牛业。

截止本次股权转让日，润农有机肥尚未实际开展经营，注册资本也尚未到位，因此本次转让为零价格转让。

本次转让后，润农有机肥股权结构如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例
润升牛业有限	500.00	100.00%

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事会成员

姓名	职务	性别	是否持有本公司股票及债券
马进	董事长	男	是
刘峻涛	董事	男	是
马杰	董事	男	是
徐婷婷	董事	女	是
刘勇	董事	男	否

马进，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东及股权变动情况”之“（四）公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

刘峻涛，男，汉族，1977年4月生，中国国籍，无境外永久居留权。1998年--2000年任阜阳国际大酒店客服经理；2001年--2006年阜阳绿洲大厦办公室主任；2007年--2012年个体经营家电；2012年6月—2015年4月任有限公司副总经理；2015年4月至今任股份公司董事、副总经理。

马杰，男，汉族，1965年2月生，中国国籍，无境外永久居留权。1980年--1982年在南京某部队服役；1983年--2011年在利辛粮食局车队工作；2012年6月—2015年4月任职于有限公司；2015年4月至今任股份公司董事。

徐婷婷，女，汉族，1990年1月生，中国国籍，无境外永久居留权。2011年7月--2012年6月任职于阜阳君和置业投资有限公司；2012年6月—2015年4月任有限公司监事；2015年4月至今任股份公司董事。

刘勇，男，汉族，1969年10月生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年10月—2006年9月，任职于阜阳市中级人民法院，先后担任法警、审判员；2006年9月至今，任安徽元太律师事务所合伙人、副主任律师、党支部书记；2015年4月至今任股份公司董事。

（二）监事会成员

姓名	职务	性别	是否持有本公司股票及债券
韩虎	监事会主席	男	是
李文正	监事	男	否
李楼楼	监事	男	否

韩虎，男，汉族，1967年1月生，中国国籍，无境外永久居留权。1987年--1993年在阜南焦坡酒厂财务科任职；1993年--1995年在阜南丝绸公司任职；1996年--2010年任阜阳市绿洲房地产公司主管会计；2011年--2012年任合肥超亿置业有限公司财务总监；2012年6月—2015年4月任职于有限公司；2015年4月至今任股份公司监事会主席。

李文正，男，汉族，1954年7月生，中国国籍，无境外永久居留权。1978年10月-1995年3月，在周黄学校任教；1995年4月-1997年12月，在利辛县党校函授班学习；1996年3月-2008年8月，在周黄村和周牌坊村任支书记；2008年9月-2014年1月，在朱集村任村主任；2014年—2015年4月任职于有限公司；2015年4月至今任股份公司监事。

李楼楼，男，汉族，1986年5月生，中国国籍，无境外永久居留权。2003年---2008年在徐州维维集团农牧公司任牛场技术员；2008年---2010年在镇江美国嘉吉饲料公司任技术与销售经理；2010年---2012年在南京韩国希杰饲料公司任技术与销售经理；2012年---2014年在合肥华仁集团任牛事业部经理；2014年—2015年4月任职于有限公司；2015年4月至今任股份公司监事。

（三）高级管理人员

姓名	职务	性别	是否持有本公司股票及债券
马进	总经理	男	是

刘峻涛	副总经理	男	是
刘锐	财务总监	男	否

马进，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东及股权变动情况”之“（四）公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

刘峻涛，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

刘锐，男，汉族，1958年9月生，中国国籍，无境外永久居留权。1996年10月—2002年10月任职于台达电子东莞有限公司；2002年11月—2007年4月任职于宁波杉杉股份有限公司；2007年5月—2011年10月任职于浙江亚达科技集团有限公司；2011年11月—2014年10月任职于江苏中奥纺织集团有限公司；2014年11月—2015年4月任有限公司财务总监；2015年4月至今任股份公司财务总监。

六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

单位：元

财务指标	2015年1-4月	2014年	2013年
营业收入	6,315,605.00	27,222,718.40	14,248,217.00
净利润	-270,607.99	1,789,303.55	1,251,347.84
归属于母公司股东的净利润	-270,607.99	1,789,303.55	1,251,347.84
扣除非经常性损益后的净利润	-464,037.91	1,586,026.54	1,020,631.22
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-464,037.91	1,586,026.54	1,020,631.22
毛利率（%）	12.68	14.53	15.40
净资产收益率（%）	-1.67	8.71	11.65
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-1.67	7.58	9.50
应收账款周转率（次）	4.58	2,452.50	3,313.54
存货周转率（次）	0.93	3.89	3.18
基本每股收益（元/股）	-0.02	0.10	0.13
稀释每股收益（元/股）	-0.02	0.10	0.13
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	-0.02	0.09	0.10
经营活动产生的现金流量净额	624,124.70	639,275.56	1,974,263.61
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.03	0.03	0.20

财务指标	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产	71,396,800.01	65,707,684.54	22,233,096.73
股东权益合计	22,886,151.74	23,156,759.73	11,367,456.18
归属于母公司股东权益合计	22,886,151.74	23,156,759.73	11,367,456.18
每股净资产（元/股）	1.14	1.16	1.14
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	1.14	1.16	1.14
母公司资产负债率（%）	59.33	59.05	48.87
流动比率（倍）	0.30	0.40	0.67
速动比率（倍）	0.18	0.22	0.19

上述部分指标公式计算如下：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%

2、净资产收益率的计算公式：

加 权 平 均 净 资 产 收 益 率 (ROE)= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。，计算方式符合《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》。

3、每股收益的计算公式：

(1) 基本每股收益= $P_0 \div S$ ； $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

4、每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益÷期末股本数（或实收资本额）

5、资产负债率=期末负债总额÷期末资产总额×100%

6、流动比率=期末流动资产÷期末流动负债

7、速动比率=期末速动资产÷期末流动负债

8、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款余额

9、存货周转率=营业收入÷期初期末平均存货余额

10、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本数（或实收资本额）

七、公司环保、安全、工商、税务等合规经营情况

（一）环保合规经营情况

按照中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司行业分类指引》：肉牛养殖属于畜牧业（行业代码：A03）。

根据《国民经济行业分类》：肉牛养殖属于农、林、牧、渔业（A）畜牧业（A03）牲畜饲养（A031）牛的饲养（A0311）。

根据全国中小企业股份转让系统分类，公司属于（A）农、林、牧、渔业行业中畜牧业（A03）大类的牲畜饲养（A031）类别中牛的饲养（A0311）。

公司主营各类肉牛的养殖与销售，主要产品有西门塔尔、夏洛莱、新疆黑白花等品种，公司业务不属于重污染行业。

2015年6月10日，利辛县环境保护局开具了环保守法证明：公司及其两家公司利辛县润农有机肥有限公司、安徽永润生物科技有限公司自2013年1月1日至今，能够遵守环境保护法和其他有关环境保护的法律法规，废水、废气经处理后达标排放，噪声排放符合国家标准，固体废弃物进行了综合利用，不存在环境保护管理方面的违法违规行为，无违反有关环境管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

2012年11月30日，公司养殖地经营地，位于利辛县永兴现代农业循环经济产业园核心区诸王居委会李寨村的《年出栏5000头优质肉牛建设项目》取得利辛县环保局的批复，利环审【2012】157号。

2014年3月10日，公司子公司安徽永润生物科技有限公司在建项目《综合利用牛副产品提取生物制品及牛肉制品深加工项目环境影响报告书》取得取得利辛县环保局的批复，批复文号为利环审【2014】15号。

2014年8月22日，公司子公司安徽永润生物科技有限公司在建项目《年产5万吨有机肥建设项目环境影响报告表》取得取得利辛县环保局的批复，批复文号为

利环审【2014】34号。

（二）安全生产情况

公司自2013年以来没有发生过重大安全生产事故。

2015年6月10日，利辛县安全生产监督管理局开具证明：公司及子公司安徽永润生物科技有限公司自2013年1月1日至证明出具之日，能够遵守国家和地方安全生产管理方面的法律法规，不存在安全生产方面的违法违规行为，无因违反安全生产管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

（三）质量标准

为了确保肉牛品质，公司严格按照《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国动物防疫法》的相关规定对肉牛进行采购、养殖和销售，在原料采购环节，对原料供应商供应能力、原料质量等进行评估，并依据公司制定的原材料验收标准进行验收；养殖过程中每一个程序严格按照工艺规程和生产指令进行操作，肉牛在交付客户前须经过检验检疫部门的检查合格。

（四）工商、税务等其他规范经营问题

2015年6月10日，利辛县市场监督管理局出具证明：公司及其两家子公司利辛县润农有机肥有限公司、安徽永润生物科技有限公司自2013年1月1日至证明出具之日，能够遵守国家有关工商行政管理方面的法律法规，不存在工商管理方面的违法违规行为，无因违反有关工商行政管理的法律法规而受到行政处罚的情形。

2015年5月27日，安徽省利辛县国家税务局出具证明：公司及其两家子公司利辛县润农有机肥有限公司、安徽永润生物科技有限公司执行的税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求。遵守税收法律法规的规定，依法缴纳各项税费，自2013年1月1日至今未发现重大税收违法违规行为。

2015年6月3日，安徽省利辛县地方税务局出具证明：公司及其两家子公司利辛县润农有机肥有限公司、安徽永润生物科技有限公司执行的税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求。遵守国家和地方税收法律法规的规定，依法缴纳各项税费，自2013年1月1日至今未发现重大税收违法违规行为。

2015年6月20日，利辛县公积金管理办公室出具证明：公司及其两家子公司利辛县润农有机肥有限公司、安徽永润生物科技有限公司自2013年1月1日以来，能够遵守住房公积金方面的法律法规，无违反住房公积金管理政策法规有关规定而被处罚的情形，亦不存在重大违法违规行为。

2015年6月23日，利辛县人力资源和社会保障局出具证明：公司及其两家子公司利辛县润农有机肥有限公司、安徽永润生物科技有限公司自2013年1月1日以来，能够遵守劳动合同法和其他有关劳动管理、社会保障等方面的法律法规，依法与员工签订劳动合同，不存在劳动管理方面的违法违规行为，无因违反劳动和社会保障法律法规政策而受到行政处罚的情形，亦不存在重大违法违规行为。

2015年6月20日，利辛县畜牧兽医局出具证明：公司自2013年1月1日以来，遵守国家有关畜牧养殖管理的法律、法规；经查验，该公司不存在畜牧养殖管理方面的违法违规行为，没有因违反有关畜牧养殖管理法律、法规而受到处罚的情形，亦不存在重大违法违规行为。

八、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

注册地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

联系地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

邮政编码：200031

电话：010-88085934

传真：010-88085256

项目负责人：谷兵

项目小组成员：李泽由、吴晓辉、陈珊

（二）律师事务所

名称：北京锦略律师事务所

负责人：王维礼

联系地址：北京市东城区安定门东大街28号雍和大厦C座507

邮政编码：100007

电话：010—53358375

传真：010—53358375

经办律师：江海书、潘月勇

（三）会计师事务所

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：姚庚春

联系地址：北京市西城区复兴门内大街28号5层F4层东座929室

邮政编码：100004

电话：010-52805601

传真：010-52805601

经办注册会计师：姚庚春、王荣前

（四）资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

联系地址：北京市西城区裕民路18号北环中心703室

邮政编码：100077

电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办资产评估师：王化龙、侯娟

（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

（六）拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司主营业务及用途

（一）经营范围

肉牛育肥、良种繁育、有机肥生产、加工、牛肉制品深加工及销售、生物工程技术开发、交流服务、国家政策允许的农副产品产购销（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）。

（二）主营业务及产品用途

公司的主营业务为各类肉牛（即育肥牛）的繁育、养殖、销售，主要产品包括西门塔尔、新疆黑白花、夏洛莱等。报告期内，公司营业收入 98% 以上来自于主营业务收入，主营业务未发生变化。

根据肉牛的发育阶段，可初步划分为犊牛、架子牛和育肥牛。报告期内，公司主要通过外购架子牛，在专业化的养殖设施内统一育肥后出售育肥牛来获取收入。在整个牛肉产业链中，育肥牛属于资金周转较快、利润率较高、抗击市场价格波动能力较强的环节，公司专注于此项业务有利于提高资金、资源的利用效率，减少经营风险，加速公司前期的资本积累。

（1）西门塔尔

西门塔尔牛原产于瑞士西部的阿尔卑斯山区，主要产地为西门塔尔平原和萨能平原。在法国、德国、奥地利等国边邻地区也有分布。西门塔尔牛现已被引进到很多国家，成为世界上分布最广，数量最多的乳、肉、役兼用品种之一。

外形特点为毛色呈黄白花或淡红白花，头、胸、腹下、四肢及尾帚多为白色，皮肤为粉红色，头较长，面宽；角较细而向外上方弯曲，尖端稍向上。颈长中等；体躯长，呈圆筒状，肌肉丰满；前躯较后躯发育好，胸深，四肢结实，大腿肌肉发达；乳房发育好，成年公牛体重平均为 800 至 1,200 千克，母牛 650 至 800 千克。

西门塔尔牛乳、肉用性能均较好。该牛生长速度较快，平均日增重可达 1.0 千克以上，生长速度与其他大型肉用品种相近。胴体肉多，脂肪少而分布均匀，公牛育肥后屠宰率可达 65% 左右。成年母牛难产率低，适应性强，耐粗放管理，兼具牛和肉牛特点的典型品种。

截止 2015 年 4 月 30 日，公司存栏西门塔尔育肥牛有 58 头，基础母牛 270

头。

（2）新疆黑白花

新疆黑白花牛，学名荷斯坦牛也称荷兰花，系引进的荷斯坦牛与我国当地牛杂交的品种，该品种牛肉奶兼用，体格健壮、结构匀称、当地适应性强、毛色呈黑白花、花片分明，因此俗称新疆黑白花牛。

成年公牛体高在 145 厘米左右，体重 900-1200 千克；屠宰率可达 58.1%，净肉率达 50.1%，肉色鲜红、纹理细致、富有弹性、大理石花纹适中、脂肪色泽为白色带淡黄色、口感极佳，普通牛肉很难达到这个标准。新疆黑白花（公）牛具有生长速度快，肉品等级高，饲养性价比高等特点。

截止 2015 年 4 月 30 日，公司存栏新疆黑白花育肥牛有 260 头（其中包括公司基础母牛生产的犊牛 40 头），基础母牛 40 头。

（3）夏洛莱

夏洛莱肉牛原产于法国中西部到东南部的夏洛来省和涅夫勒地区，是举世闻名的大型肉牛品种，自育成以来就以其生长快、肉量多、体型大、耐粗放而受到国际市场的广泛欢迎。

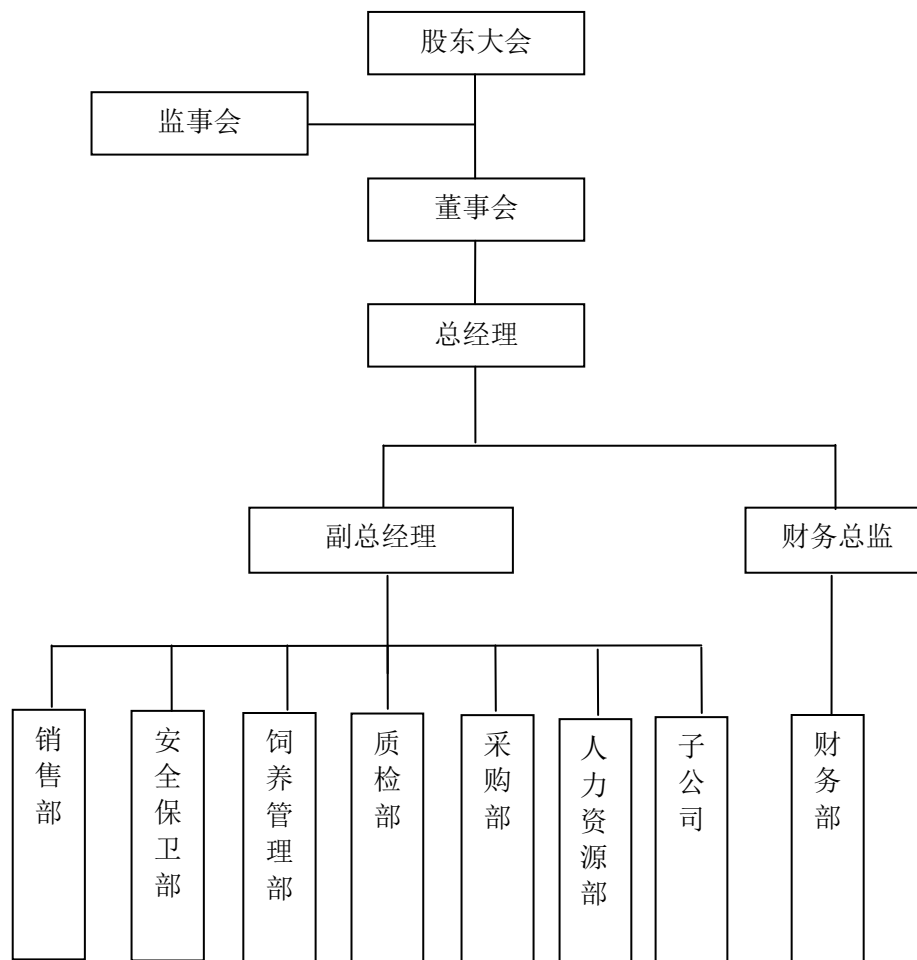
外形特点为被毛为白色或乳白色，皮肤常有色斑；全身肌肉发达；骨骼结实，四肢强壮。牛头小而宽，角圆而较长，并向前方伸展，角质蜡黄、颈粗短，胸宽深，肋骨方圆，背宽肉厚，体躯呈圆筒状，肌肉丰满，后臀肌肉发达，并向后和侧面突出。成年公牛平均为 1100 至 1200 千克，母牛 700 至 800 千克。

在生产性能方面的最显著特点为：生长速度快，瘦肉产量高。在良好的饲养条件下，6 月龄公犊可达 250 千克，母犊 210 千克。日增重可达 1400 克。该牛作为专门化大型肉用牛，产肉性能好，屠宰率一般为 60%至 70%，胴体瘦肉率为 80%至 85%。16 月龄的育肥母牛胴体重达 418 千克，屠宰率 66.3%。

截止 2015 年 4 月 30 日，公司无夏洛莱牛存栏量。

二、公司组织结构、部门职责及主要生产流程

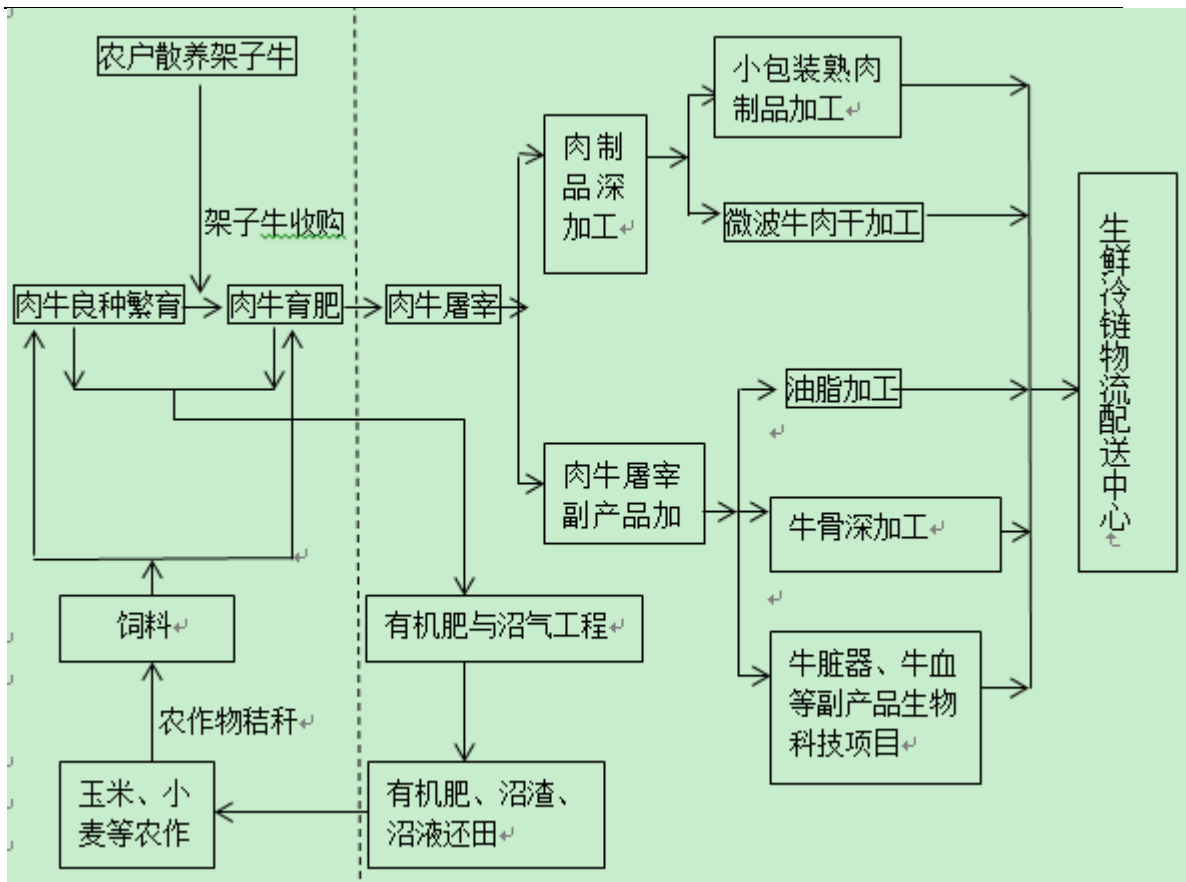
（一）公司组织结构图



（二）主要生产流程及方式

公司是亳州地区肉牛养殖唯一一家规模化、标准化、集约化的企业，依托利辛县的黄牛养殖基础，通过新建、扩建和龙头带动基地、建立养殖联合体的方式，打造安全绿色放心肉牛产业链一体化工程。

目前，公司主营业务为各类肉牛的繁育、饲养、销售。公司正在新建肉牛屠宰车间及厂房，扩展业务链，进入肉牛屠宰深加工业务、有机肥生产业务等业务范围，提高公司核心竞争力和产业附加值。公司具体的生产流程如下，其中虚线部分右侧为公司拟进入业务：



三、公司业务关键资源要素

（一）公司产品所依赖的关键技术

公司开展业务主要的技术为架子牛的育肥养殖技术、牛饲料的调配技术及疫病防治技术。

1、架子牛育肥养殖技术

公司架子牛的育肥养殖技术优势在于，充分利用安徽省的优质气候水质条件和充足的玉米秸秆等饲料原料供应，结合西门塔尔、新疆黑白花等牛类不同的生长特性，针对各类肉牛不同的生长时期，采用摸索多年的养殖经验，以科学的营养配使肉牛出栏的标准达到较高水平，提高肉牛的生长速度和肉质品质。

2、肉牛饲料调配技术

公司拥有完整的饲料配比流程，根据肉牛的不同生长周期、年限、新陈代谢特点，制定了科学的饲料搭配清单，充分保证了肉牛生长所需的各种粗纤维、维生素、蛋白质等营养，各类营养的搭配保持在合理及均衡状态，使肉牛能够健康及快速的生长。

3、疫病防治技术

疫病是阻碍肉牛健康生长及公司经营的重要因素，在架子牛采购和自身培育

阶段，拥有丰富经验的公司采购人员先行检查架子牛是否存在患有疫病情况；在牛入栏时，养殖人员会按照严格的消毒程序，对牛进行全面消毒，对每头牛的情况进行记录和登记，确保栏内肉牛的安全。

在肉牛繁育阶段，专业的饲养人员在定期对牛栏进行全面检查和消毒，同时对肉牛健康状况进行周期性评估，一旦出现疫病问题将立即进行隔离和针对性处理，将疫病情况控制在发现初期。

（二）主要固定资产情况

1、截至 2015 年 4 月 30 日，公司拥有的固定资产包括运输工具和办公设备，具体情况如下：

分类	2015 年 4 月 30 日		
	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）
房屋	36,064,707.5	1,341,754.55	34,722,952.95
机器设备	1,394,950.0	318,463.64	1,076,486.36
电子设备及其它	369,100.1	111,998.85	257,101.25
合计	37,828,757.59	1,772,217.04	36,056,540.55

公司所拥有的房屋建筑物如下：

序号	所有权证号	所有权人	坐落	面积（m ² ）	用途	登记日期
1	利房地权证城西 区字第 201407709 号	永润生物 科技	城关镇永兴 路	2,281.40 m ²	厂房	2014 年 10 月 10 日
2	利房地权证城西 区字第 201407709 号	永润生物 科技	城关镇永兴 路	4,756.65 m ²	厂房	2014 年 10 月 10 日
3	利房地权证城西 区字第 201407714 号	永润生物 科技	城关镇永兴 路	1,640.24 m ²	厂房	2014 年 10 月 10 日
4	利房地权证城西 区字第 201407722 号	永润生物 科技	城关镇永兴 路	2,281.40 m ²	厂房	2014 年 10 月 11 日
5	利房地权证城西 区字第 201407724 号	永润生物 科技	城关镇永兴 路	1,705.20 m ²	厂房	2014 年 10 月 11 日

2、公司无法办理产权证明的房产情况如下：

公司共租赁土地 367.24 亩，其中生产设施用地 29.26 亩，附属设施用地 5.73 亩，饲料种植用地 332.25 亩。其中公司无法办理产权证书的房产的明细如下：

（1）生产设施用地

序号	用途	占地面积
----	----	------

1	牛舍	9180 平方米 (13.77 亩)
2	厂区通道	4981 平方米 (7.47 亩)
3	绿化带	1800 平方米 (2.7 亩)
4	肉牛有机物处置设置	3548 平方米 (5.32 亩)
合计		19509 平方米 (29.26 亩)

(2) 附属设施用地

序号	用途	占地面积
1	污水处理设备	374 平方米 (0.56 亩)
2	有机肥放置	12,00 平方米 (1.8 亩)
3	消毒、检验室	325 平方米 (0.49 亩)
4	仓库	800 平方米 (1.2 亩)
5	管理设施	1121 平方米 (1.68 亩)
合计		3820 平方米 (5.73 亩)

根据国土资源部、农业部（国土资发〔2010〕155 号）《关于完善设施农用地管理有关问题的通知》和（国土资〔2014〕127 号）《关于进一步支持设施农业健康发展的通知》的规定，公司租赁土地上的生产设施符合该通知直接用于农产品生产的设施用地要求，即“规模化养殖中畜禽舍（含场区内通道）、畜禽有机物处置等生产设施及绿化隔离带用地”；附属设施符合该通知直接用于设施农业项目的辅助生产的要求，即“设施农业生产中必需配套的检验检疫监测、动植物疫病病虫害防控等技术设施以及必要管理用房用地，设施农业生产中必需配套的畜禽养殖粪便、污水等废弃物收集、存储、处理等环保设施用地，生物质（有机）肥料生产设施用地”；附属设施符合该通知关于规模控制的要求，即“规模化畜禽养殖的附属设施用地规模原则上控制在项目用地规模 7%以内（其中，规模化养牛、养羊的附属设施用地规模比例控制在 10%以内）最多不超过 15 亩”。养殖设施建设符合该通知农用地管理要求，即“生产设施、附属设施和配套设施用地直接用于或者服务于农业生产，其性质属于农用地，按农用地管理，不需办理农用地转用审批手续。”

依据安徽省亳州市人民政府“亳政秘〔2012〕87 号”《亳州市人民政府关于利辛县乡（镇）级土地利用总体规划（2006—2020 年）的批复》，公司租赁的设施农用地均不在利辛县 2006—2020 年城乡建设用地规划范围之内。

2015 年 9 月 22 日，利辛县城乡规划局出具证明：安徽润升牛业股份有限公司（原利辛兴润牛业有限公司）位于永兴镇诸王村，租用的土地为设施农用地，直接用于养殖，按农用地管理，不属于建设用地，无需办理建设用地规划许可证和建设工程规划许可证。

根据《中华人民共和国房地产管理法》、《村庄和集镇规划建设管理条例》、

《房屋登记办法》的有关规定，公司在租赁设施农用地上建设的设施专门用于肉牛规模化养殖，没有“建设永久性餐饮、住宿、会议、大型停车场、工厂化农产品加工、展销等”非农业建筑的情形，也不在城乡建设用地规划范围之内。因此，不适用房地产管理法、房屋登记办法。

2015年9月28日，利辛县房地产管理局出具证明：安徽润升牛业股份有限公司（原利辛县兴润牛业有限公司）位于永兴镇诸王村，租用的土地为设施农用地，直接用于养殖，按农用地管理，在设施农用地上建设的建筑物不属于《房地产管理法》以及《房屋登记办法》调整的范围，不需要办理房屋所有权证。

因此，公司租赁设施农用地上建造的设施未办理、也不需要办理房产证。公司租赁的上述土地已履行法定程序，真实、合法、有效，不存在承包、租赁事项无效的风险，不存在转为国有土地和取得新的使用证的问题，不存在公司土地被收回的风险，不会对公司的持续经营产生重大不利影响。

（三）主要无形资产

截止2015年4月30日，公司无形资产账面价值为8,192,120.67元，为土地使用权和用友财务软件。

其中，土地使用权如下：

序号	所有权证号	所有权人	坐落	面积（m ² ）	类型	取得日期
1	利国用（2014）第0012号	永润生物科技	利辛县工业园区永兴路	64,206.27 m ²	出让	2014年4月19日

此外，公司租用设施农用地作为牛场养殖用地，租赁情况如下：

2012年2月3日，润升牛业有限与永兴镇诸王居委会李寨自然村签署了《租地协议书》，约定兴润牛业租赁诸王居委会李寨自然村位于诸王居委会李寨村村西约500米以西设施农用地，实测面积为103.42亩。租赁期限自2012年2月3日至2032年2月2日，租金为82,736元/年，租金在每到四年时根据小麦国家保护价增长幅度平均值进行调整，但在每个四年内不予调整，永兴镇诸王村2012年2月1日召开村民代表大会，全村20名村民代表均出席会议，大会以20票同意通过上述事项。

2012年6月1日，润升牛业有限与永兴镇诸王居委会李寨自然村签署了《租地协议书》，约定兴润牛业租赁永兴镇诸王居委会李寨自然村两宗土地：宗地一位于李寨村以西约200米左右，南北小路以西至润升牛业有限现在牛场以东，新

修东西水泥路以南、北，南侧小土路以北设施农用地计 31.36 亩；位于现牛场北侧围墙以北、西至南北小沟、北至刘坟后沟、东至新填水塘以西设施农用地计 45.72 亩，两块合计共 77.08 亩。租赁期限自 2012 年 6 月 1 日至 2032 年 5 月 31 日，租金为 63,205.6 元/年，租金在每到四年时根据小麦国家保护价增长幅度平均值进行调整，但在每个四年内不予调整。宗地二位于李寨村以西约 200 米左右南北小路以西至润升牛业有限现在牛场以东，新修东西水泥路以南，南侧小土路以北设施农用地计 23.46 亩；位于现牛场北侧围墙以北、西至南北小沟、北至刘坟后沟、东至新填水塘以西设施农用地计 45.72 亩，两块合计共 69.18 亩。租赁期限自 2012 年 6 月 1 日至 2032 年 5 月 31 日，租金为 56,727.6 元/年，租金在每到四年时根据小麦国家保护价增长幅度平均值进行调整，但在每个四年内不予调整，永兴镇诸王村 2012 年 5 月 30 日召开村民代表大会，全村 20 名村民代表均出席会议，大会以 20 票同意通过上述事项。

2013 年 6 月 2 日，润升牛业有限与永兴镇诸王居委会李寨自然村签署了《租地协议书》，约定兴润牛业租赁永兴镇诸王居委会李寨自然村位于现牛场北侧围墙以北、西至南北小沟、北至刘坟后沟、东至新填水塘以西设施农用地计 21.56 亩。租赁期限自 2013 年 6 月 2 日至 2033 年 6 月 2 日，租金为 18,326 元/年，租金在每到四年时根据小麦国家保护价增长幅度平均值进行调整，但在每个四年内不予调整，永兴镇诸王村 2012 年 5 月 30 日召开村民代表大会，全村 20 名村民代表均出席会议，大会以 20 票同意通过上述事项。

2015 年 6 月 10 日，公司与永兴镇诸王居委会李寨自然村签署了《租地协议书》，约定公司租赁永兴镇诸王居委会李寨自然村位于现牛场北侧围墙以北、西至南北小沟、北至刘坟后沟、东至新填水塘以东设施农用地计 96 亩。租赁期限自 2015 年 6 月 10 日至 2035 年 6 月 10 日，租金为 81,600 元/年，租金在每到四年时根据小麦国家保护价增长幅度平均值进行调整，但在每个四年内不予调整，永兴镇诸王村 2015 年 6 月 10 日召开村民代表大会，全村 20 名村民代表均出席会议，大会以 20 票同意通过上述事项。

公司于 2012 年 3 月 12 日取得《设施农用地审批表》，由村委会、乡人民政府、县农业委员会、县国土资源局、县人民政府对上述约 370 亩的土地使用进行逐级批准，确认公司目前使用的土地合法合规。

（四）商标及专利

截止公开转让说明书签署日，公司无申请专利，注册商标情况如下：

序号	商标权人	注册号	使用类别	有效期限	商标图形
1	润升牛业	12779005	31	2014.12.21-2024.12.20	

（五）公司业务资质许可、许可资质情况

截止公开转让说明书签署日，公司拥有的业务资质情况如下：

序号	资质名称	发证机关	有效期至
1	取水许可证	利辛县水利局	2019 年 11 月 6 日
2	粮食收购许可证	利辛县粮食局	2018 年 5 月 18 日
3	动物防疫条件合格证	利辛县畜牧兽医局	2017 年 12 月 12 日
4	排污申报登记注册证	利辛县环境保护局	-

（六）公司员工及核心业务人员情况

1、公司员工整体情况

截止2015年4月30日，公司共有员工40人，除60岁以上的25人之外，公司已与其余的15人签署劳动合同，并交纳社会保险。

公司员工构成如下：

（1）按年龄分布：

年龄区间	人数	比例
30 岁以下	5	12.5%
31—40 岁	3	7.5%
41-50 岁	3	7.5%
51-60 岁	4	10%
60 岁以上	25	62.5%
合计	40	100%

（2）按学历分布：

类别	人数	比例
硕士及以上	1	2.5%
本科	1	2.5%
大专及专科	8	20%
大专以下	30	75%
合计	40	100%

（3）按岗位分布：

分工	人数	比例
管理人员	5	12.5%

营销人员	4	10%
养殖人员	31	77.5%
合计	40	100%

2、核心业务人员

公司核心业务团队的具体简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

四、公司收入、成本情况

（一）公司收入结构

公司的主营业务为各类肉牛的繁育、饲养、销售。报告期内，公司主营业务收入及成本情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务 收入	6,251,005.00	5,458,263.07	27,178,798.40	23,231,021.07	14,175,296.00	11,992,917.83
合计	6,251,005.00	5,458,263.07	27,178,798.40	23,231,021.07	14,175,296.00	11,992,917.83

公司自成立以来，一直专注于各类肉牛的繁育、饲养、销售，经过多年的市场积累，已经在该领域具有一定的影响力和竞争力。2013年度、2014年度及2015年1-4月，公司主营业务收入分别为14,175,296.00元、27,178,798.40元及6,251,005.00元，收入在报告期内保持稳定态势。与此同时，公司采取积极的营销策略，加大市场开发力度，积极拓展全国市场，并大力发展牛肉深加工业务。未来几年，公司的持续经营能力和盈利能力将得到稳步提升。

（二）公司服务的主要消费群体及前五名客户情况

1、服务的主要消费群体

公司产品主要销售群体为阜阳市、亳州市、及其下属县的肉牛经销商和专业养殖户。

2、公司对客户的销售情况

报告期内，公司对前五名客户销售额及占销售总额的比例如下：

（1）2015年1-4月前五名情况

客户名称	金额（元）	占比
郭刚	3,560,515.00	56.96%
利辛县开元牧业有限公司	800,000.00	12.80%
赵继革	692,398.00	11.08%

苏光孝	236,400.00	3.78%
郭伟	143,000.00	2.29%
合计	5,432,313.00	86.90%

(2) 2014年前五名情况:

客户名称	金额（元）	占比
利辛县开元牧业有限公司	6,512,500.00	23.96%
刘庆龙	4,107,000.00	15.11%
刘燕	4,003,000.00	14.73%
袁忠辉	2,000,000.00	7.36%
闪电玉	1,594,872.40	5.87%
合计	18,217,372.40	67.03%

(3) 2013年前五名情况:

客户名称	金额（元）	占比
马婕	7,108,600.00	50.15%
纪宗洋	2,000,000.00	14.11%
刘忠章	1,110,000.00	7.83%
闪电玉	481,915.00	3.40%
涂亚丽	427,350.00	3.01%
合计	11,127,865.00	78.50%

公司2013年度、2014年及2015年1-4月客户占营业收入占比合理，比例保持稳定。报告期内，公司销售对象主要为个人客户，多为活牛经纪人或育肥牛屠宰个体户。

(三) 公司成本结构及前五名供应商情况

1、主营业务成本结构

通过对公司主营业务成本结构的统计分析，其构成明细情况如下：

年度	项目	架子牛采购成本	原材料成本	其他成本	合计
2015年 1-4月	费用额（元）	3,413,418.00	1,369,979.10	674,865.97	5,458,263.07
	费用比例	62.54%	25.10%	12.36%	100.00%
2014年	费用额（元）	17,532,513.02	3,929,015.39	1,769,492.66	23,231,021.07
	费用比例	75.47%	16.91%	7.62%	100.00%
2013年	费用额（元）	8,975,956.00	2,192,685.46	824,276.37	11,992,917.83
	费用比例	74.84%	18.28%	6.87%	100.00%

公司根据每一头肉牛归集成本，成本包括架子牛采购成本、原材料成本（即饲料成本）、以及其他成本，其他成本主要是人工成本和折旧费用。根据上表统计结果，公司营业成本主要为架子牛采购成本，2013年、2014年、2015年1-4月占比分别为74.84%、75.47%、62.54%。

2、公司对供应商的采购情况

报告期内，公司前五名供应商采购金额及占采购总额的比例如下：

(1) 2015年1-4月前五名情况

编号	供应商名称	金额（元）	比例
1	利辛县开元牧业有限公司	1,303,350.00	58.80%
2	利辛县卓琪养殖专业合作社	912,800.00	41.20%
前五名供应商合计		2,216,150.00	100.00%
2015年1-4月采购总额		2,216,150.00	100.00%

(2) 2014年度前五名供应商情况

编号	供应商名称	金额（元）	比例
1	利辛县开元牧业有限公司	6,662,700.00	29.94%
2	陈献龙	4,596,600.00	20.65%
3	马贵存	2,875,620.00	12.92%
4	袁忠保	2,274,800.00	10.22%
5	利辛县卓琪养殖专业合作社	2,105,500.00	9.46%
前五名供应商合计		18,515,220.00	83.20%
2014年采购总额		22,254,777.00	100.00%

(2) 2013年度前五名供应商情况

	供应商名称	金额（元）	比例
1	马贵存	2,074,500.00	17.81%
2	纪宗洋	2,341,500.00	20.10%
3	袁忠保	2,060,000.00	17.68%
4	刘燕	1,000,000.00	8.58%
5	张莲英	715,048.00	6.14%
前五名供应商合计		8,191,048.00	70.31%
2013年采购总额		11,649,448.00	100.00%

报告期内，公司架子牛主要供应商多为实力较强的活牛经纪人、或企业经销商。2013年度、2014年及2015年1-4月，公司与前五名供应商的交易金额占购牛总额的比例分别为70.31%、83.20%、100.00%。

(四) 报告期重大业务合同及履行情况

1、2013年重大业务合同及履行情况

前五大销售合同：

序号	合同相对方	合同性质	合同金额（元）	履行情况
1	马婕	肉牛销售合同	2,126,000.00	履行完毕
2	马婕	肉牛销售合同	2,057,000.00	履行完毕
3	利辛县开元牧业有限公司	肉牛销售合同	2,043,630.00	履行完毕
4	纪宗洋	肉牛销售合同	2,000,000.00	履行完毕
5	马婕	肉牛销售合同	1,810,000.00	履行完毕

前五大采购合同：

序号	合同相对方	合同性质	合同金额（元）	履行情况
----	-------	------	---------	------

1	袁忠保	架子牛采购合同	2,060,000.00	履行完毕
2	马贵存	架子牛采购合同	2,074,500.00	履行完毕
3	纪宗洋	架子牛采购合同	1,316,500.00	履行完毕
4	纪宗洋	架子牛采购合同	1,025,000.00	履行完毕
5	刘燕	架子牛采购合同	1,000,000.00	履行完毕

2、2014 年重大业务合同及履行情况

前五大销售合同：

序号	合同相对方	合同性质	合同金额（元）	履行情况
1	利辛县开元牧业有限公司	肉牛销售合同	4,500,000.00	履行完毕
2	袁忠辉	肉牛销售合同	2,000,000.00	履行完毕
3	刘庆龙	肉牛销售合同	1,890,000.00	履行完毕
4	刘燕	肉牛销售合同	1,300,000.00	履行完毕
5	刘燕	肉牛销售合同	1,040,000.00	履行完毕

前五大采购合同：

序号	合同相对方	合同性质	合同金额（元）	履行情况
1	利辛县开元牧业有限公司	架子牛采购合同	3,357,900.00	履行完毕
2	利辛县开元牧业有限公司	架子牛采购合同	3,304,800.00	履行完毕
3	马贵存	架子牛采购合同	2,875,620.00	履行完毕
4	袁忠保	架子牛采购合同	2,174,800.00	履行完毕
5	陈献龙	架子牛采购合同	1,764,000.00	履行完毕

3、2015 年 1-4 月重大业务合同及履行情况

前五大销售合同：

序号	合同相对方	合同性质	合同金额（元）	履行情况
1	郭刚	肉牛销售合同	1,431,560.00	履行完毕
2	郭刚	肉牛销售合同	1,339,065.00	履行完毕
3	利辛县开元牧业有限公司	肉牛销售合同	800,000.00	履行完毕
4	郭刚	肉牛销售合同	528,390.00	履行完毕
5	苏光孝	肉牛销售合同	236,400.00	履行完毕

前五大采购合同：

序号	合同相对方	合同性质	合同金额（元）	履行情况
1	利辛县卓琪养殖专业合作社	架子牛采购合同	912,800.00	履行完毕
2	利辛县开元牧业有限公司	架子牛采购合同	1,303,350.00	履行完毕

（五）正在履行的重大合同及履行情况

1、借款合同

序号	借款银行	担保或抵押措施	借款额（元）	借款期限
1	安徽利辛湖商村镇银行	保证	1,000,000.00	2015 年 2 月 13 日至 2016 年 12 月 12 日
2	安徽利辛农村商业银行	信宜达融资担保有限公司提供担保	10,000,000.00	2014 年 9 月 11 日至 2015 年 9 月 11 日
3	安徽利辛农村	信宜达融资担保有限	3,000,000.00	2014 年 12 月 16 日至

	商业银行	公司提供担保		2015年12月16日
--	------	--------	--	-------------

2、建筑施工合同

序号	合同相对方	合同名称	合同金额	执行情况
1	安徽新宇建筑工程有限公司	建筑工程施工合同	12,102,000.00	执行中
2	安徽省皖西建筑安装工程有 限公司	建筑工程施工合同	6,500,000.00	执行中

五、公司商业模式

公司主要从事中、高档肉牛的繁育养殖。目前，已经着手开展屠宰深加工、有机肥等下游产业链业务，公司具有独立完整的采购、养殖、销售等业务体系。

（一）采购模式

由于公司自身繁育的犊牛数量较少，不能满足公司的业务发展需求，公司大多数架子牛均依靠外部采购，公司经营管理层、养殖部门及采购部门结合每年的生产经营规模和出栏计划决定采购数量，再由采购部具体实施采购计划。

公司的采购主要是通过活牛经纪人进行，同多名经验丰富的活牛经纪人建立起长期良好的合作关系。安徽为肉牛养殖和繁育规模较大省份，利辛县活牛经纪人数量较多，协助公司充分了解架子牛的具体情况，与养殖户保持良好关系，保证牛源的品质和稳定价格，以丰富的鉴定经验和良好的渠道开拓能力有效降低公司的采购成本和提高采购效率，杜绝了诚信风险和不对称产生的经营损失。

公司采购的牛源主要来自新疆及内蒙地区，与当地的专业活牛车队合作，由运输人负责将活牛运输至利辛县，公司对活牛进行检验检疫，确认无误后进行收货确认。

此外，报告期内，公司外购了一批基础母牛并进行饲养。2013年5月，公司购入40头基础母牛；2014年9月，公司购入270头基础母牛。2014年5月，公司基础母牛生产的40头犊牛。2015年1月，公司基础母牛生产的40头犊牛。

（二）养殖模式

在养殖环节，公司采用“自繁自养”的模式，结合利辛县周边区域情况，租用农用地，建立牛舍、饲料加工车间、晒粪厂、污水处理等厂房，为牛犊繁育和架子牛的生长创造清洁干燥的环境条件。

公司养殖人员每天定时对牛舍进行通风换气、粪便清理、疫病检查和防治，对每头牛进行实时跟踪，关注不同生长周期的情况，有针对性的进行饲料配比，

采用差异化的育肥技术，调整生活规律，使每头架子牛快速健康的成长，肉质达到最佳状态。

公司架子牛的从育肥到出栏时间一般为3个月左右，公司养殖部门也会根据每年肉牛的需求状况在保证肉牛品质的同时调整出栏时间，应对由于肉牛价格不稳定时的价格波动风险。

（三）销售模式

公司地处肉牛养殖规模较大的安徽省，省内及周边省份对高品质肉牛的消费市场广阔，公司产品呈现供不应求的状态，报告期内，公司主要客户为肉牛经销商和活牛经纪人。

公司与肉牛经销商和活牛经纪进行沟通，盘点公司存栏数量，了解市场需求和价格情况，并签订肉牛销售协议，根据当期肉牛价格协商销售价格进行销售，结算方式为在交货的同时收取销售款项，不存在延期付账的情形，该模式对公司较为合理，对与较小规模和资信状况不清晰的客户交易时，有利于降低企业风险。

同时，公司已在兴建肉牛屠宰车间并计划10月份运营，在自身繁育肉牛的同时开展屠宰工作，为公司未来进行牛肉深加工的规划奠定良好的基础，从而延伸公司产业链，提供公司产品附加值及利润率。

（四）公司与自然人发生采购、销售情况

由于行业特点，公司主要从个体活牛经纪人中采购架子牛，销售客户主要为个体肉牛经销商和活牛经纪人。报告期内，公司与自然人发生采购、销售交易占比较高，具体情况如下：

1、公司向个人采购、销售并现金收付情况及必要性分析

报告期内，公司向供应商（即活牛经纪人）采购架子牛数量、金额、以及占比情况如下：

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
采购总数量（头）	260	2310	1326
其中向个人采购数量（头）	-	1526	1326
个人采购数量占比	-	66.06%	100.00%
采购总金额（元）	2,216,150.00	22,254,777.00	11,649,448.00
其中向个人采购金额（元）	-	13,486,577.00	11,649,448.00
个人采购金额占比	-	60.60%	100.00%

报告期内，公司现金付款金额及比例如下：

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
采购总金额（元）	2,216,150.00	22,254,777.00	11,649,448.00
其中现金付款金额（元）	-	6,280,580.00	5,632,248.00
现金付款比例	-	28.22%	48.35%

报告期内，公司向自然人客户销售育肥牛情况如下：

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
销售总数量（头）	424	1921	1034
其中向个人销售数量（头）	374	1418	852
个人销售数量占比	88.21%	73.82%	82.40%
销售总金额（元）	6,251,005.00	27,178,798.40	14,175,296.00
其中向个人销售金额（元）	5,451,075.00	20,068,762.40	12,071,606.00
个人销售金额占比	87.20%	73.84%	85.16%

报告期内，公司现金收款金额及比例如下：

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
销售总金额（元）	6,251,005.00	27,178,798.40	14,175,296.00
其中现金收款金额（元）	1,654,160.00	1,446,530.40	407,061.00
现金收款比例	26.46%	5.32%	2.87%

公司主营肉牛的养殖、销售业务，属于畜牧业企业。公司主要通过购买架子牛，并进行短期育肥成功后销售获取利润。目前，国内活牛市场还主要呈各养殖场、养殖户分散养殖的状态，规模化大型活牛养殖企业较少，且在活牛养殖过程中，活牛经纪人（即牛贩子）在活牛销售链条的上、下游间起到纽带的作用，长期活跃于屠宰加工企业、养殖企业、养殖个体户间，具有较丰富的活牛交易经验、市场供需信息、以及客户资源。因此，为尽快占领市场，充分利用活牛经纪人的信息优势，公司通过部分活牛经纪人进行采购和销售，自然人供应商、客户占一定比重。总体而言，公司报告期内与个人客户及供应商的交易是建立在公司所处行业的特殊性基础上的，符合行业特点和惯例，是在国内现阶段畜牧业发展尚未完全形成规模化和集约化生产的形势下产生的。未来期间，公司将持续加大规模化和公司化养殖企业客户的开发力度，降低经营风险。

活牛经纪人多为个体经营，掌握资源有限，且交易频率较高，因此习惯于以现货现款的方式交易。此外，受地域经济发达程度限制，区域内金融资源相对匮乏，相应电子化支付手段和设施普及程度不高，交易成本较大，大多个体客户更加偏好以现金形式进行交易，为了适应客户的支付习惯，实现公司的发展，因此现金结算比例较大。整体上，公司在经营初期，为了适应企业特殊的发展阶段，在购销方面现金结算金额较大。但公司管理层充分意识到现金交易的诸多弊端：销售易受个人因素影响，具有不稳定性；供给受制于个人资源，不易规模化发展；现金结算不利于公司内控等。自2014年开始，公司积极推动购销模式转型，从内

部培养熟识架子牛采购及市场状况的人才，拓展资源渠道，寻求在采购市场上发挥更主动的作用；同时公司也积极发展主动销售，推动对下游市场的营销，调整客户结构。目前，公司已经取得了一定成效。

2、公司与个人客户、供应商交易内控管理

报告期内，公司与个人供应商的合同签订、发票开具情况如下：

个人供应商	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
签订合同比例	-	92.31%	88.89%
开具发票比例	-	99.93%	98.89%
现金结算比例	-	46.57%	48.35%
银行转账结算比例	-	53.43%	51.65%

公司2015年1-4月末与个人供应商发生采购交易。

报告期内，公司与个人客户的合同签订、发票开具情况如下：

个人客户	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
签订合同比例	100.00%	100.00%	100.00%
开具发票比例	100.00%	100.00%	100.00%
现金结算比例	30.35%	7.21%	3.01%
银行转账结算比例	69.65%	92.79%	96.99%

公司发展前期，经营管理存在瑕疵，在采购环节中部分小额零星采购没有签署合同和开具发票。随着公司治理愈加规范，公司结合自身的业务发展，在采购生产和销售环节均制定了科学、合理的内控和管理制度，并严格遵守，公司经营逐步规范。2015年，公司采购、销售交易均签署合同并开具发票。在采购交易中，公司2015年均采用银行转账结算方式；在销售交易中，由于部分客户交易习惯，导致公司2015年现金销售交易比例较2014年增加，公司已制定完善销售管理制度，加强客户营销，并购买POS机，督促客户采用银行转账或POS机方式结算。

针对采购环节，公司制定了《采购管理制度》、《肉牛购买操作规程》。主要内控流程为，首先公司采购部门人员根据饲养管理部门采购申请，并参考销售部门反映的市场信息，制定采购清单，经公司分管饲养、采购领导批准，决定存货的采购。采购过程中，采购人员经过牛源地调查、现场确认、核查目标牛的生产记录、免疫记录、检疫消毒后，支付相应价款，并开具发票，同时委托运输，公司将架子牛进行短期隔离和应激处理后完成入舍。

针对生产环节，公司制定了《养殖场肉牛饲喂操作规程》、《犊牛饲养技术规程》、《育肥牛饲养技术规程》、《母牛饲养技术规程》、《养殖场消毒操作规程》、《免疫技术操作规程》、《疫情处置操作规程》。涉及的主要生产控制环节包括，

在架子牛入栏之前，需要对牛进行再次消毒，同时将记录存档牛的耳标号、牛棚号、数量、种类等信息，并填制入库单据。经过停水、停食滞留观察、饲喂观察和卫生防疫流程后，架子牛将会正式被集中车间育肥。在整个育肥期间，饲养部门负责对育肥牛的日常饲喂照顾，定时饲喂青贮料和精料，定时饮水、清理粪便。疫病防控人员对育肥牛进行日常卫生管理，监控、记录牛群的健康状况，应对突发疫病。

对于饲料等原材料，饲养部门根据育肥牛过程的实际情况，结合饲养经验，确定每月饲料使用的种类和数量，并向饲料配给部门提出申请。经审批合格后，饲养部门通过审批单领取饲料，进行日常养殖，同时定期向财务部报送领料单据。

针对销售环节，公司制定了《肉牛销售操作规程》。公司根据相应销售合同，经领导审批后，向饲养部门提出提货申请。饲养部门复核审批单后，填制出库单，并对出库育肥牛的重量、数量等信息进行记录，同时出具卫生检疫情况说明。客户在验收后，公司收款并开具发票，相关出库单据、发票将汇总至财务部，财务部核实发票与单据的一致性后确认收入。

综上，公司已制定了较为科学、合理的内控和管理制度，能够有效满足企业的持续经营和发展。

六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业中所处地位

（一）公司所处行业情况

1、公司所处行业分类

按照中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司行业分类指引》：肉牛养殖属于畜牧业（行业代码：A03）。

根据《国民经济行业分类》：肉牛养殖属于农、林、牧、渔业（A）畜牧业（A03）牲畜饲养（A031）牛的饲养（A0311）。

根据全国中小企业股份转让系统分类，公司属于（A）农、林、牧、渔业行业中畜牧业（A03）大类的牲畜饲养（A031）类别中牛的饲养（A0311）。

2、国家对行业的监管体制和相关政策

（1）行业主管部门

农业部对畜禽养殖、屠宰和肉类加工进行监督管理，行业技术质量标准、卫生标准由质量技术监督部门和卫生部门制定和监管，中国畜牧业协会及各省畜牧

业协会是本行业的自律性组织。

（2）行业监管政策

本公司适用的现行主要法律法规和产业政策包括：

序号	法律法规体系	实施时间
1	养殖相关的法律法规	
1.1	《种畜禽管理条例》	1994 年 7 月 1 日
1.2	《种畜禽管理条例实施细则》	1998 年 1 月 5 日
1.3	《饲料及饲料添加剂管理条例》	1999 年 5 月 18 日
1.4	《中华人民共和国畜牧法》	2006 年 7 月 1 日
1.5	《中华人民共和国动物防疫法》（2007 年修订通过）	2008 年 1 月 1 日
1.6	《动物防疫条件审查办法》	2010 年 5 月 1 日
1.7	《草种管理办法》（农业部令 2013 年第 5 号修订）	2006 年 3 月 1 日
1.8	《兽用处方药和非处方药管理办法》	2014 年 3 月 1 日
1.9	执业兽医管理办法（农业部令 2013 年第 5 号修订）	2009 年 1 月 1 日
1.10	饲料和饲料添加剂生产许可管理办法（农业部令 2013 年第 5 号修订）	2014 年 7 月 1 日
2	屠宰及肉类加工行业相关的法律法规	
2.1	《中华人民共和国产品质量法》（2000 年修订通过）	2000 年 9 月 1 日
2.2	《中华人民共和国传染病防治法》	2004 年 12 月 1 日
2.3	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》	2005 年 9 月 1 日
2.4	《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则（试行）》	2005 年 9 月 1 日
2.5	《中华人民共和国食品安全法》	2009 年 6 月 1 日
2.6	《中华人民共和国食品安全法实施条例》	2009 年 7 月 20 日
2.7	《食品标识管理规定》（2009 年修订）	2009 年 10 月 22 日
3	与生产标准相关的法律法规和规范	
3.1	《中华人民共和国标准化法》	1989 年 4 月 1 日
3.2	《牛羊屠宰产品品质检验规程》	2001 年 12 月 1 日
3.3	《牛肉等级规格》	2010 年 9 月 1 日
3.4	《熟肉制品企业生产卫生规范》	2004 年 5 月 1 日
3.5	《牛屠宰操作规程》	2004 年 8 月 1 日
3.6	《食品安全管理体系肉及肉制品生产企业要求》	2008 年 12 月 1 日
3.7	《鲜、冻分割牛肉》	2009 年 1 月 1 日
4	涉及环境保护的法律法规	
4.1	《中华人民共和国环境保护法》	2002 年 10 月 1 日
4.2	《中华人民共和国水污染防治法》（2008 年修订通过）	2008 年 6 月 1 日
4.3	《国家有机食品生产基地考核管理规定》	2013 年 11 月 27 日
4.4	中华人民共和国环境保护法（2014 年修订通过）	2015 年 1 月 1 日

3、行业发展现状及市场规模

（1）牛肉市场的供给情况

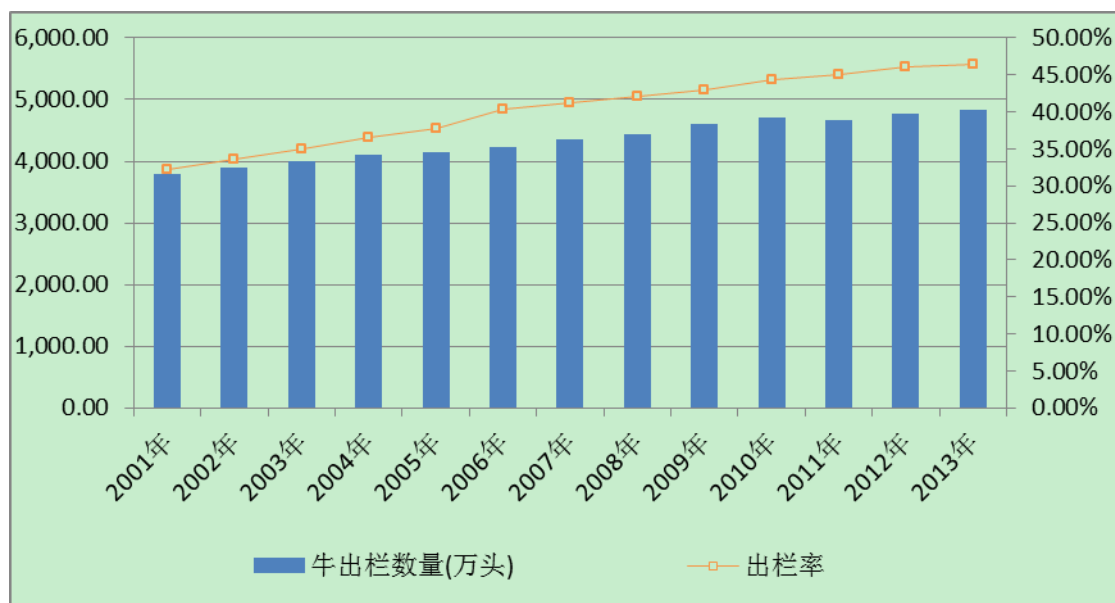
尽管上世纪90年代我国肉牛产业发展较快，但是近年来我国饲料价格不断攀

升，特别是玉米、豆粕的价格涨幅较大，导致牛的饲养成本上升，农户养牛的收益下降，养牛积极性受到较大打击；此外农户传统养牛主要役用兼肉用，随着农业机械化程度的提高，役用牛养殖迅速减少。2000年到2013年我国活牛存栏量从12,353.2万头下降到10,385.14万头，下降比例为15.93%。全国各地均不同程度的出现了“牛荒”。

①牛肉的总体供给情况

2000年至2013年我国牛肉年产量增长了160余万吨，占肉类总产量的比重下降到7.9%，但是牛肉产量的增长并不是来源于活牛饲养数量的增长，而是来自于屠宰出栏速度的提高。2000年到2013年我国活牛的出栏量由3,806万头上升到4,828.15万头，出栏速度远高于同期存栏增长速度；同期出栏率由29.98上升到46.49%，严重超出25%的世界平均安全出栏水平。

出栏速度的不合理提高，虽然短期内可以增加牛肉供给，但是长期而言则加速了我国活牛存栏量的下降，损害了牛肉产业发展的根基—牛源，从而限制了我国未来牛肉生产行业的可持续发展。最近几年我国牛肉产量一直徘徊在600万吨—700万吨之间，活牛养殖情况的恶化导致了牛肉产量增长明显乏力，牛肉后续供给潜力不足。2001—2013年我国牛出栏及出栏率情况如下：



数据来源：农业部《全国肉牛遗传改良计划（2011-2025 年）》、《中国畜牧业年鉴 009-2013》、《中国统计年鉴 2013》

②中档牛肉的市场供给状况

中档牛肉或优质牛肉的供给主要来源于生产工艺先进、卫生条件好、具有完

整屠宰设备的正规肉牛屠宰加工企业。多数肉牛屠宰企业通常没有自己的养殖场或养殖场规模较小无法满足屠宰需求，其活牛主要来源于外购。因此，生产优质牛肉的大型屠宰企业同样面临“牛荒”问题，产能利用率严重不足，根据中国畜牧业协会《2008-2009 年我国肉牛业年度报告》，2008年接受调研的大型屠宰企业屠宰设备的产能利用率在20%左右。在此背景下，优质牛肉生产企业难以满足日益增长的中档牛肉市场需求，超市等现代销售渠道的优质牛肉断货现象经常发生，市场上中档优质牛肉的供给偏紧甚至不足。

③高档牛肉的市场供给状况

全国牛肉供给增长乏力的同时，高档牛肉的市场供应更为紧张。除国产高档牛肉外，我国高端牛肉市场上还有国外进口高档牛肉以及部分走私牛肉。

长期以来，我国对牛肉的进口贸易有着严格的控制，实施牛肉进口许可证制度，行业内只有少数企业获准进口牛肉及牛肉制品。从疫情控制的角度，我国始终严格禁止从疫区国家进口活牛或牛肉，特别是国外相关国家一旦有口蹄疫、疯牛病等传染性疾病案例出现，国家质量监督检验检疫总局、农业部等部门立即发布禁止从此类国家进口牛肉等相关产品的公告，如2010年4月发布的《关于防止日本口蹄疫传入我国的公告》。尽管2010年我国有条件地恢复对部分国家的牛肉进口，但也设定了严格的检验条件和进口条件。国家严格的牛肉进口控制政策导致了我国一直以来牛肉进口量很小（不足2万吨），获准入境的进口牛肉主要集中在澳大利亚、新西兰等少数几个国家，进口牛肉对我国高档牛肉市场供给影响有限。

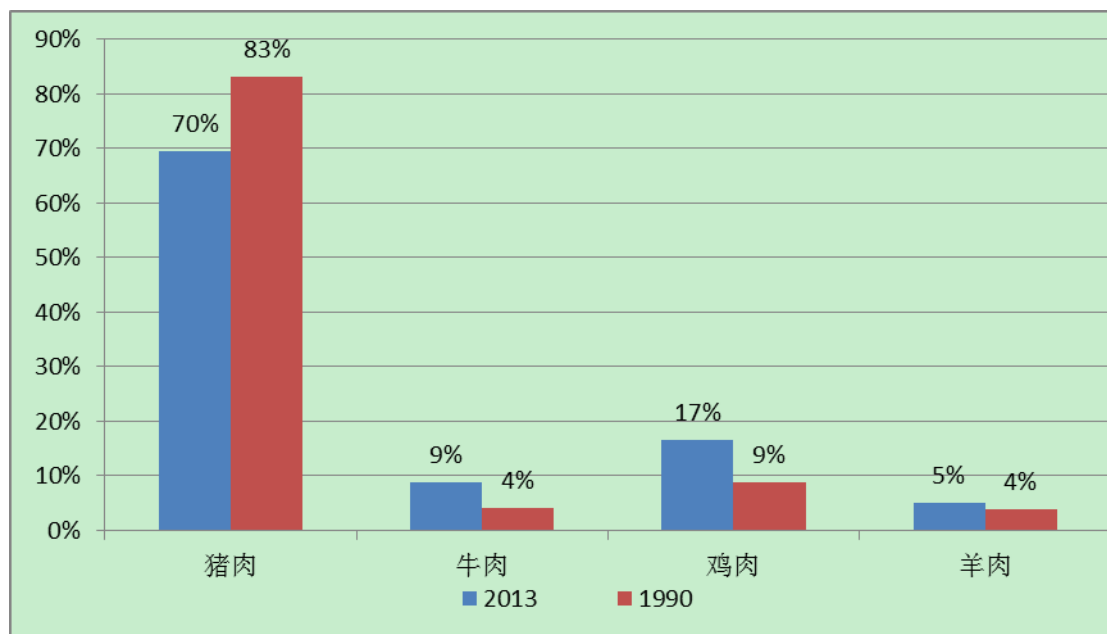
目前，国内高档牛肉的生产正处于起步阶段，高档肉牛的存栏量和出栏量较少，只有秦宝牧业、大连雪龙、大地肉牛、恒阳牛业、吉林黑牛等少数企业具备生产高档牛肉的能力。国产高档牛肉的产量还远不能满足市场需求量，各主要企业所占市场份额都较小。特别是近年来由于国外主要牛肉生产国家不断爆发疯牛病、口蹄疫等疫情，我国对从这些国家的牛肉进口时有限制，并且不断加大打击走私牛肉的力度，走私牛肉逐渐减少，导致高档牛肉产品更为紧俏。

（2）牛肉市场的需求状况

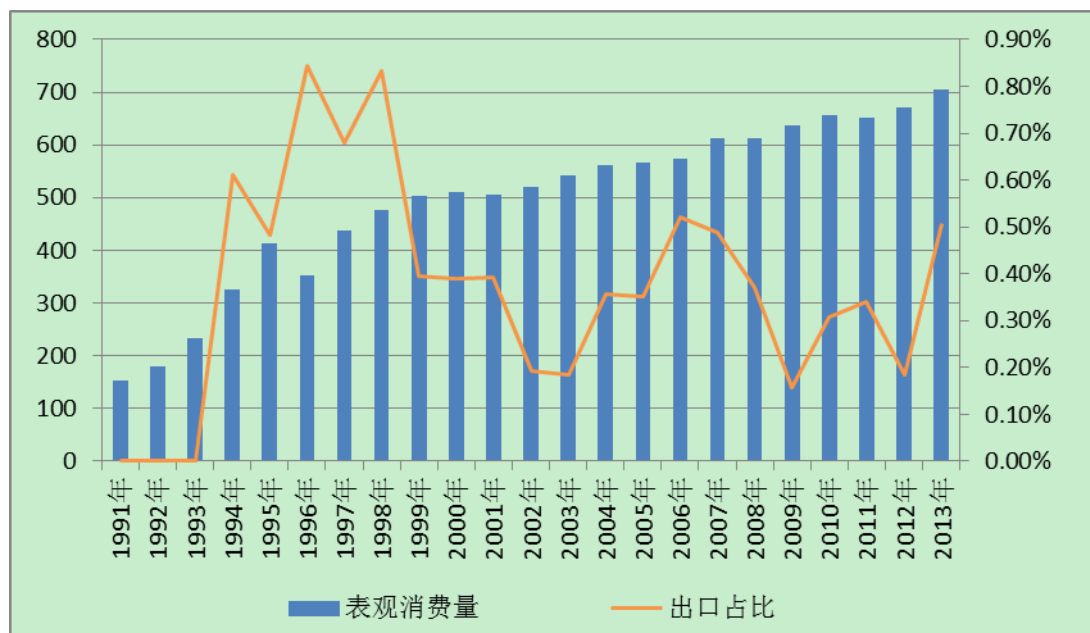
①牛肉的总体消费需求状况

随着居民消费升级和膳食结构的转变，我国居民的人均牛肉消费量以及牛肉消费总量都出现了较大幅度的增长。在人均牛肉消费方面，我国人均牛肉年消费

量由1990年的1.1千克上升到2013年的5.2千克左右（=表观消费量/人口总量），累计增长幅度达5倍；同期我国牛肉消费量占主要肉类消费的比重也显著提高，1990年-2013年牛肉消费占主要肉类消费的比重从4%提高到9%，提升了5个百分点，增长幅度仅次于鸡肉消费，具体变动情况如下图：



在牛肉消费总量方面，2005年我国牛肉表观消费量（即当年国内牛肉产量568.1万吨+牛肉进口量0.1万吨—牛肉出口数量1.9万吨）为566.3万吨，2013年该数字上升到707.62万吨（=673.2万吨+34.41万吨-3.41吨），累计增长15%。我国每年牛肉产量与国内消费量基本相当，每年牛肉出口量很小，出口占我国牛肉总产量的比重不足0.5个百分点。1991年—2013年我国牛肉表观消费量及出口占牛肉产量的比重情况如下图：



数据来源：出口数据来自海关信息网

②中、高档牛肉的消费需求状况

我国牛肉消费结构中，来自屠宰商贩或小屠宰厂的低档牛肉消费量占牛肉消费总量的比重较高，而健康、安全、卫生的中、高档牛肉消费量相对较少，约占牛肉消费总量的20%左右。但是我国居民对食品安全和绿色健康消费理念的重视推动了居民对中、高档牛肉的消费量增加，低档牛肉的消费量将不断降低。

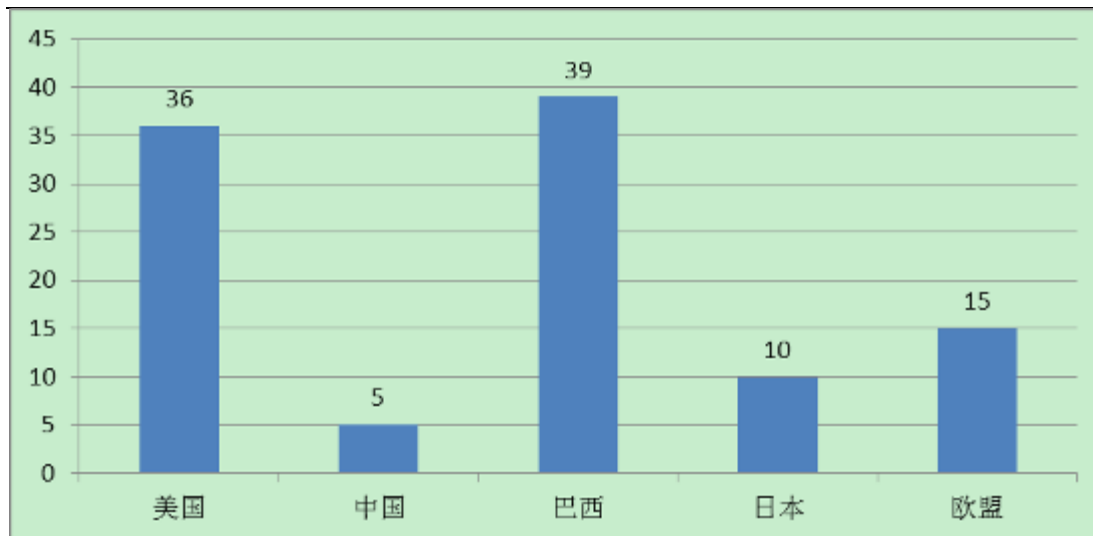
目前国内中档牛肉产品主要集中于两个渠道销售：一是超市、连锁店和便利店等现代销售渠道以冷鲜肉及冷冻肉形式销售；二是中高档餐饮酒店以火锅、烧烤、日韩料理等形式销售。我国城镇消费者购物具有明显的商超化倾向，购买生鲜食品越来越倾向于从传统集贸市场向卖场、超市、连锁店等现代化销售渠道转移。我国餐饮行业一直以两位数的速度快速增长，特别是中档牛肉消费的大户——火锅餐厅、烧烤餐厅发展迅速。超市以及正规餐饮两大消费渠道的快速发展侧面映射出国内中档牛肉的消费需求状况。

在进口高档牛肉的带动影响下，我国高档牛肉市场也迅速发展起来。由于高档牛肉的售价较高，一般是中档牛肉价格的2-3倍以上，因此国内高档牛肉的消费主要集中在大中城市的西餐厅、高端连锁餐厅、日韩料理、肥牛火锅、星级酒店等场所，其来源有国产高档牛肉、澳大利亚、新西兰等地的进口牛肉以及部分走私牛肉。随着国内中产阶层、富裕人群及商务群体快速扩大，以及西餐厅、各类中高档酒店、日韩烧烤及中式肥牛火锅等餐饮企业的发展，国内对高档牛肉的需求量迅速增加，国内高档牛肉市场已经形成规模并处于迅速扩张状态。

（3）各层次牛肉产品的市场规模

①牛肉的总体市场容量

当前我国人均牛肉消费量与世界主要国家差距仍然较大，我国牛肉消费市场空间很大。以目前发达国家为例，2012年美国的人均牛肉年消费量已达到36千克，日本人均牛肉年消费量达到9千克，而同为发展中国家和牛肉生产大国的巴西人均牛肉年消费量达到39千克，由此可见，我国未来牛肉市场的发展前景良好。主要国家人均牛肉消费水平情况如下图：



②中档牛肉的市场容量

在我国居民消费升级及购物习惯改变的推动下，中档牛肉消费需求不断增加。我国正规肉牛屠宰加工企业的牛肉产量约占牛肉总产量的20%左右，由于该类优质牛肉生产企业难以满足日益增长的中档牛肉市场需求，供给偏紧甚至不足，可估计我国中档牛肉的市场容量应该占牛肉市场容量的20%以上。随着我国城镇居民消费水平和消费观念的提升，特别是城市购物商超化进程的加速，中档牛肉占牛肉消费的比重将不断加大，并拥有巨大的市场空间。

③高档牛肉的市场容量

目前国外中等发达国家居民具有较好的健康饮食理念，高档牛肉消费较为普遍，其高档牛肉消费量已经形成较大规模。根据艾格农业咨询的统计数据，目前国内高档牛肉的实际需求量约占据牛肉总需求量的2%，而目前国内主要的高档肉牛养殖企业的高档牛肉产量较低，高档牛肉生产企业的发展空间巨大。

2010年我国经济总量超越日本并居世界第二位，伴随着国民整体收入水平的上升，我国高收入人群不断增加，中产阶级迅速崛起并壮大，国内商务活动日益频繁，而且我国居民越来越追求健康饮食、绿色饮食的消费理念，消费不断升级，因此我国高档牛肉的市场前景广阔。

4、行业发展前景和趋势

随着行业不断成熟，我国肉牛饲养及屠宰加工行业的发展趋势为：

（1）随着我国居民收入的不断提高和消费结构的升级，我国居民对肉类食品的消费逐渐由单纯注重数量转变为量、质并举，中高端牛肉市场逐渐扩大，同时消费者对食品安全问题的重视促进了消费者从低端牛肉市场向中高端牛肉市

场的转移，低端牛肉市场将逐渐萎缩。

(2) 一方面上游牛源紧缺造成下游屠宰加工企业活牛供给不足、屠宰设备产能利用率过低，向上游延伸产业链、保障牛源供给成为肉牛屠宰加工企业的必要举措；另一方面，食品安全问题愈演愈烈，政府开始推动肉类行业食品安全追溯体系，对肉类加工企业的一体化经营程度提出了更高的要求。因此，行业内大型企业立足规模化的屠宰环节、介入肉牛繁育和养殖环节、整合产业链进行一体化经营是未来的发展方向。

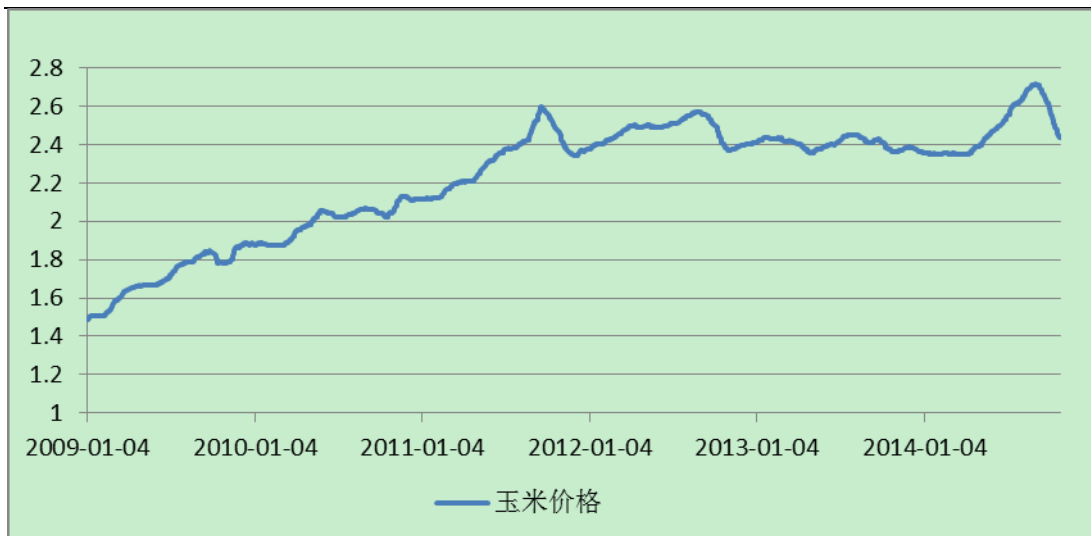
(3) 随着屠宰企业淘汰速度和行业整合加快，以及国家产业扶持力度的加大和屠宰市场的进一步规范，小规模屠宰商贩将逐渐退出市场，规模化屠宰加工企业的影响力增强，这将极大地促进我国肉牛屠宰加工规模化程度和行业集中度的提高。

(4) 行业科技不断进步，肉牛繁育及饲养技术不断提高，先进的屠宰技术及分割标准得到了推广，产品品质和结构得到改善；传统技艺与现代技术有机结合，生产出能满足不同消费水平的、多种类、高质量的牛肉制品。

5、行业与上下游的关系

(1) 行业上游对本行业的影响

肉牛养殖及屠宰加工行业的上游主要是粮食产业。由于肉牛育肥特别是高档肉牛的养殖除需要秸秆等粗饲料外，还需要大量以粮食为主的精饲料，因此主要的粮食产品玉米、大麦、麸皮等的价格对肉牛育肥成本特别是高档肉牛的饲养成本影响较大。近些年来，我国主要粮食作物价格不断攀升。以玉米价格为例，根据中国畜牧业信息网的统计，2001年初我国玉米平均价格每公斤约1.07元，而2014年9月底每公斤已经上涨至约2.64元，累计上涨幅度达146.7%。近年我国玉米现货平均价格如下：



玉米等粮食价格的上涨，导致肉牛饲养成本上升，一定程度上会影响肉牛养殖的效益，特别是对广大的中小肉牛散养农户的影响最大。而大型的肉牛育肥企业或高档肉牛生产企业具有较强的成本转嫁能力，粮食价格的上涨对其影响相对较弱。

（2）行业下游对本行业的影响

就产品销售渠道而言，鲜、冻牛肉产品及牛肉深加工产品主要通过农贸批发市场、连锁商超、酒店等渠道最终销售给广大消费者。农贸市场主要销售低档牛肉，大多来源于小型屠宰厂、个体屠宰商贩等；连锁商超、餐饮酒店主要销售中、高档牛肉，其来源于正规的屠宰加工企业。

近年来，我国餐饮消费持续快速增长，餐饮零售额增速远高于同期GDP增速，人均餐饮支出一直保持两位数增长。我国餐饮业零售额从2002年的5,092亿元到2012年的23,448亿元，零售额年复合增长率为17%。餐饮行业的快速发展极大的带动了中、高档牛肉的消费需求。我国餐饮业发展具体情况如下图：



数据来源：据国家统计局发布的各年度国民经济和社会发展统计公报整理制作。

*注：2010年起，国家统计局将统计口径调整为餐饮收入，之前为住宿餐饮业零售额。

6、行业进入壁垒

(1) 资金壁垒

高档肉牛养殖与一般的猪、羊和家禽养殖业相比，具有初始资金投入量大，资金周转缓慢，投资周期长等特点。目前，随着基础母牛收购价格大幅上涨，平均每头健康基础母牛的收购需要近万元的投入，并且每头母牛每年最多能够产一胎犊牛，因此建设年产万头良种犊牛的繁育基地至少需要数亿元的投资。此外，犊牛从出生到育肥成功一般要1年以上，期间需要持续投入饲料成本、人工成本等。

肉牛规模化屠宰也需要投入大量的资金，一方面大型企业的现代化屠宰加工设备大都是从国外引进，设备购买和日常维护需要大量资金投入，另一方面大规模屠宰肉牛亦需要大量资金购买符合屠宰标准的活牛。

因此，一体化经营的现代肉牛饲养及屠宰加工行业不仅仅需要巨额初始资金投入，而且从良种繁育、肉牛育肥、屠宰分割、精深加工、储运营销等多个环节也需要大量资金持续投入，且周转缓慢，规模越大的企业需要的资金量也越大，属于典型的资金密集型行业。

目前，行业内高档肉牛大型企业多半有外部资本介入，仅靠自身积累很难在短时间内做大做强。如大连雪龙从2007年到2010年先后接受了优势资本、老牛基金三轮注资。

2、资源壁垒

牛肉具有显著不同于其他畜禽产品的肉质特点，不同品种牛的肉质差异很大，不同品种杂交的牛产出的肉质也不同，所以要长期大批量的供应高档牛肉就必须要有稳定的优质肉牛品种和充足的牛源供给作保障。肉牛养殖及屠宰加工产业的规模化、产业化经营需要企业能够控制大量基础母牛群资源和充足稳定的良种牛资源，因此该行业已经具有非常明显的资源驱动型行业特征。

2008年全国范围内出现了“牛荒”现象，屠宰企业的屠宰设备产能利用率严重不足。国内牛源自2007年以来出现了较大短缺，大型肉牛屠宰企业的活牛采购人员，成为在全国肉牛养殖区之间流动的“牛贩子”，在各个肉牛产区大肆收牛、抢牛。而全国四大肉牛养殖区域（东北、西北、中原、西南）的养殖品种差异较大，屠宰企业外购的活牛数量和品种很难保证一致，导致下游牛肉产品的品质无法统一。

高档牛肉的生产需要专门的高档肉牛品种，而高档肉牛一般由高档牛肉生产企业自行繁育饲养。高档肉牛的繁育技术路线不仅仅要求优良的国外专用肉牛品种的基因（一般由公牛冻精提供），更需要大量国内良种黄牛的基础母牛。而一直以来我国缺乏统一的地方品种育种体系，各地黄牛的杂交改良路线混乱，一定程度上破坏了部分优良黄牛品种的遗传基因，导致优良黄牛的区域性分布特征明显，且数量日益减少。这很大程度上制约了高档肉牛的大规模繁育。

因此，能否在一定区域范围内控制丰富牛源已经成为决定牛肉生产企业能否稳定发展的核心，而能否控制足够数量的良种适繁基础母牛群是决定高档肉牛生产企业能否在市场竞争中占据领先地位的关键。

3、技术壁垒

现代肉牛繁育养殖方式区别于传统方式的一个特征是现代技术的广泛利用，包括疫病防治技术、良种繁育技术、饲喂管理及营养调控技术、宰后处理及肉品安全控制技术等诸多方面；同时，人们对高品质牛肉的追求也需要龙头企业不断提高肉牛繁育的科研水平。

肉牛饲养特别是高档肉牛的饲养过程中关系到牛肉品质的关键技术是良种繁育技术和肉牛育肥技术。良种繁育技术关系到肉牛品种的问题，而肉牛品种直接影响肉牛的生产发育特点、屠宰率、净肉率以及肉质纹理风味等；优良肉牛品种的培养需要企业多年的精耕细作，决定着企业终端产品的市场定位。肉牛育肥

技术则是肉牛养殖企业能否长久发展的核心技术，关系到牛肉肉质纹理口感以及部位肉的营养价值，影响育肥成本利润率；适合企业特定肉牛品种的独特育肥技术需要企业多年持续的探索 and 实验。

4、品牌壁垒

随着人们生活水平的提高，消费也不断升级，消费者开始关注牛肉产品的质量、安全、品牌等。品牌信誉与知名度不仅代表产品的档次，更代表着产品的高质量和消费文化。市场上的知名牛肉品牌都是经过消费者的认同和市场竞争的严酷考验逐渐形成的，企业塑造、维护一个知名品牌是非常困难的，需要建立强大的产品研发体系、严格的产品质量控制体系并长期坚持品牌推广，这都为进入本行业的企业设立了较高的门槛。

7、影响行业发展的有利、不利因素

(1) 有利因素

现代肉牛产业是新型朝阳产业，是高效、产业链关联度高的产业。随着我国法律法规的完善，政策的落实，以及城乡居民收入水平的提高，行业市场空间将进一步拓展，肉牛产业的发展前景将更加广阔。

①政策大力支持，外部发展环境向好

从2004年到2010年，中共中央、国务院连续出台了七个指导“三农”工作的中央“一号文件”。文件中强调，要调整农业产业结构，加强基础设施建设，提高农业综合生产能力；加大“三农”投入力度，巩固、完善、强化强农惠农政策，形成农业增效、农民增收良性互动格局，并要千方百计增加农民收入，建设社会主义新农村。

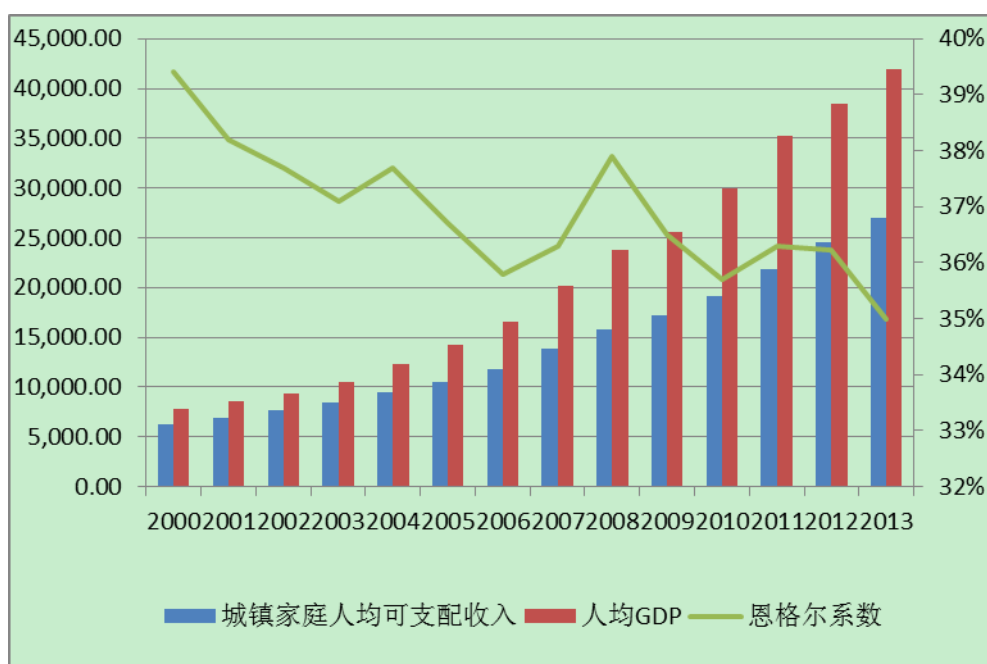
同时，国务院也出台相关文件，加大对畜牧产业的扶持力度，要突出发展牛羊等节粮型食草家畜，支持农产品加工和龙头企业的发展，大力推行畜禽标准化生产，推进标准化规模养殖的产业化经营，鼓励龙头企业建设标准化生产基地，发挥龙头企业的市场竞争优势和示范带动能力，采取“公司+农户”等形式发展标准化生产。除了国家性的指导文件之外，各省市也出台了相应的配套政策，对基础母牛、疫苗、冻精、牛舍、育肥场等给予补贴或贷款支持。

此外，国家还从税收方面给予农业企业优惠政策。《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，企业从事牲畜、家禽的饲养，农产品的初加工免征所得

税；《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，农业生产者销售的自产农产品免征增值税。

②消费升级、购物习惯变化，促进中高端牛肉市场发展

近年来我国国民经济持续高速增长，居民收入水平持续提高。2013年人均国民生产总值约4.2万元人民币，同比增长率约为7.7%，同期城镇家庭人均可支配收入达到26,955.1元，同比增长约10.97%；而且我国城镇居民家庭恩格尔系数逐年降低，显示了我国居民购买力水平的提升。收入的增长促进了我国居民消费结构的升级，而消费结构的升级直接带动牛肉等高蛋白、低脂肪、低胆固醇肉类食品消费的增长。1998年-2013年我国城镇居民收入情况如下图所示：



随着中国经济的快速发展，国内富裕人群不断增加，中产阶层开始崛起并快速发展，为中高端牛肉的消费奠定了基础。而中国城市化进程的加快，特别是沿海城市经济的繁荣促进了各类商务用餐的增加，为高档牛肉的消费提供了动力。此外，国外零售商业巨头的进入和国内商业企业的崛起，加速了中国商品流通业态的变革，改变了城市消费者原有的购物方式，由农贸市场转向连锁超市购物，而商超系统销售的牛肉恰恰以中档牛肉为主（商场对冷链系统的支持恰恰满足了冷冻牛肉、冷鲜牛肉的要求），因此居民购物方式的超市化有利于减少原有集贸市场的低档牛肉消费，促进国内中档牛肉的消费需求。

③依托国内市场，消费基数巨大，受外部影响小

中国是世界上人口最多的国家，牛肉消费市场空间巨大。2013年国内人均牛

肉年消费量在5千克左右，牛肉产销规模673万吨，而若达到世界人均牛肉平均消费水平，我国牛肉市场尚有800万吨左右的增长空间，相当于国内目前的产量翻一倍。在规模巨大的牛肉市场中，低档牛肉的市场份额在萎缩，而中、高档牛肉的市场份额不断增加，相应的消费量将会出现快速增长，为行业内从事中高档牛肉生产的企业带来了巨大的市场机遇。

目前我国所产的牛肉主要供给国内消费市场，每年牛肉出口量很小，占我国牛肉总产量的比重约0.5个百分点。我国牛肉进口量不断增长，2005年我国牛肉进口0.81万吨，2013年数量增至34.41万吨，我国已经成为牛肉净进口国家。但出于防疫等方面的考虑，国家对牛肉进口一直严格控制，所以，即使国内牛肉供应缺口较大，也不可能大规模进口国外的牛肉。因此，我国牛肉需求几乎完全依托国内市场，受国外市场变动的影响很小。

④消费者对食品安全的重视给优势企业带来发展机遇

食品安全问题是一把双刃剑。“瘦肉精”等食品安全事件的发生，使消费大众对肉类消费安全日益重视，政府也在加紧推动主要肉类产品的追溯制度。但由于资金投入、技术等方面的制约，国内牛肉市场产品可以实现肉源追溯的比例极低，且肉源追溯多集中在中、高档牛肉的生产上，因此已经开始实现部分肉源追溯的牛肉生产企业迎来了前所未有的发展机遇。

另一方面，食品安全问题促使国家重视肉类生产秩序，政府相继出台了多项加强养殖、屠宰行业整顿的措施，加强对行业监督，同时扶持优质企业，促进行业集中度的提高。因此，随着我国屠宰加工行业市场准入门槛的提高，小规模非正规屠宰商贩将逐渐退出市场，私屠滥宰等国内市场无序竞争现象将减少，行业的集中度将会有显著提高。因此，行业内已经完成产业链构建的规模化企业迎来了快速扩大规模、提高市场占有率的发展机遇。

（2）不利因素

①食品安全问题凸显，肉品安全控制难度加大

“三聚氰胺”、“瘦肉精”等食品安全事件的爆发，打击了消费者对我国畜牧业和食品业的信心，同时也暴露了我国畜牧行业的质量控制和产品安全问题。目前，牛肉市场充斥着大量无证屠宰商贩，注水现象普遍，牛肉品质低劣，存在食品安全隐患。

另外，牛肉产品的安全控制难度相对较大，是一个从饲料供给、养殖、屠宰分割、精深加工、产品物流直到消费者餐桌的链条式过程，每一个环节都有可能发生卫生质量问题，控制难度很大。饲养环节存在过量使用兽药等情况，造成药物残留；屠宰和肉制品加工环节存在加工过程微生物污染、滥用食品添加剂、使用品质低劣的香辛料、辅料等造成的投入品污染；而在市场流通过程中还存在假冒伪劣、二次污染、冷链中断等问题。

②基础母牛存栏量低、牛源严重不足

当前，基础母牛存栏量低、牛源严重不足已经成为影响我国肉牛行业可持续发展的最大障碍。农业部2009年1月份颁布的《全国肉牛优势区域布局规划（2008—2015年）》将“基础母牛存栏量低、牛源严重不足”问题上升到我国肉牛产业可持续发展的第一制约因素。2000年到2010年世界活牛的存栏量上涨了8.67%，但是同期我国活牛的存栏量却从12,353.2万头下降至10,626.4万头，累计减少1,726.8万头，下降13.98%，全国各地均不同程度的出现了“牛荒”。

私屠滥宰是造成我国出现“牛荒”的重要因素之一。虽然近些年来我国肉牛屠宰有所规范，但因管理力度不够仍存在大量私屠滥宰现象，一方面肉牛的屠宰量、屠宰速度严重超标；另一方面，大批后备母牛、基础母牛以及妊娠母牛被宰杀，根据中国畜牧业协会的实地调查，目前在包括河南、山东、安徽及河北四省在内的“中原肉牛带”地区的基础母牛存栏量只有上世纪九十年代的30%，近年来下滑尤其严重（资料来源：中国畜牧业协会网站《我国肉牛业当前问题的原因分析与对策建议》）。母牛是肉牛产业发展的基础，正常应在肉牛养殖种群中占40%左右，才能维持产业的良性发展，而一旦这个平衡被打破，短期内恢复起来将相当困难。

肉牛养殖产业是国际上发达国家的农业支柱产业之一，牛肉及其副产品的产值高，国际市场需求量大，生态效应好，是节粮型畜牧业。一旦肉牛存栏数量下滑的趋势不可逆转，要想恢复至少需要5-10年的时间。如果这种情况继续恶化，我国肉牛产业将会受到重创，牛肉消费将不得不严重依赖国外进口。

（二）行业特有风险

1、市场价格波动风险

牛肉作为人民大众的主要肉食消费品之一，其价格波动将会受猪肉、羊肉等替代消费品价格变动、肉牛饲养和运输成本、牛肉供给需求、以及牛肉进出口等

因素的影响。若市场因素导致牛肉价格下降,将可能直接迫使肉牛销售价格降低,如果公司养殖和采购成本不能随之下降,将对公司的盈利能力造成不利影响。

2、产业链延伸风险

目前,公司正在准备延伸产业链,从育肥牛向产业链的下游扩展,大力发展肉牛屠宰、牛肉深加工项目。产业链的延伸,需要实践经验的积累,也需要投入大量的精力和资产,在短期之内可能会导致公司利润率的下降。如果产业链延伸过程中投入资金过多,会增加公司的债务负担,短期内降低公司盈利能力,为公司的经营和未来发展带来风险。

3、动物疫病风险

作为肉牛养殖企业,公司养殖的肉牛容易受到牲畜疫病的影响。近年来,动物传染性爆发较为频繁,“疯牛病”、“口蹄疫”波及世界很多国家,蔓延迅速,每年造成成千上万头牛因患这种病而死亡。虽然我国目前未爆发大规模疯牛病,一旦该疫情在国内爆发,将会造成大量肉牛死亡,而且疫病的爆发还直接给消费者造成心理阴影,使其消费量下滑,将对公司发展产生极为不利的影响。

同时,在动物疫病爆发时,公司将会采取相应措施控制疫情,但由于疫病救治不及时而损失的肉牛只能进行销毁,从而增加公司经营成本,降低公司盈利能力;甚至在发生极端情况,公司养殖所在地周边发生重大疫情传染无法控制时,将会对公司的经营产生重大不利影响。

4、自然灾害风险

自然气候条件情况是肉牛养殖的重要因素,近年来,随着全球气候变暖、环境破坏及洋流运动,强降雨、高温热浪等极端自然气候呈现不断增多增强的趋势;如出现特大暴雨、雪灾或者旱灾,将会使肉牛产生应激反应,不利于肉牛的健康成长,从而影响牛肉质量,对公司的市场开拓造成阻碍;同时,极端天气也会对肉牛饲料的供应造成不利影响,提高公司原料成本,导致公司经营业绩下滑。

(三) 公司所处地位

1、行业的竞争程度

目前,我国肉牛养殖生产现状是广大农户分散饲养为主,小规模饲养和中等规模育肥场育肥为辅,大规模的饲养育肥很少。此外,我国高档肉牛的繁育养殖尚处于起步发展阶段,目前只有国内产业链较为完整的企业从事高档肉牛生产,

饲养规模相对较小。由此可以判断，我国肉牛养殖环节的生产集中度、规模化和集约化程度较低，市场比较分散，尚不存在具有全国影响力的垄断企业。

公司是亳州地区肉牛养殖唯一一家规模化、标准化、集约化的企业，安徽省内也只有三到五家，公司以中高端市场为主，无添加绿色喂养，依托利辛县现有黄牛养殖基础，在全县通过新建、扩建和龙头带动基地、建立养殖联合体的方式，打造安全绿色放心肉牛产业链一体化工程，市场竞争力较强。

2、公司的竞争优势

公司始终坚持重点发展牛肉产业，完善产业链条，打造放心食品品牌，建立了涵盖绿色农作物种植、特色小公牛养殖及肉牛屠宰、肉制品深加工、食品包装物生产、进出口贸易、冷链物流、电子商务、终端连锁等为一体的现代化的全产业链条，实现产业基地和物流系统无缝对接，打造“从农田到餐桌”的安全食品生产供应完整产业链条，形成具有持久竞争能力的“润升模式”。

皖北独特的地理位置、适宜的气候条件、优良的原始种群、严格的食品安全控制体系，保证牛肉的品质和安全。

同时，公司扎根本土，放眼全全国，秉承“诚信天下，创新致胜”的经营理念，以放心牛肉为“全产业链”的发力点，打造“中国最大的牛肉供应商”为使命，突破创新思维，实现跨越发展，加快企业从资源优势向技术优势、产品优势、品牌优势战略转型，不断加大产品推广和品牌建设力度，并计划在登陆资本市场。

3、公司竞争劣势

（1）资金瓶颈制约公司发展

肉牛养殖行业具有资金密集型特点。在开展公司业务时，具有起始资金投入大、投资周期长、投资见效慢等特点，受制于中小企业融资渠道单一，公司业务规模受资金规模影响。

（2）销售渠道相对较窄

公司目前的销售主要是经销及个人，销售的终端人群也主要集中在以安徽省为中心的附近省份，公司目前的营销队伍建设也相对薄弱，销售渠道的拓展有待加强。

4、公司竞争策略及应对措施

（1）积极扩展业务类型和区域

公司在继续巩固原有的产品优势的同时，积极跟踪和吸收全球肉牛养殖及屠宰产品，引入新的产品品种，不断产品创新提高产品附加值、利用牛肠、牛血、牛肺等牛副产品提取的肝素钠、血浆蛋白、血球蛋白等生物制品，进一步提升产品的附加值，应对客户多层次、全方位需求，增强企业的营利能力。

此外，公司计划全国多地设立分公司和办事处，以扩大公司业务覆盖区域，能够更好的提供本地化服务，满足各地区客户需求，增强公司核心竞争力。

（2）注重培养专业性人才

公司在积极扩大业务领域和区域的同时，特别注重核心管理团队的稳定性和专业性人才的培养。公司核心管理团队均持有公司股份，这对保持公司团队稳定、推动公司业务持续健康发展具有重要的作用。此外，公司一贯重视培养研发人才和养殖人才，主动行业相关领域技术人才。

（3）积极进入资本市场

公司在加强自身发展的同时，正积极进入资本市场，努力获得资本市场的认可，增加公司的融资渠道。未来通过资本化的运作，公司将对肉牛养殖及屠宰行业进行横向整合，做大做强主营业务，扩大业务份额，提高市场竞争力。

第三节 公司治理

一、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

（一）最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

润升牛业由有限公司整体变更设立。有限公司阶段，公司依据《公司法》的规定制定了公司章程，基本构建了适应有限公司发展的组织结构。股东会由全体股东组成，是有限公司的权力机构，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司不设立董事会。仅设一名执行董事，由韩虎担任，任期三年，任期届满，连选可以连任。

股份公司成立以来，公司建立健全了组织机构。按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构。公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策与控制制度》、《重大经营与投资决策管理制度（含对外担保）》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度。股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了董事会、监事会成员，公司职工代表大会选举产生了一名职工代表监事。股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长；聘任了总经理、副总经理、财务总监。股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

公司建立了与生产经营相适应的组织机构，公司设置了饲养管理部、财务部、人力资源部、采购部、销售部等7个子部门。建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内控管理制度，比较科学的划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合、相互制衡的机制。设置了股东大会、董事会、监事会、高级管理人员以及与生产经营及规模相适应的组织结构。建立健全了投资者关系管理制度，公司章程中规定了纠纷解决机制，建立了表决权回避制度，董事会对公司治理机制进行了讨论评估。

（二）最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的运行情况

有限公司阶段，公司的股权转让、增资等均召开了股东会并通过了股东会决议。但因公司治理执行情况不到位，公司的股东会多数因需召开，并未严格按照《公司法》及《公司章程》的规定定期召开董事会和股东会。会议通知多以当面谈达或电话通知方式，未严格依据《公司法》规定的时间，提前发布通知。股份

公司成立以来，公司能够依据《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定，发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议。三会均能够发布书面通知，并按期召开。三会决议均能够得到顺利执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”议事规则的要求独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。公司管理层增强了三会的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，加强了内部控制制度的完整性和制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论评估

股份公司成立后，公司专门召开董事会，对公司治理机制进行了讨论评估，并通过了《安徽润升牛业股份有限公司董事会对公司治理机制的评估议案》（以下简称“评估”）。评估中，董事会认为，目前公司“三会”均能按《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》及相关法律法规的规定召开，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。公司制定了“三会”议事规则等一系列制度来规范公司管理，公司现有的治理机制能够得到很好的执行。

1、在股东权利保障方面，公司根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，建立了相对健全的股东保障机制，给股东提供了合适的保护，并保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权与表决权。

2、纠纷解决机制建设情况

公司根据股份公司特点以及股转系统的要求建立了纠纷解决机制。《公司章程》明确规定了纠纷解决机制，确定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时，应当先通过协商解决，协商不成的，依法通过诉讼方式解决。

《公司章程》规定，“公司股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议做出之日起六十日内，请求人民法院撤销。”

《公司章程》规定，“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政

法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或合计持有公司百分之一以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急，不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”

《公司章程》规定，“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

3、关联股东、董事回避制度建设情况

《公司章程》规定，“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当载明非关联股东的表决情况。”

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

4、财务管理及风险控制机制建设情况

《公司章程》规定：公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的财务会计制度。

“公司在每一会计年度结束之日起 4 个月内出具经会计师事务所审计的年度财务会计报告。”

“公司除法定的会计账簿外，不另立会计账簿。公司的资产，不得以任何个人名义开立账户存储。”

董事会认为，公司现有的一整套公司治理制度能给所有股东提供合适的保

护，并且保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。该套制度能够有效地提高公司治理水平和决策科学性、保护公司及股东利益，有效识别和控制经营中的重大风险，便于接受投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

三、最近两年有关处罚情况

（一）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年无因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门重大处罚的情况。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

最近两年没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司主营业务主要是西门塔尔、新疆黑白花、夏洛莱等牛类的繁育、饲养、销售。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，无需依赖实际控制人，拥有独立的客户服务体系具有直接面向市场运营的能力。公司具有完整的业务体系，建立了稳定的业务流程，各流程内部控制制度执行有效。

（二）资产独立性

自有限公司设立以来，公司的历次实缴注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司主要财产权属明晰，资产独立。

截至本公开转让说明书签署之日，公司资产不存在被控股股东、实际控制人占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形，无为关联方提供的担保。

（三）人员独立性

股份公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事、应由股东大会选举的监事由公司股东大会选举产生，职工监事由公司职工代表大会选举产生，董事长由公司董事会选举产生，总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员均由公司董事会聘任，不存在控股股东、实际控制人越权任命的情形。

公司的总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员均在公司领取薪酬，高级管理人员不存在兼职情况。公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人控制的企业兼职的情况。除 60 岁以上的农村户口员工外，公司与员工均签订劳动合同。公司人力资源部负责制定并执行相关劳动、人事、工资管理及相应社会保障制度，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况。公司依法独立纳税。公司拥有一套完整独立的财务核算制度，公司能够独立作出财务决策。

（五）机构独立性

公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘任了总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员，建立了较为完善的公司法人治理结构。公司建立健全组织结构，公司设置了饲养管理部、财务部、人力资源部、采购部、销售部等 7 个子部门，并制定了较为完备的内部管理制度。

公司能够独立行使经营管理权，公司完全拥有机构设置自主权，不存在与其他机构合署办公、混合经营的情形。

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的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人马进投资的公司如下：

公司名称	股权及任职情况
阜阳市颍东区润民小额贷款有限公司	马进持股 10%、担任法人代表、董事长
阜阳市颍州公墓有限责任公司	马进持股 1%的企业
巢湖市鸿利棉业有限公司	马进持股 19%、担任监事
阜阳市恒润投资有限责任公司	经营范围为“房地产项目投资、道路桥梁项目投资、基础设施和农村集镇建设项目投资”。马进持股 5%，已于 2014 年 11 月 20 日注销。

除上述公司外，马进未投资其他企业，不存在同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司持股 5% 以上股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前从未从事或参与股份公司存在同业竞争的行

为；并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

截至2015年4月30日，控股股东、实际控制人马进及其控制的其他企业不存在占款的情况。

（二）为关联方担保情况

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

（三）公司重要事项决策制度

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

（四）公司管理层对公司重要事项决策和执行的承诺

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

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况见下表：

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	马进	董事长、总经理	1,240	62%
2	刘峻涛	董事、副总经理	60	3%
3	马杰	董事	100	5%
4	徐婷婷	董事	200	10%
5	刘勇	董事	-	-
6	刘锐	财务总监	-	-

7	韩虎	监事会主席	100	5%
8	李楼楼	监事	-	-
9	李文正	监事	-	-
合计			2,000	100%

（二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事长、总经理马进与董事马杰系兄弟关系；除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议情况。公司控股股东、董事、监事及高级管理人员出具《安徽润升牛业股份有限公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的声明》，声明近二年公司除披露的关联交易外，公司与关联方未发生其他关联交易。未来公司将减少并规范关联交易的发生，并确保关联交易符合法律法规和《公司章程》的规定。

同业竞争承诺详见本公开转让说明书“第三节 公司治理、六”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”的相关内容。

（四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司的董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

序号	姓名	公司所任职务	兼职单位	兼职单位与公司的关系	在兼职单位任职
1	马进	董事长、总经理	永润生物科技	公司子公司	执行董事、总经理
2	马进	董事长、总经理	润农有机肥	公司子公司	执行董事
3	马进	董事长、总经理	阜阳市颖东区润民小额贷款有限公司	关联方	董事长
4	马进	董事长、总经理	巢湖市鸿利棉业有限公司	关联方	监事
5	马进	董事长、总经理	阜阳市颍州公墓有限责任公司	关联方	董事
6	刘峻涛	董事、副总经理	润农有机肥	公司子公司	总经理
7	刘勇	董事	安徽元太律师事务所	无	律师

（五）对外投资与公司存在利益冲突的情况

除公司控股股东马进对外投资的四家公司，除此之外公司董事、监事、高级管理人员无其他对外投资，不存在与股份公司同业竞争情况。

（六）最近两年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情况

最近两年，公司董事、监事和高级管理人员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况。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

2013 年至 2015 年 4 月，虽然韩虎担任公司执行董事、马晓光担任公司总经理，但公司的实际经营决策和管理由马进行使，副总经理刘峻涛协助。整体变更后，有限公司执行董事韩虎转任监事会主席，润升牛业设立五人董事会，马进任董事长兼总经理，刘峻涛任董事继续兼副总经理、新增徐婷婷、刘勇、马杰三名董事，刘锐任财务总监。报告期内，公司的董事、高级管理人员虽然发生了一些变化，但这是公司的实际经营以及整体变更为股份有限公司的需要而发生的变化，不属于重大变更，不会对公司的经营管理产生实际影响。

第四节 公司财务

除特别说明外，以下财务会计信息数据单位为人民币元，“报告期”指2015年1-4月、2014年度、2013年度。

一、报告期内财务报表

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），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。

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

（二）报告期内公司合并财务报表范围及变化情况

2014年，公司新设两家子公司，分别为安徽永润生物科技有限公司、利辛县润农有机肥有限公司。子公司情况参见本公开转让说明书之“第一节 公司基本情况”之“四、控股子公司情况”。

(三) 报告期内公司主要财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：						
货币资金	16,716.34	6,147.05	228,610.54	155,323.22		580,336.96
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						
应收账款	2,608,099.95	2,608,099.95	12,490.00	12,490.00		8,170.00
预付款项	4,881,971.10	3,836,850.00	7,389,628.70	7,389,628.70		
应收利息						
应收股利						
其他应收款	73,931.00	2,420,214.70	106,286.91	97,799.75		1,433,075.00
存货	5,166,035.00	5,166,035.00	6,747,361.63	6,747,361.63		5,208,617.93
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	12,746,753.39	14,037,346.70	14,484,377.78	14,402,603.30		7,230,199.89
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		21,660,000.00		21,660,000.00		
投资性房地产						

固定资产	33,740,373.89	19,389,105.59	31,116,490.88	16,646,155.20		11,741,815.54
在建工程	10,141,301.03	124,200.00	7,191,272.00	1,458,493.00		2,807,289.30
工程物资						
固定资产清理						
生产性生物资产	4,260,084.37	4,260,084.37	4,402,921.88	4,402,921.88		453,792.00
油气资产						
无形资产	8,516,927.34	66,866.67	8,507,642.00			
开发支出						
商誉						
长期待摊费用						
递延所得税资产						
其他非流动资产						
非流动资产合计	56,658,686.63	45,500,256.63	51,218,326.76	44,167,570.08		15,002,896.84
资产总计	69,405,440.02	59,537,603.33	65,702,704.54	58,570,173.38		22,233,096.73
流动负债：						
短期借款	14,000,000.00	14,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00		
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	2,515,892.30	700,540.00	1,709,994.00	424,194.00		2,807,289.30
预收款项	10,760.00	10,760.00				
应付职工薪酬	646,770.95	290,287.65	508,954.81	134,009.00		34,600.00
应交税费	290,287.65	290,287.65	290,250.00	290,250.00		97,000.00
应付利息						
应付股利						
其他应付款	22,795,577.02	20,081,778.22	18,765,271.81	18,738,783.01		7,926,751.25
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	40,227,131.57	35,323,463.17	36,129,629.62	34,587,236.01		10,865,640.55
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	6,640,000.00		6,640,000.00			
递延所得税负债						
其他非流动负债						
非流动负债合计	6,640,000.00		6,640,000.00			
负债合计	48,510,648.27	35,323,463.17	42,550,924.81	34,587,236.01		10,865,640.55
所有者权益：						
实收资本	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00		10,000,000.00
其他权益工具						
其中：优先股						
永续债						
资本公积	2,227,345.28	2,227,345.28				
减：库存股						
其他综合收益						
专项储备						
盈余公积	175,559.21	175,559.21	397,853.30	397,853.30		136,305.18
未分配利润	135,403.96	1,811,235.67	2,535,221.62	3,585,084.07		1,231,151.00
归属于母公司所有者权益合计	22,538,308.45	24,214,140.16	22,933,074.92	23,982,937.37		11,367,456.18

少数股东权益						
所有者权益合计	22,538,308.45	24,214,140.16	22,933,074.92	23,982,937.37		11,367,456.18
负债和所有者权益总计	69,405,440.02	59,537,603.33	65,702,704.54	58,570,173.38		22,233,096.73

2、利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	6,315,605.00	6,557,605.00	27,222,718.40	27,222,718.40		14,248,217.00
减：营业成本	5,515,263.07	5,515,263.07	23,251,378.07	23,251,378.07		12,007,582.83
营业税金及附加						
销售费用	30,959.00	30,959.00	246,567.00	246,567.00		206,626.10
管理费用	800,175.48	214,810.51	1,774,516.96	726,245.94		937,464.78
财务费用	422,390.47	422,292.75	657,012.96	657,012.96		57.07
资产减值损失	135,013.37	136,506.80	-69,098.32	-70,689.75		75,855.00
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)						
投资收益(损失以“-”号填列)						
其中：对联营企业和合营企业的投资收益						
二、营业利润(损失以“-”号填列)	-588,196.39	237,772.87	1,362,341.73	2,412,204.18		1,020,631.22
加：营业外收入	200,000.00		773,000.00	773,000.00		388,000.00
其中：非流动资产处置利得						
减：营业外支出	6,570.08	6,570.08	376,472.99	376,472.99		60,283.38
其中：非流动资产处置损失						
三、利润总额(损失以“-”号填列)	-394,766.47	231,202.79	1,758,868.74	2,808,731.19		1,348,347.84
减：所得税费用			193,250.00	193,250.00		97,000.00
四、净利润(损失以“-”号填列)	-394,766.47	231,202.79	1,565,618.74	2,615,481.19		1,251,347.84
归属于母公司所有者的净利润	-394,766.47		1,565,618.74			
少数股东损益						
五、其他综合收益的税后净额						
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益						
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的						

变动						
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额						
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益						
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额						
2.可供出售金融资产公允价值变动损益						
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益						
4.现金流量套期损益的有效部分						
5.外币财务报表折算差额						
六、综合收益总额	-394,766.47	231,202.79	1,565,618.74	2,615,481.19		1,251,347.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	-394,766.47		1,565,618.74			
归属于少数股东的综合收益总额						
七、每股收益：						
(一)基本每股收益	-0.02		0.10			0.13
(二)稀释每股收益	-0.02		0.10			0.13

3、现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
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	3,287,544.00	3,529,544.00	27,216,608.40	27,216,608.40		14,163,762.00
收到的税费返还						
收到其他与经营活动有关的现金	227,095.29	27,092.61	3,136,576.82	3,136,576.82		440,320.53
经营活动现金流入小计	3,514,639.29	3,556,636.61	30,353,185.22	30,353,185.22		14,604,082.53
购买商品、接受劳务支付的现金	2,386,132.40	2,386,132.40	27,780,974.37	27,780,974.37		7,419,164.66
支付给职工以及为职工支付的现金	209,658.37	178,703.13	576,668.94	488,759.38		476,305.30
支付的各项税费						
支付其他与经营活动有关的现金	294,723.82	188,580.35	1,356,266.35	735,031.52		4,734,348.96
经营活动现金流出小计	2,890,514.59	2,753,415.88	29,713,909.66	29,004,765.27		12,629,818.92
经营活动产生的现金流量净额	624,124.70	803,220.73	639,275.56	1,348,419.95		1,974,263.61
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	2,000,000.00		6,640,000.00			
投资活动现金流入小计	2,000,000.00		6,640,000.00			
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,849,775.70	943,200.00	39,011,943.09	13,479,078.00		8,898,527.60
投资支付的现金				21,660,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额						
支付其他与投资活动有关的现金			2,000,000.00			

投资活动现金流出小计	7,849,775.70	943,200.00	41,011,943.09	35,139,078.00		8,898,527.60
投资活动产生的现金流量净额	-5,849,775.70	-943,200.00	-34,371,943.09	-35,139,078.00		-8,898,527.60
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金			3,500,000.00	3,500,000.00		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金						
取得借款收到的现金	1,000,000.00	1,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00		
发行债券收到的现金						
收到其他与筹资活动有关的现金	7,419,849.00	5,886,545.00	30,758,259.09	30,742,962.29		7,277,648.25
筹资活动现金流入小计	8,419,849.00	6,886,545.00	49,258,259.09	49,242,962.29		7,277,648.25
偿还债务支付的现金	2,000,000.00	2,000,000.00				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	419,355.11	419,355.11	403,786.67	403,786.67		
其中：子公司支付给少数股东的现金股利						
支付其他与筹资活动有关的现金	986,737.09	4,476,386.79	15,473,531.31	15,473,531.31		
筹资活动现金流出小计	3,406,092.20	6,895,741.90	15,877,317.98	15,877,317.98		
筹资活动产生的现金流量净额	5,013,756.80	-9,196.90	33,380,941.11	33,365,644.31		7,277,648.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响						
五、现金及现金等价物净增加额	-211,894.20	-149,176.17	-351,726.42	-425,013.74		353,384.26
加：期初现金及现金等价物余额	228,610.54	155,323.22	580,336.96	580,336.96		226,952.70
六、期末现金及现金等价物余额	16,716.34	6,147.05	228,610.54	155,323.22		580,336.96

4、合并股东权益变动表

单位：元

	2015 年 1-4 月						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	20,000,000.00		397,853.30	2,535,221.62	22,933,074.92		22,933,074.92
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年初余额	20,000,000.00		397,853.30	2,535,221.62	22,933,074.92		22,933,074.92
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		2,227,345.28	-222,294.09	-2,399,817.66	-394,766.47		-394,766.47
（一）综合收益总额				-394,766.47	-394,766.47		-394,766.47
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转		2,227,345.28	-222,294.09	-2,005,051.19			
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他		2,227,345.28	-222,294.09	-2,005,051.19			
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本年年末余额	20,000,000.00	2,227,345.28	175,559.21	135,403.96	22,538,308.45		22,538,308.45

单位：元

	2014 年						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	10,000,000.00		136,305.18	1,231,151.00	11,367,456.18		11,367,456.18
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年年年初余额	10,000,000.00		136,305.18	1,231,151.00	11,367,456.18		11,367,456.18
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,000,000.00		261,548.12	1,304,070.62	11,565,618.74		11,565,618.74
（一）综合收益总额				1,565,618.74	1,565,618.74		1,565,618.74
（二）所有者投入和减少资本	10,000,000.00				10,000,000.00		10,000,000.00
1. 所有者投入的普通股	10,000,000.00				10,000,000.00		10,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配			261,548.12	-261,548.12			
1. 提取盈余公积			261,548.12	-261,548.12			
2. 对所有者的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本年年末余额	20,000,000.00		397,853.30	2,535,221.62	22,933,074.92		22,933,074.92

5、母公司股东权益变动表

单位：元

	2015 年 1-4 月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00		397,853.30	3,585,084.07	23,982,937.37
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	20,000,000.00		397,853.30	3,585,084.07	23,982,937.37
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		2,227,345.28	-222,294.09	-1,773,848.40	231,202.79
（一）综合收益总额				231,202.79	231,202.79
（二）所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入的普通股					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					
（三）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对所有者的分配					
3. 其他					
（四）所有者权益内部结转		2,227,345.28	-222,294.09	-2,005,051.19	
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					

4. 其他		2,227,345.28	-222,294.09	-2,005,051.19	
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(六) 其他					
四、本年年末余额	20,000,000.00	2,227,345.28	175,559.21	1,811,235.67	24,214,140.16

单位：元

	2014 年				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00		136,305.18	1,231,151.00	11,367,456.18
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	10,000,000.00		136,305.18	1,231,151.00	11,367,456.18
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,000,000.00		261,548.12	2,353,933.07	12,615,481.19
（一）综合收益总额				2,615,481.19	2,615,481.19
（二）所有者投入和减少资本	10,000,000.00				10,000,000.00
1. 所有者投入的普通股	10,000,000.00				10,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					
（三）利润分配			261,548.12	-261,548.12	
1. 提取盈余公积			261,548.12	-261,548.12	
2. 对所有者的分配					
3. 其他					

(四) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本(或股本)					
2. 盈余公积转增资本(或股本)					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(六) 其他					
四、本年年末余额	20,000,000.00		397,853.30	3,585,084.07	23,982,937.37

单位：元

	2013 年				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00		11,170.40	104,937.94	10,116,108.34
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	10,000,000.00		11,170.40	104,937.94	10,116,108.34
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			125,134.78	1,126,213.06	1,251,347.84
(一) 综合收益总额				1,251,347.84	1,251,347.84
(二) 所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入的普通股					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					

(三) 利润分配			125,134.78	-125,134.78	
1. 提取盈余公积			125,134.78	-125,134.78	
2. 对所有者的分配					
3. 其他					
(四) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本(或股本)					
2. 盈余公积转增资本(或股本)					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(六) 其他					
四、本年年末余额	10,000,000.00		136,305.18	1,231,151.00	11,367,456.18

二、报告期的审计意见

公司报告期的财务报告已经具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中兴财光华审会字（2015）第12116号）。

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

（一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年4月30日的财务状况以及2013年度、2014年度、2015年1-4月的经营成果和现金流量。

2、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。

3、营业周期

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

4、记账本位币

本集团以人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（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。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业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。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含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，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。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日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，首先对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以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍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，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后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，则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的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会〔2012〕19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见附注三、5（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注三、13“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

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，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

6、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。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指

被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（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及吸收合并下的被合并方，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或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和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。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

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股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续

计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：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；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见附注三、13、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

7、现金及现金等价物的确定标准

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

8、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

（2）金融资产的分类、确认和计量

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

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险

管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

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

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

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

交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

②持有至到期投资

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

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

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

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

③贷款和应收款项

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

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

④可供出售金融资产

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

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

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

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

因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量，或根据《企业会

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

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

（3）金融资产减值

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

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

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过12个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

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

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

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

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

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对

价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的分类和计量

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

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

②其他金融负债

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

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

（7）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

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

对已在初始确认时分拆的混合工具，若之后混合工具合同条款发生变化，且发生的变化将对原混合工具合同现金流量产生重大影响，则重新评价嵌入衍生工具是否应当分拆。

对于首次执行日前持有的混合工具合同，本公司在首次执行日与前述合同条款变化所要求的重新评价日两者较后者，评价是否将嵌入衍生工具从主合同分拆并单独处理。

①可转换债券

公司发行的同时包含负债和转换选择权成分的可转换债券，初始确认时进行分拆，分别予以确认。其中，以固定金额的现金或其他金融资产换取固定数量的自身权益工具结算的转换选择权，作为权益进行核算。

初始确认时，负债部分的公允价值按类似不具有转换选择权债券的现行市场价

格确定。可转换债券的整体发行价格扣除负债部分的公允价值的差额，作为债券持有人将债券转换为权益工具的转换选择权的价值，计入“资本公积—其他资本公积（股份转换权）”。

公司发行的认股权和债券分离交易的可转换公司债券，认股权持有人到期没有行权的，在到期时将原计入“资本公积——其他资本公积”的部分转入“资本公积——股本溢价”。

（8）金融资产和金融负债的抵销

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

（9）权益工具

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

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

9、应收款项

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额为 100 万元以上的应收账款、余额为 100 万元以上的其他应收款。
------------------	---------------------------------------

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，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

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

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	20%	20%
3—4 年	50%	50%
4—5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。

(4) 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。

(5)本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销其他应收款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

10、存货

(1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、消耗性生物资产等。

(2) 存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、消耗性生物资产等发出时采用加权平均法计价。

(3) 存货跌价准备计提方法

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

(4) 存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

11、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。其会计政策详见附注三、10“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，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，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，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，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资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当期损益。

合并方或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。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，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；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；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资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，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。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照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损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和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。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在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。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差

额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注三、6、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例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，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前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，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，并按比例结转当期损益；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其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资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，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，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，在丧失对被投资单位控制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其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；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全部结转。

本公司因处置部分股权投资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金融工具确认和计量准则核算，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，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，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

12、固定资产

（1）固定资产的确认条件

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

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

（2）固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提

折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧年限	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	23.75
电子设备及其他	3-6	5	15.83-31.67

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产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。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（3）大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

13、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

14、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，

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

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

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

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

15、无形资产

无形资产按取得时的实际成本入账。

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。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按其在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。

（1）无形资产使用寿命及摊销

a. 使用寿命有限的无形资产

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。

土地使用权按预计使用年限平均摊销。

无形资产类别	估计使用年限
土地使用权	49-50 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；如必要，对使用寿命进行调整。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。

b. 使用寿命不确定的无形资产

使用寿命不确定的无形资产不作摊销。

(2) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

16、生物资产

本公司的生物资产包括生产性生物资产。生产性生物资产包括良种繁殖母牛及种牛。

生物资产同时满足下列条件的，予以确认：

- (1) 企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；
- (2) 与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；
- (3) 该生物资产的成本能够可靠地计量。

生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购的生产性生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。投资者投入的生产性生物资产，按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生产性生物资产的入账价值，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行繁殖的生产性生物资产，其成本的确定按照其达到预计生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

本公司生产性生物资产在郁闭或达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。本公司对生产性生物资产计提折旧，折旧方法采用年限平均法。本公司根据生产性生物资产的性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司生产性生物资产的预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
良种母牛	8	25	9.375

资产负债表日，本公司对生产性生物资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产的减值准备。生产性生物资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

生物资产的收获与处置：生物资产转变用途后的成本按转变用途时的账面价值确定；生物资产出售、毁损、盘亏时，将其处置收入扣除账面价值及相关税费后的余额计入当期损益。

17、资产减值

除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要类别资产的资产减值准备确定方法如下：

对于固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等长期资产，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据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较高者确定。当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等长期资产的减值损失一经

确认，在以后会计期间不再转回。

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。

18、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

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

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

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

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

19、预计负债

因产品质量保证、对外提供担保、未决诉讼等事项形成的现时义务，其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。对于未来经营亏损，不确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合

考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

20、收入

（1）销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：（1）公司已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方；（2）公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠的计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠的计量。

本公司以发出货物并经对方签收后作为收入确认的时点。

（2）提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。

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。

21、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：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；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。

22、递延所得税资产及递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。

对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。在资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对子公司及联营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

(1) 会计政策变更

①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

自2014年1月26日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》、《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

2014年6月，财政部修订了《企业会计准则第37号—金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业应当在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对

金融工具进行列报。

2014年7月23日，财政部发布了《关于修改<企业会计准则—基本准则>的决定》，自公布之日起施行。

本公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，本公司不存在因会计政策变动对会计报表的影响。

②其他会计政策变更

本报告期本公司不存在其他会计政策。

(2) 会计估计变更

本报告期本公司不存在会计估计变更。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 收入的具体确认方法

公司收入确认政策请参见本节“三、公司报告期内采用的主要会计政策”之“(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计”之“21、收入”。

公司在销售育肥牛时，在同时满足下列条件下，确认销售收入，即：①与客户签订了销售合同；②育肥牛已出栏；③已收取货款或取得收款权利；④相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司根据每一头肉牛单独归集成本，成本包括采购成本、直接原材料成本（即饲料成本）、其他成本（主要为直接人工成本、以及折旧费用），公司在确认收入时同时结转相应的成本。

(二) 收入的主要构成

项目	2015 年 1-4 月		2014 年		2013 年	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
主营业务收入	6,251,005.00	98.98%	27,178,798.40	99.84%	14,175,296.00	99.49%
其他业务收入	64,600.00	1.02%	43,920.00	0.16%	72,921.00	0.51%
合计	6,315,605.00	100.00%	27,222,718.40	100.00%	14,248,217.00	100.00%

公司主要从事肉牛养殖、销售业务，主营业务收入为肉牛销售收入。公司其他业务收入主要为牛粪的销售收入。

1、按产品种类划分的主营业务收入

项目	2015 年 1-4 月		2014 年		2013 年	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
肉牛销售	6,251,005.00	100.00%	27,178,798.40	100.00%	14,175,296.00	100.00%
合计	6,251,005.00	100.00%	27,178,798.40	100.00%	14,175,296.00	100.00%

报告期内，公司主营业务收入全部来源于肉牛销售。

2、按区域划分的主营业务收入

项目	2015 年 1-4 月		2014 年		2013 年	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
阜阳市	2,909,810.00	46.60%	9,851,200.00	36.30%	5,257,000.00	37.10%
利辛县	2,166,195.00	34.60%	9,659,800.00	35.60%	3,741,000.00	26.40%
太和县	598,000.00	9.60%	3,686,200.00	13.60%	2,945,230.00	20.80%
凤台县	325,000.00	5.20%	2,856,500.00	10.50%	1,964,800.00	13.90%
颍上县	252,000.00	4%	1,125,098.40	4%	267,266.00	1.80%
合计	6,251,005.00	100.00%	27,178,798.40	100.00%	14,175,296.00	100.00%

公司销售主要集中于阜阳市、利辛县及周边地区。

（三）毛利及毛利率情况

产品名称	2015 年 1-4 月		2014 年		2013 年	
	毛利（元）	毛利率	毛利（元）	毛利率	毛利（元）	毛利率
肉牛销售	792,741.93	12.68%	3,947,777.33	14.53%	2,182,378.17	15.40%
合计	792,741.93	12.68%	3,947,777.33	14.53%	2,182,378.17	15.40%

报告期内，公司主营业务毛利率水平整体保持稳定，2013年、2014年、2015年1-4月主营业务毛利率分别达15.40%、14.53%、12.68%。

（四）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司报告期的主营业务收入及利润情况如下表：

项目	2015 年 1-4 月	2014 年		2013 年
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
主营业务收入	6,251,005.00	27,178,798.40	91.73%	14,175,296.00
主营业务成本	5,458,263.07	23,231,021.07	93.71%	11,992,917.83
毛利	792,741.93	3,947,777.33	80.89%	2,182,378.17
毛利率	12.68%	14.53%	-5.65%	15.40%

营业利润	-588,196.39	1,362,341.73	33.48%	1,020,631.22
利润总额	-394,766.47	1,758,868.74	30.45%	1,348,347.84
归属于母公司股东净利润	-394,766.47	1,565,618.74	25.11%	1,251,347.84

报告期内，公司主营收入整体上保持快速增长，2013年、2014年、2015年1-4月实现主营收入分别为14,175,296.00元、27,178,798.40元、6,251,005.00元，实现归属于母公司股东净利润分别为1,251,347.84元、1,565,618.74元、-394,766.47元。报告期内，公司主营业务成本的增长与主营业务收入的增长比率基本一致，无异常变动情形。

（五）主要费用及变动情况

公司报告期主要费用及其变动情况如下：

项目	2015年1-4月	2014年		2013年
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
销售费用	30,959.00	246,567.00	19.33%	206,626.10
管理费用	800,175.48	1,774,516.96	89.29%	937,464.78
财务费用	422,390.47	657,012.96	1151140.51%	57.07
期间费用合计	1,253,524.95	2,678,096.92	134.07%	1,144,147.95
主营业务收入	6,251,005.00	27,178,798.40	91.73%	14,175,296.00
销售费用占主营收入比重	0.50%	0.91%	-37.76%	1.46%
管理费用占主营收入比重	12.80%	6.53%	-1.28%	6.61%
财务费用占主营收入比重	6.76%	2.42%	600337.69%	0.00%
期间费用占营业收入比重	20.05%	9.85%	22.08%	8.07%

公司2014年度期间费用合计比2013年度增长了1,533,948.97元，增幅为134.07%，期间费用在当年度主营业务收入中所占比重从2013年的8.07%增长到2014年的9.85%。公司期间费用增长主要源于管理费用和财务费用的增加。

报告期内，公司销售费用明细如下：

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
办公费		12,510.00	12,268.00
差旅费	1,548.00	50,915.00	69,576.10
招待费	3,245.00	29,202.00	35,946.00
工资	16,000.00	79,560.00	24,200.00
通讯费		300	505
车辆费用	10,166.00	68,280.00	62,921.00
其他		3,000.00	1,210.00
参展费		2,800.00	

合计	30,959.00	246,567.00	206,626.10
----	-----------	------------	------------

2014年度销售费用较2013年度增长了19.33%，与主营业务收入变化保持一致。

报告期内，公司管理费用明细如下：

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
职工工资	88,200.00	230,355.00	70,426.00
办公费	17,652.40	105,183.95	90,454.80
水电费	44,997.71	61,322.24	43,642.00
交通费	11,297.24	59,467.50	58,679.00
招待费	42,126.92	113,198.50	102,601.00
差旅费	14,686.00	203,213.00	218,554.02
通讯费	3,100.00	13,811.80	13,260.00
税费	137,778.49	238,204.81	11,633.00
折旧	292,204.98	39,597.37	17,124.80
福利费	0	17,540.29	23,610.00
车辆费用	35,418.00	107,741.80	54,969.00
其他	24,234.08	36,475.48	66,919.16
咨询费	0	22,764.82	100,000.00
绿化费	29,765.00	161,000.00	65,592.00
保险费	0	12,976.40	
评估费	0	119,106.00	
审计费	0	3,000.00	
无形资产摊销	58,714.66	129,558.00	
财务顾问费	0	100,000.00	
合计	800,175.48	1,774,516.96	937,464.78

2014年度管理费用发生额为1,774,516.96元，较2013年增加了837,052.18元，增幅达89.29%。管理费用增加源于公司员工成本的增加和固定资产折旧增加。

2014年度财务费用657,012.96元，较2013年度财务费用发生额大幅增加，源于公司2014年新增1,500万元借款所致。

（六）重大投资收益

公司报告期内无投资收益情况。

（七）非经常性损益情况

公司报告期内非经常性损益明细表如下：

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益			
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	200,000.00	773,000.00	388,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6,570.08	-376,472.99	-60,283.38
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益总额	193,429.92	396,527.01	327,716.62
减：非经常性损益的所得税影响数		193,250.00	97,000.00
非经常性损益净额	193,429.92	203,277.01	230,716.62
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数			
归属于公司普通股股东的非经常性损益	193,429.92	203,277.01	230,716.62

（八）报告期内适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

税 种	计税依据	法定税率
增值税	应税收入	17%
城建维护税	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%
企业所得税	按应纳税所得额计算	25%

2、税收优惠及批文

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定：农业生产者销售的自产农产品免征增值税，2014年7月24日利辛兴润牛业有限公司取得利辛县国家税务局马店分局备案的《增值税纳税人减免税情况备案表》；

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条规定，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得，可以免征、减征企业所得税，2014年8月14日利辛兴润牛业有限公司取得利辛县国家税务局马店分局备案的《企业所得税减免税情况备案表》。

五、主要财务指标分析

（一）盈利能力分析

财务指标	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
毛利率（%）	12.68	14.53	15.40
净资产收益率（%）	-1.67	8.71	11.65

扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-1.67	7.58	9.50
基本每股收益（元/股）	-0.02	0.10	0.13
稀释每股收益（元/股）	-0.02	0.10	0.13
每股净资产（元/股）	1.14	1.16	1.14
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	1.14	1.16	1.14

报告期内，公司主营业务毛利率整体保持稳定，2013年、2014年、2015年1-4月主营业务毛利率分别为15.40%、14.53%、12.68%。

报告期内，公司每股收益分别为0.13、0.10、-0.02，净资产收益率分别为11.65%、8.71%、-1.67%。公司2014年每股收益、净资产收益率下降源于公司当年净资产大幅增加所致。公司2015年前4个月实现收入较低，同时由于较高的期间费用，导致公司2015年1-4月净资产收益率为负。

报告期内，公司每股净资产分别为1.14元/股、1.16元/股、1.14元/股，每股净资产保持稳定。

（二）偿债能力分析

财务指标	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（%）	59.33	59.05	48.87
流动比率（倍）	0.30	0.40	0.67
速动比率（倍）	0.18	0.22	0.19

报告期内，公司资产负债率保持稳定。从短期偿债能力看，公司流动比率、速动比率较低，报告期各期末流动比率分别为0.67、0.40、0.30。

（三）营运能力分析

财务指标	2015年1-4月	2014年	2013年
应收账款周转率（次）	4.58	2,452.50	3,313.54
存货周转率（次）	0.93	3.89	3.18

2013、2014年，公司应收账款周转率、存货周转率保持稳定，波动较小。公司应收账款周转率较高的原因是公司销售回款良好，期末应收款余额较小。2015年1-4月，公司应收账款周转率、存货周转率具有较大波动，源于当期销售尚未回款，4月末形成一定规模应收款余额所致。

（四）获取现金能力分析

财务指标	2015年1-4月	2014年	2013年
------	-----------	-------	-------

经营活动产生的现金流量净额（元）	624,124.70	639,275.56	1,974,263.61
投资活动产生的现金流量净额（元）	-5,849,775.70	-34,371,943.09	-8,898,527.60
筹资活动产生的现金流量净额（元）	5,013,756.80	33,380,941.11	7,277,648.25
现金及现金等价物净增加额（元）	-211,894.20	-351,726.42	353,384.26
每股经营活动产生的现金流（元/股）	0.03	0.03	0.20

报告期内，公司经营活动现金流量整体保持稳定，公司经营活动现金流量的净额分别为1,974,263.61元、639,275.56元、624,124.70元。由于公司正在建设肉牛屠宰深加工项目、以及办公大楼和员工宿舍楼项目，在建工程正在实施，报告期内，公司投资活动现金流量净额一直为负。公司筹资活动现金流量净额为正，主要为弥补公司投资活动现金流缺口。

（五）与同行业挂牌公司比较

目前，在已挂牌公司中，宁夏壹加壹农牧股份有限公司（以下简称“壹加壹”）、云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司（以下简称“听牧肉牛”）、河南伊赛牛肉股份有限公司（以下简称“伊赛牛肉”）主营业务与本公司类似。

壹加壹于主营肉牛的育肥和销售业务，年出栏育肥牛5000头左右，主要品种包括西门塔尔、日本和牛、安格斯牛、夏洛莱牛、海福特牛、利木赞牛、蒙贝利亚牛。

听牧肉牛主营中、高档肉牛的繁育养殖、屠宰分割、初加工、市场营销和餐饮服务，主要产品包括中、高档冷鲜、冷冻分割牛肉。

伊赛牛肉主营肉牛饲料加工、肉牛养殖、屠宰及深加工业务，主要产品包括鲜冻品、牛肉深加工产品、育肥牛、饲料四大类。

公司与可比较挂牌公司2014年财务指标比较如下：

单位：元

	壹加壹	听牧肉牛	伊赛牛肉	润升牛业
注册资本	68,820,000.00	35,000,000.00	91,084,600.00	20,000,000.00
总资产	145,994,954.88	121,119,720.09	742,066,034.57	65,707,684.54
营业收入	113,062,887.76	112,277,264.01	630,109,040.01	27,222,718.40
净利润	13,194,552.74	9,231,902.70	42,727,876.63	1,789,303.55
毛利率（%）	17.98	22.17	19.23	14.53
应收账款周转率（次）	18.06	31.90	30.28	2,452.50
存货周转率（次）	1.96	5.87	3.97	3.89
经营活动产生的现金流量	-25,367,189.52	-6,308,283.87	-47,087,310.29	639,275.56

净额				
资产负债率（%）	13.95	59.05	57.97	59.05
流动比率（倍）	24.72	1.25	0.85	0.40
速动比率（倍）	9.91	0.96	0.64	0.22

从与可比较已挂牌公司比较看，公司资产规模、收入规模和实现的净利润尚存在一定差距。从毛利率看，公司经营范围尚未涉及产业链条下游业务，该行业下游屠宰加工和牛肉销售业务利润水平较高，具有更大的盈利空间，因此公司目前毛利率水平较低。此外，受制于业务规模，也导致公司毛利率略低于同行业公司。从营运能力看，公司肉牛销售的回款情况良好，期末应收款余额较小，导致公司应收款账期要大大优于同行业公司。此外，报告期内，公司经营活动现金流均为正，优于同行业公司经营活动现金流情况。除壹加壹公司外，公司偿债能力指标与听牧肉牛、伊赛牛肉较为接近。

六、公司报告期主要资产情况

单位：元

项目	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	16,716.34	0.02%	228,610.54	0.35%	580,336.96	2.61%
应收账款	2,608,099.95	3.76%	12,490.00	0.02%	8,170.00	0.04%
预付款项	4,881,971.10	7.03%	7,389,628.70	11.25%		
其他应收款	73,931.00	0.11%	106,286.91	0.16%	1,433,075.00	6.45%
存货	5,166,035.00	7.44%	6,747,361.63	10.27%	5,208,617.93	23.43%
流动资产合计	12,746,753.39	18.37%	14,484,377.78	22.05%	7,230,199.89	32.52%
固定资产	33,740,373.89	48.61%	31,116,490.88	47.36%	11,741,815.54	52.81%
在建工程	10,141,301.03	14.61%	7,191,272.00	10.95%	2,807,289.30	12.63%
生产性生物资产	4,260,084.37	6.14%	4,402,921.88	6.70%	453,792.00	2.04%
无形资产	8,516,927.34	12.27%	8,507,642.00	12.95%		
非流动资产合计	56,658,686.63	81.63%	51,218,326.76	77.95%	15,002,896.84	67.48%
资产总计	69,405,440.02	100.00%	65,702,704.54	100.00%	22,233,096.73	100.00%

报告期，公司资产规模保持快速增长，各期末资产总额分别为22,233,096.73元、65,702,704.54元、69,405,440.02元。公司资产主要包括应收账款、预付款项、存货、固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产等。上述各项占总资产比重较大，2015年4月30日占比分别达3.76%、7.03%、7.44%、48.61%、14.61%、6.14%、12.27%。报告期公司主要资产具体情况如下：

(一) 货币资金

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
库存现金	3,921.51	15,043.80	118,674.88
银行存款	12,794.83	213,566.74	461,662.08
合计	16,716.34	228,610.54	580,336.96

(二) 应收账款

1、报告期内公司应收账款基本情况如下：

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
应收账款账面余额	2,745,821.00	13,600.00	8600
坏账准备	137,721.05	1,110.00	430
账面价值	2,608,099.95	12,490.00	8,170.00
总资产	69,405,440.02	65,702,704.54	22,233,096.73
应收账款占总资产的比例	3.76%	0.02%	0.04%

公司应收账款主要为肉牛销售款，报告期内应收账款期末净额占期末总资产比例分别为0.04%、0.02%、3.76%，占比保持在较低水平。

2、报告期内公司应收账款账龄情况如下

单位：元

账 龄	2015.4.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金 额	比例	金 额	比例	金 额	比例
1 年以内	2,737,221.00	99.69%	5,000.00	36.76%	8600.00	100.00%
1 至 2 年	8,600.00	0.31%	8,600.00	63.24%		
合 计	2,745,821.00	100.00%	13,600.00	100.00%	8600.00	100.00%

公司肉牛销售的回款情况良好，应收账款账龄均较短。

3、报告期内各期前五名应收账款情况

(1) 截止2015年4月30日应收账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占比
郭刚	2,669,015.00	97.20%
利辛县卓琪养殖专业合作社	38,000.00	1.39%
利辛县开元牧业有限公司	22,000.00	0.80%
马婕	8,600.00	0.31%
赵继革	8,206.00	0.30%

单位名称	金额（元）	占比
合 计	2,745,821.00	100.00%

（2）截止2014年12月31日应收账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占比
马婕	8,600.00	63.24%
苏光孝	5,000.00	36.76%
合 计	13,600.00	100.00%

（3）截止2013年12月31日应收账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占比
马婕	8,600.00	100.00%
合 计	8,600.00	100.00%

（三）预付款项

报告期内，公司各期末预付款项余额基本情况如下：

单位：元

账 龄	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
1 年以内	4,881,971.10	100%	7,389,628.70	100.00%		

公司预付款项均为采购牛所支付的预付款，账龄均较短。

（1）截止2015年4月30日预付款项前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占比(%)
利辛县开元牧业有限公司	2,033,950.00	41.66
朱梅	1,000,000.00	20.48
南京孚欧德食品机械有限公司	941,000.00	19.28
利辛县卓琪养殖专业合作社	281,700.00	5.77
涂亚丽	250,000.00	5.12
合 计	4,506,650.00	92.31

（2）截止2014年12月31日预付款项前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占比(%)
利辛县开元牧业有限公司	3,337,300.00	45.16
张辉	1,506,797.70	20.39
利辛县卓琪养殖专业合作社	1,194,500.00	16.16

单位名称	金额（元）	占比(%)
涂亚丽	250,000.00	3.38
纪宗洋	90,000.00	1.22
合 计	6,378,597.70	86.31

（四）存货

报告期内公司存货基本情况如下：

单位：元

项目	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金 额	比例	金 额	比例	金 额	比例
原材料	967,365.13	18.73%	1,079,458.67	16.00%	938,927.60	18.03%
消耗型生物资产	4,198,669.87	81.27%	5,667,902.96	84.00%	4,269,690.33	81.97%
合计	5,166,035.00	100.00%	6,747,361.63	100.00%	5,208,617.93	100.00%

公司存货主要为饲养肉牛、母牛的原材料、存栏的育肥牛、以及公司基础母牛生产的犊牛。

截止2015年4月30日，公司存栏育肥牛共有398头，其中存栏西门塔尔有58头，新疆黑白花有340头（其中包括公司基础母牛生产的犊牛80头）。

（五）固定资产

报告期，固定资产账面原值、累计折旧和账面价值情况如下：

（1）2015年1-4月固定资产情况：

单位：元

项 目	房屋	机器设备	电子设备及其它	合 计
一、账面原值				
1、年初余额	30,533,883.50	1,394,950.00	364,000.09	32,292,833.59
2、本年增加金额	5,198,824.00		5,100.00	5,203,924.00
（1）购置			5,100.00	5,100.00
（2）在建工程转入	5,198,824.00			5,198,824.00
（3）企业合并增加				
3、本年减少金额	2,000,000.00			2,000,000.00
（1）处置或报废				
4、年末余额	33,732,707.50	1,394,950.00	369,100.10	35,496,757.59
二、累计折旧				
1、年初余额	822,392.17	272,862.06	81,088.48	1,176,342.71
2、本年增加金额	503,529.04	45,601.58	30,910.37	580,040.99

(1) 计提	503,529.04	45,601.58	30,910.37	580,040.99
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、年末余额	1,325,921.21	318,463.64	111,998.85	1,756,383.70
三、减值准备				
1、年初余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、年末余额				
四、账面价值				
1、年末账面价值	32,406,786.29	1,076,486.36	257,101.25	33,740,373.89
2、年初账面价值	29,711,491.33	1,122,087.94	282,911.61	31,116,490.88

(2) 2014年固定资产情况:

单位: 元

项 目	房屋	机器设备	电子设备及其它	合 计
一、账面原值				
1、年初余额	10,668,857.20	1,298,600.00	121,003.00	12,088,460.20
2、本年增加金额	19,865,026.30	96,350.00	242,997.09	20,204,373.39
(1) 购置		96,350.00	242,997.09	339,347.09
(2) 在建工程转入	19,865,026.30			19,865,026.30
(3) 企业合并增加				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、年末余额	30,533,883.50	1,394,950.00	364,000.09	32,292,833.59
二、累计折旧				
1、年初余额	175,081.52	142,675.91	28,887.23	346,644.66
2、本年增加金额	647,310.65	130,186.15	52,201.25	829,698.05
(1) 计提	647,310.65	130,186.15	52,201.25	829,698.05
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、年末余额	822,392.17	272,862.06	81,088.48	1,176,342.71
三、减值准备				
1、年初余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				

4、年末余额				
四、账面价值				
1、年末账面价值	29,711,491.33	1,122,087.94	282,911.61	31,116,490.88
2、年初账面价值	10,493,775.68	1,155,924.09	92,115.77	11,741,815.54

(3) 2013年固定资产情况:

单位: 元

项 目	房屋	机器设备	电子设备及其它	合 计
一、账面原值				
1、年初余额	386,270.20	1,153,600.00	121,003.00	1,660,873.20
2、本年增加金额	10,282,587.00	145,000.00		10,427,587.00
(1) 购置		145,000.00		10,427,587.00
(2) 在建工程转入	10,282,587.00			
(3) 企业合并增加				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、年末余额	10,668,857.20	1,298,600.00	121,003.00	12,088,460.20
二、累计折旧				
1、年初余额	12,273.89	69,268.80	18,195.82	99,738.51
2、本年增加金额	162,807.63	73,407.11	10,691.41	246,906.15
(1) 计提	162,807.63	73,407.11	10,691.41	246,906.15
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、年末余额	175,081.52	142,675.91	28,887.23	346,644.66
三、减值准备				
1、年初余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、年末余额				
四、账面价值				
1、年末账面价值	10,493,775.68	1,155,924.09	92,115.77	11,741,815.54
2、年初账面价值	373,996.31	1,084,331.20	102,807.18	1,561,134.69

上述固定资产中,截止2015年4月30日,尚有一处办公楼未办理权属证明,账面价值为10,493,775.68元;尚有一处员工宿舍正在办理权属证明,账面价值为2,112,500.00元。

(六) 在建工程

报告期，公司在建工程情况如下：

单位：元

项 目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
排水设施			324,729.80
砼路面			473,223.50
渣石路面			345,303.00
砼广场			68,590.00
河道清理			170,000.00
厂区绿化			1,000,000.00
生活用房			107,180.00
值班室			42,550.00
公厕			26,634.00
深井			110,000.00
化粪池			112,200.00
消毒室			26,879.00
良种繁育基地（小）		784,537.71	
水泥路		103,165.97	
污水处理池		71,097.61	
绿化		370,681.08	
围墙		129,010.63	
污水处理系统	124,200.00		
研发楼	5,149,258.93	2,761,250.00	
宿舍楼	1,613,174.10	1,481,750.00	
大门		96,000.00	
南区五栋外墙真实漆		170,000.00	
永润厂区辅助设施	1,024,800.00	1,024,800.00	
路面		144,000.00	
路面	21,768.00	21,768.00	
化粪池	2,208,100.00	33,211.00	
合 计	10,141,301.03	7,191,272.00	2,807,289.30

（七）生产性生物资产

公司生产性生物资产即为基础母牛，品种主要为西门塔尔和新疆黑白花。截止2015年4月30日，公司存栏西门塔尔母牛有270头，新疆黑白花40头。

（1）2015年4月30日生产性生物资产情况：

单位：元

项 目	成母牛	合 计
-----	-----	-----

一、账面原值		
1、年初余额	4,570,800.00	4,570,800.00
2、本年增加金额		
(1) 外购		
(2) 自行培育		
(3) 企业合并增加		
3、本年减少金额		
(1) 处置或死亡		
4、年末余额	4,570,800.00	4,570,800.00
二、累计折旧		
1、年初余额	167,878.12	167,878.12
2、本年增加金额	142,837.51	142,837.51
(1) 计提	142,837.51	142,837.51
3、本年减少金额		
(1) 处置或死亡		
4、年末余额	310,715.63	310,715.63
三、减值准备		
1、年初余额		
2、本年增加金额		
(1) 计提		
3、本年减少金额		
(1) 处置或死亡		
4、年末余额		
四、账面价值		
1、年末账面价值	4,260,084.37	4,260,084.37
2、年初账面价值	4,402,921.88	4,402,921.88

(2) 2014年12月31日生产性生物资产情况:

单位: 元

项 目	成母牛	合 计
一、账面原值		
1、年初余额	480,000.00	480,000.00
2、本年增加金额	4,090,800.00	4,090,800.00
(1) 外购	4,090,800.00	4,090,800.00
(2) 自行培育		

(3) 企业合并增加		
3、本年减少金额		
(1) 处置或死亡		
4、年末余额	4,570,800.00	4,570,800.00
二、累计折旧		
1、年初余额	26,208.00	26,208.00
2、本年增加金额	141,670.12	141,670.12
(1) 计提	141,670.12	141,670.12
3、本年减少金额		
(1) 处置或死亡		
4、年末余额	167,878.12	167,878.12
三、减值准备		
1、年初余额		
2、本年增加金额		
(1) 计提		
3、本年减少金额		
(1) 处置或死亡		
4、年末余额		
四、账面价值		
1、年末账面价值	4,402,921.88	4,402,921.88
2、年初账面价值	453,792.00	453,792.00

(3) 2013年12月31日生产性生物资产情况:

单位: 元

项 目	成母牛	合 计
一、账面原值		
1、年初余额		
2、本年增加金额	480,000.00	480,000.00
(1) 外购	480,000.00	480,000.00
(2) 自行培育		
(3) 企业合并增加		
3、本年减少金额		
(1) 处置或死亡		
4、年末余额	480,000.00	480,000.00
二、累计折旧		

1、年初余额		
2、本年增加金额	26,208.00	26,208.00
（1）计提	26,208.00	26,208.00
3、本年减少金额		
（1）处置或死亡		
4、年末余额	26,208.00	26,208.00
三、减值准备		
1、年初余额		
2、本年增加金额		
（1）计提		
3、本年减少金额		
（1）处置或死亡		
4、年末余额		
四、账面价值		
1、年末账面价值	453,792.00	453,792.00
2、年初账面价值		

（八）无形资产

报告期，无形资产账面原值、累计折旧和账面价值情况如下：

（1）2015年1-4月无形资产情况：

单位：元

项 目	土地使用权	用友财务软件	合 计
一、账面原值			
1、年初余额	8,637,200.00		8,637,200.00
2、本年增加金额		68,000.00	68,000.00
（1）购置		68,000.00	68,000.00
3、本年减少金额			
（1）处置			
4、年末余额	8,637,200.00	68,000.00	8,705,200.00
二、累计摊销			
1、年初余额	129,558.00		129,558.00
2、本年增加金额	57,581.33	1,133.33	58,714.66
（1）计提	57,581.33	1,133.33	58,714.66
3、本年减少金额			
（1）处置			
4、年末余额	187,139.33	1,133.33	188,272.66
三、减值准备			

1、年初余额			
2、本年增加金额			
(1) 计提			
3、本年减少金额			
(1) 处置或报废			
4、年末余额			
四、账面价值			
1、年末账面价值	8,450,060.67	66,866.67	8,516,927.34
2、年初账面价值	8,507,642.00		8,507,642.00

(2) 2014年无形资产情况:

单位: 元

项 目	土地使用权	用友财务软件	合 计
一、账面原值			
1、年初余额			
2、本年增加金额	8,637,200.00		8,637,200.00
(1) 购置	8,637,200.00		8,637,200.00
3、本年减少金额			
(1) 处置			
4、年末余额	8,637,200.00		8,637,200.00
二、累计摊销			
1、年初余额			
2、本年增加金额	129,558.00		129,558.00
(1) 计提	129,558.00		129,558.00
3、本年减少金额			
(1) 处置			
4、年末余额	129,558.00		129,558.00
三、减值准备			
1、年初余额			
2、本年增加金额			
(1) 计提			
3、本年减少金额			
(1) 处置或报废			
4、年末余额			
四、账面价值	8,507,642.00		8,507,642.00
1、年末账面价值	8,507,642.00		8,507,642.00
2、年初账面价值			

(九) 资产减值准备

报告期各期末, 公司除按账龄计提的应收款项坏账准备外, 未计提其他资产的

减值准备。公司固定资产均处于正常使用状态下，在建工程处于正常建设过程中，无重大减值迹象。公司存货主要为架子牛短期育肥后准备出售的肉牛，未出现重大减值迹象。具体计提的减值准备情况如下：

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
应收账款坏账准备	137,721.05	1,110.00	430.00
其他应收款坏账准备	3,951.00	4,055.25	75,425.00
合 计	141,672.05	5,165.25	75,855.00

公司在实施坏账准备计提政策中，综合考虑了应收款项的账龄结构、应收款项的客户资信情况、公司业务特点、可比较上市公司坏账计提政策等因素，应收款项坏账准备的计提比例合理，符合公司实际情况及谨慎性原则。

七、公司报告期主要负债情况

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	14,000,000.00	29.87%	15,000,000.00	35.07%		
应付账款	2,515,892.30	5.37%	1,709,994.00	4.00%	2,807,289.30	25.84%
其他应付款	22,795,577.02	48.64%	18,765,271.81	43.88%	7,926,751.25	72.95%
流动负债合计	40,227,131.57	85.83%	36,129,629.62	84.47%	10,865,640.55	100.00%
递延收益	6,640,000.00	14.17%	6,640,000.00	15.53%		
非流动负债合计	6,640,000.00	14.17%	6,640,000.00	15.53%		
负债合计	46,867,131.57	100.00%	42,769,629.62	100.00%	10,865,640.55	100.00%

公司负债主要为流动负债，报告期内，公司主要依靠股东投入及各年度留存利润进行项目开拓和实施，负债主要为经营性负债，未对外进行长期借款。随着公司业务规模扩大，为进一步提高公司实力，增强盈利能力，公司开始逐步使用财务杠杆，加强与银行等金融机构的合作。

公司负债结构包括短期借款、应付账款、其他应付款、以及递延收益。截止2015年4月30日，上述负债余额分别为14,000,000.00元、2,515,892.30元、22,795,577.02元、6,640,000.00元，占总负债比例分别为29.87%、5.37%、48.64%、14.17%。

（一）短期借款

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
短期借款	14,000,000.00	15,000,000.00	
合计	14,000,000.00	15,000,000.00	

公司与安徽利辛湖商村镇银行股份有限公司于2015年2月12签订的合同编号为XD201502130334的《流动资金保证借款合同》，借款金额为1,000,000.00元，借款期限为2015年2月13日至2016年12月12日，借款利率为月利率8.87%，保证人为常辉、高慧、张清林、凡瑞平。

公司于2014年9月11日与安徽利辛农村商业银行股份有限公司签订了编号为7501792014120003号的《流动资金借款合同》，借款金额为10,000,000.00元，借款期限为2014年9月11日至2015年9月11日，借款利率为年利率9%。上述借款由利辛县信宜达融资担保有限公司提供担保。

2014年12月，公司与安徽利辛农村商业银行股份有限公司签订《借款合同》，借款金额为3,000,000.00元，借款期限为2014年12月16日至2015年12月16日，借款利率为月利率7.57%。上述借款由利辛县信宜达融资担保有限公司提供担保。

（二）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额情况如下：

单位：元

账龄	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	2,515,892.30	1,709,994.00	2,807,289.30

公司应付账款主要为应付采购牛款项、以及支付在建工程的应付工程款。

（1）截止2015年4月30日应付账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占比
安徽新宇建筑有限公司	1,402,500.00	55.75%
路俊林	250,000.00	9.94%
袁忠保	174,800.00	6.95%
吴顺利	107,604.00	4.28%
陈献龙	96,600.00	3.84%
合 计	2,031,504.00	80.75%

（2）截止2014年12月31日应付账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占比
姜光辉	1,203,000.00	70.35%
袁忠保	174,800.00	10.22%
吴顺利	107,604.00	6.29%
陈献龙	96,600.00	5.65%
王峰	44,000.00	2.57%
合 计	1,626,004.00	95.09%

（3）截止2013年12月31日应付账款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	占比
张峰	2,807,289.30	100.00%
合 计	2,807,289.30	100.00%

（三）其他应付款

报告期内，公司其他应付款主要为公司向关联方的借款。公司其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
借款	22,702,706.60	18,683,395.39	7,877,856.83
车辆租赁费	92,870.42	81,876.42	48,894.42
合 计	22,795,577.02	18,765,271.81	7,926,751.25

（1）截止2015年4月30日其他应付款前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	占比
马进	关联方	17,263,753.18	75.73%
马晓光	关联方	1,768,286.84	7.76%
韩虎	关联方	779,030.00	3.42%
马杰	关联方	518,345.00	2.27%
马涛	关联方	500,000.00	2.19%
合 计		20,829,415.02	91.37%

（2）截止2014年12月31日其他应付款前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	占比
马进	关联方	13,893,384.97	74.04%
马晓光	关联方	1,764,120.84	9.40%
马杰	关联方	557,688.00	2.97%
朱森	关联方	500,000.00	2.66%

单位名称	与公司关系	金额（元）	占比
马涛	关联方	500,000.00	2.66%
合计		17,215,193.81	91.74%

（3）截止2013年12月31日其他应付款前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	占比
马进	关联方	6,632,648.25	83.67%
徐婷婷	关联方	575,000.00	7.25%
马杰	关联方	541,670.00	6.83%
刘峻涛	关联方	70,000.00	0.88%
马晓光	关联方	39,058.50	0.49%
合计		7,858,376.75	99.14%

（四）递延收益

报告期内，公司取得递延收益情况如下：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
递延收益	6,640,000.00	6,640,000.00	
合计	6,640,000.00	6,640,000.00	

根据《利辛县人民政府关于印发利辛县招商引资若干政策暂行规定的通知》（利政【2012】20号）、以及永润生物科技与利辛县签订的《利辛县招商引资项目投资协议书》和《补充协议》，为支持永润生物科技开展《综合利用牛副产品提取生物制品及牛肉制品深加工项目》，利辛县人民政府给予永润生物科技奖励资金6,640,000.00元。

八、公司股东权益情况

报告期内公司股东权益情况如下：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	20,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	2,227,345.28		
盈余公积	175,559.21	397,853.30	136,305.18
未分配利润	135,403.96	2,535,221.62	1,231,151.00
归属于母公司股东权益	22,538,308.45	22,933,074.92	11,367,456.18
少数股东权益			

股东权益合计	22,538,308.45	22,933,074.92	11,367,456.18
--------	---------------	---------------	---------------

2015年4月10日，经本公司临时股东会决议，以经审计的2014年10月31日的净资产为基础整体变更为股份有限公司，本公司于2015年4月29日领取了变更后的《企业法人营业执照》，变更后注册资本为2,000.00万元，其余净资产额计入资本公积。

九、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联方及关联方关系

1、公司控股股东、实际控制人

自然人马进是本公司控股股东、实际控制人。

2、关联自然人

关联方名称（姓名）	关联关系
朱 森	股东
马嘉嘉	股东、马进之侄女、马杰之侄女、马涛之妹
马 杰	股东、董事、马进之弟
刘峻涛	股东、董事、副总经理
韩 虎	股东、监事
徐婷婷	股东、董事
马 涛	股东、马进之侄子、马杰之侄子、马嘉嘉之哥
刘 勇	董事
李文正	监事
李楼楼	监事
刘锐	财务总监
马晓光	马进之女婿
马筱丹	马进之女儿

以上关联自然人的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

3、关联法人

关联方名称（姓名）	关联关系
阜阳市颍东区润民小额贷款有限公司	马进持股 10%、担任董事长
阜阳市颍州公墓有限责任公司	马进持股 1%的企业
巢湖市鸿利棉业有限公司	马进持股 19%、担任监事
阜阳市恒润投资有限责任公司	经营范围为“房地产项目投资、道路桥梁项目投资、基础设施和农村集镇建设项目投资”。马进持股 5%，已于 2014 年 11 月 20 日注销。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，公司租赁关联方拥有的车辆作为办公使用。

出租方	承租方	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租金元/年
朱森	股份公司	小汽车	2013年7月26日	2017年7月25日	16,408
马晓光	股份公司	小汽车	2012年6月26日	2016年6月25日	26,039
马筱丹	股份公司	小汽车	2012年8月2日	2015年8月1日	6,943

2、偶发性关联交易

（1）其他应付款

报告期内，为支持公司业务发展，公司关联方马进、马晓光、韩虎、马杰、马涛、马嘉嘉、朱森、徐婷婷、刘峻涛、马筱丹曾给予公司临时借款。报告期各期末，公司向关联方借款余额情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	马进	17,263,753.18	13,893,384.97	6,632,648.25
其他应付款	马晓光	1,768,286.84	1,764,120.84	39,058.50
其他应付款	韩虎	779,030.00	179,030.00	
其他应付款	马杰	518,345.00	557,688.00	541,670.00
其他应付款	马涛	500,000.00	500,000.00	
其他应付款	马嘉嘉	500,000.00	500,000.00	
其他应付款	朱森	499,400.00	500,000.00	
其他应付款	徐婷婷	90,000.00		575,000.00
其他应付款	刘峻涛	55,913.00	88,132.00	70,000.00
其他应付款	马筱丹	19,093.25	16,778.92	9,835.92
合计		21,993,821.27	17,999,134.73	7,868,212.67

（2）其他应收款

项目名称	关联方	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	李楼楼	43,200.00	60,400.00	

李楼楼系2015年4月召开职工代表大会被选举为润升牛业职工代表监事之后成为公司关联方。上述其他应收款余额为支取的备用金。

（3）股权转让

2014年7月30日，马嘉嘉与润升牛业签订股权转让协议，将其持有永润生物

科技 10%的股权,以每份出资额 1 元的价格转让给润升牛业有限;2014 年 7 月 31 日,马进与润升牛业有限签订股权转让协议,将其持有永润生物科技 52%的股权,以每份出资额 1 元的价格转让给润升牛业。

2015 年 5 月 18 日,润升牛业与李楼楼签订股权转让协议,由于尚未实际出资,李楼楼将其持有润农有机肥 30%的出资份额以零价格转让给润升牛业。

(三) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内,公司名下尚无车辆运输工具。经与关联方协商,公司于2015年5月10日起终止租用关联方车辆。公司关联租赁金额较小、价格公允,对公司财务状况和经营成果影响较小。

报告期内,公司关联方往来余额较大,公司目前主营肉牛养殖、销售业务。从架子牛采购、饲养、到最终肉牛销售具有一定的时间周期,公司存在一定的流动资金缺口。此外,2014年以来,公司为发展肉牛屠宰深加工项目进行了大额的固定资产投资,也导致公司资金较为紧张。因此,公司向关联方拆借资金,上述拆借资金未支付资金占用费,属于关联方对公司业务发展的支持。

(四) 关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段,公司未专门建立关联交易制度,所发生关联交易的决策程序与其他非关联交易类似。

股份公司成立后,公司制定了《关联交易管理制度》,具体规定了关联交易的决策程序,公司管理层将继续严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定,在未来的关联交易中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表期后事项

截止本公开转让说明书签署之日,公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

(二) 重要的承诺事项

截止本公开转让说明书签署之日,公司不存在应披露的重大承诺事项。

（三）或有事项

截止本公开转让说明书签署之日，公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（四）其他重要事项

截止本公开转让说明书签署之日，公司不存在应披露其他重要事项。

十一、公司设立以来的资产评估情况

公司设立以来进行了以下资产评估：

公司的前身润升牛业有限拟以2014年10月31日为基准进行整体变更，润升牛业有限委托北京国融兴华资产评估有限责任公司对此次整体变更事项进行评估。北京国融兴华资产评估有限责任公司接受润升牛业有限委托，以2014年10月31日为评估基准日，出具了国融兴华评报字[2015]第030017号《资产评估报告》。

评估目的：为利辛兴润牛业有限公司改制设立股份公司行为提供价值参考依据。

评估方法：资产基础法

评估基准日：2014年10月31日

评估结果汇总如下：

单位：万元

序号	项目	账面值	评估值	评估增减值	增值率
1	资产总额	5,907.81	6,795.40	887.59	15.02
2	负债总额	3,685.08	3,685.08	-	-
3	股东权益总额	2,222.73	3,110.32	887.59	39.93

公司上述资产评估增值全部为土地使用权评估增值。

十二、股利分配政策和报告期分配及实施情况

（一）最近两年股利分配政策

有限公司阶段，有限公司章程未对股利分配政策作出明确约定。

股份公司成立后，根据《公司章程》规定，计提所得税后的利润，按如下顺序进行分配：

1、弥补以前年度亏损；

2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取，盈余公积金达到注册资本50%时不再提取；

3、提取任意盈余公积金；

4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内，公司未发生股利分配事项。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据《公司章程》规定，计提所得税后的利润，按如下顺序进行分配：

1、弥补以前年度亏损；

2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取，盈余公积金达到注册资本50%时不再提取；

3、提取任意盈余公积金；

4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

十三、特有风险提示

（一）市场价格波动风险

牛肉作为人民大众的主要肉食消费品之一，其价格波动将会受猪肉、羊肉等替代消费品价格变动、肉牛饲养和运输成本、牛肉供给需求、以及牛肉进出口等因素的影响。若市场因素导致牛肉价格下降，将可能直接迫使肉牛销售价格降低，如果公司养殖和采购成本不能随之下降，将对公司的盈利能力造成不利影响。

（二）产业链延伸风险

目前，公司正在准备延伸产业链，从育肥牛向产业链的下游扩展，大力发展肉牛屠宰、牛肉深加工项目。产业链的延伸，需要实践经验的积累，也需要投入大量的精力和资产，在短期之内可能会导致公司利润率的下降。如果产业链延伸过程中投入资金过多，会增加公司的债务负担，短期内降低公司盈利能力，为公司的经营

和未来发展带来风险。

（三）客户及供应商中自然人较多风险

报告期内，由于行业特点，公司客户及供应商大部分为自然人。由于自然人在经营决策上较法人具有随意性，容易受到各种不确定性因素的影响。同时个人经营者在经营拓展能力，经营期限，风险承受能力等方面受到自身条件的制约，交易量存在不稳定性。因此，个人客户及供应商的局限性大，存在不确定因素，对公司经营的稳定性产生一定影响。

（四）单一客户销售比例较高的风险

目前，公司客户主要为阜阳地区、亳州地区较为活跃的活牛经纪人。经过近几年的业务发展，公司已与部分活牛经纪人建立了较为稳定的合作关系，且与部分活牛经纪人交易比重较大。2013年，公司对第一大客户销售金额为7,108,600.00元，占比达50.15%；2015年1-4月，公司对第一大客户销售金额为3,560,515.00元、占比达56.96%。公司存在对单一销售客户比例较高的风险。

（五）现金交易导致的内控风险

因为畜牧业的行业特点，公司的采购对象、销售对象均主要为个体活牛经纪人或养殖户。由于支付习惯和农村支付设施的限制，个人供应商和客户习惯采用现金结算，导致公司部分购销交易以现金的方式进行。报告期内，公司架子牛采购现金交易结算额分别为5,632,248.00元、6,280,580.00元、0元，占当年架子牛采购的比例分别为48.35%、28.22%、0%；育肥牛销售分别有407,061.00元、1,446,530.40元、1,654,160.00元的交易采用了现金结算形式，占当年育肥牛销售的比例分别为2.87%、5.32%、26.46%。公司存在现金管理控制风险。

（六）动物疫病风险

作为肉牛养殖企业，公司养殖的肉牛容易受到牲畜疫病的影响。近年来，动物传染性爆发较为频繁，“疯牛病”、“口蹄疫”波及世界很多国家，蔓延迅速，每年造成成千上万头牛因患这种病而死亡。虽然我国目前未爆发大规模疯牛病，一旦该疫情在国内爆发，将会造成大量肉牛死亡，而且疫病的爆发还直接给消费者造成心理阴影，使其消费量下滑，将对公司发展产生极为不利的影响。

同时，在动物疫病爆发时，公司将会采取相应措施控制疫情，但由于疫病救治不及时而损失的肉牛只能进行销毁，从而增加公司经营成本，降低公司盈利能力；甚至在发生极端情况，公司养殖所在地周边发生重大疫情传染无法控制时，将会对公司的经营产生重大不利影响。

（七）关联方资金依赖风险

报告期内，公司主营肉牛养殖、销售业务。从架子牛采购、饲养、到最终肉牛销售具有一定的时间周期，公司存在一定的流动资金缺口。此外，2014年以来，公司为发展肉牛屠宰、牛肉深加工项目进行了大额的固定资产投资，也导致公司资金较为紧张。因此，公司向关联方拆借了大额资金，报告期各期末关联方拆借资金余额分别为17,999,134.73元、21,993,821.27元、20,236,441.18元。公司存在对关联方资金依赖的风险。

（八）大股东控制风险

马进先生持有公司62%的股权，为公司控股股东和实际控制人。公司控股股东处于绝对控股地位，将对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响。尽管公司控股股东（实际控制人）也作出了避免同业竞争的承诺，且公司自设立以来未发生过控股股东（实际控制人）利用其控股地位损害其他股东利益的行为，但如果公司的控股股东（实际控制人）利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对本公司的人事、经营决策等进行不当控制，可能会使公司和其他中小股东的权益受到损害。

（九）自然灾害风险

自然气候条件情况是肉牛养殖的重要因素，近年来，随着全球气候变暖、环境破坏及洋流运动，强降雨、高温热浪等极端自然气候呈现不断增多增强的趋势；如出现特大暴雨、雪灾或者旱灾，将会使肉牛产生应激反应，不利于肉牛的健康成长，从而影响牛肉质量，对公司的市场开拓造成阻碍；同时，极端天气也会对肉牛饲料的供应造成不利影响，提高公司原料成本，导致公司经营业绩下滑。

第五节 有关声明

一、主办券商声明

二、律师事务所声明

三、会计师事务所声明

四、资产评估机构声明

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及中国证监会核准文件

六、其他与公开转让有关的重要文件

(此页无正文，为安徽润升牛业股份有限公司公开转让说明书签字盖章页)

董事：

马进（签字）： 马进

徐婷婷（签字）： 徐婷婷

刘峻涛（签字）： 刘峻涛

马杰（签字）： 马杰

刘勇（签字）： 刘勇

监事：

韩虎（签字）： 韩虎

李文正（签字）： 李文正

李楼楼（签字）： 李楼楼

高级管理人员：

马进（签字）： 马进

刘峻涛（签字）： 刘峻涛

刘锐（签字）： 刘锐



主办券商声明

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

项目小组成员：（签字）


李泽由


陈珊


吴晓辉

项目负责人：（签字）


谷兵

法定代表人或授权代表：（签字）

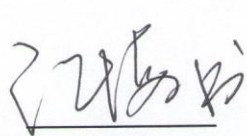

赵玉华


申万宏源证券有限公司
2015年10月12日

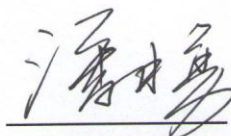
律师声明

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

经办律师：

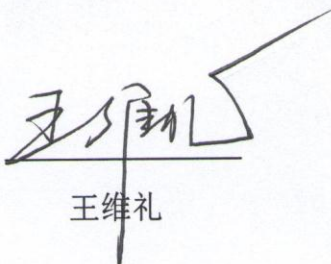


江海书



潘月勇

律师事务所负责人：



王维礼



2015年10月12日

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。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

- 1、中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)(盖章)



- 2、会计师事务所负责人签字:

春姚庚

- 3、签字注册会计师签字:

姚庚

中国注册会计师
王荣前
100004711845

- 4、签署日期: 2015.10.12

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读本公开转让说明书，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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：



中国注册
资产评估师
11000537

王化龙



中国注册
资产评估师

侯娟

资产评估机构负责人：



赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司

