



# 宁夏顺宝现代农业股份有限公司

Ningxia Treasure Modern Agriculture Co., LTD

青铜峡市邵刚镇甘城子村

## 公开转让说明书

(申报稿)

推荐主办券商



住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

二〇一五年十二月

## 公司声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，提示投资者关注公司可能出现的以下风险及重大事项：

### （一）重大疫病风险

公司的主营业务为蛋鸡养殖、鸡蛋及有机肥料的生产与销售。家禽在饲养过程中可能受到禽流感等疾病的侵扰，从而直接导致养殖失败。同时，流行性疫情会影响大众消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降，从而对禽类生产企业的经营构成不利影响。因此，一旦爆发大规模疫情，如果预防不当，对家禽养殖类企业可能带来致命影响。

### （二）原材料价格波动风险

公司实行一体化的全产业链经营模式，产品成本中玉米、豆粕所占比重较大，玉米和豆粕的价格受国家农产品政策、市场供求状况、运输条件、气候及其他自然灾害等多种因素影响。玉米和豆粕市场价格如大幅上升，将会导致公司生产成本提高。若公司无法有效消化原材料涨价所增加的成本，将会对公司的经营业绩带来不利影响。

### （三）产品价格波动的风险

公司核心产品为鸡蛋。从历史经验看，受宏观经济环境、生产流通成本、蛋鸡养殖规模、产量变动、市场需求季节性及其替代品价格等多重因素影响，每年鸡蛋产品的市场价格都会发生较大幅度波动。鸡蛋价格如果发生大幅下跌，而公司未能很好地进行成本控制或成本转移，将可能对公司盈利能力产生不利影响。

### （四）短期偿债能力风险

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年6月30日公司资产负债率（母公司）分别为78.89%、67.20%、65.72%，公司流动比率分别为0.34、0.38和0.51，速动比率分别为0.25、0.25和0.35，经营活动产生的现金流量净额分别为-344.00万元、2,069.36万元和177.44万元，短期偿债能力相对较低。截至报告期末，公司短期借款和长期借款分别为7,080万元和1,520万元，占负债总额的87.12%。

由于公司所处畜禽养殖行业，生产所需蛋鸡和主要房屋设备属于长期资产，导致流动比率相对较低。但随着公司的规模不断扩大，养殖场建设投入资金缺口

较大，公司一旦出现因资金短缺不能清偿到期债务的情况，将会对公司的正常生产经营造成不利影响。

#### （五）产业政策、国家税收政策变化的风险

公司所属畜牧业是国家重点扶持的国民经济基础产业，目前，国家对畜牧业发展采取的产业政策是加强农业的基础地位，大力发展畜牧业，加快畜牧业的发展速度，提高居民畜禽产品消费水平，在财政、税收、融资等方面给予了畜牧业特殊的扶持。公司在产品增值税、企业所得税和国家财政补贴、金融扶持等方面享受诸多的优惠政策。如果国家因宏观经济的变化而调整对畜牧业的扶持政策，以及相关财政、金融、税收优惠等法律、法规、政策发生变化，有可能导致公司的净利润受到影响，因此公司存在因相关产业政策、税收优惠政策变化导致净利润减少的风险。

#### （六）现金结算比例过高和销售开票不足的风险

由于公司销售客户主要为个人批发商，加上周末客户无法对公转账，所以公司销售业务中存在一定比例的现金结算。2013年度、2014年度、2015年1-6月现金收款占当期销售收款总额的比重分别为26.11%、16.30%、20.86%。报告期内，公司采取了诸多措施将销售的现金结算比例逐渐降低，但仍存在因现金结算比例较大而导致的内控风险。

由于公司为农业养殖类企业，其增值税和所得税可全额减免，且在股份公司成立之前，规范性意识不足，销售业务中除了少数法人客户外，其他客户均不要求开具发票，故公司的开票意识淡薄。

#### （七）主要房屋建筑无法办理权属证明和重大资产权属受限的风险

截至2015年6月30日，公司未办妥产权证书的固定资产账面价值为32,569,829.88元，由于公司为农业养殖类企业，公司使用的土地多数为农业用地，导致公司在其上面修建的各种房屋建筑均无法办理权属证明，一旦有权部门要求公司对违建房屋建筑进行拆除，将给公司正常生产造成重大不利影响并导致财产损失。

为获得银行借款，公司将所属房屋建筑物、机器设备、土地使用权和生产性生物资产向银行进行了抵押、质押，截至2015年6月30日，公司用于抵押质押的资产账面价值达到55,945,867.85元，占期末总资产的比重为37.41%，上述资产是公司生产经营必需的资产，若公司经营出现困境导致不能及时、足额偿

还债务，将面临银行等抵押权人依法对资产进行限制或处置的风险，从而对公司的正常经营造成不利影响。

#### （八）控股股东不当控制风险

本公司实际控制人、控股股东胡登吉持有公司 35.71%的股份，为公司第一大股东，且担任公司董事长兼总经理，能够对公司经营决策施予重大影响。若公司实际控制人利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他权益股东带来风险。

#### （九）公司股东与投资者签订的增资协议存在对赌条款

有限公司第五次增资时，有限公司（“甲方”）、清真投资（“乙方”）、金洋贸易（“丙方”）、胡登吉（“丁方”）签署了《增资协议》、《增资补充协议》。其中包含回购条款等特殊权利安排，详情如下：

序号	特殊权利安排	具体情况
1	董事会、监事会席位	乙方有权推荐 1 名董事与 1 名监事。
2	回购条款	<p>发生下列情形时，乙方有权要求丙方、丁方回购乙方所持有的部分或全部甲方股权：</p> <p>①甲方自 2014 年度起，连续两年扣非后净利润少于本年度预测净利润的 80%（2014 年、2015 年、2016 年预测净利润分别为 704 万元、1,400 万元、1845 万元）或某一年少于上述预测净利润的 70%；</p> <p>②丁方丧失甲方实际控制人地位；</p> <p>③甲方在 2017 年年末前未完成上市公司或非上市公司、投资机构对甲方股权收购；</p> <p>④丙方、丁方从事或间接从事与甲方存在竞争或潜在竞争的业务；</p> <p>⑤未经乙方同意，甲方改变主营业务；</p> <p>⑥甲方未能按照专项资金监管协议使用乙方增资款项；</p> <p>⑦协议各方共同认可的甲方关键管理人员和技术骨干在甲方实现上市公司或非上市公司、投资机构对甲方股权收购前离职的情形。</p> <p>如发生上述情形，丙方、丁方按照以下两种方式中较高者回购乙方部分或全部股权：</p> <p>①乙方要求回购时，经审计的甲方每股净资产×乙方要求回购的股权数额；</p> <p>②乙方要求回购时，要求回购的股权数对应的初始投资额×（1+投资年限×10%），其中投资年限=乙方增资实际到达甲方指定账户之日起至丙方、丁方回购股权之日的实际天数/365。</p>
3	优先购买权和优先出售权	<p>①乙方持有甲方股权时，未经乙方同意，丙方、丁方不得出售或通过协议等方式转让其所持有的甲方股份或设定权利限制；</p> <p>②若乙方同意丙方向第三方出售其全部或部分股权，丙方应首先允许乙方自行选择：（1）以和拟受让方同等的条件优先购买全部或部分该等股权，或（2）以和拟受让方为购买股</p>

		权而提出的同等条件优先出售乙方持有的甲方的全部或部分股权。
4	反稀释权	①增资完成至甲方实现上市公司或非上市公司、投资机构对甲方股权收购之日，甲方的增资行为需经得乙方同意，且乙方具有优先认购权； ②本次增资后，乙方增资扩股，股权转让方式引进其他股东，价格不得低于乙方本次增资扩股的价格且不低于甲方每股净资产。
5	一票否决权	乙方对以下两条具有一票否决权： ①总经理、财务总监、技术总监和营销总监等高管的任免； ②关联交易或关联方资金往来。

2015年9月，有限公司（“甲方”）、清真投资（“乙方”）、胡登吉（“丙方”）签署《增资补充协议二》，约定撤销上述第1条、第4条、第5条。对于第2条，有限公司、清真投资、胡登吉约定：甲方变更为以做市转让方式进行公开转让时，自动撤销上述第2条；若随着全国中小企业股份转让系统交易方式的不断丰富，上述第2条不影响甲方股份的正常交易，则乙方仍可主张上述第2条所列之权利。

有限公司第六次增资时，有限公司（“甲方”）、爱心基金会（“乙方”）、鑫泽合伙（“丙方”）、胡登吉（“丁方”）、清真投资（“戊方”）签署了《增资协议》、《增资补充协议》。其中包含回购条款等特殊权利安排，详情如下：

序号	特殊权利安排	具体情况
1	董事会席位	乙方有权推荐1名董事。
2	回购条款	①如至2016年5月25日，甲方未在新三板挂牌或发行上市，则乙方必须将所持有的甲方100万元股权转让给丁方，转让价格为125万元； ②如至2018年5月25日，甲方未在新三板挂牌或发行上市，则乙方必须将所持有的甲方400万元股权转让给丁方，转让价格为500万元； ③甲方未在新三板挂牌或发行上市前，如甲方发生公司重组并购行为，则自甲方股东会作出决议起30日内，乙方须将所持有的甲方全部股权转让给丁方，转让价格为625万元；
3	固定收益权	2015年5月26日至2018年5月25日期间，如甲方未在新三板挂牌或发行上市，协议各方一致同意，乙方不参与甲方分红，但乙方以所持股权额为基数，分别按持股时间，以每年15%的比率收取固定收益。 计算公式：乙方股权额×乙方持股天数×15%/365；固定收益支付时间：按照投资期限满周年支付，不足周年按实际持股天数计算。
4	反稀释权	本次增资后，乙方增资扩股，股权转让方式引进其他股东，价格不得低于乙方本次增资扩股的价格且不低于甲方每股净资产。

2015年9月，有限公司、爱心基金会、鑫泽合伙、胡登吉、清真投资签署《增资补充协议二》，约定撤销上述第1条、第3条、第4条。

综上，上述特殊权利安排仅约定了投资方与公司实际控制人胡登吉之间的权

利与义务，不存在与公司对赌之情形。同时，上述条款未损害顺宝农业及其债权人的权益。因此，上述特殊条款对本次挂牌不会构成实质障碍。

#### （十）实际控制人所持股份已质押

2015年6月18日，有限公司（“乙方”）与石嘴山银行股份有限公司银川分行（“甲方”）签订《流动资金借款合同》，约定甲方向乙方发放1,900万元贷款，贷款期限自2015年6月18日至2018年6月17日，月利率为4.5833%。公司实际控制人胡登吉以其持有的有限公司1,500万元股权提供质押担保。股份公司成立后，胡登吉继续以其持有的股份公司15,000,000股股份提供质押担保。

公司具有还款能力，历史上亦未发生过贷款违约的情形。因此，胡登吉将其股份质押，不会对本次挂牌构成实质障碍，亦不会导致公司实际控制人发生变更。

#### （十一）对外担保风险

截至2015年6月30日，顺宝农业公司与宁夏隆海碳素有限公司、宁夏顺宝钢结构有限公司共同为关联方宁夏一宝投资有限公司（以下简称“一宝投资”）在石嘴山银行股份有限公司银川分行的2笔信用贷款提供连带责任保证担保。担保金额分别为600.00万元和700.00万元，担保期限分别为2014年12月17日至2015年12月16日和2015年2月13日至2016年2月12日。

若一宝投资出现不能全额及时偿付债务的情形，公司存在履行连带担保责任的风险。对此，顺宝农业控股股东胡登吉已出具承诺，如因一宝投资债务违约需顺宝农业承担保证责任，全部由胡登吉个人全额补偿顺宝农业。

## 目 录

公司声明.....	I
重大事项提示.....	II
目 录.....	VII
释 义.....	IX
第一节 公司概况.....	1
一、基本情况.....	1
二、股份挂牌情况.....	1
三、股权结构.....	3
四、股本形成及变化情况.....	6
五、重大资产重组情况.....	13
六、董事、监事及高级管理人员情况.....	13
七、报告期主要会计数据及财务指标简表.....	16
八、相关机构.....	17
第二节 公司业务.....	20
一、主营业务、主要产品或服务及其用途.....	20
二、主要生产或服务流程及方式.....	21
三、商业模式.....	24
四、与业务相关的关键资源要素.....	26
五、主营业务相关情况.....	33
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	43
第三节 公司治理.....	52
一、三会建立健全及运行情况.....	52
二、报告期内，公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	55
三、独立运营情况.....	55
四、同业竞争.....	56
五、报告期资金占用情况及相关措施.....	59
六、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	59
第四节 公司财务.....	64

一、财务报表	64
二、审计意见	82
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况	82
四、主要会计政策和会计估计	82
五、主要税项	98
六、报告期主要会计数据和财务指标及分析	99
七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	140
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	148
九、报告期内，公司进行资产评估情况	148
十、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	148
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	149
十二、可能影响公司持续经营的风险因素及应对措施	150
第五节 有关声明	错误!未定义书签。
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章	错误!未定义书签。
二、主办券商声明	错误!未定义书签。
三、律师声明	错误!未定义书签。
四、审计机构声明	错误!未定义书签。
五、资产评估师事务所声明	错误!未定义书签。
第六节 附件	错误!未定义书签。
一、主办券商推荐报告	错误!未定义书签。
二、财务报表及审计报告	错误!未定义书签。
三、法律意见书	错误!未定义书签。
四、公司章程	错误!未定义书签。
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	错误!未定义书签。
六、其他与公开转让有关的重要文件	错误!未定义书签。

## 释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一般释义		
公司、本公司、股份公司、顺宝农业	指	宁夏顺宝现代农业股份有限公司
有限责任公司、有限公司	指	宁夏顺宝现代农业有限公司
国信证券、推荐主办券商	指	国信证券股份有限公司
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》	指	宁夏顺宝现代农业股份有限公司章程
章程	指	宁夏顺宝现代农业有限公司章程
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-6 月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
工商局	指	工商行政管理局
《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》
香港真意投资有限公司、香港真意	指	TRUE MIND INVESTMENT CO. LIMITED
比利时真意公司、比利时真意	指	TRUE MIND BELGIUM
比利时 CHB 公司	指	CHB INTERNATIONAL
金洋贸易	指	宁夏金洋贸易有限公司
清真投资	指	宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)
爱心基金会	指	石嘴山银行“爱心”基金会
鑫泽合伙	指	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）
专业释义		
UV	指	紫外线，波长为 10-400 纳米。
MOBA	指	成立于 1947 年的荷兰 MOBA 公司，是世界上第一家开始研制和生产禽蛋分级，检验和包装设备的厂家。
翻抛机	指	一种基于动态堆肥而研发生产的机械设备。
巴氏杀菌	指	低温消毒法，是一种利用较低的温度既可杀死病菌又能保持物品中营养物质风味不变的消毒法。
FAO	指	联合国粮食与农业组织
芝华数据	指	武汉市芝华商业数据分析有限公司

## 第一节 公司概况

### 一、基本情况

中文名称：宁夏顺宝现代农业股份有限公司

英文名称：Ningxia Treasure Modern Agriculture Co., LTD

法定代表人：胡登吉

成立日期：2001年3月13日

变更为股份有限公司日期：2015年9月22日

注册资本：4,200万元

住所：青铜峡市邵刚镇甘城子村

邮编：751600

董事会秘书或信息披露负责人：牛玉军

电话号码：0953-3791508

传真号码：0951-3791486

电子信箱：nxsunbao@126.com

组织机构代码：71505018-3

所属行业：根据中国证监会2012年修订的《上市公司行业分类指引》规定，公司所在行业属于畜牧业（A03）；按照国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），本公司所在行业属于畜牧业（A03）所属范围下的鸡的饲养（A0321）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》与《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业分别为鸡的饲养（A0321）与农产品（14111110）

主营业务：蛋鸡养殖，鸡蛋、育成鸡、老母鸡及有机肥料的生产与销售

### 二、股份挂牌情况

#### （一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：

股票简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：42,000,000 股

挂牌日期： 年 月 日

股票交易方式：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

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	<p>①根据《公司法》规定，胡登吉作为发起人持有的股份因股份公司设立未满一年而锁定。</p> <p>②胡登吉因其属于董事、监事或高级管理人员，故在任职期间，每年转让的股份不得超过其所持有股份公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。</p> <p>③根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，胡登吉持有的股份因属于控股股东、实际控制人直接持有的股份分三批进入全国中小企业股份转让系统转让。</p>	公司控股股东、实际控制人胡登吉及其他股东均未对其所持股份自愿锁定作出承诺。
担任董事、监事及高级管理人员的股东	公司董事、监事、高级管理人员中，除实际控制人胡登吉外，无其他人员直接持有公司股份。	
其他股东	根据《公司法》规定，宁夏清真产业股权投资企业（有限合伙）、青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）、石嘴山银行“爱心”基金会作为发起人持有的股份因股份公司设立未满一年而锁定。	

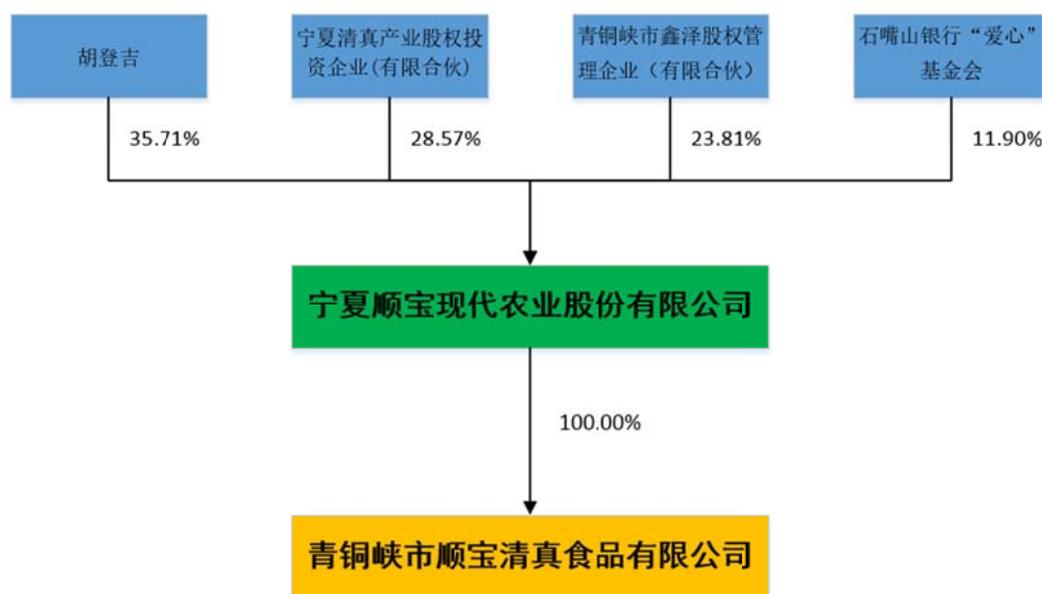
根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及《公司章程》等法律法规的规定，公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

股东名称或姓名	任职情况	持股数量（股）	持股比例	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量（股）取整
胡登吉	董事长、总经理	15,000,000	35.71%	是【注】	0
宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)	无	12,000,000	28.57%	否	0
青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	无	10,000,000	23.81%	否	0
石嘴山银行“爱心”基金会	无	5,000,000	11.90%	否	0

注：2015年6月18日，有限公司（“乙方”）与石嘴山银行股份有限公司银川分行（“甲方”）签订《流动资金借款合同》，约定甲方向乙方发放1,900万元贷款，贷款期限自2015年6月18日至2018年6月17日，月利率为4.5833%。胡登吉以其持有的有限公司1,500万元股权提供质押担保。

### 三、股权结构

#### （一）股权结构图



#### （二）股东情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东情况如下：

股东姓名或名称	持股数量（股）	持股比例	股东性质	质押情况
胡登吉	15,000,000	35.71%	自然人股东	存在质押【注1】
宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)	12,000,000	28.57%	合伙企业	无质押、冻结或其它争议情况
青铜峡市鑫泽股权管理企业(有限合伙)	10,000,000	23.81%	合伙企业	
石嘴山银行“爱心”基金会【注2】	5,000,000	11.90%	基金会	

股东间的关联关系：胡登吉与鑫泽合伙之普通合伙人胡馨月系父女关系。除此之外，公司股东之间无关联关系。

注1：2015年6月18日，有限公司（“乙方”）与石嘴山银行股份有限公司银川分行（“甲方”）签订《流动资金借款合同》，约定甲方向乙方发放1,900万元贷款，贷款期限自2015年6月18日至2018年6月17日，月利率为4.5833%。胡登吉以其持有的有限公司1,500万元股

权提供质押担保。

**注2：爱心基金会的组织性质为基金会法人（非公募基金会）。**

## 1、股东简介

### （1）胡登吉

胡登吉的基本情况详见本公开转让说明书第一节之“六、董事、监事及高级管理人员情况”。

### （2）宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)

注册号	640103300014824		
企业名称	宁夏清真产业股权投资企业（有限合伙）		
住所	银川市兴庆区中山南街6号		
执行事务合伙人	宁夏中财高新投资管理有限公司		
出资结构	合伙人名称	出资金额（万元）	出资比例
	宁夏中财高新投资管理有限公司	100.00	0.52%
	天地聚源投资有限公司	5,000.00	26.18%
	宁夏农业综合投资有限责任公司	5,000.00	26.18%
	宁夏科进投资置业有限公司	3,000.00	15.71%
	湖南高新创业投资集团有限公司	2,000.00	10.47%
	宁夏尊园实业有限公司	2,000.00	10.47%
	湖南高新纵横资产经营有限公司	2,000.00	10.47%
成立日期	2013年9月11日		
经营范围	股权投资、投资咨询、投资管理服务。（须审批的凭资质证经营）		

### （3）青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）

注册号	640381300006921		
企业名称	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）		
住所	青铜峡市邵岗镇甘城子		
执行事务合伙人	胡馨月		
出资结构	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例
	胡馨月	663.00	66.30%
	张学智	200.00	20.00%
	张治国	30.00	3.00%
	李强	20.00	2.00%
	李连福	20.00	2.00%

	吕克仁	20.00	2.00%
	胡昕雨	20.00	2.00%
	李茂升	6.00	0.60%
	胡国鹏	6.00	0.60%
	何威	5.00	0.50%
	安小香	5.00	0.50%
	李军	5.00	0.50%
成立日期	2014年12月8日		
经营范围	股权投资、股权管理及咨询服务		

#### (4) 石嘴山银行“爱心”基金会

注册号	宁基证字第 F6409111037 号
企业名称	石嘴山银行“爱心”基金会
住所	石嘴山市大武口区朝阳西街 39 号总行办公大楼
法定代表人	李登芳
成立日期	2012 年 6 月 28 日
类型	非公募基金会
业务范围	扶贫、养老，弱势群体大病医疗，助学、公益活动等。

#### 2、私募基金备案情况

目前，公司共有 4 名股东。其中，自然人 1 位，合伙企业 2 家，基金会 1 个。

根据各机构股东提供的营业执照（法人登记书）、章程（合伙协议）、备案证明及关于私募基金的声明，同时根据中国证券投资基金业协会网站的公示信息，各机构股东私募备案情况如下：

序号	股东名称	私募备案情况
1	宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)	是私募基金，已备案。
2	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	为公司员工持股平台，不是私募基金或私募基金管理人。
3	石嘴山银行“爱心”基金会	为非公募基金会，不是私募基金或私募基金管理人。

#### (三) 实际控制人认定及报告期变化情况

截至本公开转让说明书签署之日，胡登吉直接持有公司 35.71%的股份。同时，胡登吉自 2004 年起，一直担任有限公司董事长。股份公司成立以来，胡登

吉任公司董事长兼总经理。

综上，认定胡登吉为公司控股股东、实际控制人。报告期内，公司实际控制人未发生变化。

## 四、股本形成及变化情况

### （一）有限公司设立

公司前身为宁夏顺宝现代农业有限公司，是经宁夏回族自治区工商局批准设立的有限责任公司，成立于2001年3月13日。《企业法人营业执照》注册号为企合宁总字第000509号，注册地址为宁夏青铜峡市甘城子乡，经营范围为：奶牛繁育及鲜奶生产、加工、销售；优质树种、草种繁育、销售；货运、仓储；煤球及蜂窝煤加工、销售；农业高新技术及产品的引进、推广、咨询服务。

2001年2月22日，青铜峡市计划委员会出具《关于宁夏顺宝现代农业有限公司合同章程的批复》（青计发(2001)字第13号），审批通过有限公司的章程与合资经营合同。

有限公司设立时的注册资本为200万元，全部为货币出资。2001年4月2日，宁夏永信会计师事务所（有限公司）出具了宁永信验字【2001】第046号验资报告，对申请设立登记的注册资本的实收情况进行了审验。有限公司的出资情况如下：

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	宁夏一宝煤业股份有限公司	货币	140.00	70.00%
2	香港真意投资有限公司	货币	60.00【注】	30.00%
合计			200.00	100.00%

注：香港真意投资有限公司的出资方式为货币出资7.27万美元，折合人民币60万元。

### （二）有限公司第一次股权转让

2004年4月16日，有限公司董事会作出决议，同意股东香港真意将所持有的60万元（7.27万美元）出资转让给比利时真意。2004年3月16日，转让双方签订了股权转让协议，本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	香港真意投资有限公司	比利时真意公司	60.00	60.00

2004年6月29日，宁夏回族自治区商务厅出具《关于中外合资宁夏顺宝现代农业有限公司申请股权变更等事项的批复》（宁商(资)发[2004]238号），同意有限公司本次股权转让。

本次股权转让后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	宁夏一宝煤业股份有限公司	货币	140.00	70.00%
2	比利时真意公司	货币	60.00	30.00%
合计			200.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于2004年7月21日办理了工商变更登记手续。

### （三）有限公司第一次增资

2004年9月16日，有限公司董事会作出决议，同意增加注册资本300万元。本次增资由各股东按比例以截至2003年末的未分配利润转增。注册资本由200万元变更为500万元。

2004年11月26日，宁夏回族自治区商务厅出具《关于中外合资宁夏顺宝现代农业有限公司申请增资的批复》（宁商(资)发[2004]391号），同意有限公司本次增资。

2004年12月15日，宁夏永信会计师事务所（有限公司）出具了宁永信验字【2004】第109号验资报告对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	宁夏一宝投资股份有限公司【注】	货币、未分配利润转增	350.00	70.00%
2	比利时真意公司		150.00	30.00%
合计			500.00	100.00%

注：宁夏一宝投资股份有限公司由原股东宁夏一宝煤业股份有限公司更名而来。

有限公司修改了公司章程，并于2005年2月25日办理了工商变更登记手续。

### （四）有限公司第二次增资

2008年5月26日，有限公司股东会作出决议，同意增加注册资本600万元。新增注册资本由原股东宁夏一宝投资有限公司以货币出资300万元，由新股东宁

夏泰宁新型化工材料有限公司以货币出资 300 万元。注册资本由 500 万元变更为 1,100 万元。

2008 年 7 月 9 日，宁夏回族自治区商务厅出具《关于宁夏顺宝现代农业有限公司申请增加股东和注册资本的批复》（宁商(资)发[2008]240 号），同意有限公司本次增资。

2008 年 6 月 20 日，宁夏信友会计师事务所出具了宁信友验字【2008】第 200 号验资报告对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	宁夏一宝投资有限公司【注】	货币、未分配利润	650.00	59.09%
2	比利时真意公司		150.00	13.64%
3	宁夏泰宁新型化工材料有限公司	货币	300.00	27.27%
合计			1,100.00	100.00%

注：宁夏一宝投资有限公司由原股东宁夏一宝投资股份有限公司更名而来。

有限公司修改了公司章程，并于 2008 年 7 月 21 日办理了工商变更登记手续。

#### （五）有限公司第二次股权转让暨第三次增资

2009 年 8 月 20 日，有限公司股东会作出决议，同意股东宁夏泰宁新型化工材料有限公司将所持有的 300 万元出资转让给宁夏一宝投资有限公司。2009 年 9 月 20 日，转让双方签订了股权转让协议，本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	宁夏泰宁新型化工材料有限公司	宁夏一宝投资有限公司	300.00	300.00

2009 年 9 月 20 日，有限公司董事会作出决议，同意增加注册资本 700 万元，新增注册资本由新股东比利时 CHB 公司以货币出资 300 万元，由新股东宁夏石嘴山市金洋物资贸易有限公司以货币出资 400 万元。注册资本由 1,100 万元变更为 1,800 万元。

2009 年 12 月 16 日，宁夏回族自治区商务厅出具《关于宁夏顺宝现代农业有限公司申请增资及股权变更的批复》（宁商(资)发[2009]365 号），同意有限公司本次股权转让与增资。

2009年12月16日，宁夏信友会计师事务所出具了宁信友验字【2009】第482号验资报告对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	宁夏一宝投资有限公司	货币、未分配利润	950.00	52.78%
2	宁夏石嘴山市金洋物资贸易有限公司	货币	400.00	22.22%
3	比利时 CHB 公司	货币	300.00【注】	16.67%
4	比利时真意公司	货币、未分配利润	150.00	8.33%
合计			1,800.00	100.00%

注：比利时 CHB 公司的出资为 439,952 美元，折合人民币 300 万元。

有限公司修改了公司章程，并于 2009 年 12 月 25 日办理了工商变更登记手续。

#### （六）有限公司第三次股权转让暨第四次增资

2011 年 10 月 29 日，有限公司董事会作出决议，同意股东比利时真意公司将所持有的 150 万元出资转让给宁夏石嘴山市金洋投资有限公司，同意股东比利时 CHB 公司将所持有的 300 万元出资转让给宁夏石嘴山市金洋投资有限公司。

2011 年 10 月 30 日，转让各方签订了股权转让协议，本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	比利时真意公司	宁夏石嘴山市金洋投资有限公司【注 1】	150	150【注 2】
2	比利时 CHB 公司		300	300【注 2】

注 1：宁夏石嘴山市金洋投资有限公司由原股东宁夏石嘴山市金洋物资贸易有限公司更名而来。

注 2：2012 年 4 月 16 日，青铜峡市国家税务局出具青国税大字[2012]02 号《清算结论》，认为截止到 2012 年 4 月 30 日，外方股权比例金额为 3,745,975.22 元，股权成本为 4,500,000.00 元，外方投资收益为-754,024.79 元。同意比利时 CHB 公司、比利时真意公司将所持有的股权无偿转让给宁夏石嘴山市金洋投资有限公司。

根据上述转让方、受让方出具的《股权转让交割事宜声明》，此次股权转让中的“无偿转让”，实际为“平价转让”之意，受让方已向转让方支付了转让价款，股权转让不存在争议或潜在纠纷。

2011年10月29日，有限公司董事会作出决议，同意增加注册资本700万元，新增注册资本由宁夏石嘴山市金洋投资有限公司以货币出资700万元。注册资本由1,800万元变更为2,500万元。

2011年12月31日，宁夏回族自治区商务厅出具《关于同意宁夏顺宝现代农业有限公司增加注册资本并转为内资企业的批复》（宁商（资）发[2011]394号），同意有限公司本次股权转让、增资并转为内资企业。

2012年6月5日，宁夏信友会计师事务所出具了宁信友验字【2012】第598号验资报告对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	宁夏石嘴山市金洋投资有限公司	货币、未分配利润	1,550.00	62.00%
2	宁夏一宝投资有限公司		950.00	38.00%
合计			2,500.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于2012年6月27日办理了工商变更登记手续。

#### （七）有限公司第四次股权转让

2013年12月20日，有限公司股东会作出决议，同意股东宁夏一宝投资有限公司将所持有的950万元出资转让给胡登吉、同意股东宁夏金洋贸易有限公司将所持有的550万元出资转让给胡登吉。

2013年12月20日，转让各方签订了股权转让协议，本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	宁夏一宝投资有限公司	胡登吉	950.00	950.00
2	宁夏金洋贸易有限公司【注】		550.00	550.00

注：宁夏金洋贸易有限公司由原股东宁夏石嘴山市金洋投资有限公司更名而来。

本次股权转让后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	胡登吉	货币、未分配利润	1,500.00	60.00%
2	宁夏金洋贸易有限公司		1,000.00	40.00%
合计			2,500.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2013 年 12 月 27 日办理了工商变更登记手续。

#### (八) 有限公司第五次增资

2014 年 4 月 29 日，有限公司股东会作出决议，同意增加注册资本 1,200 万元。新增注册资本由新股东宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)以货币出资。宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)共出资 1,500 万元，其中 1,200 万元作为新增注册资本，300 万元计入资本公积。

2014 年 4 月 11 日，宁夏信友会计师事务所出具了宁信友验字【2014】第 070 号验资报告对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	胡登吉	货币、未分配利润	1,500.00	40.54%
2	宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)	货币	1,200.00	32.43%
3	宁夏金洋贸易有限公司	货币、未分配利润	1,000.00	27.03%
合计			3,700.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2014 年 5 月 8 日办理了工商变更登记手续。

#### (九) 有限公司第五次股权转让

2015 年 3 月 2 日，有限公司股东会作出决议，同意股东宁夏金洋贸易有限公司将所持有的 1,000 万元出资转让给青铜峡市鑫泽股权管理企业(有限合伙)。

2015 年 3 月 2 日，转让双方签订了股权转让协议，本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	宁夏金洋贸易有限公司	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00

本次股权转让后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	胡登吉	货币、未分配利润	1,500.00	40.54%
2	宁夏清真产业股权投资企业	货币	1,200.00	32.43%

	(有限合伙)			
3	青铜峡市鑫泽股权管理企业 (有限合伙)	货币、未分 配利润	1,000.00	27.03%
合计			2,500.00	100.00%

有限公司修改了公司章程,并于2015年3月20日办理了工商变更登记手续。

#### (十) 有限公司第六次增资

2015年5月12日,有限公司股东会作出决议,同意增加注册资本500万元。新增注册资本由新股东石嘴山银行“爱心”基金会以货币出资。石嘴山银行“爱心”基金会共出资625万元,其中500万元作为新增注册资本,125万元计入资本公积。

2015年6月4日,宁夏信友会计师事务所出具了宁信友验字【2015】第057号验资报告对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后,有限公司的出资结构变更为:

序号	股东名称	出资方式	出资金额(万元)	出资比例
1	胡登吉	货币、未分 配利润	1,500.00	35.71%
2	宁夏清真产业股权投资企业 (有限合伙)	货币	1,200.00	28.57%
3	青铜峡市鑫泽股权管理企业 (有限合伙)	货币、未分 配利润	1,000.00	23.81%
4	石嘴山银行“爱心”基金会	货币	500.00	11.90%
合计			4,200.00	100.00%

有限公司修改了公司章程,并于2015年6月25日办理了工商变更登记手续。

#### (十一) 有限公司整体变更为股份公司

2015年9月3日,有限公司股东会作出决议,同意以2015年6月30日为改制基准日,以经审计的净资产折股,整体变更设立股份有限公司。

2015年9月4日,股份公司召开创立大会暨第一次临时股东大会,审议通过《公司章程》,选举五名董事组成第一届董事会,选举二名监事与职工代表监事组成第一届监事会。

根据中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)出具的中审亚太审字(2015)020386号《审计报告》,有限公司截至2015年6月30日经审计的净资产为

50,842,023.99 元。

根据中财宝信（北京）资产评估有限公司出具的中财评报字[2015]第 111 号《评估报告》，有限公司截至 2015 年 6 月 30 日经评估的净资产为 8,507.20 万元。

有限公司以经审计的净资产折合股份总额 4,200 万股，每股面值 1.00 元，有限公司整体变更为股份公司。

2015 年 9 月 4 日，中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)出具了中审亚太验字（2015）020489 号《验资报告》，对股份公司设立的实收股本进行了审验。各股东持股情况如下：

序号	股东名称或姓名	出资方式	持股数量 (股)	持股比例
1	胡登吉	净资产折股	15,000,000	35.71%
2	宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)	净资产折股	12,000,000	28.57%
3	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	净资产折股	10,000,000	23.81%
4	石嘴山银行“爱心”基金会	净资产折股	5,000,000	11.90%
合计			42,000,000	100.00%

2015 年 9 月 22 日，股份公司取得了吴忠市工商行政管理局核发的注册号为 91640300715050183A 的企业法人营业执照。

公司本次股份制改造时，发起人股东未缴纳个税。同时，各发起人股东均出具承诺，对于股份公司在整体变更过程中所涉及到的个人所得税，股东个人将依法自行承担缴纳义务。同时，公司控股股东、实际控制人亦出具承诺，如税务机关追缴上述税款给公司造成罚款或任何相关损失的，由控股股东承担该损失。

## 五、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

## 六、董事、监事及高级管理人员情况

### （一）公司董事

胡登吉，男，1961 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1982 年 7 月毕业于西安冶金建筑学院采矿系选矿专业，本科学历。1982 年 7 月至 1993 年 8 月，就职于宁夏石炭井矿务局大武口洗煤厂，历任车间技术员、副主任、主任兼

党支部书记、副总工程师；1993年8月至1998年4月，就职于宁夏泰宁新型化工材料有限公司，任副总经理、总工程师；1998年5月至2000年4月，就职于宁夏煤炭进出口公司，任副总经理；2001年3月至2015年9月，就职于有限公司，任董事长。2015年9月至今，任股份公司董事长兼总经理，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

李连福，男，1970年1月出生，中国籍，无境外永久居留权。1993年7月毕业于宁夏农学院牧医系兽医专业，大专学历。1993年10月至2003年10月，就职于宁夏供销社机械化养鸡场，任副厂长、销售部经理。2003年11月至2015年9月，就职于有限公司，任副总经理；2015年9月至今，任股份公司董事、副总经理，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

张治国，男，1961年9月出生，中国籍，无境外永久居留权。1983年7月，毕业于空军航空大学航空机械专业，中专学历；2001年7月，毕业于空军指挥学院参谋专业，本科学历。1979年12月至2006年12月，于空军航空兵某部、空军某机关服役，历任机械员、机械师、参谋、科长、处长、副参谋长；2007年1月至2007年11月，就职于银川市奋达房地产开发有限公司，任副总经理；2007年12月至2013年3月，就职于宁夏华亿镁业股份有限公司，历任办公室主任、常务副总经理；2013年4月至2015年9月，就职于有限公司，任顾问；2015年9月至今，任股份公司董事，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

马晓军，男，1979年4月出生，中国籍，无境外永久居留权。2009年7月，毕业于四川大学工商管理学院工商管理专业，硕士研究生学历。2000年8月至2005年7月，就职于固原市邮政局，任营业员。2005年8月至2006年8月，就职于吴忠市邮政局，任业务检查员。2009年8月至2011年2月，就职于吴忠市邮政局，任市场经营部科员。2011年2月至2013年4月，就职于宁夏农业综合投资有限责任公司，任投资经营部员工。2013年5月至今，就职于宁夏中财高新投资管理有限公司，任董事会秘书；2015年9月至今，任股份公司董事，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

李雪娇，女，1984年12月出生，中国籍，无境外永久居留权。2007年7月毕业于苏州大学商学院会计系，本科学历。2007年7月至2008年12月，就职于苏州集成动力系统有限公司，任财务会计；2009年1月至2010年4月，就

职于苏州三通电子电气阀门有限公司，任成本会计；2010年5月至2012年12月，就职于石嘴山银行股份有限公司银川分行，历任公司金融部客户经理、总经理助理、总经理；2013年1月至2015年1月，就职于石嘴山银行股份有限公司总行授信审批部，历任总经理助理、副总经理；2015年1月至今，就职于石嘴山银行股份有限公司总行公司金融部，任副总经理；2015年9月至今，任股份公司董事，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

## （二）公司监事

李东旭，男，1977年7月出生，中国籍，无境外永久居留权。2000年7月毕业于东北林业大学计算机技术及应用专业，本科学历。2000年8月至2004年3月，就职于深圳润迅通讯信息技术有限公司，任技术部职员；2004年4月至2006年5月，就职于第一证券有限公司，任经纪业务总部职员。2006年6月至2012年7月，就职于广发证券珠海粤海中路证券营业部，历任客服总监、营销总监、珠海泛投行业务组成员；2012年8月至今，就职于中财金控投资有限公司，任副总经理，任珠海横琴中财金控投资中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表；2013年11月至今，就职于宁夏中财高新投资管理有限公司，任副董事长、副总经理；2014年5月至今，就职于宁夏塞尚乳业有限责任公司，任监事；2015年9月至今，任股份公司监事会主席，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

王勇，男，1981年3月出生，中国籍，无境外永久居留权。2003年6月毕业于西安翻译学院外语系，本科学历。2005年3月至2008年3月，就职于福建龙岩市龙宝有限公司，任技术员；2008年4月至2009年4月，就职于宁夏泰宁新型化工材料有限公司，任业务经理；2009年5月至2015年9月，就职于有限公司，历任技术员、技术部副经理。2015年9月至今，任股份公司监事，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

吕克仁，男，1958年5月出生，中国籍，无境外永久居留权。1981年1月毕业于陕西煤矿学校地球物理勘探专业，中专学历；1997年6月，毕业于宁夏大学应用电子技术专业，大专学历。1981年1月至2013年6月，就职于宁夏煤田地质局，从事地球物理勘探工作。2013年7月至2015年9月，就职于有限公司，任供应部经理；2015年9月至今，任股份公司职工监事，任期三年，自2015

年9月4日至2018年9月3日。

### （三）高级管理人员

胡登吉的基本情况详见本公开转让说明书第一节“六、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

李连福基本情况详见本公开转让说明书第一节“六、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

李强，男，1973年9月出生，中国籍，无境外永久居留权。1997年7月毕业于西安交通大学自考学院电气工程专业，专科学历。1994年2月至2009年2月，就职于宁夏泰宁新型化工材料有限公司，历任生产部经理、总经理助理、副总经理；2009年2月至2015年9月，就职于有限公司，任副总经理；2015年9月至今，任股份公司副总经理，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

李茂升，男，1979年4月出生，中国籍，无境外永久居留权。2004年7月毕业于宁夏大学会计学专业，本科学历。2004年9月至2015年9月，就职于有限公司，历任财务会计、财务经理、财务总监；2015年9月至今，任股份公司财务负责人，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

牛玉军，男，1973年12月出生，中国籍，无境外永久居留权。1993年7月，毕业于宁夏西吉县西吉中学，高中学历。1993年8月至1998年9月，从事个体工商经营；1998年10月至2003年3月，就职于宁夏泰宁新型化工材料有限公司，历任总经理秘书、业务主办；2003年4月至2004年5月，就职于宁夏泰宁新型化工材料有限公司，筹建中卫甘塘煤矿，历任会计、销售、行政等职；2004年6月至2005年6月，就职宁夏顺宝钢结构有限公司，任企管部经理；2005年7月至2008年5月，就职于宁夏泰宁新型化工材料有限公司爱洁型煤厂，任厂长；2008年6月至2015年9月，就职于有限公司，历任行政部经理、总经理助理等职；2015年9月至今，任股份公司董事会秘书，任期三年，自2015年9月4日至2018年9月3日。

## 七、报告期主要会计数据及财务指标简表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

资产总计（万元）	14,956.10	13,118.41	9,707.73
股东权益合计（万元）	5,084.20	4,258.89	2,016.93
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	5,084.20	4,258.89	2,016.93
每股净资产（元）	1.21	1.15	0.81
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	1.21	1.15	0.81
资产负债率（母公司）	65.72%	67.20%	78.89%
流动比率（倍）	0.51	0.38	0.34
速动比率（倍）	0.35	0.25	0.25
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	4,535.44	6,784.93	5,065.99
净利润（万元）	200.31	741.96	-782.98
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（万元）	200.31	741.96	-782.98
扣除非经常性损益后的 净利润（万元）	80.12	464.20	-864.89
归属于申请挂牌公司股 东的扣除非经常性损益 后的净利润（万元）	80.12	464.20	-864.89
毛利率（%）	15.94	23.99	11.39
净资产收益率（%）	4.60	21.90	-32.51
扣除非经常性损益后净 资产收益率（%）	1.84	13.70	-35.91
基本每股收益（元/股）	0.05	0.22	-0.31
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.22	-0.31
应收账款周转率（次）	9.83	20.33	25.95
存货周转率（次）	3.37	6.42	6.67
经营活动产生的现金流 量净额（万元）	177.44	2,069.36	-344.00
每股经营活动产生的现 金流量净额（元/股）	0.04	0.56	-0.14

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

## 八、相关机构

### （一）主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 层至 26 层

联系电话：0755-82130634

传真：0755-82133196

项目小组负责人：曾伟

项目小组成员：张庆、张达、袁甫正

### （二）律师事务所

名称：北京市鑫诺律师事务所

负责人：郝建亚

住所：北京市西城区宣外大街 10 号庄胜广场中央办公楼北翼 9 层

联系电话：010-83913636

传真：010-83915959

经办律师：韩盈、孔伟平

### （三）会计师事务所

名称：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：郝树平

住所：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 22-23 层

联系电话：010-51716789

传真：010-51716790

经办注册会计师：李新首、司马国良

### （四）资产评估机构

名称：中财宝信（北京）资产评估有限公司

法定代表人：杨林

住所：北京市朝阳区新源南路 6 号中信京城大厦 3902

联系电话：010-84865039

传真：010-84865027-804

经办注册评估师：王小华、殷秀梅

#### **(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

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **(六) 证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889513

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品或服务及其用途

#### (一) 主营业务

公司的主营业务为蛋鸡养殖、鸡蛋及有机肥料的生产与销售。公司主要生产与销售的是鲜鸡蛋，拥有自主商标品牌“塞上一宝”。同时，公司对鸡粪进行无害化处理，并通过生物发酵生产有机肥料。除此之外，公司还提供育成鸡、老母鸡的销售服务。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

主要产品及服务		
序号	主要产品名称	简要说明
1	鸡蛋	“塞上一宝”品牌鸡蛋
2	有机肥	利用鸡粪生物发酵而成的粉状有机肥料
3	育成鸡	7-20 周龄未进入产蛋期的蛋鸡
4	老母鸡	100 周龄后因产蛋率下降不宜继续饲养并被出售的产蛋鸡
5	其他	主要指因生产饲料蛋白而伴生的豆制品

#### 1、鸡蛋



鸡蛋产品生产取得了清真食品准营证，“塞上一宝”商标是宁夏著名商标，其系列鸡蛋产品已获得国家绿色食品认证和无公害农产品认证，目前销售于宁夏地区各大连锁超市并辐射至甘肃、内蒙、青海、广州等省市消费市场。

#### 2、有机肥



以公司蛋鸡养殖场产生的鸡粪为主要原料，经生物发酵制成的粉状有机肥。该产品无异味、具有多种功能细菌、便于植物吸收，主要用于枸杞、葡萄、果蔬等有机作物，可用来改良土壤及改善作物品质。

### 3、育成鸡

多指 7-20 周龄，正在发育且未进入产蛋期的蛋鸡。

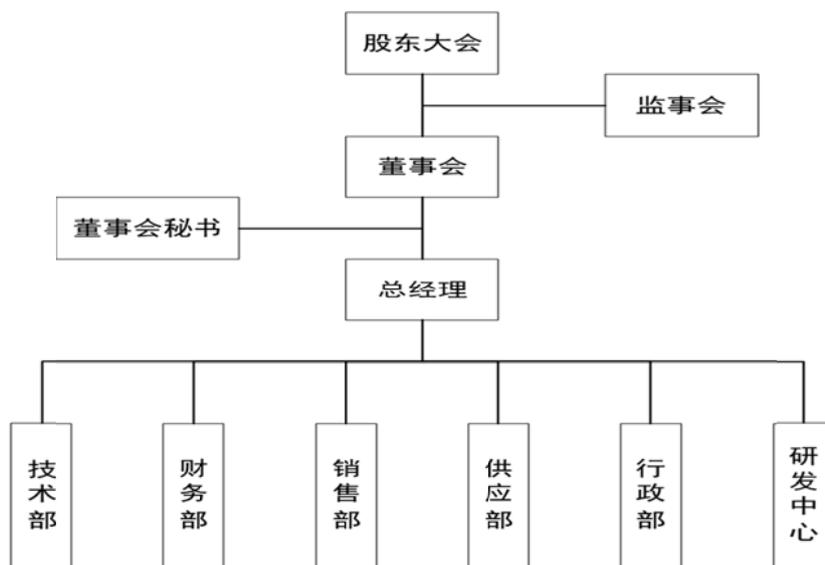
### 4、老母鸡

多指 100 周龄后因产蛋率下降不宜继续饲养而被出售的产蛋鸡。

5、其他主要为豆制品，子公司青铜峡市顺宝清真食品有限公司以豌豆为原料，生产饲料蛋白而伴生的淀粉等产品。

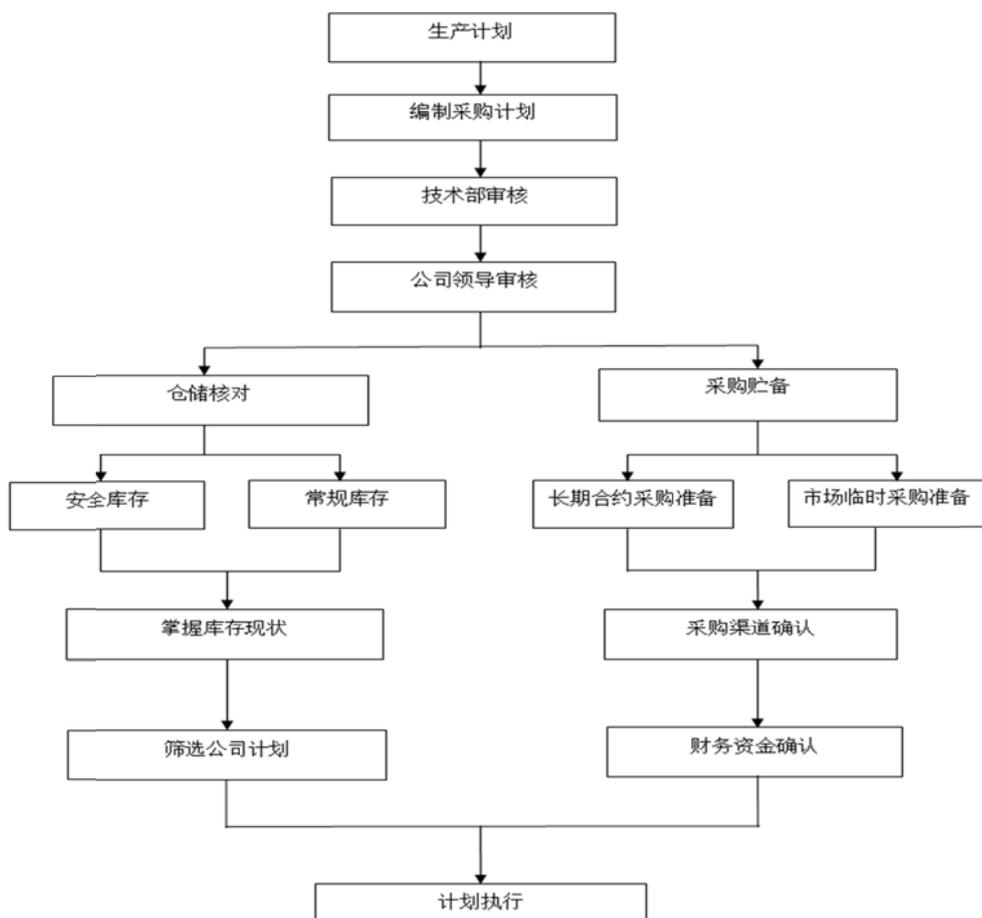
## 二、主要生产或服务流程及方式

(一) 内部组织结构图



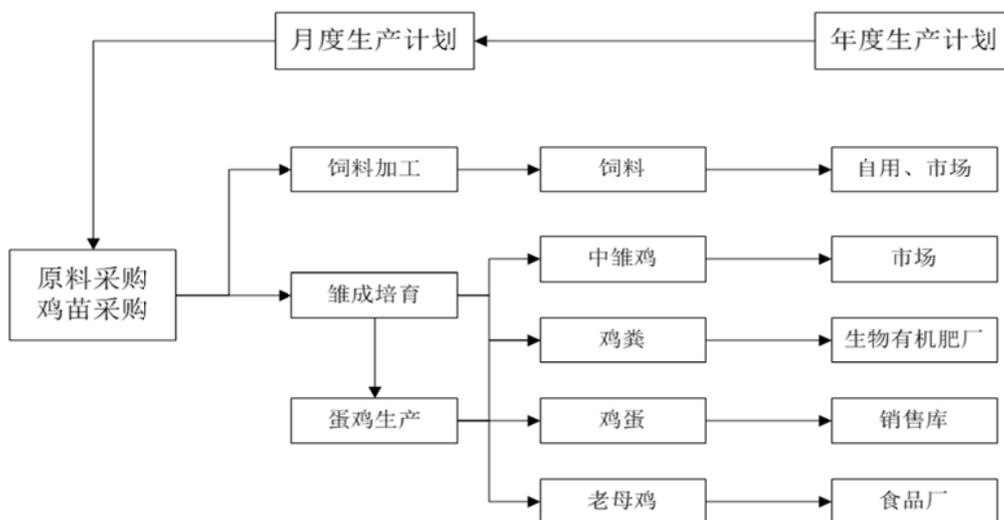
(二) 主要生产或服务流程及方式

1、采购流程

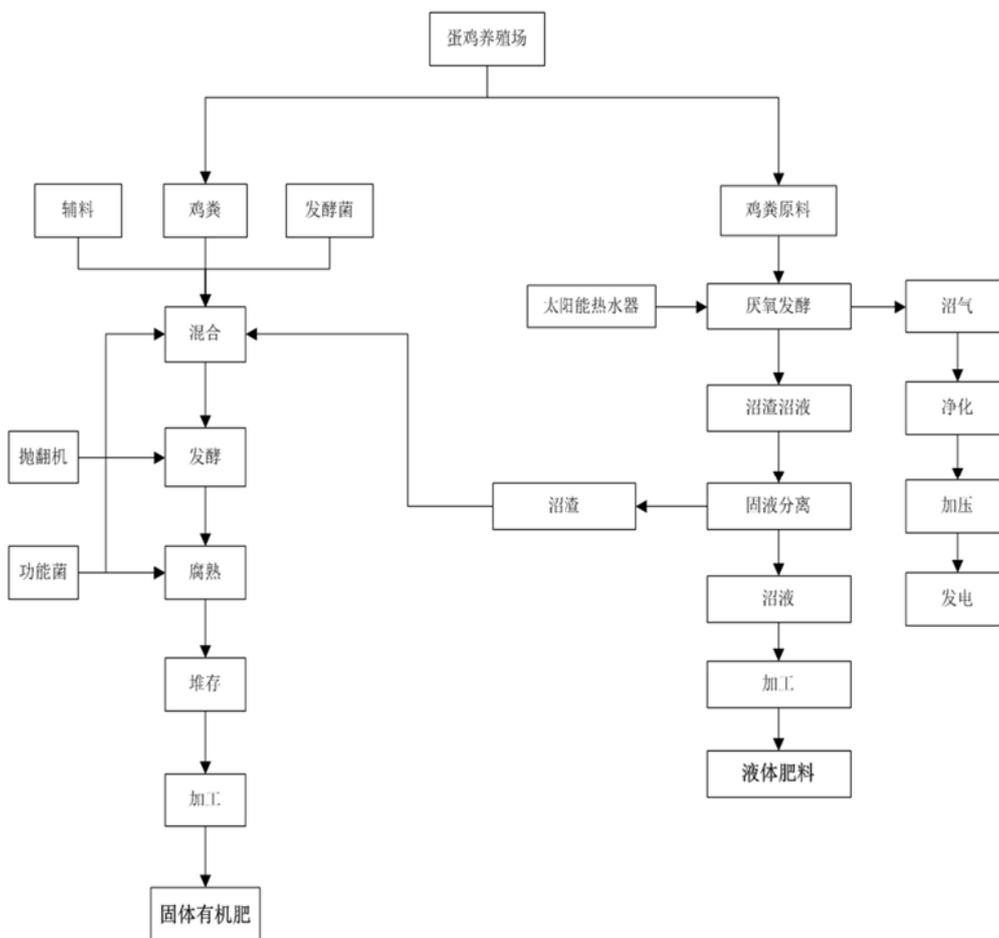


2、生产流程

(1) 养殖业务流程

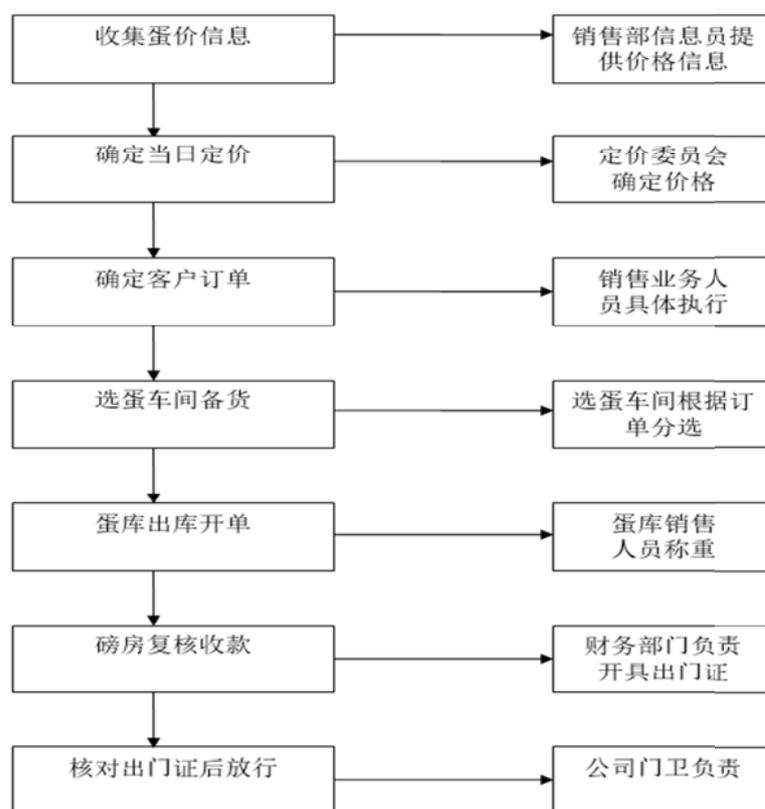


(2) 有机肥生产流程

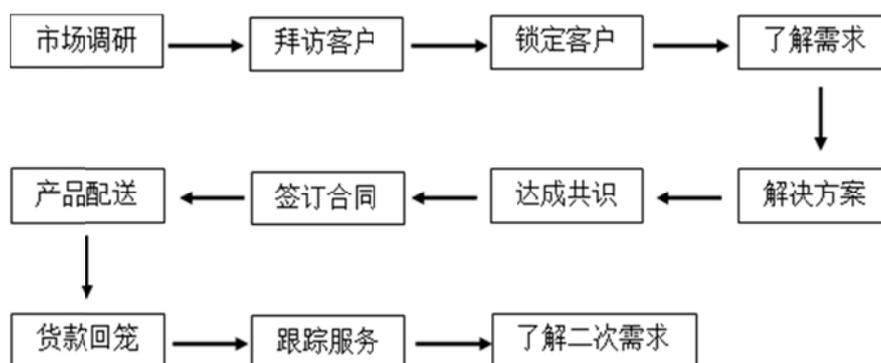


3、销售流程

## (1) 鸡蛋销售流程



## (2) 有机肥销售流程



## 三、商业模式

公司以保证生物安全和蛋品质量为基础，形成了以蛋鸡养殖为主线的循环产业链，涵盖了饲料加工、雏成鸡培育、蛋鸡养殖、有机肥料加工、老母鸡屠宰加工等产业模块。

公司主营业务为蛋鸡养殖、鸡蛋、育成鸡、老母鸡及有机肥料的生产与销售。

公司立足于蛋鸡养殖行业，以“塞上一宝”品牌鸡蛋和有机肥为核心产品，主要通过销售鸡蛋、育成鸡、老母鸡及有机肥料获取盈利。

#### 产业链模式：

公司围绕蛋鸡养殖形成了上下游产业的纵向延伸，公司将采购的玉米、豆粕等原材料提供给自备饲料厂加工饲料，饲料供应蛋鸡养殖，养殖产生的鸡粪通过好氧发酵和厌氧发酵制作有机肥料，有机肥料再回归种植源头，从而完成了整个产业的良性循环。对于鸡蛋和老母鸡产品，公司自备清真屠宰和食品加工车间，实现了肉、蛋产品的另一条产业延伸。产业链模式形成了企业内部的上下游供求关系，降低成本的同时，也增强了企业的盈利能力。

#### 养殖模式：

公司养殖园区远离城市，自产无不良添加饲料，保证绿色无污染。公司建立了完善的现代化养殖流程，形成从鸡苗引进到蛋品销售的一套完整流水线。蛋鸡养殖方面，公司统一规划修建管理养殖车间，配备智能化饲养设备。鸡舍内控系统可对舍内温度、湿度、空气质量实时监控，能够按照鸡群最佳需要及时自动调整。自动化的鸡蛋输送系统，能够及时将鸡蛋输出鸡舍，保证了鸡蛋的新鲜、清洁。此外，为了确保健康养殖，公司定期组织生物防疫，重点针对较易患病的育成鸡；鸡蛋拣选方面，公司引进了较先进的荷兰 MOBA 蛋品自动拣选设备，可对每一枚鸡蛋进行 UV 表面杀菌，然后按照重量、品质等不同标准分类包装。全过程无需人工操作，以确保鸡蛋表面的无菌性；养殖排泄物处理方面，产生的鸡粪通过地下中央输粪线送入发酵系统，发酵后直接用于有机肥加工，确保舍内、输送、堆放各环节无污染排放，做到了无害化处理。

#### 采购模式：

公司对外采购主要为鸡苗及玉米、豆粕、豌豆等原材料。鸡苗通过国内优质蛋种鸡孵化企业采购，签订采购合同；玉米、豆粕、豌豆等原材料主要用于饲料生产，公司根据年度及月度生产计划，编制相应的采购计划，核对原料库存量，确定具体采购量，对于消耗的主要原材料，公司既有长期稳定的合作伙伴，也有临时就近采购部分当地原料，且定期对供应商进行评审，以确保原料供货质量可靠、价格合理。公司采购的原材料为具有成熟市场的大宗农产品，且种类较多，对单一供应商采购也较为均衡，而公司的核心竞争力在于饲料的配比以及自动化

和精细化的饲养生产过程，因此不存在对供应商过度依赖的情况。

#### 销售模式：

公司产品主要销售于宁夏地区各大连锁超市并辐射甘肃、内蒙、青海、广州等省市部分市场。其中鸡蛋、老母鸡销售以经销为主，直销为辅，育成鸡、有机肥销售以直销为主，经销为辅。公司所生产的鸡蛋、老母鸡销售终端主要为超市和个体经营户，销售场所极为分散，公司通过与经销商合作，为宁夏及周边城市多家大型连锁超市和卖场提供鲜鸡蛋等产品；购买公司育成鸡客户多数为个体养殖户，通过购买公司育成鸡进行养殖，获取鸡蛋收入，此类客户采购具有采购频率少、单次采购量大特点；公司肥料产品销售于葡萄、枸杞、果蔬等种植户，公司采取划片负责、包干到户、定点跟踪、专家服务模式进行销售，保证了肥料销售市场的全面、客户的稳定和产品需求的持续。公司当前各销售渠道销售占比较为分散，且较为均衡，公司不存在对单个客户存在依赖的情况。

公司销售业务以客户上门自提为主，销售定价为在全国统一基础价格上与客户协商确定交易价格，结算方式多数为现款现货或预收货款，有机肥业务存在较多赊销情况。公司以货物交收且客户在销售单上签字确认为收入实现时点，一般不退换货。

#### 研发模式：

公司设置了产品研发中心，具有一定的研发能力，主要负责新型浓缩液体有机肥料的研发。目前，公司已取得了 1 项实用新型专利与 2 项外观设计专利。

## 四、与业务相关的关键资源要素

### （一）产品或服务所使用的主要技术

核心技术	技术概述
蛋鸡舍智能环控技术	引进较先进的智能环控养殖设备，可适当调整进风、排风量的参数和通风模式的转换界线，提高鸡舍内环境质量，确保了鸡群健康和生产性能。
产蛋鸡换羽技术	按照蛋鸡生理特点，实施换羽技术，延长蛋鸡生产周期，提高产蛋量，降低生产成本。
鸡粪好氧生物发酵技术	应用自主研发的翻抛机专利设备，辅以自主研发的发酵配方及生产工艺，生产高品质纯鸡粪固体有机肥料。
鸡粪厌氧发酵沼液加工技术	利用静态、动态结合，间歇、自动结合的过滤设施设备，有效对沼液进行过滤，去除大量胶质物质，为液体肥加工提供优良的原料。

复合微生物液体肥加工技术	利用过滤后的沼液进行除臭、活化、增加养分等加工，使其具有高效的肥料作用。
含氨基酸水溶肥加工技术	将加工后的沼液进行高倍浓缩，将沼液中的氨基酸等营养物质富集，并去除其中有害物质，螯合有机微量元素，成为植物生长必需的营养促进剂。

## （二）研发情况

### 1、研发部门设置及人员情况

公司主营业务为蛋鸡养殖、鸡蛋及有机肥料的生产与销售。公司设置了研发中心，负责液体有机肥的技术研发。截至 2015 年 6 月 30 日，公司共有技术人员 23 人，占全部员工人数的 15.23%。

公司核心技术人员为靳永康、张宝锁、赵永涛。前述人员的基本信息详见本公开转让说明书第二节“四、与业务相关的关键资源要素”之“（七）员工情况”。

### 2、研发投入

报告期内，公司无研发支出。

## （三）主要无形资产情况

### 1、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 项实用新型专利与 2 项外观设计专利。

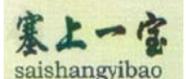
序号	专利名称	专利类型	证书编号	取得方式	申请日
1	一种翻抛装置	实用新型	ZL 201520065620.3	原始取得	2015.1.30
2	鸡蛋包装盒	外观设计	ZL 201430556234.5	原始取得	2014.12.27
3	鸡蛋包装盒	外观设计	ZL 201430556237.9	原始取得	2014.12.27

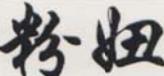
### 2、软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司未拥有软件著作权。

### 3、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 8 项注册商标。

序号	商标	注册号	类别	权利期限	申请人
1		4398112	29	2007.6.14-2017.6.13	顺宝农业
2		7707088	29	2011.1.21-2021.1.20	顺宝农业

3		8222295	29	2012. 1. 7-2022. 1. 6	顺宝农业
4		8137344	29	2011. 4. 21-2021. 4. 20	顺宝农业
5		8222276	1	2011. 5. 7-2021. 5. 6	顺宝农业
6		7587952	29	2010. 11. 21-2020. 11. 20	顺宝农业
7		9878079	29	2012. 10. 28-2022. 10. 27	顺宝农业
8		13397360	30	2015. 1. 14-2025. 1. 13	顺宝清真

#### 4、房屋及土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 2 处房产，具体情况如下：

序号	地址	面积（平方米）	证书编号
1	青铜峡市邵刚镇叶甘公路以北（原甘城子乡政府）	1,581.06	青房权证证邵岗镇字第10005685号
2	青铜峡市邵刚镇叶甘公路以北（原甘城子乡政府）	701.58; 451.24	青房权证证邵岗镇字第10005689号

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 5 处土地使用权，具体情况如下：

序号	地址	面积（平方米）	地类	证书编号
1	青铜峡市（原甘城子乡）邵岗镇	520,260	农业种植用地	青国用（2012）第60125号
2	青铜峡市（原甘城子乡）邵岗镇	745,572	农业种植用地	青国用（2012）第60127号
3	青铜峡市邵刚镇叶甘公路以北（原甘城子乡政府）	11,977	商业服务业	青国用（2013）第60105号
4	青铜峡市邵岗镇甘城子顺宝现代农业有限公司基地内	14,790	工业用地	青国用（2012）第60123号
5	青铜峡市邵岗镇甘城子顺宝现代农业有限公司基地内	8,968	工业用地	青国用（2012）第60124号

公司主要建筑为蛋鸡养殖车间、有机肥发酵车间、育雏鸡舍、饲料车间、产蛋鸡舍等。均属于农业生产设施或附属设施。

公司已合法取得了相应的土地使用权证，并履行了设施农用地的备案手续。

青铜峡市国土资源局分别出具《关于宁夏顺宝现代农业有限公司设施农用地备案通知》（青国土资发[2012]227号）、《关于宁夏顺宝现代农业有限公司设施农用地备案通知》（青国土资发[2015]28号）予以确认。

公司使用的土地多数为农业用地，因此公司在其上面修建的各种房屋建筑均无法办理权属证明。

根据《国土资源部 农业部关于进一步支持设施农业健康发展的通知》（国土资发〔2014〕127号）之规定：上述建筑物用地属于生产设施用地与附属设施用地，不属于按建设用进行管理的用地，不存在非农建设占用设施农用地，无须办理农用地转用审批手续。同时，公司对该土地的附属设施用地规模符合该通知关于“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），但最多不超过15亩”的规定。

根据青铜峡国土资源局出具的证明，其证明“顺宝农业未乱占、超占或随意改变土地用途，建设的临时建筑符合有关部门的规划和规定，未改变农业设施性质，也未将农业设施用于其他经营。”

综上，公司房产被拆除的风险较小，上述事项不会影响公司的持续经营能力。

#### （四）取得的业务许可资格或资质情况

目前，公司已就业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，具体如下：

资质名称	取得日期	发证机关	所属主体	有效期
宁夏回族自治区肥料正式登记证	2012.8.16	宁夏回族自治区农牧厅	有限公司	2012.8.16-2017.8
动物防疫条件合格证	2015.8.13	青铜峡市农牧和科学技术局	有限公司	2015.8.13-2018.8.12
林木种子经营许可证	2015.9.18	青铜峡市林业局	公司	2015.9.18-2018.9.18
粮食收购许可证	2014.3.14	青铜峡市粮食局	有限公司	四年
排放污染物许可证	2015.8.12	青铜峡市环境保护局	有限公司	2015.8.12-2016.8.11
宁夏回族自治区自治区清真食品准营证	2012.6.18	青铜峡市民族宗教事务局	有限公司	2012.6.18-2017.6.17

食品流通许可证	2015. 1. 9	青铜峡市工商行政管理局	有限公司	2015. 1. 9-2018. 1. 8
饲料生产许可证	2015. 1. 20	宁夏回族自治区农牧厅	有限公司	2015. 1. 20-2020. 1. 19
质量管理体系认证证书	2015. 4. 17	北京中物联联合认证中心	有限公司	2015. 4. 17-2018. 4. 16
宁夏回族自治区自治区清真食品准营证	2015. 7. 16	青铜峡市民族宗教事务局	子公司	2015. 7. 16-2019. 7. 15
全国工业产品生产许可证	2013. 12. 13	宁夏回族自治区质量监督技术局	子公司	2013. 12. 13-2016. 12. 12
全国工业产品生产许可证	2013. 12. 13	宁夏回族自治区质量监督技术局	子公司	2013. 12. 13-2016. 12. 30
全国工业产品生产许可证	2013. 3. 19	宁夏回族自治区质量监督技术局	子公司	2013. 3. 19-2016. 3. 18
排放污染物许可证	2015. 8. 12	青铜峡市环境保护局	子公司	2015. 8. 12-2016. 8. 11
食品流通许可证	2015. 8. 21	青铜峡市工商行政管理局	子公司	2015. 4. 9-2018. 4. 8
动物防疫条件合格证	2015. 8. 13	青铜峡市农牧和科学技术局	子公司	2015. 8. 13-2016. 8. 12

### （五）主要生产设备情况

公司及子公司主要业务为蛋鸡养殖、鸡蛋及有机肥料的生产与销售。主要生产设备为养殖鸡舍及设备、鸡蛋拣选设备、有机肥发酵设备等。

单位：人民币元

资产类别	资产原值	预计使用年限	截至 2015 年 6 月 30 日累计折旧	成新率
房屋建筑物	51,548,648.82	10-30 年	7,945,882.00	84.59%
机器设备	49,829,411.46	2-30 年	6,698,283.68	86.56%
运输设备	831,864.80	5-15 年	340,465.04	59.07%
其他	1,595,480.49	2-15 年	766,731.64	51.94%

### （六）环境保护、安全生产、产品质量

#### 1、环境保护

公司的主营业务为鸡蛋、育成鸡、老母鸡和有机肥的生产与销售。

根据环保部发布的《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函[2008]373号），公司所处的行业不属于国家环保部规定的火电、钢铁、石化、水泥、有色、化工等重污染行业。

公司及子公司各建设项目进行环评的情况如下：

序号	文件名称	环评批复	验收批复
1	能源生态型沼气工程建设项目	青环发[2009]180号	青环发[2015]193号
2	清真鸡肉食品加工车间项目	青环发[2010]185号	青环发[2015]191号
3	循环经济产业基地扩建项目	青环发[2010]218号	青环发[2011]189号
4	配套60万只蛋鸡养殖节能减排综合治理项目	青环发[2012]316号	青环发[2015]190号
5	200万羽高产蛋鸡循环产业技术改造及规模化养殖扩建项目	吴环审[2014]2号	
6	子公司年产2000吨豌豆淀粉生产线项目	青环发[2012]340号	青环发[2015]123号

公司各建设项目均已进行了环评，并完成了环评验收。

公司及子公司均已取得排污许可证。

## 2、安全生产

公司主营业务为蛋鸡养殖、鸡蛋及有机肥料的生产与销售，无需取得安全生产许可证。

## 3、产品质量

公司参照《绿色食品 蛋与蛋制品》（NY/T 754-2011）等标准，制定了相应的内部管理制度。公司在日常经营中，能够按照合同约定，保证产品质量。公司报告期内生产经营符合《食品安全法》、《食品安全法实施条例》等法律法规的规定，公司不存在因食品质量问题受到相关行政处罚的情形，未因鸡蛋产品质量与客户发生任何纠纷。

公司制定了严格的疫病防控制度，采取消毒、免疫、监测等卫生防疫措施，重点针对较易患病的雏鸡，并运用全封闭的饲养管理模式，通过全自动化的喂料、通风和清粪系统来保证卫生防疫安全。

公司编制有《宁夏顺宝现代农业有限公司质量手册（含程序文件）》、《宁夏顺宝现代农业股份有限公司食品安全事故处理预案》、《宁夏顺宝现代农业股份有限公司重大动物疫情应急预案》、《宁夏顺宝现代农业有限公司安全管理制度》等规章制度，对原料采购与存储、产品包装与标识、出库流程、食品安全事故

处置等生产、销售的各环节进行有效监控。此外，公司已针对食品安全、追回及赔偿机制建立了以下内部控制：

**食品安全小组制度：**公司组建了 8 人食品安全小组，负责识别潜在紧急情况 and 事故，配合制定必要的应急预案，并在紧急事故中对食品安全等问题统筹和协调。各加工厂负责本单位的食品安全生产工作，如出现食品安全事故，需配合质量管理部门和食品安全小组进行原因调查和分析，妥善处置涉及不安全产品和原料。

**投诉确认制度：**公司质量管理部门负责组织对食品安全问题进行记录，包括投诉的全部内容，然后确定客户投诉的理由是否充分，若投诉合理则进一步确定投诉处理的责任主体。如若是运输问题，交物流公司处理；若属质量问题，则交由公司质量体系 and 受理责任人处理。

**召回及赔偿控制：**销售部门负责认定为食品质量、安全事故后产品召回的具体实施工作，公司应当对召回的产品采取无害化处理、销毁等措施。对于有效的投诉赔偿，受理责任人将依据实际情况，参照客户的投诉要求，提出解决投诉的具体方案，如退货、换货、赔偿等，然后向营销总监提交相应处理方案，营销总监做出批示后，根据实际情况赔偿顾客投诉货物相应的数量，处罚直接责任者，通知客户，并尽快收集客户的反馈意见。

## （七）员工情况

1、截至 2015 年 6 月 30 日，公司及子公司合计员工总数 151 人。公司在职员工分布情况如下表：

工作种类	人数	比例	年龄结构	人数	比例	教育程度	人数	比例
管理人员	21	13.91%	50 以上	28	18.54%	研究生	0	0.00%
财务人员	15	9.93%	40-50 岁	38	25.17%	本科	17	11.26%
技术人员	23	15.23%	30-40 岁	41	27.15%	专科	33	21.85%
车间人员	66	43.71%	30 岁以下	44	29.14%	其他学历	101	66.89%
销售人员	10	6.62%	-	-	-	-	-	-
其他	16	10.60%	-	-	-	-	-	-
合计	151	100.00%	合计	151	100.00%	合计	151	100.00%

## 2、核心技术（业务）人员情况

靳永康，男，1983 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2003 年 7 月

毕业于宁夏固原农业学校农业技术推广专业，中专学历。2003年7月至2005年12月，就职于宁夏一宝投资有限公司顺宝种业分公司，任种子销售业务员；2005年8月至2011年7月，就职于有限公司，历任核算统计、蛋品销售业务员、防疫主任；2011年8月至2013年3月，就职于宁夏登吉种业有限责任公司，任玉米制种生产技术部经理；2013年4月至2014年3月，就职于山东登海种业股份有限公司青铜峡分公司，任经营科长；2014年4月至2015年9月，就职于有限公司，任肥料技术经理。2015年9月至今，就职于股份公司，任肥料技术经理。

张宝锁，男，1984年10月出生，中国籍，无境外永久居留权。2003年7月毕业于宁夏农业学校畜牧兽医专业，专科学历；2005年7月毕业于宁夏大学畜牧兽医专业，本科学历。2003年7月至2005年9月，就职于宁夏金福来有限公司，任兽医；2005年10月至2010年9月，就职于宁夏泊宇科技有限公司，任兽医；2010年10月至2015年9月，就职于有限公司，历任技术场长、蛋品生产副场长。2015年9月至今，就职于股份公司，任蛋品生产副场长。

赵永涛，男，1988年9月出生，中国籍，无境外永久居留权。2011年6月毕业于宁夏大学农学院动物医学专业，本科学历。2011年6月至2015年9月，就职于有限公司，历任技术员职务、技术总监助理、蛋品技术经理。2015年9月至今，就职于股份公司，任蛋品技术经理。

#### (2) 核心技术人员持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员未直接持有公司股份。

#### (3) 报告期核心技术（业务）人员重大变化情况

报告期内核心技术人员未发生重大变化。

#### (4) 核心技术人员竞业禁止情况

公司核心技术人员未与原任职单位或现在外兼职的单位签订任何包含竞业禁止条款的合同。核心技术人员在公司的任职未违反任何竞业禁止条款。

## 五、主营业务相关情况

### (一) 主要产品或服务的营业收入情况

按产品分类主营业务收入明细：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
鸡蛋	34,405,712.28	75.89%	52,575,805.92	77.49%	33,776,365.46	66.82%
育成鸡	2,438,203.46	5.38%	3,303,641.70	4.87%	6,233,608.80	12.33%
老母鸡	2,509,351.20	5.54%	2,580,273.00	3.80%	3,397,773.76	6.72%
有机肥	4,113,798.06	9.07%	8,928,310.70	13.16%	3,814,972.32	7.55%
其他	1,866,716.05	4.12%	460,859.21	0.68%	3,328,575.79	6.58%
合计	45,333,781.05	100%	67,848,890.53	100%	50,551,296.13	100%

## （二）产品或服务的主要消费群体

### 1、主要服务对象

公司蛋制品主要客户为各类分销商，以个体经营户为主。公司蛋制品的终端客户主要为宁夏及周边省份连锁超市、批发市场的蛋鸡消费者；公司育成鸡主要客户为周边小型养殖户，老母鸡主要客户为批发商；公司有机肥料主要客户为宁夏地区枸杞、葡萄、果蔬等种植企业。

### 2、报告期内各期前五名客户收入金额及其占当期销售总额比重情况

2015年1-6月

客户名称	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重
刘小林	5,440,810.70	12.00%
李秀强	3,530,461.74	7.79%
黄增亮	2,736,660.84	6.04%
韩志发	2,221,032.68	4.90%
禹小平	1,971,244.01	4.35%
前五名客户合计	15,900,209.97	35.08%

2014年度

客户名称	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重
黄增亮	6,357,979.08	9.37%
房亚平	4,111,134.62	6.06%
韩志发	3,606,076.14	5.31%
宁夏大自然现代农业综合开发有限公司	3,166,898.72	4.67%
杨海山	2,504,070.87	3.69%
前五名客户合计	19,746,159.43	29.10%

2013年度

客户名称	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重
房亚平	3,589,610.67	7.10%
银川万利食品有限公司	2,972,127.41	5.88%
红寺堡粮食购销公司	2,756,068.40	5.45%
韩志发	1,891,982.95	3.74%
黄增亮	1,829,476.47	3.62%
前五名客户合计	13,039,265.90	25.78%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

### 3、销售客户分布情况及结算方式

#### (1) 按客户类型列示

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
公司客户	15,483,273.89	34.14%	24,406,698.28	35.97%	17,054,257.09	33.66%
个人客户	29,871,131.16	65.86%	43,442,583.26	64.03%	33,605,650.08	66.34%
营业收入合计	45,354,405.05	100.00%	67,849,281.54	100.00%	50,659,907.17	100.00%

#### (2) 结算方式

报告期内，公司收款方式主要为银行转账、POS机刷卡、现金三种方式，具体情况如下：

收款方式	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
现金	9,505,036.56	20.86%	10,618,465.96	16.30%	13,547,137.11	26.11%
POS机刷卡	16,833,312.99	36.95%	20,160,841.10	30.94%	13,414,625.00	25.86%
银行转账	19,223,849.81	42.19%	34,380,321.45	52.76%	24,916,844.90	48.03%
合计	45,562,199.36	100.00%	65,159,628.51	100.00%	51,878,607.01	100.00%

2013年度、2014年度、2015年1-6月，公司营业收入现金收款分别为13,547,137.11元、10,618,465.96元、9,505,036.56元，占当期收款比重分别为26.11%、16.30%、20.86%。公司主要产品为鸡蛋，客户中个人分销商、经销商占比较大，而公司鸡蛋销售一般要求现货现款，由于对公账户存在汇款复杂、

节假日不上班、到账不及时等原因，且客户采购具有单次采购少、采购频繁等特点，部分客户为交易方便，选择直接带现金前往公司进行采购结算。

公司在货款收付环节制定了较为完善的内部管理制度，实行不相容岗位相互分离、制约和监督，公司备用金与销售业务现金实行区分管理。报告期内，公司所有销售款项均由客户存至公司账户、出纳管理的个人卡账户或直接持现金在公司结算中心办理结算。公司现金销售款项由结算中心收取并经客户签字确认，每天下班点出纳前往结算中心收取当天货款，录入公司现金记账，出纳根据现金数额大小 1-3 天内缴存银行，每月月末公司对现金进行盘点，生产部门、销售部门、结算中心、财务部相互对账，确保销售与收款入账的及时性及其完整性。

报告期内，公司存在个人卡收取货款现象，原因为公司主要产品鸡蛋作为快速消费品，节假日照常销售发货，而公司鸡蛋销售一般要求现货现款，由于对公账户存在汇款复杂、节假日不上班、到账不及时等原因，部分客户为了转款方便和及时提货，将货款转至公司员工（出纳、会计）个人卡，公司出纳再将货款转账至公司银行账户。2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月，通过员工个人卡收取的货款金额分别为 4,122,267.30 元、1,505,517.70 元、5,197,284.35 元，占当期收款比重分别为 7.95%、2.31%、11.41%。报告期内，个人卡统一由出纳管理，并且通过个人银行卡收取的货款已及时全部转入公司银行账户，公司使用员工个人账户收取的货款已经如实在公司财务报表中反映，不存在未计入收入或多计收入的情形，也不存在公司资产流失及被他人长期占用的情形，为进一步规范收款管理，截至 2015 年 10 月 8 日，公司已将个人卡全部注销，不再使用个人卡收取货款，所有货款均要求客户直接向公司支付。

### (3) 公司与个人客户合同签订、发票开具与取得、款项结算方式情况

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月，公司向个人销售收入分别为 33,605,650.08 元、43,442,583.26 元、29,871,131.16 元，占当期销售收入的比重分别为 66.34%、64.03%、65.86%，报告期内，公司与韩志发、杨海山等大额分销商、经销商签署了框架销售合同，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月签订合同的个人客户销售额占个人客户销售总额的比重分别为 28.97%、58.17%、84.62%，而交易金额较小的个人客户，因公司实行现款现货销售政策，未签订

合同，客户提货时直接货款两清。个人分销商中如韩志发、杨海山等人主要为宁夏地区商超配送商，此类销售业务公司均开具发票，而下游客户为非法人客户的个人分销商、经销商，一般不要求开具发票。个人客户预收款（订单较大时，公司一般要求先付款以备货）主要通过银行转账，部分个人批发商及小额零售商则主要采用现场 POS 机刷卡和现金结算。

#### （4）公司分销情况

报告期内，公司主要分销商（前十大）销售情况如下：

##### 2015 年 1-6 月

序号	分销商名称	所属区域	销售内容	2015 年 1-6 月销售 额（元）	占主营业务收入 比重
1	刘小林	广东东莞	鸡蛋	5,440,810.70	12.00%
2	李秀强	银川市	鸡蛋	3,530,461.74	7.79%
3	黄增亮	银川北环 批发市场	鸡蛋	2,736,660.84	6.04%
4	韩志发	银川市	鸡蛋	2,221,032.68	4.90%
5	禹小平	甘肃临夏	鸡蛋	1,971,244.01	4.35%
6	唐华	灵武	鸡蛋	1,932,648.72	4.26%
7	房亚平	吴忠市	鸡蛋	1,806,939.86	3.99%
8	冉西安	银川北环 批发市场	鸡蛋	1,235,371.75	2.73%
9	崔振华	银川市	鸡蛋	1,208,486.80	2.67%
10	王五	银川市	鸡蛋	981,313.57	2.16%
合计				23,064,970.67	50.89%

##### 2014 年度

序号	分销商名称	所属区域	销售内容	2014 年度销售 额（元）	占主营业务收入 比重
1	黄增亮	银川北环 批发市场	鸡蛋	6,357,979.08	9.37%
2	房亚平	吴忠市	鸡蛋	4,111,134.62	6.06%
3	韩志发	银川市	鸡蛋	3,606,076.14	5.31%
4	宁夏大自然现 代农业综合开 发有限公司	红寺堡	鸡蛋	3,166,898.72	4.67%

5	杨海山	银川市	鸡蛋	2,504,070.87	3.69%
6	冉西安	银川北环批发市场	鸡蛋	1,927,959.28	2.84%
7	高广礼	银川北环批发市场	鸡蛋	1,708,522.25	2.52%
8	唐华	灵武	鸡蛋	1,590,179.23	2.34%
9	李秀强	银川市	鸡蛋	1,434,573.61	2.11%
10	胡小虎	大武口	鸡蛋	1,176,230.20	1.73%
合计				27,583,624.00	40.64%

## 2013 年度

序号	分销商名称	所属区域	销售内容	2013 年度销售额 (元)	占主营业务收入 比重
1	房亚平	吴忠市	鸡蛋	3,589,610.67	7.10%
2	红寺堡粮食购销公司	红寺堡	鸡蛋	2,756,068.40	5.45%
3	韩志发	银川市	鸡蛋	1,891,982.95	3.74%
4	黄增亮	银川北环批发市场	鸡蛋	1,829,476.47	3.62%
5	杨海山	银川市	鸡蛋	1,719,195.29	3.40%
6	李永志	西吉县	鸡蛋	1,210,236.72	2.39%
7	张旭	灵武	鸡蛋	646,742.91	1.28%
8	马志远	银川市	淘汰鸡	451,907.00	0.89%
9	胡小虎	大武口	鸡蛋	381,899.52	0.76%
10	袁巧娥	陕西榆林	淘汰鸡	297,051.90	0.59%
合计				14,774,171.83	29.22%

报告期内，公司个人分销商销售额占比较大且呈现增长趋势，原因为公司所生产的鸡蛋、老母鸡销售终端主要为超市和个体经营户，销售场所极为分散，同时鸡蛋属易碎品，运输过程中破损风险较大，公司目前尚未具备相应的配送能力，所以，公司将鸡蛋、老母鸡等产品销售给资金、物流和商业关系等方面具有一定优势的个人分销商，由其完成产品至销售终端的分销工作。

公司产品如鸡蛋价格随时波动，故公司只与部分常年合作的分销商签订框架销售合同，交易金额较小的个人分销商，公司实行现款现货销售政策，未签

订合同，交易价格根据每日市场价格给予分销商一定优惠，由分销商自行到公司仓库提货并办理结算，一般要求现款现货，如果出现赊销，分销商需在下次提货前结清货款，账期很短（1-5 天），客户订单较大时，公司一般要求分销商先付款以备货，与公司存在长期业务往来的分销商一般通过银行转账支付货款，少部分采用现场 POS 机刷卡或直接现金结算。

由于公司对外销售主要为易碎、鲜活类产品，公司以货物交收且客户在销售单上签字确认为收入实现时点，分销商在销售单上签字确认后即为买断，报告期内不存在销售退回情形。

### （三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

#### 1、原材料、能源及供应情况

公司主要采购的产品为玉米、豆粕等蛋鸡饲料生产所需的原材料，其次为蛋鸡鸡苗和少量鸡粪。公司生产所需原材料均为市场中常见物料，生产者众多，产品不具有垄断性，公司可自主选择原材料厂商，不存在供应商依赖的情况。公司选择长期与邦基正大（天津）粮油有限公司、益海嘉里（兴平）食品工业有限公司、龚建华等企业和个人合作，以此获得较为优惠的价格与稳定的产品供应。

#### 2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

2015 年 1-6 月

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
田有	6,152,578.40	16.61%
益海嘉里（兴平）食品工业有限公司	2,585,633.64	6.98%
龚建华	2,469,628.80	6.67%
位新旗	2,353,512.60	6.35%
白学林	2,119,739.80	5.72%
前五名供应商合计	15,681,093.24	42.33%

2014 年度

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
山西晋龙集团运城饲料有限公司	15,099,978.40	27.68%
位新旗	4,024,264.20	7.38%
龚建华	3,415,876.85	6.26%
邦基正大（天津）粮油有限公司	2,047,309.98	3.75%

马军	1,723,141.50	3.16%
前五名供应商合计	26,310,570.93	48.23%

## 2013 年度

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
邦基正大（天津）粮油有限公司	4,865,551.06	11.86%
马军	3,758,951.00	9.16%
益海嘉里（兴平）食品工业有限公司	3,003,491.52	7.32%
位新旗	2,222,915.70	5.42%
白学林	1,738,007.60	4.24%
前五名供应商合计	15,588,916.88	38.00%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

## 3、采购对象分布情况及结算方式

## (1) 按供应商类型列示

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
公司供应商	15,677,882.84	42.32%	30,449,747.91	55.82%	23,616,018.85	57.55%
个人供应商	21,371,284.18	57.68%	24,102,709.20	44.18%	17,420,275.06	42.45%
营业收入合计	37,049,167.02	100.00%	54,552,457.11	100.00%	41,036,293.91	100.00%

报告期内，公司向个人供应商主要采购农产品玉米，玉米为公司蛋鸡饲料生产消耗量最大的原料，在饲料比重中达到 60%以上，而玉米是当地主要农作物，因此，公司就近向当地粮食贩子采购所需的玉米或直接收购当地农户种植的玉米。公司向当地个人采购玉米价格以市场价格为参考，随行就市，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月公司向当地个人采购玉米平均价格分别为 2.25 元/公斤、2.33 元/公斤、2.30 元/公斤，同期全国玉米市场价格分别为 2.45 元/公斤、2.48 元/公斤、2.44 元/公斤，公司采购均价略低于全国玉米市场价格原因为公司地处西北，又属玉米产区，玉米价格相对较低。

公司与田有、龚建华等大额玉米供应商签订了采购合同，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月签订合同的个人供应商采购额占个人供应商采购总额的比重分别为 49.79%、42.96%、68.43%，而公司向周边农户直接零星采购的物资未

签订合同。公司向个人供应商采购的所有物资均取得了税务发票，采购价款主要通过银行转账支付，2013年度、2014年度、2015年1-6月，通过现金支付货款金额分别为563,316.95元、825,535.64元、570,753.76元，占当期采购付款总额比重分别为1.43%、1.79%、1.55%。

## (2) 结算方式

报告期内，公司采购价款主要通过银行转账支付，具体情况如下：

收款方式	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
现金	570,753.76	1.55%	825,535.64	1.79%	563,316.95	1.43%
银行转账	36,158,304.25	98.45%	45,268,516.99	98.21%	38,755,117.39	98.57%
合计	36,729,058.01	100.00%	46,094,052.63	100.00%	39,318,434.34	100.00%

2013年度、2014年度、2015年1-6月，通过现金支付货款金额分别为563,316.95元、825,535.64元、570,753.76元，占当期采购付款总额比重分别为1.43%、1.79%、1.55%。现金支付主要为1000元以下的零星采购，公司制定了较为完整的采购审批、现金付款、实物检验入库、对账盘点等一系列内控措施，实行不相容岗位相互分离、制约和监督，确保公司采购业务的真实可靠性。股份公司成立以来，公司进一步完善和补充了《现金管理制度》、《结算中心工作流程》等内部制度，对现金付款适用情况、付款审批等做了明确要求，以减少现金付款业务，规范财务核算和资金管理。

## (四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

报告期内，公司前五大客户、前五大供应商较为稳定，且公司对前五大客户销售的产品与向前五大供应商购买的原材料具有一定的代表性。因此，将公司与前五大客户、前五大供应商签订的大额合同认定为对持续经营有重大影响的业务合同。公司所签署的合同主要为采购合同、销售合同。报告期内，公司重大业务合同履行情况如下：

### 1、销售合同

序号	客户对象	合同内容	合同时间	合同金额(元)	执行情况
1	房亚平	鸡蛋	2013.1.1	3,589,610.67	已完成

2	银川万利食品有限公司	鸡蛋	2013. 1. 1	2, 972, 127. 41	已完成
3	红寺堡粮食购销公司	鸡蛋	2013. 1. 1	2, 756, 068. 40	已完成
4	韩志发	鸡蛋	2013. 1. 1	1, 891, 982. 45	已完成
5	黄增亮	鸡蛋	2013. 1. 2	1, 829, 521. 47	已完成
6	黄增亮	鸡蛋	2014. 1. 1	6, 357, 979. 08	已完成
7	房亚平	鸡蛋	2013. 12. 31	4, 111, 134. 62	已完成
8	韩志发	鸡蛋	2014. 1. 1	3, 606, 076. 14	已完成
9	杨海山	鸡蛋	2014. 1. 1	2, 504, 070. 87	已完成
10	宁夏大自然现代农业综合开发有限公司	鸡蛋	2014. 8. 26	960, 000. 00	已完成
11	刘小林	鸡蛋	2014. 12. 26	5, 440, 810. 70	履行中
12	李秀强	鸡蛋	2015. 1. 1	3, 530, 461. 74	履行中
13	黄增亮	鸡蛋	2015. 1. 1	2, 736, 660. 84	履行中
14	韩志发	鸡蛋	2015. 1. 1	2, 221, 032. 68	履行中
15	禹小平	鸡蛋	2015. 1. 1	1, 971, 244. 01	履行中

## 2、采购合同

序号	采购对象	合同内容	合同时间	合同金额（元）	执行情况
1	邦基正大（天津）粮油有限公司	豆粕	2013. 09. 24	171, 600. 00	已完成
2	邦基正大（天津）粮油有限公司	豆粕	2013. 11. 07	149, 370. 00	已完成
3	马军	玉米	2013. 02. 01	1, 130, 000. 00	已完成
4	益海嘉里（兴平）食品工业有限公司	豆粕	2013. 01. 07	124, 160. 00	已完成
5	益海嘉里（兴平）食品工业有限公司	豆粕	2013. 10. 09	174, 040. 00	已完成
6	位新旗	玉米	2013. 10. 20	882, 000. 00	已完成
7	白学林	玉米	2013. 02. 01	678, 000. 00	已完成
8	山西晋龙集团运城饲料有限公司	蛋鸡饲料	2014. 10. 01	2, 064, 000. 00	已完成
9	位新旗	玉米	2014. 11. 01	1, 308, 000. 00	已完成
10	龚建华	玉米	2014. 06. 20	2, 460, 000. 00	已完成
11	邦基正大（天津）粮油有限公司	豆粕	2014. 02. 19	151, 320. 00	已完成
12	马军	玉米	2014. 10. 01	350, 000. 00	已完成
13	益海嘉里（兴平）食品工业有限公司	豆粕	2015. 02. 02	458, 800. 00	已完成

序号	采购对象	合同内容	合同时间	合同金额（元）	执行情况
14	益海嘉里（兴平）食品工业有限公司	豆粕	2015.05.14	345,600.00	已完成
15	龚建华	玉米	2015.05.03	2,460,000.00	已完成
16	位新旗	玉米	2015.01.01	1,904,000.00	已完成
17	白学林	玉米	2015.02.01	784,000.00	已完成
18	邦基正大（天津）粮油有限公司	豆粕	2015.01.12	123,630.00	已完成

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### （一）行业概况

#### 1、行业简介

根据中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》规定，公司所在行业属于畜牧业（A03）；按照国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），本公司所在行业属于畜牧业（A03）所属范围下的鸡的饲养（A0321）。

我国蛋鸡产业起步较晚，始于20世纪70年代末，但发展迅速。自1985年开始，我国禽蛋产量便始终居于世界首位，成为名副其实的鸡蛋生产大国。虽然我国蛋鸡生产总量规模较大，但长期以来养殖方式以万只以下的中小规模养殖为主，“小规模、大群体”的产业特征突出。在规模分散的产业发展模式下，蛋鸡养殖生产行为的市场化程度相对较高，较低的准入和退出门槛一方面使产业具有较强的自我调节能力，但同时也加剧了市场供给与蛋品价格的波动性。以中国2004-2015年农产品集贸市场鸡蛋价格指数为例，指定上一年同月价格为100，该指数值不同年份间最大波动幅度可达50。

## 2004-2015年农产品集贸市场价格指数-鸡蛋



（数据来源：国家统计局）

近年来，高速发展的蛋鸡产业开始逐渐进入了一个业内自我整合阶段，饲养品种、育成鸡质量、饲养规模、政府产业政策等各方面都在逐渐发生变化，特别是连续几次的“禽流感”事件，使众多企业深刻认识到抵抗养殖风险的重要性，更加快了行业的整合，规模化养殖的发展趋势较为明显。

地域分布方面，我国传统的蛋鸡养殖区主要集中在华中、华北地区。这些地区拥有适宜蛋鸡生产的天气条件，且普遍为粮食主产区，饲料价格较低，有利于企业控制生产成本。然而，鸡蛋作为需保鲜的易损品，运输距离始终是影响整体成本的一大因素，长期抑制企业销售区域范围的扩张。尤其是近年来自动化养殖设备的引入，使得蛋鸡养殖不易受到客观环境的影响，区域化竞争优势更为明显。

### 2、行业所处生命周期

经过多年的发展，我国蛋鸡行业现已相对成熟，基本完成了良种化、专业化、设施化和市场化，行业整合速度进一步加快。经历过早期快速的增长，行业产能方面也日趋稳定，根据国家统计局数据，2010年-2013年，我国鸡蛋产量维持在2300万吨左右的水平，供求两端趋近平衡。

综上，蛋鸡养殖行业处于成熟期。

### 3、与行业上下游的关系

蛋鸡养殖的上游主要为蛋种鸡养殖、蛋鸡孵化和饲料生产加工。经孵化的鸡

苗成长至 120 天左右，便开始具备一定的产蛋能力，成为标准的蛋鸡。显然，蛋鸡养殖的一类上游供应商是蛋种鸡孵化养殖企业。类似于其他养殖行业，我国蛋种鸡养殖企业为数众多，且较为分散。它们之中既有依靠进口祖代鸡进行繁育的，亦有尝试培育国产祖代鸡满足下游需求的。因此，蛋鸡养殖行业对此类上游供应商议价能力一般；另一类上游供应商即是饲料加工企业，传统的饲料成分主要是玉米和豆粕，优质的饲料还会针对性地添加不同的微量成分，蛋鸡养殖行业对这一类上游供应商的议价能力根据饲料品质的差异而各有不同。

行业的下游则为家庭消费者、餐饮业、农贸批发市场及连锁超市，其需求随着人口数量及消费水平的提升而不断增长。由于鸡蛋品市场化程度很高，且鸡蛋价格波动程度较大，蛋鸡养殖企业的销售价格很大程度上取决于市场，因此对下游的议价能力一般。

#### 4、行业监管

##### (1) 行业主管部门及监管体制

目前本行业的行政管理职能属于农业部畜牧业司，其主要职责包括：起草与行业相关的法律法规、研究产业发展方向及政策、拟定行业标准和技术规范、登记种畜禽、饲料和饲料添加剂产品、审核发放种畜禽生产经营许可证和饲料生产许可证等工作。

中国畜牧业协会则作为行业自律性组织，承担引导和服务的职能。2002 年 11 月，中国畜牧业协会禽业分会正式成立。该分会是中国畜牧业协会的分支机构，也是非盈利的社会团体。新分会的设立旨在：调查研究国内外禽业及相关行业的发展动态和趋势，为政府制定行业政策、法规等提供参考；制定实施行业行为规范，建立行业自律机制，营造良好内部竞争环境；参与指导产业结构调整和技术改造，协调和推动中国禽业的改革和发展。

##### (2) 主要法律法规及政策

畜牧养殖业是农业的重要组成部分，涉及国民的基础健康。多年来，全国人大常委会已通过多项法律法规，以规范行业的发展和保障相关产品的质量安全。同时，畜牧养殖业享受国家多项产业政策的利好扶持，具体如下：

日期	发文单位	文件名称	说明
2002 年 4 月	农业部、国家质检总局	《无公害农产品管理办法》	对无公害农产品的管理、农产品质量、保护农业生态环境进行了规定。

2005年12月	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国畜牧法》	对畜禽遗传资源保护、种畜禽品种选育与生产经营、畜禽养殖等内容进行了规定。
2006年4月	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国农产品质量安全法》	明确了农产品质量安全标准体系,并对饲料和饲料添加剂等农业投入品的使用情况进行规定。
2007年8月	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国动物防疫法》	规范了免疫、检疫、疫情报告和处理等制度,较之前版本增加了疫情风险评估、疫情预警、疫情认定、无规定动物疫病区建设、官方兽医、执业兽医管理、动物防疫保障机制等方面的内容。
2007年9月	国土资源部、农业部	《关于促进规模化畜禽养殖用地政策的通知》	强调统筹规划,合理安排养殖用地。各地在土地整理和新农村建设中,可以充分考虑规模化畜禽养殖的需要,预留用地空间,同时应简化行政审批流程。
2010年3月	农业部	《农业部关于加快推进畜禽标准化规模养殖的意见》	建设现代畜牧业,发展畜禽标准化规模养殖,各地政府需进一步积极扶持大中型畜禽养殖企业利用沼气等方式进行粪污处理,提高畜禽粪污集约化处理和利用能力。
2011年9月	农业部	《全国畜牧业发展第十二个五年规划(2011-2015)》	到2015年,全国畜禽规模养殖比重提高10-15个百分点;鸡蛋产量达到2900万吨;饲料产品质量合格率达到95%以上,违禁添加物检出率控制在0.1%以下。
2014年2月	国务院	《中国食物与营养发展纲要(2014-2020年)》	强调大力发展无公害农产品和绿色食品的生产经营,优化国民膳食结构。到2020年,全国人均全年蛋类消费16公斤;人均每日蛋白质摄入量78克,其中,优质蛋白质比例占45%以上。
2015年4月	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国食品安全法》	制定了食用农产品的市场销售、有关质量的安全标准。同时对有关安全信息的公布和农业投入品作出了规定。

## 5、影响行业的重要因素

### (1) 有利因素

#### ① 城镇化促进需求增长

城镇居民是蛋类产品消费的主要群体,这是因为城镇居民的收入水平与消费能力均显著高于农村居民,且更注重蛋白质类产品的摄入。根据国家统计局数据,2014年我国城镇化率只有54.77%,相当一部分人并不完全固定生活在城市,城镇化还将经历一个长期的发展过程,这会带来巨大的内需空间。

#### ② 国家政策支持

规模化养殖是行业未来发展趋势，也是国家促进建设现代化生态农业的重要组成部分，因此受到众多产业政策的鼓励。根据《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015）》，到2015年，全国畜禽规模养殖比重提高10-15个百分点；鸡蛋产量达到2900万吨；饲料产品质量合格率达到95%以上。此外，国土资源部、农业部等部委还联合发表一系列通知，强调各级政府应考虑规模化畜禽养殖的需要、养殖用地的统筹规划以及相关行政审批流程的简化。

### ③行业结构整合

随着我国蛋鸡养殖业的发展，未来行业有望进一步整合，实现集中化从而提升规模化发展水平。此外，产业门槛的进一步提高，均对技术先进、规模型企业形成利好。

## （2）不利因素

### ①养殖规模较分散

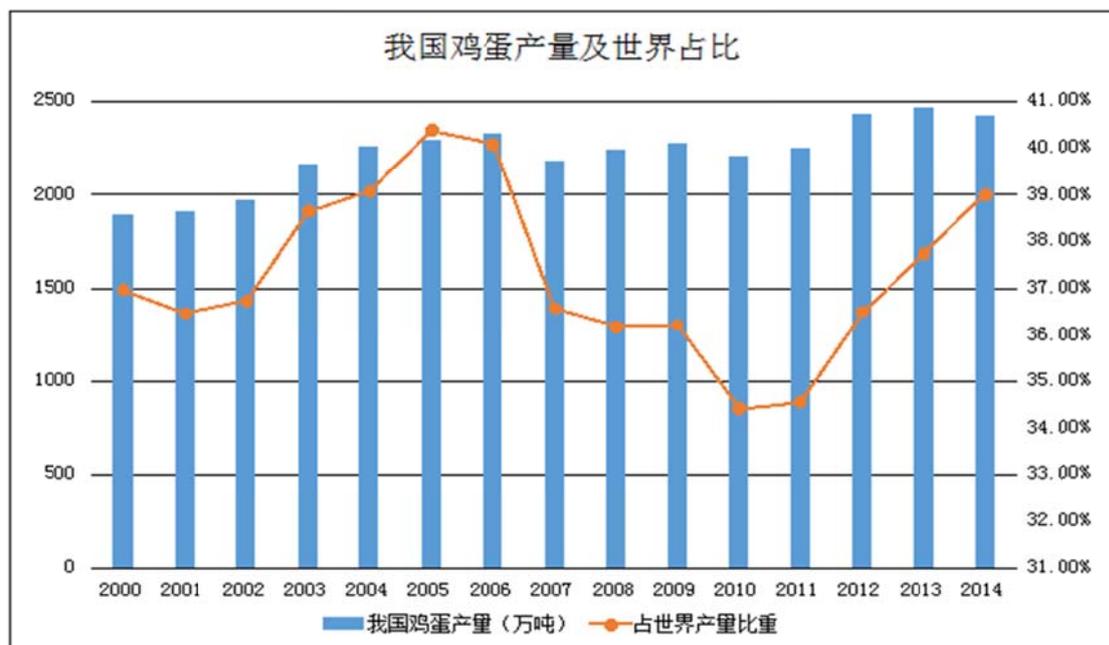
我国蛋鸡产业经过多年的发展，已经涌现出一批设施先进、集约化生产的大规模蛋鸡养殖场，但是蛋鸡养殖的主体仍是分散在广大农村地区的小型蛋鸡养殖户，导致规模经济效益不明显，抗风险能力也较差。

### ②产品结构单一，蛋制品深加工率低。

受传统消费习惯的影响，我国城乡居民的鸡蛋消费主要以鲜蛋消费为主。蛋制品加工程度较低，且以初级加工蛋为主，深加工品较少。蛋制品加工技术与国外相比亦有较大差距，例如，根据国家产业调研报告显示，巴氏杀菌液体蛋制品在澳大利亚、欧洲、日本和美国已经占鸡蛋产量的30%~40%，而我国这一比例却不足1%。

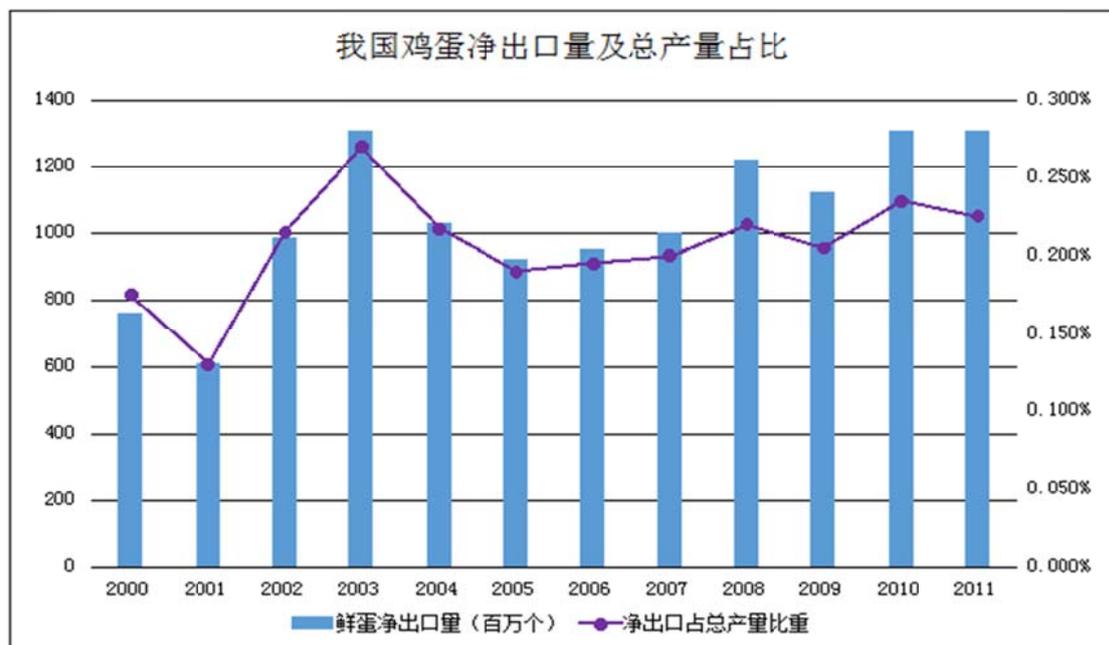
## （二）市场规模

我国是全球最大的禽蛋生产国，禽蛋生产主要以鸡蛋为主。根据国家统计局数据，鸡蛋产量平均约占当年禽蛋产量的85%左右。自1985年以来，我国鸡蛋产量连续29年保持世界第一，2014年达到2420万吨，约占世界总量39%。受周期性及疫情等因素的影响，我国不同年份鸡蛋产量亦有波动，近年来总体保持在2300万吨左右，有小幅增长。



(数据来源: 芝华数据)

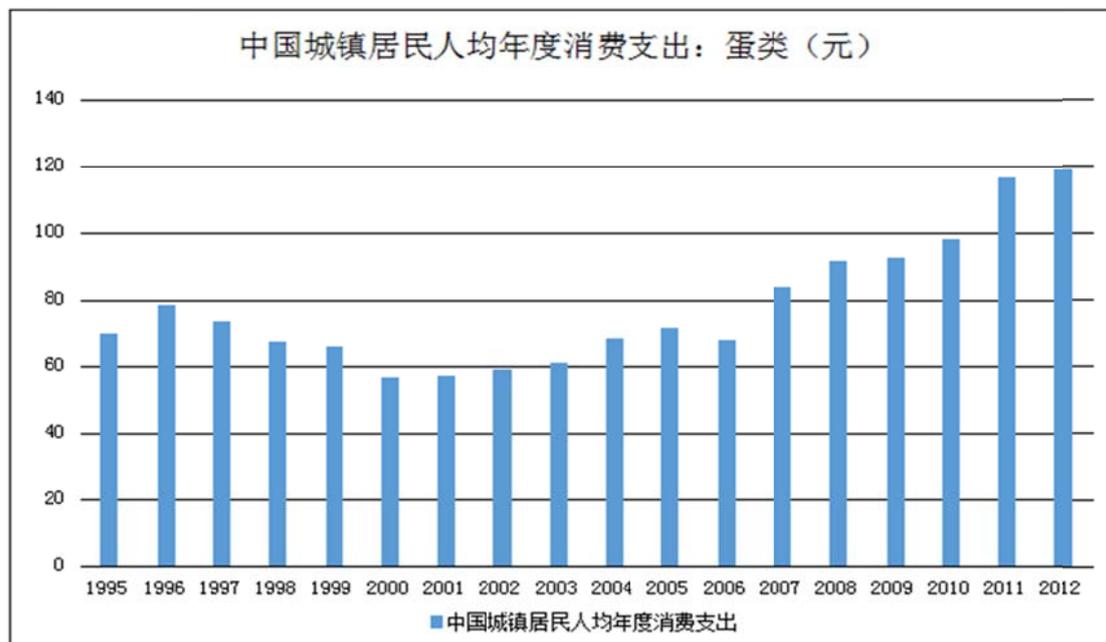
虽然我国鸡蛋产量庞大,但贸易出口量却相对较小,每年鲜蛋净出口量不足产量的 0.3%。这是因为我国蛋制品品种单一,深加工程度不高,不太符合发达国家蛋制品的需求特点。因此,我国鸡蛋的消费量基本与当年鸡蛋产量相当。



(数据来源: 芝华数据)

从人均消费的角度看,我国也是全球鸡蛋消费大国。根据 FAO 数据统计,2011年我国人均鸡蛋占有量约为 18kg,仅次于饮食习惯相近的日本,高于欧美(11-17kg)及全球平均消费水平(9.3kg);根据国家统计局数据统计,近年来,

中国城镇居民人均年度蛋类消费支出亦呈现明显上升趋势，2012 年该指标数值为 119 元，较 2006 年的 67.6 元增长了 76%。



（数据来源：国家统计局、Wind 资讯）

### （三）基本风险特征

#### 1、生物疫病防治风险

养殖行业的疫病防控问题一直是生产者关注的焦点，也是保障蛋制品食品安全的关键。近年来，我国多次爆发禽流感疫情，导致局部地区蛋鸡大规模死亡，进而导致市场需求萎缩，产品价格下滑，对相关企业的正常经营带来巨大风险。

#### 2、产品价格波动风险

鸡蛋价格变动是多方面因素综合影响的结果，有来自生产层面的因素，也有来自消费层面的影响，甚至受到外部经济环境的影响。从历史经验来看，鸡蛋产品的市场价格通常会出现较大幅度的波动，当鸡蛋价格显著下降时，若生产企业未能及时进行成本控制，其经营风险将增大。

#### 3、税收优惠政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》等文件的规定，从事养殖业、农产品初加工的企业可免缴企业所得税。此外，国家对从事农产品批发、零售的纳税人销售的部分鲜活肉蛋产品免于征收增值税。若后期相关税收优惠政策发生变化，企业的盈利能力将受到一定影响。

## （四）行业竞争格局

### 1、公司在行业中的竞争地位

受运输距离、蛋制品储存期等因素的影响，鸡蛋行业长期以来呈现区域竞争态势。公司是宁夏自治区内大型的蛋鸡规模化养殖企业，被农业部认定为“蛋鸡标准化示范场”，是宁夏回族自治区认定的“农业产业化重点龙头企业”和“宁夏现代农业示范基地”。

公司取得了鸡蛋产品生产清真食品准营证，通过相对封闭的产业链设计，保证了蛋品的质量。“塞上一宝”商标是宁夏著名商标，其产品已取得了中国绿色食品认证，在宁夏地区有较高的知名度，市场范围逐步扩大，覆盖宁夏及周边地区各大商场。此外，公司亦从事有机肥的研发生产，通过纯鸡粪无害化处理、发酵制成的有机肥产品，可被广泛施用于枸杞、葡萄、果蔬等作物种植。公司现已围绕蛋鸡养殖打造了一条较为完整的产业链，在宁夏及周边地区具有一定竞争力。

### 2、公司竞争优势与劣势

#### （1）竞争优势

##### ①全产业链优势

公司建立了全程可控的饲料加工、育成鸡培育、蛋鸡养殖、蛋品销售、肥料生产、老母鸡屠宰加工为一体的全产业链模式，产业链的完整提高了产品质量，且保证了生产的连续性和稳定性。除规模化养殖外，公司建立了较先进的鸡粪生物好氧发酵模式，增强了公司的综合竞争力。

##### ②养殖成本控制优势

由于在蛋鸡养殖中饲料占成本的70%以上，并且对最终的品质和口味起决定性作用，因此饲料配方是养殖企业核心竞争力之一。目前公司通过与中国农科院饲料研究所合作调配，采用玉米等无污染的农作物并加入枸杞粉，生产出富含多种微量元素的高品质饲料，用以满足自身养殖的饲料需求，从而在确保蛋品质量的前提下，实现成本控制的最优化。

##### ③自动化规模优势

经过十多年的努力，公司从小规模养殖到集约化生产，从传统的开放式喂养到智能化生产。公司现存栏蛋鸡近百万羽，已建设完成十余间现代化养殖车间。车间内均配置有全套自动监测设备，以保障养殖环境的适宜性；饲料供应方面，养殖车间均配备有传送带流水线，自动添加饲料；鸡蛋拣选方面，公司引进了较

先进的荷兰 MOBA 蛋品自动拣选设备，可对每一枚鸡蛋进行 UV 表面杀菌，然后按照重量、品质等不同标准分类包装，全过程无需人工操作。

#### ④疫病防控优势

公司拥有十多年的蛋鸡饲养及疫病防控经验，形成了以业务骨干为核心的防疫队伍。公司制定了严格的疫病防控制度，采取消毒、预防、免疫、监测等卫生防疫措施，并在养殖场内外环境管理、养殖过程等生产环节中推行“封闭饲养”、“空舍隔离”等生物安全措施，确保公司防疫体系安全、有效。

### (2) 竞争劣势

#### ①资金劣势

虽然公司以现销鸡蛋的模式保证经营性现金流较充足，但公司的新项目建设和液体肥研发创新都需要大量的资金，仅依靠公司内部积累已难以满足公司规模发展的资金需求。

#### ②人才劣势

由于公司属于农业企业，地处较偏僻的西北地区，在引进人才方面存在一定的劣势。尤其在新产品液体肥的研发方面，目前还在试验阶段，未来还需招揽高素质的相关人才。

### 3、公司采取的竞争策略及应对措施

在未来，公司将继续定位于宁夏及周边市场，同时实施精品战略，逐步将品牌推向全国市场。

公司将采取多种策略以应对新的竞争态势。首先，公司计划扩建蛋鸡养殖规模，2016 年底前产蛋鸡存栏达到 125 万羽。其次，公司将引进液体有机肥发酵系统的建设项目，发挥液体肥行业的高门槛优势，为公司寻找新的利润增长点。同时加强与科研院所的合作，引进液体肥专业人才，加大液体肥系列产品的研发力度。

此外，为弥补公司资金规模的不足，公司亦希望通过登陆资本市场，提升资信获取银行贷款，同时寻找合适时机引入战略投资者和财务投资者。

## 第三节 公司治理

### 一、三会建立健全及运行情况

#### (一) 三会建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司制定了章程，设立了股东会、董事会、监事，建立了法人治理的基本架构。

股份公司自设立之日起，依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权力和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和其他各项规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

#### 1、股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。

自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开 2 次股东大会：2015 年 9 月 4 日，股份公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，表决通过了股份公司章程、三会议事规则等规章制度，选举产生了股份公司第一届董事会和监事会成员。2015 年 9 月 30 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统采取协议转让方式的议案》等议案。

#### 2、董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事严格按照公司

《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开 2 次董事会：2015 年 9 月 4 日，股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了高级管理人员。2015 年 9 月 15 日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统采取协议转让方式的议案》等议案。

### 3、监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照公司《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开 1 次监事会：2015 年 9 月 4 日，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。

## （二）上述机构和相关人员履行职责情况

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勤勉、诚信地履行职责。

股份公司成立至今，已建立了较为完善的公司治理制度。在实际运作中，仍需管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

## （三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和章程的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、变更经营范围、整体变更等重大事项召开股东会议（董事会）进行决议，但是也存在股东会届次记录不清、未履行相关决策程序等问题。

股份公司成立后，公司建立健全了公司治理机制，随着管理层对规范运作公司意识的提高，积极针对不规范的情况进行整改，并按照《公司法》制定了股份公司章程、三会议事规则以及《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等相关管理制

度。

《投资者关系管理制度》规定：“投资者关系管理的工作内容为，在遵循公开信息披露原则的前提下，及时向投资者披露影响其决策的相关信息，主要包括：

（一）公司的发展战略；

（二）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；

（三）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；

（四）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；

（五）企业文化；

（六）投资者关心的与公司相关的其他信息。”

《信息披露管理制度》规定：“本制度所指信息披露是指对公司股份报价转让价格可能产生重大影响的信息，在规定的时间内、在规定的媒介上、以规范的方式向社会公众公布，并送达全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“中小企业系统公司”）信息披露的基本原则是：及时、真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。”

《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》规定：“公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东、实际控制人及其关联方使用：

（一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东、实际控制人及其关联方使用；

（二）通过银行或非银行金融机构向控股股东、实际控制人及其关联方提供委托贷款；

（三）委托控股股东、实际控制人及其关联方进行投资活动；

（四）为控股股东、实际控制人及其关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

（五）代控股股东、实际控制人及其关联方偿还债务；

（六）全国中小企业股份转让系统有限责任公司认定的其他形式的占用

资金情形。”

董事会认为，公司现有的治理机制基本能给所有股东提供合适的保护以及能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，相关管理制度也保护了公司资产的安全、完整，使各项生产和经营管理活动得以顺利进行，保证公司的高效运作。

未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范，以保证有限公司阶段的不规范情形不再发生。

## **二、报告期内，公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况**

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及受处罚的情况。

## **三、独立运营情况**

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### **（一）业务独立情况**

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务。虽然报告期内，公司存在关联交易，但是关联交易不影响公司业务独立性。

### **（二）资产完整情况**

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，依法办理了其他相关资产的变更登记手续。公司未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方，但报告期内，公

司存在为关联方提供担保的情况。为此，公司制定了《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》、《对外担保管理制度》等内部控制制度，并将在之后的经营中，严格遵守相关法律法规及内部控制制度，履行相应的决策程序。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

### **（三）机构独立情况**

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

### **（四）人员独立情况**

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪，均未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理独立。

### **（五）财务独立情况**

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

## **四、同业竞争**

### （一）控股股东、实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东、实际控制人为胡登吉。截至本公开转让说明书签署日，胡登吉投资了宁夏一宝投资有限公司。

宁夏一宝投资有限公司的基本情况如下：

注册号	640000000001179		
企业名称	宁夏一宝投资有限公司		
住所	银川高新技术产业开发区科技园		
法定代表人	赵英达		
注册资本	4,000 万元		
股权结构	股东姓名或名称	出资金额（万元）	占比
	胡登吉	1,439.6564	35.99%
	邹小霞	1,280.2062	32.01%
	曹克勤	171.134	4.28%
	吴建宁	158.3505	3.96%
	杨辉	140.0687	3.50%
	邹小霏	126.0481	3.15%
	樊刚	82.4742	2.06%
	赵衍利	69.2784	1.73%
	雍建国	68.7285	1.72%
	徐军	61.1684	1.53%
	彭淑芳	56.9072	1.42%
	李强	54.5704	1.36%
	安广昌	50.4467	1.26%
	刘妍宏	47.9725	1.20%
	赵英达	45.2234	1.13%
	王学军	38.488	0.96%
	吴俊	27.4914	0.69%
	铁钢	20.6186	0.52%
	董志强	17.8694	0.45%
王文韬	15.8076	0.40%	
马志凯	13.7457	0.34%	
康永胜	13.7457	0.34%	
成立日期	2001年1月8日		

经营范围	从事矿业、农业、建筑业、机械加工、化工、信息技术、进出口贸易、进出口代理业务、国内贸易等的投资、开发；以及煤炭深加工产品的生产、开发、销售，石油焦、改质沥青及黑色金属销售，道路普通货物运输。
主营业务	投资、贸易

如上表所示，一宝投资股权结构较为分散，股东人数众多。胡登吉仅担任一宝投资的董事长，未担任法定代表人，亦未担任任何管理职务。同时，一宝投资的重大决策由胡登吉、邹小霞协商后作出。因此，胡登吉不是一宝投资的实际控制人。

## （二）同业竞争分析

截至本公开转让说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人胡登吉未控制其他企业。

## （三）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人胡登吉出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的公司（顺宝农业除外，下同）均未直接或间接从事任何与顺宝农业构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

2、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与顺宝农业构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

3、自本承诺函出具之日起，本人及将来成立之本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行与顺宝农业构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

4、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司从任何第三者获得的任何商业机会与顺宝农业之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知顺宝农业，并尽力将该等商业机会让与顺宝农业。

5、本人及本人控制的公司承诺将不向其业务与顺宝农业之业务构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

6、如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向顺宝农业赔偿一切直

接和间接损失。

## 五、报告期资金占用情况及相关措施

报告期内，公司存在控股股东及其控制的其它企业占用资金的情形，详细情况如下：

单位：元

姓名或名称	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年6月30日
宁夏一宝投资有限公司	99,388.25	0.00	0.00

同时，公司制定了《关联交易管理制度》，建立了严格的资金管理制度规范关联资金往来。

## 六、董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	直接持股		直系亲属持股		
		数量（股）	比例	姓名	数量（股）	比例
胡登吉	董事长、总经理	15,000,000	35.71%			
李连福	董事、副总经理	0	0.00%			
张治国	董事	0	0.00%			
马晓军	董事	0	0.00%			
李雪娇	董事	0	0.00%			
李东旭	监事会主席	0	0.00%			
王勇	监事	0	0.00%			
吕克仁	职工监事	0	0.00%			
李强	副总经理	0	0.00%			
李茂升	财务负责人	0	0.00%			
牛玉军	董事会秘书	0	0.00%			

公司董事、监事、高级管理人员间接持股情况如下：

姓名	职务	数量（股）	持股比例
胡登吉	董事长、总经理	0	0.00%
李连福	董事、副总经理	200,000	0.48%
张治国	董事	300,000	0.71%

马晓军	董事	0	0.00%
李雪娇	董事	0	0.00%
李东旭	监事会主席	0	0.00%
王勇	监事	0	0.00%
吕克仁	职工监事	200,000	0.48%
李强	副总经理	200,000	0.48%
李茂升	财务负责人	60,000	0.14%
牛玉军	董事会秘书	0	0.00%

注：公司董事、监事、高级管理人员所间接持有的股份，均是通过青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）所持有。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司副总经理李强系公司董事会秘书牛玉军之妻弟。除此之外，截至本公开转让说明书签署日，公司其他董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签有《劳动合同》。

### 2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

#### （1）避免同业竞争的承诺

详见本公开转让说明书第三节之“四、同业竞争”。

#### （2）股份自愿锁定的承诺

截至本公开转让说明书签署之日，本公司股东未对股份自愿锁定作出特别承诺。

## （四）董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
胡登吉	董事长、总经理	宁夏一宝投资有限公司	董事长	实际控制人投资的其他公司
		宁夏顺宝钢结构有限公司	董事长	实际控制人担任法定代表人或董事的公司
		宁夏隆海炭素有限公司	董事长	
		宁夏隆海置业有限公司	法定代表人	

		宁夏泰宁新型化工材料有限公司	董事	
马晓军	董事	宁夏中财高新投资管理有限公司	董事会秘书	本公司股东之执行事务合伙人
李雪娇	董事	石嘴山银行股份有限公司	金融部副总经理	无关联关系
李东旭	监事会主席	中财金控投资有限公司	副总经理	无关联关系
		宁夏中财高新投资管理有限公司	副董事长、副总经理	本公司股东之执行事务合伙人
		珠海横琴中财金控投资中心（有限合伙）	委派代表	无关联关系
		宁夏塞尚乳业有限公司	监事	无关联关系
李茂升	财务负责人	青铜峡市顺宝清真食品有限公司	监事	本公司子公司

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员无其他在外兼职的情况。

#### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况：

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额（万元）	出资比例
胡登吉	董事长、总经理	宁夏一宝投资有限公司	1,439.6564	35.99%
李连福	董事、副总经理	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	20.0000	2.00%
张治国	董事	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	30.0000	3.00%
吕克仁	职工监事	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	20.0000	2.00%
李强	副总经理	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	20.0000	2.00%
		宁夏一宝投资有限公司	54.5704	1.36%
李茂升	财务负责人	青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	6.0000	0.60%

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员无其他对外投资情况。

#### （六）董事、监事、高级管理人员合法合规、竞业禁止、诚信情况

公司所有董事、监事、高级管理人员最近二年内未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；未有对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债

务到期未清偿的情形；未有欺诈或其他不诚实行为等情况。

公司董事、监事、高级管理人员未与原任职单位或现在外兼职的单位签订任何包含竞业禁止条款的合同。董事、监事、高级管理人员在公司的任职未违反任何竞业禁止条款。

### **（七）报告期董事、监事、高级管理人员变动情况**

#### **1、董事变化**

有限公司设立之初，公司设立了董事会，由高军、胡登吉、吴建宁组成。

自2013年1月1日至2013年4月14日，有限公司董事会由胡登吉、邹小霞、张学智、曹克勤、霍飞组成。2013年4月15日至2014年4月28日，有限公司董事会由胡登吉、张学智、曹克勤组成。2014年4月29日至2015年6月30日，有限公司董事会由胡登吉、韦启明、李连福组成。

2015年9月4日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举产生了股份公司第一届董事会成员5名，分别为胡登吉、李连福、张治国、马晓军、李雪娇。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举胡登吉担任股份公司董事长。

#### **2、监事变化**

自2013年1月1日至2013年4月14日，有限公司监事由杨辉担任。2013年4月15日至2013年5月20日，有限公司监事由张学智担任。2013年5月21日至2014年4月28日，有限公司监事由杨辉担任。2014年4月29日至2015年6月30日，有限公司设立监事会，由李东旭、李茂升、李强组成。

2015年9月4日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举产生了股份公司第一届监事会，由股东代表监事李东旭、王勇与职工监事吕克仁组成。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举李东旭担任股份公司监事会主席。

#### **3、高级管理人员变化**

自2013年1月1日至2013年4月14日，有限公司总理由李强担任。2013年4月15日至2015年6月30日，有限公司总理由胡登吉担任。

2015年9月4日，股份公司第一届董事会第一次会议同意聘任胡登吉为股份公司总经理，同意聘任李连福、李强为副总经理，同意聘任李茂升为财务负责人，同意聘任牛玉军为董事会秘书。

公司成立至今，形成了以胡登吉、李连福、李强、李茂升、牛玉军为核心的经营管理团队，不断吸收专业管理人才，提高公司治理及经营管理能力。公司管理层稳定，且相关高级管理人员的增加符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

## 第四节 公司财务

### 一、财务报表

#### (一) 合并报表（单位：元）

##### 合并资产负债表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	17,702,014.61	7,575,581.07	4,949,398.93
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	4,672,705.66	4,558,544.11	2,117,324.37
预付款项	1,841,901.99	287,356.78	611,847.92
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,839,585.64	5,196,363.39	10,325,606.34
存货	13,564,843.40	9,059,141.07	7,007,366.23
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	429,531.54	360,571.33	388,500.00
流动资产合计	42,050,582.84	27,037,557.75	25,400,043.79
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	85,538,179.73	54,360,597.89	56,881,785.40
在建工程	955,984.59	28,277,677.37	1,671,860.83

工程物资	5,488.09	7,379.99	582.50
固定资产清理			
生产性生物资产	14,720,187.32	15,168,103.07	6,694,792.68
油气资产			
无形资产	3,074,013.00	3,116,143.05	3,211,626.48
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	3,216,597.34	3,216,597.34	3,216,597.34
非流动资产合计	107,510,450.07	104,146,498.71	71,677,245.23
资产总计	149,561,032.91	131,184,056.46	97,077,289.02

## 合并资产负债表（续表）

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	70,800,000.00	56,000,000.00	62,200,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据	1,150,000.00	2,000,000.00	
应付账款	8,100,208.42	5,161,679.89	4,183,853.78
预收款项	471,891.78	409,224.86	766,815.93
应付职工薪酬	869,591.23	1,436,260.12	1,710,072.31
应交税费	142,363.05	105,596.79	106,695.53
应付利息			
应付股利			
其他应付款	143,287.77	6,590,720.46	5,948,908.98
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	81,677,342.25	71,703,482.12	74,916,346.53
非流动负债：			

长期借款	15,200,000.00		
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款		15,000,000.00	
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	1,841,666.67	1,891,666.67	1,991,666.67
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	17,041,666.67	16,891,666.67	1,991,666.67
负债合计	98,719,008.92	88,595,148.79	76,908,013.20
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本	42,000,000.00	37,000,000.00	25,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	4,250,000.00	3,000,000.00	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	436,702.06	436,702.06	436,702.06
未分配利润	4,155,321.93	2,152,205.61	-5,267,426.24
归属于母公司所有者权益合计	50,842,023.99	42,588,907.67	20,169,275.82
少数股东权益			
所有者权益合计	50,842,023.99	42,588,907.67	20,169,275.82
负债和所有者权益总计	149,561,032.91	131,184,056.46	97,077,289.02

## 合并利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	45,354,405.05	67,849,281.54	50,659,907.17
减：营业成本	38,124,678.29	51,573,260.31	44,889,100.77
营业税金及附加	28,395.76	41,567.41	39,226.69
销售费用	1,015,868.32	1,652,844.13	1,201,051.83
管理费用	2,737,112.42	4,764,985.44	5,439,657.83
财务费用	2,211,337.90	5,067,642.45	5,034,415.35
资产减值损失	435,809.93	107,014.61	2,705,403.31
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	801,202.43	4,641,967.19	-8,648,948.61
加：营业外收入	1,416,719.94	2,779,664.86	1,543,656.83
其中：非流动资产处置利得	375.88	134,800.86	
减：营业外支出	191,820.16	2,000.20	724,511.63
其中：非流动资产处置损失	188,620.16		995.89
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,026,102.21	7,419,631.85	-7,829,803.41
减：所得税费用	22,985.89		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,003,116.32	7,419,631.85	-7,829,803.41
归属于母公司所有者的净利润	2,003,116.32	7,419,631.85	-7,829,803.41
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和净资产的变动			
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至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	2,003,116.32	7,419,631.85	-7,829,803.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,003,116.32	7,419,631.85	-7,829,803.41
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	0.05	0.22	-0.31
(二) 稀释每股收益	0.05	0.22	-0.31

### 合并现金流量表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	45,562,199.36	65,159,628.51	51,878,607.01
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,309,335.63	16,702,537.60	7,613,334.77
经营活动现金流入小计	50,871,534.99	81,862,166.11	59,491,941.78
购买商品、接受劳务支付的现金	36,729,058.01	46,094,052.63	39,318,434.34
支付给职工以及为职工支付的现金	4,308,715.70	7,423,239.33	5,209,933.61
支付的各项税费	40,830.61	66,368.21	50,297.42
支付其他与经营活动有关的现金	8,018,502.70	7,584,942.73	18,353,260.32
经营活动现金流出小计	49,097,107.02	61,168,602.90	62,931,925.69
经营活动产生的现金流量净额	1,774,427.97	20,693,563.21	-3,439,983.91
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	18,000.00	180,330.76	1,960.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	18,000.00	180,330.76	1,960.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,500,042.04	38,833,483.28	12,696,347.23
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	6,500,042.04	38,833,483.28	12,696,347.23
投资活动产生的现金流量净额	-6,482,042.04	-38,653,152.52	-12,694,387.23
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	6,250,000.00	15,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	68,000,000.00	88,000,000.00	67,200,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	74,250,000.00	103,000,000.00	67,200,000.00
偿还债务支付的现金	53,000,000.00	79,200,000.00	44,325,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,765,952.39	4,364,228.55	4,294,980.97
支付其他与筹资活动有关的现金		500,000.00	
筹资活动现金流出小计	57,765,952.39	84,064,228.55	48,619,980.97
筹资活动产生的现金流量净额	16,484,047.61	18,935,771.45	18,580,019.03
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	11,776,433.54	976,182.14	2,445,647.89
加：期初现金及现金等价物余额	5,925,581.07	4,949,398.93	2,503,751.04
六、期末现金及现金等价物余额	17,702,014.61	5,925,581.07	4,949,398.93

**合并所有者权益变动表**  
2015年1-6月

项目	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他		
		优 先股	永续 债	其 他									
一、上年年末余额	37,000,000.00	-	-	-	3,000,000.00	-	-	-	436,702.06	2,152,205.61	-		42,588,907.67
加：会计政策变更		-	-	-		-	-	-			-		
前期差错更正		-	-	-		-	-	-			-		
其他		-	-	-		-	-	-			-		
二、本年年初余额	37,000,000.00	-	-	-	3,000,000.00	-	-	-	436,702.06	2,152,205.61	-		42,588,907.67
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	5,000,000.00	-	-	-	1,250,000.00	-	-	-	-	2,003,116.32	-		8,253,116.32
(一) 综合收益总额		-	-	-		-	-	-		2,003,116.32	-		2,003,116.32
(二) 股东投入和减少资本	5,000,000.00	-	-	-	1,250,000.00	-	-	-	-	-	-		6,250,000.00
1、股东投入的普通股	5,000,000.00	-	-	-	1,250,000.00	-	-	-			-		6,250,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本		-	-	-		-	-	-			-		
3、股份支付计入股东权益的金额		-	-	-		-	-	-			-		
4、其他		-	-	-		-	-	-			-		
(三) 利润分配		-	-	-		-	-	-	-	-	-		-
1、提取盈余公积		-	-	-		-	-	-		-	-		-
2、提取一般风险准备		-	-	-		-	-	-		-	-		-
3、对股东的分配		-	-	-		-	-	-		-	-		-
4、其他		-	-	-		-	-	-		-	-		-
(四) 股东权益内部结转		-	-	-		-	-	-		-	-		-
1、资本公积转增资本(或股本)		-	-	-		-	-	-		-	-		-
2、盈余公积转增资本(或股本)		-	-	-		-	-	-		-	-		-
3、盈余公积弥补亏损		-	-	-		-	-	-		-	-		-
4、其他		-	-	-		-	-	-		-	-		-
(五) 专项储备		-	-	-		-	-	-		-	-		-
1、本期提取		-	-	-		-	-	-		-	-		-
2、本期使用		-	-	-		-	-	-		-	-		-
(六) 其他		-	-	-		-	-	-		-	-		-
四、本期期末余额	42,000,000.00				4,250,000.00				436,702.06	4,155,321.93			50,842,023.99

**合并所有者权益变动表**  
2014 年度

项目	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他		
		优 先股	永续 债	其 他									
一、上年年末余额	25,000,000.00								436,702.06	-5,267,426.24			20,169,275.82
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年年初余额	25,000,000.00				-				436,702.06	-5,267,426.24			20,169,275.82
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	12,000,000.00				3,000,000.00	-	-	-	-	7,419,631.85			22,419,631.85
(一) 综合收益总额										7,419,631.85			7,419,631.85
(二) 股东投入和减少资本	12,000,000.00				3,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000.00
1、股东投入的普通股	12,000,000.00				3,000,000.00								15,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本													
3、股份支付计入股东权益的金额													
4、其他													
(三) 利润分配									-	-			
1、提取盈余公积										-			
2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配													
4、其他													
(四) 股东权益内部结转													
1、资本公积转增资本(或股本)													
2、盈余公积转增资本(或股本)													
3、盈余公积弥补亏损													
4、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	37,000,000.00				3,000,000.00				436,702.06	2,152,205.61	-	-	42,588,907.67

**合并所有者权益变动表**  
2013 年度

项目	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他		
		优 先股	永续 债	其 他									
一、上年年末余额	25,000,000.00								436,702.06	2,562,377.17			27,999,079.23
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年年初余额	25,000,000.00				-				436,702.06	2,562,377.17			27,999,079.23
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-				-	-	-	-	-	-7,829,803.41			-7,829,803.41
(一) 综合收益总额										-7,829,803.41			-7,829,803.41
(二) 股东投入和减少资本	-				-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股													-
2、其他权益工具持有者投入资本													
3、股份支付计入股东权益的金额													
4、其他													
(三) 利润分配									-	-			
1、提取盈余公积										-			
2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配													
4、其他													
(四) 股东权益内部结转													
1、资本公积转增资本(或股本)													
2、盈余公积转增资本(或股本)													
3、盈余公积弥补亏损													
4、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	25,000,000.00				-				436,702.06	-5,267,426.24	-	-	20,169,275.82

## (二) 母公司报表 (单位: 元)

## 母公司资产负债表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产:			
货币资金	17,683,186.94	7,537,013.91	4,587,393.25
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	4,392,471.96	4,514,361.53	1,920,495.43
预付款项	1,829,151.99	287,356.78	442,040.04
应收利息			
应收股利			
其他应收款	13,071,577.20	14,607,085.66	20,534,817.41
存货	12,640,934.04	7,874,550.67	5,922,149.59
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	429,531.54	360,571.33	388,500.00
流动资产合计	50,046,853.67	35,180,939.88	33,795,395.72
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	76,282,093.06	44,890,989.64	46,938,569.89
在建工程	955,984.59	28,277,677.37	1,671,860.83
工程物资	5,488.09	7,379.99	582.50
固定资产清理	-	-	
生产性生物资产	14,720,187.32	15,168,103.07	6,694,792.68
油气资产	-	-	

无形资产	3,074,013.00	3,116,143.05	3,211,626.48
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	3,216,597.34	3,216,597.34	3,216,597.34
非流动资产合计	98,254,363.40	94,676,890.46	61,734,029.72
资产总计	148,301,217.07	129,857,830.34	95,529,425.44

### 母公司资产负债表（续表）

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	70,800,000.00	56,000,000.00	62,200,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据	1,150,000.00	2,000,000.00	
应付账款	7,092,961.04	4,154,432.51	3,348,068.35
预收款项	471,891.78	308,828.86	512,815.93
应付职工薪酬	743,375.89	1,310,044.78	1,371,531.38
应交税费	18,399.93	13,229.39	12,300.29
应付利息			
应付股利			
其他应付款	140,897.77	6,590,720.46	5,923,131.98
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	80,417,526.41	70,377,256.00	73,367,847.93
非流动负债：			
长期借款	15,200,000.00		
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款		15,000,000.00	

长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	1,841,666.67	1,891,666.67	1,991,666.67
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	17,041,666.67	16,891,666.67	1,991,666.67
负债合计	97,459,193.08	87,268,922.67	75,359,514.60
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本	42,000,000.00	37,000,000.00	25,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	4,250,000.00	3,000,000.00	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	436,702.06	436,702.06	436,702.06
未分配利润	4,155,321.93	2,152,205.61	-5,266,791.22
所有者权益合计	50,842,023.99	42,588,907.67	20,169,910.84
负债和所有者权益总计	148,301,217.07	129,857,830.34	95,529,425.44

### 母公司利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	45,061,146.50	67,451,756.33	47,234,229.98
减：营业成本	37,834,680.49	51,201,816.86	41,476,540.88
营业税金及附加	28,219.80	41,301.59	36,018.45
销售费用	1,010,033.10	1,652,034.13	1,188,433.22
管理费用	2,463,340.19	4,193,558.70	4,674,189.01
财务费用	2,210,672.62	5,067,434.03	5,033,943.62
资产减值损失	353,134.61	654,278.85	4,191,164.13
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			

投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,161,065.69	4,641,332.17	-9,366,059.33
加：营业外收入	1,056,815.94	2,779,664.86	1,543,656.83
其中：非流动资产处置利得	375.88	134,800.86	
减：营业外支出	191,779.42	2,000.20	6,765.89
其中：非流动资产处置损失	188,579.42		995.89
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,026,102.21	7,418,996.83	-7,829,168.39
减：所得税费用	22,985.89		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,003,116.32	7,418,996.83	-7,829,168.39
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和净资产的变动			
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至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			
6、其他			
六、综合收益总额	2,003,116.32	7,418,996.83	-7,829,168.39
七、每股收益			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

### 母公司现金流量表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	45,542,268.98	64,684,959.29	47,471,085.10
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	5,008,713.73	16,837,536.40	5,294,707.03
经营活动现金流入小计	50,550,982.71	81,522,495.69	52,765,792.13
购买商品、接受劳务支付的现金	36,686,991.25	45,964,505.25	34,758,989.98
支付给职工以及为职工支付的现金	4,308,715.70	7,174,220.76	4,848,024.39
支付的各项税费	40,734.11	65,596.53	47,190.52
支付其他与经营活动有关的现金	7,744,561.37	7,301,171.42	17,380,357.62
经营活动现金流出小计	48,781,002.43	60,505,493.96	57,034,562.51
经营活动产生的现金流量净额	1,769,980.28	21,017,001.73	-4,268,770.38
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	18,000.00	180,330.76	1,960.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	18,000.00	180,330.76	1,960.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,475,854.86	38,833,483.28	12,123,000.62
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	6,475,854.86	38,833,483.28	12,123,000.62
投资活动产生的现金流量净额	-6,457,854.86	-38,653,152.52	-12,121,040.62
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	6,250,000.00	15,000,000.00	

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	68,000,000.00	88,000,000.00	67,200,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	74,250,000.00	103,000,000.00	67,200,000.00
偿还债务支付的现金	53,000,000.00	79,200,000.00	44,325,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,765,952.39	4,364,228.55	4,294,980.97
支付其他与筹资活动有关的现金		500,000.00	
筹资活动现金流出小计	57,765,952.39	84,064,228.55	48,619,980.97
筹资活动产生的现金流量净额	16,484,047.61	18,935,771.45	18,580,019.03
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	11,796,173.03	1,299,620.66	2,190,208.03
加：期初现金及现金等价物余额	5,887,013.91	4,587,393.25	2,397,185.22
六、期末现金及现金等价物余额	17,683,186.94	5,887,013.91	4,587,393.25

母公司所有者权益变动表  
2015年1-6月

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	37,000,000.00				3,000,000.00	-	-	-	436,702.06	2,152,205.61	42,588,907.67
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	37,000,000.00				3,000,000.00				436,702.06	2,152,205.61	42,588,907.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,000,000.00				1,250,000.00	-	-	-	-	2,003,116.32	8,253,116.32
（一）综合收益总额										2,003,116.32	2,003,116.32
（二）股东投入和减少资本	5,000,000.00				1,250,000.00	-	-	-	-	-	6,250,000.00
1、股东投入的普通股	5,000,000.00				1,250,000.00						6,250,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他											
（三）利润分配									-	-	-
1、提取盈余公积									-	-	-
2、提取一般风险准备											-
3、对股东的分配											
4、其他											
（四）股东权益内部结转											
1、资本公积转增资本(或股本)											
2、盈余公积转增资本(或股本)											
3、盈余公积弥补亏损											
4、其他											
（五）专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	42,000,000.00				4,250,000.00	-	-	-	436,702.06	4,155,321.93	50,842,023.99

**母公司所有者权益变动表**  
2014 年度

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	25,000,000.00								436,702.06	-5,266,791.22	20,169,910.84
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	25,000,000.00				-				436,702.06	-5,266,791.22	20,169,910.84
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	12,000,000.00				3,000,000.00	-	-	-	-	7,418,996.83	22,418,996.83
（一）综合收益总额										7,418,996.83	7,418,996.83
（二）股东投入和减少资本	12,000,000.00				3,000,000.00	-	-	-	-		15,000,000.00
1、股东投入的普通股	12,000,000.00				3,000,000.00						15,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他											
（三）利润分配									-	-	
1、提取盈余公积									-	-	
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配											
4、其他											
（四）股东权益内部结转											
1、资本公积转增资本(或股本)											
2、盈余公积转增资本(或股本)											
3、盈余公积弥补亏损											
4、其他											
（五）专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	37,000,000.00				3,000,000.00				436,702.06	2,152,205.61	42,588,907.67

**母公司所有者权益变动表**  
2013 年度

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	25,000,000.00								436,702.06	2,562,377.17	27,999,079.23
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	25,000,000.00				-				436,702.06	2,562,377.17	27,999,079.23
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-				-	-	-	-	-	-7,829,168.39	-7,829,168.39
（一）综合收益总额										-7,829,168.39	-7,829,168.39
（二）股东投入和减少资本	-				-	-	-	-	-		-
1、股东投入的普通股											-
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他											
（三）利润分配									-	-	
1、提取盈余公积										-	
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配											
4、其他											
（四）股东权益内部结转											
1、资本公积转增资本(或股本)											
2、盈余公积转增资本(或股本)											
3、盈余公积弥补亏损											
4、其他											
（五）专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	25,000,000.00				-				436,702.06	-5,266,791.22	20,169,910.84

## 二、审计意见

具备证券、期货相关业务资格的中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年6月30日的合并及母公司资产负债表，2013年度、2014年度、2015年1-6月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了中审亚太审字（2015）020368号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一）财务报表编制基础

本公司财务报表的编制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各项具体会计准则、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”）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。除现金流量表按照收付实现制原则编制外，本公司按照权责发生制原则编制财务报表。

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）报告期合并范围变化情况

截至2015年6月30日，公司纳入合并报表范围子公司情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本	持股比例	取得方式
青铜峡市顺宝清真食品有限公司	青铜峡市邵刚镇甘城子	500万元	100%	投资设立

公司纳入合并范围的子公司基本情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）主要会计政策和会计估计

#### 1、收入确认原则及方式

报告期内，公司营业收入主要来源于鸡蛋、育成鸡、老母鸡及有机肥销售，公司收入确认原则及方式如下：

(1) 销售商品收入的确认原则

公司商品销售收入同时满足下列条件时才能予以确认：

- ① 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- 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地计量。

公司具体收入确认政策：公司以货物交收且客户在销售单上签字确认为收入实现时点。

(2) 提供劳务收入的确认

① 本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。完工百分比法，是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- a、收入的金额能够可靠地计量；
- b、相关的经济利益很可能流入企业；
- c、交易的完工进度能够可靠地确定；
- d、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

② 提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

a、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

b、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益不确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权收入的确认

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时予以确认：

① 与交易相关的经济利益能够流入企业公司；

② 收入的金额能够可靠地计量。

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、应收款项

公司采用备抵法核算坏帐损失。

对于单项金额重大的金融资产单独进行减值测试。坏账准备根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提。

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) 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	单项金额重大的应收款项指期末余额200.00万元以上应收账款和期末余额100.00万元以上其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，个别认定计提坏账准备，经减值测试后不存在减值的，应当包括在具有类似风险组合特征的应收款项中计提坏账准备。

### (2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
组合 1：账龄组合	账龄分析法
组合 2：合并报表内公司组合	公司对合并报表范围内的应收款项不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	1.00	1.00
1年至2年（含2年）	10.00	10.00
2年至3年（含3年）	20.00	20.00
3年至4年（含4年）	30.00	30.00
4年至5年（含5年）	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00

### (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

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

### 3、存货

#### (1) 存货的分类

本公司存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等。

#### (2) 取得和发出存货的计价方法

本公司取得的存货按实际成本计价，发出采用加权平均法核算。

#### (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

中期末及年末，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时，产品更新换代等原因，使存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

#### (4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物均于领用时一次性摊销。

### 4、合并财务报表的编制方法

#### (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其回报金额。相关活动是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

母公司将其全部子公司（包括母公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表的合并范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

## （2）合并财务报表编制的方法

母公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体；合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料编制合并财务报表，以反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

1) 合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

2) 抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

3) 抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

4) 站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。少数股东损益，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

在合并财务报表中，子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

本公司在编制合并财务报表时，如果子公司所采用的会计政策、会计期间与母公司不一致的，需要按照母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；或者要求子公司按照母公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，应当调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。母公司在报告期内处置子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公

司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。母公司在报告期内处置子公司以及业务，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。母公司在报告期内处置子公司，将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。子公司相互之间持有的长期股权投资，比照母公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

### (3) 合并财务报表编制特殊交易的会计处理

1) 母公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在合并财务报表中，因购买少数股权新取得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（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2) 企业因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，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权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。

3) 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，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对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，应当调整资本公积（资本溢价或股

本溢价)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

4) 企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，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或合并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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

5) 企业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，如果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。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下列一种或多种情况，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。
- ④一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

## 5、长期股权投资

长期股权投资指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。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。

### (1) 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。投资方能够对被投资单位施

加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

## (2) 投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为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股东权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本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；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，应当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，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

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。

## (3) 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，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，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现

的净损益的份额。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，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的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股东权益。后续处置该长期股权投资时，将此处计入股东权益的金额按比例或全部转入投资收益。

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，按本公开转让说明书“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，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。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

#### (4) 减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### 6、固定资产

#### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用年限超过一年的单位价值较高的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法。

各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-30	5.00	3.17-9.50
机器设备	2-20	5.00	4.75-47.50
运输设备	5-15	5.00	6.33-19.00
办公设备及其他	2-15	5.00	6.33-47.50

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计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，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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，表明固定资产可能发生了

## 减值：

资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏；

资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如：资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等；

其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## 7、在建工程

### （1）在建工程的分类

本公司在建工程以立项项目进行分类。

### （2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

### （3）在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计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，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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况的，应当对在建工程进行减值测试：

长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；

所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

## 8、借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- ①资产支出已经发生；
- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

### (2) 借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按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计算。

## 9、生物资产

### (1) 生物资产的分类及确认

生物资产是指有生命的动物和植物，分为消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产；生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产；公益性生物资产，是指以防护、环境保护为主要目的的生物资产。具体而言，公司将通过直接出售实现收益的生物资产划分为消耗性生物资产，将通过销售其所产出产品实现收益的生物资产划分为生产性生物资产，将防风固沙林、水土保持林木等划分为公益性生物资产。

公司报告期内主要饲养的生物资产为蛋鸡，以获取鸡蛋为目的，因此公司将所饲养的蛋鸡全部划分为生产性生物资产，其中以是否达到连续稳定产出鸡

蛋为标准分为成熟生产性生物资产、未成熟生产性生物资产，两者之间划分时间大约为养殖时间的第133天。

生物资产在同时满足以下条件时，予以确认：

- ①因过去的交易或事项而拥有或者控制该生物资产；
- ②与该生物资产相关的经济利益或服务很可能流入本公司；
- ③该生物资产的成本可以可靠计量。

#### （2）生物资产的初始计量

生物资产按成本进行初始计量。外购生产性生物资产（鸡苗）的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。自行繁殖的生产性生物资产（蛋鸡）的成本，包括达到预定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。达到预定生产经营目的，是指生产性生物资产进入正常生产期，可以连续稳定产出鸡蛋。本公司的生产性生物资产在达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。

#### （3）生产性生物资产折旧

本公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产采用按其产蛋重量计提折旧，具体折旧方法如下：

类别	折旧计提基础	计提方式
蛋鸡	产蛋重量	0.70 元/公斤

（4）本公司于每年年终对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产减值准备，并计入当期损益。生产性生物资产减值准备一经计提，不再转回。

### 10、无形资产

#### （1）无形资产的计价方法

无形资产按成本进行初始计量。

#### （2）无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，

视为使用寿命不确定的无形资产。

①对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

### （3）寿命不确定的无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，应当在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，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，同时计提相无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

- A. 该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；
- B. 该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；
- C. 其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

### （4）划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够

可靠地计量。

#### 11、递延所得税资产、递延所得税负债

本公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

##### (1) 递延所得税资产的确认依据

① 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- a、该项交易不是企业合并；
- b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

② 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- a、暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- b、未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

③ 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

##### (2) 递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- ① 商誉的初始确认；
- ② 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

- a、该项交易不是企业合并；
- b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

③ 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

- a、投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；
- b、该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期

间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

## 12、职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出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，本公司在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

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）。

## 13、政府补助

### （1）政府补助的确认条件

- ① 企业能够满足政府补助所附条件；
- ② 企业能够收到政府补助。

### （2）政府补助的类型及会计处理方法

①与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

### （3）政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币

性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(4) 已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理

①存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

②存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## (二) 报告期内会计政策、会计估计变更、前期会计差错更正情况

(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

财政部于 2014 年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，本公司已按要求于 2014 年 7 月 1 日执行该等新的企业会计准则，并按照新准则的衔接规定对比较财务报表进行调整，执行新准则对比较财务报表无影响。

② 其他会计政策变更：无

(2) 会计估计变更

本公司报告期无会计估计变更。

(3) 前期会计差错更正

本公司报告期无前期会计差错更正。

## 五、主要税项

### (一) 税项

税种	计税依据	税率
增值税		
其中：自产家禽、蛋品及其副产品	产品销售收入	免税
非自产农产品及其他	产品销售收入	17%、13%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	1%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税		
其中：自产家禽、蛋品及其副产品经营业务	应纳税所得额	免税
其他经营业务	应纳税所得额	25%

## （二）税收优惠情况

### （1）增值税税收优惠

公司主要经营业务为自产畜禽及其产品的养殖、加工、销售，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税的通知》（财税[2001]121号）相关规定，公司销售自产的鸡蛋、育成鸡、老母鸡及饲料免征增值税。

### （2）企业所得税税收优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第（一）款、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第（一）款规定，公司销售自产的鸡蛋、育成鸡、老母鸡所得享受所得税免税的优惠政策。

## 六、报告期主要会计数据和财务指标及分析

### （一）营业收入、营业成本及毛利率

#### 1、营业收入及变动分析

##### （1）主营业务收入占营业收入比例

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
主营业务收入	45,333,781.05	99.95%	67,848,890.53	100.00%	50,551,296.13	99.79%
其他业务收入	20,624.00	0.05%	391.01	0.00%	108,611.04	0.21%
营业收入合计	45,354,405.05	100.00%	67,849,281.54	100.00%	50,659,907.17	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均在99%以上，主营业务突出。

##### （2）主营业务收入结构

报告期内，公司主营业务收入主要来源于鸡蛋销售。具体业务收入确认原则见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（一）收入确认原则及方式”。

报告期内，公司主营业务收入的具体结构如下：

##### ①按产品类别列示

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
鸡蛋	34,405,712.28	75.89%	52,575,805.92	77.49%	33,776,365.46	66.82%
育成鸡	2,438,203.46	5.38%	3,303,641.70	4.87%	6,233,608.80	12.33%
老母鸡	2,509,351.20	5.54%	2,580,273.00	3.80%	3,397,773.76	6.72%
有机肥	4,113,798.06	9.07%	8,928,310.70	13.16%	3,814,972.32	7.55%
其他	1,866,716.05	4.12%	460,859.21	0.68%	3,328,575.79	6.58%
合计	45,333,781.05	100.00%	67,848,890.53	100.00%	50,551,296.13	100.00%

公司主要产品为鸡蛋，2013年度、2014年度及2015年1-6月，公司鸡蛋销售收入分别为3,377.64万元、5,257.58万元、3,440.57万元，占当期主营业务收入比重分别为66.82%、77.49%、75.89%，公司收入结构稳定；报告期内，公司对外销售的育成鸡为未成熟蛋鸡，随着公司蛋鸡养殖鸡舍不断扩建，公司对自养育成鸡消化能力加强，报告期内，育成鸡销售额呈下降趋势；老母鸡为不具有养殖价值的老母鸡，产蛋鸡一般饲养72周后淘汰，公司通过换羽技术使产蛋鸡经济饲养周期延长至100周左右，加上新增蛋鸡主要发生在2014年度，所以，报告期内，公司未大批次更新淘汰蛋鸡，老母鸡收入占总收入比重较低；有机肥为公司利用鸡粪等副产品通过发酵加工而成的粉状肥，随着公司养殖规模的扩大，有机肥销售额呈现增长态势；其他项目主要为饲料、豆制品收入，此类业务非公司持续性收入来源，占总收入比重低。

## ②按销售模式分项列示

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
直销收入	8,066,107.93	17.78%	13,202,526.54	19.46%	12,885,833.12	25.44%
经销收入	37,288,297.12	82.22%	54,646,755.00	80.54%	37,774,074.05	74.56%
营业收入合计	45,354,405.05	100.00%	67,849,281.54	100.00%	50,659,907.17	100.00%

公司营业收入主要来源于鸡蛋、育成鸡、老母鸡和有机肥销售。其中鸡蛋、老母鸡销售以经销为主，直销为辅，育成鸡、有机肥销售以直销为主，经销为辅。原因为公司所生产的鸡蛋、老母鸡销售终端主要为超市和个体经营户，销售场所极为分散，同时鸡蛋属易碎品，运输过程中破损风险较大，公司目前尚未具备相应的配送能力，所以，公司将鸡蛋、老母鸡等产品销售给资金、物流和商业关系等方面具有一定优势的个人分销商，由其完成产品至销售终端的分销工作。而购

买公司育成鸡、有机肥用户多数为直接使用者，具有采购集中、单次采购量大特点。

### ③按地区分项列示

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
西北地区	39,467,185.42	87.02%	67,849,281.54	100.00%	50,659,907.17	100.00%
华南地区	5,440,810.70	12.00%	-	-	-	-
华北地区	446,408.93	0.98%	-	-	-	-
合计:	45,354,405.05	100.00%	67,849,281.54	100.00%	50,659,907.17	100.00%

报告期内，公司客户分布集中于西北地区，主要原因为公司产品为当地品牌鸡蛋，在周边市场上具有较好的口碑和认可度，当前公司的产蛋量基本只能满足周边市场需求。随着公司规模的不不断扩大和品牌知名度进一步提升，公司销售范围逐步向西北以外区域辐射。

#### (3) 主营业务收入变动趋势及原因

报告期内，公司主营业务收入呈快速增长趋势，2014年度收入较2013年度增长33.93%，2015年1-6月较上年同期增长65.54%，主要原因为公司养殖规模逐年扩大，2013年12月31日公司蛋鸡存栏数为26.63万只，2014年12月31日公司蛋鸡存栏数为49.57万只，2015年6月30日公司蛋鸡存栏数为55.27万只，公司蛋鸡养殖规模扩大导致报告期内鸡蛋销售收入及由鸡粪加工而成的有机肥销售额呈现快速增长；而随着公司蛋鸡养殖棚不断扩建，公司对自养育成鸡消化能力加强，导致2014年度育成鸡销售较2013年度大幅下降；产蛋鸡一般饲养72周后淘汰，公司通过换羽技术使淘汰周期延长至100周，报告期内，2014年度新增蛋鸡较多，加上公司产蛋鸡饲养周期长，所以报告期内未出现大批次蛋鸡更新淘汰，老母鸡收入占总收入比重较低；2013年度其他项目主要为豆制品销售收入，为子公司青铜峡市顺宝清真食品有限公司产品，顺宝清真公司2013年6月开始试生产，由于生产人员、设备、技术属于磨合期，同时原材料豆类等价格在2013年度处于上涨行情，单位成本较高，加上产品市场竞争激烈，利润空间较小，顺宝清真公司2014年2月份之后处于停产状态，所以，自2014年度起豆制品销售收入急剧减少。

#### (4) 公司鸡蛋销售价格与全国鸡蛋价格变动趋势

报告期内，顺宝农业鸡蛋销售价格与全国鸡蛋价格变动趋势如下：



(数据来源:Wind 资讯)

如上图，报告期内，公司鸡蛋销售均价与全国鸡蛋大宗价走势基本一致，2013年年初公司加大鸡蛋礼盒销售力度，2013年1-6月礼盒销售收入达到140.33万元，礼盒鸡蛋的平均销售价格达到21.90元/公斤，导致2013年上半年公司鸡蛋销售均价较全国鸡蛋大宗价高，此后因市场消费风气转变，礼盒销售受冷。

## 2、营业成本及变动分析

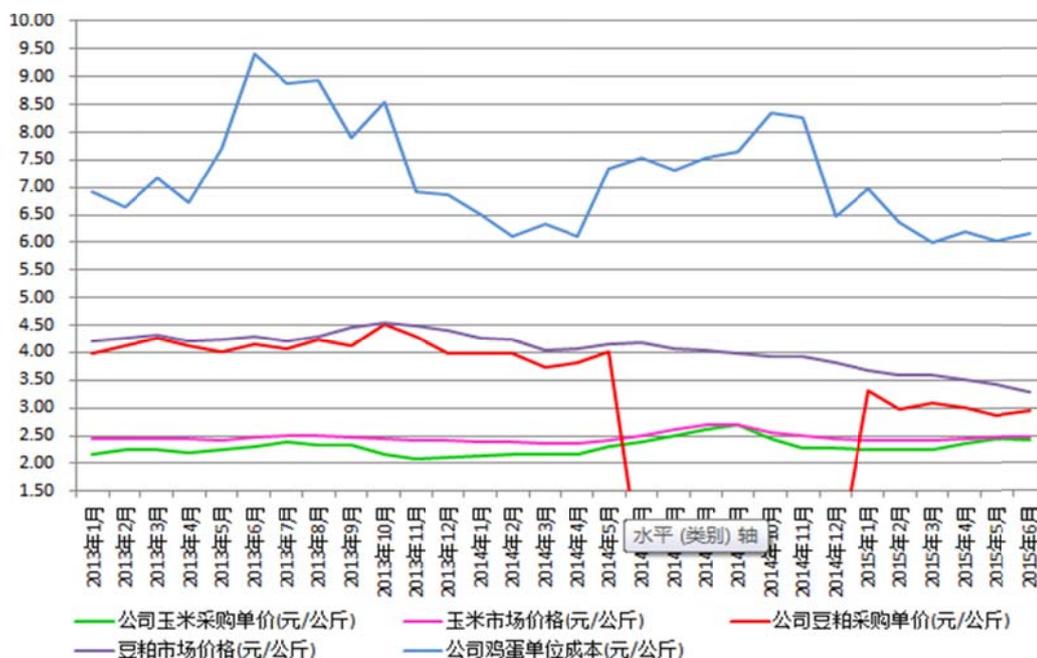
项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
主营业务成本:						
直接材料	31,627,838.40	82.96%	41,483,983.82	80.44%	35,699,123.98	79.53%
直接人工	1,079,615.46	2.83%	2,528,339.38	4.90%	1,503,101.77	3.35%
制造费用	5,417,224.43	14.21%	7,560,937.11	14.66%	7,686,875.03	17.12%
合计	38,124,678.29	100.00%	51,573,260.31	100.00%	44,889,100.77	100.00%

公司主营业务成本由直接材料、直接人工及制造费用构成，报告期内，公司成本主要为直接材料，与公司经营模式相符。公司经营模式为从外部购入刚孵出的育成鸡，饲养成产蛋鸡，进而获得鸡蛋，对外销售获得收入。直接材料主要为饲料成本，公司向外部采购豆粕、玉米等原材料，加工配制成蛋鸡饲料；直接人工为支付给饲养工人工资、福利费等费用，公司蛋鸡养殖自动化程度高，需要的

饲养人员较少，加上公司地处西北农村，当地人力成本较低，导致直接人工在总成本中占比较低；制造费用为各个车间为组织和管理生产所发生的各项间接费用，包含物料消耗、病害防疫开支、水电费、折旧费等。

报告期内，公司主营业务成本的构成和比例基本保持稳定，未发生较大波动。随着公司养殖规模扩大，固定成本如人工、制造费用占总成本的比重呈下降趋势，而变动成本直接材料比重上升，2013年度制造费用较高主要原因为2013年暴发全国性禽流感，防疫支出大幅增加。2014年度直接人工占比较高主要原因为2014年度公司养殖规模扩大，饲养人员增加较多；其次，21-28号鸡舍2014年度由2人负责，而从2015年起改由1人负责。

报告期内，顺宝农业鸡蛋单位成本、玉米豆粕采购均价与全国玉米豆粕价格变动趋势如下：



(数据来源:Wind 资讯)

公司鸡蛋成本主要为饲养蛋鸡的饲料成本，而饲料主要由玉米、豆粕加工而成，公司鸡蛋单位成本总体与玉米、豆粕价格走势保持一致。报告期内，2013年5-11月、2014年6-12月两个时间段，公司鸡蛋单位成本偏离玉米、豆粕价格走势较大，原因分别为：(1) 2013年3月起，暴发全国性禽流感，公司防疫支出急剧增加；其次，2013年5、6月，公司两批次蛋鸡刚进入产蛋初期，产蛋率低，对应鸡蛋分摊的单位成本较高。(2) 2014年6月起，公司尝试从外部购入浓缩饲料替代豆粕生产蛋鸡饲料，自2014年6月起，未对外采购豆粕。经过

半年试验,外购饲料成本较自制加工成本有所上升,且饲养效果不如自制饲料好,此后,公司重新采用玉米、豆粕自制途径生产蛋鸡饲料,并通过与中国农科院饲料研究所合作,自制富含多种微量元素的高品质饲料,从源头上保证公司鸡蛋的高品质和安全性。

### 3、毛利率波动情况

#### (1) 报告期毛利率波动分析

报告期内,公司毛利率情况如下:

产品名称	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	营业收入(元)	毛利率	营业收入(元)	毛利率	营业收入(元)	毛利率
鸡蛋	34,405,712.28	15.32%	52,575,805.92	22.58%	33,776,365.46	10.85%
育成鸡	2,438,203.46	16.19%	3,303,641.70	22.06%	6,233,608.80	23.46%
老母鸡	2,509,351.20	9.67%	2,580,273.00	36.71%	3,397,773.76	-12.23%
有机肥	4,113,798.06	27.46%	8,928,310.70	30.15%	3,814,972.32	27.85%
其他	1,887,340.05	10.08%	461,250.22	8.43%	3,437,186.83	-0.06%
合计	45,354,405.05	15.94%	67,849,281.54	23.99%	50,659,907.17	11.39%

2013年度、2014年度及2015年1-6月,公司综合毛利率分别为11.39%、23.99%和15.94%,综合毛利率变化较大,与公司产品的农产品属性相关。国内家禽产品的毛利率整体上呈现周期性波动的特征,这主要由养殖户根据养殖毛利率的变化决定养殖数量的供应机制决定,因此,家禽产品毛利率不会始终保持较高水平,也不会始终保持较低水平,主要表现为围绕适当水平周期性波动。报告期内,公司综合毛利率波动主要受鸡蛋市场价格和主要原材料玉米、豆粕价格变动影响较大,具体品种毛利率波动原因如下:

①鸡蛋:报告期内,鸡蛋毛利率波动主要受到两方面因素影响:a、市场价格:鸡蛋价格受供给、瘟疫影响较大,蛋鸡从出壳成长至连续稳定产蛋养殖时间大约为130天,生长周期短,导致小规模养殖户短期饲养行为较多,价格上涨时,扩大规模,而价格下跌时,因利润空间缩小,养殖户往往将蛋鸡转为肉鸡处理,导致鸡蛋价格波动周期短,呈现大小年现象。如2013年发生全国性禽流感,致使2013年鸡蛋价格整体低迷,2014年,因禽流感造成蛋鸡存栏减少,鸡蛋供应不足,引发了鸡蛋全国性较大幅度的上涨,2015年上半年,随着蛋鸡存栏数的增加,鸡蛋价格与2014年度相比呈下行走势;b、成本波动:公司蛋鸡饲料主要

为从外部采购玉米、豆粕等原材料，按一定比例搭配加工而成，由于玉米、豆粕等农产品产量受自然因素影响较大，价格波动频繁，公司养殖成本随着原材料价格涨跌而波动，进而引起毛利率波动。

②育成鸡：报告期内，公司对外销售的育成鸡为未成熟蛋鸡，销售对象为周边小规模蛋鸡养殖户，育成鸡成本基本由两部分组成，即鸡苗成本和购入后成长至出售时的养殖成本，成本相对可控；其次，客户购买目的为获取后续鸡蛋收益，销售价格受市场肉鸡价格波动影响较小，公司对育成鸡销售毛利控制力较强。

③老母鸡：蛋鸡一般饲养 72 周后淘汰，公司通过换羽技术使淘汰周期延长至 100 周，之后视产蛋率定期或选择性淘汰，老母鸡成本核算方式为育成鸡养殖总成本扣除鸡蛋已分摊成本，公司按 0.70 元/公斤产蛋量摊销育成鸡养殖成本，剩余部分核算为老母鸡成本，而蛋鸡淘汰时间受到蛋品行情的影响，导致老母鸡毛利率受养殖周期和淘汰期间行情等多重因素影响，波动较大。2013 年受到 H7N9 疫情影响，引起消费者心理恐慌，禽类产品消费需求大幅下降，导致市场供求失衡，鸡肉产品库存严重积压，价格大幅下跌，导致老母鸡处于亏损状态。2014 年，由于禽流感造成的供给缺口促使肉鸡市场价格回升，同时由于鸡蛋价格处于历史高位，公司延长养殖时间，老母鸡成本随着产蛋量增加相应降低，导致 2014 年度公司老母鸡利润大幅度提高。

④有机肥：有机肥为公司利用鸡粪等副产品通过发酵后加工而成，公司周边养殖企业均无鸡粪加工能力，当地竞争对手少，公司定价能力强；其次，公司可从内部和外部获取较为廉价原材料，毛利率较高。

⑤其他：2013 年度其他项目主要豆制品收入，为子公司青铜峡市顺宝清真食品有限公司产品，顺宝清真公司 2013 年 6 月开始试生产，由于生产人员、设备、技术属于磨合期，同时原材料大豆等价格在 2013 年度呈现上涨行情，单位成本较高，加上产品市场竞争激烈，利润空间较小，2014 年 2 月份之后处于停产状态。2015 年 1-6 月其他项目主要为饲料收入，此类业务非公司持续性业务收入，公司销售价格以成本加成方式确定。

## (2) 同行业公众公司对比分析

公司所处细分行业内已有“圣迪乐村”和“金晋农牧”两家挂牌企业。报告期内，公司主要产品鸡蛋毛利率与同行业公司对比情况如下：

公司名称	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
------	--------------	---------	---------

	收入金额（元）	毛利率	收入金额（元）	毛利率	收入金额（元）	毛利率
顺宝农业	34,405,712.28	15.32%	52,575,805.92	22.58%	33,776,365.46	10.85%
圣迪乐村 (832130)	-	-	397,764,009.06	23.94%	343,569,880.21	27.18%
金晋农牧 (832484)	11,794,573.76	15.68%	16,951,860.42	23.04%	13,581,702.28	13.05%

注1：同行业挂牌公司数据取自其公开披露文件，包括招股说明书、定期报告等。

注2：圣迪乐村2014年度数据为2014年1-7月鸡蛋销售收入，2014年8-12月及2015年1-6月鸡蛋销售数据从公开渠道无法获取。

公司与已挂牌企业相比，主要产品鸡蛋毛利率与金晋农牧(832484)基本相当，而远低于圣迪乐村(832130)，主要原因为顺宝农业和金晋农牧均属于地方品牌，在当地具有较好的口碑，较一般鸡蛋有一定的溢价，但两者市场定位仍为中间市场的大众型鸡蛋，以通过超市和经销商进行散销为主，毛利率受外部市场蛋价波动影响较大。圣迪乐村蛋品毛利率稳定在20%以上，且波动较小，主要是因为圣迪乐村无论从企业规模还是品牌知名度方面均为国内蛋品细分行业内的领先企业，其产品主要为高端品牌蛋，具有较高的售价且受鸡蛋市场价格波动影响较小，圣迪乐村作为国内大型蛋鸡养殖企业，公司客户中大型商超、肯德基、麦当劳等快餐连锁企业和食品工业客户较多，交易中对鸡蛋价格都有一定时间的锁定，有利于减少公司蛋品毛利率的波动。

## （二）主要费用及变动情况

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
销售费用（元）	1,015,868.32	1,652,844.13	1,201,051.83
管理费用（元）	2,737,112.42	4,764,985.44	5,439,657.83
财务费用（元）	2,211,337.90	5,067,642.45	5,034,415.35
销售费用占营业收入比重	2.24%	2.44%	2.37%
管理费用占营业收入比重	6.03%	7.02%	10.74%
财务费用占营业收入比重	4.88%	7.47%	9.94%
期间费用占营业收入比重	13.15%	16.93%	23.05%

报告期内，虽然公司营业收入增长较快，但各期期间费用总额基本持平，期间费用占营业收入比重逐年下降，主要原因为公司报告期营业收入的增长主要源于前期所养殖蛋鸡相继进入产鸡期和2014年鸡蛋价格整体上扬，而公司养殖规模扩大对销售、管理方面的新增配套活动要求较少，主要原因为公司产品属当地

品牌鸡蛋，市场认可度高，产销周转快，鸡蛋销售以客户自提为主，日常管理活动相对固定，销售费用和管理费用对营业收入变动敏感程度较低，报告期内，公司因鸡舍改扩建工程及购置养殖设备较多，资金需求较大，因此，报告期内公司贷款额度维持在较高水平，各期财务费用支出较大。

### 1、销售费用明细及变动分析

销售费用			
项目	2015年1-6月发生额 (元)	2014年度发生额 (元)	2013年度发生额 (元)
职工薪酬	487,668.31	580,720.04	510,604.11
折旧费	26,762.87	63,503.67	50,698.18
差旅费	11,452.80	10,677.15	11,357.90
业务招待费	52,122.10	78,455.03	38,255.30
广告费	159,894.59	96,081.00	172,716.00
车辆费用	110,418.21	714,251.46	116,684.55
其他	167,549.44	109,155.78	300,735.79
合计	1,015,868.32	1,652,844.13	1,201,051.83

公司销售费用主要包括销售部人员薪酬、车辆费用、招待费、折旧费等，报告期内，除车辆费用金变动较大外，其他费用总体保持稳定增长，原因为公司主要产品鸡蛋在当地口碑较好，产销周转快，以客户自提为主，对公司市场营销业务投入要求较低。而车辆费用主要为有机肥销售运输装卸费用，2014年度车辆费用较高原因为公司为开发新客户，扩大销售量，和部分客户约定有机肥运输、装卸费用由公司承担，导致运费激增，此后公司因承担运输费用导致有机肥利润降幅较大，自2015年年初变更了销售政策，运费改由客户承担，相应车辆费用大幅下降。

### 2、管理费用明细及变动分析

管理费用			
项目	2015年1-6月发生额 (元)	2014年度发生额 (元)	2013年度发生额 (元)
职工薪酬	1,094,918.00	1,547,475.50	1,521,349.26
物料消耗	44,720.92	88,306.63	90,914.68
水电费	21,654.71	36,054.53	66,174.41
折旧摊销费	463,708.49	919,303.14	996,021.01
修理费	31,053.63	44,808.99	84,557.19

办公费	18,426.35	96,655.77	62,151.01
差旅费	23,729.30	109,649.35	48,169.80
业务招待费	242,997.80	457,529.96	237,669.13
车辆费用	136,688.14	193,577.37	204,575.63
咨询费	174,332.22	524,945.00	123,648.00
印花税	24,155.45	41,641.76	25,402.22
公益林支出	53,497.10	493,805.60	1,645,384.75
其他	407,230.31	211,231.84	333,640.74
合计	2,737,112.42	4,764,985.44	5,439,657.83

公司管理费用主要由管理人员薪酬、折旧费、业务招待费、咨询费及公益林支出等构成。报告期内，管理费用总额总体保持平稳，主要原因为公司虽然经营规模在报告期内得到了较大幅度扩张，但产销扩大要求新增的管理职能需求较少，原有管理人员及岗位基本能满足现有生产经营规模需要。2014年度咨询费有较大幅度增加主要为支付新三板挂牌辅导费用；随着公司与外界各种联系的增多，报告期内，业务招待费呈现较快增长；公益林支出为公司400余亩防风固沙树木日常养护费用。

### 3、财务费用明细及变动分析

财务费用			
项目	2015年1-6月发生额 (元)	2014年度发生额 (元)	2013年度发生额 (元)
利息支出	2,112,615.08	4,364,228.55	4,294,980.97
减：利息收入	177,271.68	313,682.40	6,436.73
银行手续费	25,992.50	81,729.63	31,371.11
其他	250,002.00	935,366.67	714,500.00
合计	2,211,337.90	5,067,642.45	5,034,415.35

公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、金融机构手续费。报告期内，公司发展迅速，资本投入较大，为解决资金缺口，公司向银行借款较多，导致贷款利息支出较多，其他项目支出主要为支付给担保公司担保费及金融机构融资咨询费用。

综上所述，报告期内，公司期间费率符合公司实际情况，整体费用控制得当。

### （三）重大投资收益

截至本公开转让说明书签署日，公司无对外投资情形。

### （四）非经常损益

项目	2015年1-6月发生额（元）	2014年度发生额（元）	2013年度发生额（元）
非流动性资产处置损益	-188,244.28	134,800.66	-995.89
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,211,344.00	2,470,322.00	1,320,090.33
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	201,800.06	172,542.00	-499,949.24
小计	1,224,899.78	2,777,664.66	819,145.20
所得税影响额	22,985.89		
合计	1,201,913.89	2,777,664.66	819,145.20

报告期内，公司政府补助主要为民贸民品产生企业贷款贴息、就业补助及污染物减排奖励，政府补助明细列示如下：

项目	2015年1-6月发生额（元）	2014年度发生额（元）	2013年度发生额（元）	与资产相关/与收益相关
标准化蛋鸡养殖示范项目补助摊销	50,000.00	100,000.00	8,333.33	与资产相关政府补助摊销
民贸民品产生企业贷款贴息	781,440.00	1,790,322.00	1,086,704.00	与收益相关
青铜峡市委员会组织部补助	3,600.00			与收益相关
清真粮油加工补助	16,400.00			与收益相关
青铜峡市财政局援企就业补贴	359,904.00			与收益相关
宁夏畜牧工作站试验合作补贴		30,000.00		与收益相关
区级创建现代农业示范奖励		150,000.00		与收益相关
主要污染物问题减排奖励		400,000.00		与收益相关
青铜峡市商务局奖励			60,000.00	与收益相关
农业产业化工作先进单位奖励			100,000.00	与收益相关
青铜峡市劳动就业服务局奖励			65,053.00	与收益相关
合计	1,211,344.00	2,470,322.00	1,320,090.33	

**(五) 主要资产情况****1、货币资金**

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金(元)	258,737.91	138,303.50	143,293.45
银行存款(元)	16,403,276.70	5,787,277.57	4,806,105.48
其他货币资金(元)	1,040,000.00	1,650,000.00	-
合计	17,702,014.61	7,575,581.07	4,949,398.93

(1) 其他货币资金全部为银行承兑汇票保证金。

(2) 截至2015年6月30日,货币资金余额中无抵押、冻结等对变现有限制或存放境外、或存在潜在回收风险的款项。

**2、应收账款**

(1) 应收账款按种类列示

种类	2015年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	4,945,882.55	100.00	273,176.89	5.52	4,672,705.66
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	4,945,882.55	100.00	273,176.89	5.52	4,672,705.66

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	4,628,885.63	100.00	70,341.52	1.52	4,558,544.11
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	4,628,885.63	100.00	70,341.52	1.52	4,558,544.11

种类	2013年12月31日				
----	-------------	--	--	--	--

	账面余额		坏账准备		账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,153,275.51	100.00	35,951.14	1.67	2,117,324.37
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	2,153,275.51	100.00	35,951.14	1.67	2,117,324.37

## (2) 应收账款按账龄列示:

账龄	2015年6月30日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	2,714,454.09	54.88%	27,144.55	2,687,309.54
1-2年	2,033,231.94	41.11%	203,323.19	1,829,908.75
2-3年	167,498.00	3.39%	33,499.60	133,998.40
3-4年	30,698.52	0.62%	9,209.55	21,488.97
合计	4,945,882.55	100.00%	273,176.89	4,672,705.66

账龄	2014年12月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	4,410,321.11	95.28%	44,103.21	4,366,217.90
1-2年	174,746.00	3.78%	17,474.60	157,271.40
2-3年	43,818.52	0.95%	8,763.70	35,054.82
合计	4,628,885.63	100.00%	70,341.52	4,558,544.11

账龄	2013年12月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	2,022,359.60	93.92%	20,223.60	2,002,136.00
1-2年	104,556.41	4.86%	10,455.64	94,100.77
2-3年	26,359.50	1.22%	5,271.90	21,087.60
合计	2,153,275.51	100.00%	35,951.14	2,117,324.37

报告期内,公司鸡蛋、育成鸡、老母鸡销售一般是现款现货,各期末应收账款主要为有机肥销售款,公司有机肥客户主要为水果、蔬菜种植企业,此类客户具有生产投入产出间隔久等特点,在农产品收获前因持续投入而资金紧张,导致

付款缓慢且分散；其次，按照公司的发展战略，有机肥将作为公司后续发展的主要方向，因此，公司为开拓客户群体，同时也从客户使用过程中获取反馈意见，以便进一步优化改进产品性能，加上报告期内，有机肥销售占公司总收入的比重较低，因此，公司对这部分客户给予了较长的信用期。

(3) 报告期各期末，应收账款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位情况。

(4) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	与本公司关系	2015年6月30日余额（元）	账龄	占期末余额的比例
宁夏润德生物科技有限责任公司	非关联方	334,400.00	1年以内	20.38%
		673,750.00	1-2年	
宁夏大地生态有限公司	非关联方	207,190.00	1年以内	18.06%
		686,167.50	1-2年	
宁夏易捷庄园枸杞科技有限公司	非关联方	681,600.00	1年以内	13.78%
宁夏固农牧业科技有限公司	非关联方	294,875.00	1-2年	5.96%
宁夏早康农林科技有限公司	非关联方	262,181.00	1年以内	5.30%
合计		3,140,163.50		63.48%

单位名称	与本公司关系	2014年12月31日余额（元）	账龄	占期末余额的比例
宁夏大地生态有限公司	非关联方	1,486,167.50	1年以内	32.11%
宁夏润德生物科技有限责任公司	非关联方	873,750.00	1年以内	18.88%
宁夏菊花台庄园枸杞种植有限公司	非关联方	561,250.00	1年以内	12.12%
宁夏固农牧业科技有限公司	非关联方	294,875.00	1年以内	6.37%
宁夏金穗现代农业开发有限公司	非关联方	231,800.00	1年以内	5.01%
合计		3,447,842.50		74.49%

单位名称	与本公司关系	2013年12月31日余额（元）	账龄	占期末余额的比例
宁夏中宁县早康农林科技有限公司	非关联方	696,082.20	1年以内	32.33%
银川万利食品有限公司	非关联方	510,038.30	1年以内	23.69%
红寺堡粮食购销公司	非关联方	147,560.36	1年以内	6.85%
玉皇酒庄二基地	非关联方	94,586.00	1年以内	4.39%
中宁枸杞集团	非关联方	90,250.00	1年以内	4.19%

合计		1,538,516.86		71.45%
----	--	--------------	--	--------

### 3、其他应收款

#### (1) 其他应收款按种类列示

种类	2015年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	4,344,567.43	100.00	504,981.79	11.62	3,839,585.64
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	4,344,567.43	100.00	504,981.79	11.62	3,839,585.64

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	5,468,370.62	100.00	272,007.23	4.97	5,196,363.39
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	5,468,370.62	100.00	272,007.23	4.97	5,196,363.39

种类	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	10,528,204.22	100.00	202,597.88	1.92	10,325,606.34
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	10,528,204.22	100.00	202,597.88	1.92	10,325,606.34

#### (2) 其他应收款按账龄列示:

账龄	2015年6月30日
----	------------

	金额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
1年以内	1,562,755.66	35.97%	15,627.56	1,547,128.10
1-2年	1,676,081.27	38.58%	167,608.13	1,508,473.14
2-3年	103,730.50	2.39%	20,746.10	82,984.40
3-4年	1,000,000.00	23.02%	300,000.00	700,000.00
4-5年	2,000.00	0.05%	1,000.00	1,000.00
合计	4,344,567.43	100.00%	504,981.79	3,839,585.64

账龄	2014年12月31日			
	金额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
1年以内	4,213,664.82	77.06%	42,136.65	4,171,528.17
1-2年	212,705.80	3.89%	21,270.58	191,435.22
2-3年	1,040,000.00	19.02%	208,000.00	832,000.00
3-4年	2,000.00	0.04%	600.00	1,400.00
合计	5,468,370.62	100.00%	272,007.23	5,196,363.39

账龄	2013年12月31日			
	金额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
1年以内	9,467,068.22	89.92%	94,670.68	9,372,397.54
1-2年	1,043,000.00	9.91%	104,300.00	938,700.00
2-3年	18,136.00	0.17%	3,627.20	14,508.80
合计	10,528,204.22	100.00%	202,597.88	10,325,606.34

## (3) 其他应收款余额按款项性质分类情况：

款项性质	2015年6月30日余额 （元）	2014年12月31日余额 （元）	2013年12月31日余额 （元）
保证金	61,960.00	4,760.00	2,000.00
备用金	283,942.36	1,469,740.14	241,349.20
代付款项	25,169.29	7,352.70	486.78
贷款贴息	586,000.00	758,240.00	341,696.00
应收设备采购退款	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
个人借款	3,362,718.00	3,113,500.00	2,218,500.00
往来款	24,777.78	114,777.78	7,724,172.24
合计	4,344,567.43	5,468,370.62	10,528,204.22

如上表，报告期各期末，公司其他应收款主要为个人借款、往来款、应收设

备采购退款和应收的贷款贴息。公司为获取质量可靠的原材料，培育优质供应商，在部分供应商如蛋托厂建设、原材料收储资金短缺时向其提供短期周转资金。公司已按照坏账计提政策计提了坏账准备。

(4) 报告期各期末，其他应收款中应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方单位款项情况见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（三）关联方往来”。

(5) 报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位名称	与本公司关系	2015年6月30日 余额（元）	账龄	款项性质	占其他应收款 总额的比例
吴东伟	非关联方	1,000,000.00	3-4年	设备款	23.02%
邵志刚	非关联方	830,000.00	1-2年	供应商借款	19.10%
青铜峡市民族宗教事务局	非关联方	586,000.00	1年以内	贷款贴息	13.49%
安小香	非关联方	470,000.00	1-2年	供应商借款	10.82%
李茂升	关联方	338,204.00	1年以内	员工借款	7.78%
合计		3,224,204.00			74.21%

说明：截至 2015 年 9 月 30 日，李茂升、安小香款项已全部收回，邵志刚款项已收回 300,000 元，已收到青铜峡市民族宗教事务局贷款贴息 72,000 元，吴东伟款项为设备预付款，设备尚未交付，协商退还预付款，已签署协议约定 2015 年底前退还。

单位名称	与本公司关系	2014年12月31日 余额（元）	账龄	款项性质	占其他应收款 总额的比例
赵英达	非关联方	1,295,232.81	1年以内	往来款	23.69%
吴东伟	非关联方	1,000,000.00	2-3年	设备款	18.29%
邵志刚	非关联方	830,000.00	1年以内	供应商借款	15.18%
青铜峡市民族宗教事务局	非关联方	758,240.00	1年以内	贷款贴息	13.87%
安小香	非关联方	470,000.00	1年以内	供应商借款	8.59%
合计		4,353,472.81			79.61%

单位名称	与本公司关系	2013年12月31日 余额（元）	账龄	款项性质	占其他应收款 总额的比例
胡馨月	关联方	7,578,187.00	1年以内	往来款	71.98%
吴东伟	非关联方	1,000,000.00	2-3年	设备款	9.50%
雍斌	非关联方	500,000.00	1年以内	供应商借款	4.75%

单位名称	与本公司关系	2013年12月31日余额(元)	账龄	款项性质	占其他应收款总额的比例
朱南军	非关联方	380,000.00	1年以内	往来款	3.61%
青铜峡市民族宗教事务局	非关联方	341,696.00	1年以内	贷款贴息	3.25%
合计		9,799,883.00			93.08%

#### 4、预付账款

##### (1) 账龄分析

账龄	2015年6月30日余额(元)	2014年12月31日余额(元)	2013年12月31日余额(元)
1年以内	1,837,901.99	276,710.88	529,017.83
1-2年	4,000.00	10,645.90	69,467.78
2-3年	-	-	2,600.00
3年以上	-	-	10,762.31
合计	1,841,901.99	287,356.78	611,847.92

报告期各期末，公司预付账款余额主要为原材料及设备采购预付款。

(2) 报告期各期末，预付账款中无预付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

(3) 报告期各期末，公司预付账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2015年6月30日余额(元)	占期末余额比例	账龄
广州广兴牧业设备有限公司	设备款	713,660.00	38.75%	1年以内
郑远瞩	设备工程款	293,988.00	15.96%	1年以内
天津市财富万源饲料销售有限公司	豆粕款	188,344.57	10.23%	1年以内
益海嘉里(兴平)食品工业有限公司	豆粕款	99,268.19	5.39%	1年以内
宁夏新塞上电力有限公司	电力工程款	70,000.00	3.80%	1年以内
合计		1,365,260.76	74.12%	

单位名称	款项性质	2014年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
宁夏环境科学研究院	环境评审费	105,000.00	36.54%	1年以内
银川千眼亿和广告策划有限公司	广告费	40,000.00	13.92%	1年以内
邦基正大(天津)粮油有限公司	豆粕款	32,736.23	11.39%	1年以内
益海嘉里(兴平)食品工业有限公司	豆粕款	23,901.83	8.32%	1年以内

银川市兴庆区诚信京银电脑维修部	监控安装款	20,000.00	6.96%	1年以内
合计		221,638.06	77.13%	

单位名称	款项性质	2013年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
邦基正大(天津)粮油有限公司	豆粕款	177,746.21	29.05%	1年以内
海申机电总厂	设备款	114,000.00	18.63%	1年以内
吴向军	设备款	63,000.00	10.30%	1年以内
张年	工程款	54,750.00	8.95%	1年以内
李兴亮	工程款	44,622.00	7.29%	1-2年
合计		454,118.21	74.22%	

## 5、存货

报告期内，公司存货情况如下：

存货种类	2015年6月30日余额(元)	2014年12月31日余额(元)	2013年12月31日余额(元)
原材料	10,037,904.82	6,150,443.12	4,222,208.44
库存商品	1,339,952.97	1,566,737.32	2,159,599.98
在产品	2,186,985.61	803,553.65	625,557.81
消耗性生物资产	-	269,203.49	-
合计	13,564,843.40	8,789,937.58	7,007,366.23

如上表，随着公司养殖规模快速扩大，公司各期末存货余额呈增长趋势。公司期末原材料主要为玉米、豆粕等饲料原料以及有机肥生产原材料鸡粪，库存商品主要为鸡蛋、蛋鸡饲料、有机肥，在产品为处于发酵状况的鸡粪。2015年6月30日公司原材料增加较大主要原因为按照往年的规律，每年7、8月份，为玉米价格上涨时段，因此公司在6月份大批采购屯货，6月份累计采购量达到2000余吨。

### (2) 存货减值情况：

报告期内，公司存货不存在减值迹象，未计提减值准备。

## 7、固定资产

### (1) 固定资产变动情况

单位：人民币元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值：					
1. 2014年12月31日余额	38,658,027.96	30,354,263.08	831,864.80	1,296,738.94	71,140,894.78
2. 本期增加金额	12,035,883.25	20,799,531.12		419,204.96	33,254,619.33
(1) 购置		1,964,897.68		419,204.96	2,384,102.64
(2) 在建工程转入	12,035,883.25	18,834,633.44			30,870,516.69
3. 本期减少金额	66,660.24	402,984.89		120,463.41	590,108.54
(1) 处置或报废	66,660.24	402,984.89		120,463.41	590,108.54
4. 2015年6月30日余额	51,548,648.82	49,829,411.46	831,864.80	1,595,480.49	103,805,405.57
二、累计折旧					
1. 2014年12月31日余额	7,065,733.46	6,131,110.68	295,818.56	766,362.49	14,259,025.19
2. 本期增加金额	922,537.06	850,226.46	44,646.48	107,352.39	1,924,762.39
(1) 计提	922,537.06	850,226.46	44,646.48	107,352.39	1,924,762.39
3. 本期减少金额	42,388.52	283,053.46		106,983.24	432,425.22
(1) 处置或报废	42,388.52	283,053.46		106,983.24	432,425.22
4. 2015年6月30日余额	7,945,882.00	6,698,283.68	340,465.04	766,731.64	15,751,362.36
三、减值准备					
1. 2014年12月31日余额		2,521,271.70			2,521,271.70
2. 本期增加金额					
3. 本期减少金额		5,408.22			5,408.22
(1) 处置或报废		5,408.22			5,408.22
4. 2015年6月30日余额		2,515,863.48			2,515,863.48
四、账面价值					
1. 2015年6月30日账面价值	43,602,766.82	40,615,264.30	491,399.76	828,748.85	85,538,179.73
2. 2014年12月31日账面价值	31,592,294.50	21,701,880.70	536,046.24	530,376.45	54,360,597.89

单位：人民币元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值：					
1. 2013年12月31日余额	38,593,456.42	29,502,516.36	739,600.80	1,204,660.54	70,040,234.12
2. 本期增加金额					
(1) 购置	126,068.41	851,746.72	92,264.00	92,078.40	1,162,157.53
(2) 在建工程转入					
3. 本期减少金额					

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
(1) 处置或报废	61,496.87				61,496.87
4. 2014年12月31日余额	38,658,027.96	30,354,263.08	831,864.80	1,296,738.94	71,140,894.78
二、累计折旧					
1. 2013年12月31日余额	5,275,544.93	4,527,555.70	220,948.51	613,127.88	10,637,177.02
2. 本期增加金额					
(1) 计提	1,806,176.34	1,603,554.98	74,870.05	153,234.61	3,637,835.98
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	15,987.81				15,987.81
4. 2014年12月31日余额	7,065,733.46	6,131,110.68	295,818.56	766,362.49	14,259,025.19
三、减值准备					
1. 2013年12月31日余额		2,521,271.70			2,521,271.70
2. 本期增加金额					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2014年12月31日余额		2,521,271.70			2,521,271.70
四、账面价值					
1. 2014年12月31日账面价值	31,592,294.50	21,701,880.70	536,046.24	530,376.45	54,360,597.89
2. 2013年12月31日账面价值	33,317,911.49	22,453,688.96	518,652.29	591,532.66	56,881,785.40

单位：人民币元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值：					
1. 2012年12月31日余额	34,601,158.68	25,486,900.18	868,165.64	1,117,720.54	62,073,945.04
2. 本期增加金额	3,992,297.74	4,015,616.18	-	86,940.00	8,094,853.92
(1) 购置	-	645,616.18	-	86,940.00	732,556.18
(2) 在建工程转入	3,992,297.74	3,370,000.00	-	-	7,362,297.74
3. 本期减少金额	-	-	128,564.84	-	128,564.84
(1) 处置或报废	-	-	128,564.84	-	128,564.84
4. 2013年12月31日余额	38,593,456.42	29,502,516.36	739,600.80	1,204,660.54	70,040,234.12
二、累计折旧					-
1. 2012年12月31日余额	3,584,158.34	2,911,568.51	267,964.76	484,506.14	7,248,197.75
2. 本期增加金额	1,691,386.59	1,615,987.19	67,825.90	128,621.74	3,503,821.42

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
(1) 计提	1,691,386.59	1,615,987.19	67,825.90	128,621.74	3,503,821.42
3. 本期减少金额	-	-	114,842.15	-	114,842.15
(1) 处置或报废	-	-	114,842.15	-	114,842.15
4. 2013年12月31日余额	5,275,544.93	4,527,555.70	220,948.51	613,127.88	10,637,177.02
三、减值准备					
1. 2012年12月31日余额	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额	-	2,521,271.70	-	-	2,521,271.70
3. 本期减少金额		2,521,271.70			2,521,271.70
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4. 2013年12月31日余额	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	2,521,271.70	-	-	2,521,271.70
1. 2013年12月31日账面价值					
2. 2012年12月31日账面价值	33,317,911.49	22,453,688.96	518,652.29	591,532.66	56,881,785.40

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备，报告期内，增加的固定资产主要为鸡舍和蛋鸡养殖设备。

#### (2) 固定资产折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。各类固定资产预计使用寿命和年折旧率参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“(一) 主要会计政策和会计估计”之“6、固定资产”。

#### (3) 报告期末，公司暂时闲置的固定资产及减值准备计提情况：

单位：人民币元

资产组名称	资产类型	资产原值	累计折旧	减值准备	账面净值
卤蛋鸡蛋干生产线	机器设备	1,220,221.19	286,095.76	764,766.16	169,359.27
豌豆粉生产线	机器设备	1,788,253.00	238,675.75	1,268,000.01	281,577.24
活鸡屠宰线	机器设备	680,000.00	76,349.72	483,097.31	120,552.97
子公司生产厂房	房屋建筑物	9,752,363.44	1,091,532.59		8,660,830.85
蛋品分级包装线	机器设备	1,873,793.43	425,122.48		1,448,670.95
7栋半自动蛋鸡舍	房屋建筑物	1,333,894.82	637,574.80		696,320.02
扦插育苗场	其他	49,200.00	34,497.32		14,702.68

资产组名称	资产类型	资产原值	累计折旧	减值准备	账面净值
合计		16,697,725.88	2,789,848.42	2,515,863.48	11,392,013.98

(4) 截至 2015 年 6 月 30 日, 公司用于抵押担保等所有权受到限制的固定资产账面价值为 40,572,309.32 元。

(5) 截至 2015 年 6 月 30 日, 公司未办妥产权证书的固定资产物账面价值为 32,569,829.88 元。

## 8、在建工程

单位：人民币元

工程项目名称	2014 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期转入固定资产	2015 年 6 月 30 日余额
有机肥发酵车间工程		539,479.87	539,479.87	
有机肥加工车间工程		757,301.52	757,301.52	
15-20 号鸡舍建设工程	20,133,957.48	928,542.79	21,062,500.27	
选蛋车间建设工程	4,914,399.05	644,479.68	5,558,878.73	
有机肥发酵池工程	1,525,283.87	26,184.72	1,551,468.59	
中央输粪线工程	164,900.00		164,900.00	
办公楼改造工程	456,113.00	97,079.52	553,192.52	
养殖区升级改造工程	406,525.45	45,473.70	451,999.15	
饲料库扩建工程		115,746.90	115,746.90	
厂区供水工程	107,917.82		107,917.82	
有机肥储存库工程	343,622.49			343,622.49
有机肥散料场工程	217,826.89			217,826.89
21-24 号鸡舍建设工程		41,972.87		41,972.87
玉米库房建设工程		240,452.17		240,452.17
2 号原料大棚建设工程		91,396.67		91,396.67
其他零星工程	7,131.32	20,713.50	7,131.32	20,713.50
合计	28,277,677.37	3,548,823.91	30,870,516.69	955,984.59

单位：人民币元

工程项目名称	2013 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期转入固定资产	2014 年 12 月 31 日余额
15-20 号鸡舍建设工程		20,133,957.48		20,133,957.48
选蛋车间建设工程		4,914,399.05		4,914,399.05
有机肥发酵池工程	1,279,732.16	245,551.71		1,525,283.87
中央输粪设备及安装		164,900.00		164,900.00

工程项目名称	2013年12月31日余额	本期增加	本期转入固定资产	2014年12月31日余额
办公楼改造工程	-	456,113.00		456,113.00
养殖区升级改造		406,525.45		406,525.45
厂区供水工程	50,767.82	57,150.00		107,917.82
有机肥储存库工程	341,360.85	2,261.64		343,622.49
有机肥散料场工程		217,826.89		217,826.89
其他零星工程		7,131.32		7,131.32
合计	1,671,860.83	26,605,816.54		28,277,677.37

单位：人民币元

工程项目名称	2012年12月31日余额	本期增加	本期转入固定资产	2013年12月31日余额
待安装养殖设备	2,616,000.00	-	2,616,000.00	-
饲料场辅料大棚		370,336.42	370,336.42	-
顺宝大道砂石路面铺设工程	-	101,639.09	101,639.09	-
蛋鸡养殖场育雏车间采暖管道更换工程	-	16,251.90	16,251.90	-
厂区供水工程	-	50,767.82	-	50,767.82
有机肥发酵池工程	-	1,279,732.16	-	1,279,732.16
农林采暖工程	-	19,188.17	19,188.17	-
招待所西侧公寓	-	868,882.16	868,882.16	-
有机肥储存库工程	337,031.98	4,328.87		341,360.85
合计	2,953,031.98	2,711,126.59	3,992,297.74	1,671,860.83

报告期内，公司在建工程主要为15-20号鸡舍建设及购置自动选蛋设备。

## (2) 资本化利息情况

单位：人民币元

工程项目名称	2014年12月31日余额	本期增加	本期转入固定资产	2015年6月30日余额
15-20号鸡舍建设工程	1,724,794.52	928,542.79	2,653,337.31	
合计	1,724,794.52	928,542.79	2,653,337.31	

2014年年初，公司开始新建15-20号鸡舍，为解决鸡舍扩建资金缺口，2014年3月25日公司从宁夏清真产业股权投资企业（有限合伙）借入土建和设备采购专项借款1500万元，公司将此项专门借款利息予以资本化处理，截至2015年5月30日，15-20号鸡舍已完工并投入使用。利息资本化期间为2014年3月

25日至2015年5月30日。

(3) 报告期末，公司在建工程不存在减值迹象，不存在需要计提减值准备情形。

## 9、生产性生物资产

### (1) 生产性生物资产情况

单位：人民币元

项目	成熟生产性生物资产	未成熟生产性生物资产	合计
一、账面原值			
1. 2014年12月31日余额	15,366,793.74	3,217,780.49	18,584,574.23
2. 本年增加金额	7,450,534.06	6,385,873.14	13,836,407.20
3. 本年减少金额	5,376,076.12	8,263,370.19	13,639,446.31
4. 2015年6月30日余额	17,441,251.68	1,340,283.44	18,781,535.12
二、累计折旧			
1. 2014年12月31日余额	3,416,471.16		3,416,471.16
2. 本年增加金额	3,237,146.20		3,237,146.20
3. 本年减少金额	2,592,269.56		2,592,269.56
4. 2015年6月30日余额	4,061,347.80		4,061,347.80
三、减值准备			
1. 2014年12月31日余额			
2. 本年增加金额			
3. 本年减少金额			
4. 2015年6月30日余额			
四、账面价值			
1. 2015年6月30日余额	13,379,903.88	1,340,283.44	14,720,187.32
2. 2014年12月31日余额	11,950,322.58	3,217,780.49	15,168,103.07

单位：人民币元

项目	成熟生产性生物资产	未成熟生产性生物资产	合计
一、账面原值			
1. 2013年12月31日余额	7,912,878.95		7,912,878.95
2. 本年增加金额	11,617,668.47	16,354,603.58	27,972,272.05
3. 本年减少金额	4,163,753.68	13,145,792.23	17,309,545.91
4. 2014年12月31日余额	15,366,793.74	3,208,811.35	18,575,605.09

项目	成熟生产性生物资产	未成熟生产性生物资产	合计
二、累计折旧			
1. 2013年12月31日余额	1,218,086.27		1,218,086.27
2. 本年增加金额	4,023,589.03		4,023,589.03
3. 本年减少金额	1,825,204.14		1,825,204.14
4. 2014年12月31日余额	3,416,471.16		3,416,471.16
三、减值准备			
1. 2013年12月31日余额			
2. 本年增加金额			
3. 本年减少金额			
4. 2014年12月31日余额			
四、账面价值			
1. 2014年12月31日余额	11,950,322.58	3,208,811.35	15,159,133.93
2. 2013年12月31日余额	6,694,792.68		6,694,792.68

单位：人民币元

项目	成熟生产性生物资产	未成熟生产性生物资产	合计
一、账面原值			
1. 2012年12月31日余额	6,725,338.26		6,725,338.26
2. 本年增加金额	8,493,278.65	12,892,537.53	21,385,816.18
3. 本年减少金额	7,305,737.96	12,892,537.53	20,198,275.49
4. 2013年12月31日余额	7,912,878.95	-	7,912,878.95
二、累计折旧			
1. 2012年12月31日余额	1,249,217.75		1,249,217.75
2. 本年增加金额	2,745,555.93		2,745,555.93
3. 本年减少金额	2,776,687.41		2,776,687.41
4. 2013年12月31日余额	1,218,086.27		1,218,086.27
三、减值准备			
1. 2012年12月31日余额			
2. 本年增加金额			
3. 本年减少金额			
4. 2013年12月31日余额			
四、账面价值			
1. 2013年12月31日余额	6,694,792.68		6,694,792.68

项目	成熟生产性生物资产	未成熟生产性生物资产	合计
2. 2012年12月31日余额	5,476,120.51		5,476,120.51

(2) 截至2015年6月30日，公司生产性生物资产情况如下：

批次	数量(只)	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成长率/成新率
成熟生产性生物资产					
27号鸡舍第86批	12,018	458,446.57	260,581.98	197,864.59	3.27%
14号鸡舍第90、91批	51,144	1,868,510.85	564,026.16	1,304,484.69	36.83%
15号鸡舍第92批	53,474	2,024,058.75	584,181.27	1,439,877.48	39.41%
16号鸡舍第93批	53,847	1,909,830.11	525,226.50	1,384,603.61	44.92%
17号鸡舍第94、95批	55,483	1,580,153.24	466,644.49	1,113,508.75	55.59%
18号鸡舍第96、97批	57,248	1,771,420.86	445,362.86	1,326,058.00	58.69%
19号鸡舍第98批	58,636	1,586,982.34	387,848.09	1,199,134.25	61.62%
20号鸡舍第103、104批	58,319	1,705,303.76	377,646.93	1,327,656.83	74.35%
12号鸡舍第105、106批	50,629	1,499,582.57	207,569.12	1,292,013.45	76.94%
11号鸡舍第107批	50,818	1,528,903.01	131,828.08	1,397,074.93	85.37%
13号鸡舍第108批	51,084	1,508,059.62	110,432.32	1,397,627.30	87.61%
小计	552,700	17,441,251.68	4,061,347.80	13,379,903.88	56.78%
未成熟生产性生物资产					
1号鸡舍第114批	30,419	283,078.72		283,078.72	30.08%
6号鸡舍第113批	53,472	528,527.42		528,527.42	36.84%
2号鸡舍第115批	30,400	244,554.83		244,554.83	25.56%
5号鸡舍第116批	53,210	186,967.80		186,967.80	14.29%
3号鸡舍第112批	4,357	97,154.67		97,154.67	81.20%
小计	171,858	1,340,283		1,340,283	37.59%
合计	724,558	18,781,535.12	4,061,347.80	14,720,187.32	

注：每个批次未成熟蛋鸡成长率=存栏天数/达到预定生产经营目的所需天数；

每个批次成熟蛋鸡成新率=1-已产蛋天数/预计产蛋天数。

(3) 截至 2015 年 6 月 30 日，公司生产性生物资产无可收回金额低于账面价值的情况，故未计提减值准备。

(4) 截至 2015 年 6 月 30 日，公司生产性生物资产中用于质押担保的部分账面价值为 12,363,546.20 元。

## 10、无形资产

### (1) 无形资产构成及其变动情况

单位：人民币元

项目	2015年1月1日余额	本期增加	本期减少	2015年6月30日余额
无形资产原值	3,150,825.77	5,300.00	-	3,719,302.85
土地使用权	3,618,482.85	-	-	3,618,482.85
非专利技术		5,300.00		5,300.00
办公软件	95,520.00		-	95,520.00
累计摊销	597,859.80	47,341.72	-	645,289.85
土地使用权	565,504.80	42,965.72	-	608,470.52
非专利技术		88.33		88.33
办公软件	32,355.00	4,376.00	-	36,731.00
无形资产净值	3,116,143.05	-	-	3,074,013.00
土地使用权	3,052,978.05	-	-	3,010,012.33
非专利技术				5,211.67
办公软件	63,165.00	-	-	58,789.00

单位：人民币元

项目	2014年1月1日余额	本期增加	本期减少	2014年12月31日余额
无形资产原值	3,150,825.77	-	-	3,150,825.77
土地使用权	3,618,482.85	-	-	3,618,482.85
办公软件	95,520.00		-	95,520.00
累计摊销	502,376.37	95,483.43	-	597,859.80
土地使用权	479,573.37	85,931.43	-	565,504.80
办公软件	22,803.00	9,552.00	-	32,355.00
无形资产净值	3,211,626.48	-	-	3,116,143.05
土地使用权	3,138,909.48	-	-	3,052,978.05

办公软件	72,717.00	-	-	63,165.00
------	-----------	---	---	-----------

单位：人民币元

项目	2013年1月1日余额	本期增加	本期减少	2013年12月31日余额
无形资产原值	3,702,002.85	-	-	3,150,825.77
土地使用权	3,618,482.85	-	-	3,618,482.85
办公软件	83,520.00	12,000.00	-	95,520.00
累计摊销	407,292.94	95,083.43	-	502,376.37
土地使用权	393,641.94	85,931.43	-	479,573.37
办公软件	13,651.00	9,152.00	-	22,803.00
无形资产净值	3,294,709.91	-	-	3,211,626.48
土地使用权	3,224,840.91	-	-	3,138,909.48
办公软件	69,869.00	-	-	72,717.00

公司所属无形资产主要为外购的土地使用权、财务软件等。

#### (2) 主要无形资产的摊销

公司办公软件摊销期限为10年，土地使用权摊销期限为30-50年，在使用期限内平均摊销。

#### (3) 无形资产减值情况

各报告期末，无形资产未出现减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

(4) 截至2015年6月30日，公司无形资产中用于抵押担保的土地使用权账面价值为3,010,012.33元。

#### 11、其他非流动资产

项目	2015年6月30日金额(元)	2014年12月31日金额(元)	2015年12月31日金额(元)
厂区防风固沙公益林	3,216,597.34	3,216,597.34	3,216,597.34
合计	3,216,597.34	3,216,597.34	3,216,597.34

公司现有土地2000余亩，公司投资建设前，主要地块均为荒滩，而公司所处西北地区，常年风沙较多，为营造良好的生产环境，公司积极拓荒植树，合计种植400余亩公益林，公司所种树木以白杨、香花槐、龙葵等品种居多，用于防风固沙、美化环境。公益林郁闭前发生的费用计入公益林成本，主要包括前期土地开垦费、苗木款、水费、肥料等，郁闭后发生的日常护理费用计入当期管理费用。

## 12、资产减值准备计提情况

项目	2015年1月1日计提余额（元）	本期计提	本期减少		2015年6月30日计提余额（元）
			转回数	转销数	
一、坏账准备	342,348.75	435,809.93		-	778,158.68
二、固定资产减值准备	2,521,271.70	-	-	5,408.22	2,515,863.48
合计	2,863,620.45	435,809.93	-	5,408.22	3,294,022.16

项目	2014年1月1日计提余额（元）	本期计提	本期减少		2014年12月31日计提余额（元）
			转回数	转销数	
一、坏账准备	238,549.02	107,014.61	-	3,214.88	342,348.75
二、固定资产减值准备	2,521,271.70	-	-	-	2,521,271.70
合计	2,759,820.72	107,014.61	-	3,214.88	2,863,620.45

项目	2013年1月1日计提余额（元）	本期计提	本期减少		2013年12月31日计提余额（元）
			转回数	转销数	
一、坏账准备	54,417.41	184,131.61	-	-	238,549.02
二、固定资产减值准备	-	2,521,271.70	-	-	2,521,271.70
合计	54,417.41	2,705,403.31	-	-	2,759,820.72

## (六) 主要负债

## 1、短期借款

## (1) 分类情况

借款方式	2015年6月30日余额（元）	2014年12月31日余额（元）	2013年12月31日余额（元）
保证借款	27,800,000.00	21,000,000.00	45,000,000.00
抵押借款	33,000,000.00	35,000,000.00	10,000,000.00
质押借款	10,000,000.00	-	7,200,000.00
合计	70,800,000.00	56,000,000.00	62,200,000.00

## (2) 截至2015年6月30日借款具体情况如下：

借款单位	借款金额（元）	借款期限	利率	抵押担保情况
中国银行股份有限公司	8,000,000.00	2015-1-5至	年利率5.6%	以顺宝农业公司7套机

限公司青铜峡支行		2015-12-23		器设备提供抵押担保。
石嘴山银行股份有限公司银川分行	10,000,000.00	2015-6-30至 2016-6-29	年利率 4.85%	关联方宁夏一宝投资有限公司、胡登吉提供保证担保。
石嘴山银行股份有限公司银川分行	10,000,000.00	2015-4-29至 2016-4-16	年利率 5.35%	关联方宁夏一宝投资有限公司、胡登吉提供保证担保,以顺宝农业公司名下的 50 万只母鸡提供质押担保。
青铜峡市农村信用合作联社邵刚信用社	5,000,000.00	2015-2-12日 至2016-2-10	年利率 5.6%	关联方宁夏一宝投资有限公司办公用房(2009107713号)、土地证(银国用(2009)第12727号)提供抵押担保,胡登吉提供保证担保。
中国农业银行股份有限公司银川鼓楼支行	3,000,000.00	2015-6-19至 2015-7-18	年利率 10.2%	关联方宁夏一宝投资有限公司、青铜峡市鑫泽股权管理企业、胡登吉、刘淑芬提供保证担保。
黄河农村商业银行通贵支行	25,000,000.00	2014-9-22至 2015-9-21	年利率为 5%	以顺宝农业公司青国用(2012)第60125号、青国用(2013)第60105号、青房产证邵岗镇字第10005685号、青房产证邵岗镇字第10005689号及16栋建筑物和110套机器设备提供抵押担保。
中国农业银行青铜峡支行	6,000,000.00	2014-7-16至 2015-7-15	年利率为 6%	关联方宁夏顺宝钢结构有限公司银国用(2012)第60254号土地使用权、房权证西夏区字第2013063549号房产提供抵押担保,胡登吉提供保证担保。
石嘴山银行股份有限公司银川分行	3,800,000.00	2015-6-18至 2016-6-17	年利率 5.5%	胡登吉提供保证担保,并以胡登吉持有公司1500万股提供质押担保
合计	70,800,000.00			

(3) 截止 2015 年 6 月 30 日, 本公司无已到期未偿还的短期借款。

## 2、应付票据

### (1) 应付票据明细

项目	2015年6月30日余额 (元)	2014年12月31日余额 (元)	2013年12月31日 余额(元)
----	---------------------	----------------------	----------------------

银行承兑汇票	1,150,000.00	2,000,000.00	-
合计	1,150,000.00	2,000,000.00	-

(2) 截至 2015 年 6 月 30 日, 公司有 50.00 万元银行承兑汇票到期因持票人未及时托收而未解付, 该票已于 2015 年 7 月 20 日兑付。

### 3、应付账款

#### (1) 账龄分析

账龄	2015 年 6 月 30 日余额 (元)	2014 年 12 月 31 日余额 (元)	2013 年 12 月 31 日余额 (元)
1 年以内	6,769,423.64	3,912,136.13	3,947,509.20
1-2 年	425,447.60	1,121,388.76	119,451.58
2-3 年	777,182.18	31,930.00	36,335.00
3 年以上	128,155.00	96,225.00	80,558.00
合计	8,100,208.42	5,161,679.89	4,183,853.78

(2) 报告期各期末, 应付账款中无应付持有本公司 5%以上表决权股份的股东的款项。

#### (3) 报告期各期末, 应付账款前五名单位如下:

单位名称	款项性质	与本公司 关系	2015 年 6 月 30 日余额 (元)	账龄	占期末余额的比例
田加富	工程款	非关联方	1,104,948.04	1 年以内	19.34%
			461,501.58	2-3 年	
龚建华	饲料原料款	非关联方	1,342,501.00	1 年以内	16.57%
刘金成	饲料原料款	非关联方	853,918.80	1 年以内	10.54%
白学林	饲料原料款	非关联方	644,300.40	1 年以内	7.95%
常具斌	饲料原料款	非关联方	259,700.00	1-2 年	6.21%
			243,019.00	2-3 年	
合计			4,909,888.82		60.61%

单位名称	款项性质	与本公司 关系	2014 年 12 月 31 日 余额 (元)	账龄	占期末余额的比例
田加富	工程款	非关联方	100,000.00	1 年以内	17.55%
			805,708.16	1-2 年	
山西晋龙集团运城饲料有限公司	饲料款	非关联方	767,972.30	1 年以内	14.88%
宁夏晓鸣农牧股份有限公司	鸡苗款、鸡粪款	非关联方	658,160.04	1 年以内	12.75%

单位名称	款项性质	与本公司关系	2014年12月31日余额(元)	账龄	占期末余额的比例
常具斌	饲料原料款	非关联方	259,700.00	1年以内	9.74%
			243,019.00	1-2年	
位新旗	饲料原料款	非关联方	422,550.00	1年以内	8.19%
合计			3,257,109.50		63.10%

单位名称	款项性质	与本公司关系	2013年12月31日余额(元)	账龄	占期末余额的比例
田加富	工程款	非关联方	1,710,564.16	1年以内	40.88%
位新旗	饲料原料款	非关联方	283,366.60	1年以内	6.77%
马军	饲料原料款	非关联方	265,957.20	1年以内	6.36%
朱继旺	饲料原料款	非关联方	213,395.60	1年以内	5.10%
宁夏福之源生物油脂有限公司	饲料原料款	非关联方	155,502.00	1年以内	3.72%
合计			2,628,785.56		62.83%

#### 4、预收账款

##### (1) 账龄分析

账龄	2015年6月30日余额(元)	2014年12月31日余额(元)	2013年12月31日余额(元)
1年以内	471,891.78	308,828.86	766,815.93
1-2年	-	100,396.00	25,300.00
合计	471,891.78	409,224.86	766,815.93

(2) 报告期各期末，预收账款中无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

客户名称	与本公司关系	2015年6月30日余额(元)	占期末余额比例	账龄	款项性质
杨海山	非关联方	199,951.85	42.37%	1年以内	货款
李秀强	非关联方	114,142.62	24.19%	1年以内	货款
酪悦轩尼诗夏桐（宁夏）葡萄园有限公司	非关联方	73,538.80	15.58%	1年以内	货款
韩志发	非关联方	42,070.72	8.92%	1年以内	货款
马立明	非关联方	10,000.00	2.12%	1年以内	货款
合计		439,703.99	93.18%		

客户名称	与本公司关系	2014年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄	款项性质
酪悦轩尼诗夏桐(宁夏)葡萄园有限公司	非关联方	160,938.80	39.33%	1年以内	货款
韩志发	非关联方	121,424.59	29.67%	1年以内	货款
常具斌	非关联方	100,396.00	24.53%	1-2年	货款
杨海山	非关联方	17,858.33	4.36%	1年以内	货款
李永智	非关联方	3,000.00	0.73%	1年以内	货款
合计		403,617.72	98.63%		

客户名称	与本公司关系	2013年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄	款项性质
常具斌	非关联方	254,000.00	33.12%	1年以内	货款
酪悦轩尼诗夏桐(宁夏)葡萄园有限公司	非关联方	224,992.00	29.34%	3-4年	货款
韩志发	非关联方	218,779.77	28.53%	3-4年	货款
胡小虎	非关联方	64,044.16	8.35%	1年以内	货款
朱瑞	非关联方	5,000.00	0.65%	1年以内	货款
合计		766,815.93	100.00%		

## 5、应交税费

税项	2015年6月30日余额(元)	2014年12月31日余额(元)	2013年12月31日余额(元)
增值税	120,303.24	91,939.46	91,166.29
城市维护建设费	2.20	2.20	2.20
教育费附加	11.00	11.00	11.00
个人所得税	-6,124.10	-3,005.48	1,005.19
印花税	3,752.03	4,136.28	-
水利建设基金	24,418.68	12,513.33	14,510.85
合计	142,363.05	105,596.79	106,695.53

## 6、其他应付款

### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年6月30日余额(元)	2014年12月31日余额(元)	2013年12月31日余额(元)
1年以内	66,248.81	6,582,920.46	5,941,108.98
1-2年	69,238.96	-	-
3年以上	7,800.00	7,800.00	7,800.00

合计	143,287.77	6,590,720.46	5,948,908.98
----	------------	--------------	--------------

(2) 各报告期期末其他应付款中持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“(三) 关联方往来”。

(3) 报告期各期期末，其他应付款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2015年6月30日 余额(元)	占期末余额 比例	账龄
宁夏大自然现代农业综合开发有限公司	饲料款余款	11,381.78	7.94%	1-2年
崔振华	保证金	10,000.00	6.98%	1年以内
许亮	保证金	10,000.00	6.98%	1-2年
唐华	保证金	10,000.00	6.98%	1-2年
黄增亮	保证金	10,000.00	6.98%	1年以内
合计		51,381.78	35.86%	

单位名称	款项性质	2014年12月31日 余额(元)	占期末余额 比例	账龄
胡登吉	往来款	2,800,000.00	42.48%	1年以内
宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)	借款利息	1,724,794.52	26.17%	1年以内
宁夏大自然现代农业综合开发有限公司	借款	550,000.00	8.35%	1年以内
胡炳礼	借款	500,000.00	7.59%	1年以内
常具斌	借款	412,363.44	6.26%	1年以内
合计		5,987,157.96	90.84%	

单位名称	款项性质	2013年12月31日 余额(元)	占期末余额 比例	账龄
胡登吉	往来款	3,970,000.00	66.73%	1年以内
王敦静	往来款	1,370,000.00	23.03%	1年以内
宁夏顺宝钢结构有限公司	工程款	551,982.02	9.28%	1年以内
国网宁夏电力公司吴忠供电公司	电费	25,777.00	0.43%	1年以内
王志强	饲料原料尾款	18,800.00	0.32%	1年以内
合计		5,936,559.02	99.79%	

## 7、长期借款

## (1) 按类别列示:

项 目	2015年6月30日余额 (元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
保证借款	19,000,000.00		
减:一年内到期的长期借款	3,800,000.00		
合计	15,200,000.00		

## (2) 截至2015年6月30日长期借款具体情况如下:

借款单位	借款金额(元)	借款期限	利率	抵押担保情况
石嘴山银行股份有限公司银川分行	15,200,000.00	2015-6-18至 2018-6-17	年利率 5.5%	关联方胡登吉提供保证担保,并以胡登吉持有顺宝农业公司1,500万股股权提供质押担保。
合计	15,200,000.00			

## (3) 截止2015年6月30日,本公司无已逾期未偿还的长期借款。

## 8、长期应付款

项 目	2015年6月30日余额 (元)	2014年12月31日余额 (元)	2013年12月31日余 额(元)
宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)	-	15,000,000.00	-
合计	-	15,000,000.00	-

说明:公司于2014年3月21日与宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)签订编号为“NZCGX-SBNY-2014003”借款协议,公司向宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)借款1,500万元,借款期限自2014年3月25日至2017年3月24日,年利率15%,关联方胡登吉为本借款事项提供保证担保并以胡登吉持有顺宝农业公司1,500万股股权提供质押担保,截至2015年6月8日,公司已全部归还上述借款。

## 9、递延收益

项 目	2015年6月30日余 额(元)	2014年12月31日余 额(元)	2013年12月31日余 额(元)
标准化蛋鸡养殖示范项目补助资金	1,841,666.67	1,891,666.67	1,991,666.67
合计	1,841,666.67	1,891,666.67	1,991,666.67

说明:根据宁农产(办)【2013】3号《关于下达2012年第三批农业产业化项目资金计划的通知》,公司2013年收到宁夏顺宝现代农业有限公司标准化蛋鸡养殖示范项目补助资金200.00万元。该项补助资金按形成的固定资产鸡舍折旧

年限 20 年分期结转营业外收入。

## （七）股东权益情况

### 1、实收资本（或股本）

投资方名称	2015年6月30日 余额（元）	2014年12月31日 余额（元）	2013年12月31日 余额（元）
宁夏金洋投资有限公司		10,000,000.00	10,000,000.00
胡登吉	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
宁夏清真产业股权投资企业 （有限合伙）	12,000,000.00	12,000,000.00	
青铜峡市鑫泽股权管理企业 （有限合伙）	10,000,000.00		
石嘴山银行“爱心”基金会	5,000,000.00		
合计	42,000,000.00	37,000,000.00	25,000,000.00

详细情况见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“四、公司股本形成及变化情况”部分。

### 2、资本公积

项目	2015年6月30日余 额（元）	2014年12月31日余 额（元）	2013年12月31日余 额（元）
资本溢价	4,250,000.00	3,000,000.00	
合计	4,250,000.00	3,000,000.00	

资本公积说明：

资本溢价详细情况见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“四、公司股本形成及变化情况”部分。

### 3、盈余公积

项目	2015年6月30日余 额（元）	2014年12月31日余 额（元）	2013年12月31日余 额（元）
法定盈余公积	436,702.06	436,702.06	436,702.06
合计	436,702.06	436,702.06	436,702.06

盈余公积说明：

公司按照每年净利润的 10.00%计提法定盈余公积。报告期内，因当期利润弥补以前年度亏损而没有计提法定盈余公积。

### 4、未分配利润

项目	2015年1-6月金额 （元）	2014年度金额 （元）	2013年度金额 （元）
----	--------------------	-----------------	-----------------

年初未分配利润	2,152,205.61	-5,267,426.24	2,562,377.17
加：本期归属于母公司股东的净利润	2,003,116.32	7,419,631.85	-7,829,803.41
减：提取法定盈余公积	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-
应付普通股股利	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
期末未分配利润	4,155,321.93	2,152,205.61	-5,267,426.24

### （八）现金流量表补充信息

#### 1、其他与经营活动、投资活动、筹资活动相关的现金流

项目	2015年1-6月发生额（元）	2014年度发生额（元）	2013年度发生额（元）
收到的其他与经营活动相关的现金流：			
收到的政府补助	1,333,584.00	1,953,778.00	2,970,061.00
利息收入	177,271.68	313,682.40	6,436.73
往来款及其他	3,798,479.95	14,435,077.20	4,636,837.04
小计	5,309,335.63	16,702,537.60	7,613,334.77
支付的其他与经营活动相关的现金流：			
现金支付的销售费用和管理费用	1,544,596.09	3,151,673.80	3,273,243.78
银行手续费支出	25,992.50	81,729.63	31,371.11
往来款及其他	6,447,914.11	4,370,034.38	15,048,645.43
小计	8,018,502.70	7,584,942.73	18,353,260.32
支付的其他与筹资活动相关的现金流：			
以现金形式支付的借款担保费用	-	500,000.00	-
小计	-	500,000.00	-

#### 2、现金流补充资料

项目	2015年1-6月发生额（元）	2014年度发生额（元）	2013年度发生额（元）
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	2,003,116.32	7,419,631.85	-7,829,803.41
加：资产减值准备	435,809.93	107,014.61	2,705,403.31

项目	2015年1-6月发生额(元)	2014年度发生额(元)	2013年度发生额(元)
固定资产折旧、生产性生物资产折旧	5,161,908.59	7,661,425.01	6,249,377.35
无形资产摊销	47,430.05	95,483.43	95,083.43
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	63,369.93	-134,800.86	995.89
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	124,874.35		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	2,362,617.08	5,299,595.22	5,009,480.97
投资损失(收益以“-”号填列)			
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)			
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			
存货的减少(增加以“-”号填列)	-4,505,702.33	-2,051,774.84	-556,884.69
经营性应收项目的减少(减:增加)	-9,896,020.02	3,646,000.73	-7,802,887.50
经营性应付项目的增加(减:减少)	5,977,024.07	-1,349,011.94	-1,310,749.26
其他			
经营活动产生的现金流量净额	1,774,427.97	20,693,563.21	-3,439,983.91
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末数	17,702,014.61	5,925,581.07	4,949,398.93
减:现金的期初数	5,925,581.07	4,949,398.93	2,503,751.04
加:现金等价物的期末数			
减:现金等价物的期初数			
现金及现金等价物净增加额	11,776,433.54	976,182.14	2,445,647.89

### (九) 报告期主要财务指标分析

#### 1、偿债能力分析

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率(母公司)	65.72%	67.20%	78.89%

流动比率（倍）	0.51	0.38	0.34
速动比率（倍）	0.35	0.25	0.25

报告期内，公司资产负债率逐年下降，主要原因为公司业务保持较快速度发展，同时公司积极引入外部投资人，增加资本性投入，资产规模快于负债规模增长。但是，由于公司资产主要为长期资产，流动比率、速动比率偏低，短期偿债能力相对较低。

造成流动比率、速动比率偏低的原因主要是公司所处的畜禽养殖行业特点所决定。公司生产所需的蛋鸡在非流动性资产项下的生产性生物资产科目进行核算，同时公司作为畜禽养殖企业需要大量的房屋建筑物、机器设备等固定资产投入，从而流动资产在资产中占比较少，导致公司的流动比率相对较低。

综上所述，公司资产负债结构相对稳定，资产负债率较高，但公司负债主要为经营性负债，且用于经营性资产，公司经营性资产主要为生产性生物资产，变现能力较强，公司总体偿债能力有一定保障。

## 2、营运能力分析

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
应收账款周转率(次)	9.83	20.33	25.95
应收账款周转天数	18.32	17.71	13.87
存货周转率(次)	3.37	6.42	6.67
存货周转天数	53.41	56.08	53.96

### （1）应收账款周转率

报告期内，公司2013年度、2014年度和2015年1-6月应收账款周转率分别为25.95、20.33和9.83，公司应收账款周转率相对较高，这符合公司运营特点，公司主要产品鸡蛋销售一般是现款现货，期末应收款余额较小，各期末应收账款主要为有机肥销售款，此部分业务占公司营业收入的比重较低，期末应收款与当期有机肥销售收入保持同步增长趋势。报告期内，应收账款周转率总体稳定。

### （2）存货周转率

报告期内，公司2013年度、2014年度和2015年1-6月存货周转率分别为6.67、6.42和3.37，公司主要产品鸡蛋产量目前尚不能满足市场需要，不存在产成品积压的情况，公司存货主要为饲料等原材料。从整个报告期来看，公司存货周转速度较快，存货的资金占用水平较低，流动性较强，存货转换为现金或应

收账款的速度较快，公司存货具有较强的变现能力。

### 3、盈利能力分析

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
净资产收益率	4.60%	21.90%	-32.51%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	1.84%	13.70%	-35.91%
每股收益	0.05	0.22	-0.31
综合业务毛利率	15.94%	23.99%	11.39%

2013年度、2014年度、2015年1-6月公司营业收入分别为5,065.99万元、6,784.93万元和4,535.44万元，同期归属于公司股东的净利润分别为-782.98万元、741.96万元和200.31万元，综合毛利率分别为11.39%、23.99%和15.94%，净利润变动趋势与营业收入、毛利率变动趋势相匹配。

报告期内，公司营业收入呈增长趋势，主要是由于鸡蛋销售规模逐年增长。而净利润及综合毛利率波动较大主要受鸡蛋市场价格和玉米、豆粕价格变动影响较大，公司主要产品鸡蛋的市场价格具有波动周期短、变动幅度大、受外界影响因素多等特点。2013年亏损较大主要存在两方面原因：（1）2013年发生全国性禽流感，致使2013年鸡蛋价格整体低迷，公司经营状况同整体行业一样，处于亏损状态；（2）子公司青铜峡市顺宝清真食品有限公司2013年试生产半年后，因产品利润小，此后基本处于停产状态，2013年度对相应生产线设备计提了减值准备250余万元。2014年度，因禽流感造成蛋鸡存栏减少，鸡蛋供应不足，引发了鸡蛋全国性较大幅度的上涨，公司营业收入、净利润及综合毛利率较2013年度实现大幅增长。

综合毛利率波动原因详见“本节六、报告期主要财务数据及财务指标分析（一）营业收入”。

### 4、获取现金能力分析

项目	2015年1-6月发生额 (元)	2014年度发生额 (元)	2013年度发生额 (元)
经营活动产生的现金流量净额	1,774,427.97	20,693,563.21	-3,439,983.91
投资活动产生的现金流量净额	-6,482,042.04	-38,653,152.52	-12,694,387.23
筹资活动产生的现金流量净额	16,484,047.61	18,935,771.45	18,580,019.03

#### （1）经营活动

报告期内，受公司经营模式和销售政策影响，公司经营活动获取现金能力较强，2013 年度、2014 年度，经营活动产生的现金流量净额与净利润相差较大，主要原因为 2013 年度往来款净支出额达到 1,000 余万元，而此部分款项于 2014 年度收回，如剔除这一影响，实质上 2013 年度、2014 年度公司经营活动产生的现金流量净额应分别为 600 余万元、1,000 余万元，与公司正常的经营情况相符。总体而言，报告期内，公司经营性生活现金流较好。

### （2）投资活动

报告期各期公司投资活动产生的现金流量持续为净流出，主要因报告期内持续增加鸡舍建设和养殖设备投资所致。

### （3）筹资活动

报告期内，筹资活动产生的现金流量金额持续为净流入，主要是由于公司为扩大鸡场养殖规模，资金需求量大，公司在报告期内持续从金融机构借款及引入外部投资者投入资本性资金，缓解公司经营规模扩建资金压力。

## 七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### （一）关联方关系

#### 1、存在控制关系的关联方

截至本立项报告提交之日，胡登吉直接持有的公司股份数量为 15,000,000 股，持股比例为 35.71%，为公司的第一大股东并担任公司董事长、总经理，因此胡登吉系公司的实际控制人。

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
刘淑芬	与公司实际控制人胡登吉为夫妻关系
宁夏一宝投资有限公司【注 1】	公司实际控制人投资的合营企业
宁夏顺宝钢结构有限公司【注 2】	宁夏一宝投资有限公司投资的企业
宁夏隆海炭素有限公司【注 3】	宁夏一宝投资有限公司投资的企业
宁夏隆海置业有限公司【注 4】	宁夏隆海炭素有限公司投资的企业
宁夏金洋贸易有限公司【注 5】	公司实际控制人胡登吉之女胡馨月控制的企业
宁夏泰宁新型化工材料有限公司【注 6】	胡登吉任董事
宁夏塞尚乳业有限公司【注 7】	李东旭任监事
中财金控投资有限公司【注 8】	李东旭任副总经理

关联方名称	与公司关系
宁夏中财高新投资管理有限公司【注 9】	李东旭任副董事长、副总经理、马晓军任董事会秘书
珠海横琴中财金控投资中心(有限合伙)【注 10】	李东旭任委派代表
青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）	公司股东
宁夏清真产业股权投资企业（有限合伙）	公司股东
石嘴山银行“爱心”基金会	公司股东
青铜峡市顺宝清真食品有限公司	公司全资子公司
李连福	公司董事
张治国	公司董事
马晓军	公司董事
李雪娇	公司董事
牛玉军	公司董事会秘书
李东旭	公司监事
王勇	公司监事
吕克仁	公司监事
李强	公司高管
李茂升	公司高管
何威	公司高管
胡馨月	为本公司实际控制人胡登吉女儿、青铜峡市鑫泽股权管理企业（有限合伙）股东

注 1：宁夏一宝投资有限公司，成立于 2001 年 1 月 8 日，法定代表人为赵英达，注册资本为 4,000 万元，注册地址为银川高新技术产业开发区科技园，经营范围为：从事矿业、农业、建筑业、机械加工、化工、信息技术、进出口贸易、进出口代理业务、国内贸易等的投资、开发；以及煤炭深加工产品的生产、开发、销售，石油焦、改质沥青及黑色金属销售，道路普通货物运输。

注 2：宁夏顺宝钢结构有限公司，成立于 2004 年 10 月 11 日，法定代表人为王学军，注册资本为 2,000 万元，注册地址为银川（国家级）经济技术开发区宝湖西路 308 号，经营范围为：轻钢网架、轻钢结构、轻质屋面的设计、制造、安装；屋面板、网架零部件制造销售；机械产品的加工以及相关产品的贸易；但国家限定经营的除外\*。

注 3：宁夏隆海炭素有限公司，成立于 1998 年 2 月 9 日，法定代表人为安广昌，注册资本为 1,800 万元，注册地址为宁夏隆湖扶贫经济开发区，经营范围为：生产和销售炭素材料和煤化工制成品、冶金炉料活性炭、焦炭及化工产品（不含易燃易爆危险品）；相关机械设备的制造安装、钢结构的制造；建筑材料的销售、有色金属的销售（国家限定的除外）。

注 4：宁夏隆海置业有限公司，成立于 2010 年 6 月 9 日，法定代表人为胡登吉，注册

资本为 1,200 万元，注册地址为大武口区隆湖经济开发区（隆湖六站隆湖大道西、山水大道南），经营范围为：房屋租赁、场地出租。

注 5：宁夏金洋贸易有限公司，成立于 2009 年 11 月 13 日，法定代表人为李强，注册资本为 1,000 万元，注册地址为银川市金凤区创新园 40 号楼 E4 号房，经营范围为：五金交电、机电产品、化工原料、金属材料销售；对农业项目投资。（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）。于 2015 年 6 月 16 日注销。

注 6：宁夏泰宁新型化工材料有限公司，成立于 1993 年 10 月 14 日，法定代表人为邹小霞，注册资本为 1,412.73 万元，注册地址为宁夏回族自治区宁夏中宁县石空镇，经营范围为：煤加工制品、炭素制品、碳化硅及煤化工制品、新型化工材料制品的研制、开发、生产、销售。

注 7：宁夏塞尚乳业有限公司，成立于 2010 年 3 月 9 日，法定代表人为闫建国，注册资本为 14,500 万元，注册地址为银川德胜工业园区伊园路 5 号，经营范围为：乳制品（液体乳）、其他乳制品（稀奶油、奶油、酪乳液、乳清蛋白粉、浓缩乳蛋白粉、浓缩乳蛋白液、乳糖液）的生产及销售。

注 8：中财金控投资有限公司，成立于 2010 年 12 月 29 日，法定代表人为贾杰，注册资本为 10,000 万元，注册地址为北京市海淀区阜成路甲 28 号新知大厦 1001 室，经营范围为：投资管理；项目投资。（未取得行政许可的项目除外）

注 9：宁夏中财高新投资管理有限公司，成立于 2013 年 4 月 17 日，法定代表人为张宗文，注册资本为 1,000 万元，注册地址为宁夏银川市金凤区黄河路南侧 14 号楼 6-102 室，经营范围为：企业购并、重组及其他资本运营等项目的咨询、管理、培育、推介，股权投资，受托管理投资及相关咨询服务。

注 10：珠海横琴中财金控投资中心（有限合伙），成立于 2014 年 10 月 10 日，注册地址为珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-1220，经营范围为：协议记载的经营范围：投资、投资咨询。

## （二）关联方交易

报告期内，公司关联交易情况如下：

### 1、经常性关联交易

#### ①销售商品、提供劳务的关联交易

关联方名称	关联交易类型	2015 年 1-6 月		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
		金额（元）	占同类交易比例（%）	金额（元）	占同类交易比例（%）	金额（元）	占同类交易比例（%）
宁夏一宝投资有限公司	销售商品	760.00	0.00	2,232.00	0.00	4,428.00	0.00

关联方名称	关联交易类型	2015年1-6月		2014年12月31日		2013年12月31日	
		金额(元)	占同类交易比例(%)	金额(元)	占同类交易比例(%)	金额(元)	占同类交易比例(%)
宁夏顺宝钢结构有限公司	销售商品					3,934.30	0.00
宁夏隆海炭素有限公司	销售商品			4,522.96	0.00	9,262.20	0.00
合计		760.00	0.00	6,754.96	0.01	17,624.50	0.03

## ②购买商品、接受劳务的关联交易

关联方名称	关联交易类型	2015年1-6月		2014年12月31日		2013年12月31日	
		金额(元)	占同类交易比例(%)	金额(元)	占同类交易比例(%)	金额(元)	占同类交易比例(%)
宁夏顺宝钢结构有限公司	购买商品			225,666.47	0.91	849,105.73	8.08
合计				225,666.47	0.91	849,105.73	8.08

## ③提供资金拆借(借款)及支付资金占用费(利息)

关联方名称	关联交易类型	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
		金额(元)	占同类交易比例(%)	金额(元)	占同类交易比例(%)	金额(元)	占同类交易比例(%)
宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)	提供资金拆借			15,000,000.00	17.05		
合计				15,000,000.00	17.05		

(续)

关联方名称	关联交易类型	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
		金额(元)	占同类交易比例(%)	金额(元)	占同类交易比例(%)	金额(元)	占同类交易比例(%)
宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)	资金占用费	968,542.79	31.85	1,724,794.52	28.33		
合计		968,542.79	31.85	1,724,794.52	28.33		

## ④截至2015年6月30日尚在履行的关联方担保情况

担保方	被担保方	担保金额(元)	担保期间	备注
宁夏一宝投资有限公司、胡登吉	本公司	5,000,000.00		注1
宁夏一宝投资有限公司、胡登吉	本公司	10,000,000.00	借款履行期届满之日起2年	注2

担保方	被担保方	担保金额（元）	担保期间	备注
宁夏一宝投资有限公司、胡登吉	本公司	10,000,000.00		注3
宁夏一宝投资有限公司、青铜峡市鑫企业、胡登吉、刘淑芬	本公司	3,000,000.00	借款履行期届满之日起2年	注4
宁夏顺宝钢结构有限公司、胡登吉	本公司	6,000,000.00		注5
胡登吉	本公司	19,000,000.00	借款履行期届满之日起2年	注6
宁夏顺宝钢结构有限公司、胡登吉	本公司	30,000,000.00	2015-5-12至2018-5-11	注7
本公司	宁夏一宝投资有限公司	6,000,000.00	2014-12-17至2015-12-16	注8
本公司	宁夏一宝投资有限公司	7,000,000.00	2015-2-13至2016-2-12	注8

注1：本公司向青铜峡市农村信用合作联社邵刚信用社借款500.00万元，期限从2015年2月12日至2016年2月10日。由宁夏一宝投资有限公司以其位于金凤区创新园405楼E3、E4号办公用房及其相应的银国用（2009）第12726号土地使用权提供抵押担保，并由胡登吉提供保证担保。

注2：本公司向石嘴山银行股份有限公司银川分行借款1,000.00万元，期限从2015年6月30日至2016年6月29日。由宁夏一宝投资有限公司和胡登吉共同提供连带保证担保。

注3：本公司向石嘴山银行股份有限公司银川分行借款1,000.00万元，期限从2015年4月29日至2016年4月16日。以公司50万只母鸡提供质押担保，并由宁夏一宝投资有限公司和胡登吉共同提供连带保证担保。

注4：本公司向中国农业银行股份有限公银川鼓楼支行借款300.00万元，期限从2015年6月19日至2015年7月18日。由宁夏一宝投资有限公司、青铜峡市鑫泽股权管理企业、胡登吉和刘淑芬共同提供连带责任保证担保。

注5：本公司向中国农业银行青铜峡支行借款600.00万元，期限从2014年7月16日至2015年7月15日，由宁夏顺宝钢结构有限公司以其银国用（2012）第60254号土地使用权、房权证西夏区字第2013063549号房产提供抵押担保，胡登吉提供保证担保。

注6：本公司向石嘴山银行股份有限公司银川分行借款1,900.00万元，期限从2015年6月18日至2018年6月17日，由胡登吉提供保证担保，并以胡登吉持有本公司1500万股股权提供质押担保。

注7：本公司于2015年5月12日与中国农业银行青铜峡支行签订3,000.00万元固定资产借款合同，总期限三年，由宁夏顺宝钢结构有限公司以其银国用（2010）第60024号土地使用权、房权证西夏区字第2014068180号房产提供抵押担保，胡登吉提供保证担保。

注8：截至2015年6月30日，本公司与宁夏隆海碳素有限公司、宁夏顺宝钢结构有限

公司共同为宁夏一宝投资有限公司在石嘴山银行股份有限公司银川分行的 2 笔信用贷款提供担保。担保金额分别为 600.00 万元和 700.00 万元，担保期限分别为 2014 年 12 月 17 日至 2015 年 12 月 16 日和 2015 年 2 月 13 日至 2016 年 2 月 12 日。

### ⑤关键管理人员报酬

项目	2015 年 1-6 月发生额 (元)	2014 年度发生额 (元)	2013 年度发生额 (元)
关键管理人员报酬	325,912.13	601,442.86	440,519.85

## 2、偶发性关联交易

### ①关联方资金拆出

关联方	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额 (元)	占比 (%)	账面余额 (元)	占比 (%)	账面余额 (元)	占比 (%)
宁夏一宝投资有限公司					99,388.25	0.94
李连福	101,982.00	2.35	100,000.00	1.83		
牛玉军	103,000.00	2.37	100,000.00	1.83		
李茂升	338,204.00	7.78	288,500.00	5.28	168,500.00	1.60
李强	100,000.00	2.30	100,000.00	1.83		
何威	105,000.00	2.42	105,000.00	1.92		
刘淑芬	20,000.00	0.46				
胡馨月	58,187.00	1.34	58,187.00	1.06	7,578,187.00	71.98
合计	826,373.00	19.02	751,687.00	13.75	7,846,075.25	74.52

### ②关联方资金拆入

关联方	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额 (元)	占比 (%)	账面余额 (元)	占比 (%)	账面余额 (元)	占比 (%)
胡登吉			2,800,000.00	42.48	3,970,000.00	66.73
合计			2,800,000.00	42.48	3,970,000.00	66.73

## (三) 关联方往来

### ①关联方其他应收款

关联方	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额 (元)	占比 (%)	账面余额 (元)	占比 (%)	账面余额 (元)	占比 (%)
宁夏一宝投资有限公司					99,388.25	0.94

关联方	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额 (元)	占比(%)	账面余额 (元)	占比(%)	账面余额 (元)	占比(%)
李连福	101,982.00	2.35	100,000.00	1.83		
牛玉军	103,000.00	2.37	100,000.00	1.83		
李茂升	338,204.00	7.78	288,500.00	5.28	168,500.00	1.60
李强	100,000.00	2.30	100,000.00	1.83		
何威	105,000.00	2.42	105,000.00	1.92		
刘淑芬	20,000.00	0.46				
胡馨月	58,187.00	1.34	58,187.00	1.06	7,578,187.00	71.98
合计	826,373.00	19.02	751,687.00	13.75	7,846,075.25	74.52

#### ②关联方其他应付款

关联方	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额 (元)	占比(%)	账面余额 (元)	占比(%)	账面余额 (元)	占比(%)
宁夏顺宝钢结构有限公司			1,438.88	0.02	551,982.02	9.28
胡登吉			2,800,000.00	42.48	3,970,000.00	66.73
宁夏清真产业股权投资企业(有限合伙)			1,724,794.52	26.17		
合计			4,526,233.40	68.67	4,521,982.02	76.01

#### (四) 关联交易的必要性、公允性、履行的程序、未来持续性及对公司的影响

1、报告期内，公司向关联方销售的鸡蛋等产品数量小，且均按照市场公允价格结算，不存在损害公司或公司其他股东利益的情形。

2、报告期内，公司与关联方宁夏顺宝钢结构有限公司（以下简称“顺宝钢构”）之间的交易为顺宝钢构为公司鸡舍、原材料仓库制作和安装顶棚，公司向顺宝钢构支付相关的材料成本和加工费，双方交易过程中均先签署协议约定价格，对完工情况进行验收结算，未发生显失公允的情形，自2014年下半年起，公司已停止与顺宝钢构发生此类业务。

3、2014年度，为解决鸡舍扩建资金缺口，公司向股东宁夏清真产业股权投资企业（有限合伙）借款1,500万元，借款期限自2014年3月25日至2017年3月24日，年利率15%，截至2015年6月8日，公司已全部归还上述借款。上述借款及时解决了公司鸡舍扩建资金缺口，资金成本与同期非金融机构贷款利率

相当，未损害公司及其他股东利益。

4、报告期内，公司股东及关联方为支持公司的经营发展，帮助公司解决流动资金缺口，为公司银行贷款提供资产抵押或信用担保，该行为未损害公司以及公司其他中小股东利益。截至2015年6月30日，公司与宁夏隆海碳素有限公司、宁夏顺宝钢结构有限公司共同为宁夏一宝投资有限公司提供1,300.00万元贷款担保，截至2015年9月30日，宁夏一宝投资有限公司资产总额9,472.84万元，资产负债率为54.35%，流动比率为1.01、速动比率为1.01，2015年1-9月净利润为462.26万元，公司经营情况正常，具备偿还上述债务的能力，且公司控股股东胡登吉已出具承诺，如因宁夏一宝投资有限公司债务违约需顺宝农业承担保证责任，全部由胡登吉个人全额补偿顺宝农业。

5、关键管理人员均在公司任职，担任经营管理关键岗位，公司按劳动合同约定及其对公司贡献支付报酬，所支付报酬与公司薪酬体制相符，具备必要性和公允性。公司获取关键管理人员劳务并支付薪酬在未来将保持持续性，公司与关键管理人员属正常雇佣关系，对公司报告期以及未来财务状况、经营成果不存在损害影响。

6、报告期内，管理人员与公司之间往来余额主要为因开展日常经营业务借用的备用金及个人借款，公司生产经营所在地为农村，而多位关键管理人员均来自银川市，公司为留住人才，方便人员往返，为主要管理人员买车、买房提供短期周转资金；公司与胡登吉、胡馨月之间的大额往来主要是为满足银行贷款周转需要从股东临时借款用于还旧借新或将公司款项转至个人账户用于办理存单质押贷款，目前公司已进一步规范与股东、管理人员及其他关联方之间的资金往来行为，截至2015年9月30日，公司已收回所有关联方欠款。

7、报告期内，公司在有限公司阶段关联交易决策程序尚不健全，发生的关联交易并未对公司、股东及债权人的利益造成重大不利影响，未来，如公司与关联方之间发生关联交易，将严格按照相关制度对关联交易的规定执行，以规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正。

报告期内，公司不存在占比较大的关联交易，公司未对关联方存在重大依赖，报告期内发生的关联交易对公司独立性持续经营能力未造成重大损害。

## （五）公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易制度》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序。

## 八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后改制情况

2015年9月3日，有限公司股东会作出决议，同意以2015年6月30日为改制基准日，以经审计的净资产折股4,200万股整体变更设立股份有限公司。2015年9月4日，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中审亚太验字（2015）020489号《验资报告》，对股份公司设立的实收股本进行了审验。

除上述事项外，截至本公开转让说明书出具日，无需提醒投资者关注的或有事项及其他重要事项。

## 九、报告期内，公司进行资产评估情况

应本次挂牌需要，公司聘请了中财宝信（北京）资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了中财评报字[2015]第111号评估报告，截止2015年6月30日有限公司经评估的净资产为8,507.20万元。

## 十、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后

利润中提取任意公积金。

4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

5、股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

6、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## （二）实际利润分配情况

报告期内，公司无利润分配行为。

## （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策沿用《公司章程》中规定的股利分配制度。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，纳入公司合并报表的企业为全资子公司青铜峡市顺宝清真食品有限公司（以下简称“顺宝清真公司”），基本情况如下：

### 1、基本情况：

注册号	640381000001356
企业名称	青铜峡市顺宝清真食品有限公司
住所	宁夏回族自治区青铜峡市邵刚镇甘城子
法定代表人	胡国鹏
注册资本	500 万元人民币
成立日期	2011 年 12 月 6 日
经营范围	肉制品（酱卤肉制品）、蛋制品（再制蛋类、干蛋类）、淀粉及淀粉制品（淀粉）生产、加工销售。
主营业务	肉制品、蛋制品、淀粉及淀粉制品生产、销售。
取得方式	投资设立

### 2、简要历史沿革

青铜峡市顺宝清真食品有限公司成立于 2011 年 12 月 6 日，注册资本人民币 500 万元，经营范围为肉制品（酱卤肉制品）、蛋制品（再制蛋类、干蛋类）、淀粉及淀粉制品（淀粉）生产、加工销售。

2011 年 12 月 2 日，宁夏方正联合会计师事务所出具《验资报告》宁方正会

验字【2011】第 358 号，对注册资本的实收情况进行了审验。确认截至 2011 年 12 月 2 日，顺宝清真公司已收到股东投入的注册资本人民币 500 万元整，全部为货币资金。

顺宝清真公司成立至今股东及股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	宁夏顺宝现代农业股份有限公司	货币	500.00	100.00
合计			500.00	100.00

### 3、主要财务数据

项目	2015 年 1-6 月金额（元）	2014 年度金额（元）	2013 年度金额（元）
营业收入	293,258.55	443,025.21	5,377,101.33
净利润	62,744.95	-556,407.92	-4,012,948.73
项目	2015 年 6 月 30 日余额（元）	2014 年 12 月 31 日余额（元）	2013 年 12 月 31 日余额（元）
资产总额	10,662,623.84	10,854,835.84	11,873,311.66
负债总额	11,537,176.95	11,792,133.90	12,254,201.80
净资产	-874,553.11	-937,298.06	-380,890.14

### 4、子公司业务及公司对子公司的控制情况

顺宝清真公司主要从事淀粉、蛋白等豆制品的生产与销售，其产品可用于公司蛋鸡饲料辅料，从源头上提升蛋鸡饲料的品质。顺宝清真公司未来将定位于豆制品生产、老母鸡的屠宰及屠宰后的白条鸡销售，协助公司打造养殖与肉类加工的全产业链。

顺宝清真作为公司全资子公司，公司制度亦适用于子公司，子公司管理体系与母公司一致。报告期内，子公司于 2013 年 6 月开始试生产，由于试生产人员、设备、技术均属于磨合期，同时豆类等原材料价格在 2013 年度处于上涨行情，产品单位成本较高，加上产品市场竞争激烈，利润空间较小，因此，顺宝清真自 2014 年 2 月份之后处于停产状态，2015 年下半年以来，开始逐步恢复生产。

顺宝清真的总经理为胡国鹏，为公司委任；监事为李茂升，系公司财务负责人。子公司的生产经营由公司管理层与子公司总经理胡国鹏商讨后作出，利润分配亦由公司作出决策。公司在股权、人员、财务、业务上对顺宝清真实现有效控制。

## 十二、可能影响公司持续经营的风险因素及应对措施

### （一）重大疫病风险

公司的主营业务为蛋鸡养殖、鸡蛋及有机肥料的生产与销售。家禽在饲养过程中可能受到禽流感等疾病的侵扰，从而直接导致养殖失败。同时，流行性疫情会影响大众消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降，从而对禽类生产企业的经营构成不利影响。因此，一旦爆发大规模疫情，如果预防不当，对家禽养殖类企业可能带来致命影响。

虽然报告期内公司未发生过重大疫情，且因为预防措施较好，没有受到 2013 年全国性禽流感的影响，但这并不能完全排除未来发生动物疫情的可能性。虽然公司已制定相关预案，针对不同情况，采取适当的处理措施，控制并扑灭疫情。同时，公司已给蛋鸡购买保险，以降低一旦公司蛋鸡大规模死亡带来的损失，但这并不能消除一旦发生重大疫情可能对公司经营产生的不利影响，如引发食品安全担忧而引发的市场需求不足等。

应对措施：公司生产设计为自动化封闭式养殖，采用封闭负压式厂房，生产过程中实现“自动喂养、自动饮水、自动控温、自动换气、自动清粪、自动捡蛋”等功能。生产厂房采用微电脑控制，控制“恒温、恒湿”养殖生产环境，最大限度减少弊病的发生。公司制订了非常严格的管理措施，从传染源、传播途径、易感源控制三大方面进行全面预防和控制，进出公司养殖场所严格消毒和对鸡舍定期消毒，以及采用接种疫苗等方式对鸡进行病害预防，保证生物资产的健康。

### （二）原材料价格波动风险

公司实行一体化的全产业链经营模式，产品成本中玉米、豆粕所占比重较大，玉米和豆粕的价格受国家农产品政策、市场供求状况、运输条件、气候及其他自然灾害等多种因素影响。玉米和豆粕市场价格如大幅上升，将会导致公司生产成本提高。若公司无法有效消化原材料涨价所增加的成本，将会对公司的经营业绩带来不利影响。

应对措施：为合理避免原材料价格波动风险，公司培育了稳定的多层次、多渠道、多区域的饲料原料采购网点，降低集中采购的风险。制定了科学的消耗定额和充足的安全库容量，加强农产品价格变动研究，在农产品价格低谷时，适当加大采购量，进一步降低公司的采购成本，以减少原材料价格波动带来的损失。

### （三）产品价格波动的风险

公司核心产品为鸡蛋。从历史经验看，受宏观经济环境、生产流通成本、蛋鸡养殖规模、产量变动、市场需求季节性及其替代品价格等多重因素影响，每年鸡蛋产品的市场价格都会发生较大幅度波动。鸡蛋价格如果发生大幅下跌，而公司未能很好地进行成本控制或成本转移，将可能对公司盈利能力产生不利影响。

应对措施：实时监控市场，做好销售趋势预估，提前做好蛋品结构调整，并积极开拓销售渠道，加强大客户培育，签定长期合同，锁定产品价格，降低产品价格波动的风险。

### （四）短期偿债能力风险

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年6月30日公司资产负债率（母公司）分别为78.89%、67.20%、65.72%，公司流动比率分别为0.34、0.38和0.51，速动比率分别为0.25、0.25和0.35，经营活动产生的现金流量净额分别为-344.00万元、2,069.36万元和177.44万元，短期偿债能力相对较低。截至报告期末，公司短期借款和长期借款分别为7,080万元和1,520万元，占负债总额的87.12%。

由于公司所处畜禽养殖行业，生产所需蛋鸡和主要房屋设备属于长期资产，导致流动比率相对较低。但随着公司的规模不断扩大，养殖场建设投入资金缺口较大，公司一旦出现因资金短缺不能清偿到期债务的情况，将会对公司的正常生产经营造成不利影响。

应对措施：经过前期持续投入，公司已形成一定生产规模，前期投资建设的相关资产已相继投入运营，将为公司带来预期的现金流入，且公司生物性资产周转期较短，周转率较高，良好的流动性有助于公司改善短期偿债能力，同时，公司将借助资本市场力量，积极引入外部投资者，优化公司财务结构，降低财务风险。

### （五）产业政策、国家税收政策变化的风险

公司所属畜牧业是国家重点扶持的国民经济基础产业，目前，国家对畜牧业发展采取的产业政策是加强农业的基础地位，大力发展畜牧业，加快畜牧业的发展速度，提高居民畜禽产品消费水平，在财政、税收、融资等方面给予了畜牧业

特殊的扶持。公司在产品增值税、企业所得税和国家财政补贴、金融扶持等方面享受诸多的优惠政策。如果国家因宏观经济的变化而调整对畜牧业的扶持政策，以及相关财政、金融、税收优惠等法律、法规、政策发生变化，有可能导致公司的净利润受到影响，因此公司存在因相关产业政策、税收优惠政策变化导致净利润减少的风险。

应对措施：公司将进一步拓宽销售渠道，优化产品结构，提高产品销售收入和利润，同时公司将继续加大研发投入，确保有机肥销售得到快速增长，和公司现有养殖业务形成合力，增强公司抵御税收政策变化风险的能力，将政策调整对公司利润的影响降至最低。

## （六）现金结算比例过高和销售开票不足的风险

### 1、现金结算比例过高的风险

由于公司销售客户主要为个人批发商，加上周末客户无法对公转账，所以公司销售业务中现金结算存在一定比例，2013年度、2014年度、2015年1-6月现金收款占当期销售收款总额的比重分别为26.11%、16.30%、20.86%，报告期内，公司采取了诸多措施将销售的现金结算比例逐渐降低，但仍存在因现金结算比例较大而导致的内控风险。

### 2、销售发票开具不足的风险

由于公司为农业养殖类企业，其增值税和所得税可全额减免，且在准备在新三板挂牌以前，公司规范性意识不足，销售业务中除了少数法人客户外，其他客户均不要求开具发票，故公司的开票意识淡薄。

应对措施：公司制定了完整的销售审批、现金收款、收据开具、发货、现金缴存银行、每日记账、对账盘点等一系列内控措施，严格做好财务凭证的确认、入账和财务核算工作，确保财务凭证的真实性、有效性、完整性和准确性，防范公司现金销售活动中财务风险的发生，确保现金安全和真实客观地反映企业的经营成果。股份公司成立后，公司所有销售均及时开具发票。

## （七）主要房屋建筑无法办理权属证明和重大资产权属受限的风险

截至2015年6月30日，公司未办妥产权证书的固定资产账面价值为32,569,829.88元，由于公司为农业养殖类企业，公司使用的土地多数为农业用地，导致公司在其上面修建的各种房屋建筑均无法办理权属证明，一旦有权部门

要求公司对违建房屋建筑物进行拆除,将给公司正常生产造成重大不利影响并导致财产损失。

为获得银行借款,公司将所属房屋建筑物、机器设备、土地使用权和生产性生物资产向银行进行了抵押、质押,截至 2015 年 6 月 30 日,公司用于抵押质押的资产账面价值达到 55,945,867.85 元,占期末总资产的比重为 37.41%,上述资产是公司生产经营所必需的资产,若公司经营出现困境导致不能及时、足额偿还债务,将面临银行等抵押权人依法对资产进行限制或处置的风险,从而对公司的正常经营造成不利影响。

应对措施:公司将做大做强主业,提高销售收入和利润,争取为公司创造充裕的现金流,减少公司外部筹借资金额度,同时,随着公司经营能力的增强和资金的宽裕,公司将适时对现有土地属性进行变更,完成相关资产的确权登记。

#### (八) 公司治理风险

2015 年 9 月,有限公司刚刚整体变更为股份有限公司,建立了相对完善的法人治理结构及完整的内部管理制度。由于股份公司成立时间尚短,同时股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的差别,管理层对相关制度尚需进一步理解、熟悉,且各项管理控制制度的执行需要经过一段时间的实践检验,公司治理存在一定的风险。

应对措施:公司管理层加强对现代法人治理及资本市场的研究,聘请专业人员进行公司治理方面的辅导,尽快规范完善管理制度,完善三会治理,落实执行相关战略政策,保障公司各部门有效运转,逐步推进公司治理的完善。

#### (九) 对外担保风险

截至 2015 年 6 月 30 日,顺宝农业公司与宁夏隆海碳素有限公司、宁夏顺宝钢结构有限公司共同为关联方宁夏一宝投资有限公司(以下简称“一宝投资”) 在石嘴山银行股份有限公司银川分行的 2 笔信用贷款提供连带责任保证担保。担保金额分别为 600.00 万元和 700.00 万元,担保期限分别为 2014 年 12 月 17 日至 2015 年 12 月 16 日和 2015 年 2 月 13 日至 2016 年 2 月 12 日。若一宝投资出现不能全额及时偿付债务的情形,公司存在履行连带担保责任的风险。

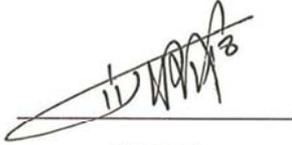
应对措施:顺宝农业控股股东胡登吉已出具承诺,如因一宝投资债务违约需顺宝农业承担保证责任,全部由胡登吉个人全额补偿顺宝农业。公司将积极督促

一宝投资向银行归还到期贷款, 妥善处理好担保事宜, 减小公司担保风险。同时, 公司将严格执行《对外担保管理制度》等规章制度, 从严控制对外担保行为, 有效防范对外担保风险。

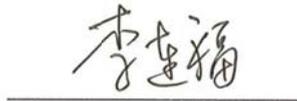
### 第五节 有关声明

#### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

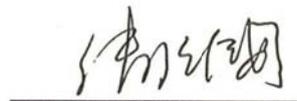
全体董事：



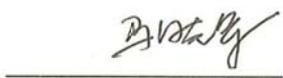
胡登吉



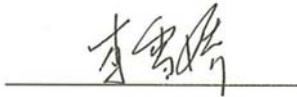
李连福



张治国



马晓军

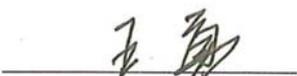


李雪娇

全体监事：



李东旭

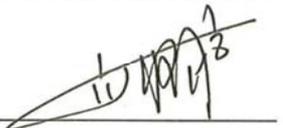


王勇

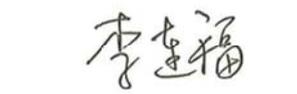


吕克仁

全体高级管理人员：



胡登吉



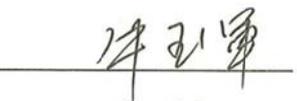
李连福



李强



李茂升



牛玉军

宁夏顺宝现代农业股份有限公司

2015年12月4日



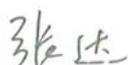
## 二、主办券商声明

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

项目小组成员：



张庆

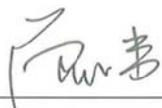


张达



袁甫正

项目负责人：



曾伟

法定代表人：



何如



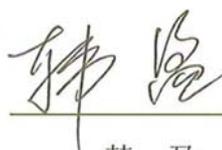
国信证券股份有限公司

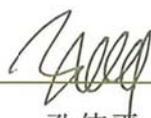
2015年12月4日

### 三、律师声明

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

经办律师:

  
韩 盈

  
孔伟平

律师事务所负责人:

  
郝建亚

北京市鑫诺律师事务所  
2015年12月4日



#### 四、审计机构声明

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

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年12月4日



## 五、资产评估师事务所声明

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

签字注册资产评估师：

王小华



殷秀梅



资产评估机构负责人：

杨林

中财宝信（北京）资产评估有限公司

2015年12月4日



## 第六节 附件

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