

甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司

Gansu Silk Road Forestry & Animal Husbandry Ecology
Technology Co., Ltd.



公开转让说明书

主办券商



东北证券股份有限公司
NORTHEAST SECURITIES CO., LTD.

长春市自由大路 1138 号

二〇一五年十二月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

1、农业生产企业财务规范性风险

公司属于典型的农业生产企业，农业生产企业面对的供应商绝大部分都是个体农户，由于当地交易习惯和社会习俗等情况，多采用直接进行现金交易的方式，所开具的收据也并非规范票据。公司发展初期，未建立完善的内部控制制度及健全的财务核算体系，导致在日常财务核算及税务处理中，存在不规范的情形。尤其公司所处畜牧业，作为典型的农业企业，财务核算要求更高。虽然目前公司已经规范前述不规范行为，未来若公司不能不断完善或加强公司财务核算体系及内部控制，将对公司生产经营造成较大影响。

2、单一客户重大依赖风险

报告期内公司主要客户为蒙牛乳业（宝鸡）有限公司，客户集中度较高，如因客户采购计划变更而中断与公司的正常合作，公司将因销售渠道的重大变化，对日常经营产生重大影响。

3、食品安全风险

近年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成影响。结合目前公司营业收入几乎全部来源于蒙牛一家客户，如果蒙牛因食品安全问题不再采购公司的原奶，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到负面影响。

4、生鲜乳价格大幅波动风险

报告期内公司收入主要来源于生鲜乳的销售，公司生产经营对生鲜乳的市场价格波动较为敏感。如因生鲜乳供需条件发生较大变化，致生鲜乳收购价格大幅

下降，将会对公司收入水平产生重大影响。

5、动植物疫情爆发风险

畜牧业牵涉到活体养殖，与传统制造业的风险特征大不相同。在传统的生产制造行业，一旦原材料验收入库，就不再需要过多的关注。而奶牛的养殖需要持续性的关注、监控。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业中时有爆发，在一定程度上影响了畜牧业的发展。如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司及养殖户的奶牛养殖产生影响，从而影响公司生鲜乳销售等业务。公司目前有近千亩林地，林地种植密度较大，如果出现林业病虫害，也将会对企业经营业绩产生较大影响。

6、税收优惠政策变化风险

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及财政部、国家税务总局关于印发《农业产品征税范围注释》的通知（财税字[1995]52号文件）：农业生产者销售的自产农产品免征增值税。根据国家税务总局关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告（国家税务总局公告2011年第48号：从事农、林、牧、渔业项目，免征企业所得税。根据《国家税务总局关于调整房产税和土地使用税具体征税范围解释规定的通知》（国税发〔1999〕44号）规定：“二、关于建制镇具体征税范围，由各省、自治区、直辖市地方税务局提出方案，经省、自治区、直辖市人民政府确定批准后执行，并报国家税务总局备案。对农林牧渔业用地和农民居住用房屋及土地，不征收房产税和土地使用税。”一旦税收优惠政策发生变化，将会对公司业绩造成较大影响。

7、公司治理风险

公司存在治理风险。公司于2015年8月27日由白银市大福乳业有限公司整体变更设立。股份公司设立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代企业发展所需的内部控制体系。但是，由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过较长经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对

公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

目 录

声 明.....	II
重大事项提示	III
目 录.....	VI
释 义.....	8
第一节 基本情况	9
一、公司概况	9
二、公司股票基本情况	10
三、公司股权结构、股东以及股本演变情况	12
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	20
五、报告期主要会计数据及主要财务指标	23
六、本次挂牌的有关机构	25
第二节 公司业务	27
一、公司主要业务、主要产品及其用途	27
二、公司内部组织结构图和业务流程	29
三、公司业务相关的关键资源情况	33
四、公司业务收入情况	46
五、公司的商业模式	52
六、公司所处行业的情况	53
第三节 公司治理	71
一、公司报告期内股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况	71
二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估	72
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况	74
四、公司的独立性	76
五、公司最近两年内资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况	77
六、同业竞争的情况	78
七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明	79

八、最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因	83
第四节 公司财务	85
一、财务报表	85
二、审计意见	97
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	97
四、报告期内主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响	97
五、公司财务状况、经营成果和现金流量状况的简要分析	116
六、报告期内主要会计数据和财务指标分析	128
七、关联方、关联方关系及关联交易	167
八、期后事项、或有事项及其他重要事项	173
九、报告期内的资产评估情况	174
十、股利分配情况	174
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	175
十二、风险因素及自我评估	175
第五节 有关声明	179
申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	180
主办券商声明	181
审计机构声明	182
资产评估机构声明	183
律师声明	184
第六节 附 件	185

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、丝路林牧、股份公司	指	甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司
有限公司/大福乳业	指	白银市大福乳业有限公司
经销分公司	指	甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司经销分公司
寿鹿山公司 ¹	指	景泰寿鹿山休闲娱乐有限公司
百盛合作社	指	景泰百盛养殖专业合作社
沙产业公司	指	景泰县沙产业科技开发有限责任公司
春光检测	指	白银春光环境检测有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、东北证券	指	东北证券股份有限公司
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让行为
公开转让说明书	指	甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司公开转让说明书
公司章程	指	甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司章程
公司章程（草案）	指	甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司章程（草案）
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司股东大会
董事会	指	甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司董事会
监事会	指	甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司监事会
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》
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
报告期	指	2013年1月1日至2015年6月30日
会计师事务所	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京大成律师事务所
元、万元	指	人民币元、人民币万元

¹ 2015年11月17日，此公司名称已变更为“黄河石林原生态餐饮服务发展有限公司”。

注：本文中凡未特殊说明，尾数合计差异系四舍五入造成。

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称：	甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司
英文名称：	Gansu Silk Road Forestry&Animal husbandry Ecology Technology Co. Ltd.
法定代表人：	卢首百
有限公司设立日期：	2007年3月16日
股份公司设立日期：	2015年8月27日
注册资本：	6,500万元
住所：	甘肃省白银市景泰县红水镇清河村
办公地址：	甘肃省白银市景泰县红水镇清河村
邮编：	730400
电话：	0943-5585341
传真：	0943-5521799
互联网网址：	www.sllm216.com
电子邮箱：	1547930974@qq.com
董事会秘书：	李得宝
信息披露负责人：	李得宝

经营范围：肉牛、种奶牛的饲养、育肥、销售，鲜奶的销售（凭许可证有效期经营）仅供分支机构经营；中药材、农作物的种植及销售；造林苗木、城镇绿化苗木、经济林苗木的批发零售；网上销售肉产品、奶产品；中药材、农作物、农产品、造林苗木、城镇绿化苗木、经济林苗木；互联网和相关服务；信息技术咨询服务（以上项目不含国家限制经营和法律、行政法规及国务院决定需办理前置许可或审批的项目；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）。

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为畜牧业（代码为A03）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为畜牧业中牛的饲养（代码为A0311）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为畜牧业中牛的饲养（代码为A0311）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为农产品（代码为14111110）。

主要业务：奶牛集约化养殖、乳牛繁育、优质生鲜乳的生产与销售

组织机构代码：66000416-2

二、公司股票基本情况

（一） 股票代码、股票简称、挂牌日期、交易方式

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：6,500 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

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

1、法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十二条规定：“股东持有的股份可以依法转让。”

《公司章程》第二十四条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东已按照《公司法》第一百四十一条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条以及《公司章程》第二十二条、第二十四条的要求锁定其所持有的公司股份。除上述情况外，公司全体股东所持股份无其他自愿锁定的承诺。

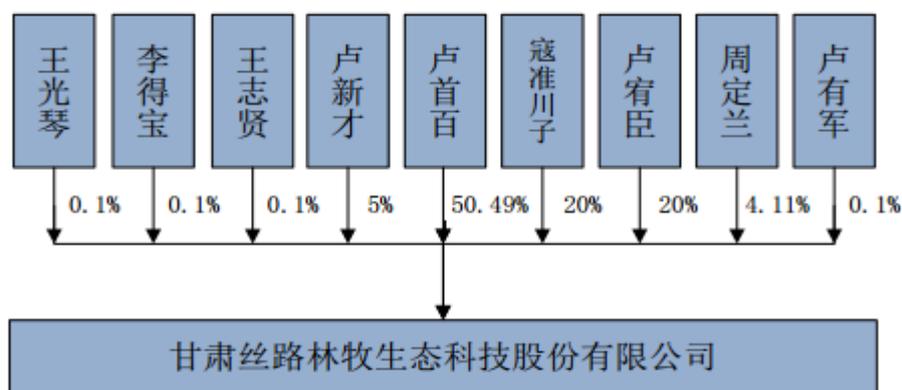
3、股东所持股份的限售安排

截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，根据《公司法》第一百四十一条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章 2.8 条规定、《公司章程》第二十四条规定，本次无可进入全国股份转让系统公开转让的股份。具体情况如下：

序号	股东名称	股东性质	挂牌前持有股份数（股）	持股比例（%）	挂牌后可转让股份数（股）	挂牌后转让限售股份数（股）
1	卢首百	自然人股东	32,818,500	50.49	0	32,818,500
2	卢宥臣	自然人股东	13,000,000	20.00	0	13,000,000
3	寇准川子	自然人股东	13,000,000	20.00	0	13,000,000
4	卢新才	自然人股东	3,250,000	5.00	0	3,250,000
5	周定兰	自然人股东	2,671,500	4.11	0	2,671,500
6	王志贤	自然人股东	65,000	0.10	0	65,000
7	李得宝	自然人股东	65,000	0.10	0	65,000
8	王光琴	自然人股东	65,000	0.10	0	65,000
9	卢有军	自然人股东	65,000	0.10	0	65,000
合计			65,000,000	100.00	0	65,000,000

三、公司股权结构、股东以及股本演变情况

（一）公司的股权结构图



上述 9 名自然人股东不存在现行法律法规或任职单位规定的不适合担任股东的情形，公司股东适格。

(二) 前十名股东及持股 5%以上股份股东持股情况

序号	股东	股东性质	持股数量(股)	股权比例(%)	是否存在质押或其他争议
1	卢首百	自然人股东	32,818,500	50.49	否
2	卢宥臣	自然人股东	13,000,000	20.00	否
3	寇准川子	自然人股东	13,000,000	20.00	否
4	卢新才	自然人股东	3,250,000	5.00	否
5	周定兰	自然人股东	2,671,500	4.11	否
6	王志贤	自然人股东	65,000	0.10	否
7	李得宝	自然人股东	65,000	0.10	否
8	王光琴	自然人股东	65,000	0.10	否
9	卢有军	自然人股东	65,000	0.10	否
合计			65,000,000	100.00	--

(三) 股东之间关系

公司上述 9 名自然人股东中，卢首百与周定兰系夫妻关系；卢首百与卢宥臣、卢新才系父子关系；周定兰与卢宥臣、卢新才系母子关系；卢宥臣与王志贤系夫妻关系；卢首百、周定兰与寇准川子系外祖孙关系；卢首百与卢有军系叔侄关系。李得宝、王光琴与公司其他股东不存在关联关系。

(四) 公司控股股东及实际控制人

1、控股股东、实际控制人的认定理由和依据

公司的控股股东为卢首百。卢首百现持有公司 32,818,500 股，占股本总额的 50.49%。

《公司法》第二百一十六条第二款规定：“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东”。卢首百所持股份比例占股份有限公司股本总额百分之五十以上，其足以对股东大会的决议产生重大影响，故认定其为公司的控股股东。

2015 年 9 月 23 日，卢首百、卢宥臣、寇准川子、卢新才、周定兰、王志贤、卢有军共同出具《关于一致行动的确认暨承诺函》，确认各方一致同意：在持有公司股份期间（无论持有股份数量的多寡）以卢首百为核心，协调一致，在不违背法律法规、公司章程及公司各项管理制度，不损害公司股东和债权人利益的前提下，各方将在公司召开董事会、股东大会前，事先就会议所要表决事项进行充分沟通协商，形成一致意见后，在董事会、股东大会进行一致意见的表决或投票。卢宥臣、寇准川子、卢新才、周定兰、王志贤、卢有军一致同意，如果各方无法就所要表决事项形成一致意见，则卢宥臣、寇准川子、卢新才、周定兰、王志贤、卢有军将以卢首百的意见为准。

综上，卢首百、卢宥臣、寇准川子、卢新才、周定兰、王志贤、卢有军为一致行动人。卢首百为公司董事长，周定兰持有公司 4.11% 股份，与卢首百系夫妻关系，通过上一致行动协议安排，卢首百与周定兰夫妻二人能够对公司的经营管理和重大决策产生重大影响，故认定卢首百、周定兰为公司的实际控制人。

2、控股股东及实际控制人基本情况

卢首百，男，1953 年 6 月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1970 年至 1988 年，就职于景泰县中泉乡供销社从事采购员工作。1989 年至 1992 年，就职于白银市工业品批发公司从事采购员工作。1993 年至 2002 年，任景

泰县中泉乡方家井煤矿矿长。2003年至2005年，任白银市平川区共荣煤矿矿长。2005年5月至今，任景泰寿鹿山休闲娱乐有限公司执行董事兼经理。2007年至2015年8月，任白银市大福乳业有限公司执行董事兼经理。2008年至2013年任甘肃省第十届政协委员。2013年9月至2013年12月，任景泰百盛养殖专业合作社理事长。2013年12月至今，任景泰百盛养殖专业合作社理事。2015年8月至今，任甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司董事长。

周定兰，女，1955年6月生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2007年3月至2015年8月，担任白银市大福乳业有限公司监事。2011年3月11日至今，担任景泰寿鹿山休闲娱乐有限公司监事。2015年8月，担任丝路林牧监事会主席。

3、控股股东及实际控制人近两年内变化情况

报告期内，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

4、控股股东及实际控制人合法合规情况

公司的控股股东、实际控制人最近24个月内不存在重大违法违规行为。

(五) 公司设立以来股本的形成及变化情况

1、有限责任公司的设立

2007年3月16日，自然人卢首百、周定兰²分别以货币资金900万元、100万元作为出资共同设立了白银市大富乳业有限公司³。

2006年11月23日，兰州同仁会计师事务所有限责任公司出具兰同验【2006】第110号《验资报告》，审验确认截至2006年11月23日，公司的注册资本1,000万元全部由股东以货币出资方式缴纳完毕。

2007年3月16日，经景泰县工商行政管理局登记注册，有限公司取得注册号为620423200001000的《企业法人营业执照》，有限公司正式成立，注册资

² 周定兰曾用名周美羽，2015年9月9日，景泰县公安局中泉派出所出具《公民身份证号码更正证明》，确认周定兰与周美羽身份证号码系重号，自2015年9月9日起，周美羽更名为周定兰，身份证号码由620423195506192826更正为620423195403074923。

³ 2011年3月16日，白银市大富乳业有限公司的名称变更为“白银市大福乳业有限公司”。

本为 1,000 万元，法定代表人为卢首百，住所为甘肃省白银市景泰县红水镇清河村。有限公司的经营范围为牛的饲养（不含种牛）。

有限公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	卢首百	900	90.00	货币
2	周定兰	100	10.00	货币
合 计		1,000	100.00	--

2、有限公司第一次增加注册资本

2015 年 6 月 16 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：有限公司注册资本增加至 2433 万元，其中卢首百以实物出资方式对公司增资 1433.73 万元（1433 万元计入注册资本，0.73 万元列入资本公积）。

2015 年 6 月 16 日，北京中科华资产评估有限公司出具中科华评报字【2015】第 092 号《自然人卢首百拟以非货币资产出资事宜所涉及的林木资产评估项目资产评估报告书》，评估确认截至 2015 年 6 月 7 日，卢首百拟用于出资的位于甘肃省白银市景泰县红水镇清河村的总面积为 326 亩林木资产的评估值为 1,433.73 万元。

2015 年 9 月 5 日，依据公司提交的相关申请，景泰县红水镇人民政府向景泰县林业局出具了《关于甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司申请变更林权证的报告》。

2015 年 10 月 14 日，景泰县人民政府向公司颁发景林证字（2015）第 2015000009 号《林权证》。

本次增资完成后，公司已协调景泰县红水镇合同管理委员会对《土地承包经营权证书》证载承包经营权人进行变更，截至本公开转让说明书签署日，景泰县红水镇合同管理委员会尚未换发变更后的《土地承包经营权证书》。根据卢首百于 2015 年 9 月 23 日出具的《承诺函》，本次变更事宜将在 2016 年 3 月 31 日前完成。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	卢首百	2,333	95.89	货币、实物
2	周定兰	100	4.11	货币
合 计		2,433	100.00	--

3、有限公司第一次股权转让

2015年6月24日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：由卢首百将其持有的合计45.40%公司股权（即1,104.582万元出资）分别转让给公司的新股东，其中：卢首百以486.6万元的价格向卢宥臣转让20%公司股权；以486.6万元的价格向寇准川子转让20%公司股权；以121.65万元的价格向卢新才转让5%公司股权；分别以2.4333万元的价格向王志贤、李得宝、王光琴、卢有军各转让0.1%公司股权。

2015年6月24日，卢首百分别与卢宥臣、寇准川子、卢有军、王志贤、李得宝、王光琴、卢新才签署《股权转让协议》，就上述股权转让相关事宜进行了约定。

2015年6月24日，有限公司就上述事项在白银市工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	卢首百	12,284,180	50.49	货币、实物
2	卢宥臣	4,866,000	20.00	实物
3	寇准川子	4,866,000	20.00	实物
4	卢新才	1,216,500	5.00	实物
5	周定兰	1,000,000	4.11	货币
6	王志贤	24,330	0.10	实物
7	李得宝	24,330	0.10	实物
8	王光琴	24,330	0.10	实物

9	卢有军	24,330	0.10	实物
合 计		24,330,000	100.00	--

4、有限公司整体变更为股份公司

2015年8月5日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司拟以2015年6月30日为基准日，以不高于经审计账面净资产值折股，整体变更为股份公司。

根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）2015年8月1日出具的中兴财光华审会字（2015）第11037号《审计报告》（审计基准日为2015年6月30日），有限公司经审计账面净资产为80,685,658.52元；根据北京中科华资产评估有限公司2015年8月5日出具的中科华评报字【2015】第176号《评估报告书》（评估基准日为2015年6月30日），有限公司净资产评估值为88,032,206.41元。公司股份总数依据上述有限公司经审计的净资产值折股，股本65,000,000元，净资产折股后剩余15,685,658.52元计入资本公积。

2015年8月21日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中兴财光华审验字【2015】第11011号《验资报告》，对股份公司整体变更的净资产折股进行验证，确认公司已收到全体股东缴纳的注册资本6,500万元。

2015年8月27日，甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司取得了白银市工商行政管理局颁发注册号为620423200001000的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立。公司注册资本6,500万元，法定代表人为卢首百，住所为甘肃省白银市景泰县红水镇清河村，经营范围为肉牛、种奶牛的饲养、育肥、销售，鲜奶的销售（凭许可证有效期经营）仅供分支机构经营；中药材、农作物的种植及销售；造林苗木、城镇绿化苗木、经济林苗木的批发零售（以上项目不含国家限制经营和法律、行政法规及国务院决定需办理前置许可或审批的项目；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）。

股份公司股东及持股比例如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
----	------	---------	---------	------

1	卢首百	32,818,500	50.49	净资产
2	卢宥臣	13,000,000	20.00	净资产
	寇准川子	13,000,000	20.00	净资产
	卢新才	3,250,000	5.00	净资产
	周定兰	2,671,500	4.11	净资产
	王志贤	65,000	0.10	净资产
	李得宝	65,000	0.10	净资产
	王光琴	65,000	0.10	净资产
	卢有军	65,000	0.10	净资产
合 计		65,000,000	100.00	---

大福乳业以上述经审计的净资产值折股整体变更为股份公司的过程符合改制时法律、法规和规章的有关规定，该次整体变更真实、合法、有效。公司上述净资产折股整体变更设立的过程，自然人股东需要缴纳个人所得税，**公司未履行代扣代缴义务**。2015年9月8日，公司控股股东、实际控制人卢首百、周定兰做出承诺：若公司被主管税务机关追缴其应代扣代缴的因白银市大福乳业有限公司整体变更股份公司应由本人及其他自然人股东缴纳的个人所得税，本人将按照主管税务机关要求全额补缴白银市大福乳业有限公司整体变更涉及的个人所得税，如公司因甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司未代扣代缴前述个人所得税而被主管税务机关要求补缴税款、加收滞纳金或被处以罚款等，致使公司受到损失，本人将全额补偿公司因此而受到的损失。

综上所述，大福乳业自设立至今历次出资分别为货币、实物或净资产形式出资，公司股东已真实、足额缴纳出资款，且历次出资形式及比例合法、合规；公司历次出资均已通过股东会/股东大会决议，并均已履行工商变更登记。由此，公司历次出资的履行程序完备、合法合规，其历次出资行为合法、有效。公司股权转让履行了《公司法》及相关法律法规关于股权转让的必要程序，股权清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。

5、有限公司在甘肃股权交易中心挂牌情况

2014年11月28日，有限公司在甘肃股权交易中心实现推介挂牌。挂牌代码：100768，挂牌名称：大福乳业。

2015年10月21日，公司向甘肃股权交易中心提出终止挂牌的申请。2015年10月23日，公司取得甘肃股权交易中心同意终止挂牌的通知函。

（六） 子公司历史沿革和分公司基本情况

1、子公司历史沿革

公司自设立以来，无子公司。

2、分公司基本情况

2010年12月13日，根据增加经营范围的需要，白银市大富乳业有限公司设立白银市大富乳业有限公司经销分公司⁴。白银市大富乳业有限公司经销分公司的营业场所为甘肃省白银市景泰县红水镇清河村，经营范围为“肉牛、饲养、育肥、销售，鲜奶的销售（凭许可证有效期经营）”，负责人为李得宝。

经销分公司现持有景泰县工商行政管理局于2015年9月15日核发的注册号为620423200004467的《营业执照》，经销分公司的营业场所为甘肃省白银市景泰县红水镇清河村，负责人为李得宝，经营范围为“肉牛、种奶牛的饲养、育肥、销售，鲜奶的销售（凭许可证有效期经营）仅供分支机构经营；中药材、农作物的种植及销售；造林苗木、城镇绿化苗木、经济林苗木的批发零售；网上销售肉产品、奶产品；中药材、农作物、农产品、造林苗木、城镇绿化苗木、经济林苗木；互联网和相关服务；信息技术咨询服务（以上项目不含国家限制经营和法律、行政法规及国务院决定需办理前置许可或审批的项目；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）”。

（七） 公司设立以来重大资产重组情况

公司自设立以来未实施过重大资产重组。

四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一） 公司董事

⁴ 2011年3月16日，白银市大富乳业有限公司经销分公司的名称变更为“白银市大福乳业有限公司经销分公司”。2015年9月15日，白银市大福乳业有限公司经销分公司的名称变更为“甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司经销分公司”。

公司董事会由 5 名董事组成，基本情况如下：

序号	姓名	任职	任期
1	卢首百	董事长	2015 年 8 月 20 日至 2018 年 8 月 19 日
2	卢宥臣	董事	2015 年 8 月 20 日至 2018 年 8 月 19 日
3	寇准川子	董事	2015 年 8 月 20 日至 2018 年 8 月 19 日
4	卢新才	董事	2015 年 8 月 20 日至 2018 年 8 月 19 日
5	李得宝	董事	2015 年 8 月 20 日至 2018 年 8 月 19 日

公司董事简历如下：

卢首百，董事长，简历内容详见第一节之“三（二）前十名股东及持股 5% 以上股份股东持股情况”。

卢宥臣，董事兼总经理，男，1977 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2013 年 8 月至 2015 年 8 月，任白银春光环境检测有限公司经理。2015 年 8 月至今，任白银春光环境检测有限公司执行董事。2009 年 9 月至今，任沙产业公司监事。2015 年 8 月至今，任丝路林牧董事兼总经理。

寇准川子，董事，男，1994 年 4 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2000 年至 2003 年，就读于上海福山外国国语学校。2003 年至 2006 年，就读于北京市北大附属实验学校。2006 年至 2009 年，就读于北京市北大附属外国语学校。2011 年至 2012 年，就读于国际关系学院。2012 年至 2013 年，就读于美国哥伦比亚大学。2013 年至今，就读于英属哥伦比亚大学。2015 年 8 月至今，任丝路林牧董事。

卢新才，董事，男，1980 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2008 年 2 月至 2015 年 8 月，任大福乳业副场长。2013 年 9 月至 2013 年 12 月，任百盛合作社理事。2013 年 12 月至今，任百盛合作社理事长。2015 年 8 月至今，任丝路林牧董事、副场长。

李得宝，董事、副总经理、董事会秘书，男，1975 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2008 年 5 月至 2015 年 8 月，任大福乳业总经理助理。2010 年 12 月至 2015 年 8 月，任大福乳业经销分公司经理。2015 年 8

月至今，任丝路林牧董事、副总经理、经销分公司经理。2015年9月至今，任丝路林牧董事会秘书。

（二）公司监事

公司监事会由3名监事组成，基本情况如下：

序号	姓名	任职	任期
1	闫洁	监事会主席、职工代表监事	2015年8月20日至2018年8月19日
2	王多命	股东代表监事	2015年8月20日至2018年8月19日
3	耿小英	股东代表监事	2015年8月20日至2018年8月19日

公司监事简历如下：

闫洁，监事会主席，女，1986年11月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2012年8月至2015年8月，就职于大福乳业从事办公室文员工作。2015年9月至今，任丝路林牧监事会主席、办公室文员。

王多命，股东代表监事，男，1963年11月生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1987年至2008年，从事个体经营工作。2008年至2015年8月，任大福乳业监事。2015年9月至今，任丝路林牧监事、从事后勤工作。

耿小英，股东代表监事，女，1976年3月生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2005年至2010年，从事个体经营工作。2010年至2015年8月，就职于大福乳业从事林场管理及后勤工作。2015年9月至今，任丝路林牧监事，从事林场管理及后勤工作。

（三）公司高级管理人员

公司高级管理人员共3名，基本情况如下：

序号	姓名	任职	任期
1	卢宥臣	总经理	2015年8月20日至2018年8月19日
2	李得宝	副总经理、董事会秘书	2015年8月20日至2018年8月19日
3	王光琴	财务总监	2015年8月20日至2018年8月19日

公司高级管理人员简历如下：

卢宥臣，董事兼总经理，简历内容详见第一节之“四、（二）公司董事”。

李得宝，董事、副总经理、董事会秘书，简历内容详见第一节之“四、（二）公司董事”。

王光琴，财务总监，女，1985年7月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2010年7月至2014年7月，就职于景泰县玉杰农贸有限公司从事会计工作。2014年8月至2015年8月，任大福乳业财务总监。2015年8月至今，任丝路林牧财务总监。

公司董事、监事、高级管理人员不存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵。

五、报告期主要会计数据及主要财务指标

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）	10,384.05	8,860.33	8,310.96
负债总计（万元）	2,322.77	6,526.07	6,564.61
股东权益合计（万元）	8,061.28	2,334.26	1,746.35
归属于申请挂牌公司股东权益（万元）	8,061.28	2,334.26	1,746.35
每股净资产（元）	3.31	2.33	1.75
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.31	2.33	1.75
流动比率（倍）	3.41	0.87	0.78
速动比率（倍）	0.13	0.05	0.07
资产负债率（母公司）	22.37%	73.65%	78.99%

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
营业收入（万元）	864.66	1,782.86	1,371.99
净利润（万元）	293.28	587.91	269.37
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	293.28	587.91	269.37
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	284.05	611.71	337.82
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）	284.05	611.71	337.82
毛利率	45.34%	44.65%	40.22%
净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）	11.82%	28.81%	16.71%
净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）	11.45%	29.98%	20.96%
基本每股收益（元/股）	0.29	0.59	0.27
稀释每股收益（元/股）	0.29	0.59	0.27
应收账款周转率（次）	6.45	12.65	12.56
存货周转率（次）	0.15	0.38	0.35
经营活动产生的现金流量净额（万元）	313.34	-312.13	179.44
每股经营活动产生的现	0.13	-0.31	0.18

现金流量净额（元/股）			
-------------	--	--	--

注 1：除特别说明，主要会计数据和财务指标为合并口径数据。注 2：净资产收益率、每股收益、每股净资产计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》执行。

六、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

名 称： 东北证券股份有限公司
法定代表人： 杨树财
注 册 地 址： 吉林省长春市自由大路 1138 号
办 公 地 址： 北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座 5 层
电 话： 010-68573828
传 真： 010-68573837
项目负责人： 张国海
项目组成员： 李元丽、张琪、肖瑶

（二）律师事务所

名 称： 北京大成律师事务所
法定代表人： 彭雪峰
住 所： 北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地 D 座 7 层
电 话： 010-5813 7799
传 真： 010-5813 7788
经 办 律 师： 热熔冰、脱脱

（三）会计师事务所

名 称： 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人： 姚庚春
住 所： 北京市西城区阜成门外大街 2 号万通新世界 A24 层
电 话： 010-52805600
传 真： 010-52805601
经办注册会计师： 王凤岐、许满库

（四）资产评估机构

名 称： 北京中科华资产评估有限公司
法定代表人： 曹宇
住 所： 北京市海淀区苏州街 49 号一层 102 号
电 话： 010-88354834
传 真： 010-88356964
经 办 人 员： 宋征、牛忠党

（五）证券登记结算机构

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住 所： 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电 话： 010-58598980
传 真： 010-58598977

（六）证券交易场所

名 称： 全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人： 杨晓嘉
住 所： 北京市西城区金融大街丁 26 号
电 话： 010-63889512
邮 编： 100033

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及其用途

（一）主要业务

公司主营业务为奶牛集约化养殖、乳牛繁育、优质生鲜乳的生产与销售，是甘肃省农业产业化重点龙头企业。公司目前拥有 1 座大型集约化、现代化、标准化奶牛养殖基地，1 座贮藏量 3 万吨饲料贮藏基地。公司的养殖场和其它设施总占地面积约 200 亩，拥有 1241 头奶牛，其中成母牛、青年牛、育成牛合计 1045 头，犊牛 196 头。公司的奶牛均为澳洲高产荷斯坦奶牛，通过规模化、集约化养殖和优质配种，保证了较高的单产水平。

近年来，公司积极拓展业务范围，探索集奶牛养殖、苗木种植、生产废物再利用于一体的循环经济运作模式，保持高品质生鲜乳规模化生产优势的同时，以求逐步形成差异化竞争优势。

公司奶牛养殖场概览



（二）主要产品及用途

1、生鲜乳

公司主要产品为奶牛的原奶，又称生鲜乳，是各类乳制品的主要原材料，可用于制作液态奶及干乳制品，如 UHT 奶、巴氏奶、奶粉、干酪等。根据蒙牛集团对公司的原奶检测结果，公司所产原奶质量显著优于国家标准（《生乳》(GB139301-2010)食品安全国家标准）。

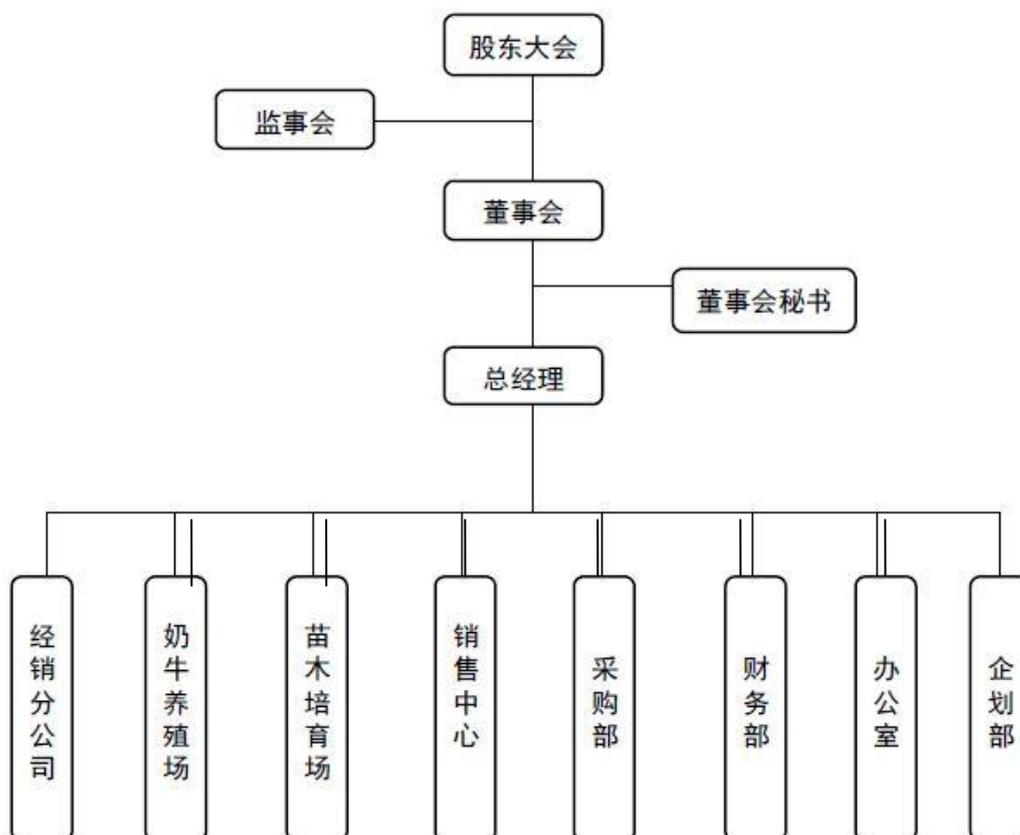
2、国槐、刺槐

公司自 2013 年开始引入国槐、刺槐的苗木种植业务，现有林地 1226 亩，种植国槐 2,356,180.00 株，刺槐 3,275,394.00 株，实现了对奶牛养殖过程中排放粪污的高效利用，以沼渣还田的方式填补了林业种植有机肥的空缺。粪尿污水经固液分离、厌氧消化，对液体无害化处理后产生沼气、沼液，沼气用来做农民生活用发电和燃料，沼液用来种玉米，提高农田肥力，固体部分加工成有机肥料。此种方式有效治理了养殖粪污污染，降低了企业成本；同时，形成了资源-产品-废物-再生资源的闭环式循环产业链。

公司 2013 年引进国槐、刺槐的苗木进行培植，需经过 2-3 年培育期才能出售，目前尚未形成收入。预计自 2016 年开始销售，主要用于市政建设、高速公路绿化带建设以及荒山、荒坡绿化。

二、公司内部组织结构图和业务流程

(一) 公司内部组织结构图



（二）主要业务流程及方式

公司业务流程主要包括采购、养殖和繁育、生产、销售三个部分。

1、采购流程

奶牛引进：公司引进澳洲的优质荷斯坦奶牛，由专业兽医师根据牛的系谱选择优良品种的牛只，签订购牛合同，统一采购。

牧草采购：公司在各类牧草播种之前选择牧场周边种植面积大、种植经验丰富的农户签订采购合同，从而保障了牧场牧草的贮备。签订采购合同时，公司根据养殖要求与农户约定所采购苜蓿、麦草、青贮草的成熟度、含水量等核心指标，并于收购时点对核心指标进行判断和检验，对于符合采购标准的牧草直接入库，不符而标准的由供货方负责根据所约定标准补足。

精饲料采购：鉴于奶牛养殖过程中，奶牛所产生鲜乳的营养成分含量对精饲料配比较为敏感，经常更换不同精饲料厂商配比饲料不利于奶牛产奶营养成分的稳定性，因此，公司为保证原奶产品质量，根据实际养殖情况确定精饲料生产商后，不轻易更换精饲料品牌。公司对所需的精饲料采购建立合格供应商名单，采购时对名单中的企业从产品质量、价格、交货时间等方面进行综合对比，以确定供应商。

冻精采购：精液的质量除遗传品质外，其受孕率是人工授精关注的重要方面；公司根据奶牛的繁育需求，根据单位重量精子数量、精子存活时间、存活率、适配牛群等因素选择具有良好信誉的遗传育种公司生产的冻精。

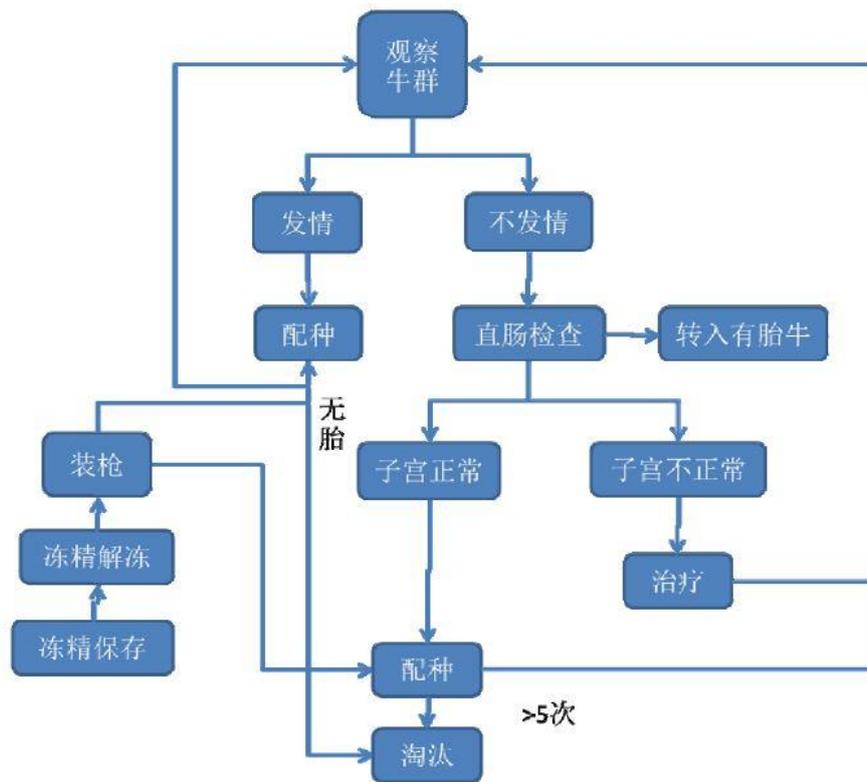
苗木采购：公司自 2013 年开始引入国槐、刺槐的苗木种植，高效利用养殖奶牛过程中排放的粪污，实现循环经济系统。公司主要从当地苗木种植、培育经验丰富的农户采购幼苗并签订采购合同，收购时根据所约定幼苗的直径、高度、叶片等因素进行验收，符合条件的直接移植到公司林场进行培育。

2、养殖和繁育流程

公司根据本场牛群结构进行合理的分群管理，不同阶段奶牛配比日粮配方，

采用 TMR 全混合日粮饲喂。奶牛繁殖是奶牛泌乳开始和延续的启动阀。奶牛繁育技术管理是奶牛生产的关键技术之一，而规范的技术操作流程是奶牛繁殖技术管理的重要组成部分。公司有专门的繁育技术人员通过观察奶牛发情、优质冻精的取用、保证 95% 的奶牛在产后 85 天以内完成配种等环节完成奶牛的繁育环节。奶牛的养殖和繁育流程图如下：

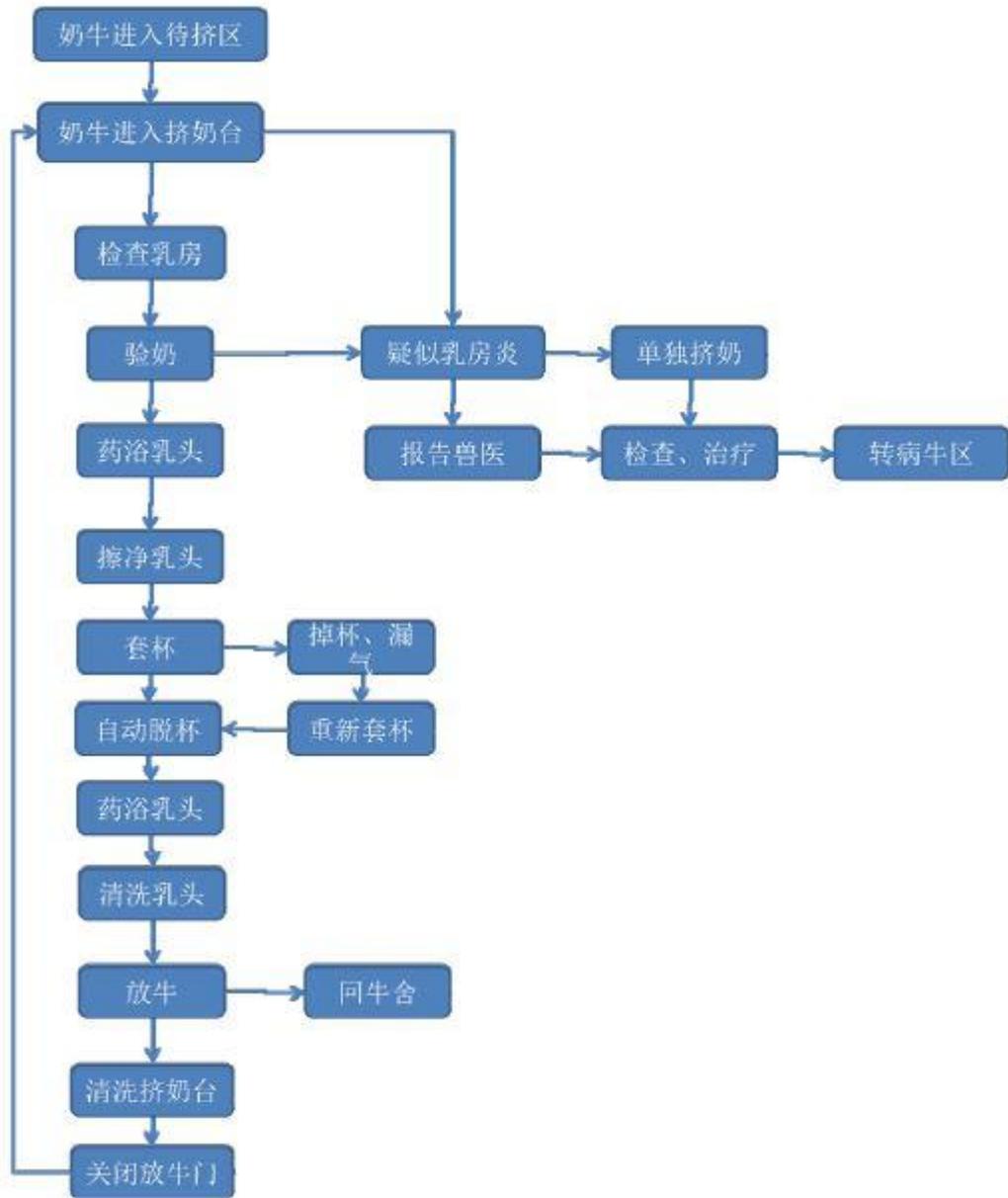
养殖和繁育流程图



3、生产流程

挤奶是公司最重要的生产环节。为保护奶牛健康，提高牛奶质量，提高挤奶工作整体业务能力，公司根据挤奶台生产流程严格进行生鲜乳的生产活动。

生产流程图



4、终端销售流程

(1) 价格策略

在挤奶环节生产出生鲜乳后，直接用运奶罐运输至收购厂家的收奶站，收奶站检验微生物、冰点、抗生素等指标合格后入库。公司销售给蒙牛乳业的生鲜乳价格，实际执行中根据蛋白质、脂肪指标含量和“随行就市”原则进行上浮。

(2) 销售流程

报告期内公司最重要的客户是蒙牛乳业，2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月

对蒙牛乳业的销售收入占主营业务收入的比例分别为 96.74%、96.40% 和 96.53%。蒙牛集团作为我国乳制品生产量、出口量、销售收入均居领先地位的大型乳制品生产集团，也是最早进入白银地区发展奶源的品牌企业，日收奶达到 500 吨。公司自 2010 年开始向蒙牛乳业供应生鲜乳，供应量稳步提高，达成了稳定的合作关系。

三、公司业务相关的关键资源情况

（一）公司主要产品的核心技术

1、公司主要产品的核心技术情况

（1）原料奶质量控制技术

对于乳制品加工企业，保证原料奶质量，是保证产品质量的首要关键环节。公司在原料奶质量控制方面经验丰富，视养殖场为第一生产车间，在管理机制、奶牛繁育饲养、检验等方面制定了严格的管理措施，进行规模化经营、规范化饲养、机械化挤奶。

公司严格把控牛源质量，所有牛源必须从无疫区引进，并且经国家动物检验检疫部门检疫合格，并设有身份证明，进行选种选配可以保证遗传安全；同时，公司严格执行《中华人民共和国动物防疫法》规定，每年定期进行“布鲁氏杆菌病和结核杆菌”定期检疫并接种疫苗。

公司建立完善的质量检测体系，不断提高对人员、机器、原料、方法、环境的控制，实行检验工作的有序开展，保证检验的准确性。对原奶、半成品、产成品进行感官、蛋白质、脂肪、非脂乳固体、微生物指标、农药残留、抗生素、杂质度、三聚氰胺、黄曲霉毒素 M1 等进行检测，严把质量关。

（2）奶牛饲养、繁育技术

公司采用世界先进的散栏、卧床式养殖方式，实行 TMR 饲喂、引进利拉伐重型盘式挤奶设备实行奶牛集中挤奶，应用国内优秀的牧场智能管理系统对牛场实施动态监管。此外，公司还建立了饲料检测实验室、鲜奶检测实验室、微生物

检验室，引进了发情监测器、妊娠早期诊断仪等先进仪器。公司积极推广提质增效技术，建设高标准牛舍，引进高产奶牛自由卧床、自动保温饮水器等装备，改善奶牛舒适度。应用美国荷斯坦公牛冻精，示范品种改良和性控快繁技术，提高示范基地奶牛综合生产性能。开展奶牛生产性能测定（DHI）工作，建立了奶牛创高产和标准化饲养示范群，配套推广各阶段标准化饲养技术和奶牛全混合日粮（TMR）饲喂技术，奶牛疾病综合防治技术和牛群保健技术、生鲜牛奶质量安全体系建设工程和示范基地示范形象与示范效果建设工程。

（3）粪污处理技术

公司养殖场废弃物主要为牛粪、牛尿以及清洗牛场产生的污水，公司结合奶牛养殖场现状及国家畜禽养殖业污染排放标准，通过对粪污的处理，实现畜禽废物的资源化和再利用。通过净污分道、干湿分离和固液分离，液态排放物经厌氧发酵转化为沼气，并通过沼气发电向养殖场提供生产和生活能源；液体有机肥和经过发酵、腐熟的固体有机肥用于场区绿化和林场种植。

2、研发基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司日常生产经营无研发环节。

3、核心技术人员情况

（1）核心技术人员基本情况

核心技术人员现任职务及持股情况如下：

姓名	现任职务	股份数额（股）	持股比例（%）
张中用	兽医	--	--

张中用，男，中国国籍，70岁，无境外永久居留权，大专学历，现任丝路林牧兽医，任期三年。1970-1971年在榆中县连塔乡兽医站工作；2009-2012年在陕西临潼牧场任兽医；2013年-2015年8月在大福乳业任兽医工作；2015年8月至今在丝路林牧任兽医工作。

（2）报告期内核心技术人员变化情况及原因

报告期内，核心技术人员无变动。

(3) 核心员工竞业禁止的情况

公司核心技术人员与原任职单位无竞业禁止约定，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

4、高新技术企业复审情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不属于高新技术企业。

(二) 公司采取的质量标准

1、奶牛育种环节

奶牛育种工作的目的是提高牛群素质，达到生鲜乳产量和质量指标的提高。公司把牛奶的产量和质量(乳脂率和蛋白率等)作为两项重要的指标进行选种选育，积极引进澳洲高产荷斯坦奶牛和国外优质冻精，保证了牛奶的高品质。

2、饲草料喂养环节

公司重视对饲草料质量的监控，相关措施包括：饲草料都是未受污染或非疫区生产的，采购时观察色、嗅、味和组织形态特征，保证无发霉、变质、异味及异嗅，检验检测不含抗生素类和激素类药物，微生物量应符合饲料卫生标准；饲料仓库保持通风干燥，防止受潮、霉变和腐烂；饲料原料应具备有一定的新鲜度，含有饲料添加剂的要作相应的说明；根据奶牛各生长阶段的不同生理特点，选取合理的精粗饲料比例和供应量，进行科学喂养。

3、奶牛饲养环节

公司通过科学合理的日粮配合，保证生产的生鲜乳的品质。日粮配合的依据主要有：根据奶牛的体重决定其维持需要；不同的产奶量其营养需要不同；对生鲜乳成分(乳脂率、蛋白率、脂蛋比等)的要求不同其营养需要不同；泌乳早期减少能量负平衡，妊娠后期要考虑其妊娠需要；要考虑胎次年龄因素；根据气候的变化调整日粮的营养浓度。

4、挤奶环节

公司制定了严格的挤奶操作程序，采取机械挤奶，不仅提高了挤奶效率，更重要的是切实有效地保证了生鲜乳的卫生质量。采用先进的挤奶机挤奶，通过严格的操作规程，使牛奶在挤出过程中几乎不和外界空气接触，大大减少牛奶受污染的机会；在挤奶过程中，操作人员挤奶前要把牛身、乳房清洗干净，套杯前要挤掉头三把奶；挤奶机各部件、输奶管道、贮奶缸等都经过严格的清洗。

5、生鲜乳运输环节

公司抽奶过程中使用专门的运输管道和泵，经过彻底消毒；牛奶挤出后立即被输送到冷藏灌，使牛奶温度立即降低，减少牛奶被细菌污染的机会，保证牛奶的质量和新鲜度；从冷藏灌传输至奶车之前，必须经过搅拌，并检查奶温确保牛奶处在低温冷却状态；公司的专用奶槽车选用保温性能良好的不锈钢容器，将当天生产的生鲜乳运送到收奶站，在运送过程中保持冷却及密封状态，运送人员在运送过程不能离开奶槽车，在途中确保没有任何其它物质进入奶罐。

6、指标检测环节

公司将生鲜乳运输至收奶站，由收购方进行指标检测，检测合格后出具质量检验单，公司对每批产品都有检验台帐和销售记录。此外，公司还定期从各个环节采样进行质量指标检测，检测项目包括感官判断、理化的检测、细菌、大肠杆菌群、抗生素、DHI 体细胞等，有利于认清和抓紧生产薄弱环节，保证产品品质。

7、疾病防治管理

公司根据《中华人民共和国动物防疫法》及其配套法规的要求，每年定期对奶牛进行口蹄疫、魏氏梭菌的免疫，奶牛场要接受区、市动物防疫监督机构对口蹄疫、炭疽、结核病、布鲁氏杆菌病等进行的常规监测。公司每年对奶牛进行结核病、布氏杆菌病的检疫，检查密度不低于 90%。每批奶牛都有相关的资料记录，内容包括奶牛来源、饲料消耗情况、发病率、死亡率及其发病死亡原因，无害化处理情况等，保存两年以上。

8、环境卫生管理

公司重视牛场的环境卫生管理。在养殖中保持牛舍通风，定期清洁牛舍和运动场，牛粪集中堆放在远离牛舍的地方；定期清洗牛身，保持牛身清洁卫生，保持地面平整，不积水，排水系统畅通，定期进行环境消毒；加强外围环境的清洁卫生和绿化，为牛群营造干爽、清洁、适宜的生活环境。

（三）公司主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司有2项土地使用权，具体情况如下：

序号	权利人	权利号	位置	有效期	取得方式	使用情况	抵押情况	是否存在纠纷	最近一期末账面价值(元)
1	大福乳业	景国用[2011]第10021号	景泰县红水镇清河村	至2058.9.18	出让	正在使用	已抵押	否	110,718.14
2	大福乳业	景国用[2011]第10022号	景泰县红水镇清河村	至2058.9.18	出让	正在使用	已抵押	否	110,718.14

注：（1）景国用[2011]第10021号土地使用权为1笔借款提供最高额抵押担保的情况：2013年6月7日，中国邮政储蓄银行白银市分行给予大福乳业500万元的授信额度，大福乳业以景国用[2011]第10021号土地使用权办理了抵押权登记，抵押权人为中国邮政储蓄银行股份有限公司白银市分行，抵押期限7年，抵押面积6670m²。2015年5月26日，大福乳业向该行借款500万元。

（2）景国用[2011]第10022号土地使用权为2笔借款提供抵押担保的情况：2013年12月20日，大福乳业控股股东和实际控制人卢首百与中国农业银行股份有限公司景泰县支行签订《个人担保借款合同》（合同编号：6202120130176437），约定卢首百向该行借款300万元，大福乳业以景国用[2011]第10022号土地使用权为该笔借款提供抵押担保。2013年12月25日，大福乳业办理了该宗土地使用权的抵押权初始登记，抵押权人为中国农业银行股份有限公司景泰县支行；抵押面积为6670m²；抵押贷款金额为250万元；抵押期限3年，自2013年12月20日至2016年12月19日。2015年5月26日，大福乳业向中国邮政储蓄银行白银市分行借款500万元，并以该宗土地使用权为该笔借款提供了抵押担保。

上述两宗土地均用于奶牛养殖，用途符合我国《土地利用现状分类》（GB/T21010-2007）关于“设施农业用地（编码122）是指直接用于经营性养殖的畜禽舍、工厂化作物栽培或水产养殖的生产设施用地及其相应的附属用地，农

村宅基地以外的晾晒场等农业设施用地”的规定。

2、拥有土地承包经营权的土地

序号	权利人	权利号	有效期	发包方	是否存在纠纷
1	大福乳业	景土地证(红承)字第0409005号	2006.11.28 -2036.11.28	景泰县红水镇村委会	否
2	大福乳业	--	2012.8.27 -2062.8.27	界碑村村委会	否
3	大福乳业	--	2012.2.27 -2062.2.27	界碑村村委会	否

注：（1）2006年11月28日，景泰县红水镇合同管理委员会向大福乳业核发《土地承包经营权证书》（景土证（红承）字第0409005号），确认由大福乳业承包红水镇清河村村委会发包的182.7亩土地。地块名称为五支二十三至二十四斗下端；四至为东至四支渠、西至三支渠、南至沙河沿、北至田河道；土地用途为农业；承包期限自2006年11月28日至2036年11月28日。该宗土地用于奶牛养殖使用，该用途符合我国《土地利用现状分类》（GB/T21010-2007）关于“农用地类别中设施农业用地（编码122）是指直接用于经营性养殖的畜禽舍、工厂化作物栽培或水产养殖的生产设施用地及其相应的附属用地，农村宅基地以外的晾晒场等农业设施用地”的规定。

（2）2012年2月27日，大福乳业与红水镇人民政府签订《土地承包合同》，承包位于界碑村白石照组的900亩土地，该宗土地东至腾格里沙漠、西至白石兆村、南至村庄道路、北至古浪县；承包费用总计为50万元；承包期限为50年，自2012年2月27日至2062年2月27日。该宗土地用于苗木种植使用，该用途符合我国《土地利用现状分类》（GB/T21010-2007）关于“农用地类别中林地（编码03）是指生长乔木、竹类、灌木的土地，及沿海生长红树林的土地。包括迹地，不包括居民点内部的绿化林木用地，以及铁路、公路、征地范围内的林木，以及河流、沟渠的护堤林”的规定。

（3）2012年8月27日，大福乳业与界碑村村民委员会签订《界碑村荒沙地承包合同》，承包界碑村所属地西分支2-3斗下段的327亩荒沙地，承包费用总计为9,000元；承包期限为50年，自2012年8月27日至2062年8月27日。该宗土地用于苗木种植使用，该用途符合我国《土地利用现状分类》（GB/T21010-2007）关于“农用地类别中林地（编码03）是指生长乔木、竹类、灌木的土地，及沿海生长红树林的土地。包括迹地，不包括居民点内部的绿化林木用地，以及铁路、公路、征地范围内的林木，以及河流、沟渠的护堤林”的规定。

3、租赁经营的土地

出租人	权利号	有效期	发包方	是否存在纠纷
卢首百	景土地证(红承)字第21007201号	2006.10.2 -2036.10.2	景泰县红水镇村委会	否

注：2006年10月2日，景泰县红水镇合同管理委员会向卢首百核发《土地承包经营权证书》（景土证（红承）字第21007201号），确认由卢首百承包红水镇清河村村委会发包的326亩土地。地块名称为四支二十八斗；类别为荒沙地；等级为3；地块四至为东至沙沟、西至沙沟、南至支渠、北至耕地；土地用途为农业；承包期限自2006年10月2日至2036年10月2日。2015年6月24日，卢首百以上述实物资产对大福乳业增资1,433.73万元，公司注册资本由1,000万元增至2,433万元。本次增资完成后，公司已协调景泰县红水镇合同管理委员会对《土地承包经营权证书》证载承包经营权人进行变更，截至本公开转让说明书签署日，景泰县红水镇合同管理委员会尚未换发变更后的《土地承包经营权证书》。根据卢首百于2015年9月23日出具的《承诺函》，本次变更事宜会在2016年3月31日前完成。

该宗土地用于苗木种植使用，该用途符合我国《土地利用现状分类》（GB/T21010-2007）关于“农用地类别中林地（编码03）是指生长乔木、竹类、灌木的土地，及沿海生长红树林的土地。包括迹地，不包括居民点内部的绿化林木用地，以及铁路、公路、征地范围内的林木，以及河流、沟渠的护堤林”的规定。

（四）公司取得的业务资格和资质情况

本公司共拥有10项相关业务资格和资质，具体情况如下：

序号	名称	证明内容	证书编号	发证时间	发证机构	有效期
1	动物防疫条件合格证	奶牛的繁育及饲养	(景)动防合字第20150088号	2015.9.23	景泰县畜牧兽医局	2018.9.22
2	排污许可证	许可按照总量控制指标排放二氧化硫、烟（粉）尘	甘排污许可DT（2015）	2015.11.25	景泰县环境保护局	2018.11.24
3	种畜禽生产经营许可证	生产范围：荷斯坦奶牛； 经营范围：荷斯坦奶牛	甘 0000209	2011.7.21	甘肃省农牧厅	2013.7.20
4	生鲜乳收购许可证	收购生鲜乳种类：牛乳； 范围：县内	甘 620423 (2015)001	2015.9.23	景泰县畜牧兽医局	2017.9.22
5	生鲜乳准运证明	车牌号码：甘 D-32188；核定最大运载量(吨)：9.6	甘 620423 (2015)0008	2015.12.9	景泰县畜牧兽医局	2016.12.8
6	生鲜乳准运证明	车牌号码：甘 D-47471；核定最大运载量(吨)：9.8	甘 620423 (2015)0004	2015.4.27	景泰县畜牧兽医局	2016.4.26
7	林木种子生产许可证	生产种类：造林苗木、城镇绿化苗木、经济林苗木； 生产面积：900 亩	(甘 D 生)第(217)号	2015.10.13	白银市国有林场和林木种苗工作站	2018.10.13

8	林木种子经营许可证	生产种类：造林苗木、城镇绿化苗木、经济林苗木；有效区域：白银市；生产方式：批发、零售	(甘D经)第(217)号	2015.10.13	白银市国有林场和林木种苗工作站	2018.10.13
9	林业植物检疫登记证	生产(加工、经营)种类：苗木生产和经营	620423024	2015.9.7	景泰县林木病虫害防疫检验站	2018.9.7
10	林权证	主要树种：国槐；树种：防护林；	景林证字(2015)第2015000009号	2015.9.14	景泰县林业局	2054.5.30

注：2010年，公司为申请荷兰斯坦奶牛的种牛基地项目曾办理《种畜禽生产经营许可证》，但该项目未申请成功，此证于2013年7月20日到期后，公司未再相应办理续期手续。报告期内，公司实际生产经营过程中不包括“种奶牛的饲养、育肥、销售”，不属于《中华人民共和国畜牧法》第二十二条中“从事种畜禽生产经营或者生产商品代仔畜、雏禽”所规定的生产经营行为，无需办理《种畜禽生产经营许可证》的续期。

(五) 公司拥有的特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在拥有特许经营权的情况。

(六) 主要荣誉和获奖情况

截至本公开转让说明书签署日，公司获得的主要荣誉和奖项如下：

序号	证书名称	获得时间	颁发单位	有效期限
1	奶牛标准化示范场	2010年	中华人民共和国农业部	2012
2	甘肃省农业产业化重点龙头企业	2009年	甘肃省农业产业化工作领导小组	长期
3	蒙牛集团技术支撑白银奶业发展示范牧场	2009年	蒙牛集团	长期
4	白银市农业产业化重点龙头企业	2007年	白银市人民政府	长期

(七) 公司重要固定资产使用情况

1、截至2015年6月30日主要固定资产

固定资产名称	固定资产原值(元)	累计折旧	成新率(%)
房屋及建筑物	24,645,015.07	7,130,581.51	71.07

机器设备	1,709,581.00	918,474.32	46.27
运输设备	186,836.00	171,822.70	8.04
电子设备及其他	92,000.00	50,983.43	44.58
合计	26,633,432.07	8,271,861.96	--

2、截至2015年6月30日，公司主要房屋及建筑物情况如下：

序号	所有权人	房产证编号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	用途
1	大福乳业	景房权证景泰县 字第21983	景泰县红水镇清河村2号1幢1单元 1-01,1单元1-02,1单元1-03,1单元 1-04	810.00	商业
2	大福乳业	景房权证景泰县 字第21984	景泰县红水镇清河村2号1幢1单元 1-01,1单元1-02,1单元1-03,1单元 1-04	810.00	商业
3	大福乳业	景房权证景泰县 字第21985	景泰县红水镇清河村2号1幢1单元 1-05,1单元1-06,1单元1-07,1单元 1-08	810.00	商业
4	大福乳业	景房权证景泰县 字第21986	景泰县红水镇清河村2号1幢1单元 1-05,1单元1-06,1单元1-07,1单元 1-08	810.00	商业
5	大福乳业	景房权证景泰县 字第21987	景泰县红水镇清河村1号1幢1单元 1-01,1单元1-02,1单元1-03	4538.00	商业
6	大福乳业	景房权证景泰县 字第21988	景泰县红水镇清河村2号1幢1单元 1-13,1单元1-14,1单元1-15,1单元 1-16	810.00	商业
7	大福乳业	景房权证景泰县 字第21989	景泰县红水镇清河村2号1幢1单元 1-13,1单元1-14,1单元1-15,1单元 1-16	810.00	商业
8	大福乳业	景房权证景泰县 字第21990	景泰县红水镇清河村2号1幢1单元 1-09,1单元1-10,1单元1-11,1单元 1-12	810.00	商业
9	大福乳业	景房权证景泰县 字第21991	景泰县红水镇清河村2号1幢1单元 1-09,1单元1-10,1单元1-11,1单元 1-12	810.00	商业
10	大福乳业	景房权证景泰县 字第21992	景泰县红水镇清河村1号1幢1单元 1-11,1单元1-12,1单元1-13,1单元 1-14	74.90	商业
11	大福乳业	景房权证景泰县 字第21993	景泰县红水镇清河村1号1幢1单元 1-11,1单元1-12,1单元1-13,1单元 1-14	41.16	商业

12	大福乳业	景房权证景泰县字第21994	景泰县红水镇清河村1号1幢1单元1-04,1单元1-05,1单元1-06,1单元1-07	85.62	商业
13	大福乳业	景房权证景泰县字第21995	景泰县红水镇清河村1号1幢1单元1-04,1单元1-05,1单元1-06,1单元1-07	777.60	商业
14	大福乳业	景房权证景泰县字第21996	景泰县红水镇清河村1号1幢1单元1-04,1单元1-05,1单元1-06,1单元1-07	498.80	商业
15	大福乳业	景房权证景泰县字第21997	景泰县红水镇清河村1号1幢1单元1-08,1单元1-09,1单元1-10	846.00	商业

3、截至2015年6月30日，公司主要机器设备情况如下：

机器设备	数量	原值（万元）	累计折旧（万元）	成新率（%）
搅拌机	1	8,600.00	6,467.82	24.79
装载机	1	246,640.00	185,493.93	24.79
粉草机	1	1,600.00	1,178.10	26.37
铡草机	1	8,900.00	4,297.96	51.71
饲料机	1	6,761.00	4,602.98	31.92
铡草机	1	12,000.00	7,600.00	36.67
挤奶机	1	690,000.00	431,537.50	37.46
铡草机	1	49,600.00	29,057.43	41.42
粉碎机	1	5,000.00	2,929.07	41.42
发电机	1	23,880.00	12,477.30	47.75
10吨鲜奶运输罐	1	50,000.00	24,937.40	50.13
搅拌机	1	230,000.00	101,966.57	55.67
锅炉	1	10,000.00	4,275.10	57.25
装载机	1	130,000.00	42,195.93	67.54
搅拌车	1	210,000.00	51,537.50	75.46
3千瓦发电机	1	1,300.00	308.70	76.25

4、截至2015年6月30日，公司主要运输设备情况如下：

机器设备	数量	原值（万元）	累计折旧（万元）	成新率（%）
轻型货车	1	53,016.00	50,365.20	5.00

轻卡江淮	1	98,000.00	93,100.00	5.00
五菱双排座客货车	1	35,820.00	28,357.50	20.83

(八) 公司员工

截至2015年8月31日，公司共有员工67人，正式员工45人，公司与45名正式员工依法签署了《劳动合同》；22人为临时用工人员中较为稳定的人员，公司与其签订了《劳务合同》。公司不存在劳务派遣用工情况。公司员工构成情况如下：

1、按专业结构划分：

专业结构	人数(人)	占比(%)
管理人员	8	11.94
技术人员	4	5.97
生产人员	50	74.63
财务人员	2	2.99
其他人员	3	4.48
合计	67	100.00

2、按年龄划分：

年龄	人数(人)	占比(%)
30岁以下	8	11.94
30-39岁	7	10.45
40岁-49岁	14	20.90
50岁以上	38	56.72
合计	67	100.00

3、按受教育程度划分：

教育程度	人数(人)	占比(%)
专科	5	7.46
专科以下	62	92.54
合计	67	100.00

公司管理层具有丰富的人员管理和企业运营经验，在奶牛养殖领域均有多年工作经验，能够对规模化牧场进行精细化、集约化管理，同时对市场的发展趋势具有前瞻性的思考和判断；公司生产及技术团队核心成员均在奶牛养殖行业工作多年，有丰富奶牛饲养、良种繁育、生产监测及产品检测经验，能够保证公司的原奶产品有较高品质保证；公司有采购人员 2 人，可以满足批量化、标准化采购原材料的需求；公司有林场养护人员 22 名，主要负责苗木定期的灌溉、施肥，虫害检测与药物喷洒等维护工作，能够满足林场日常的种植养护需求。公司的员工构成与公司资产、业务具有匹配性，能够满足公司各项工作需要。

公司设立了单独的财务部，实行岗位责任制，现财务部门有 2 名工作人员。财务负责人全面负责财务战略的制定与重大财务问题的处理、企业财务制度执行、公司内部管理、各部门工作协调以及财务部门审核工作；出纳主要负责现金及银行的日常业务、日常付款业务、销售回款日常统计等业务。目前公司财务管理制度和财务人员构成能够满足公司日常运营管理，公司会计核算基础符合现行会计基础工作规范要求。

（九）公司环保事项

1、公司建设项目的环评批复及验收情况

公司主要从事奶牛的饲养、生鲜乳的生产与销售，国家环境保护总局印发《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）第一条规定，公司不属于重污染行业。在正常经营过程中，如因排污不当，存在对周围环境产生一定影响的可能性。

（1）奶牛养殖场建设项目

2010年9月26日，丝路林牧取得白银市环境保护局印发的《关于白银市大福乳业有限公司景泰县奶牛养殖场建设项目环境影响报告书的批复》（市环发[2010]225号），确认项目建设可行。

2011年11月，公司取得白银市环境监测站出具的《建设项目竣工环保设施验收监测报告》（白环监验字（2011）第43号），确认该项目废气、废水、厂界噪声、固废排放、处置及综合利用进行监测，各项监测符合排放标准，同意

验收。

(2) 奶牛养殖清洁生产项目

2014年5月29日，丝路林牧取得白银市环境保护局印发的《关于白银市大福乳业有限公司奶牛养殖清洁生产项目环境影响报告书的批复》（市环审[2014]13号），确认项目建设可行。

根据丝路林牧的书面确认并经核查，由于该项目的省财政专项补助资金未按时拨付到位，因此该项目未正式实施，也未进行竣工环境保护验收。

(3) 大中型沼气工程

根据甘肃省农牧厅《关于2009年新增中央投资大中型沼气工程项目初步设计的批复》（甘农牧计[2009]214号），该项目属于中央投资的大中型沼气工程项目，被纳入国家发展和改革委员会、农业部关于农村沼气项目2009年新增中央预算投资计划。根据公司说明，截至本反馈意见回复签署日，该项目尚未竣工。根据丝路林牧的书面承诺，该项目预计于2016年6月底前竣工，公司将于2016年8月前向环境保护部门申请进行竣工环境保护验收。

2、《排污许可证》办理情况

根据环保部《畜禽养殖污染防治管理办法》的规定，存栏量100头以上的牛的养殖场必须按有关规定向所在地的环境保护行政主管部门进行排污申报登记，在依法实施污染物排放总量控制的区域内，畜禽养殖场必须按规定取得《排污许可证》，并按照《排污许可证》的规定排放污染物。

2015年11月25日，公司已依法取得景泰县环境保护局核发的《甘肃省排污许可证》（甘排污许可DT（2015）第001号），核定排污许可内容为“生产经营范围：养殖、种植；排放主要污染物种类：二氧化硫、烟（粉）尘；适用标准：《环境空气质量标准》（GB3095-2012）；许可排放浓度：二氧化硫100mg/m³、烟（粉）尘50 mg/m³；许可排放总量：二氧化硫0.08吨/年、烟（粉）尘0.02吨/年；有效期限：2015年11月25日至2018年11月25日”。

3、环保处罚情况

2015年8月14日，景泰县环境保护局做出了《行政处罚决定书》（景环罚

字[2015] 9号)，因景泰县环境保护局与2015年5月12日对公司进行调查过程中，发现公司未经批准擅自停用污水处理设备，将1立方米清洗储奶罐污水排入水渠，属于环境违法行为，处以51,703元的罚款。2015年9月2日，公司通过中国工商银行网上银行转账的形式向景泰县财政局足额缴纳了上述罚款。2015年9月6日，景泰县环境保护局出具《证明》：“自2013年1月1日以来，丝路林牧（前身为大福乳业）在业务经营过程中能够遵守国家环保政策、法律法规、规范性文件及各级政府的相关规定，公司的经营活动未对周围环境造成不利影响，不存在违反有环境保护法律、法规的重大违法行为”。

公司因停用污水处理设施将污水排入水渠而被景泰县环保局处以罚款行政处罚属于偶发情形，现公司已按照景泰县环保局的要求进行了污水处理。截至本公开转让说明书签署日，公司及经销分公司在生产经营过程中能够遵守国家有关环境保护政策、法律法规及各级政府相关规定；近两年来，未出现违反《中华人民共和国环境保护法》及其他有关环境保护法律法规的重大违法违规情况，未发生环境污染事故。

公司已按照相关法规规定制定环境保护制度。公司不属于《环境信息公开办法(试行)》(国家环境保护总局令第35号)(2008年5月1日起实施)中第二十条之“列入本办法第十一条第一款第(十三)项名单的企业(即：污染物排放超过国家或者地方排放标准，或者污染物排放总量超过地方人民政府核定的排放总量控制指标的污染严重的企业名单)”，不属于按照监管要求应当向社会公开“(一)企业名称、地址、法定代表人；(二)主要污染物的名称、排放方式、排放浓度和总量、超标、超总量情况”等环境相关信息的企业，无公开披露环境信息的相应义务。公司虽曾在报告期内因不当排污行为受到景泰县环境保护局罚款行政处罚，但是并不属于重大违法违规行为，因此，最近24个月内不存在环保方面的重大违法违规。

(十) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

四、公司业务收入情况

(一) 公司业务收入构成及主要产品销售情况

单位：元

项目	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入：	8,346,027.73	96.52	17,203,620.60	96.49	13,182,283.45	96.08
生鲜乳	8,346,027.73	96.52	17,203,620.60	96.49	13,182,283.45	96.08
其他业务收入：	300,600.00	3.48	625,000.00	3.51	537,600.00	3.92
合计	8,646,627.73	100.00	17,828,620.60	100.00	13,719,883.45	100.00

公司主营业务为生鲜乳的生产与销售，因此生鲜乳销售占比较高。其他业务收入主要包括公牛犊的出售等。

(二) 公司主要产品消费群体及报告期内前五大客户情况

1、公司主要产品的消费群体

报告期内，公司产品的主要客户为国内大型乳业企业，少部分产品面向个人销售。

2、报告期内前五大客户情况

客户名称	营业收入（元）	占公司营业总收入的比例（%）
2013年		
蒙牛乳业（宝鸡）有限公司	13,182,283.45	96.08
个人（公牛犊销售）	537,600.00	3.92
合计	13,719,883.45	100.00
2014年		
蒙牛乳业（宝鸡）有限公司	17,187,277.10	96.40
个人（公牛犊销售）	625,000.00	3.50
个人（生鲜乳散户销售）	16,343.50	0.10
合计	17,828,620.60	100.00
2015年1-6月		
蒙牛乳业（宝鸡）有限公司	8,346,181.33	96.52

个人（公牛犊销售）	300,600.00	3.48
合计	8,646,627.73	100.00

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月，公司对蒙牛乳业（宝鸡）有限公司销售占比分别为 96.08%、96.40% 和 96.52%，客户集中较高。公司为当地生鲜乳生产龙头企业，牧场规模大、管理规范化、科学化，所生产原奶品质高于当地其他企业，产品质量及营养元素含量高于国家标准。公司作为蒙牛集团示范牧场，与蒙牛乳业（宝鸡）有限公司长期建立友好合作关系，所产生鲜乳品质高、质量有保证，被供应商大比例采购。随着奶牛养殖规模的进一步扩大，公司也积极拓展销售渠道，通过跨地区多元化销售，以及对已有经营、销售模式进行创新，改善客户集中度较高的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中均未占有权益。

（三）公司主要产品的原材料、能源情况及报告期内前五大供应商情况

1、主要产品的原材料、能源情况

报告期内，公司未进行犊牛及成年奶牛的采购，所采购原材料主要为精饲料、苜蓿、麦草、青贮草及用于奶牛配种繁殖的冻精等。其中针对精饲料及冻精的采购建立相应的合格供应商名单，采购时对名单中的企业从产品质量、价格、交货时间等方面进行综合对比，以确定供应商；苜蓿、麦草、青贮草等基础饲料的采购主要从当地农户采购。公司自 2013 年向当地农户采购国槐、刺槐用于林场种植，以实现生态循环牧场初期建设。

2、报告期内前五大供应商情况

报告期内，公司前五大供应商及采购情况具体如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购额的比例（%）
2013 年		
景泰天邦饲料有限公司	4,560,685.30	26.77
杨延成（国槐、刺槐）	2,910,000.00	17.08

王生祥（基础饲料）	2,403,892.44	14.11
罗崇锋（国槐、刺槐）	2,405,000.00	14.12
周映均（国槐、刺槐）	2,209,000.00	12.97
合计	14,488,577.74	85.06
2014 年		
王生祥（基础饲料）	6,695,220.00	36.04
景泰天邦饲料有限公司	5,834,058.22	31.40
杨延成（国槐、刺槐）	4,016,000.00	21.62
卢有武（国槐、刺槐）	1,348,000.00	7.26
冯尔军（基础饲料）	576,417.05	3.10
合计	18,469,695.27	99.42
2015 年 1-6 月		
景泰天邦饲料有限公司	2,790,563.75	61.66
王生祥（基础饲料）	1,376,272.50	30.41
冯尔军（基础饲料）	218,773.50	4.83
内蒙古赛科星繁育生物技术股份有限公司	140,000.00	3.09
合计	4,525,609.75	100.00

2013年度、2014年度、2015年1-6月，公司向主要采购商的采购占比分别为85.06%、99.42%和100.00%，采购集中度较高。公司自景泰天邦饲料有限公司主要采购精饲料，鉴于奶牛养殖过程中，奶牛所产生鲜乳的营养成分含量对精饲料配比较为敏感，经常更换不同精饲料厂商配比饲料不利于奶牛产奶营养成分的稳定性，因此，公司为保证原奶产品质量，与景泰天邦饲料有限公司长期保持友好合作关系。2015年公司自景泰天邦饲料有限公司采购占当期比重为61.66%，该比例随着公司下半年大批量采购苜蓿、麦草、青贮草等基础饲料后，会有所下降，维持在往年水平。针对基础饲料的采购，公司本着节约成本及便于管理的原因，向当地种植饲料作物经验丰富的个人集中采购，该原材料供应人根据公司对饲料的成分要求，对当地符合要求的基础饲料集中收集后出售给公司。因此，基础饲料的采购不存在集中度高的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关联方或持有公司5%

以上股份的股东在上述供应商中均未占有权益。

(四) 公司重大业务合同及履行情况

1、销售合同

报告期内，公司所签订的销售合同均为框架合同，全部合同情况如下：

序号	合同相对方	合同标的	合同名称	报告期内确认收入金额(元)	合同期间	合同履行情况
1	蒙牛乳业(宝鸡)有限公司	生鲜牛乳	购销合同	13,272,467.78	2010.05.16-2014.05.16	履行完毕
1	蒙牛乳业(宝鸡)有限公司	生鲜牛乳	购销合同	25,533,458.43	2014.05.17-2020.04.30	正在履行

2、采购合同

报告期内，公司所签订的采购合同均为框架合同，确认采购金额在 50 万以上的主要采购合同如下：

序号	合同相对方	合同标的	签署日期	合同金额(元)	当期采购成本金额(元)	合同履行情况
1	景泰天邦饲料有限公司	天邦饲料	2013.01.01	--	4,560,685.30	履行完毕
2	景泰天邦饲料有限公司	天邦饲料	2014.01.01	--	5,834,058.22	履行完毕
3	景泰天邦饲料有限公司	天邦饲料	2015.01.01	--	2,790,563.75	正在履行
4	王生祥	基础饲料	2012.10.28	--	8,311,884.94	正在履行
5	杨延成	国槐、刺槐	2013.09.10	--	2,910,000.00	履行完毕
6	杨延成	国槐、刺槐	2014.09.07/ 2014.10.05	--	4,016,000.00	履行完毕
7	罗崇锋	国槐、刺槐	2013.12.10	--	2,405,000.00	履行完毕
8	周映均	国槐、刺槐	2013.11.02	--	2,209,000.00	履行完毕
9	卢有武	国槐、刺槐	2014.09.20	--	1,348,000.00	履行完毕

3、借款合同

序号	借款银行	借款金额(万元)	借款期限	合同名称	担保方式	合同履行情况
----	------	----------	------	------	------	--------

1	中国工商银行股份有限公司白银市分行	500	2014.09.30-2015.09.29	小企业借款合同	最高额抵押担保/保证担保	履行完毕
2	中国邮政储蓄银行白银市分行	220	2014.04.03-2016.04.02	流动资金借款合同	33万元保证金	正在履行
3	中国邮政储蓄银行白银市分行	500	2015.05.26-2016.05.25	流动资金借款合同	最高额抵押担保/保证担保	正在履行
4	兰州银行股份有限公司白银桐城支行	300	2015.06.11-2016.06.08	借款合同	最高额抵押担保	正在履行
5	兰州银行股份有限公司白银桐城支行	700	2015.09.24-2016.09.23	借款合同	最高额抵押担保	正在履行

4、担保合同

序号	债权人	债务人	担保人	担保期间	担保债权	担保方式	担保物	合同履行情况
1	中国邮政储蓄银行白银市分行	大福乳业	大福乳业	2014.04.03-2016.04.02	借款220万	保证担保	保证金33万元	正在履行
2	中国邮政储蓄银行白银市分行	大福乳业	大福乳业	2015.05.26-2016.05.25	借款500万	抵押担保	房权证景泰县字第21989-21997号房产及景国用[2011]第10021、10022号土地	正在履行
3	兰州银行股份有限公司白银桐城支行	大福乳业	大福乳业	2015.06.11-2016.06.08	借款300万	抵押担保	500头荷斯坦健康奶牛	正在履行
4	兰州银行股份有限公司白银桐城支行	丝路林牧	丝路林牧	2015.10.14-2018.10.13	借款700万	抵押担保	326亩经济林林权；卢首百、周定兰两套房屋兰房（城私）产字第37787号、第66207号	正在履行

5、房屋租赁合同

出租方	签署日期	租赁金额（元/年）	租赁期限（年）	租赁用途	剩余租赁年限（年）	合同履行情况

景泰县金谷丰粮油有限责任公司	2015.09.07	10,800	2015.09.17 -2020.09.06	办公	5	正在履行
----------------	------------	--------	---------------------------	----	---	------

五、公司的商业模式

（一）采购模式

公司基本采购模式为“以销定产、以产定购，兼顾库存和采购周期，满足生产计划所需”，公司采购的生产用主要原材料包括精饲料、苜蓿、麦草、青贮草及用于奶牛配种繁殖的冻精、林场苗木等。

公司优先选择已通过无公害和有机认证企业及具有丰富种植经验的个人作为合作供应商，对签约供应商录入合格供应商名录进行动态管理。基于完善的《采购制度》、《合格供应商管理制度》等采购内控制度，公司每年对精饲料供应商进行评估，对原材料进行索证、验证，确保原材料符合各项标准要求，保证产品质量安全，在公司采购流程控制、授权审批等严格的控制方式下，并根据不同的原材料供应状况和公司实际生产的需求，形成了具有针对性的采购模式。

（二）生产模式

（1）奶牛养殖和繁育模式

公司根据本场牛群结构进行合理的分群管理，不同阶段奶牛配比日粮配方，采用TMR 全混合日粮饲喂。

奶牛繁殖是奶牛泌乳开始和延续的启动阀。奶牛繁育技术管理是奶牛生产的关键技术之一，而规范的技术操作流程是奶牛繁殖技术管理的重要组成部分。公司有专门的繁育技术人员通过监控软件及目视观察奶牛发情、优质冻精的取用，保证95%的奶牛在产后85 天以内完成配种等环节完成奶牛的繁育环节，并保证每头奶牛有2 个月的待产期（停奶期）。待产期太短容易造成奶牛乳房疾病及产奶量的下降，不利于持续发展，太长则由于饲料消耗及其他费用太高，造成生产成本上升过快，停奶时的奶收入基本上等于因妊娠和维持而增加的饲料成本与挤奶劳务费的总额，使本次泌乳期所得利润最大，根据测算最优停奶期时间为55-60 天。

（二）生鲜乳生产

生鲜乳生产过程中挤奶是最重要的生产环节。为保护奶牛健康，提高牛奶质量，提高挤奶工作整体业务能力，公司引入了全自动挤奶机，并根据挤奶台生产流程严格进行生鲜乳的生产活动。

（三）销售模式

报告期内公司生鲜乳最重要的客户是蒙牛乳业，2013年、2014年、2015年1-6月对蒙牛乳业的销售收入占主营业务收入的比例分别为96.08%、96.40%、96.52%。蒙牛集团作为我国乳制品生产量、出口量、销售收入均居领先地位的大型乳制品生产集团，其发祥地和主要奶源地均在内蒙古，包头地区日收奶达到500吨。公司自2009年开始向蒙牛乳业供应生鲜乳，供应量稳步提高，达成了稳定的合作关系。

根据同行业可比企业情况，生鲜乳供应商发展初期与巨型乳制品生产企业进行合作为常见发展方式，随着公司发展规模的扩大，会逐步拓展销售渠道并丰富产品品种。

六、公司所处行业的情况

根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为畜牧业（代码为A03）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为畜牧业中牛的饲养（代码为A0311）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为畜牧业中牛的饲养（代码为A0311）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为农产品（代码为14111110）。

（一）行业概况

1、行业概况

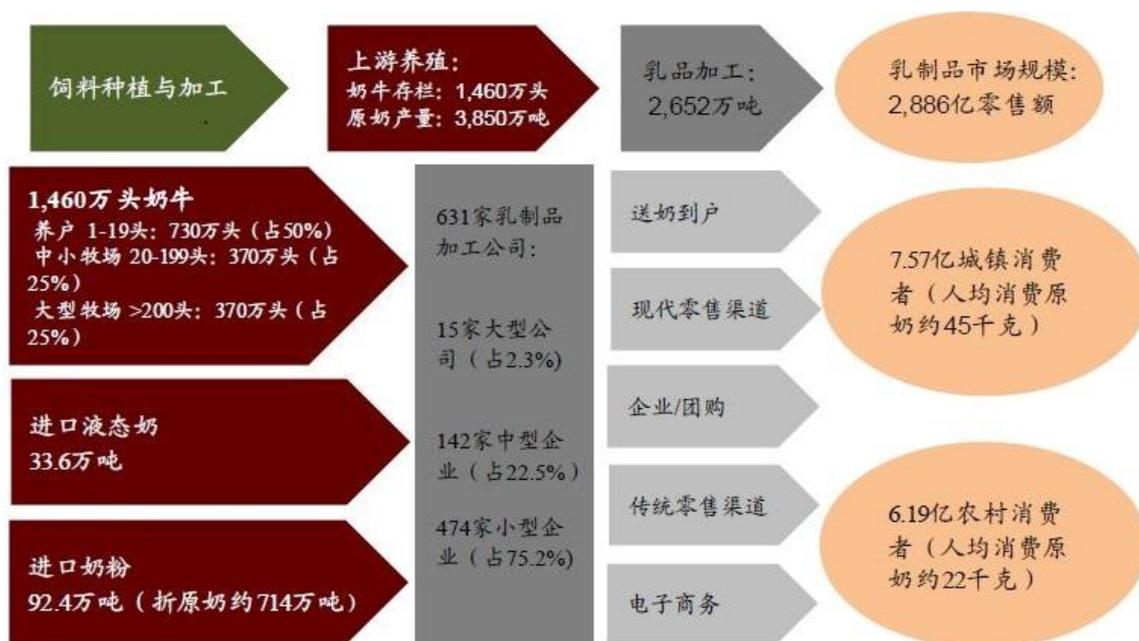
2014年，中国奶源供应渠道中本土原奶供应量接近3189万吨，占比超过80%；进口奶粉和进口液态奶折原奶量合计达748万吨，占国内原奶生产量的19%。根据《2014年中国乳业发展形势分析报告》数据，我国奶牛场、奶农户存

量为 180-200 万户，奶牛存量 1442 万头，年均单产水平月 5500 公斤，近年来保持低速增长水平。

我国乳业转型升级速度逐年加快，奶牛养殖由散养模式、小区模式逐渐走向规模化养殖，奶牛单产水平、饲料转化率明显提升。根据农业部乳业管理办公室统计，目前，我国存栏 100 头以上的规模化养殖比例达 37.2%，奶牛存栏量从 2000 年至 2014 年增长了 199%，年复合增长率 8.1%；奶牛单产从 2.6 吨/头上升至 5.6 吨/头，年复合增长率 5.6%；机械化挤奶率达到 90%，较 2008 年提高了近 39 个百分点；平均饲料转化率接近 1.1，较 2008 年提高了近 10 个百分点。

乳业产业链条分为饲料种植与加工、上游养殖、乳品加工及终端销售四个环节，其中上游养殖和乳品加工是产业链中的核心环节。随着对供应链稳定及食品安全需求日益增强，乳品加工企业对上游规模牧场的依赖程度逐渐提升，牧场龙头企业的话语权逐渐增强。

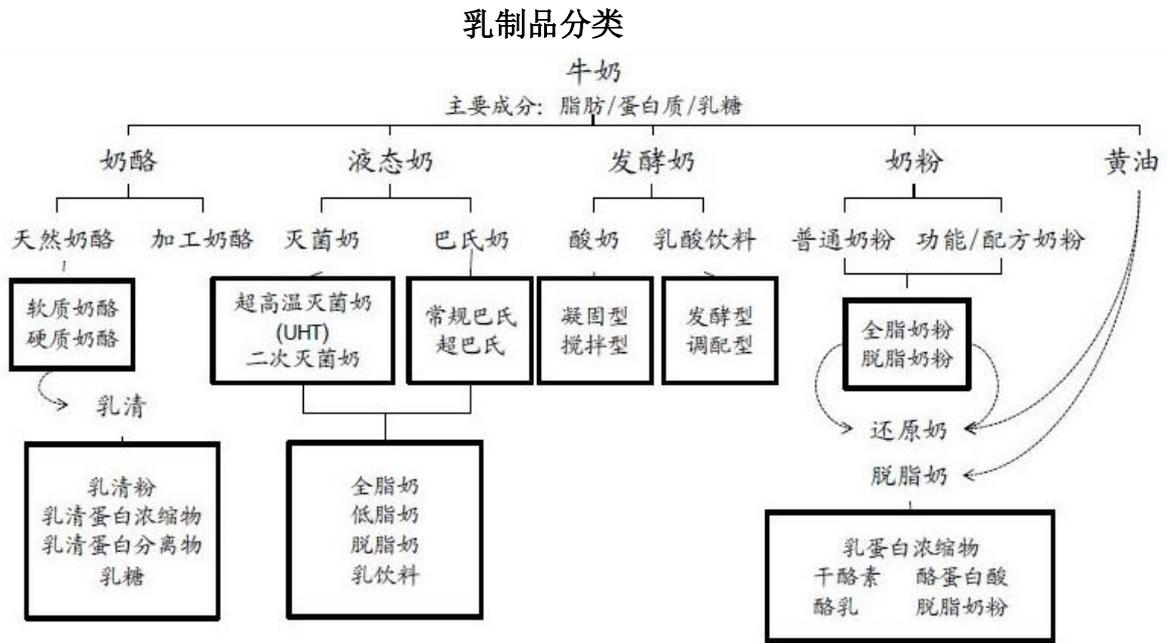
中国乳业产业链及乳业经济概貌



数据来源：中国奶业年鉴，中国国家统计局

乳制品市场中以原奶为原材料的初加工、深加工乳制品种类众多，包括液态奶、发酵奶、奶粉、奶酪等。中国市场消费以液体奶（含发酵乳）和奶粉为主按折原奶量计算分别占国内消费的 65%和 32%。国内液态奶和发酵乳的生产工艺

与国际先进水平接近，但在奶粉加工技术上（比如喷粉和蒸发环节）落后乳业发达国家。



数据来源：中国奶业协会

纵观全球乳品消费，中国仍然是增速较快且成长空间较大的国家。2014 年我国乳制品消费额增速仍录得 15.4%，超过欧美等发达国家及日韩等周边国家。同时 2013 年我国乳制品人均消费量仅 17 千克，远低于全球主要国家水平，未来消费需求仍然具备较大提升空间。

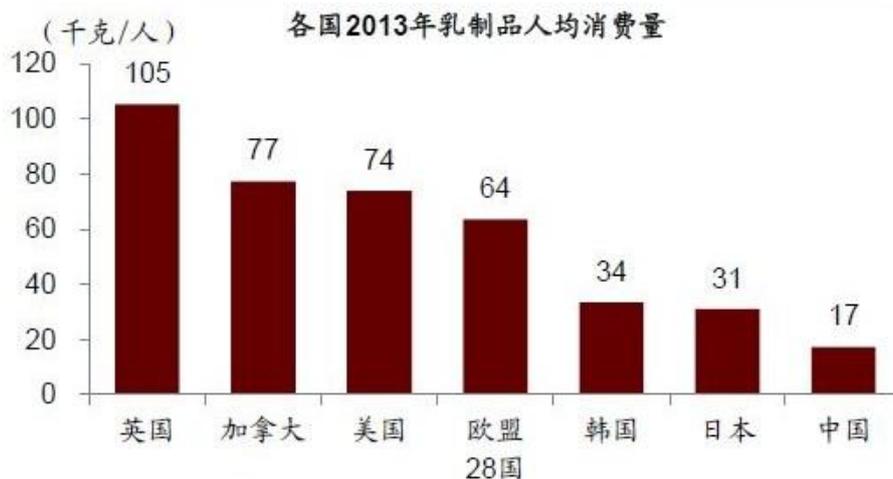
2、发展前景和市场空间

中国乳制品行业将进入稳定增长期，发展前景广阔，市场空间巨大，具体原因如下：

(1) 乳制品消费需求增长迅速

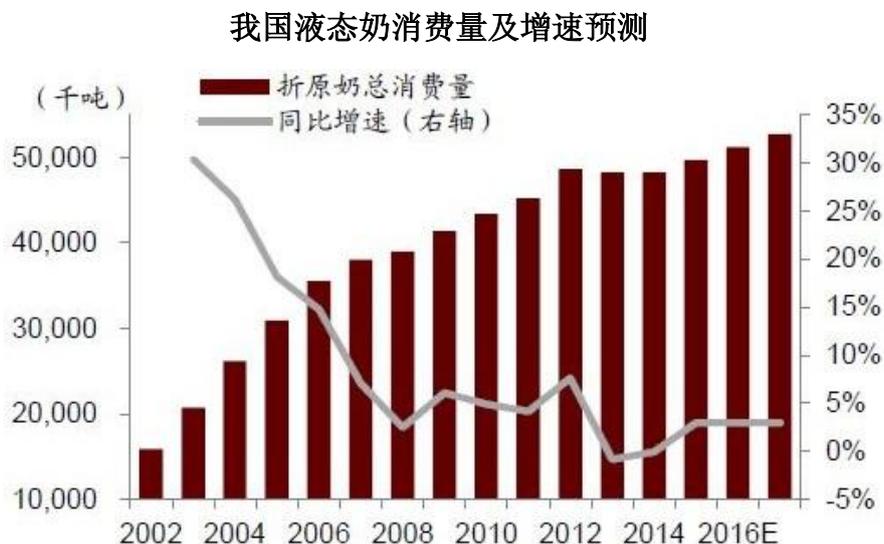
纵观全球乳品消费，中国仍然是增速较快且成长空间较大的国家。2014 年我国乳制品消费额增速仍取得 15.4%，超过欧美等发达国家及日韩等周边国家。同时 2013 年我国乳制品人均消费量仅 17 千克，远低于全球主要国家水平，未来消费需求仍然具备较大提升空间。

我国乳制品消费量提升空间大



数据来源：中国奶业年鉴

长期来看我国乳品人均消费量仍存在明显提升空间，预计未来5年行业需求的增速会稳定在4%~5%的水平。其中，预计城市化率提升/渠道向乡镇渠道下沉带动的人均消费量提升，以及产品创新带动的行业增量（折原奶）将贡献年均3%左右的销量增长；产品结构升级，高端占比提升，CPI增长将带动年均1~2%的单价提升。

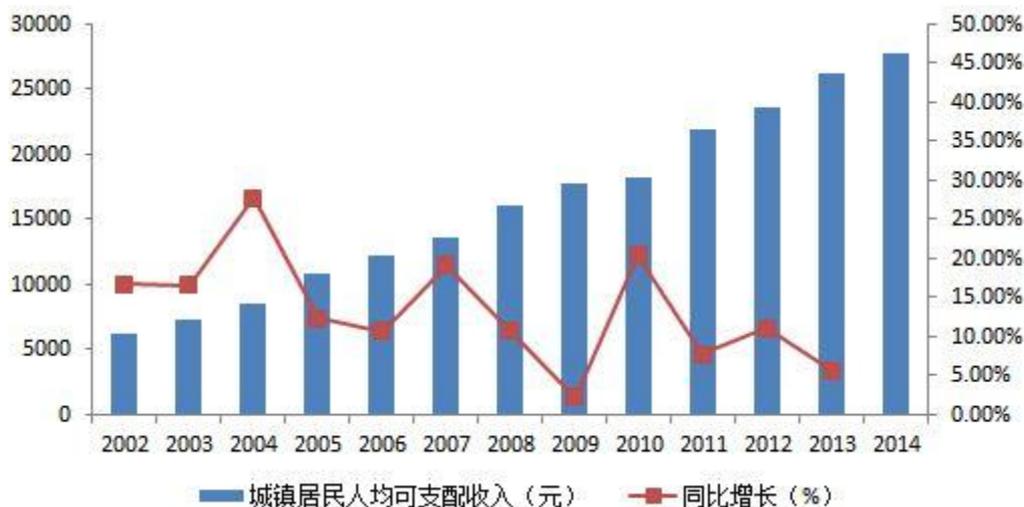


数据来源：国家统计局

(2) 人均收入增长与居民消费结构升级双利好

2004年-2014年期间，我国城镇居民人均可支配收入和城镇居民家庭人均消费支出的年平均增长率均保持在7%以上，这种消费能力的提升将有力地推动乳制品行业全产业链的快速发展。

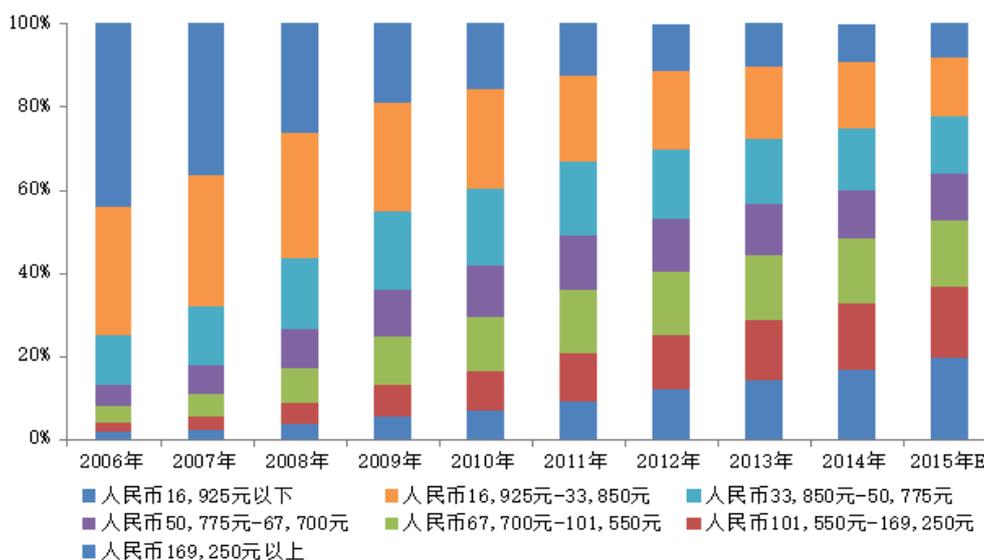
城镇居民人均可支配收入及增速



数据来源：WIND

据 WIND 数据库统计，截至 2015 年年可支配收入 169,250 元以上/101,550 元-169,250 元/67,700 元-101,550 元/50,775 元-67,700 元的家庭占全国家庭总数的比例将分别达到 19.30%、17.10%、16.00%、11.30%，中产阶级家庭、年可支配收入较高的家庭占比今年来显著提升，以上数据显示我国已步入消费升级阶段。

我国家庭年可支配收入分布



数据来源：WIND 数据库

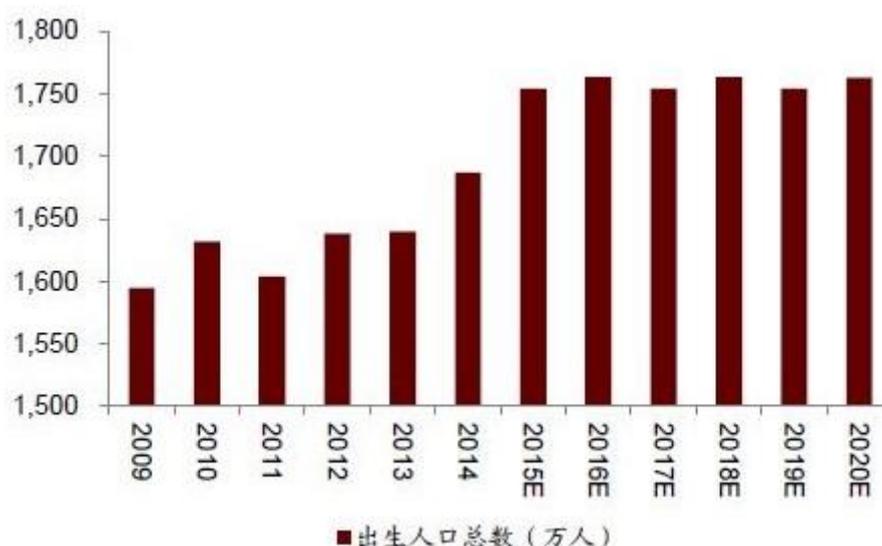
随着我国居民收入水平的不断提高以及居民对健康生活理念、合理膳食的日

益重视，乳制品消费将实现持续增长，液态奶、发酵奶等产品的消费占比将逐渐提高，从而带动整个行业的快速发展。

(3) 人口结构调整助力乳制品行业持续增长

我国 20~29 岁育龄妇女人数未来五年将保持平稳，我国年新生儿数目长期稳定在 1,600~1,700 万左右。“单独二孩”政策放开，将使得出生人口堆积与现行生育政策不变相比增加 100 万左右预计将对婴幼儿乳制品的需求起到积极带动作用。

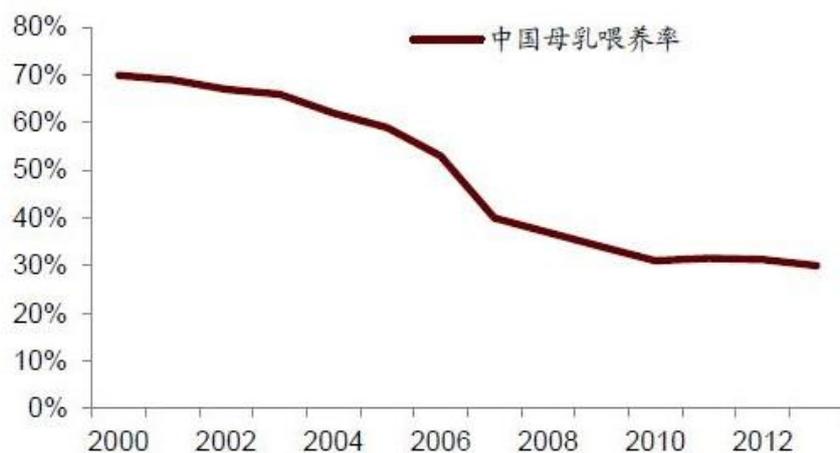
我国新生儿人口数目统计



数据来源：国家统计局

目前我国母乳喂养率已降至 30% 以下，与亚洲平均水平相当，其中城市的母乳喂养率仅 16%，而农村市场母乳喂养率长期上有望向城市水平靠拢，从而带动奶粉需求量的提升。综合以上，预计未来三年奶粉行业销量增速将保持在 2%~3% 左右。

中国母乳喂养率持续下降



数据来源：商务部

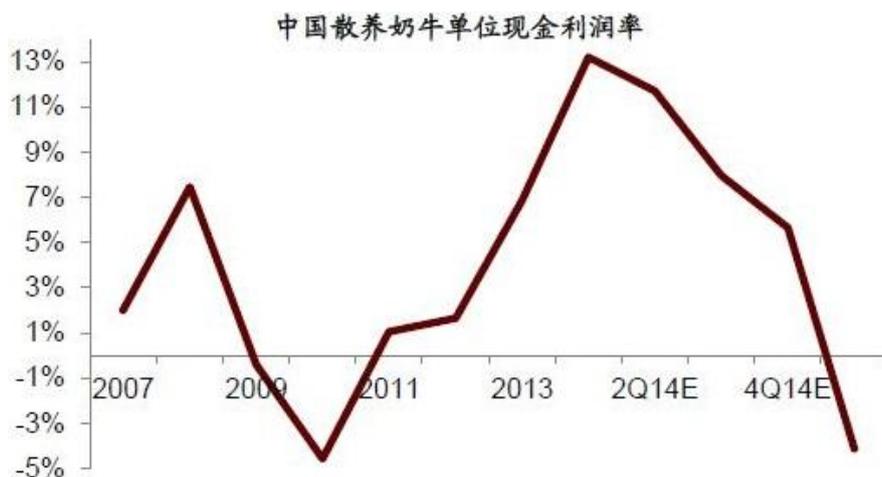
3、行业发展趋势

(1) 散小牧场退出加速，上游集中度增强

目前国内的散小牧场相比于规模牧场缺乏规模化生产优势，生产成本低、单位现金利润持续下降；同时，规模牧场原奶质量及食品安全等检测体系完善，乳业产业链上游集中度将进一步增强。随着散小牧场的逐渐退出，以标准化、机械化、一体化为养殖、生产特点的牧场数量将持续增长，预计至 2020 年，200 头以上存栏量的规模牧场有望达到中国总存栏量的一半。

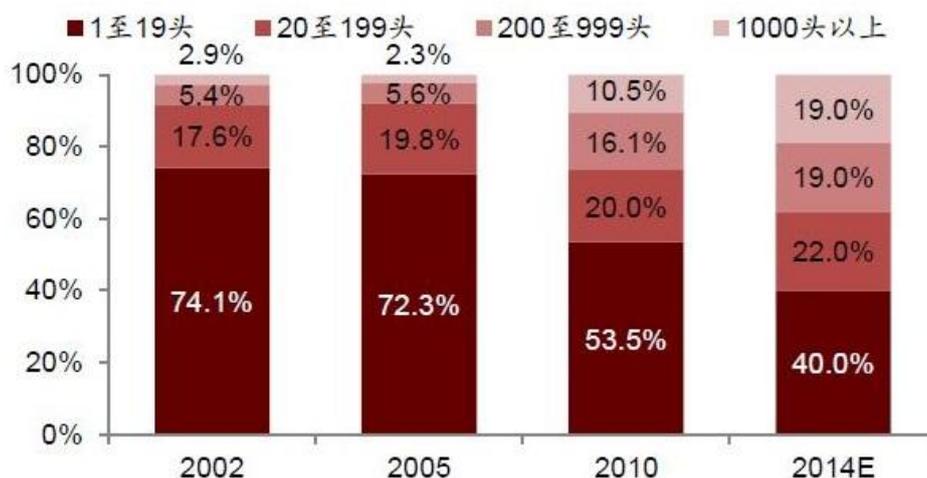
随着以及中国资源禀赋的客观现实（土地、水、饲料等）下，中国原奶生产已经开始由规模驱动为主的粗放型模式逐步转向效率提升为主的精细化增长模式，即社会总存栏的逐步下降而单产水平的更快提升。这一转型升级过程主要由具备资本、人力资源、土地资源、技术资源的大型牧场引领。

散小奶农退出加速



数据来源：彭博资讯，中国农业部

上游集中度向规模化牧场靠拢

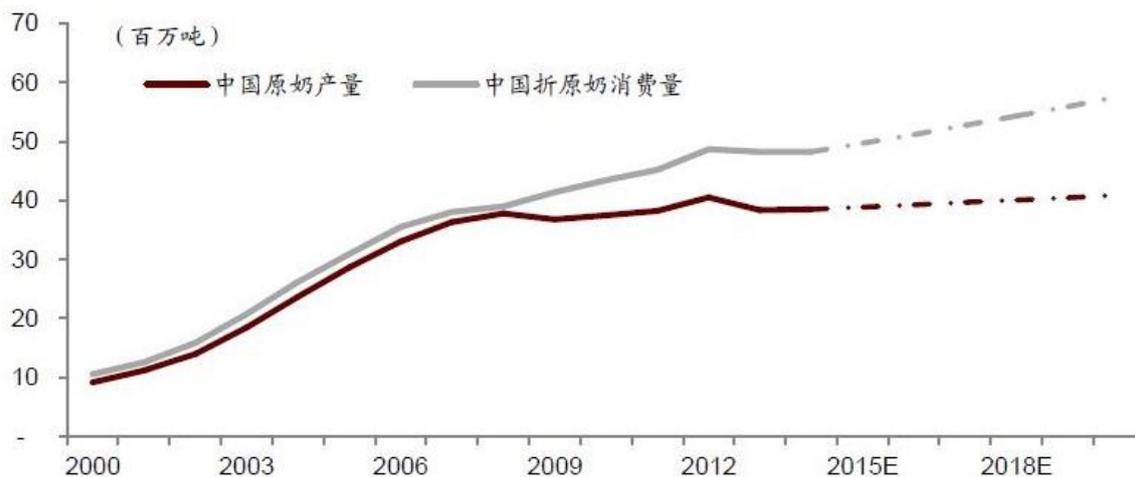


数据来源：彭博资讯，中国农业部

(2) 原奶供需缺口有扩大势头

规模牧场因成本、原奶质量与安全优势逐步替代散小牧场，占国内原奶供应量接近 50%的散小奶户的逐步退出将影响国内原奶供给增速；同时，预计折原奶乳品消费量 2016-2020 年年均增速 3%，供需缺口会进一步扩大。具有优质奶源的规模牧场龙头企业年增速约 5%-6%，将长期享受原奶价格溢价带来的利润优势。

上游集中度向规模化牧场靠拢



数据来源：中国奶业协会

(3) 销售渠道向三四线城市及农村地区下沉

目前我国乳品消费的城乡二元结构明显，2013 年我国农村市场人均乳制品消费量仅 5.29 千克/年，不足城镇居民消费量的 1/3，未来具备较大提升空间。一方面，大型综合性乳企可以通过渠道向三四级乡镇及农村市场的进一步渗透获得消费量的成长空间，另一方面，随着我国城市化率的提升，乡镇及农村市场的乳制品消费结构也有望不断优化，进一步向城市靠拢。

城市和农村市场的乳制品消费比较

项目	2000	2005	2010	2011	2012
城镇居民					
人均年乳制品消费支出（元）	68.57	138.62	198.47	234.01	253.57
人均年鲜奶购买量（千克）	9.94	17.92	13.98	13.70	13.95
人均年酸奶购买量（千克）	1.12	3.23	3.67	3.67	3.46
人均年奶粉购买量（千克）	0.49	0.52	0.45	0.53	0.50
农村居民					
人均年乳制品消费量（千克）	1.06	2.86	3.55	5.16	5.30
人均年鲜奶购买量（千克）	0.16	1.22	1.38	1.69	1.80

数据来源：中国奶业年鉴

(二) 市场竞争情况

1、行业整体竞争格局

中国是全球乳制品市场中增长最快的市场之一，过去十年中国乳品龙头企业无不是收入还是利润复合增速均高于海外可比企业。近年来，我国乳制品行业不断整合，2009年之后企业数量明显下降，国家及地方性乳制品龙头企业快速成长，缺乏规模的小企业加速退出。长期来看，我国乳制品竞争格局的改善与龙头企业规模效应的释放都有助于带动行业利润率的全面提升。

目前国内包含原奶生产与加工销售的企业竞争格局相对稳定。以蒙牛乳业、伊利股份和光明乳业为代表的巨型企业为国内一线品牌，销售网络覆盖全国，市场占有率领先；区域性龙头企业以区域市场为品牌发展和销售的主要阵地，是对一线品牌的有力补充，这些企业能够敏锐捕捉区域消费者的个性化需求，充分发挥地方品牌优势及产品创新能力保持自身竞争优势；对于生产规模过小、市场份额较低、生产及检测环节难以保证原奶质量及安全的小微乳制品企业，将逐步退出市场竞争。

2、公司主要竞争对手

根据公司的主营业务及发展规划，主要竞争对手情况如下：

(1) 宁夏上陵牧业股份有限公司

宁夏上陵牧业股份有限公司成立于2000年，为宁夏百强企业上陵集团旗下大型子公司，主要从事牛场运营、奶牛集约化养殖、种畜繁育、优质生鲜乳供应。企业目前下辖6个现代化奶牛养殖场，现存栏奶牛1.2万头，坚持进行信息化、科学化、集约化养殖，跻身宁夏中小企业50强之列。

(2) 宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司

宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司创立于2011年，主营业务集奶牛养殖、农作物及林草种植为一体，拥有1个现代化牧场，成熟奶牛500余头、成长中奶牛1,000余头，是银川市农业产业化龙头企业。

(3) 宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司

宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司创立于2012年，主要从事从事奶牛场运营、集约化养殖、种畜良繁、生鲜乳供应。公司拥有2个现代化、标准化奶牛养殖场，1座精饲料加工厂及饲草料种植基地。公司产品主要销售给乳制品制造企

业进行深加工。

与主要竞争对手相比，公司在保持养殖规模及高原奶质量的同时，积极将循环经济及生态养殖的理念引入日常生产经营中，通过建立养殖废污的循环处理装置，完成对粪污的集中分离、发酵及腐熟处理，实现了沼气发电补充生产能源、固液态有机肥回田利用的循环经济模式。

（三）行业壁垒

1、奶源品质壁垒

自 2008 年三聚氰胺事件以后，原奶生产环节不仅要保证奶源安全和质量可控，更需要通过科学饲养实现原奶单位产量营养成分含量高、营养元素含量均衡等目标。原奶生产企业可以通过规模化牧场的建立，实现高标准的微生物检测、生鲜乳监测和饲料营养配方。因此，通过对牧场的精细化、标准化管理，生产高品质原奶是现阶段奶牛养殖业的进入壁垒。

2、技术壁垒

奶牛养殖过程中，从奶牛的喂养、卫生控制，到疾病监测、孕情监测、受精繁育等环节，都需要经验丰富的从业人员进行。相关技术人员需要在奶牛养殖行业长时期从业、积累丰富经验，才能通过合理的指导与技术检测实现高效、精细养殖。

3、资金壁垒

规模化、标准化、集约化的现代化牧场建设需要充足的初始资金投入。从奶牛品种的选育、科学精细化的饲养到稳定销售渠道的建立都需要资金的有力支持；同时，从环境保护及可持续发展的角度，在奶牛养殖过程中，通过合理布局与规划建立可循环的废渣回田与废物再利用也需要充足的资金作为保障。

（四）行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策支持

我国各级政府都高度关注奶业发展，把发展奶业放在重要位置，并不断加大政策落实和资金扶持力度。国家连续出台了一系列规范和扶持行业发展的政策，将促进奶业规范发展作为保障奶业持续健康发展、保证食品安全、增加农民收入、促进产业结构调整、提高居民营养水平的重要手段。这些政策集中体现在《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》、《乳品质量安全监督管理条例》、《奶业整顿和振兴规划纲要》、《乳制品工业产业政策（2009年修订）》、《全国奶业发展规划（2009-2013年）》等文件中。从政策环境看，国家扶持奶业发展的政策日趋完善，促进奶业健康发展的管理制度逐步健全。

（2）宏观经济利好的推动

居民可支配收入增长与城镇化进程加快为乳制品行业发展提供经济保障。根据国家统计局统计，2014年我国城镇家庭人均可支配收入为28,844元，较上年增长9.00%；农村居民家庭人均纯收入为10,489元，较上年增长11.20%。此外，在过去的二十年间，居民的消费结构也发生了较大变化。基本温饱需求所占用的消费逐年下降，恩格尔系数随之逐年递减，居民对基本温饱以外消费品的消费倾向逐年增大，将有力推动对乳制品相关产品的消费。

（3）乳制品消费需求潜力巨大

现阶段我国奶业正处于从数量扩张向整体优化、全面提高产业素质转变的关键时期，还有很大的发展空间和增长潜力。从消费市场看，本世纪以来我国居民人均乳制品消费水平较低，2013年我国乳制品人均消费量仅17千克，远低于全球主要国家水平，相当于世界平均水平的1/4，农村居民的人均乳品消费量只有城镇居民的1/5。随着人口增长特别是城镇人口大量增加、城乡居民收入持续增长、消费结构不断改善以及国民对乳品认知的不断提升，乳品消费需求增长空间巨大。

（4）行业发展逐步走向规范化

为贯彻落实《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》，促使乳制品加工行业迅速走出危机，进入更加规范、健康发展的良性轨道，我国政府及监管部门

积极进行行业整顿，不断加大奶业监管力度。主要表现在制定完善了关于生鲜乳生产收购和食品安全的法律法规，出台了奶业整顿和振兴规划，修订了乳制品工业产业政策，制定了 66 项食品安全国家标准，出台了奶业发展规划，重新审核发放了乳制品生产许可证等方面。

通过上述措施的实施，我国乳制品行业法律法规和行业政策得到了健全和完善，乳制品市场得到了净化，我国乳制品加工行业将进入下一个规范、健康发展的良性轨道。

2、不利因素

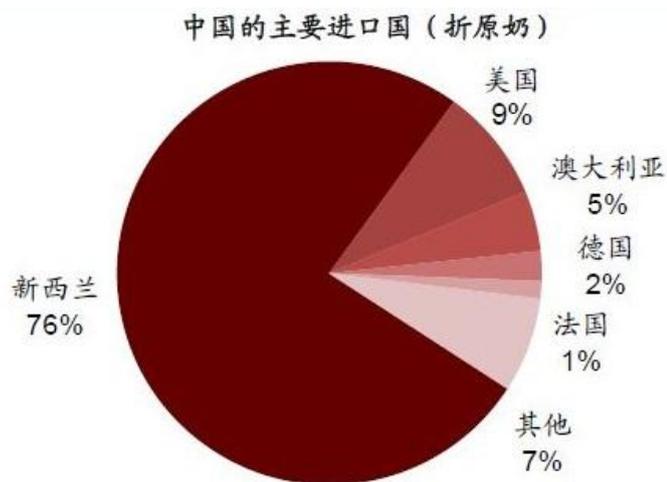
(1) 资金规模要求逐渐提高

我国政府、行业监管部门积极鼓励和引导乳制品加工企业通过自建、参控股等方式建设规模化养殖牧场，以提高我国奶业一体化程度。同时，为实现从源头上控制产品质量，提高产品综合竞争力，我国乳制品加工企业也纷纷开始加大对自有牧场的投资建设力度，以实现对其奶源的逐步掌控。建设规模化养殖牧场需要购买或租赁土地、建筑牛舍、种植牧草、引进良种奶牛资源等，这对资金规模要求较高。因此，我国奶业一体化进程的加快，对乳制品加工行业提出了更高的资金要求。此外，由于监管部门对乳制品行业监管力度的加大，为保证产品质量，乳制品加工企业必须购买先进的检测设备、引进专业人才，以实现对产品生产全过程的质量把关，这也对乳制品企业的资金实力提出更高要求。

(2) 国外乳制品原料供应商的冲击

2008 年 10 月签署的中新自贸协定标志着中国乳业全球化的开启，主要以原料输入（大包粉）以满足中国乳品需求增长。2008 年至 2013 年，中国折原奶总需求的复合增速达 4.4%，而上游原奶产量复合增速为 0.3%，原奶自给率从 2008 年的 97% 下滑至 2013 年的 80%。短期内，进口乳原料将对国内市场造成一定冲击。

中国乳原料主要进口国



数据来源：中国奶业年鉴，国际乳业协会

（五）风险特征

1、市场风险

我国乳制品行业因 2008 年“三聚氰胺”事件造成重创，行业整体发展受到严重影响，消费者对乳制品产品质量信心大幅下降。随着国家及地区对行业的大力规范治理及企业自制，乳制品行业发展逐渐回暖并加速增长。公司发展受到行业整体信用程度的影响，如因偶发性产品质量恶性事件造成消费者对乳制品生产质量的信心受损，将影响公司的正常生产经营。

2、动物疫病风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。奶牛疫病的发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将导致奶牛的死亡，直接导致奶制品产量的降低；二是疫病的大规模发生与流行，影响消费者心理，导致奶制品市场需求萎缩，产品价格下降，对奶制品销售产生不利影响。

3、自然灾害风险

奶牛的生长和繁育对自然条件有较大的依赖性，同时天气等自然条件的变化也会对奶牛牧养所需的牧草、青贮饲料等原料植物生长产生影响，从而影响畜牧企业的经营成果。如果发生雪灾、旱灾等重大自然灾害，将会对畜牧业企业饲养的牲畜造成损失，从而对公司的经营业绩产生较大的影响。

4、客户集中度较高风险

报告期内公司主要客户为蒙牛乳业（宝鸡）有限公司，客户集中度较高，如因客户采购计划变更中断与公司的正常合作，公司将因销售渠道的重大变化，对日常经营产生重大影响。

5、生鲜乳价格大幅波动风险

报告期内公司收入主要来源于生鲜乳的销售，公司生产经营对生鲜乳的市场价格波动较为敏感。如因生鲜乳供需条件发生较大变化，致生鲜乳收购价格大幅下降，将会对公司收入水平产生重大影响。

6、《排污许可证》未能如期办理风险

公司奶牛养殖过程会产生废水及废物，废水废物通过专门的处理装置，经过干湿分离、发酵等过程，部分通过沼气发电供应养殖场的生产需要，其余部分可作为有机肥料向林场施肥。根据《畜禽养殖污染防治管理办法（试行）》规定，公司应取得《排污许可证》。报告期内，公司尚未取得该许可证，目前正在办理过程中。若公司未能如期成功办理《排污许可证》，将会影响正常的生产经营活动。

（六）公司在行业中的竞争地位

公司作为甘肃省白银市及周边地区较大的奶制品生产企业，是蒙牛乳业长期合作伙伴，公司产品树立了较高的品牌知名度和信誉度，未来力争发展成为国内大型的乳业集团。近年来，随着人们对乳制品安全和营养健康的重视，公司的高品质原奶获得了客户广泛认可，销售量持续上升。公司计划通过加强品牌建设，进行以奶牛养殖、苗木种植、生产废物再利用的循环经济运作模式，形成差异化竞争优势，从而获得更大发展。

1、公司竞争优势

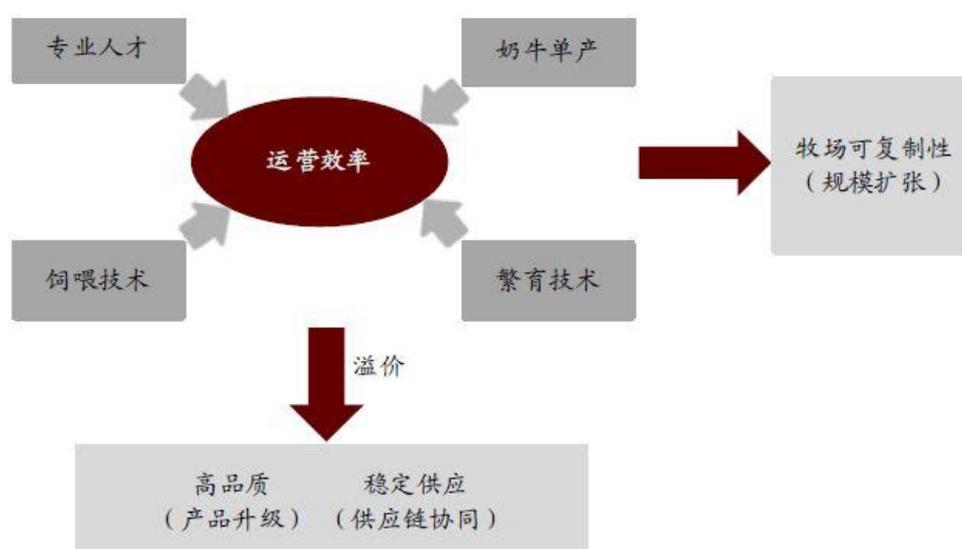
（1）先进的牛场管理

公司在奶牛养殖中采用最先进的 TMR 即全混合日粮饲喂技术，根据奶牛

不同的生长发育及泌乳阶段的营养需求，选择适宜的饲草与精料，按照设计合理的日粮配方均匀的混合在一起配制成的搭配科学、营养均衡的日粮。牛场管理还需要配合先进的管理理念，通过智能管理系统，做到了牧场牛群管理工作程序化、制度化、日常化；对奶牛进行生产性能测定，并制定了繁育组、犊牛组、饲喂组、清理组、兽医组、饲养组标准化操作流程。

公司将专业专业人才和技术有效结合，强调以提升效率为目的的精细化发展模式，实现奶牛单产水平的稳定提升。

公司生产经营核心要素



(2) 优质的原奶品质

公司先进的牛场管理技术保证了原奶生产水平达到全区领先、全国先进水平，成母牛单产稳定达到 7.0-8.0 吨/头/年，而且品质出众，原奶质量指标高于国家标准和行业水平，主要销售至蒙牛集团，用于高端液态奶的生产。

(3) 系统的产品质量控制

公司针对奶牛养殖过程中的育种、饲草料喂养、挤奶、生鲜乳运输、指标检测、疾病防御等环节建立了严格的标准与制度，对养殖中的每一环节做到严格把关，原料奶各项指标在白银市及甘肃省地区内处于领先水平。

(4) 完备的基础设施

公司基础设施齐全，配备有现代化圈舍、挤奶台、大型青贮池、饲料库房、消毒室、管理办公区域等设施工程。同时，根据绿色生产的需要，公司引入沼气发电装置，实现生产废物再利用的同时为生产提供能源。

（5）循环经济发展模式

公司自 2013 年开始引入苗木种植业务，实现了对奶牛养殖过程中排放粪污的高效利用，以沼渣还田的方式填补了林业种植有机肥的空缺。粪尿污水经固液分离、厌氧消化，对液体无害化处理后产生沼气、沼液，沼气用来做农民生活用发电和燃料，沼液用来种玉米，提高农田肥力，固体部分加工成有机肥料。此种方式有效治理了养殖粪污污染，降低了企业成本；同时，形成了资源-产品-废物-再生资源的闭环式循环产业链。

2、公司竞争劣势

报告期内，虽然公司发展较快，营业收入和业务规模都迅速增加，但与全国性品牌相比，受制于资金实力及公司规模，公司品牌影响在全国市场范围内较为有限。因此，公司需要在巩固自身优势基础上，通过产能扩张来拓展市场、提高市场份额，不断发展和壮大生产和业务规模，提高公司在全国市场的品牌影响力。

公司发展需要大量资金投入奶牛引进、日常养殖、购置固定资产和相关设施等日常生产活动中。在公司迅速拓展业务规模的过程中，资金有可能成为制约公司发展的竞争劣势。

3、公司应对市场竞争所采取的措施

（1）拓宽融资渠道

公司发展除了通过自身积累外，充足的资金支持必不可少。公司拟进一步拓宽融资渠道，借助资本市场融资优势，如通过在全国中小企业股份转让系统挂牌的方式融资，扩张经营规模；通过整合产业链资源，丰富产品种类，积极探索初加工及深加工业务。

（2）巩固优势，进一步增强竞争力

面对市场的激烈竞争，公司唯有保持自身优势，并积极大胆拓展已有商业模式，才能不断增强整体竞争力。首先，公司将大力提高渠道拓展能力，加强与已有客户的合作深度，积极拓展多元化销售渠道以改善销售渠道单一的情况，战略规划互联网端的线上销售模式以扩大销售范围；其次，公司通过建立科学、高效的内部管理，实现对消费者需求的深入把握和对市场变化的及时反馈；再次，公司将投入资金、人员，并计划建立合作生产模式，进行乳制品的初加工和深加工，通过整合产业链资源，丰富产品品种，打造品牌优势及影响力；最后，公司会大力发展循环经济，将养殖与种植结合起来，通过建立闭环生态系统链条，实现成本控制与绿色生产的双重目标。

第三节 公司治理

一、公司报告期内股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况

2007年3月16日有限公司设立之初，按照《公司法》及有限公司《公司章程》的规定，未设立董事会、监事会，仅设执行董事一名、监事一名，执行董事和监事由股东会选举产生。有限公司股东、股东会及相关管理人员能够按照《公司法》及有限公司《公司章程》中的相关规定，在增加注册资本、股权转让、整体变更等事项上依法召开股东会，并形成相关决议。执行董事能够履行公司章程赋予的权利和义务，勤勉尽职，监事能够对公司的运作进行监督。

2015年8月27日，有限公司以经审计的净资产折股，整体变更为股份公司。股份公司成立后，按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》制定了《公司章程》，依法设立了股东大会、董事会、监事会，建立健全了公司治理机制。此外，公司还通过制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保决策制度》、《重大投资管理制度》等内部治理细则，进一步强化了公司相关治理制度的操作性。

公司董事会由5人组成，实行董事会领导下的总经理负责制。监事会由3人组成，其中股东代表监事2名，职工监事1名。股东大会是公司的权力机构，董事会是执行机构对公司股东大会负责、监事会作为监督机构对公司的财务进行检查、对公司董事及高管人员执行公司职务的行为进行监督。目前公司设董事长1名，总经理1名，副总经理兼董事会秘书1名，财务总监1名。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开四次股东大会、三次董事会会议、两次监事会会议和一次职工代表大会。2015年8月27日，公司召开股东大会时，未能履行《公司法》及《公司章程》规定的由董事会召集、提前发出股东大会通知等召开程序，但该次股东大会由全体股东出席会议，对股东大会审议的表决事项均经出席会议的全体股东一致通过。2015年8月28日，公司出具承诺函，承诺自2015年8月28日起，公司召开股东大会、董事会、监事会会议时，均将按

照《公司法》及《公司章程》规定的召开程序依法召开，不会再出现不符合《公司法》及《公司章程》规定的会议召开程序情形。

除上述情形外，公司三会会议均依照有关法律法规和公司章程发布通知并按期召开，会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录正常签署。公司三会运行基本情况良好。自公司职工代表大会选举职工代表监事以来，职工监事能够履行章程赋予的权利和义务，出席公司监事会的会议，依法行使表决权，并列席了公司的董事会会议，并对董事会决议事项提出合理化建议。

股份公司在今后的实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估

（一）投资者关系管理

公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《关联交易管理制度》等一系列内部管理制度，建立健全了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司的《公司章程》等制度对信息披露和投资者关系管理进行了规定。公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。同时公司努力为中小股东参加股东大会创造条件，充分考虑召开的时间和地点以便于股东参加。

（二）纠纷解决机制

《公司章程》第十条规定，本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组

织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力的文件。依据本章程，股东可以起诉股东；股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员；股东可以起诉公司；公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决，协商不成的，通过诉讼方式解决。

《公司章程》第三十二条规定，董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

(三) 累积投票制

《公司章程》第八十三条规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

(四) 关联股东和董事回避制度

公司的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》规定了关联股东和董事回避制度，对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。具体为：《公司章程》第八十一条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。如因关联股东回避导致关联交易议案无法表决，则该议案不在本次股东大会上进行表决，公司应当在股东大会决议及会议记录中作出详细记载。《公司章程》第一百二十一条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关议案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

(五) 财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司建立了《公司财务管理制度》等一系列规章制度，以确保公司日常经营

中各项工作都有章可循，形成规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，内部控制制度在一定程度上保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

(六) 公司管理层对公司治理机制评估结果

公司董事会对公司治理机制的执行情况讨论后认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。报告期内公司与关联方之间存在关联交易和资金往来，但截至本说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情形。公司治理机制存在的不足之处主要在于公司董事会目前尚未聘请独立董事，公司今后根据自身的发展，将聘请独立董事，弥补这一不足，进一步完善公司治理机制。

公司管理层认为公司的治理结构和内控制度还将进一步的健全和完善，以适应公司不断发展壮大的需要。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

(一) 公司最近两年一期违法违规及受处罚情况

1、公司因环境违法违规行为受处罚的相关情况

2015年5月12日，景泰县环境保护局对有限公司进行调查过程中发现其未经批准擅自停用污水处理设施，将一立方多污水排入水渠，属于环境违法行为。2015年8月14日，景泰县环境保护局依据《中华人民共和国水污染防治法》第七十六条第一款第一项和第二款的规定，做出《行政处罚决定书》（景环罚字【2015】9号），对有限公司未经批准擅自停用污水处理设施的行为处以5,1703元的罚款。

2015年9月2日，景泰县环境保护局向公司开具《甘肃省罚没非定额收据》（编号：1051357），公司于当日通过中国工商银行网上银行转账的方式向景泰县财政局足额缴纳了上述罚款。

2、上述环境违法违规行行为不构成申请挂牌实质障碍的说明

2015年9月4日，公司出具《关于环保情况的说明和承诺》：公司因停用污水处理设施将一立方多污水排入水渠而被景泰县环境保护局处以罚款行政处罚属于偶发情形，现公司已按照景泰县环境保护局的要求进行污水处理。截至本说明和承诺签署日，本公司及经销分公司在生产经营过程中能够遵守国家有关环保政策、环保法律、法规、规章及各级政府相关规定；近两年来，未出现违反《中华人民共和国环境保护法》及其他有关环境保护法律法规的重大违法违规的情况，未发生环境污染事故。

2015年9月6日，景泰县环境保护局出具《证明》：自2013年1月1日以来，公司在业务经营过程中能够遵守国家环保政策、法律法规、规范性文件及各级政府的相关规定，公司的经营活动对周围环境未造成不利影响，不存在违反有关环境保护法律、法规的重大违法行为。

公司因停用污水处理设施，将污水排入水渠而被景泰县环境保护局处以罚款行政处罚的情形不属于《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中规定的重大违法违规情形，且公司已按照环保部门的要求正常运行污水处理设施，目前未再对周围环境造成严重不利影响。因此，不会对公司本次申请挂牌造成实质性障碍。

3、除上述情形外，公司最近两年及一期内不存在其他因违法违规行为而受到相关部门处罚的情况。

（二）公司控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人严格遵守国家的法律法规，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；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年一期无对

所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形。

四、公司的独立性

（一）公司的业务独立

公司从事奶牛集约化养殖、乳牛繁育、优质生鲜乳的生产与销售业务，拥有独立、完整的业务流程，独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

公司业务独立。

（二）公司的资产独立性

公司由大福乳业整体变更为股份公司后，公司即开始办理依据法律规定需要登记的资产或权利变更至丝路林牧名下的手续。由于股份公司成立时间较短，截至本公开转让说明书签署日，上述变更手续正在有序进行中。

公司具备与经营业务体系相配套的资产。公司具有开展业务所需的土地、房产、技术、设备、设施等，公司资产独立完整、产权明晰，除第二节公司业务之“三、公司业务相关的关键资源情况”所披露的公司部分房产等存在抵押情形外，不存在其他权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形。公司资产不存在资产产权共有的情形，不存在对他方重大依赖的情形，不影响公司资产、业务的独立性。公司不存在知识产权纠纷的诉讼或仲裁。

公司资产独立。

（三）公司的人员独立性

公司总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员均未在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且均未在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；财务人员也未在公司的

控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的董事、总经理及其他高级管理人员均通过内部合法程序产生，不存在控股股东及实际控制人干预公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。公司独立与职工签订劳动合同并缴纳社会保险。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

公司人员独立。

(四) 公司的财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。在变更设立为股份公司前，有限公司存在借用控股股东银行账号或经由控股股东银行账户进行结算的情形。变更设立股份公司后，公司已依法规范上述不合规情形。截至本公开说明书签署日，公司拥有独立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司依法独立纳税、内部控制完整、执行有效。

公司财务独立。

(五) 公司的机构独立

公司按照建立规范法人治理结构的要求，设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据业务经营的需要设置了完整的组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

公司机构独立。

五、公司最近两年内资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

(一) 公司最近两年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

占用情况。

截至本公开说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，具体详见第四节公司财务之“七、关联方、关联方关系及关联交易（二）关联交易”部分。

（二）公司最近两年内为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况。

2013年12月20日，公司控股股东、实际控制人卢首百因公司经营需要向中国农业银行股份有限公司景泰县支行借款3,000,000元，大福乳业以公司名下“景房权证景泰县字第21983、21984、21985、21986、21988号”房产及前述房产占地范围内的“景国用【2011】第10022号”土地使用权为该笔借款提供了抵押担保。2015年10月，公司实际控制人卢首百已经偿还该笔款项，担保解除。具体详见第四节公司财务之“七、关联方、关联方关系及关联交易（二）关联交易”部分。

截至本公开说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（三）防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排及执行情况

为防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定了《关联交易管理制度》，详细规定了关联交易的审核、表决和回避程序，防止股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。公司还通过相关规章制度对股东大会、董事会、总经理的相关权限做出明确规定，明确了股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源给公司或者其他股东造成损失的应当依法承担赔偿责任。2015年9月30日，公司实际控制人出具《承诺函》，承诺将不以任何方式违法违规将公司资金直接或间接地提供给其本人或其控制的关联方使用。

六、同业竞争的情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间同业竞争情况

截至本公开说明书签署日，公司控股股东、实际控制人卢首百除持有本公司股权外，还实际控制景泰百盛养殖专业合作社（占98%股权），并持有景泰寿鹿山休闲娱乐有限公司73.92%股权。公司共同实际控制人周定兰除持有丝路林牧股权外，还持有景泰寿鹿山休闲娱乐有限公司23.08%股权。

百盛合作社经营范围为“羊、牛（不含种畜禽）的饲养及销售、谷物、豆类、薯类、油料、枸杞、水果、蔬菜、造林苗木、城镇绿化苗木、经济林苗木的种植与销售（凭许可证有效期经营）”，与公司经营范围部分重合，存在同业竞争情况。但截至本公开说明书签署日，百盛合作社未实际开展经营业务，并已在办理相关注销手续。2015年12月10日，公司取得景泰县工商行政管理局核发的《准予注销登记通知书》（〈景〉登记农专销【2015】第62042315002737号），已办理完毕注销登记手续，上述同业竞争情形已彻底消除。

寿鹿山公司经营范围为“正餐、住宿服务，KTV娱乐（凭许可证有效期经营）”，与公司不存在同业竞争关系。

（二）关于避免同业竞争的承诺

2015年9月，公司的股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与股份公司存在同业竞争的活动，并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

公司所采取的同业竞争规范措施充分、合理并得到有效执行，不会对公司正常经营造成重大影响。

七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有股份情况

序号	姓名	职位（与管理层的关系）	持股数量（股）	持股比例（%）
1	卢首百	董事长	32,818,500	50.49
2	卢宥臣	董事、总经理	13,000,000	20.00
3	寇准川子	董事	13,000,000	20.00
4	卢新才	董事	3,250,000	5.00
5	李得宝	董事、副总经理、董事会秘书	65,000	0.10
6	闫洁	监事会主席	0	--
7	王多命	股东代表监事	0	--
8	耿小英	股东代表监事	0	--
9	王光琴	财务总监	65,000	0.10
10	周定兰	--	2,671,500	4.11
11	王志贤	--	65,000	0.10
12	卢有军	--	65,000	0.10
合计			65,000,000	100.00

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司上述董事、监事、高级管理人员中，卢首百与卢宥臣、卢新才系父子关系；卢首百与寇准川子系外祖孙关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议和做出重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司的高级管理人员及职工代表监事均与本公司签署了《劳动合同》，对双方的权利义务进行了约定。目前所有合同均正常履行，不存在违约情形。

董事、监事、高级管理人员及核心人员作出的重要声明和承诺包括：（1）公司管理层关于避免同业竞争的承诺；（2）公司管理层关于诚信状况的书面声明；（3）与公司不存在利益冲突情况的声明；（4）公司高级管理人员关于不在股东单位双重任职、不从公司关联企业领取报酬及其他情况的书面声明；（5）公司管理层就公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的情况符合法律法规和公司章程的书面声明；（6）公司管理层对公司最近两年不存在重

大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项情况的声明。

(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

序号	姓名	在本公司职务	兼职单位	担任职务	兼职单位与本公司关系
1	卢首百	董事长	寿鹿山公司	执行董事兼经理	公司关联方
			百盛合作社	理事	公司关联方
2	卢宥臣	董事、总经理	春光检测	执行董事	公司关联方
			沙产业公司	监事	公司关联方
3	卢新才	董事	百盛合作社	理事长、经理	公司关联方
4	李得宝	董事、副总经理、董事会秘书	经销分公司	经理	公司分公司

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

1、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除对本公司的投资外，其他对外投资的情形如下：

序号	姓名	投资对象名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	卢首百	景泰百盛养殖专业合作社	500	98.00	牛、羊的养殖与销售

		景泰寿鹿山休闲娱乐有限公司	260	73.92	餐饮、娱乐
2	卢宥臣	景泰县沙产业科技开发有限责任公司	50	50.00	牧草、林果产品及其他农作物的种植、销售
		白银春光环境检测有限公司	200	10.00	环境检测
3	卢新才	景泰百盛养殖专业合作社	500	0.60	牛、羊的养殖与销售

2、董事、监事、高级管理人员对外投资是否与公司存在利益冲突

公司董事、监事、高级管理人员上述对外投资中，卢宥臣投资的沙产业公司经营范围与主营业务为牧草、林果产品及其他农作物的种植、销售，与公司经营范围部分重合，存在同业竞争情况。截至本公开说明书签署日，沙产业公司未实际开展经营业务，其已开始办理沙产业公司的注销手续。

(六) 董事、监事、高级管理人员的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员出具书面声明，郑重承诺：公司及公司董事、监事、高级管理人员均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。公司董事、监事、高级管理人员不存在对所任职公司最近24个月因重大违法违规行为被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为，不存在最近24个月受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

公司现任董事、监事、高级管理人员合法合规，不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的情况，最近24个月内不存在重大违法违规行为。

(七) 董事、监事、高级管理人员竞业禁止情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷。

公司董事、监事、高级管理人员不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

(八) 董事、监事、高级管理人员其它对公司持续经营有不利影响的情形

董事、监事、高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

八、最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

(一) 董事变动情况及原因

自 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 8 月 19 日，一直由卢首百担任有限公司执行董事。

2015 年 8 月 20 日，公司发起人召开创立大会暨第一次股东大会，选举卢首百、卢宥臣、寇准川子、卢新才、王志贤 5 人为公司第一届董事会董事。同日，公司第一届董事会第一次会议推选卢首百公司董事长。

2015 年 9 月 16 日，公司发起人召开第二次临时股东大会，同意王志贤辞去董事职务，增选李得宝为公司董事会成员。

由上可见，近两年公司董事人员基本保持稳定。目前，公司董事会构成符合现阶段公司发展需要，能够较好地保护公司及广大股东利益，对促进公司规范运作具有积极意义。

(二) 监事变动情况及原因

自 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 8 月 19 日，一直由周定兰担任有限公司监事。

2015年8月20日，公司发起人召开创立大会暨第一次股东大会，选举周定兰、王光琴担任公司股东代表监事，与职工代表监事闫洁共同组成了股份公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举周定兰为公司监事会主席。

2015年9月16日，公司召开2015年第二次临时股东大会，选举王多命、耿小英担任公司股东代表监事，与职工代表监事闫洁共同组成公司监事会。同日，公司第一届监事会第二次会议选举闫洁为公司监事会主席。

由上可见，近两年公司监事人员基本保持稳定。期间监事变化系正常人事变动，符合现阶段公司发展需要，能够较好地保护公司及广大股东利益，对促进公司规范运作具有积极意义。

（三）高级管理人员变动情况及原因

自2013年1月1日起至2015年8月19日，一直由卢首百担任有限公司经理。

2015年8月20日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任卢宥臣为公司总经理；李得宝为公司副总经理；寇准为公司董事会秘书；王志贤为公司财务总监。

2015年8月31日，公司召开第一届董事会第二次会议，同意寇准辞去董事会秘书职务、王志贤辞去财务总监职务；聘任李得宝为公司董事会秘书；王光琴为公司财务总监。

以上高管人员变动系股份公司成立后公司经营管理的需要。目前，公司高管人员构成符合现阶段公司发展需要，有利于公司现代化的经营管理，对促进公司规范运作具有积极意义。

因此，近两年，公司董事、监事、高管人员均未发生重大变动，未对公司生产经营的稳定性产生不利影响。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的公司财务报告。公司提醒投资者关注本公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

(一) 最近两年一期公司财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	1,166,299.54	1,705,102.97	3,147,860.06
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	1,322,639.03	1,358,074.02	1,461,559.80
预付款项	15,148.95	15,148.95	38,068.39
应收利息			
应收股利			
其他应收款			
存货	64,441,678.81	50,664,055.40	43,846,112.69
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	66,945,766.33	53,742,381.34	48,493,600.94
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	19,961,570.11	19,046,020.96	20,423,647.78
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产	14,382,517.72	13,236,728.74	11,559,046.83
油气资产			
无形资产	2,550,602.94	2,578,167.84	2,633,297.64
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		-	-
其他非流动资产			
非流动资产合计	36,894,690.77	34,860,917.54	34,615,992.25
资产总计	103,840,457.10	88,603,298.88	83,109,593.19
流动负债：			
短期借款	15,200,000.00	15,000,000.00	10,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
应付职工薪酬	104,052.00	97,610.00	91,704.00
应交税费			
应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,327,398.47	46,475,556.78	52,184,360.95
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	19,631,450.47	61,573,166.78	62,276,064.95
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	3,596,250.00	3,687,500.00	3,370,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	3,596,250.00	3,687,500.00	3,370,000.00
负债合计	23,227,700.47	65,260,666.78	65,646,064.95
所有者权益：			
实收资本	24,330,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	40,007,300.00		
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,334,263.21	1,334,263.21	746,352.82
未分配利润	14,941,193.42	12,008,368.89	6,717,175.42
所有者权益合计	80,612,756.63	23,342,632.10	17,463,528.24
负债和所有者权益总计	103,840,457.10	88,603,298.88	83,109,593.19

利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	8,646,627.73	17,828,620.60	13,719,883.45
减：营业成本	4,726,496.19	9,868,544.49	8,201,243.82
营业税金及附加	-	-	-
销售费用	54,115.00	112,737.73	146,462.95
管理费用	389,817.44	791,153.77	846,037.72
财务费用	637,550.77	944,534.63	1,109,076.59
资产减值损失	-1,865.00	-5,446.62	38,851.10
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）			-
投资收益（损失以 “-”号填列）			-
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益			-
二、营业利润（亏损以 “-”号填列）	2,840,513.33	6,117,096.60	3,378,211.27
加：营业外收入	204,489.10	212,500.00	420,480.00
减：营业外支出	112,177.90	450,492.74	1,104,984.67
其中：非流动资产处 置损失			
三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	2,932,824.53	5,879,103.86	2,693,706.60
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以 “-”号填列）	2,932,824.53	5,879,103.86	2,693,706.60
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	2,932,824.53	5,879,103.86	2,693,706.60

现金流量表

单位：元

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	8,683,927.72	17,937,553.00	12,942,861.42
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	114,452.66	31,830.27	4,779,923.04
经营活动现金流入小计	8,798,380.38	17,969,383.27	17,722,784.46
购买商品、接受劳务支付的现金	2,878,124.89	14,119,779.68	14,494,387.78
支付给职工以及为职工支付的现金	444,861.18	889,045.45	920,122.12
支付的各项税费	-	847.17	364.00
支付其他与经营活动有关的现金	2,341,986.73	6,080,979.73	513,468.27
经营活动现金流出小计	5,664,972.80	21,090,652.03	15,928,342.17
经营活动产生的现金流量净额	3,133,407.58	-3,121,268.76	1,794,442.29
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,259,354.69	2,889,821.70	1,587,855.37
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	3,259,354.69	2,889,821.70	1,587,855.37

投资活动产生的现金流量净额	-3,259,354.69	-2,889,821.70	-1,587,855.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
发行债券收到的现金			
取得借款收到的现金	10,200,000.00	15,000,000.00	17,280,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		500,000.00	470,000.00
筹资活动现金流入小计	10,200,000.00	15,500,000.00	10,470,000.00
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	10,000,000.00	13,780,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	612,856.32	931,666.63	1,039,146.35
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	330,000.00		
筹资活动现金流出小计	10,942,856.32	10,931,666.63	7,539,146.35
筹资活动产生的现金流量净额	-742,856.32	4,568,333.37	2,930,853.65
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	-868,803.43	-1,442,757.09	3,137,440.57
加：期初现金及现金等价物余额	1,705,102.97	3,147,860.06	10,419.49
六、期末现金及现金等价物余额	836,299.54	1,705,102.97	3,147,860.06

所有者权益变动表

单位：元

	2015年1-6月						
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	1,334,263.21	12,008,368.89	23,342,632.10
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	1,334,263.21	12,008,368.89	23,342,632.10
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	14,330,000.00	40,007,300.00	-	-	-	2,932,824.53	57,270,124.53
（一）综合收益总额						2,932,824.53	2,932,824.53
（二）所有者投入和减少资本	14,330,000.00	40,007,300.00	-	-	-	-	54,337,300.00
1. 所有者投入的资本	14,330,000.00	40,007,300.00					54,337,300.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							-
3. 股份支付计入所有者权益的金额							-
4. 其他							-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-

1. 提取盈余公积						-		-
2. 对所有者的分配								-
3. 其他								-
(四) 所有者权益内部结转		-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本								-
2. 盈余公积转增资本								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他								-
(五) 专项储备						-		-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
(六) 其他								-
四、本年年末余额	24,330,000.00	40,007,300.00	-	-	1,334,263.21	14,941,193.42	80,612,756.63	

所有者权益变动表（续表）

单位：元

	2014 年度						
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	746,352.82	6,717,175.42	17,463,528.24
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	746,352.82	6,717,175.42	17,463,528.24
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	587,910.39	5,291,193.47	5,879,103.86
（一）综合收益总额						5,879,103.86	5,879,103.86
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的资本	-						-
2. 其他权益工具持有者投入资本							-
3. 股份支付计入所有者权益的金额							-
4. 其他							-
（三）利润分配	-	-	-	-	587,910.39	-587,910.39	-

1. 提取盈余公积					587,910.39	-587,910.39	-
2. 对所有者的分配							-
3. 其他							-
(四) 所有者权益内部结转		-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本							-
2. 盈余公积转增资本							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
(五) 专项储备					-		-
1. 本期提取							-
2. 本期使用							-
(六) 其他							-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	1,334,263.21	12,008,368.89	23,342,632.10

所有者权益变动表（续表）

单位：元

	2013 年度							所有者权益 合计
	实收资本	资本公积	其他综合 收益	专项储 备	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	10,000,000.00				476,982.16	4,292,839.48		14,769,821.64
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	476,982.16	4,292,839.48	-	14,769,821.64
三、本年增减变动金额（减少以“-” 号填列）	-	-	-	-	269,370.66	2,424,335.94	-	2,693,706.60
（一）综合收益总额						2,693,706.60		2,693,706.60
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的资本								-
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 股份支付计入所有者权益的金额								-
4. 其他								-

(三) 利润分配	-	-	-	-	269,370.66	-269,370.66	-	-
1. 提取盈余公积					269,370.66	-269,370.66		-
2. 对所有者的分配								-
3. 其他								-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本								-
2. 盈余公积转增资本								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他								-
(五) 专项储备				-				-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
(六) 其他								-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	746,352.82	6,717,175.42	-	17,463,528.24

二、审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年财务会计报告(包括 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产负债表, 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注)实施审计, 并出具了“中兴财光华审会字(2015)第 11037 号”审计报告, 审计意见为标准无保留意见。审计意见如下:“我们认为, 大福乳业公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制, 公允反映了大福乳业公司 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量。”。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

报告期内, 公司不存在纳入财务报表的合并主体。

四、报告期内主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础, 根据实际发生的交易和事项, 按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订)、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”), 以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2014 年修订)的披露规定编制。

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

2、持续经营

本公司自本报告期末起至少 12 个月内具备持续经营能力, 无影响持续经营能力的重大事项。

公司主要会计政策、会计估计如下:

3、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

4、会计期间

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

5、营业周期

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

6、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

7、金融工具

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

(1) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其

公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

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

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

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

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

②持有至到期投资

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

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

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

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

③贷款和应收款项

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

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

④可供出售金融资产

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

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

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

该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

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

(3) 金融资产减值

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

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

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

②可供出售金融资产减值

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

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

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观

上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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

(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

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

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

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

（5）金融负债的分类和计量

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

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

②其他金融负债

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

③财务担保合同

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

（6）金融负债的终止确认

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

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价

（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（7）金融资产和金融负债的抵销

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

（8）权益工具

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

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

9、应收款项

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

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款余额占应收账款合计 10%以上、其他应收款余额占其他应收款合计 10%以上。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，

	计提坏账准备。
--	---------

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

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

A. 不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	账龄
关联方组合	股东、员工备用金

B. 不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
关联方款项组合	不计提

a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

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

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
2-3 年	30	30
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值。
坏账准备的计提方法	对有客观证据表明其已发生减值的单项金额不重大的应收款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

(3) 坏账准备的转回

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

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

10、存货

(1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、库存商品、消耗性生物资产。

本公司的消耗性生物资产主要有林木和公犊牛。林木主要包括国槐和刺槐。林木以按购买价格、运输费、保险费以及其他可直接归属于购买林木的相关税费

入账，在林木的种植期间所耗费的修剪、除草、灌溉、施肥等人工成本在发生的当期直接计入消耗性生物资产中，在期末按照苗木的数量进行分摊。由于公司的林木主要作为观赏性植物销售，种植年限一般为3到5年。销售时按照林木平均成本进行结转。由于林木在种植过程中会有一定的合理损耗，为简化计算，这部分损耗的成本直接计入剩余林木的成本，不做损益转出。

由于公犊牛为奶牛产生鲜乳的副产品，一般出生后不久便销售出去，为简化核算，其成本的构成只有公犊牛所相对固定占用的牛棚的折旧费用。

(2) 存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料发出时采用按月加权平均法计价；低值易耗品领用时采用一次转销法摊销；周转用包装物按照预计的使用次数分次计入成本费用。

(3) 存货跌价准备计提方法

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

(4) 存货可变现净值的确认方法

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

11、固定资产及其累计折旧

(1) 固定资产的确认条件

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

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计

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

类别	折旧方法	使用年限 (年)	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	平均年限法	20	5.00	4.75
机器设备	平均年限法	10	5.00	9.50
运输设备	平均年限法	5	5.00	19.00
电子设备及其他	平均年限法	5	5.00	19.00

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

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

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

(3) 大修理费用

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

12、在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

13、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

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

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

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

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

14、生物资产

（1）生物资产的确定标准

生物资产，是指有生命的动物和植物构成的资产。

（2）生物资产的分类

生物资产分为消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。消耗性生物资产包括，为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产。生产性生物资产包括，为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产。公益性生物资产包括，以防护、环境保护为主要目的的生物资产。

本公司的生物性资产包括消耗性生物资产和生产性生物资产，其中消耗性生物资产详见附注三、7。生产性生物资产则为奶牛。而奶牛又按照不同的成长阶段，分为母犊牛、育成牛、青年牛、成母牛。

犊牛指 0-6 个月龄的牛只；育成牛指 7-15 月龄的牛只；青年牛指 16 月龄直至分娩的牛只；成母牛是指分娩过后的牛只。

（3）生产性生物资产的折旧政策

生产性生物资产折旧采用直线法计算，按各类生物资产估计的使用年限扣除残值后，确定折旧率如下：

生产性生物资产类别	使用年限	残值率%	年折旧率%
畜牧养殖业	5年	30	14

（4）生物资产减值的处理

消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备，并计入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照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，不得转回。

公益性生物资产不计提减值准备。

15、无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

16、长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

17、长期资产减值

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

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

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的

减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

18、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

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

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

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

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

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

19、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

A、该义务是本公司承担的现时义务；

B、该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；

C、该义务的金额能够可靠地计量。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

20、收入的确认原则

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

就具体情况而言，本公司的主要收入为销售生鲜乳与活牛。按照合同约定，本公司将生鲜乳运至客户指定的收购点，经过验收合格后，收到客户给予本公司的自制入库单时确认收入的实现。对于销售活牛，则在牛交付给客户后确认收入的实现。

21、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

22、递延所得税资产/递延所得税负债

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

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

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

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

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

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

23、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均

作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联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：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司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，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

24、租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

在租赁期开始日，本公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。

经营租赁的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

25、重要会计政策和会计估计变更

(1) 会计政策变更

自2014年1月26日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》、《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。2014年6月，财政部修订了《企业会计准则第37号—金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业应当在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。2014年7月23日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

本公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，确认对当期和列报前期财务报表项目及金额无影响。

(2) 会计估计变更：无

五、公司财务状况、经营成果和现金流量状况的简要分析

（一）盈利能力分析

单位：元

类别	2015年1-6月	2014年度	2013年度
净利润（元）	2,932,824.53	5,879,103.86	2,693,706.60
毛利率	45.34%	44.65%	40.22%
净资产收益率	11.82%	28.81%	16.71%
每股收益（元/股）	0.29	0.59	0.27

1、净利润和毛利率分析

公司 2015 年 1-6 月的净利润为 2,932,824.53 元，公司 2014 年的净利润为 5,879,103.86 元，2013 年的净利润 2,693,706.60 元。2014 年净利润出现较大幅度的成长，2014 年生产性生物资产中成母牛的数量增长速度较快，企业成母牛的数量 2013 年年底共 449 头，2014 年年底增长至 606 头，因而使得 2014 年销售收入较 2013 年增长 29.95%，净增长额为 4,108,737.15 元，由于企业客户相对固定，主要是蒙牛乳业（宝鸡）有限公司，且企业运营管理人员相对稳定，销售费用和管理费用并未出现较大幅度增长，因此整体而言，公司净利润增长幅度较大。

2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年的毛利率为 45.34%、44.65%、40.22%，2013 年-2015 年毛利率基本保持稳定，小幅上升，其主要原因在于企业成乳牛等主要产生营业收入的生物资产主要由公司培育生产，无论从原材料品质、生产流程控制以及培育成功率等方面，企业都在逐渐提高管理技术，合理节约和控制不必要的生产浪费。同时企业地处甘肃景泰县红水镇玉米生态生产基地，当地原材料品质好，近两年收成较好，且企业与农户之间建立了良好的合作关系，使得近两年收购价格相对优惠，也是促进毛利率提升的一方面原因。综合来看，企业毛利率波动不大，企业盈利能力相对稳定。

2、净资产收益率和每股收益分析

公司截至 2015 年 5 月 31 日、2014 年、2013 年净资产收益率分别为 11.82%、28.81%、16.71%。公司 2014 年较 2013 年净资产收益率提升的原因主要是公司营业收入增长使得净利润提升幅度较大，从而致使公司净资产收益率增加。

公司 2015 年 1-6 月每股收益为 0.29 元，2014 年度和 2013 年度每股收益为 0.59 元和 0.27 元，2014 年较 2013 年度每股收益上升，其主要原因与净资产收益率增加的原因相类似，主要源于收入与净利润提升所致。公司 2015 年 6 月 25 日，

卢首百以实物增资的方式对公司进行增资 1433.73 万元，其中 1433 万元计入注册资本，0.73 万元计入资本公积。

（二）偿债能力分析

类别	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	22.37%	73.65%	78.99%
流动比率（倍）	3.41	0.87	0.78
速动比率（倍）	0.13	0.05	0.07

1、资产负债率分析

公司截至 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 22.37%、73.65%、78.99%，资产负债率逐年降低，公司资产负债率降低的原因在于 2013 年、2014 年公司流动负债较大，公司为了日常运营需要，进行了资金周转，向中国邮政储蓄银行等银行进行了短期借贷，同时由于当地交易习惯及供货农户要求，公司股东卢首百为公司垫付了大量资金，2015 年资产负债率大幅度降低的原因主要是 2015 年卢首百将 326 亩土地及土地上所种植树木整体评估作为投资投入企业，同时卢首百放弃其对公司债权 4000 万元，导致整体资产负债率出现大幅度下降。

2、流动比率和速动比率分析

截至 2015 年 6 月 30 日，2014 年 12 月 31 日，2013 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 3.41、0.87、0.78，速动比率为 0.13、0.05、0.07。

公司从 2013 年到 2014 年，流动比率与速动比率变动不大。公司除递延收益以外没有非流动负债，流动资产占公司总资产比重较大，报告期内流动资产占总资产的比重分别为 64.47%、60.66%、58.35%。导致公司 2015 年 1-6 月流动比率与速动比率大幅度提升的原因主要在于 2015 年卢首百将 326 亩土地及土地上所种植树木整体评估作为投资投入企业，同时卢首百放弃其对公司债权 4000 万元，导致存货增加，流动负债出现大幅度下降。因此导致流动比率与速动比率均有较大幅度提升。

目前，公司林地处于前期种植培育，尚未进行销售，根据国家林业局《苗木调查方法》、《林木种苗工程项目建设标准》、甘肃省《林木种苗工程项目建设标准》、《林木育苗技术规程》以及中华人民共和国《造林技术规程》，白银市

林业技术推广站对公司林木进行调查统计，目前公司共有林地 1226 亩，种植国槐 2,356,180.00 株，种植刺槐 3,275,394.00 株，平均成活率达到 90%。由于甘肃地处黄土高原地区，政府对于植树造林、城市绿化需求强烈，当地市政绿化缺口大，有充分的市场空间。



图 4-1 丝路林牧林地及种植的刺槐

同时公司生产性生物资产主要为奶牛，生产性生物资产属于长期资产，但是具备较好的变现能力，具备活跃的交易市场。公司目前拥有 1260 头荷斯坦奶牛，同时市场对于荷斯坦奶牛的定价在 2-3 万左右，这一能够很快变现的长期资产对于公司偿债能力的提升，产生了积极的作用。

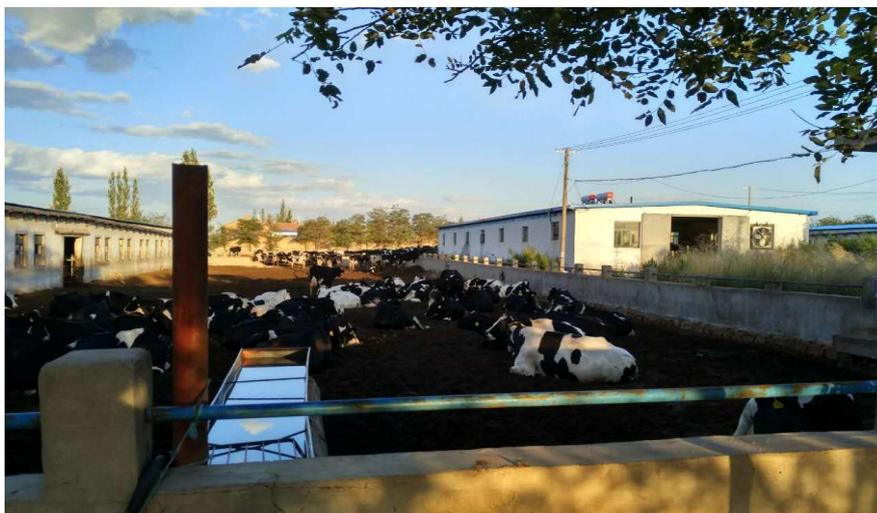


图 4-2 丝路林牧公司生鲜乳场及所喂养的部分奶

综合以上分析，公司流动资产与速动资产具备较好的流动性和变现能力，公司不存在长期付款、或有负债与未决诉讼等影响偿债能力的表外不利因素，公司整体偿债能力较好。

（三）营运能力分析

类别	2015年1-6月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	6.45	12.65	12.56
存货周转率（次）	0.15	0.38	0.35
总资产周转率（次）	0.09	0.21	0.18

2015年6月30日、2014年、2013年应收账款周转率分别为6.45次、12.65次、12.56次，公司报告期内主要应收账款来源于蒙牛乳业（宝鸡）有限公司，由于公司每月定期与蒙牛公司进行账款结算，因此整体应收账款周转率周转平稳，未出现较大幅度异常波动。

公司2015年1-6月、2014年和2013年的存货周转率分别为0.15次、0.38次、0.35次。公司2013年、2014年总资产周转率相对保持稳定，公司目前存货周转率较低，主要是存货中绝大部分是树木，树木的成长与销售需要一定的时间周期，因此存货周转率总体偏低。目前林木没有形成销售。

（四）获取现金能力分析

单位：元

类别	2015年1-6月	2014年度	2013年度
经营活动现金流入	8,798,380.38	17,969,383.27	17,722,784.46
经营活动现金流出	5,664,972.80	21,090,652.03	15,928,342.17
经营活动产生的现金流量净额	3,133,407.58	-3,121,268.76	1,794,442.29
投资活动现金流入	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出	3,259,354.69	2,889,821.70	1,587,855.37
投资活动产生的现金流量净额	-3,259,354.69	-2,889,821.70	-1,587,855.37
筹资活动现金流入	10,200,000.00	15,500,000.00	17,750,000.00
筹资活动现金流出	10,942,856.32	10,931,666.63	14,819,146.35
筹资活动产生的现金流量净额	-742,856.32	4,568,333.37	2,930,853.65
现金及现金等价物净增加净额	-868,803.43	-1,442,757.09	3,137,440.57

1、经营活动现金流量分析

(1) 净利润与经营活动产生的现金流量净额差异分析

单位：元

类别	2015年1-6月	2014年度	2013年度
1、经营活动产生的现金流量净额	3,133,407.58	-3,121,268.76	1,794,442.29
2、净利润	2,932,824.53	5,879,103.86	2,693,706.60
3、差额 (=1-2)	200,583.05	-9,000,372.62	-899,264.31
4、盈利现金比率 (=1/2)	106.84%	-53.09%	66.62%

2015年1-6月、2014年、2013年公司经营活动产生现金流量净额分别为3,133,407.58元、-3,121,268.76元、1,794,442.29元，公司2015年1-6月、2014年、2013年销售商品、提供劳务收到的现金的金额分别为8,683,927.72元、17,937,553.00元、12,942,861.42元，占营业收入比重分别为100.43%、100.61%、94.34%，2013年销售回款与收入基本匹配，公司主要从事生鲜乳生意，与蒙牛乳业（宝鸡）有限公司结算稳定，因此收入与现金流基本吻合。公司2015年1-6月、2014年、2013年购买商品、接受劳务支付的现金的金额分别为2,878,124.89元、14,119,779.68元、14,494,387.78元，占营业收入比重分别为33.00%、79.00%、106.00%，主要是2013、2014年公司采购了大批青贮料，该部分青贮料经过酝酿发酵已经逐步可以使用，同时2013年、2014年进行了树苗采购，因此2013年、2014年购买商品提供劳务支付的现金较多。

公司认为经营活动现金流波动是合理的。公司净利润与经营性现金流量净额之间的差异分析：

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	2,932,824.53	5,879,103.86	2,693,706.60
加：资产减值准备	-1,865.00	-5,446.62	38,851.10
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,086,738.66	2,139,773.87	2,014,688.20

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
无形资产摊销	27,564.90	55,129.80	55,129.80
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）	111,277.90	449,992.74	1,102,984.67
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	612,856.32	931,666.63	1,039,146.35
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）	559,676.59	-6,817,942.71	-8,684,347.52
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	37,299.99	131,851.84	-804,478.55
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,232,966.31	-5,385,398.17	4,808,761.64
其他（与现金相关的政府补助）		-500,000.00	-470,000.00
经营活动产生的现金流量净额	3,133,407.58	-3,121,268.76	1,794,442.29
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：			
现金的期末余额	836,299.54	1,705,102.97	3,147,860.06
减：现金的期初余额	1,705,102.97	3,147,860.06	10,419.49
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-868,803.43	-1,442,757.09	3,137,440.57

公司净利润与经营性现金流量净额之间的差异主要受固定资产折旧、存货、往来款、财务费用的影响。具体差异分析如下：

1) 2015年1-6月净利润为2,932,824.53元，经营活动现金流量净额为3,133,407.58元，差额为200,583.05元，主要原因是：①经营性应收项目减少37,299.99元，导致现金流量增加；②存货减少559,676.59元，导致了现金流量增加。③经营性应付项目增加2,232,966.31元，导致现金流量增加。

2) 2014 年净利润为 5,879,103.86 元, 经营活动现金流量净额为-3,121,268.76 元, 差额为-9,000,372.62 元, 主要原因是: ①经营性应收项目减少 131,851.84 元, 导致现金流量增加; ②存货增加 6,817,942.71 元, 导致了现金流量减少。③经营性应付项目增加 5,385,398.17 元, 导致现金流量增加。

3) 2013 年净利润为 2,693,706.60 元, 经营活动现金流量净额为 1,794,442.29 元, 差额为-899,264.31 元, 主要原因是: ①经营性应收项目增加 804,478.55 元, 导致现金流量减少; ②存货增加 8,684,347.52 元, 导致了现金流量减少。③经营性应付项目减少 4,808,761.64 元, 导致现金流量减少。

(2) 公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与收入对比表

单位: 元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	8,646,627.73	17,828,620.60	13,719,883.45
加: 坏账损失	-1,865.00	-5,446.62	38,851.10
应收账款的减少(期初-期末)	35,434.99	103,485.78	-738,170.93
预收账款的增加(期末-期初)			
销售商品、提供劳务收到的现金	8,683,927.72	17,937,553.00	12,942,861.42

(3) 公司“购买商品、接受劳务支付的现金”与成本对比表

单位: 元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
营业成本	4,726,496.19	9,868,544.49	8,201,243.82
加: 存货的增加(期末-期初)	-559,676.59	6,817,942.71	8,684,347.52
应付账款的减少(期初-期末)	-	-	-
预付账款的增加(期末-期初)	-	-22,919.44	27,456.52
减: 成本费用中的折旧、摊销等	950,781.53	1,857,859.63	1,732,773.96
成本中的工资	337,913.18	685,928.45	685,886.12
购买商品、接受劳务支付的现金	2,878,124.89	14,119,779.68	14,494,387.78

(4) 收到其他与经营活动有关的现金及支付其他与经营活动有关的现金具

体构成如下表所示：

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
往来款			4,657,334.64
利息收入	1,213.56	1,830.27	4,608.40
政府补助	100,000.00	30,000.00	
保险赔款	13,239.10		117,980.00
合计	114,452.66	31,830.27	4,779,923.04

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
机械维修费	29,985.00	65,537.73	103,572.95
车辆使用费	27,676.43	21,498.46	44,872.81
办公费	10,336.00	22,970.00	14,325.10
业务招待费	3,783.00	3,534.00	34,912.00
水电费	45,300.00	97,474.97	53,843.48
交通差旅费	7,500.00	49,651.97	11,060.00
保险	15,000.00	73,950.16	80,187.12
评估审计费	25,000.00	9,300.00	20,630.00
技术服务费		13,060.00	70,000.00
往来款项	2,177,406.3	5,724,002.4	80,064.8
合计	2,341,986.73	6,080,979.73	513,468.27

2、投资活动现金流量分析

2015年1-6月、2014年度、2013年度公司投资活动现金流量净额为-3,259,354.69元、-2,889,821.70元、-1,587,855.37元。投资活动产生的现金流量主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

3、筹资活动现金流量分析

2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 -742,856.32 元、4,568,333.37 元、2,930,853.65 元。筹资活动产生的现金主要是吸收借款、偿付借款与支付利息所产生的现金流量。

（五）报告期改变正常经营活动，对报告期持续经营存在较大影响的行为

报告期内公司不存在改变正常经营活动，对报告期持续经营存在较大影响的行为。

（六）财务指标同行业比较分析

公司同行业可比企业为宁夏上陵牧业股份有限公司（以下简称“上陵牧业”）、宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司（以下简称“骏华牧业”）和宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司（以下简称“金宇农牧”）。

上陵牧业，全国中小企业股份转让系统挂牌公司，股票代码：（43050），全名为“宁夏上陵牧业股份有限公司”。宁夏上陵牧业股份有限公司位于中国西北部黄金奶源带，是一家从事牛场运营、奶牛集约化养殖、种畜繁育、优质生鲜乳供应的畜牧业企业。公司与主要客户中国蒙牛乳业有限公司达成原料奶供应协议。所产的原奶 80%以上供给蒙牛乳业。

骏华牧业，全国中小企业股份转让系统挂牌公司，股票代码：（830851），全名为“宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司”。宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司（前身是宁夏骏华月牙湖养殖有限公司）是宁夏回族自治区银川市农业产业化龙头企业。公司成立于 2011 年 5 月，是一家专门从事奶牛养殖、农作物及林草种植为一体的农牧科技企业，总存栏 1700 头，挤奶牛 800 头，公司将苜蓿种植业和奶牛养殖业相结合，以草畜循环的种养模式，形成良好的生态效益。

金宇农牧，全国中小企业股份转让系统挂牌公司，股票代码：（832555），全名为“宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司”。公司的主要产品为生鲜乳，所生产的生鲜乳优先供给宁夏本地最大的乳品加工企业夏进乳业，剩余少量奶源销售给其他零星散户。目前公司主要产品生鲜乳的主要用途为销售给乳制品制造企业进行深加工，加工为纯生鲜乳、发酵酸奶等乳制品。

其报告期内的财务指标如下：

1、盈利能力比较分析

2014 年度

类别	上陵牧业	骏华农牧	金宇农牧	算术平均	丝路林牧
净利润（万元）	2,245.19	1,414.21	468.59	1,376.00	587.91
毛利率（%）	30.68	40.88	19.59	30.38	44.65
净资产收益率（%）	22.00	21.66	5.26	16.31	28.81
每股收益（元/股）	0.37	0.26	0.05	0.23	0.59

2013 年度

类别	上陵牧业	骏华农牧	金宇农牧	算术平均	丝路林牧
净利润（万元）	1,175.87	302.06	-66.12	470.60	269.37
毛利率（%）	33.72	32.03	18.56	28.10	40.22
净资产收益率（%）	13.84	61.03	-0.99	24.63	16.71
每股收益（元/股）	0.20	0.05	-0.01	0.08	0.27

2014 年净利润上陵牧业 2245.19 万元、骏华农牧 1414.21 万元、金宇农牧 468.59 万元，三家样本公司的平均净利润为 1376 万元，公司的净利润为 587.91 万元，2013 年净利润上陵牧业 1175.87 万元、骏华农牧 302.06 万元、金宇农牧 -66.12 万元，三家样本公司的平均净利润为 470.6 万元，公司的净利润为 269.37 万元。公司毛利率与同行业相比相对较高。销售价格是有蒙牛乳业制定的收购价格，价格较为固定，公司的毛利率提升主要源于成本优势。公司生鲜乳生产基地地处甘肃省白银市景泰县红水镇玉米生态生产基地，原料产区建厂，节省了运输成本、仓储成本等相关成本，保质低价。公司与农户之间建立了长期合作关系，与农户之间的收购价格优惠；同时近两年，公司作业有由传统手工式作业向机械化作业转变，机械化作业单位成本降低。公司整体毛利率升高。

公司虽然整体毛利率较高，但是净利润水平并不高，公司目前处在发展期，整体规模较成熟的牧业企业来说仍属于中等企业。公司目前正在积极发展循环农

业，林牧结合的模式进行发展，整体而言未来企业盈利能力能有保障。公司 2013 年、2014 年净资产较少，因此整体净资产收益率和每股收益高出同行业可比公司较多。

2、偿债能力比较分析

2014 年度

类别	上陵牧业	骏华农牧	金宇农牧	算术平均	丝路林牧
资产负债率（%）	58.80	43.58	54.31	52.23	73.65
流动比率（倍）	0.83	0.39	0.85	0.69	0.87
速动比率（倍）	1.90	0.07	0.88	0.95	0.05

2013 年度

类别	上陵牧业	骏华农牧	金宇农牧	算术平均	丝路林牧
资产负债率（%）	76.16	15.51	65.00	52.22	78.99
流动比率（倍）	0.42	1.11	1.46	1.00	0.78
速动比率（倍）	0.65	0.10	1.20	0.65	0.07

同行业公司资产负债率 2014 年资产负债率上陵牧业 58.8%、骏华农牧 43.58%、金宇农牧 54.31%，三家样本公司的平均资产负债率为 52.23%，公司的资产负债率为 73.65%，2013 年资产负债率上陵牧业 76.16%、骏华农牧 15.51%、金宇农牧 65%，三家样本公司的平均资产负债率为 52.22%，公司的资产负债率为 78.99%。公司的资产负债率高于行业均值。公司的整体资产负债率与上陵牧业和金宇农牧相当，公司资产负债率较高的原因在于公司生产过程中，由于饲料采购时节集中，公司采购原料需要。同时公司需要储备足够的流动资金来应对生产需求。公司与银行关系良好，且企业资产具备良好的流动性，银行给予企业最高抵押额贷款等对于企业给予充分信任。目前 2015 年，公司实际控制人卢首百实物出资后，更增强了企业的资产实力。

同行业公司的流动比率、速动比率 2014 年分别为上陵牧业 0.83、1.9，骏华农牧 0.39、0.07，金宇农牧 0.85、0.88，三家样本公司的平均值分别为流动比率

0.69、速动比率 0.95，公司的流动比率为 0.87、速动比率为 0.05；2013 年同行业公司的流动比率、速动比率分别为上陵牧业 0.42、0.65，骏华农牧 1.11、0.1，金宇农牧 1.46、1.2，三家样本公司的平均值分别为流动比率 1、速动比率 0.65，公司的流动比率为 0.78、速动比率为 0.07。公司的流动比率与同行业基本持平，速动比率较同行业相比较低。目前公司出于发展期，需要流动资金的地方较多。且目前公司主要资产为存货、生产性生物资产和固定资产，因此以速动资产评价偿债能力略低。但是公司存货、生产性生物资产等主要资产具备良好的变现能力，因此公司偿债能力不存在重大危险。

3、营运能力分析

2014 年度

类别	上陵牧业	骏华农牧	金宇农牧	算术平均	丝路林牧
应收账款周转率（次）	10.95	17.35	3.87	10.72	12.65
存货周转率（次）	1.80	1.86	0.56	1.41	0.38
总资产周转率（次）	0.36	0.40	1.52	0.76	0.21

2013 年度

类别	上陵牧业	骏华农牧	金宇农牧	算术平均	丝路林牧
应收账款周转率（次）	12.82	46.16	4.93	21.30	12.56
存货周转率（次）	1.64	2.01	0.48	1.38	0.35
总资产周转率（次）	0.47	0.42	1.62	0.84	0.18

公司的应收账款周转率与上陵牧业类似，低于同行业均值。上陵牧业与公司均为蒙牛乳业的供应商，二者与蒙牛乳业的结算方式基本一致，因此二者的应收账款周转率与周转速度基本一致。应收账款从周转速度来看，周转期基本为 30 天，也与公司实际与蒙牛乳业每次月结款的周期相一致。

公司的存货周转率明显低于同行业均值的主要原因在于，公司目前存货中有大量的国槐和刺槐等林木，目前这些林木尚未形成销售，因此导致存货周转率较低。总资产周转速度同样由于目前国槐和刺槐为主的林木占有公司资产的很大部分份额比重，因此周转率总体低于行业均值。

六、报告期内主要会计数据和财务指标分析

(一) 报告期内利润形成的有关情况

1、公司最近两年营业收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	8,646,627.73	17,828,620.60	29.95%	13,719,883.45
营业成本	4,726,496.19	9,868,544.49	20.33%	8,201,243.82
营业利润	2,840,513.33	6,117,096.60	81.08%	3,378,211.27
利润总额	2,932,824.53	5,879,103.86	118.25%	2,693,706.60
净利润(归属于母公司股东)	2,932,824.53	5,879,103.86	118.25%	2,693,706.60

2015年1-6月、2014年度、2013年度营业收入分别为8,646,627.73元、17,828,620.60元和13,719,883.45元，2014年度较2013年度营业收入增加了29.95%；2015年1-6月、2014年度、2013年度营业成本分别为4,726,496.19元、9,868,544.49元和8,201,243.82元，2014年度较2013年度营业成本增加了20.33%；出现此类情况的主要主要原因在于14年比13年平均售价基本持平，成乳牛数量增加，产奶量增加。因此收入增长较大。15年比14年平均售价有所降低，奶牛数量增加幅度没有上年度增长幅度大，综合产奶量增加与奶价下调之间的关系，2015年上半年收入与2014年同期基本持平。

公司营业利润2015年1-6月、2014年度和2013年度分别为2,840,513.33元、6,117,096.60元、3,378,211.27元，公司营业利润增加主要是经营业绩的增长导致的，公司经营整体平稳，营业收入的增长，营业利润也相应增加。公司利润总额2014年较2013年增长幅度较大，其一是由于营业利润增长导致的，其二，2013年生产性生物资产处置损失较大，因此导致2013年整体营业外支出较大。公司2015年1-6月的净利润为293.28万元，公司2014年的净利润为587.91万元，2013年的净利润269.37万元。

公司2015年1-6月、2014年、2013年的非经常性损益净额分别为92,311.20元、-237,992.74元和-684,504.67元，占净利润的比例分别为3.15%、-4.05%、

-25.41%。非经常性损益产生的主要原因是生产性生物资产处置以及政府补贴的相关收益。

2、收入确认的具体方式

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

就具体情况而言，本公司的主要收入为销售生鲜乳与活牛。按照合同约定，本公司将生鲜乳运至客户指定的收购点，经过验收合格后，收到客户给予本公司的自制入库单时确认收入的实现。对于销售活牛，则在牛交付给客户后确认收入的实现。

3、公司最近两年营业收入构成及变动情况

(1) 按业务性质分类

单位：元，%

业务性质	2015年1-6月		2014年		2013年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
主营业务收入	8,346,027.73	96.52	17,203,620.60	96.49	13,182,283.45	96.08
其他业务收入	300,600.00	3.48	625,000.00	3.51	537,600.00	3.92
营业收入	8,646,627.73	100	17,828,620.60	100	13,719,883.45	100

公司主营业务收入主要是生鲜乳销售收入，其他业务收入主要是公牛犊销售的销售收入。

(2) 主营业务收入按产品或服务类别分类

单位：元，%

业务性质	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生鲜乳	8,346,027.73	100.00	17,203,620.60	100.00	13,182,283.45	100.00
合计	8,346,027.73	100.00	17,203,620.60	100.00	13,182,283.45	100.00

2015年1-6月、2014年度、2013年度营业收入分别为8,346,027.73元、17,203,620.60元和13,182,283.45元，2014年度较2013年度营业收入增加了29.95%，公司主要业务为生鲜乳销售，由于公司专供蒙牛乳业（宝鸡）有限公司，专供系蒙牛乳业的要求，公司目前与蒙牛乳业（宝鸡）有限公司合作关系良好，公司目前除此之外暂无其他主业。

4、公司最近两年营业成本构成及变动情况

（1）成本构成

① 按主要产品进行分类

单位：元，%

营业成本构成	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生鲜乳	4,626,203.31	100.00	9,667,508.88	100.00	8,130,588.62	100.00
合计	4,626,203.31	100.00	9,667,508.88	100.00	8,130,588.62	100.00

② 按照成本构成属性进行分类

单位：元，%

成本构成	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	3,287,013.94	71.05	6,943,754.38	71.83	5,582,990.93	68.67
直接人工	327,767.03	7.09	668,484.31	6.91	665,714.64	8.19
制造费用	1,011,422.34	21.86	2,055,270.18	21.26	1,881,883.06	23.15
合计	4,626,203.31	100.00	9,667,508.88	100.00	8,130,588.62	100.00

（2）成本的归集、分配、结转方法

生产性生物资产为奶牛。而奶牛又按照不同的成长阶段，分为母犊牛、育成牛、青年牛、成母牛。犊牛指0-6个月龄的奶牛；育成牛指7-15月龄的奶牛；青年牛指16月龄直至分娩的奶牛；成乳牛是指可以进行产奶作业的奶牛。达到产奶作业之前，发生的相关的直接材料、直接人工以及制造费用，计入到生产性生

物资产的价值。犊牛、育成牛与青年牛，每个成长阶段进行一次成本核算，将相关成本计入该阶段牛群的价值。达到成乳牛阶段后发生的相关成本，不再通过生产性生物资产进行归集，作为生鲜乳成本的一部分进行归集。生鲜乳成本包括成乳牛喂养的直接材料、直接人工及制造费用。其他在产品发出是青年牛、育成牛、母犊牛等消耗的饲料、人工的生产成本结转生产性生物资产。

(3) 生产成本与主营业务成本勾稽关系表

单位：元

	2015年1-6月	2014年	2013年
期初原材料余额	50,661,380.04	43,845,876.22	35,158,765.17
加：本期购货净额	18,988,609.75	16,948,795.27	17,050,577.74
减：期末原材料余额	64,438,149.56	50,661,380.04	43,845,876.22
减：其他原材料发出额	-	-	-
直接材料成本	5,209,840.23	10,133,291.45	8,363,466.69
加：直接人工成本	465,092.98	894,623.00	909,408.99
加：制造费用	1,348,777.23	2,844,941.17	2,780,448.61
加：其他（冻精、生鲜乳（库存领用）	264,016.39	357,660.51	242,021.68
产品生产成本	14,575,453.66	14,230,516.13	12,295,345.97
加：在产品期初余额	-	-	-
减：在产品期末余额	-	-	-
减：其他在产品发出额	2,417,060.13	4,109,872.22	3,882,316.94
库存商品成本	4,870,666.70	10,120,643.91	8,413,029.03

加：库存商品期初余额	-	-	-
减：库存商品期末余额	-	-	-
减：其他库存商品发出额（生鲜乳）	143,316.39	249,660.51	209,021.68
其他调整（公牛犊期初期末差额）	-854.12	2,438.91	-2,763.53
主营业务成本	4,726,496.12	9,868,544.49	8,201,243.82

5、公司最近两年利润、毛利率构成及变动情况

（1）按业务性质分类毛利率的变动趋势

单位：元，%

业务性质	2015年1-6月			2014年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
主营业务收入	8,346,027.73	4,626,203.31	44.57	17,203,620.60	9,667,508.88	43.81
其他业务收入	300,600.00	100,292.88	66.64	625,000.00	201,035.61	67.83
营业收入	8,646,627.73	4,726,496.19	45.34	17,828,620.60	9,868,544.49	44.65

单位：元，%

业务性质	2014年			2013年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
主营业务收入	17,203,620.60	9,667,508.88	43.81	13,182,283.45	8,130,588.62	38.32
其他业务收入	625,000.00	201,035.61	67.83	537,600.00	70,655.20	86.86

营业收入	17,828,620.60	9,868,544.49	44.65	13,719,883.45	8,201,243.82	40.22
------	---------------	--------------	-------	---------------	--------------	-------

2015年1-6月、2014年、2013年的毛利率为45.34%、44.65%、40.22%。2014年度和2013年度毛利率有所提高，其主要原因在于2014年比2013年平均售价基本持平，成乳牛数量增加，产奶量增加。固定成本摊薄。所以增幅较大。2015年比2014年平均售价有所降低，奶牛数量增加幅度没有上年度增长幅度大，但是固定成本进一步摊薄。毛利基本持平。其他业务收入毛利率变动主要是公牛犊成批销售，总体喂养时间增长，同时公牛犊的价格下降，导致2014年较2013年毛利率有所降低。2015年上半年总体与2014年毛利水平持平。

(2) 主营业务按业务分类毛利率的变动趋势

单位：元

产品性质	2015年1-6月		
	收入	成本	毛利率
生鲜乳	8,346,027.73	4,626,203.31	44.57%
合计	8,346,027.73	4,626,203.31	44.57%

(续表)

单位：元

产品性质	2014年		
	收入	成本	毛利率
生鲜乳	17,203,620.60	9,667,508.88	43.81%
合计	17,203,620.60	9,667,508.88	43.81%

(续表)

单位：元

产品性质	2013年		
	收入	成本	毛利率
生鲜乳	13,182,283.45	8,130,588.62	38.32%
合计	13,182,283.45	8,130,588.62	38.32%

报告期内，公司主营业务为生鲜乳，2014年比2013年平均售价基本持平，成

乳牛数量增加，产奶量增加，固定成本摊薄。加之，企业机械化生产的进一步发展，原材料产区粮食丰收，且企业与农户长期良好的合作关系，因而整体原材料价格下降，所以增幅较大。2015年比2014年平均售价有所降低，奶牛数量增加幅度没有上年度增长幅度大，但是固定成本进一步摊薄。毛利基本持平。

（5）同行业对比情况

2014年净利润上陵牧业 2245.19 万元、骏华农牧 1414.21 万元、金宇农牧 468.59 万元，三家样本公司的平均净利润为 1376 万元，公司的净利润为 587.91 万元，2013年净利润上陵牧业 1175.87 万元、骏华农牧 302.06 万元、金宇农牧 -66.12 万元，三家样本公司的平均净利润为 470.6 万元，公司的净利润为 269.37 万元。公司毛利率与同行业相比相对较高。销售价格是有蒙牛乳业制定的收购价格，价格较为固定，公司的毛利率提升主要源于成本优势。公司生鲜乳生产基地地处甘肃省白银市景泰县红水镇玉米生态生产基地，原料产区建厂，节省了运输成本、仓储成本等相关成本，保质低价。公司与农户之间建立了长期合作关系，与农户之间的收购价格优惠；同时近两年，公司作业有由传统手工式作业向机械化作业转变，机械化作业单位成本降低。公司整体毛利率降低。

公司虽然整体毛利率较高，但是净利润水平并不高，公司目前处在发展期，整体规模较成熟的牧业企业来说仍属于中等企业。公司目前正在积极发展循环农业，林牧结合的模式进行发展，整体而言未来企业盈利能力能有保障。

6、主要费用及变动情况

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年		2013年
	金额	金额	增长率	金额
销售费用	54,115.00	112,737.73	-23.03%	146,462.95
管理费用	389,817.44	791,153.77	-6.49%	846,037.72
研发费用				
财务费用	637,550.77	944,534.63	-14.84%	1,109,076.59
期间费用合计	1,081,483.21	1,848,426.13	-12.05%	2,101,577.26
销售费用占主营业务收入比重(%)	0.63%	0.63%		1.07%
管理费用占主营业务收入比重(%)	4.51%	4.44%		6.17%
研发费用占主营业务收入比重(%)	0.00%	0.00%		0.00%
财务费用占主营业务收入比重(%)	7.37%	5.30%		8.08%
三项期间费用占比合计(%)	12.51%	10.37%		15.32%

2015年1-6月、2014年度和2013年度三项费用占比分别为12.51%、10.37%、15.32%

。2014年三项期间费用占收入的比例呈现下降趋势；2014年销售费用较2013年下降了23.03%，由于公司报告期内，专供蒙牛乳业（宝鸡）有限公司，因此销售费用变动不大，主要是机器维修费和人员工资。

2014年管理费用较2013年下降了6.49%，主要是由于车辆使用费和业务招待费降低所致。主要是生鲜乳生产技术指导人员原由公司聘请改由蒙牛统一提供技术免费指导，致使公司此项成本降低。同时公司积极实行技术转型，裁撤了一部分冗余的管理人员，致使管理费用工资也有所降低。其他管理费用相对稳定，部分诸如水电费的增长与企业发展相匹配。

企业财务费用主要为利息支出，2014年企业财务费用较2013年下降14.84%，主要是2013年“农耕文明”涉农个人贷款项目由公司在2013年进行统借统还，当年年底已经将全部借款予以归还，产生的利息计入当年财务费用，因此导致当年利息费用偏高。

（1）销售费用明细

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
机械维修费	29,985.00	65,537.73	103,572.95
工资	24,130.00	47,200.00	42,690.00
广告费			200.00
合 计	54,115.00	112,737.73	146,462.95

(2) 管理费用明细

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
折旧摊销	168,522.01	337,044.04	337,044.04
印花税		847.17	364.00
车辆使用费	27,676.43	21,498.46	44,872.81
办公费	10,336.00	22,970.00	14,325.10
业务招待费	3,783.00	3,534.00	34,912.00
水电费	45,300.00	97,474.97	53,843.48
工资	86,700.00	161,823.00	172,823.00
交通差旅费	7,500.00	49,651.97	11,060.00
保险	15,000.00	73,950.16	80,187.12
评估审计费	25,000.00	9,300.00	20,630.00
工会经费			2,650.00
技术服务费		13,060.00	70,000.00
其他			3,326.17
合 计	389,817.44	791,153.77	846,037.72

(3) 财务费用明细

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
利息支出	612,856.32	931,666.63	1,039,146.35
减：利息收入	1,213.56	1,830.27	4,608.40
手续费	25,908.01	14,698.27	74,538.64
合 计	637,550.77	944,534.63	1,109,076.59

7、非经常性损益情况

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年	2013年
非流动性资产处置损益	-111,277.90	-449,992.74	-1,102,984.67
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
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	191,250.00	212,500.00	302,500.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益			
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			

项 目	2015年1-6月	2014年	2013年
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	12,339.10	-500.00	115,980.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益总额	92,311.20	-237,992.74	-684,504.67
减：非经常性损益的所得税影响数			
非经常性损益净额	92,311.20	-237,992.74	-684,504.67
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数			
归属于公司普通股股东的非经常性损益	92,311.20	-237,992.74	-684,504.67

公司2015年1-6月、2014年、2013年的非经常性损益净额分别为92,311.20元、-237,992.74元和-684,504.67元，占净利润的比例分别为3.15%、-4.05%、-25.41%。非经常性损益主要是生产性生物资产处置损失、政府补助和罚款等其他营业外收支，生产性生物资产处置损益主要是淘汰和死亡的成乳牛处置价值减去残值形成的损益，政府补助主要是县级政府对于企业生产经营给予的粪污染治理工程、奶牛繁育工程、畜牧局冻精补贴、畜牧植被补助等，其他主要是交通罚款、芦山地震救灾捐赠，因此对公司正常经营没有实质性影响。

影响当期损益的政府补贴项目表：

补助项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	与资产相关/ 与收益相关
粪污治理工程	41,250.00	82,500.00	82,500.00	与资产相关
奶牛繁育工程	50,000.00	100,000.00	100,000.00	与资产相关
开发办贷款贴息			120,000.00	与收益相关
畜牧局冻精补贴	50,000.00	30,000.00		与收益相关
畜牧植被补助	50,000.00			与收益相关

合 计	191,250.00	212,500.00	302,500.00	
-----	------------	------------	------------	--

8、公司及子公司主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

税 种	计税依据	税率%
增值税	应税收入	13
企业所得税	应纳税所得额	25

公司取得的税收优惠政策如下：

1、根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及财政部、国家税务总局关于印发《农业产品征税范围注释》的通知（财税字[1995]52号文件）：农业生产者销售的自产农产品免征增值税。

2、根据国家税务总局关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告（国家税务总局公告 2011 第 48 号：从事农、林、牧、渔业项目，免征企业所得税。

3、根据《国家税务总局关于调整房产税和土地使用税具体征税范围解释规定的通知》（国税发〔1999〕44号）规定：“二、关于建制镇具体征税范围，由各省、自治区、直辖市地方税务局提出方案，经省、自治区、直辖市人民政府确定批准后执行，并报国家税务总局备案。对农林牧渔业用地和农民居住用房屋及土地，不征收房产税和土地使用税。”。

（二）报告期内主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金			
银行存款	836,299.54	1,705,102.97	3,147,860.06
其他货币资金	330,000.00		
合 计	1,166,299.54	1,705,102.97	3,147,860.06

截至 2015 年 6 月 30 日，公司的其他货币资金 330,000.00 元为因借款缴存的保证金，使用受到限制。。

2015年6月30日余额1,166,299.54元,与2014年12月31日余额1,705,102.97元基本持平,未出现大幅波动。2014年12月31日余额1,705,102.97元,比2013年12月31日余额3,147,860.06元减少45.83%,主要是公司将资金投入生产运营所致。

2、应收账款

(1) 报告期内公司的应收账款如下表:

单位:元

时间	账龄	金额	比例 (%)	坏账准备	净值
2015年6月30日	1年以内 (含1年,下同)	1,392,251.61	100.00	69,612.58	1,322,639.03
	合计	1,392,251.61	100.00	69,612.58	1,322,639.03
2014年12月31日	1年以内 (含1年,下同)	1,429,551.60	100.00	71,477.58	1,358,074.02
	合计	1,429,551.60	100.00	71,477.58	1,358,074.02
2013年12月31日	1年以内 (含1年,下同)	1,538,484.00	100.00	76,924.20	1,461,559.80
	合计	1,538,484.00	100.00	76,924.20	1,461,559.80

(2) 应收账款变动分析:

报告期内,应收账款主要为企业应收蒙牛乳业(宝鸡)有限公司的生鲜乳款,该款项每月23-25日进行结账,因此近三年应收奶款整体比较平稳,未出现大幅波动。公司目前从会计谨慎性的原则出发,计提了坏账准备,但是,目前企业与蒙牛之间合作关系良好,未出现过欠款偿付不到位的情形。

报告期内应收账款减值准备计提政策未发生变化,公司根据行业的收款特点,并结合企业实际收款的情况,账龄在1年之内的计提5%坏账准备,账龄在1-2年应收账款按照10%计提应收账款减值准备,账龄在2-3年应收账款按照30%计提应收账款减值准备,账龄在3-4年应收账款按照50%计提应收账款减值准备,账龄在4-5年应收账款按照80%计提应收账款减值准备,账龄在5年以上应收账款按照100%计提应收账款减值准备。公司尚无两年以上的应收账款,公司整体

应收账款管理较好，信用政策稳定。

(3) 报告期内公司应收账款客户情况如下表：

单位：元

时间	债务人	金额	账龄	占比(%)	与公司关系	款项性质
2015年6月30日	蒙牛乳业(宝鸡)有限公司	1,392,251.61	1年以内	100.00	非关联方	货款
	合计	1,392,251.61		100.00		
2014年12月31日	蒙牛乳业(宝鸡)有限公司	1,429,551.60	1年以内	100.00	非关联方	货款
	合计	1,429,551.60		100.00		
2013年12月31日	蒙牛乳业(宝鸡)有限公司	1,538,484.00	1年以内	100.00	非关联方	货款
	合计	1,538,484.00		100.00		

(4) 报告期内，公司无长期未收回应收账款。

(5) 报告期内或期后大额冲减的应收款项情况

报告期内及期后无大额冲减应收款项的情况。

(6) 应收账款坏账政策分析：

公司应收账款坏账政策如下：

账龄	计提比例(%)
1年以内(含1年,下同)	5.00
1-2年	10.00
2-3年	30.00
3-4年	50.00
4-5年	80.00
5年以上	100.00

公司大部分应收账款在一年以内，无两年以上的应收账款，公司对账龄较长的应收账款定期催收。结合公司实际业务开展情况，公司制定了上述坏账政策，能够充分反映公司收回账款的风险。

同行业可比公司的应收账款坏账政策如下：

账龄	上陵牧业	骏华农牧	金宇农牧
1年以内（含1年，下同）	5.00	5.00	3.00
1-2年	10.00	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00	100.00
4-5年	80.00	80.00	
5年以上	100.00	100.00	

公司制定的坏账政策与同行业上市公司相接近，公司制定的坏账政策是谨慎的。

（7）应收账款抵押情况

本公司无应收账款抵押的情形。

3、生产性生物资产

（1）报告期间各期末数量变化如下：

单位：元

项 目	畜牧养殖业				合计
	成母牛	青年牛	育成牛	母犊牛	
2015年6月30日	644.00	206.00	195.00	196.00	1,241.00
2014年12月31日	606.00	176.00	173.00	159.00	1,114.00
2013年12月31日	449.00	179.00	157.00	98.00	883.00

（2）生产性生物资产按照成长情况分类

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
育成期	6,082,844.36	5,115,327.99	5,108,436.22
生产期	8,299,673.36	8,121,400.75	6,450,610.61

合计	14,382,517.72	13,236,728.74	11,559,046.83
----	---------------	---------------	---------------

其中：育成牛包括犊牛、育成牛、青年牛，不计提折旧。生产期为成乳牛，按照折旧政策计提折旧。

生物资产的初始确认：企业以购买方式取得奶牛按照购买成本及相关支出确认，以自行繁殖方式取得的奶牛主要根据奶牛的月龄和受孕情况划分为犊牛、育成牛、青年牛、成乳牛阶段分群进行核算，对饲养费、人工费和应分摊的间接费用进行归集与分摊方法为：直接费用直接确认，无法直接分配的间接费用根据直接饲料耗用按比例分摊确认。

对于奶牛生产期所产生饲养费、人工费和其他应分摊的间接费用则计入奶牛的生产的产品-鲜乳。

生产性生物资产折旧采用直线法计算，按各类生物资产估计的使用年限扣除残值后，确定折旧率如下：

生产性生物资产类别	使用年限	残值率%	年折旧率%
畜牧养殖业	5年	30	14

生产性生物资产处置主要处理方式如下：若出售育成期奶牛，则将销售收到的价款计入其他业务收入，被处置的育成牛的当月月末账面价值计入其他业务成本；若育成期奶牛死亡，则以其账面价值扣除保险赔付所得计入营业外支出。生产期奶牛处置、盘盈、盘亏比照固定资产进行处理。

(3) 采用成本法核算的生产性生物资产：

2015年6月30日

项 目	畜牧养殖业				合计
	成乳牛	青年牛	育成牛	母犊牛	
一、账面原值					
1、年初余额	12,135,509.42	2,805,553.17	1,547,087.74	762,687.08	17,250,837.41
2、本年增加金额	1,449,543.99	2,050,593.00	1,567,657.34	751,425.60	5,819,219.93
(1) 转栏	1,449,543.99	1,159,346.64	701,978.79		3,310,869.42
(2) 自行培育		891,246.36	865,678.55	751,425.60	2,508,350.51
3、本年减少金额	993,052.14	1,498,442.61	1,196,736.42	706,980.54	4,395,211.71

项 目	畜牧养殖业				合计
(1) 转栏		1,449,543.99	1,159,346.64	701,978.79	3,310,869.42
(2) 处置	993,052.14	48,898.62	37,389.78	5,001.75	1,084,342.29
4、年末余额	12,592,001.27	3,357,703.56	1,918,008.66	807,132.14	18,674,845.63
二、累计折旧					
1、年初余额	4,014,108.67				4,014,108.67
2、本年增加金额	689,993.48				689,993.48
(1) 计提	689,993.48				689,993.48
3、本年减少金额	411,774.24				411,774.24
(1) 处置	411,774.24				411,774.24
4、年末余额	4,292,327.91				4,292,327.91
三、减值准备					
1、年初余额					
2、本年增加金额					
3、本年减少金额					
(1) 处置或报废					
4、年末余额					
四、账面价值					
1、年末账面价值	8,299,673.36	3,357,703.56	1,918,008.66	807,132.14	14,382,517.72
2、年初账面价值	8,121,400.75	2,805,553.17	1,547,087.74	762,687.08	13,236,728.74

2015年500头荷斯坦健康奶牛已被抵押给兰州银行,公司名下的抵押借款300万,贷款人为兰州银行白银分行,贷款金额为300万元整。该借款以本公司所有的500头荷斯坦健康奶牛作为抵押担保,合同编号为景动押2015-620423000005号。

2014年12月31日

项 目	畜牧养殖业				合计
	成乳牛	青年牛	育成牛	母犊牛	
一、账面原值					
1、年初余额	9,746,766.13	3,387,150.38	1,376,849.12	344,436.72	14,855,202.35
2、本年增加金额	4,082,276.90	3,566,485.61	2,526,810.42	1,609,841.14	11,785,414.07
(1) 自行培育		1,271,830.68	1,391,257.80	1,609,841.14	4,272,929.62
(2) 转栏	4,082,276.90	2,294,654.93	1,135,552.62		7,512,484.45
3、本年减少金额	1,693,533.61	4,148,082.82	2,356,571.80	1,191,590.78	9,389,779.01
(1) 转栏		4,082,276.90	2,294,654.93	1,135,552.62	7,512,484.45

项 目	畜牧养殖业				合计
(1) 处置	1,693,533.61	65,805.92	61,916.87	56,038.16	1,877,294.56
4、年末余额	12,135,509.42	2,805,553.17	1,547,087.74	762,687.08	17,250,837.41
二、累计折旧					
1、年初余额	3,296,155.52				3,296,155.52
2、本年增加金额	1,324,094.02				1,324,094.02
(1) 计提	1,324,094.02				1,324,094.02
3、本年减少金额	606,140.87				606,140.87
(1) 处置	606,140.87				606,140.87
4、年末余额	4,014,108.67				4,014,108.67
三、减值准备					
1、年初余额					
2、本年增加金额					
3、本年减少金额					
(1) 处置或报废					
4、年末余额					
四、账面价值					
1、年末账面价值	8,121,400.75	2,805,553.17	1,547,087.74	762,687.08	13,236,728.74
2、年初账面价值	6,450,610.61	3,387,150.38	1,376,849.12	344,436.72	11,559,046.83

2013年12月31日

项 目	畜牧养殖业				合计
	成乳牛	青年牛	育成牛	母犊牛	
一、账面原值					
1、年初余额	8,265,698.00	4,021,970.84	1,043,033.69	783,552.38	14,114,254.91
2、本年增加金额	4,445,272.96	3,854,812.25	2,069,654.70	716,019.28	11,085,759.19
(1) 自行培育		2,118,972.98	969,102.42	716,019.28	3,804,094.68
(1) 转栏	4,445,272.96	1,735,839.27	1,100,552.28		7,281,664.51
3、本年减少金额	2,964,204.83	4,489,632.71	1,735,839.27	1,155,134.94	10,344,811.74
(1) 转栏		4,445,272.96	1,735,839.27	1,100,552.28	7,281,664.51
(1) 处置	2,964,204.83	44,359.75		54,582.66	3,063,147.23
4、年末余额	9,746,766.13	3,387,150.38	1,376,849.12	344,436.72	14,855,202.35
二、累计折旧					
1、年初余额	2,410,572.18				2,410,572.18
2、本年增加金额	1,198,598.48				1,198,598.48
(1) 计提	1,198,598.48				1,198,598.48
3、本年减少金额	313,015.14				313,015.14

项 目	畜牧养殖业				合计
(1) 处置	313,015.14				313,015.14
4、年末余额	3,296,155.52				3,296,155.52
三、减值准备					
1、年初余额					
2、本年增加金额					
3、本年减少金额					
(1) 处置或报废					
4、年末余额					
四、账面价值					
1、年末账面价值	6,450,610.61	3,387,150.38	1,376,849.12	344,436.72	11,559,046.83
2、年初账面价值	5,855,125.82	4,021,970.84	1,043,033.69	783,552.38	11,703,682.73

4、预付款项

(1) 报告期内公司预付款项如下表：

单位：元

账龄	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	15,148.95	100.00	15,148.95	100.00	38,068.39	100.00
合 计	15,148.95	100.00	15,148.95	100.00	38,068.39	100.00

截至2015年6月30日，公司预付账款主要为预付景泰县供电局电费。

截止2015年6月30日，预付账款余额中无预付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及关联方款项。

(2) 报告期内公司预付款项前五名情况如下表：

单位：元

时间	债务人	金额	账龄	占比 (%)	与公司关系	款项性质
2015年 6月30 日	景泰县供电局	15,148.95	1年以内	100.00	非关联方	预付电费
	合 计	15,148.95		100.00		
2014年 12月31 日	景泰县供电局	15,148.95	1年以内	100.00	非关联方	预付电费
	合 计	15,148.95		100.00		

2013年 12月31 日	景泰县供电局	38,068.39	1年以内	100.00	非关联方	预付电费
	合计	38,068.39		100.00		

5、存货

(1) 公司存货的内部控制和管理制度

公司目前存货主要是原材料与消耗性生物资产。原材料主要是饲料，公司对于饲料的管理制定了《甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司饲料采购与管理制度》，对于消耗性生物资产制定了《甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司林业管理内部控制流程》、《甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司关于公牛犊管理的一般规定》等制度。公司对于存货严格管理，公司目前对存货采购、付款、计价及存货出入库等环节制定了完善的内部控制制度，能够有效控制相关风险。

(2) 报告期内，公司各期存货余额分别为 64,441,678.81 元、50,664,055.40 元、43,846,112.69 元，存货余额较大，2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日存货账面净值占资产总额的比例分别 62.06%、57.18%、52.76%。

报告期内，公司存货情况见下表：

单位：元

项 目	2015 年 6 月 30 日期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,373,015.12		5,373,015.12
消耗性生物资产	59,068,663.69		59,068,663.69
合 计	64,441,678.81		64,441,678.81

(续表)

单位：元

项 目	2014 年度期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,958,545.90		5,958,545.90
消耗性生物资产	44,705,509.50		44,705,509.50
合 计	50,664,055.40		50,664,055.40

(续表)

单位：元

项 目	2013 年度期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,979,042.08		2,979,042.08
消耗性生物资产	40,867,070.61		40,867,070.61
合计	43,846,112.69		43,846,112.69

报告期内，公司各期存货余额分别为 64,441,678.81 元、50,664,055.40 元、43,846,112.69 元，存货余额较大，2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日存货账面净值占资产总额的比例分别 62.06%、57.18%、52.76%。公司目前存货主要是原材料与消耗性生物资产，原材料主要是供养牛产奶所使用的饲料，包含青贮料、精饲料和其他辅料。公司对于精饲料的管理按照蒙牛乳业（集团）股份有限公司的标准，由蒙牛乳业（集团）股份有限公司对精饲料加工企业进行选择，公司根据蒙牛公司的指定选择精饲料的供应商。对于青贮料和其他饲料，公司根据《甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司饲料采购与管理制度》对采购的饲料的叶片、颗粒饱满程度以及秸秆的霉变程度进行检验，并制定检测记录。

2015 年饲料品种与明细表：

会计年度	品名	数量 (kg)	金额 (元)
2015	苜蓿草	307,800.00	677,160.00
2015	麦草	233,980.00	125,127.40
2015	青年料	37,142.00	104,604.93
2015	奶牛料	460,423.00	1,361,268.54
2015	青贮草	6,869,175.00	2,713,881.30

2015	干奶料	35,350.00	106,104.50
2015	全棉籽	60,790.00	154,857.05
2015	茄子	16,828.00	11,779.60
2015	酒糟	187,670.00	118,232.10
合计			5,373,015.42

2014 年饲料品种与明细表:

会计年度	品名	数量 (kg)	金额 (元)
2014	苜蓿草	42,300.00	93,060.00
2014	麦草	428,980.00	229,127.40
2014	围产康	1,080.00	6,523.60
2014	全棉籽	27,973.00	76870.75
2014	青年料	74,242.00	209,260.93
2014	奶牛料	512,573.00	1,501,401.03
2014	青贮料	9,484,175.00	3,746,581.30
2014	干奶料	11,750.00	34,952.50
2014	茄子		11,779.60
2014	酒糟	64,870.00	40,724.55
2014	糖蜜	3,630.00	6,897.00
2014	麸皮	2,721.00	1,367.24
合计			5,958,545.90

2013 年饲料品种与明细表:

会计年度	品名	数量 (kg)	金额 (元)
2013	麸皮	30,521.00	16,627.24
2013	围产康	696.00	4,082.80
2013	犊牛料	2,666.00	9,603.78
2013	青年料	61,342.00	161,691.93
2013	奶牛料	454,573.00	1,279,801.04
2013	青贮草	3,866,065.00	1,489,972.30
2013	干奶料	6,150.00	17,263.00
合计			2,979,042.08

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。消耗性生物资产通常是一次性消耗并终止其服务能力或未来经济利益。公司的消耗性生物资产主要有林木和公犊牛。林木主要包括国槐和刺槐。林木以按购买价格、运输费、保险费以及其他可直接归属于购买林木的相关税费入账，在林木的种植期间所耗费的修剪、除草、灌溉、施肥等人工成本在发生的当期直接计入消耗性生物资产中，在期末按照苗木的数量进行分摊。由于公司的林木主要作为观赏性植物销售，种植年限一般为 3 到 5 年。

期末消耗性生物资产的实物数量如下：

项 目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
畜牧养殖业	14.00	24.00	29.00
牛犊	14.00	24.00	29.00
林业	5,631,574.00	4,545,796.00	4,235,796.00
国槐	2,356,180.00	1,949,796.00	1,769,796.00
刺槐	3,275,394.00	2,596,000.00	2,466,000.00

消耗性生物资产报告期间金额变化如下：

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.06.30
畜牧养殖业	2,675.36	9,856.92	9,002.73	3,529.55
公牛犊	2,675.36	9,856.92	9,002.73	3,529.55
林业	44,702,834.14	14,364,300.00		59,065,134.14
国槐	19,505,824.49	5,839,393.07		25,345,217.56
刺槐	25,197,009.65	8,522,906.93		33,719,916.58
合计	44,705,509.50	14,374,156.92	9,002.73	59,068,663.69

(续)

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少	2014.12.31
畜牧养殖业:	236.47	19,713.53	17,274.64	2,675.36
公牛犊	236.47	19,713.53	17,274.64	2,675.36
林业	40,866,834.14	3,836,000.00		44,702,834.14
国槐	17,382,816.02	2,123,008.47		19,505,824.49
刺槐	23,484,018.12	1,712,991.53		25,197,009.65
合计	40,867,070.61	3,855,713.53	17,274.64	44,705,509.50

(续)

项目	2013.01.01	本期增加	本期减少	2013.12.31
畜牧养殖业	3,000.00	19,713.84	22,477.46	236.47
公牛犊	3,000.00	19,713.84	22,477.46	236.47
林业	30,780,834.14	10,086,000.00		40,866,834.14
国槐	12,265,925.07	5,116,890.95		17,382,816.02
刺槐	18,514,909.07	4,969,109.05		23,484,018.12
合计	30,783,834.14	10,105,713.84	22,477.46	40,867,070.61

(3) 存货余额变动分析

截至2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日，公司存货余额变动逐渐增长，原材料（饲料）的增长主要是由于两方面的因素造成的，一方面是生产性生物资产（成母牛、育成牛和母犊牛）的数量逐年增长，需要消耗的饲料逐年增加；另一方面，公司为了满足生产需要，提前进行青贮料储存，由于青贮

料保质期较长，因此提前储备不会影响原料质量。消耗性生物资产的增长主要是2015年6月，公司卢首百以326亩的林地入账，导致2015年消耗性生物资产增长较大，同时公司每年也会进行一定数量的树木采购，因此消耗性生物资产也呈现逐年增长的趋势。

(4) 存货跌价准备分析

公司存货公牛犊、国槐、刺槐等市场较好，且国槐、刺槐仍处于成长期，由于公司存货的特殊性，公司存货培养时期越长，存货市场价值越大，因此目前存货没有减值迹象。

(5) 存货质押情况

报告期内，公司不存在存货质押的情况。

6、固定资产

(1) 截至2015年6月30日公司固定资产及折旧情况如下表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年6月30日
一、原价合计	26,633,432.07	1,600,000.00	0.00	28,233,432.07
其中：房屋及建筑物	24,645,015.07	0.00	0.00	24,645,015.07
机器设备	1,709,581.00	0.00	0.00	1,709,581.00
运输设备	186,836.00	1,600,000.00	0.00	1,786,836.00
电子设备及其他	92,000.00	0.00	0.00	92,000.00
二、累计折旧合计	7,587,411.11	684,450.85	0.00	8,271,861.96
其中：房屋及建筑物	6,545,262.49	585,319.02	0.00	7,130,581.51
机器设备	837,692.00	80,782.32	0.00	918,474.32
运输设备	162,213.21	9,609.49	0.00	171,822.70
电子设备及其他	42,243.41	8,740.02	0.00	50,983.43
三、固定减值准备累计金额合计	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：房屋及建筑物	0.00	0.00	0.00	0.00
机器设备	0.00	0.00	0.00	0.00

运输设备	0.00	0.00	0.00	0.00
电子设备及其他	0.00	0.00	0.00	0.00
四、固定资产账面价值合计	19,046,020.96	-	-	19,961,570.11
其中：房屋及建筑物	18,099,752.58	-	-	17,514,433.56
机器设备	871,889.00	-	-	791,106.68
运输设备	24,622.79	-	-	1,615,013.30
电子设备及其他	49,756.59	-	-	41,016.57

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日公司固定资产及折旧情况如下表：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
一、原价合计	26,633,432.07	0.00	0.00	26,633,432.07
其中：房屋及建筑物	24,645,015.07	0.00	0.00	24,645,015.07
机器设备	1,709,581.00	0.00	0.00	1,709,581.00
运输设备	186,836.00	0.00	0.00	186,836.00
电子设备及其他	92,000.00	0.00	0.00	92,000.00
二、累计折旧合计	6,209,784.29	1,377,626.82	0.00	7,587,411.11
其中：房屋及建筑物	5,374,624.45	1,170,638.04	0.00	6,545,262.49
机器设备	676,127.36	161,564.64	0.00	837,692.00
运输设备	134,269.11	27,944.10	0.00	162,213.21
电子设备及其他	24,763.37	17,480.04	0.00	42,243.41
三、固定减值准备累计金额合计	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：房屋及建筑物	0.00	0.00	0.00	0.00
机器设备	0.00	0.00	0.00	0.00
运输设备	0.00	0.00	0.00	0.00
电子设备及其他	0.00	0.00	0.00	0.00
四、固定资产账面价值合计	20,423,647.78	-	-	19,046,020.96

其中：房屋及建筑物	19,270,390.62	-	-	18,099,752.58
机器设备	1,033,453.64	-	-	871,889.00
运输设备	52,566.89	-	-	24,622.79
电子设备及其他	67,236.63	-	-	49,756.59

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日公司固定资产及折旧情况如下表：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
一、原价合计	26,633,432.07	0.00	0.00	26,633,432.07
其中：房屋及建筑物	24,645,015.07	0.00	0.00	24,645,015.07
机器设备	1,709,581.00	0.00	0.00	1,709,581.00
运输设备	186,836.00	0.00	0.00	186,836.00
电子设备及其他	92,000.00	0.00	0.00	92,000.00
二、累计折旧合计	4,824,602.69	1,385,181.60	0.00	6,209,784.29
其中：房屋及建筑物	4,203,986.41	1,170,638.04	0.00	5,374,624.45
机器设备	514,562.72	161,564.64	0.00	676,127.36
运输设备	98,770.23	35,498.88	0.00	134,269.11
电子设备及其他	7,283.33	17,480.04	0.00	24,763.37
三、固定减值准备累计金额合计	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：房屋及建筑物	0.00	0.00	0.00	0.00
机器设备	0.00	0.00	0.00	0.00
运输设备	0.00	0.00	0.00	0.00
电子设备及其他	0.00	0.00	0.00	0.00
四、固定资产账面价值合计	21,808,829.38	-	-	20,423,647.78
其中：房屋及建筑物	20,441,028.66	-	-	19,270,390.62
机器设备	1,195,018.28	-	-	1,033,453.64
运输设备	88,065.77	-	-	52,566.89
电子设备及其他	84,716.67	-	-	67,236.63

报告期内，公司固定资产能够满足生产经营的需要，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等重大情形，不会对公司财务状况和持续经营能力产生较大的影响。

公司固定资产均为正常在用，状态良好，不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。

公司部分固定资产已设定抵押，具体情况如下：本公司名下房屋建筑物（产权证号为景房权证景泰县字第 21989 号-21997 号）原值合计 5,867,572.73 元，累计折旧 1,960,564.79 元，账面价值 3,907,007.94 元，抵押权人为中国邮政储蓄银行白银分行，抵押合同号为 62000104100413040004。

2013 年 12 月，公司以自有房地产为股东的个人借款提供担保，该个人担保借款合同的编号为 ABC(2013)5001 号，担保物（房地产）的清单编号为 62020120130176437-1 号，被抵押的土地使用权证号为景国用（2011）第 11022 号，被抵押的房产为附着在该土地使用权上的的证号为景房权证景泰县字第 21983 号、第 21984 号、第 21985 号、第 21986 号、第 21988 号的房产。

7、无形资产

（1）截至 2015 年 6 月 30 日公司无形资产及摊销情况如下表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年6月30日
一、账面原值合计	2,756,489.90	0.00	0.00	2,756,489.90
土地使用权	256,489.90	0.00	0.00	256,489.90
土地承包经营权	2,500,000.00	0.00	0.00	2,500,000.00
二、累计摊销合计	178,322.06	27,564.90	0.00	205,886.96
土地使用权	32,488.72	2,564.90	0.00	35,053.62
土地承包经营权	145,833.34	25,000.00	0.00	170,833.34
三、无形资产资产账面净值合计	2,578,167.84	-27,564.90	0.00	2,550,602.94
土地使用权	224,001.18	-2,564.90	0.00	221,436.28
土地承包经营权	2,354,166.66	-25,000.00	0.00	2,329,166.66
四、减值准备合计	0.00	0.00	0.00	0.00
土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
土地承包经营权	0.00	0.00	0.00	0.00
五、无形资产账面价值合计	2,578,167.84	-27,564.90	0.00	2,550,602.94
土地使用权	224,001.18	-2,564.90	0.00	221,436.28
土地承包经营权	2,354,166.66	-25,000.00	0.00	2,329,166.66

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日公司无形资产及摊销情况如下表:

单位: 元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	2,756,489.90	0.00	0.00	2,756,489.90
土地使用权	256,489.90	0.00	0.00	256,489.90
土地承包经营权	2,500,000.00	0.00	0.00	2,500,000.00
二、累计摊销合计	123,192.26	55,129.80	0.00	178,322.06
土地使用权	27,358.92	5,129.80	0.00	32,488.72
土地承包经营权	95,833.34	50,000.00	0.00	145,833.34
三、无形资产资产账面净值合计	2,633,297.64	-55,129.80	0.00	2,578,167.84
土地使用权	229,130.98	-5,129.80	0.00	224,001.18
土地承包经营权	2,404,166.66	-50,000.00	0.00	2,354,166.66
四、减值准备合计	0.00	0.00	0.00	0.00
土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
土地承包经营权	0.00	0.00	0.00	0.00
五、无形资产账面价值合计	2,633,297.64	-55,129.80	0.00	2,578,167.84
土地使用权	229,130.98	-5,129.80	0.00	224,001.18
土地承包经营权	2,404,166.66	-50,000.00	0.00	2,354,166.66

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日公司无形资产及摊销情况如下表：

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、账面原值合计	2,756,489.90	0.00	0.00	2,756,489.90
土地使用权	256,489.90	0.00	0.00	256,489.90
土地承包经营权	2,500,000.00	0.00	0.00	2,500,000.00
二、累计摊销合计	68,062.46	55,129.80	0.00	123,192.26
土地使用权	22,229.12	5,129.80	0.00	27,358.92
土地承包经营权	45,833.34	50,000.00	0.00	95,833.34
三、无形资产资产账面净值合计	2,688,427.44	-55,129.80	0.00	2,633,297.64
土地使用权	234,260.78	-5,129.80	0.00	229,130.98
土地承包经营权	2,454,166.66	-50,000.00	0.00	2,404,166.66
四、减值准备合计	0.00	0.00	0.00	0.00
土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
土地承包经营权	0.00	0.00	0.00	0.00
五、无形资产账面价值合计	2,688,427.44	-55,129.80	0.00	2,633,297.64
土地使用权	234,260.78	-5,129.80	0.00	229,130.98
土地承包经营权	2,454,166.66	-50,000.00	0.00	2,404,166.66

(2) 2015年6月30日公司主要无形资产情况如下表:

单位: 元

无形资产名称	取得日期	初始金额	摊销期限 (年)	摊销期限确定依据	剩余摊销 期限(月)
界碑村土地	2012/2/27	2,500,000.0 0	50	《中华人民共和国 企业所得税法实施 条例》	41.00
清河村土地	2008/9/20	256,489.90	50	《中华人民共和国 企业所得税法实施 条例》	82.00
合计		2,756,489.9 0			

8、主要资产减值准备的计提依据和计提情况

(1) 主要资产减值准备的计提依据

公司报告期内应收账款计提了减值准备, 采用账龄分析法计提, 具体如下:

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
1年以内(含1年, 下同)	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00
4-5年	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

(2) 主要资产减值准备的计提情况

单位: 元

项目	期间	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
坏账准备	2015年1-6月	71,477.58		1,865.00	69,612.58
	2014年	76,924.20		5,446.62	71,477.58
	2013年	38,073.10	38,851.10		76,924.20
存货跌价准备	2015年1-6月				
	2014年				
	2013年				
资产减值损失	2015年1-6月		-1,865.00		
	2014年		-5,446.62		
	2013年		38,851.10		

（三）报告期重大债项情况

1、短期借款

借款类别	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
保证借款	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
抵押借款	8,000,000.00	10,000,000.00	5,000,000.00
信用借款	2,200,000.00		
合计	15,200,000.00	15,000,000.00	10,000,000.00

截止2015年6月30日，公司名下的保证借款500万，贷款人为中国工商银行股份有限公司白银分行。合同编号为2014年（景泰）字0068号。借款金额为500万元整，借款期限为1年，自2014年9月30日起算，借款用途为购买饲料。该项合同由卢首百以其自有房产提供最高额抵押担保，合同编号为2013年景泰的（抵）字0011号，由卢首百、周美羽提供保证担保，合同编号为2014年（景泰）字0068-2号。

公司名下的抵押借款500万，贷款人为中国邮政储蓄银行白银市分行。授信额度合同编号为62000104100113040004，约定2013年6月6日至2015年6月6日期间，企业享有500万元授信额度，该授信合同由本公司名下的商业用房和土地提供最高额抵押担保，合同编号为62000104100413040004；由卢首百、周美羽提供最高额保证担保，合同编号为62000104100613050004。在该授信额度合同项下，

签订单项合同。编号为：6200010410022015050012。借款金额为500万元整。

公司名下的抵押借款300万，贷款人为兰州银行白银分行，贷款金额为300万元整。该借款以本公司所有的500头荷斯坦健康奶牛作为抵押担保，合同编号为景动押2015-620423000005号。

本公司名下的信用借款为220万，贷款人为中国邮政储蓄银行白银市分行。合同编号为0262000104150403000。借款金额220万元，期限为2015年4月3日至2016年4月2日，借款用途为修建牛场。同时，该贷款要求本公司缴存不少于贷款金额的15%作为保证金。

正在履行的借款合同：

单位：元

债权人	合同金额	利率	期限	担保
中国工商银行股份有限公司白银分行	500.00	提款日同期贷款利率上浮 20%	2014.9.30-2015.9.29	最高额抵押担保/保证担保
中国邮政储蓄银行白银市分行	220.00	提款日同期贷款利率上浮 20%	2014.4.3-2016.4.2	33万元保证金
中国邮政储蓄银行白银市分行	500.00	同期同档次贷款利率	2015.5.26-2016.5.25	最高额抵押担保/保证担保
兰州银行股份有限公司白银桐城支行	300.00	固定月利率 7.5‰	2015.6.11-2016.6.8	最高额抵押担保

2、其他应付款

公司最近两年及一期的其他应付款情况如下表：

单位：元，%

账龄	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	4,327,398.47	100.00	40,025,432.88	86.12	52,184,360.95	100.00
1至2年			6,450,123.90	13.88		
合计	4,327,398.47	100.00	46,475,556.78	100.00	52,184,360.95	100.00

2015年6月30日，公司控股股东卢首百向公司出具承诺书，承诺从2012年1月10日至2015年6月30日，卢首百向公司垫款4000万元用于购买树苗、平整土地、灌溉除草、修剪树苗等，为了支持公司正常发展，卢首百承诺决定全部无偿捐献给公司，其今后不再要求公司偿还该款项。

报告期内，公司其他应付款前五名的债权人情况如下表：

单位：元

时间	债务人	金额	账龄	占比(%)	与公司关系	款项性质
2015年6月30日	卢首百	4,327,398.47	1年以内	100	控股股东	往来款
	合计	4,327,398.47		100		
2014年12月31日	卢首百	46,475,556.78	1年以内,1-2年	100	控股股东	往来款
	合计	46,475,556.78		100		
2013年12月31日	卢首百	52,184,360.95	1年以内	100	控股股东	往来款
	合计	52,184,360.95		100		

3、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬列示如下：

2015年6月30日

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	97,610.00	575,923.00	569,481.00	104,052.00
合计	97,610.00	575,923.00	569,481.00	104,052.00

2014年12月31日

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	91,704.00	1,103,646.00	1,097,740.00	97,610.00
合计	91,704.00	1,103,646.00	1,097,740.00	97,610.00

2013年12月31日

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	107,777.00	1,124,922.00	1,140,995.00	91,704.00
合计	107,777.00	1,124,922.00	1,140,995.00	91,704.00

截至2015年6月30日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司短期薪酬均为应付职工工资。

4、递延收益

单位：元

	项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
2015年1-6月	政府补助	3,687,500.00		91,250.00	3,596,250.00	政府发放补助
2014年	政府补助	3,370,000.00	500,000.00	182,500.00	3,687,500.00	政府发放补助
2013年	政府补助	3,202,500.00	350,000.00	182,500.00	3,370,000.00	政府发放补助

其中，涉及政府补助的项目：

2015年6月30日

单位：元

负债项目	年初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	年末余额	与资产相关/与收益相关
粪污染治理工程	1,237,500.00		41,250.00		1,196,250.00	与资产相关
奶牛繁育扩建	1,800,000.00		50,000.00		1,750,000.00	与资产相关
牛场标准化建设	150,000.00				150,000.00	与资产相关

奶牛养殖建设	500,000.00				500,000.00	与资产相关
合计	3,687,500.00		91,250.00		3,596,250.00	

2014年12月31日

单位：元

负债项目	年初余额	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	其他变动	年末余额	与资产相关/ 与收益相关
粪污染治理工程	1,320,000.00		82,500.00		1,237,500.00	与资产相关
奶牛繁育扩建	1,900,000.00		100,000.00		1,800,000.00	与资产相关
牛场标准化建设	150,000.00				150,000.00	与资产相关
奶牛养殖建设		500,000.00			500,000.00	与资产相关
合计	3,370,000.00	500,000.00	182,500.00		3,687,500.00	

2013年12月31日

单位：元

负债项目	年初余额	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	其他变 动	年末余额	与资产相关 /与收益相 关
粪污染治理工程	1,402,500.00		82,500.00		1,320,000.00	与资产相关
奶牛繁育扩建	1,800,000.00	200,000.00	100,000.00		1,900,000.00	与资产相关
牛场标准化建设		150,000.00			150,000.00	与资产相关
合计	3,202,500.00	350,000.00	182,500.00		3,370,000.00	

(四) 报告期股东权益情况

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收股本（资本）	24,330,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	40,007,300.00		
其他综合收益			
盈余公积	1,334,263.21	1,334,263.21	746,352.82
未分配利润	14,941,193.42	12,008,368.89	6,717,175.42
少数股东权益			
股东权益合计	80,612,756.63	23,342,632.10	17,463,528.24

报告期内，公司的所有者权益逐年增加，截至 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日公司的所有者权益合计分别为 80,612,756.63 元、23,342,632.10 元、17,463,528.24 元。

报告期内，资本公积的变动是由增资导致的，具体事项请参见第一节、三、（五）、“公司设立以来股本的形成及变化情况”。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）主要关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及有关上市公司规则中有关关联方的认定标准，公司确认的关联方如下：

1、关联自然人

公司的关联自然人包括：

- （1）直接或间接持有公司5%以上股份的自然人；
- （2）公司董事、监事及高级管理人员；
- （3）“2、关联法人”第（1）项所列法人的董事、监事及高级管理人员；
- （4）本条第（1）、（2）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

2、关联法人

公司的关联法人包括：

- （1）直接或间接地控制本公司的法人或其他组织；
- （2）由前项所述法人直接或间接控制的除本公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；
- （3）由上文“1、关联自然人”所列公司的关联自然人直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；
- （4）持有本公司公司 5%以上股份的法人或其他组织及其一致行动人；

(5) 中国证监会或公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能或者已经造成公司对其利益倾斜的法人或其他组织。

3、主要关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及有关上市公司规则中有关关联方的认定标准，公司报告期内关联方及关联方关系如下：

(1) 存在控制关系的关联方

关联方名称/姓名	与本公司关系	持股比例 (%)	备注
卢首百	实际控制人、控制股东	50.49	--
周定兰	公司股东	4.11	公司股东卢首百妻子

(2) 不存在控制关系的关联方

关联方名称 (姓名)	与本公司关系	持股比例 (%)	备注
李得宝	股东	0.10	--
王光琴	股东、财务总监	0.10	--
闫洁	监事会主席、职工代表监事	--	--
王多命	股东代表监事	--	--
耿小英	股东代表监事	--	--
景泰寿鹿山休闲娱乐有限公司	卢首百、周定兰担任股东	--	--
景泰百盛养殖专业合作社	卢首百等担任股东	--	--
景泰县沙产业科技开发有限责任公司	卢宥臣、王光贤担任股东	--	--
白银春光环境检测有限公司	卢宥臣担任股东	--	--
卢宥臣	公司股东、总经理	20.00	公司股东卢首

			百子女
寇准川子	公司股东	20.00	公司股东卢首百外孙
卢新才	公司股东	5.00	公司股东卢首百子女
王志贤	公司股东	0.10	公司股东卢宥臣妻子
卢有军	公司股东	0.10	公司股东卢首百侄子

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

无。

2、偶发性关联交易

1、本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
卢首百	5,000,000.00	2013.06.07	2019.06.06	否
周定兰	5,000,000.00	2013.06.07	2019.06.06	否

2、本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
卢首百	3,000,000.00	2013.12.20	2016.12.20	否

2013年12月，公司以自有房地产为股东的个人借款提供担保，该个人担保借款合同的编号为ABC(2013)5001号，担保物（房地产）的清单编号为62020120130176437-1号，被抵押的土地使用权证号为景国用（2011）第11022号，被抵押的房产为附着在该土地使用权上的的证号为景房权证景泰县字第21983号、第21984号、第21985号、第21986号、第21988号的房产。2015年10月，公司实际控制人卢首百已经偿还该笔款项，担保解除。

3、租赁经营的土地

出租人	权利号	有效期	发包方	是否存在纠纷
卢首百	景土地证(红承)字第21007201号	2006.10.2 -2036.10.2	景泰县红水镇村委会	否

2006年10月2日，景泰县红水镇合同管理委员会向卢首百核发《土地承包经营权证书》（景土证（红承）字第21007201号），确认由卢首百承包红水镇清河村村委会发包的326亩土地。地块名称为四支二十八斗；类别为荒沙地；等级为3；地块四至为东至沙沟、西至沙沟、南至支渠、北至耕地；土地用途为农业；承包期限自2006年10月2日至2036年10月2日。2015年6月24日，卢首百以上述实物资产对大福乳业增资1,433.73万元，公司注册资本由1,000万元增至2,433万元。本次增资完成后，公司已协调景泰县红水镇合同管理委员会对《土地承包经营权证书》证载承包经营权人进行变更，截至本公开转让说明书签署日，景泰县红水镇合同管理委员会尚未换发变更后的《土地承包经营权证书》。根据卢首百于2015年9月23日出具的《承诺函》，本次变更事宜会在2016年3月31日前完成。

该宗土地用于苗木种植使用，该用途符合我国《土地利用现状分类》（GB/T21010-2007）关于“农用地类别中林地（编码03）是指生长乔木、竹类、灌木的土地，及沿海生长红树林的土地。包括迹地，不包括居民点内部的绿化林木用地，以及铁路、公路、征地范围内的林木，以及河流、沟渠的护堤林”的规定。

3、关联方应收应付款项

(1) 应收款项

无。

(2) 应付项目

项目名称	关联方名称	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应付	卢首百	4,327,398.47	46,475,556.78	52,184,360.95

2015年6月30日

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
卢首百	46,475,556.78	66,841,991.28	108,990,149.59	4,327,398.47

2014年12月31日

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
卢首百	52,184,360.95	40,025,427.38	45,734,231.55	46,475,556.78

2013年12月31日

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
卢首百	47,527,026.31	56,533,536.31	51,876,201.67	52,184,360.95

截至2015年6月30日，除上述关联交易之外，公司未发生其他关联方交易与关联方资金往来。报告期内，公司应付卢首百的款项主要是公司生产经营活动中，为公司垫支的生产经营款项。为了企业正常生产经营，2015年6月30日，公司控股股东卢首百免除了企业4000万元债务。

(三) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司应付卢首百的款项主要是公司生产经营活动中，为公司垫支的生产经营款项。为了企业正常生产经营，2015年6月30日，卢首百做出承诺：自2012年元月10日至2015年6月30日期间，我向公司垫资40,000,000元（大写：肆仟万元整），为购买树苗、平整土地、灌溉除草、修剪苗木等款项的投资。

为支持公司正常发展，经过慎重考虑，现在我本人决定全部无偿捐献给公司，今后我本人不再向公司要求偿还。

公司控股股东卢首百免除企业 4000 万元债务事项对企业正常发展经营有利，对公司财务状况和经营成果无不利影响。

（四）公司关于关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

股份公司成立后，公司在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，并且专门制定了《关联交易管理办法》，完善了关联方交易的决策程序。公司管理层将严格按《公司章程》、《关联交易管理办法》的规定，对未来可能会发生的资金往来及关联方交易进行规范。

（五）公司减少和规范关联交易的具体安排

股份公司成立后，公司在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，并且专门制定了《关联交易管理办法》，完善了关联方交易的决策程序。

公司实际控制人、控股股东与公司签订承诺，避免占用公司资金。

（六）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方以及持有公司 5%以上股份的股东在主要客户和供应商中占有权益情况的说明

无。

（七）关联方资金（资源）占用情况

（1）报告期内公司控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形。

报告期内公司控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形请详见本说明书第四节之七“（二）关联交易”。

（2）公司防范关联方占用资源（资金）的制度及执行情况。

股份公司成立后，公司在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，并且专门制定了《关联交易管理办法》，完善了关联方交易

的决策程序。公司实际控制人出具《承诺函》，承诺将不以任何方式违法违规将公司资金直接或间接地提供给其本人或其控制的关联方使用。

八、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

无。

（二）或有事项

无。

（三）其他重要事项

1. 本公司于 2012 年 2 月购入 900 亩土地承包经营权，支付金额 50 万元，同时为了达到可种树的状态，花费了人工等土地平整费用共计 200 万元，会计核算时将直接购买成本及土地平整费用共计 250 万元计入无形资产-土地承包经营权的原值，并按照土地承包经营权的有效期限 50 年进行摊销进入树苗的成本。企业在 2015 年 6 月聘请北京中科华资产评估有限公司对该 900 亩的苗木进行评估并出具评估报告（中科华评报字【2015】第 093 号），评估值包含了全部的土地平整费用，故树苗的账面价值与评估价值存在一定的差异。另外，公司股东卢首百于 2015 年 6 月投入面积为 326 亩的树木，树木的价值经北京中科华资产评估有限公司评估并出具评估报告（中科华评报字【2015】第 092 号），由于该树木的价值包含了土地承包经营权及平整费用，未单独分开作价，故将一并计入当期消耗性生物资产中，未单独作为无形资产核算。

2. 公司的主要客户为蒙牛（宝鸡）乳业有限公司，对其销售占总销售的 96% 以上，对其的依赖性较大。

3. 2013 年 12 月，公司以自有房地产为股东的个人借款提供担保，该个人担保借款合同的编号为 ABC(2013)5001 号，担保物（房地产）的清单编号为 62020120130176437-1 号，被抵押的土地使用权证号为景国用（2011）第 11022 号，被抵押的房产为附着在该土地使用权上的的证号为景房权证景泰县字第 21983 号、第 21984 号、第 21985 号、第 21986 号、第 21988 号的房产。2015 年 10 月，股东卢首百已经将该笔贷款全部偿还。

九、报告期内的资产评估情况

北京中科华资产评估有限公司接受白银市大福乳业有限公司的委托,就该公司拟整体变更设立股份有限公司事宜所涉及的公司整体资产在评估基准日的市场价值进行了评估。出具了中科华评报字【2015】第 176 号评估报告,经评估,截止评估基准日 2015 年 6 月 30 日,白银市大福乳业有限公司:资产账面值 10,384.05 万元,评估值 10,766.37 万元,增值 382.32 万元,增值率 3.68%;负债账面值 2,322.78 万元,评估值 1,963.15 万元,减值 359.63 万元,减值率 15.48%;净资产账面值 8,061.27 万元,评估值 8,803.22 万元,增值 741.95 万元,增值率 9.20%。

十、股利分配情况

(一) 公司股利分配政策

《公司章程》规定:公司分配当年税后利润时,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,可不再提取。

公司法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照本条规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后的所余利润,由股东按照持有的股份比例分配。

公司股东大会、董事会违反《公司法》和本章程的规定,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,股东必须将违法分配的利润退还公司。

如果公司持有本公司的股份,则该股份不得分配利润。

(二) 最近两年股利分配情况

公司最近两年没有分配股利。

（三）公司股票公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后股利分配政策不变，详细股利分配方案由公司股东大会决定。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司目前无控股子公司或者纳入合并合并报表的其他企业。

十二、风险因素及自我评估

1、农业生产企业财务规范性风险

公司属于典型的农业生产企业，农业生产企业面对的供应商绝大部分都是个体农户，由于当地交易习惯和社会习俗等情况，多采用直接进行现金交易的方式，所开具的收据也并非规范票据。公司发展初期，未建立完善的内部控制制度及健全的财务核算体系，导致在日常财务核算及税务处理中，存在不规范的情形。尤其公司所处畜牧业，作为典型的农业企业，财务核算要求更高。虽然目前公司已经规范前述不规范行为，未来若公司不能不断完善或加强公司财务核算体系及内部控制，将对公司生产经营造成较大影响。

应对措施：公司目前已经建立了支付结算制度，对于与农户直接进行的交易，公司为农户开具专门的账户，由公司通过公司账户进行统一结算，并且公司正在建立统收统付体系，并积极与当地税务机关进行联系，建立完善的核算体系。

2、单一客户重大依赖风险

公司客户相对集中，并不是由于公司没有开拓其他客户的能力。一方面是由于公司的生鲜乳产品不作为最终消费品直接面向消费者，而是作为原料奶供应给下游乳制品企业；另一方面是由于蒙牛企业限制，企业作为蒙牛乳业（宝鸡）有限公司的专供奶源，并且生鲜乳的运输半径和保存时间有较严格的限制。一旦蒙牛主要采购计划发生变动或生产经营状况发生不利变化，短期内亦将对公司经营产生不利影响。

应对措施：首先，公司会持续积极拓展销售渠道，通过跨地区多元化销售，以及对已有经营、销售模式进行创新，改善客户集中度较高的情况；其次，公司计划投入资金、人员，通过合作研发及生产的模式，进行乳制品的初加工和深加工，通过整合产业链资源，丰富产品品种的同时提升销售产品的附加值、改善盈利水平，打造品牌优势及影响力，目前企业正在与青海省、甘肃省、宁夏回族自治区等地区企业商谈开发深加工奶品合作事项。最后，公司将持续发展农业生态循环经济体系，通过培育了经济生态林，改善养殖场周围生态环境的同时逐步改善单一产品销售的局面。

3、食品安全风险

近年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成影响。结合目前公司营业收入几乎全部来源于蒙牛一家客户，如果蒙牛因食品安全问题不再采购公司的原奶，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到负面影响。

应对措施：公司正在积极进行转型，寻求在于蒙牛保持良好合作关系的基础上，开展原奶的深加工，目前企业正在与青海省、甘肃省、宁夏回族自治区等地区企业商谈开发深加工奶品合作事项。同时公司建立农业生态循环经济体系，公司培育了千余亩经济生态林，企业正在逐步改善单一奶品销售的局面。

4、动植物疫情爆发风险

畜牧业牵涉到活体养殖，与传统制造业的风险特征大不相同。在传统的生产制造行业，一旦原材料验收入库，就不再需要过多的关注。而奶牛的养殖需要持续性的关注、监控。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业中时有发生爆发，在一定程度上影响了畜牧业的发展。如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司及养殖户的奶牛养殖产生影响，从而影响公司生鲜乳销售等业务。公

司目前有近千亩林地，林地种植密度较大，如果出现林业病虫害，也将会对企业经营业绩产生较大影响。

应对措施：公司目前对于养殖的牲畜采取严格的管理措施，对于员工进场，采取严格消毒措施，并逐渐禁止外来人员进入厂区，公司定期对厂区进行消毒，保证厂区安全卫生。对于所种植的林木，由于当地自然条件等原因，发生病虫害的几率较低，公司定期对所有片区林木进行检查，确保林木生长健康。

5、税收优惠政策变化风险

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及财政部、国家税务总局关于印发《农业产品征税范围注释》的通知（财税字[1995]52号文件）：农业生产者销售的自产农产品免征增值税。根据国家税务总局关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告（国家税务总局公告2011年第48号：从事农、林、牧、渔业项目，免征企业所得税。根据《国家税务总局关于调整房产税和土地使用税具体征税范围解释规定的通知》（国税发〔1999〕44号）规定：“二、关于建制镇具体征税范围，由各省、自治区、直辖市地方税务局提出方案，经省、自治区、直辖市人民政府确定批准后执行，并报国家税务总局备案。对农林牧渔业用地和农民居住用房屋及土地，不征收房产税和土地使用税。”一旦税收优惠政策发生变化，将会对公司业绩造成较大影响。

应对措施：短时间内税收政策变动可能性不大，企业对此制定了应对预案，并保持与税务局进行积极沟通。

6、企业内部控制风险

企业属于传统农业企业，企业管理整体上仍相对较为落后，部分管理环节内部控制制度较为薄弱，尚未建立起行之有效的内部管理控制制度。企业目前除了生产过程具有较为完善的管理与控制流程外，其他环节内部控制都较为落后，内部控制环境薄弱，对于内部控制尚未形成行之有效的内部控制监督与治理体系。

应对措施：企业目前正在积极建立行之有效的内部控制体系，从股份公司成立后，公司管理正在逐步走上正轨，加强内部控制环境建设，建立积极的行之有

效的信息沟通体系，从总体上对内部控制进行整体设计与运行的把控，完善公司治理机制。

7、公司治理风险

公司存在治理风险。公司于 2015 年 8 月 27 日由白银市大福乳业有限公司整体变更设立。股份公司设立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代企业发展所需的内部控制体系。但是，由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过较长经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：公司未来经营中将严格遵守法律法规、公司章程、三会议事规则。公司还将根据发展的情况，进一步完善相关制度，设立战略、薪酬、审计委员会。进一步完善公司治理结构，控制公司治理风险。

第五节 有关声明

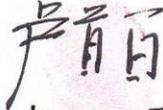
申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签字：

董事姓名：卢首百

签字：



董事姓名：卢宥臣

签字：



董事姓名：卢新才

签字：



董事姓名：寇准川子

签字：



董事姓名：李得宝

签字：



全体监事签字：

监事姓名：耿小英

签字：



监事姓名：闫洁

签字：



监事姓名：王多命

签字：



高级管理人员签字：

总经理姓名：卢宥臣

签字：



财务负责人姓名：王光琴

签字：



董事会秘书姓名：李得宝

签字：



甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司

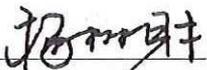
2015年12月18日



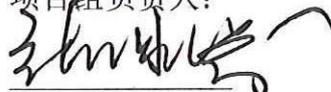
主办券商声明

本公司已对甘肃丝路林牧生态科技股份有限公司公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

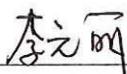
法定代表人：

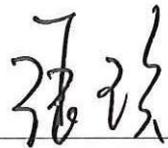

(杨树财)

项目组负责人：


(张国海)

项目小组成员：


(李元丽)


(张琪)


(肖瑶)



东北证券股份有限公司

2015年12月18日

审计机构声明

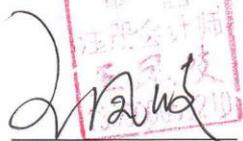
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



(姚庚春)

经办注册会计师：



(王凤岐)



(许满库)

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)

2015年12月18日



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的中科华评报字【2015】第 176 号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的中科华评报字【2015】第 176 号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。

评估机构负责人签字：



经办注册资产评估师签字：



中国注册
资产评估师
宋征
11050003



中国注册
资产评估师
牛忠党
11090045

北京中科华资产评估有限公司

2015年12月18日



www.dachenglaw.com

北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地D座7层(邮编:100020)
7/F, Building D, No.9 Dongdaqiao Road, Chaoyang District,
Beijing 100020, China
Tel: 8610-58137799 Fax: 8610-58137788



DACHENG
LAW
OFFICES

大成律师事务所

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。

律所事务所负责人:

经办律师:

北京大成律师事务所



2015年12月18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。

（正文完）