



宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司

公开转让说明书

主办券商



**国海证券**

SEALAND SECURITIES

二〇一六年六月

## 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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项及风险：

### （一）产业链延伸产生的风险

目前，公司正在准备延伸产业链，从枸杞初加工及销售、出口向产业链的两端扩展，大力打造为枸杞产业提供深度供应链管理服务的产业平台。产业链的延伸，需要实践经验的积累，也需要投入大量的精力和资产，在短期之内可能会导致公司利润率的下降。如果产业链延伸过程中投入资金过多，影响资金周转，将会增加公司的债务负担，短期内降低公司盈利能力，为公司的经营和未来发展带来风险。

### （二）新产品开发风险

公司提出“枸杞新吃法”的产品思路，在现有枸杞干果及枸杞果汁两大产品的基础上，委托中国科学院、宁夏农科院研究枸杞深加工产品。目前已研究并小规模试生产的产品主要为枸杞双层片、枸杞粉、枸杞饮料、枸杞糕点等。

随着国内人民生活水平和食品消费水平的提高，为应对激烈的市场竞争环境，保持核心竞争优势，公司不断研发新产品以满足客户对食品、保健品日益差异化和个性化的需求。但新产品是否具有推广价值，是否符合市场发展趋势，尚待市场的检验。如果公司研发的新产品不能满足市场需求，将对公司未来业务发展造成不利影响。

### （三）食品安全风险

近些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，致力于为市场提供优质的枸杞产品，通过统一的管理、严格的质量监控和先进的检测手段以保证产品品质。报告期内公司销售的产品未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视产品的质量控制，但仍不能排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成食品安全问题。如果发生食品安全问题，短期内将会给公司

经营带来不利影响。

#### （四）公司治理风险

公司于 2015 年 12 月 29 日由乐杞有限整体变更设立。股份公司设立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化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一个完整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；随着公司业务的快速扩张，资产规模逐年增加，公司的经营规模、员工人数，组织机构也将日益扩大，在工艺流程控制、市场开拓、员工管理、上下游管理等诸多方面均面临着新的管理挑战。如果公司管理制度及组织模式不能得到改进、管理层业务素质及管理能力不能随着公司规模扩张得到有效提升，公司将面临着经营规模快速扩张导致的管理风险，从而影响公司业务持续、健康、稳定的增长。

#### （五）人力资源风险

公司目前正处于全面战略转型阶段，经营规模快速扩张，亟需很多高学历、高素质的人才加入公司的发展建设中来。但公司目前管理总部位于宁夏中卫市中宁县，较一二线城市的企业地域发展程度不够高。在同等福利条件下，高学历、高素质的人才往往愿意到发达地区企业工作，享受良好的工作、居住环境，这导致公司在对高学历人才的吸引力方面处于劣势。

#### （六）现金采购导致的内控风险

公司主要原材料系枸杞，在枸杞供应领域内，自然人个体是该行业的重要参与者，从事该行业经营活动，不可避免的会与个人发生业务往来且比重较高，因此现金交易占比较大。报告期内，公司现金销售规模和比重均较大，虽然公司已逐步转向种植基地、农业合作社采购，并已经建立了严格的内控制度，以降低现金交易比例，但是如相关内部控制不能有效执行，将导致个人销售和现金交易产生内部控制风险。

#### （七）发生自然灾害及病虫害的风险

公司主要原材料枸杞系农作物，农作物的种植通常受旱、涝、冰雹、霜冻、

森林火灾、病虫害等自然灾害影响较大。虽然目前农业科学技术的发展减少了自然灾害给农产品种植所带来的损失，但自然灾害对枸杞种植过程仍不可避免的存在一定的影响，若枸杞种植区域发生严重自然灾害，则将对公司正常生产经营产生不利影响。

## （八）实际控制人控制风险

公司的实际控制人为雍跃文与叶赛珍系夫妻，合计持有全通枸杞 63.56%的股份，因而能够通过股东大会及董事会行使表决权影响公司对发展战略、经营管理、利润分配、关联交易和人事任免等重大事宜的决策，股权的集中可能导致公司决策存在偏离中小股东最佳利益目标。公司存在实际控制人控制不当风险。

## （九）供应商自然人较多的风险

报告期内，公司供应商中自然人占比较高。由于自然人在经营决策上较法人具有随意性，容易受到各种不确定性因素的影响。同时个人经营者在经营拓展能力，经营期限，风险承受能力等方面受到自身条件的制约，交易量存在不稳定性。与公司交易量较大的个人供应商的变动，可能影响公司日常经营业务的稳定。

## （十）税收优惠政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本公司初加工产品枸杞干果免征企业所得税。如果上述税收优惠政策发生变化或被取消，将会对本公司未来经营业绩产生一定影响。

## （十一）业务战略调整风险

公司报告期内收入和利润主要来源于枸杞鲜果和干果的初加工及销售、出口。目前，公司正在准备延伸产业链，从枸杞初加工及销售、出口向产业链的两端扩展，大力打造为枸杞产业提供深度供应链管理服务的产业平台。产业链的延伸，需要实践经验的积累，也需要投入大量的精力和资产，在短期之内可能会导致公司利润率的下降。如果产业链延伸过程中投入资金过多，影响资金周转，将会增加公司的债务负担，短期内降低公司盈利能力，为公司的经营和未来发展带来风险。此外，若公司不能及时作出在传统业务及业务调整之间资源配置、经营管理

等方面相应的调整优化，满足战略调整要求，则未来的业务发展将会受到一定的影响。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目 录 .....	6
释 义 .....	8
第一节 公司基本情况.....	10
一、基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	11
三、主要股东及持股情况.....	12
四、公司股本形成及变化和资产重组情况.....	19
五、公司全资、控股子公司情况.....	29
六、公司其他对外投资情况.....	33
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	34
八、主要财务数据.....	36
九、本次推荐的相关机构.....	37
第二节 公司业务.....	40
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途.....	40
二、公司组织结构及业务流程.....	44
三、与业务相关的关键资源要素.....	47
四、    公司业务相关情况.....	54
五、    商业模式.....	61
六、    公司所处行业概况.....	68
第三节 公司治理.....	101
一、公司管理层关于公司治理情况的说明.....	101
二、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	103
三、公司独立经营的情况.....	103
四、同业竞争情况.....	105

五、公司资金占用和对外担保情况.....	106
六、公司及控股股东、实际控制人报告期存在的违法违规及受处罚情况.....	106
七、公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况.....	106
八、公司管理层最近两年重大变化情况.....	109
<b>第四节 公司财务</b> .....	<b>111</b>
一、最近两年的审计意见及主要财务报表.....	111
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	137
三、报告期内主要会计数据及财务指标.....	155
四、报告期内利润形成的主要情况.....	163
五、报告期内主要资产情况.....	180
六、报告期内主要负债情况.....	206
七、报告期内股东权益情况.....	217
八、关联方、关联方关系及关联交易.....	217
九、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他事项.....	225
十、资产评估情况.....	226
十一、股利分配政策及分配情况.....	226
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	227
十三、风险因素.....	228
<b>第五节 董事、监事、高管人员及中介机构声明</b> .....	<b>233</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	233
二、主办券商声明.....	234
三、律师事务所声明.....	235
四、审计机构声明.....	237
五、评估机构声明.....	238
<b>第六节 附录和备查文件</b> .....	<b>239</b>
一、备查文件目录.....	239
二、备查文件查阅时间.....	239
三、备查文件查阅地址.....	239



# 释 义

本说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、全通枸杞、股份公司	指	宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司
本说明书、公开转让说明书	指	《宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司公开转让说明书》
实际控制人	指	雍跃文、叶赛珍
乐杞有限、有限公司	指	宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司的前身宁夏乐杞生物科技发展有限公司
红十三十一号合伙企业	指	深圳市红十三十一号投资合伙企业（有限合伙）
红十三投资	指	深圳市红十三产业投资管理股份有限公司
枸杞创投	指	宁夏中宁枸杞产业创业投资企业（有限合伙）
杞人同盟	指	宁夏中宁杞人同盟创业合伙企业（有限合伙）
杞人高科	指	中宁县杞人高科同盟创业合伙企业（有限合伙）
红色动力	指	宁夏红色动力文化产业发展有限公司
健商堂合作社	指	中宁县健商堂枸杞专业合作社
枸杞营销	指	中宁枸杞营销有限公司
乐杞农业	指	宁夏乐杞农业科技发展有限公司
国杞高科	指	宁夏国杞高科生物有限公司
黄河枸杞	指	宁夏黄河中宁枸杞有限公司
凯翔实业	指	贵州省凯翔清洁能源实业有限公司
益杞同盟	指	宁夏中宁县益杞同盟创业合伙企业（有限合伙）
《公司章程》	指	宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司章程
《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》
企业会计准则	指	财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》
主办券商、国海证券	指	国海证券股份有限公司
报告期/最近二年一期	指	2013 年 1 月 1 日至 2015 年 11 月 30 日
审计机构	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市远东律师事务所
股东大会	指	宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司股东大会
董事会	指	宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司董事会

监事会	指	宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司监事会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
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
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《合伙企业法》	指	《中华人民共和国合伙企业法》
《监督管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《管理办法》	指	《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
OTC 专柜	指	专门出售“乙类非处方药品”的专用柜台
KA 商超	指	营业面积、客流量和发展潜力等三方面均有很大优势的大终端
GMP 标准	指	一套适用于制药、食品等行业的强制性标准，要求企业从原料、人员、设施设备、生产过程、包装运输、质量控制等方面按国家有关法规达到卫生质量要求，形成一套可操作的作业规范帮助企业改善企业卫生环境，及时发现生产过程中存在的问题，加以改善。

特别说明：敬请注意，本说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

中文名称：宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司

法定代表人：雍跃文

有限公司设立日期：2007 年 4 月 4 日

股份公司设立日期：2015 年 12 月 29 日

注册资本：4,700.00 万元

住所：中宁县新堡镇新水农产品加工创业园 145 号

邮编：755100

电话：0955-3948606

传真：0955-3948600

网站：www.lovegojiberry.com

董事会秘书：叶赛珍

电子邮箱：lovegoji@lovegojis.com

统一社会信用代码：91640521799903277J

所属行业：根据证监会《上市公司行业分类》（2012 年修订），公司属于“农副食品加工业”（分类编码 C13）行业；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“农副食品加工业”（分类编码：C13 大类下的“其他未列明农副食品加工”（分类编码：C1399）中的“枸杞食品加工行业”以下简称“枸杞食品加工”；根据全国中小企业股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为其他未列明农副食品加工（C1399）。

经营范围：枸杞初加工、供应链管理、食品研发、制造、销售；货物及技术进

出口（国家限制和禁止进出口的货物和技术除外）；物流信息咨询；计算机技术开发、咨询、转让、推广服务；软件开发、数据处理及存储服务；电子商务平台服务、企业管理咨询服务；机械设备、五金产品、汽车零配件批发、零售。

主营业务：服务于整个枸杞产业的深度垂直供应链管理平台。

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌概况

- 1、股票代码：【】
- 2、股票简称：全通枸杞
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00 元/股
- 5、股票总量：4,700.00 万股
- 6、挂牌日期：【】年【】月【】日
- 7、转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

#### 1、股票限售安排

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司

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

除上述限制转让情形外，《公司章程》未就股份转让作出其他限制，股东未就股票限售及锁定作出其他安排或承诺。

截至本公开转让说明书签署日，发起人持有公司股份尚未满一年，无可公开转让股份。

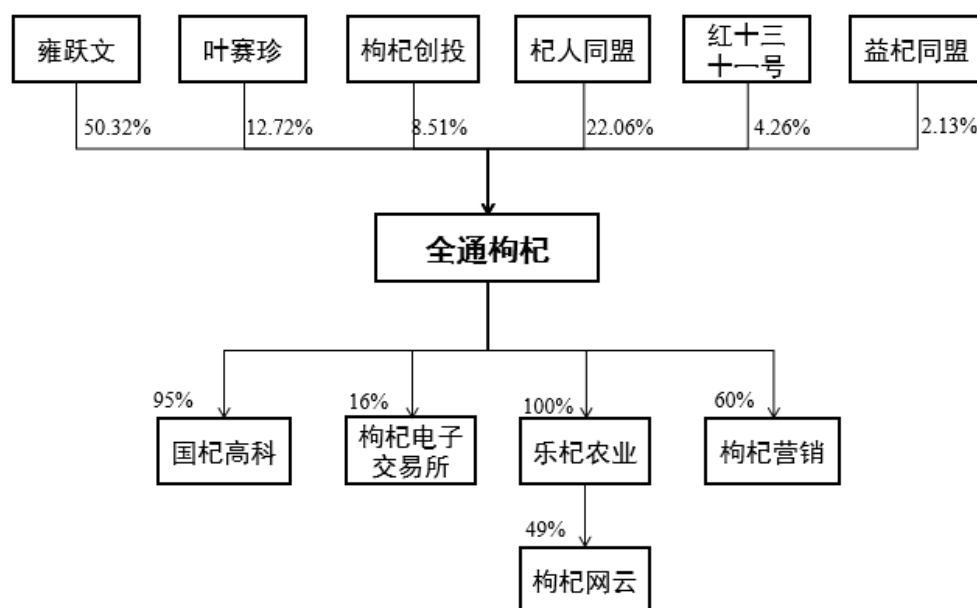
## 2、本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质押或冻结	挂牌时可转让股票数量 (股)
1	雍跃文	23,650,000	50.32	否	0
2	叶赛珍	5,980,000	12.72	否	0
3	杞人同盟（有限合伙）	10,370,000	22.06	否	0
4	红三十一号合伙企业（有限合伙）	2,000,000	4.26	否	0
5	枸杞创投（有限合伙）	4,000,000	8.51	否	4,000,000
6	益杞同盟（有限合伙）	1,000,000	2.13	否	1,000,000
合计		47,000,000	100.00	-	5,000,000

## 三、主要股东及持股情况

### （一）公司股权结构图

截至本说明书签署之日，公司股权结构如下图所示：



## （二）公司股东基本情况

截至本说明书签署之日，公司共有股东 6 名，其中自然人股东 2 名，法人股东 4 名，各股东的持股比例如下表：

序号	股东名称	股东性质	股份数量 (股)	持股比例 (%)	出资方式	股份质 押、冻结 情况
1	雍跃文	境内自然人	23,650,000	50.32	净资产折股	否
2	叶赛珍	境内自然人	5,980,000	12.72	净资产折股	否
3	杞人同盟（有 限合伙）	境内法人	10,370,000	22.06	净资产折股	否
4	红三十一号 合伙企业（有 限合伙）	境内法人	2,000,000	4.26	净资产折股	否
5	枸杞创投（有 限合伙）	境内法人	4,000,000	8.51	货币	否
6	益杞同盟（有 限合伙）	境内法人	1,000,000	2.13	货币	否
合计			47,000,000	100.00	-	-

### 1、股东主体适格性

经核查，截至本说明书签署之日，公司股东不存在法律法规、公司章程规定不得担任股东的情形，不存在主体资格瑕疵，公司全体股东身份适格。

## 2、控股股东及实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，自然人雍跃文作为公司第一大股东，直接持有公司 50.32% 的股份，是公司控股股东。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东叶赛珍持有公司 12.72% 的股份。此外，雍跃文、叶赛珍共同持有红色动力 100% 的股权，红色动力持有公司股东枸杞创投（有限合伙）6.06% 的股份，因而共同间接通过枸杞创投（有限合伙）持有公司 0.52% 的股份。公司股东雍跃文、叶赛珍共同直接、间接持有公司 63.56% 的股份，实际控制公司 69.10% 的股权。股东雍跃文作为公司的董事长兼总经理，股东叶赛珍为公司的董事兼副总经理、董事会秘书，二人均参与公司经营与管理，同时，股东雍跃文与叶赛珍系夫妻关系。参照《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，应认定雍跃文与叶赛珍为一致行动人，可以实际支配公司，因此认定雍跃文与叶赛珍为共同实际控制人。

雍跃文，公司董事长兼总经理，男，1978 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于江西工程学院管理专业。2000 年 4 月至 2001 年 8 月，任职于深圳《南方都市报》，担任记者；2001 年 9 月至 2003 年 7 月，任职于麦科特集团，担任市场策划；2003 年 8 月至 2005 年 5 月，任职于浙江星月集团车业公司，担任市场营销总监；2005 年 5 月至 2007 年 4 月，任职于义乌杞源进出口有限公司，担任总经理；2007 年 4 月至 2015 年 12 月任宁夏乐杞生物科技发展有限公司执行董事兼总经理；2015 年 12 月至今任宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司董事长兼总经理。

叶赛珍，公司董事兼副总经理兼董事会秘书，女，1980 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于北京外国语大学国际贸易专业；2002 年 7 月至 2003 年 9 月，任职于香港国际会议策划中心，担任国际会议策划；2003 年 9 月至 2005 年 5 月，任职于浙江星月集团国际销售部，担任销售经理；2005 年 5 月至 2007 年 4 月，任职于义乌杞源进出口有限公司，担任经理职务；2007 年 4 月至 2015 年 12 月，任宁夏乐杞生物科技发展有限公司销售经理兼监事；2015 年 12 月至今任宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司董事兼副总经理兼董事会秘书。

截至本公开转让说明书签署之日，本公司实际控制人持有的本公司股份不存在

质押或其它有争议的情况。公司实际控制人最近两年内未发生变化。

经主办券商及律师核查，雍跃文系公司的控股股东，雍跃文、叶赛珍系公司实际控制人，认定依据充分、合法，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

### 3、非自然人股东基本情况

#### (1) 合伙企业股东杞人同盟基本情况

企业名称	宁夏中宁杞人同盟创业合伙企业（有限合伙）			
企业性质	有限合伙企业			
统一社会信用代码	91640521MA75W22152			
注册地址	中宁县新堡镇新水农产品创业加工园 145 号			
成立时间	2015 年 9 月 28 日			
注册资本	1,037.00 万元			
经营范围	企业管理咨询，文化艺术交流策划（除中介），会务服务，日用百货、针纺织品、服装服饰、鞋帽、家具用品、工艺礼品、化妆品、首饰、布艺、玩具、钟表、文体用品、办公用品、电子产品、一类医疗器械、实验室设备、无尘室设备销售。			
执行事务合伙人	赵逢春			
股权结构	序号	合伙人名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
	1	中宁县杞人高科同盟创业合伙企业（有限合伙）	990.00	95.47
	2	雍跃生	30.00	2.89
	3	赵逢春	5.00	0.48
	4	雍艳萍	5.00	0.48
	5	雍跃军	7.00	0.68
	合计		1,037.00	100.00

#### (2) 合伙企业股东红十三十一号合伙企业基本情况

企业名称	深圳市红十三十一号投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙
注册号	440300602476560
统一社会信用代码	91440300349683190J



注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）			
成立时间	2015年7月23日			
注册资本	2,020.00万元			
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理（不含限制项目）；投资咨询（不含限制项目）；企业管理咨询；电子产品、电脑及配件、机电设备、通讯器材的销售（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。			
执行事务合伙人	深圳市小而美投资有限公司			
股权结构	序号	合伙人名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
	1	深圳市红十三产业投资管理股份有限公司	1,000.00	49.50
	2	深圳市红十三金融服务有限公司	450.00	22.28
	3	孙晓杰	50.00	2.47
	4	深圳市小而美投资有限公司	50.00	2.47
	5	佛云冰	100.00	4.95
	6	李惠军	110.00	5.45
	7	卢洪波	260.00	12.88
	合计		2,020.00	100.00

## (3) 合伙企业股东枸杞创投基本情况

企业名称	宁夏中宁枸杞产业创业投资企业（有限合伙）			
企业性质	有限合伙			
统一社会信用代码	91640521317897039Y			
注册地址	中宁县宁安东街国土资源局办公大楼东侧			
成立时间	2015年5月21日			
注册资本	16,500.00万元			
经营范围	股权投资；投资咨询；投资管理服务			
执行事务合伙人	宁夏中财高新投资管理有限公司			
股权结构	序号	合伙人名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
	1	北京中农科联投资基金（有限合伙）	3,000.00	18.18

	2	宁夏红色动力文化 产业发展有限公司	1,000.00	6.06
	3	宁夏中宁枸杞产业 有限公司	4,000.00	24.24
	4	宁夏中财高新投资 管理有限公司	500.00	3.04
	5	宁夏产业引导基金 管理中心（有限公 司）	4,000.00	24.24
	6	宁夏清真产业股权 投资企业（有限合 伙）	2,000.00	12.12
	7	中宁县爱家商贸有 限公司	1,000.00	6.06
	8	宁夏农业综合投资 有限责任公司	1,000.00	6.06
	合计		16,500.00	100.00

## (4) 合伙企业股东益杞同盟基本情况

企业名称	宁夏中宁县益杞同盟创业合伙企业(有限合伙)			
企业性质	有限合伙企业			
统一社会信用代码	91640521MA75W8238Q			
注册地址	中宁县新水工业园区 145 号			
成立时间	2015 年 11 月 25 日			
注册资本	500.00 万元			
经营范围	企业管理咨询；文化艺术交流策划；会务服务；信息咨询服务。			
执行事务合伙人	王刚			
股权结构	序号	合伙人名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
	1	王刚	200.00	40.00
	2	姜颖娟	50.00	10.00
	3	马啸寰	20.00	4.00
	4	孟强	15.00	3.00
	5	梁瑞海	25.00	5.00
	6	王金柱	20.00	4.00
	7	王磊	100.00	20.00

	8	李守东	20.00	4.00
	9	深圳市小而美投资有限公司	50.00	10.00
	合计		500.00	100.00

经主办券商及律师核查，公司非自然人股东中，宁夏中宁杞人同盟创业合伙企业（有限合伙）、宁夏中宁县益杞同盟创业合伙企业（有限合伙）系以自有资金进行投资，不存在非公开募集资金的行为，亦不存在基金管理人，因此该股东不属于私募投资基金管理人或私募投资基金，无需进行私募基金备案。

公司非自然人股东中，红十三十一号合伙企业的执行事务合伙人深圳市小而美投资有限公司有取得中国证券投资基金业协会核发的《私募投资基金管理人登记证书》，登记编号为 P1013117。但是红十三十一号合伙企业系自有资金进行投资，不存在非公开募集资金的行为，因此，无需进行私募基金备案。

2014 年 5 月 4 日，枸杞创投的管理人宁夏中财高新投资管理有限公司取得中国证券投资基金业协会核发的《私募投资基金管理人登记证书》，登记编号为 P1001860；2015 年 5 月 21 日，宁夏中财高新投资管理有限公司通过私募基金登记备案系统对枸杞创投进行了私募投资基金备案。

## 5、股东直接或间接持有的股份是否存在质押或其他争议事项的具体情况

截至本说明书签署日，公司股东直接或间接持有的公司股份均不存在质押或其他争议事项的情形。

## 6、股东之间的关联关系

截至本说明书签署日，公司控股股东雍跃文与公司股东叶赛珍系夫妻关系。

公司第一大股东及实际控制人雍跃文通过红色动力间接持有公司股东枸杞创投（有限合伙）4.55%的股份，进而间接通过枸杞创投（有限合伙）持有公司 0.39% 的股份。

公司实际控制人叶赛珍通过红色动力间接持有公司股东枸杞创投（有限合伙）1.52%的股份，进而间接通过枸杞创投（有限合伙）持有公司 0.13% 的股份。

除此之外，公司股东相互之间不存在关联关系。

## 7、股权明晰情况

经主办券商及律师核查，公司现有股权明晰，不存在股权代持的情形，不存在影响公司股权明晰的问题，不存在权属争议纠纷情形。

2016 年 1 月，公司全体股东出具《股东关于不存在代持及维持股权稳定性声明》，确认其所持有的公司股份均为其本人以自有的货币出资，不存在代他人出资及代他人持有公司股份的情形，不存在权属争议或潜在纠纷，不存在委托持股、信托持股的情况，不存在其他可能引起公司股权发生重大变更的协议或安排。

## 四、公司股本形成及变化和资产重组情况

### （一）公司股本形成及变化情况

#### 1、2007 年 4 月，有限公司成立

2007 年 4 月 4 日，雍跃文与叶赛珍签订《宁夏乐杞生物科技发展有限公司章程》，共同出资设立宁夏乐杞生物科技发展有限公司（以下简称“乐杞有限”或“有限公司”），有限公司注册资本 110.00 万元，其中雍跃文认缴出资 60.00 万元，占注册资本的 54.55%；叶赛珍出资 50.00 万元，占注册资本的 45.45%。

2007 年 4 月 2 日，宁夏五岳联合会计师事务所有限公司出具了宁五岳验【2007】139 号《验资报告》，经审验，截至 2007 年 4 月 2 日，有限公司已收到全体股东缴纳注册资本 60.00 万元。

2007 年 4 月 4 日，有限公司获得中宁县工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：6405012200042）。

有限公司设立时股权结构情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	出资比例（%）	出资方式
1	雍跃文	60.00	35.00	54.55	货币
2	叶赛珍	50.00	25.00	45.45	货币
合 计		110.00	60.00	100.00	

## 2、2010年5月，有限公司第一次增资

2010年5月18日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东雍跃文、叶赛珍补足有限公司设立时的出资；一致同意有限公司的注册资本增加至705.00万元，新增注册资本595.00万元，其中原股东雍跃文出资305.00万元，货币出资185.00万元，实物出资120.00万元；原股东叶赛珍出资290.00万元，货币出资175.00万元，实物出资115.00万元；并同意修改有限公司章程相关条款。

2010年5月18日，雍跃文、叶赛珍与有限公司签订《投入机器设备移交书》，约定雍跃文、叶赛珍将其共同拥有的评估价值为235.19万元的机器设备60台移交给公司，以履行对公司的235.00万元的增资。同日，雍跃文与叶赛珍签订《投入实物资产分割协议》，约定雍跃文分割投入实物资产价值120.00万元，叶赛珍分割投入实物资产价值115.00万元。

2010年5月18日，宁夏瑞联资产评估事务所出具宁瑞联评报字【2010】第017号《资产评估报告书》，经评估，股东雍跃文、叶赛珍用以出资的机器设备价值为235.19万元。

2010年5月18日，宁夏五岳联合会计师事务所有限公司出具宁五岳验【2010】第166号《验资报告》，经审验，截至2010年5月18日，有限公司已收到各股东以货币出资470.00万元、实物出资235.00万元。有限公司实收资本共计705.00万元，占注册资本的100.00%。

2010年6月2日，中宁县工商行政管理局对上述事项准予变更登记，并向有限公司换发了字号为640521200001982的营业执照。

本次增资后，有限公司的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	出资比例(%)	出资方式
1	雍跃文	365.00	365.00	51.77	货币、实物
2	叶赛珍	340.00	340.00	48.23	货币、实物
合 计		705.00	705.00	100.00	-

## 3、2015年9月，有限公司第二次增资

2015 年 9 月 29 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意注册资本增至 4,000.00 万元，新增注册资本 3,295.00 万元，其中，雍跃文出资 2,000.00 万元，叶赛珍出资 495.00 万元，宁夏中宁杞人同盟创业合伙企业（有限合伙）出资 800.00 万元，并同意修改章程。

根据宁夏银行出具的汇款凭证，雍跃文、叶赛珍、杞人同盟已将全部款项支付至有限公司账户。

2015 年 9 月 30 日，中宁县市场监督管理局对上述事项准予变更登记，并向有限公司换发了字号为 91640521799903277J 的营业执照。

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	出资比例 (%)	出资方式
1	雍跃文	2,365.00	2,365.00	59.12	货币、实物
2	叶赛珍	835.00	835.00	20.88	货币、实物
3	杞人同盟	800.00	800.00	20.00	货币
合 计		4,000.00	4,000.00	100.00	

#### 4、2015 年 10 月，有限公司第三次增资

2015 年 10 月 9 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意注册资本增至 4,200.00 万元，新增注册资本 200.00 万元，全部由红十三十一号合伙企业（有限合伙）出资。

根据宁夏银行出具的汇款凭证，红十三十一号合伙企业已将全部款项支付至有限公司账户。

2015 年 10 月 28 日，中宁县市场监督管理局对上述事项准予变更登记，并向有限公司核发了新的营业执照。

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	出资比例 (%)	出资方式
1	雍跃文	2,365.00	2,365.00	56.31	货币、实物
2	叶赛珍	835.00	835.00	19.88	货币、实物
3	杞人同盟	800.00	800.00	19.05	货币

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	出资比例 (%)	出资方式
4	红十三十一号合伙企业	200.00	200.00	4.76	货币
合 计		4,200.00	4,200.00	100.00	

本次增资，红十三十一号合伙企业与公司股东雍跃文、叶赛珍签订了《投资协议》，约定了对赌条款。具体如下（其中投资方为红十三十一号合伙企业，目标公司为乐杞生物，公司原股东为雍跃文、叶赛珍）：

“ 4.1 当出现以下情况时，投资方有权要求标的公司原股东回购投资方所持有的全部公司股份：

4.1.1 在 2016 年 12 月 31 日之前的任何时间，原股东或标的公司明示放弃本协议项下的标的公司挂牌安排或工作；

4.1.2 当公司累计新增亏损达到投资方进入时以 2015 年 12 月 30 日为基准日公司当期净资产的 30%时；

4.1.3 原股东或标的公司实质性违反本协议及附件的相关条款。

4.2 本协议项下的股份回购价格应按以下两者较高者确定：

4.2.1 按照本协议第三条规定的投资方的全部出资额及自从实际缴纳出资日起至原股东或者公司实际支付回购价款之日按年利率 10% 计算的利息（单利）。

4.2.2 回购时投资方所持有股份所对应的公司经审计的净资产。

4.3 本协议项下的股份回购均应以现金形式进行，全部股份回购款应在投资方发出书面回购要求之日起 2 个月内全额支付给投资方。投资方之前从公司所收到的所有股息和红利可作为购买价格的一部分予以扣除。

4.4 如果公司对投资方的股份回购行为受到法律的限制，全体原股东应作为收购方，应以其从公司取得的分红或从其他合法渠道筹措的资金收购投资方持有的公司股份。

4.5 当出现下列任何重大事项时，投资方有权转让其所持有的全部或者部分公司股份，原股东具有按本协议第 4.2 条规定的股份回购价格受让该等股份的义务；

但是如果任何第三方提出的购买该等股份的条件优于股份回购价格，则投资方有权决定将该等股份转让给第三方：

4.5.1 原股东和标的公司出现重大诚信问题严重损害公司利益，包括但不限于公司出现投资方不知情的大额帐外现金销售收入等情形；

4.5.2 标的公司的有效资产(包括土地、房产或设备等)因行使抵押权被拍卖等原因导致所有权不再由标的公司持有或者存在此种潜在风险，并且在合理时间内(不超过三个月)未能采取有效措施解决由此给公司造成重大影响；

4.5.3 原股东所持有的标的公司之股份因行使质押权等原因，所有权发生实质性转移或者存在此种潜在风险；

4.5.4 标的公司的生产经营、业务范围发生实质性调整，并且不能得到投资方的同意；

4.5.5 其它根据一般常识性的、合理的以及理性的判断，因投资方受到不平等、不公正的对待等原因，继续持有标的公司股份将给投资方造成重大损失或无法实现投资预期的情况。

4.6 原股东在此共同连带保证：如果投资方中任何一方根据本协议第 4.1 条要求标的公司原股东回购其持有的标的公司全部或者部分股份，或者根据本协议第 4.5 条要求转让其所持有的标的公司全部或者部分股份，原股东应促使标的公司的董事会、股东大会同意该股份的回购或转让，在相应的董事会和股东大会上投票同意，并签署一切必需签署的法律文件。

5.1 原股东承诺，公司应实现以下经营目标：

2015 年度公司主营业务税后净利润不低于 800.00 万元；2016 年度公司主营业务税后净利润不低于 2,000.00 万元；2017 年度公司主营业务税后净利润不低于 3,500.00 万元。若公司完成承诺主营业务净利润的 80%以上，视为完成；若低于 80%，视为未完成经营指标，应以 2016 年度经审计的实际净利润为基础，按照 2016 年 8 倍市盈率重新调整本次交易的投资估值。否则，公司原股东以股权进行补偿。计算公式为：补偿的股票数=1,000 万元/A\*4,000 万股-200 万股，重新进行股权调整。此时，A 为标的公司实际估值=实际完成净利润×8 倍市盈率。（说明：经沟通，



在投资前，公司的股本为 4,000.00 万股）

若 2016 年挂牌新三板成功，2017 年承诺取消，否则：1) 原股东回购；2) 原股东继续承诺业务，并进行股权补偿。

经主办券商及律师核查认为，上述协议的签署方仅限于投资方与公司控股股东、实际控制人之间，不损害公司其他股东的利益。

此外，上述增资协议中，包括了实际控制人雍跃文及叶赛珍在满足约定条件下收购投资方持有的公司股权或对投资方的现金补偿条款，该等条款的履行将可能导致实际控制人雍跃文及叶赛珍所持有的全通枸杞的股权比例增加或保持不变，不会导致公司控股股东、实际控制人的变更。

因此，上述协议中对赌条款的约定不会对公司的持续经营能力造成影响，不构成本次挂牌的实质障碍。

## 5、2015 年 11 月，有限公司第一次股权转让

2015 年 11 月 26 日，有限公司召开股东会，同意股东叶赛珍将其所持有公司 237.00 万元出资额转让给杞人同盟合伙企业。

2015 年 11 月 26 日，叶赛珍与杞人同盟（合伙企业）签订了股权转让协议，约定叶赛珍将持有的有限公司 5.64% 的股权转让给杞人同盟，作价 237.00 万元。

2015 年 11 月 30 日，中宁县市场监督管理局对上述事项准予变更登记。

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	出资比例 (%)	出资方式
1	雍跃文	2,365.00	2,365.00	56.31	货币、实物
2	叶赛珍	598.00	598.00	14.24	货币、实物
3	杞人同盟	1,037.00	1,037.00	24.69	货币
4	红十三十一号合伙企业	200.00	200.00	4.76	货币
合 计		4,200.00	4,200.00	100.00	-

## 6、2015 年 12 月，有限公司整体变更为股份公司

2015 年 12 月 13 日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对有限公司 2013

年、2014 年、2015 年 1 至 11 月财务报表出具【2015】京会兴审字第 60000132 号《审计报告》。经审计，有限公司截至 2015 年 11 月 30 日的净资产账面值为 4,790.67 万元。

2015 年 12 月 14 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司针对有限公司拟改制设立股份有限公司出具国融兴华评报字【2015】第 010521 号《评估报告》，经评估，有限公司截至 2015 年 11 月 30 日的净资产评估价值 6,464.23 万元。

2015 年 12 月 14 日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意共同作为股份公司发起人，以 2015 年 11 月 30 日为基准日，以经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的净资产 4,790.67 万元按照 1.14:1 的比例折股，将有限公司整体变更为全通枸杞有限公司，变更后股份公司股本为 4,200.00 万股（每股面值 1 元），其余 590.67 万元净资产作为资本公积金。2015 年 12 月 15 日，有限公司全体股东暨股份公司全体发起人签订了《发起人协议》。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 12 月 20 日出具的【2015】京会兴华验字第 60000074 号《验资报告》，截至 2015 年 11 月 30 日，股份公司已收到各发起人缴纳的注册资本合计 4,200.00 万元，占注册资本的 100.00%。

2015 年 12 月 29 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议并通过了《公司章程》。选举雍跃文、叶赛珍、赵逢春、高永杰、王乐为公司第一届董事会成员，选举田文华、王建平为股份公司第一届监事会成员。田文华、王建平和职工代表大会选举的职工代表监事王婷组成公司第一届监事会；2015 年 12 月 29 日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举雍跃文为股份公司董事长并聘任其为股份公司总经理。

中卫市市场监督管理局于 2015 年 12 月 29 日向公司颁发了统一社会信用代码为 91640521799903277J 的企业法人营业执照，公司类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）。

本次变更后，股份公司股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	出资方式	出资额	持股比例（%）
----	------	------	-----	---------

序号	股东名称	出资方式	出资额	持股比例（%）
1	雍跃文	净资产折股	2,365.00	56.31
2	叶赛珍	净资产折股	598.00	14.24
3	杞人同盟	净资产折股	1,037.00	24.69
4	红十三十一号合伙企业	净资产折股	200.00	4.76
合计		-	4,200.00	100.00

经主办券商和律师核查，全通枸杞是由乐杞有限按照经审计的账面净资产值折股整体为股份公司，不存在以评估值入资设立股份公司的情形，乐杞有限整体变更为全通枸杞的资产审验符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

综上所述，经主办券商核查，公司历次出资真实、充足，不存在虚假出资、出资不实等情形。历次出资履行的程序完备，出资形式及相应比例符合当时有效法律法规的规定，合法、合规。

公司历次增资、股权转让等股本变化均履行了内部决议、外部审批程序等必要程序，合法合规。历次出资资金均按期足额到位，资金真实有效，并未发生虚假出资及抽逃资金的情况，相应股权不存在纠纷及潜在纠纷，不存在出资瑕疵。公司历次股票发行合法、合规。

## 7、2016年1月，股份公司第一次增资

2016年1月17日，公司召开2016年第一次临时股东大会，审议通过了《关于宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司定向增资的议案》。

公司拟将注册资本由4,200.00万元增加至4,700.00万元。本次增资中，宁夏中宁枸杞产业创业投资企业（有限合伙）向公司共投资2,000.00万元，其中400.00万元计入注册资本，占公司总股本的8.51%，其余1,600.00万元计入公司资本公积；宁夏中宁县益杞同盟创业合伙企业（有限合伙）向公司共投资500.00万元，100万元计入注册资本，其余400.00万元计入公司资本公积。

2016年1月18日，中卫市市场监督管理局对上述事项办理了变更登记，并核发了新的营业执照。

单位：股

序号	股东名称	股份数量	持股比例 (%)	出资方式
1	雍跃文	23,650,000	50.32	净资产折股
2	叶赛珍	5,980,000	12.72	净资产折股
3	杞人同盟（有限合伙）	10,370,000	22.06	净资产折股
4	红十三十一号合伙企业 （有限合伙）	2,000,000	4.26	净资产折股
5	枸杞创投（有限合伙）	4,000,000	8.51	货币
6	益杞同盟（有限合伙）	1,000,000	2.13	货币
合计		4,700.00	100.00	—

本次增资中，中宁枸杞产业创投与全通枸杞及实际控制人雍跃文、叶赛珍签订了《宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司增资扩股协议》及《宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司增资扩股协议之补充协议》，约定了对赌条款。具体如下（其中甲方为全通枸杞，乙方为中宁枸杞产业创投，丙方3为实际控制人叶赛珍，丁方为实际控制人雍跃文）：

“如发生下述情形之一，乙方有权要求丙方3、丁方收购乙方持有的部分或全部甲方股份，丙方3、丁方承担连带责任：

（1）乙方在2019年12月31日前，未能通过做市交易等渠道转让退出；

（2）甲方自2016年度起，连续两年经具有证券从业资格的审计机构所审计的扣除非经常性损益净利润少于该年度预测净利润的80%（甲方2016年度预测净利润为2,000.00万元，甲方2017年度预测净利润为3,500.00万元，甲方2018年度预测净利润为4,500.00万元）或某一年少于上述预测本年度净利润的70%；

（3）无论基于何种原因经第三方中介机构依法认定丁方丧失甲方实际控制人地位；

（4）丙方、丁方从事与在中国境内外直接从事与甲方存在竞争或潜在竞争关系的业务；

（5）在甲方实现首次公开发行的上市前擅自改变其主营业务的情形；

（6）甲方未能按照其与乙方及乙方认可的第三方监管银行就增资款项的使用签订相应的专项资金监管协议，使用乙方增资款项的情形；

(7) 其他根据一般性常识的、合理的以及理性的判断，因乙方受到不平等、不公正的对待等原因，继续持有甲方的股份将给乙方造成重大损失或无法实现投资预期的情况。

(8) 违反增资协议及本协议项下的其他约定。

经乙方提出回购要求时，丙方 3 和丁方承诺按以下两种计算方式中较高者回购乙方部分或全部的股份：

A、乙方要求丙方 3、丁方实施回购时的经具有证券从业资格的审计机构所审计确认的甲方每股净资产值 $\times$ 乙方要求回购的股份数额；

B、乙方要求丙方 3、丁方回购股份数额对应的初始投资额 $\times$ （1+投资年限 $\times$ 10%），其中投资年限=乙方增资实际到达甲方指定账户之日至丁方回购股份之日的实际天数/365。

当上述情形发生，乙方要求丙方 3、丁方回购乙方所持有甲方部分或全部股份时，乙方将书面致函丙方 3、丁方。丙方 3、丁方应于收到该等函件 30 日内将收购对价以现金方式汇入乙方指定账户，并办理完成股份变更登记手续。

若丙方 3、丁方在约定的工作日内不履行回购约定，则按初始投资额 $\times$ 1% $\times$ 实际超过回购天数补偿乙方损失”。

同时，益杞同盟合伙企业亦与全通枸杞签订了《宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司增资协议》及《宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司增资补充协议》，约定了对赌条款。具体如下（其中甲方为全通枸杞，乙方为益杞同盟合伙企业，丙方为实际控制人雍跃文）：

“如发生下述情形之一，乙方有权要求回购：

(1) 在甲方实现首次公开发行的上市前擅自改变其主营业务的情形；

(2) 其他根据一般性常识的、合理的以及理性的判断，因乙方受到不平等、不公正的对待等原因，继续持有甲方的股份将给乙方造成重大损失或无法实现投资预期的情况。

经乙方提出回购要求时，丙方按年收益不低于 10% 给予回购”。

经主办券商核查认为，上述协议的签署方仅限于投资方与公司控股股东、实际控制人之间，不损害公司、其他股东的利益。

此外，上述增资协议及其补充协议中，包括了实际控制人雍跃文及（或）叶赛珍在满足约定条件下收购投资方持有的公司股权或对投资方的现金补偿条款，该等条款的履行将可能导致实际控制人雍跃文及（或）叶赛珍所持有的全通枸杞的股权比例增加或保持不变，不会导致公司控股股东、实际控制人的变更。

因此，上述协议中对赌条款的约定不会对公司的持续经营能力造成影响，不构成本次挂牌的实质障碍。

## （二）公司重大资产重组情况

公司报告期内未进行过重大资产重组。

## 五、公司全资、控股子公司情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有一家全资子公司和两家境内控股子公司。基本情况如下所示：

### （一）中宁枸杞营销有限公司

#### 1、枸杞营销基本情况

名称	中宁枸杞营销有限公司
统一社会信用代码	640521000001033
住所	中宁县中宁枸杞产业集团办公楼三楼
法定代表人	雍跃文
注册资本	100.00 万元
公司类型	其他有限责任公司
成立时间	2012 年 12 月 4 日
经营范围	中宁枸杞、农副产品销售；预包装食品兼散装食品批发兼零售
股权结构	公司持有 60.00% 股权

#### 2、枸杞营销的设立

2012 年 11 月 22 日，黄河枸杞与有限公司签订《中宁枸杞营销有限公司章程》，

共同出资设立中宁枸杞营销有限公司（以下简称“枸杞营销”），注册资本 100.00 万元，其中黄河枸杞认缴出资 40.00 万元，占注册资本的 40.00%；有限公司出资 60.00 万元，占注册资本的 60.00%。

2012 年 11 月 21 日，宁夏宏源会计师事务所出具了宁宏源验字（2012）1177 号《验资报告》，经审验，截至 2012 年 11 月 21 日，枸杞营销已收到全体股东缴纳注册资本 100.00 万元。

2012 年 12 月 4 日，枸杞营销获得中宁县工商行政管理局颁发的企业法人营业执照（注册号：640521000001033）。

枸杞营销设立时股权结构情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	出资比例 (%)	出资方式
1	黄河枸杞	40.00	40.00	40.00	货币
2	有限公司	60.00	60.00	60.00	货币
合 计		100.00	100.00	100.00	

根据中宁县地方税务局出具的中宁地税税通【2015】3580 号《税务事项通知书》、中宁县国家税务局鸣沙税务所出具的中宁国税通【2015】5039 号《税务事项通知书》等资料显示，该公司正在办理注销手续。

## （二）宁夏国杞高科生物有限公司

### 1、国杞高科基本情况

名称	宁夏国杞高科生物有限公司
统一社会信用代码	91640521MA75WC773N
住所	中宁县新堡镇新水农产品创业园区 145 号
法定代表人	赵逢春
注册资本	200.00 万元
公司类型	其他有限责任公司
成立时间	2016 年 1 月 11 日

<b>经营范围</b>	枸杞深加工；食品研发、生产、销售；货物及技术进出口；物流信息咨询；计算机技术开发、咨询、转让、推广服务；软件开发、数据处理及存储服务；电子商务平台服务；企业管理咨询服务；机械设备、五金产品、汽车零配件批发、零售
<b>股权结构</b>	公司持有 95.00% 股权

## 2、国杞高科的设立

2016 年 1 月 4 日，全通枸杞与王金柱签署了《宁夏国杞高科生物有限公司章程》，设立国杞高科，全通枸杞以货币出资 190.00 万元，占注册资本 95.00%；王金柱货币出资 10.00 万元，占注册资本 5.00%。

2016 年 1 月 11 日，国杞高科领取了中宁县市场监督管理局核发的注册号为 91640521MA75WC773N 的企业法人营业执照。

国杞高科设立时的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	出资比例 (%)	出资方式
1	全通枸杞	190.00	195.00	95.00	货币
2	王金柱	10.00	0.00	5.00	货币
合 计		200.00	200.00	100.00	

## （三）宁夏乐杞农业科技发展有限公司

### 1、乐杞农业基本情况

<b>名称</b>	宁夏乐杞农业科技发展有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	91640521MA75WC7571
<b>住所</b>	中宁县新堡镇新水农产品创业园区 145 号
<b>法定代表人</b>	叶赛珍
<b>注册资本</b>	200.00 万元
<b>公司类型</b>	一人有限责任公司（私营法人独资）
<b>成立时间</b>	2016 年 1 月 11 日
<b>经营范围</b>	枸杞种植、收购、初加工、销售；枸杞、沙棘、红枣系列产品开发、研制、销售；经营本企业自产产品及技术的国内业务及进出口业务，经营本企业生产所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术进口业务



股权结构	公司持有 100.00% 股权
------	-----------------

## 2、乐杞农业的设立

2016 年 1 月 4 日，全通枸杞签署了《宁夏乐杞农业科技发展有限公司章程》，设立乐杞农业，全通枸杞以货币出资 200.00 万元，占注册资本 100.00%。

2016 年 1 月 11 日，乐杞农业领取了中宁县市场监督管理局核发的注册号为 91640521MA75WC7571 的企业法人营业执照。

乐杞农业设立时的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	出资比例 (%)	出资方式
1	全通枸杞	200.00	200.00	100.00	货币
合 计		200.00	200.00	100.00	

## 3、乐杞农业重要对外投资情况

2016 年 3 月 10 月，乐杞农业作出执行董事决定，决定与沙坡头水镇旅游集团有限公司共同成立宁夏沙坡头水镇枸杞网云电子商务有限公司（以下简称“枸杞网云公司”）。同时决定，在枸杞网云设立后，枸杞网云将开设宁夏中卫沙坡头水镇中宁枸杞文化馆，依托宁夏中卫市沙坡头水镇旅游特色资源优势，加快促进公司业务的快速、健康发展。

枸杞网云基本情况如下所示：

名称	宁夏沙坡头水镇枸杞网云电子商务有限公司
统一社会信用代码	91640500MA75WKK277
住所	中卫市沙坡头区沙坡头水镇 C3 号楼
法定代表人	马俊丽
注册资本	200.00 万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立时间	2016 年 4 月 1 日
经营范围	信息系统集成服务、网络交易平台服务、数据处理和存储服务、软件开发、信息技术咨询服务、网络商品现货交易、企业管理咨询、贸易咨询服务、企业形象策划服务、进出口业务（国家限制和禁止进出口的货物和技术除外）

股权结构	股东名称	持股比例
	宁夏沙坡头水镇旅游集团有限公司	51.00%
	乐杞农业	49.00%

## 六、公司其他对外投资情况

2016年1月17日，公司召开临时股东大会，审议通过了《关于对外投资的议案》，全体股东一致同意拟对外投资900.00万元成立枸杞电子交易中心。

2016年2月16日，深圳市红十三产业投资管理股份有限公司、宁夏中宁枸杞产业集团有限公司、宁夏中宁枸杞贸易集团有限公司、宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司、宁夏中宁枸杞产业创业投资企业（有限合伙）、盖学琦、宁夏早康枸杞股份有限公司共同签订《宁夏枸杞电子交易所有限公司章程》，宁夏枸杞电子交易所有限公司注册资本为5,000.00万元。

2016年3月10日，经中宁县市场监督管理局核准设立。

宁夏枸杞电子交易所有限公司基本情况如下：

名称	宁夏枸杞电子交易所（有限公司）	
统一社会信用代码	91640521MA75WGJL5M	
住所	中宁县中宁国际枸杞交易中心2号综合楼1层	
法定代表人	马永辉	
注册资本	5,000.00万元	
公司类型	其他有限责任公司	
成立时间	2016年3月10日	
经营范围	枸杞商品现货电子交易、交收、结算服务；枸杞商品销售；经济信息咨询；投资咨询；金融信息咨询服务；枸杞商品合同交易管理和中介服务；枸杞商品交易的清算、实物交接、市场管理服务；与上述业务相关的咨询服务；枸杞商品现货跨境交易；货物仓储服务、仓单监管服务、物流服务	
股权结构	股东名称	持股比例
	深圳市红十三产业投资管理股份有限公司	30.00%
	宁夏中宁枸杞产业集团有限公司	20.00%
	宁夏中杞枸杞贸易集团有限公司	17.00%
	宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司	16.00%
	宁夏中宁枸杞产业创业投资企业（有限合伙）	10.00%
	盖学琦	5.00%

	宁夏早康枸杞股份有限公司	2.00%
--	--------------	-------

## 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）公司董事

序号	姓名	职务	性别	选聘情况
1	雍跃文	董事长	男	2015 年第一次股东大会选举
2	叶赛珍	董事	女	2015 年第一次股东大会选举
3	赵逢春	董事	男	2015 年第一次股东大会选举
4	高永杰	董事	男	2015 年第一次股东大会选举
5	王乐	董事	男	2015 年第一次股东大会选举

本届董事会成员基本情况如下：

1、雍跃文简历见本节“三、主要股东及持股情况”之“（二）公司股东基本情况”之“2、控股股东及实际控制人基本情况”。

2、叶赛珍简历见本节“三、主要股东及持股情况”之“（二）公司股东基本情况”之“2、控股股东及实际控制人基本情况”。

3、赵逢春，男，汉族，1969 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，行政管理专业。1985 年 12 月至 2000 年 12 月，宁夏青铜峡铝厂任职；2001 年 9 月至 2011 年 6 月，任中电投宁夏能源铝业公司青铜峡公司工会主席；2011 年 7 月至 2015 年 12 月，任国电投宁夏能源铝业宁东公司安全专责、工会主席；2015 年 12 月至今，任全通枸杞公司董事，任期三年。

4、高永杰，男，汉族，1979 年 02 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，金融学专业。2001 年 6 月至 2007 年 8 月，任陕西白玉实业集团有限公司财务总监；2007 年 8 月至 2009 年 6 月，任深圳市中美资本控股集团审计专员；2009 年 7 月至 2012 年 3 月，任深圳市鼎银担保投资有限公司高级项目经理；2012 年 4 月至 2013 年 12 月，任深圳市中星长青投资股份有限公司项目投资顾问；2014 年 1 月至 2014 年 12 月，任深圳市德汇金基金管理有限公司财务；2015 年 1 月至 2015 年 5 月，任深圳市红十三产业投资管理股份有限公司财务总监；2015 年 6 月至 2015 年 12 月，任深圳市红十三产业投资管理股份有限公司董事、财务总监；

2015年12月至今，任全通枸杞公司董事，任期三年。

5、王乐，男，回族，1986年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。南京大学法律硕士。2014年6月至2015年12月，任宁夏中财高新投资管理有限公司枸杞基金部经理兼法务经理；2015年12月至今，任宁夏中财高新投资管理有限公司枸杞基金部经理兼法务经理，兼全通枸杞公司董事，任期三年。

## （二）公司监事

序号	姓名	职务	性别	选聘情况
1	田文华	监事会主席	男	2015年第一次股东大会选举
2	王建平	监事	男	2015年第一次股东大会选举
3	王婷	监事（职工监事）	女	2015年职工代表大会选举

本届监事会成员简历如下：

田文华，男，汉族，1968年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。1986年10月至1991年12月，2007年8月至2015年12月在宁夏乐杞生物科技发展有限公司任生产厂长；2015年12月至今，在全通枸杞任生产厂长兼监事会主席，任期三年。

王建平，男，汉族，1982年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2008年毕业于宁夏大学食品科学与工程专业。2008年6月至2009年1月，任宁夏早康枸杞股份有限公司质检部质检员；2009年1月至2010年8月，任中粮屯河番茄制品有限公司质检部质检员；2010年8月至2015年6月，任宁夏万盛生物科技有限公司采购部采购主管；2015年6月至2015年12月，任宁夏乐杞生物科技发展有限公司任技术部主管；2015年12月至今，在全通枸杞任技术部主管兼监事，任期三年。

王婷，女，汉族，1990年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历，毕业于中国政法大学法律事务专业。2012年9月至2015年9月，任中宁县政协办公室文员；2015年10月至2015年12月，任宁夏乐杞生物科技发展有限公司行政文员；2015年12月至今，在全通枸杞任行政文员兼职工监事，任期三年。

## （三）公司高级管理人员

姓名	姓名	职务	性别	选聘情况
1	雍跃文	总经理	男	第一届董事会第一次会议聘任
2	叶赛珍	副总经理兼董事会秘书	女	第一届董事会第一次会议聘任
3	于梅琴	财务总监	女	第一届董事会第一次会议聘任

公司高级管理人员简历如下：

1、雍跃文简历参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“二、公司股东及持股情况”之“（二）公司股东基本情况”。

2、叶赛珍简历参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“二、公司股东及持股情况”之“（二）公司股东基本情况”。

3、于梅琴，女，汉族，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1991年毕业于陕西财经学院。1991年7月至1995年10月，在瀛海水泥厂从事销售会计、成本会计工作；1995年10月至2007年7月，任宁夏秦毅工贸有限公司财务部长职务；2007年7月至2008年11月，任宁夏圣德华煤业有限公司财务部长；2008年11月至2015年11月，任宁夏佳盛远达铝镁新材料有限公司财务部长；2015年11月至2015年12月，任宁夏乐杞生物科技发展有限公司财务总监；2015年12月至今，任全通枸杞公司财务总监。

## 八、主要财务数据

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	13,828.44	5,987.09	5,254.26
股东权益合计（万元）	4,790.67	-219.33	125.31
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,790.67	-248.73	94.32
每股净资产（元）	1.14	-0.31	0.18
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.14	-0.35	0.13
资产负债率（%）	65.36	103.66	97.62
资产负债率（母公司）（%）	65.36	103.87	97.94
流动比率（倍）	1.00	0.70	0.31
速动比率（倍）	0.91	0.27	0.14

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	9,042.26	2,233.09	2,320.13
净利润（万元）	741.78	-344.65	-102.05
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	744.40	-343.05	-93.04
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	699.30	-441.43	-222.65
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）	701.91	-439.84	-213.64
毛利率（%）	14.12	3.10	4.77
净资产收益率（%）	111.43	-	-66.06
扣除非经常性损益后净资产收益率	105.07	-	-151.69
基本每股收益（元/股）	0.63	-0.49	-0.13
稀释每股收益（元/股）	0.63	-0.49	-0.13
应收账款周转率（次）	3.28	12.89	22.31
存货周转率（次）	7.50	1.90	3.01
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-626.06	-1,821.21	2,196.71
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.15	-2.58	3.12

## 九、本次推荐的相关机构

### （一）主办券商：国海证券股份有限公司

法定代表人：何春梅

住所：广西桂林市辅星路 13 号

电话：010-88576696

传真：010-88576696

项目负责人：唐利华

项目组成员：唐利华、王学飞、郑晨、刘小榆

## （二）律师事务所：北京市远东律师事务所

负责人：乔冬生

住所：北京市朝阳区南湖西园 222 号楼 6 层

电话：010-82259771

传真：010-82252183

经办律师：赵振、孟陶

## （三）会计师事务所：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路十八号北环中心 22 层

电话：010-82250666

传真：010-82250851

经办注册会计师：马海福、丁西国

## （四）评估师事务所：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室

电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办评估师：刘志强、黎军

## （五）登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：王彦龙

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）股票交易机构：全国中小企业股份转让系统有限责任公司**

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010 -63889513

公司与本次推荐的相关机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。



## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

#### （一）主营业务

报告期前期，公司的主营业务是枸杞鲜果和干果的初加工及销售、出口。

2015 年公司做出重大战略调整，致力于打造成服务于整个枸杞产业的深度垂直化供应链管理平台。

公司通过整合枸杞产业链上下游的资源，充分利用公司现有的采购渠道、技术和管理优势与多层次销售网络，为产业链上下游企业及从业者提供市场信息及产业资源对接服务，提升枸杞产业链中资金、资源的运转效率，增加产品附加值，优化收益在供应要素中的分配模式，最终形成一个集种植、采购、加工、销售于一体的枸杞产业深度垂直供应链管理平台。

#### （二）主要产品或服务及其用途

公司的主要产品枸杞鲜果、枸杞干果及深加工产品，其中以宁夏中宁的枸杞为原料的产品占比最大。枸杞栽培已有几百年的历史，而中宁枸杞则是宁夏、中国乃至全球最好的枸杞。宁夏中宁枸杞之所以名甲天下，其一得益于当地适于枸杞生长的土壤和昼夜温差大的气候；其二是利用黄河水与含有各种矿物质的清水河苦水混灌。中宁枸杞是唯一被载入新中国药典的枸杞品种，国家医药管理局将宁夏定为全国唯一的药用枸杞产地，引入全国十大药材生产基地之一。明代杰出医药学家李时珍所著《本草纲目》中，将宁夏枸杞列为本经上品，称“全国入药杞子，皆宁产也”。

公司先后获得 ISO9001 质量管理体系认证和 HACCP 食品安全管理体系认证和环境体系认证，并在 2008 年通过了 ECOCERT 国际认证公司 EEC(欧盟)NOP(美国)有机产品认证标准，于 2012 年通过了 BCS ÖKo-Garantie GMBH 国际认证公司 EEC（欧盟）、NOP（美国）有机产品认证标准。当前公司正按照符合国际有机认

证的标准进行枸杞产品生产，并推向市场，以满足国内大众对于枸杞质量高标准的需求。

公司提供的主要产品分为枸杞干果系列产品、枸杞液态系列产品、其他类枸杞产品等。

## 1、枸杞干果产品

枸杞子味甘性平，具有滋阴补血，补肾养精，明目安神，久服能坚筋骨耐寒暑，轻身不老，长期食用可以增强抵抗力。其中“枸杞多糖”具有生殖系统保护功能、抗氧化及抗衰老、免疫调、抗肿瘤、调节血脂和降血糖、抗辐射、神经保护、抗癌作用。



枸 杞 干 果 产 品

## 2、枸杞液态产品

枸杞液态产品是用枸杞鲜果为原料，经加工制成的制品。枸杞液态产品采用打浆工艺将鲜果或鲜果的可食部分加工制成未发酵但能发酵的浆液，或在浓缩果浆中加入果浆在浓缩时失去的天然水分等量的水，制成的具有原水果果肉的色泽、风味和可溶性固形物含量的制品。其中 100%枸杞汁为非浓缩还原枸杞汁，最大限度保留枸杞鲜果的营养成分，同时杜绝任何配料和添加剂，是一款绿色安全、无添加的食品。



枸杞液



枸杞汁

### 3、其他类枸杞产品

枸杞粉，采用宁夏天然的枸杞经低温烘焙熟化，打粉加工而成，枸杞打成粉不但不会影响效果，反而可以增加吸收，促进消化。



枸杞粉

### （三）主要产品的优势

公司长期从事枸杞深加工、销售及出口业务，目前业已形成枸杞干果产品、液态枸杞产品以及枸杞其他延伸加工产品的产品组合体系。

#### 1、干果类枸杞产品优势

公司枸杞干果类产品为公司初加工产品，公司收购枸杞有着严格的质量控制和筛选标准，主要控制是否为中宁产地以及二氧化硫、色泽、颗粒大小、水分及卫生指标和理化指标。

#### 2、液态类枸杞产品优势

公司液态类枸杞产品系将枸杞原果进行深加工后的产品，原果筛选严格、品质优良；公司注重产品加工质量，制定严格的作业流程和科学的深加工工艺控制指标，在产品处理、深度加工、枸杞原液浓缩等工艺工序上进行技术创新，不添加任何添加剂，保证加工产品保留天然枸杞的绿色功效，该类产品附加值高，产品包装精美，外观高端，蕴含深厚的枸杞文化精髓。

公司生产的液态枸杞系列产品主要为枸杞液、枸杞汁，是将新鲜枸杞通过现代高科技加工技术，严格控制产品质量，不添加任何除新鲜枸杞以外的其它物质，枸杞汁、枸杞液完整地保留了新鲜枸杞中的全部营养成分，易于人体吸收，充分发挥

了枸杞的养生功效，可直接饮用。

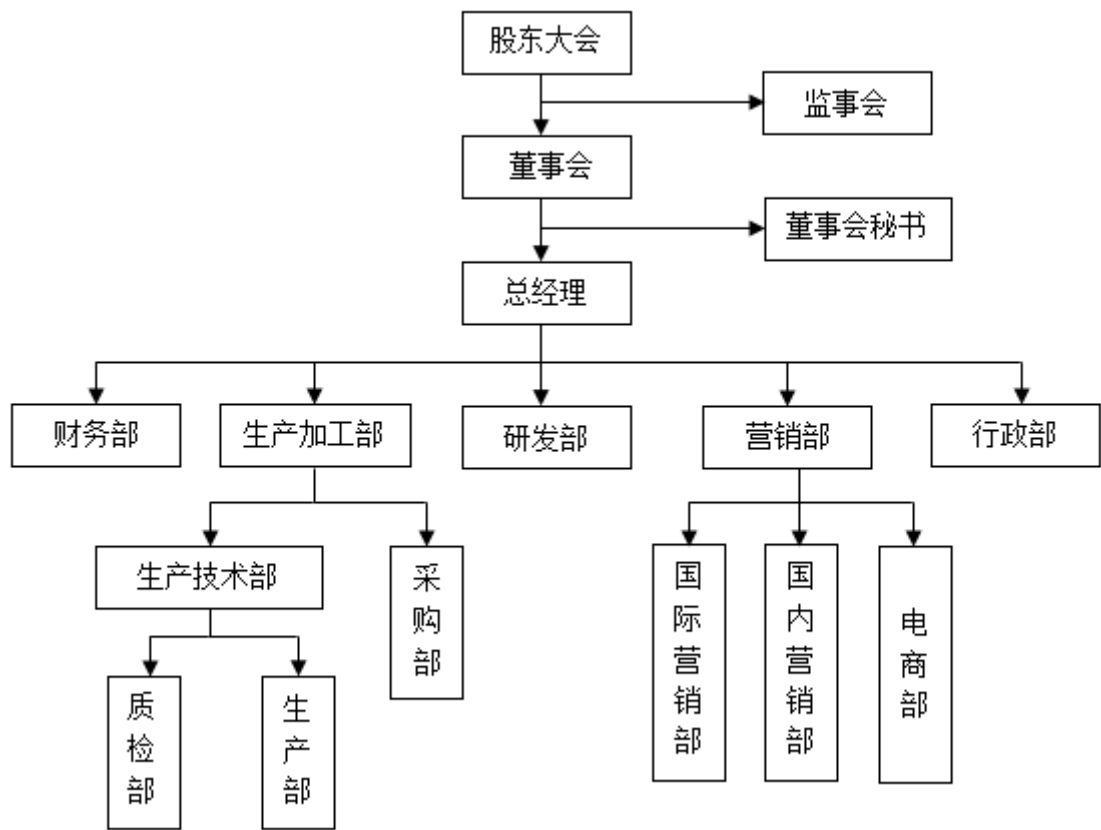
3、其他类枸杞产品优势

公司其他类枸杞产品主要包括枸杞芽茶、叶茶、枸杞鲜果、枸杞粉、枸杞脆果，枸杞双层咀嚼片等，枸杞芽茶原叶新嫩，对人体具有提神、润肺、清肠道功能；公司枸杞鲜果粒大饱满，天然无农残且无添加食品添加剂，是餐饮高级消费优品。枸杞粉可作为冲剂每日服用，效果俱佳。枸杞脆果与枸杞双层含片是新一代的枸杞休闲食品，味道酥脆，香甜可口，是集保健养生补充人体营养增强抵抗力为一体的最佳食品。

二、公司组织结构及业务流程

(一) 公司组织结构图

1、公司内部组织架构



2、公司各部门职责

公司主要职能部门的职责如下：

部门	部门职责
行政部	负责公司各职能部门关系协调，负责公司资料、信息的管理，负责公司会议管理、印章管理、档案管理，以及公司公共关系维护和改善工作。负责公司人力资源规划管理、人事档案管理、员工任免迁调管理、勤务管理，并负责员工培训工作。
生产部	负责组织生产计划的制定，并经批准后实施。
研发部	负责研制、开发新产品，完善产品功能。
财务部	负责制定公司财务、会计核算管理制度。建立健全公司财务管理、会计核算、稽核审计等有关制度，督促各项制度的实施和执行。
销售部	负责制定销售管理制度。拟定销售管理办法、产品及物资管理制度、明确销售工作标准、建立销售管理网络，做好协调、指导、调度、检查、考核等工作。

## （二）公司业务流程图

### 1、采购流程

公司采购流程如下图所示：



宁夏中宁是国内枸杞的重要集散地。在每年收购期，主要种植区的种植大户均会在中宁枸杞交易市场询价，公司在中宁基本可以获得各品级枸杞原料销售价格。公司根据枸杞原料的品级确定收购价格，一般与供货方在协议中约定，价格在随行就市、按质论价的前提下，与市场上同等质量的枸杞价格相比略微上浮。

公司采购的验收检测采取质检抽样，会检测二氧化硫、水分、农残、微生物是否超标，自检后送检第三方机构。出口欧洲的枸杞及枸杞汁要求较高，一般送往欧陆分析技术服务（苏州）有限公司（欧洲市场认可的第三方检测机构）做检测。公司在2014年、2015年进行的欧陆分析枸杞质检，共经过了300多批严格的抽检，以确保提供安全、优质的枸杞干果。目前公司正积极推进此种质检标准并在国内运行，以满足国内大众对于枸杞质量高标准的需求。也正因如此，才使得

公司业务快速增长。

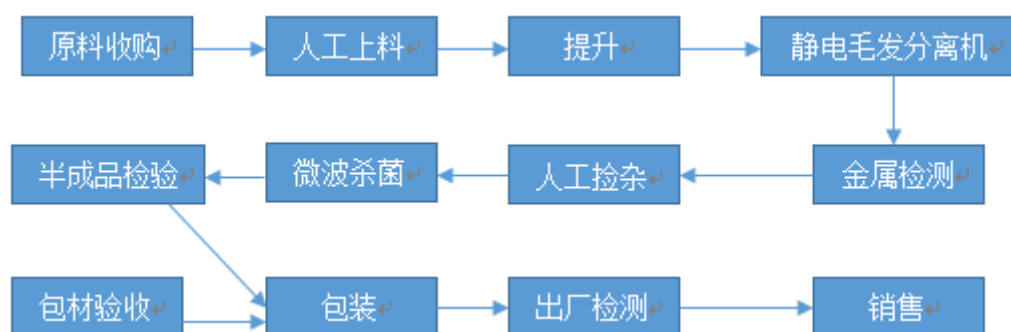
公司向合作种植户进行采购时，会追溯至产出基地。合作种植户采摘完成后，将一部分干果送至公司检验室，不合格则要查阅其生产记录。

## 2、生产方式及生产流程

公司拥有完全独立的、健全的生产设备和厂房，公司先后建成了年产 13,000.00 吨枸杞食品智能生产线、年产 153,000.00 吨枸杞鲜果汁生产线、枸杞萃取和枸杞破壁生产线等深加工项目。

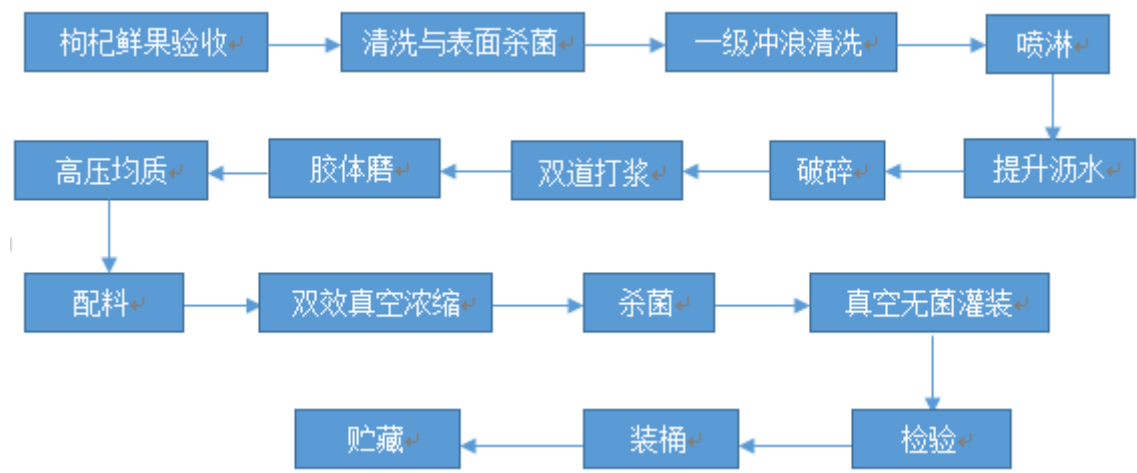
基于公司产品出口质量控制的需要，公司产品生产实行全环节、全流程精细化管理。在原料环节，在枸杞收购环节，公司有着严苛的检测筛选标准。在枸杞原果加工环节对原果成色、粒饱和程度、果粒大小等若干项目设有控制指标，由此保障成品原料质量。在产品初加工和深加工环节，制定严格的作业流程和科学的深加工工艺控制指标，保障成品品质。公司主要产品生产工艺流程如下：

### （1）枸杞干果加工艺流程图



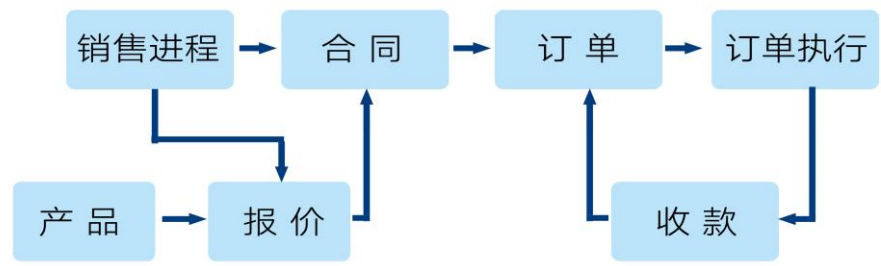
### （2）枸杞液态产品加工艺流程图





3、销售流程

公司销售流程如下图所示：



公司销售渠道包括海外市场和国内市场两方面。

公司拥有独立的自营出口权，直接向海外客户销售枸杞干果和枸杞原汁类产品。公司是宁夏枸杞产业出口前三甲的企业，每年出口销售量以 30% 的速度增长；海外客户以欧洲、中东市场为主，分布在欧洲、南美洲、大洋洲、非洲及亚洲五大洲的多个国家和地区。

公司国内市场主要是供给枸杞干果。枸杞干果作为中成药或中药材的重要原料，公司与制药公司、药店建立起了供货关系，有一定的销售渠道。公司供应主要是通过大包装走货（约占 90%），面对终端市场的小包装产品均采用个性化定制形式以满足不同客户需求。

三、与业务相关的关键资源要素



## （一）公司主要无形资产情况

### 1、土地使用权

序号	证书编号	房屋座落地	面积（m²）	他项权利	规划用途	终止日期
1	中宁国用（2014）第 60059 号	中宁县新堡镇新水农产品加工创业园区	79,996.20	抵押	工业用地	2063.12.8

### 2、房屋所有权证

序号	证书编号	房屋座落地	建筑面积（m²）	他项权利	规划用途	共有情况
1	中宁房证字第 6401348066 号	中宁县新水农产品加工园区 1 号楼 01 号房	2,941.73	无	办公	单独所有
2	中宁房证字第 6401348065 号	中宁县新水农产品加工园区 2 号楼 01 号房	2,933.99	无	厂房	单独所有
3	中宁房证字第 6401348063 号	中宁县新水农产品加工园区 2 号楼 02 号房	1,848.30	无	厂房	单独所有
4	中宁房证字第 6401348064 号	中宁县新水农产品加工园区 2 号楼 03 号房	2,248.23	无	厂房	单独所有
5	中宁房证字第 6401348062 号	中宁县新水农产品加工园区 2 号楼 04 号房	2,248.23	无	厂房	单独所有
6	中宁房证字第 6401348061 号	中宁县新水农产品加工园区 2 号楼 05 号房	2,248.23	无	厂房	单独所有

### 3、商标权

序号	商标标识	商标注册证号	商品类别	注册有效期	商标权人
1		7228253	29 类	2010.9.28-2020.9.27	乐杞有限
2		7227664	30 类	2010.10.14-2020.10.13	乐杞有限
3		7228270	32 类	2010.8.7-2020.8.6	乐杞有限
4		7227663	33 类	2010.8.14-2020.8.13	乐杞有限

### 4、正在申请中的商标

序号	商标标识	申请号	类号	申请日期	申请人
1		18015357	5	2015.9.30	乐杞有限
2		17846319	29	2015.9.8	乐杞有限

序号	商标标识	申请号	类号	申请日期	申请人
3		17846361	30	2015.9.8	乐杞有限
4		17847674	40	2015.9.8	乐杞有限
5		17846888	32	2015.9.8	乐杞有限
6		17638736	35	2015.8.11	乐杞有限
7		17638571	5	2015.8.11	乐杞有限
8		17846523	31	2015.9.8	乐杞有限
9		17846150	29	2015.9.8	乐杞有限
10		17846482	30	2015.9.8	乐杞有限
11		17847451	40	2015.9.8	乐杞有限
12		17633646	5	2015.8.10	乐杞有限
13		17846248	31	2015.9.8	乐杞有限
14		17847125	32	2015.9.8	乐杞有限
15		17638836	35	2015.8.11	乐杞有限
16		18024814	29	2015.10.8	乐杞有限
17		18024890	32	2015.10.8	乐杞有限
18		18025886	33	2015.10.8	乐杞有限
19		18024743	5	2015.10.8	乐杞有限
20	跟集	17155655	35	2015.6.9	乐杞有限
21		11863885	29	2012.12.10	乐杞有限
22		11863884	32	2012.12.10	乐杞有限
23		11863883	33	2012.12.10	乐杞有限
24		11863886	5	2012.12.10	乐杞有限
25		17846073	29	2015.9.8	乐杞有限
26		17638951	35	2015.8.11	乐杞有限
27		17633371	5	2015.8.10	乐杞有限
28		18015485	29	2015.9.30	乐杞有限
29		18015579	30	2015.9.30	乐杞有限
30		18015624	32	2015.9.30	乐杞有限
31		18015719	33	2015.9.30	乐杞有限
32		18015789	35	2015.9.30	乐杞有限
33		18016055	42	2015.9.30	乐杞有限
34		18016173	29	2015.9.30	乐杞有限



序号	商标标识	申请号	类号	申请日期	申请人
35		18016249	30	2015.9.30	乐杞有限
36		18016082	42	2015.9.30	乐杞有限
37		18016132	5	2015.9.30	乐杞有限
38		18025880	32	2015.10.8	乐杞有限
39		18025821	33	2015.10.8	乐杞有限
40		18026003	35	2015.10.8	乐杞有限
41		17382126	29	2015.7.8	乐杞有限
42		17381816	30	2015.7.8	乐杞有限
43		17382310	31	2015.7.8	乐杞有限
44		17382054	32	2015.7.8	乐杞有限
45		17382542	35	2015.7.8	乐杞有限
46		17382028	5	2015.7.8	乐杞有限

## 5、国外商标

序号	商标标识	商标注册证号	有效日期	注册机构	商标权人
1		011482304	2013.5.23-2023.1.11	欧盟商标局	乐杞有限
2					
3					

## 6、正在申请中专利权

序号	专利权人	专利号	专利名称	专利类型	申请日期	法律状态
1.	乐杞有限	201530395215.3	枸杞枸杞叶双层双色咀嚼片	外观设计	2015.10.14	申请中
2.	乐杞有限	201510657915.4	一种枸杞枸杞叶双层双色咀嚼片及其制备方法	发明创造	2015.10.12	申请中

根据公司提供的知识产权证书，经核查，公司现持有的知识产权证书的权利人均为公司，未发现第三人对公司的知识产权提出异议的情形。公司合法拥有相关著作权、商标，不存在对他方的依赖公司资产、业务独立，不存在尚未了结的或可预见的涉及知识产权的诉讼或仲裁。

截至本说明书签署日，公司正在办理上述商标权、专利由有限公司变更为全通枸杞的更名手续。经核查，公司为有限公司整体变更设立，有限公司的资产、债权、

债务全部由公司承继，以上无形资产变更至公司名下不存在法律障碍。

## （二）公司主要固定资产情况

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	2,318.49	120.00	2,306.49	99.48%
运输设备	105.29	9.52	95.77	9.52%
办公设备	13.21	1.41	11.80	89.31%
电子设备	13.35	7.61	5.74	42.96%
生产设备	343.55	139.64	203.91	59.35%
合计	<b>2,699.11</b>	<b>170.18</b>	<b>2,528.93</b>	<b>93.69%</b>

公司主要固定资产包括：房屋建筑、包含开展业务所用汽车在内的运输设备，以及与开展业务相关的办公设备和电子设备。

综上所述，经主办券商及律师核查，公司固定资产和无形产权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形。

公司不存在资产产权共有的情形以及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。

## （三）公司的资质及获奖情况

### 1、与业务有关的资质

序号	资质名称	发证单位	证书编号	颁发日期	有效期至
1	进出口货物收发货人报关注册登记证书	中华人民共和国银川海关	6403960060	2016.3.1	长期
2	出入境检验检疫报检企业备案表	中华人民共和国宁夏出入境检验检疫局	6400600322	2015.12.11	——
3	出口食品生产企业	宁夏出入境检验检疫局	6400/22031	2014.7.10	2018.7.9

序号	资质名称	发证单位	证书编号	颁发日期	有效期至
	备案证明				
4	宁夏回族自治区清真食品准营证	中宁县民族宗教事务局	宁清办宁宗字 737 号	2015.8.10	2019.8.10
5	HACCP 认证证书	华夏认证中心有限公司	CCCI09H0012ROS	2015.12.19	2019.1.11
6	全国工业产品生产许可证	中宁县市场监督管理局	QS640306010104	2015.8.5	2018.9.24
7	全国工业产品生产许可证	中宁县市场监督管理局	QS640317020036	2015.8.5	2018.5.27
8	全国工业产品生产许可证	中宁县市场监督管理局	QS640314020093	2015.8.5	2018.9.24
9	食品流通许可证	中宁县工商行政管理局	SP640521151000003X	2015.1.12	2018.1.11
10	绿色食品证书	中国绿色食品发展中心	LB-23-1412287431A	2014.12.27	2017.12.26
11	欧盟有机认证	Kiwa BCS ÖKo-Garantie GMBH	A-2012-01409_2/2015-04776	2012.10.16	2016.10.31
12	美国有机认证	Kiwa BCS ÖKo-Garantie GMBH	A-2012-01409/2015-04777	2012.10.16	2016.10.31

注：根据华夏认证中心有限公司出具的文件显示，HACCP 认证已经完毕，证书正在制作中。

综上，经主办券商和律师核查，公司具备经营业务所需的全部资质，相关业务符合有关法律、法规和规范性文件的规定；不存在超越资质、范围经营、使用过期资质、相关资质将到期的情况。

## 2、主要荣誉

序号	荣誉名称	颁发单位	颁发日期
1	重点龙头企业	宁夏回族自治区人民政府	2014 年 7 月
2	科技型中小企业	自治区科学技术厅 自治区经济和信息化委员会	2014 年 4 月
3	守合同重信用	中卫市人民政府	2013 年 12 月

## （四）公司员工情况以及核心技术人员情况

### 1、员工情况

截止本说明书签署日，公司及其子公司共有员工 30 人，具体结构如下：

#### （1）按岗位结构划分

专业类别	人员数量（人）	占员工总数的比例（%）
管理人员	7	23.33
销售人员	9	30.00
生产人员	7	23.33
财务人员	5	16.67
行政人员	2	6.67
合计	30	100.00

#### （2）按年龄结构划分

年龄分布	人员数量（人）	占员工总数的比例（%）
18—20 岁	1	3.33
21—30 岁	15	50.00
31—40 岁	6	20.00
41—50 岁	6	20.00
51 岁以上	2	6.67
合计	30	100.00

#### （3）按受教育程度划分

教育程度	人员数量（人）	占员工总数的比例（%）
本科	5	16.67
大专、中专	14	46.67
其他	11	36.66
合计	30	100.00

### 2、核心技术人员

#### （1）核心技术人员基本情况

雍跃文，简历详见本公开转让说明书“第一节、基本情况”之“三、公司的股权架构”之“（二）控股股东和实际控制人的基本情况”。

叶赛珍，简历详见本公开转让说明书“第一节、基本情况”之“三、公司的股权架构”之“（二）控股股东和实际控制人的基本情况”。

王建平，简历详见本公开转让说明书“第一节、基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）公司监事”。

## （2）核心技术人员变动情况

最近两年，公司核心管理人员及技术人员未发生流失，公司在保留原有核心管理人员的基础上，又积极引进新的管理和技术人才，使管理能力及技术研发能力持续增强，不存在发生重大变化的情况。

## （3）核心技术/管理人员持股情况

单位：万股

序号	姓名	职务	直接持股	间接持股	合计	持股比例(%)
1	雍跃文	董事长兼总经理	2,365.00	18.18	2,383.18	50.71
2	叶赛珍	董事兼副总经理兼董事会秘书	598.00	6.06	604.06	12.85
3	王建平	工程师	-	0.50	0.50	0.01
合计			2,963.00	24.74	2,987.74	63.57

# 四、公司业务相关情况

## （一）公司收入和主要客户情况

### 1、报告期内公司主要产品与服务收入情况

单位：万元

项目	2015年1月-11月		2014年		2013年	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务收入	9,039.77	99.97	2,231.62	99.93	2,319.75	99.98

其他业务收入	2.49	0.03	1.47	0.07	0.38	0.02
<b>合计</b>	<b>9,042.26</b>	<b>100</b>	<b>2,233.09</b>	<b>100</b>	<b>2,320.13</b>	<b>100</b>

报告期内，公司主营业务 2013 年、2014 年和 2015 年 1-11 月分别实现收入 2,319.75 万元、2,231.62 万元和 9,039.77 万元，其中 2015 年 1-11 月收入较 2014 年增长 304.92%，整体呈现出爆发性增长的态势。2015 年销售业务较前期出现大幅增长主要原因系：公司改变营销策略，从出口型企业转型向内销出口多管齐下转变，通过合理规划布局，挖掘了一大批医药公司客户，并且建立了电商销售平台。

## 2、主要服务对象及前五大客户情况

公司 2015 年 1 至 11 月前五大客户情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	销售额	占当期收入总额比例(%)
1	西藏诚轩药业有限公司	1,039.36	11.49
2	西藏百川药业有限公司	962.69	10.65
3	Visa De Chine Sarl	947.64	10.48
4	Amir Tarabar Asia International Co.	702.05	7.76
5	宿州祥泰药业有限公司	584.56	6.46
<b>合 计</b>		<b>4,236.30</b>	<b>46.84</b>

公司 2014 年前五大客户情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	销售额	占当期收入总额比例(%)
1	Visa De China Sarl	518.05	23.21
2	Physio-Concept Ecocorp Sarl	465.93	20.87
3	Tar-Groch-Fil Sp.J. T.Krakowski	186.61	8.36
4	Flores Farm GmbH	133.51	5.98
5	Linea Verde Alimentos LTDA	128.41	5.75
<b>合 计</b>		<b>1,432.51</b>	<b>64.17</b>

公司 2013 年前五大客户情况如下表所示：

单位：万元



序号	单位名称	销售额	占当期收入总额比例（%）
1	宁夏正源食品有限公司	515.98	25.53
2	Flores Farm GMBH	266.02	12.31
3	PBG International	254.34	11.69
4	Visa De China Sarl	216.59	8.04
5	Naturally Goji PTY Ltd.	135.00	6.18
合 计		<b>1,387.94</b>	<b>63.75</b>

## （二）业务采购和主要供应商情况

### 1、公司枸杞采购的相关情况

宁夏区中宁县是枸杞主产区，也是枸杞地理标志所在地；青海、内蒙古、甘肃等枸杞主产区的枸杞也在中宁集散。中宁县现有全球范围内最大的枸杞交易市场。在每期收购时（通常是每年的6月-10月），公司安排专职采购人员一同到交易市场进行枸杞的初步采选，是公司目前主要的采购方式。

### 2、公司前五大供应商情况

公司2015年1至11月前五大供应商情况如下表所示：

单位：万元

序号	供应商名称	金额	数量（Kg）	占当期采购额比例（%）	采购内容
1	宁夏源生枸杞专业合作社	299.95	51,840.00	4.11	枸杞干果
2	周建东	39.72	6,970.36	0.54	枸杞干果
3	刘淑芳	38.98	6,403.00	0.53	枸杞干果
4	马惠芹	38.77	6,764.00	0.53	枸杞干果
5	刘云	38.68	6,391.00	0.53	枸杞干果
合计		<b>456.10</b>	<b>78,368.36</b>	<b>6.25</b>	-

公司2014年前五大供应商情况如下表所示：

单位：万元

序号	供应商名称	金额	数量（Kg）	占当期采购额比例（%）	采购内容
1	段海泉	393.00	82,103.50	12.76	枸杞干果

2	韩振乾	112.17	20,393.35	3.64	枸杞干果
3	李兴智	106.21	24,399.20	3.45	枸杞干果
4	刘付生	88.39	13,597.20	2.87	枸杞干果
5	田连智	83.67	15,659.50	2.72	枸杞干果
合计		783.43	156,152.75	25.44	-

公司 2013 年前五大供应商情况如下表所示：

单位：万元

序号	供应商名称	金额	数量 (Kg)	占当期采购额比例 (%)	采购内容
1	李兴智	551.56	69,658.42	23.93	枸杞干果
2	张雪峰	87.16	18,545.40	3.78	枸杞干果
3	张红军	83.85	38,000.00	3.64	枸杞干果
4	王东	82.44	16,534.16	3.58	枸杞干果
5	田文华	59.18	30,008.00	2.57	枸杞干果
合计		864.18	172,745.98	37.50	-

报告期内，公司枸杞干果主要供应商多为实力较强的个人种植户或农业合作社。市场上供应商数量众多，公司可选择范围较广。除公司监事会主席田文华外，近年来公司与前五名供应商不具有关联关系。公司董事、监事和高级管理人员、主要关联方或持有公司 5% 以上的股东未在前五名供应商中持有权益。

2013 年，公司与田文华存在关联交易。2013 年，田文华供应枸杞干果的平均价格约为每公斤 19.72 元，远低于前五名供应商采购均价 50.03 元；低于全年枸杞平均采购价格每公斤 33.34 元。公司枸杞采购价格差异较大主要是因为枸杞干果的收购价格受其含水量影响较大，对于含水量差异明显的枸杞干果原材料，公司的收购价格也会随之有很大的差异。从上述收购价格可以看出，公司对田文华的枸杞干果的采购价格低于前五大供应商采购均价，也低于全年采购均价，这是由田文华所提供的枸杞含水量等一些因素决定的。综上，公司对田文华采购的枸杞定价公允，符合枸杞采购市场规律，不存在损害公司利益的和向公司输送利益的情况。

公司采购供应商比较分散，截至 2015 年 11 月 30 日，公司向前五大供应商采购金额合计占当期采购支出比例均未超过 38%，不存在对单一供应商重大依赖的

情况。

### （三）报告期内重大合同及履行情况

#### 1、重大采购合同及履行情况

序号	合同名称	客户名称	合同金额	签订日期	截止本说明书签署日进展
1	枸杞种植收购协议	宁夏中宁县元亨枸杞专业合作社	市场价格	2015.6-2016.6	正在履行
2	枸杞种植收购协议	宁夏源生枸杞专业合作社	市场价格	2015.9-2016.9	正在履行

#### 2、重大销售合同及履行情况

单位：万元

序号	合同名称	客户名称	合同金额	签订日期	截止本说明书签署日进展
1	供销合同	宿州祥泰药业有限公司	660.55	2015.09.01-2015.09.30	履行完毕
2	供销合同	西藏百川药业有限公司	660.00	2015.07.31-2015.08.31	履行完毕
3	供销合同	西藏诚轩药业有限公司	688.88	2015.07.31-2015.08.31	履行完毕
4	供销合同	海南红日药业有限公司	657.25	2015.09.30-2015.10.30	履行完毕
5	供销合同	西藏诚轩药业有限公司	485.60	2015.06.30-2015.07.31	履行完毕
6	售货确认书	Flores Farm GmbH	USD 20.07	2014.10.03	履行完毕
7	售货确认书	Makar PPH	USD 20.48	2014.07.30	履行完毕
8	售货确认书	Physio-Concept Ecocorp Sàrl	USD 15.45	2014.03.28	履行完毕
9	售货确认书	Tar-Groch-Fil Sp.J.T.Krakowski	USD 11.80	2014.11.05	履行完毕
10	售货确认书	To Order	USD 17.30	2014.11.13	履行完毕
11	供销合同	宁夏正源食品有限公司	CNY 102.75	2013.01.31-2013.02.31	履行完毕
12	供销合同	宁夏华宝枸杞产业有限公司	CNY 117.15	2013.01.01-2013.12.31	履行完毕

序号	合同名称	客户名称	合同金额	签订日期	截止本说明书签署日进展
13	售货确认书	Flores Farm GmbH	USD 43.38	2013.11.03	履行完毕
14	售货确认书	PBG International	USD 14.10	2013.04.18	履行完毕

### 3、借款合同及履行情况

#### (1) 借款合同

单位：万元

序号	贷款银行	借款人	担保情况	金额	借款期限	截止本说明书签署日进展
1	宁夏银行股份有限公司中宁支行	乐杞有限	保证人：王自贵、宁夏杞乡生物食品工程有限公司、雍跃文、薛志刚、中宁县吉鼎生物科技有限公司	100.00	2015.2.11-2016.2.10	履行中
2	宁夏银行股份有限公司中宁支行	乐杞有限	保证人：雍跃文、薛志刚、王自贵、中宁县吉鼎生物科技有限公司、宁夏杞乡生物食品工程有限公司	400.00	2015.2.15-2016.2.14	履行中
3	中国农业银行股份有限公司中宁县支行	乐杞有限	抵押物：公司拥有的中宁国用（2014）第60059号土地； 保证人：雍跃文、叶赛珍	1,500.00	2015.9.8-2016.9.7	履行中
4	宁夏黄河农村商业银行股份有限公司银川新苑支行	乐杞有限	担保人：宁夏农业综合投资有限责任公司	400.00	2015.9.18 - 2016.9.17	履行中
5	中国建设银行	乐杞	信用借款	400.00	2015.2.17 -	履行中

序号	贷款银行	借款人	担保情况	金额	借款期限	截止本说明书签署日进展
	股份有限公司中宁支行	有限			2016.2.16	
6	中国农业银行股份有限公司中宁县支行	乐杞有限	抵押物：公司拥有的中宁国用（2014）第60059号土地； 保证人：雍跃文、叶赛珍	1,500.00	2014.9.9 - 2015.9.8	已履行
7	宁夏黄河农村商业银行股份有限公司银川新苑支行	乐杞有限	担保人：宁夏农业综合投资有限责任公司	500.00	2014.8.27 - 2015.8.26	已履行
8	宁夏银行股份有限公司中宁县支行	乐杞有限	保证人：宁夏杞乡生物食品工程有限公司、王自贵；宁夏杞芽食品有限公司、刘国祥、雍跃文	400.00	2014.2.19 - 2015.2.18	已履行
9	中国农业银行股份有限公司中宁县支行	乐杞有限	抵押物：公司拥有的中宁国用（2014）第60059号土地； 保证人：雍跃文、叶赛珍	50.00	2014.11.26 - 2015.11.25	已履行
10	中国农业银行股份有限公司中宁县支行	乐杞有限	保证人：宁夏农业综合投资有限责任公司、雍跃文、叶赛珍	600.00	2013.7.26 - 2014.7.25	已履行
11	宁夏银行股份有限公司中宁支行	乐杞有限	保证人：王自贵、宁夏杞乡生物食品工程有限公司、雍跃文、宁夏杞芽食品科技有限公司、刘国祥	200.00	2013.2.28 - 2014.2.27	已履行

序号	贷款银行	借款人	担保情况	金额	借款期限	截止本说明书签署日进展
12	宁夏银行股份有限公司中宁支行	乐杞有限	保证人：王自贵、宁夏杞乡生物食品工程有限公司、雍跃文、宁夏杞芽食品科技有限公司、刘国祥	200.00	2013.5.14 - 2014.5.13	已履行
13	宁夏银行股份有限公司中宁支行	乐杞有限	保证人：王自贵、宁夏杞乡生物食品工程有限公司、雍跃文、宁夏杞芽食品科技有限公司、刘国祥	100.00	2013.11.22 - 2014.11.21	已履行

经主办券商及律师核查，公司重大业务合同真实、有效。

## 五、商业模式

公司是一家服务于枸杞产业的深度垂直供应链管理平台。

随着国内经济的快速发展，公司在原有基础上将经营重心逐步向成为枸杞产业深度垂直供应链管理平台公司进行转变。通过整合上下游的产业资源，充分利用公司现有的采购渠道、技术和管理优势与多层次销售网络，为产业链上下游企业及从业者提供市场信息及产业资源对接服务。提升枸杞产业链中资金、资源的运转效率，增加产品附加值，优化收益在供应要素中的分配模式，最终形成一个集种植、采购、加工、销售于一体的枸杞产业深度垂直供应链管理平台。公司的商业模式如下：

### （一）采购模式

#### 1、采购渠道

##### （1）向合作的种植户采购

为了确保枸杞原料的品质要求，公司重点在宁夏中宁，并同时在国内多个种植区域与枸杞种植大户进行业务合作，并建立了长久牢靠的合作关系。公司已与100余位的种植户保持了长期合作关系，其合计种植面积约1万亩。对于有机枸杞，合作种植户的有机枸杞种植面积约4000亩。公司还通过为种植户提供农药、化肥、

技术指导等方式，与种植户建立长期采购关系，保障有机枸杞的供应来源。公司在选择新的合作方时，会安排人员到合作方种植园现场实地考察，通过合作多年的种植大户了解新合作方的枸杞种植情况，枸杞种植环境是最核心的问题。在经过多方考察，公司内部决策后，公司与确定合作意向的枸杞种植户签订合作协议。

## （2）通过枸杞交易市场采购。

宁夏区中宁县是枸杞主产区，也是枸杞地理标志所在地；青海、内蒙古、甘肃等枸杞主产区的枸杞也在中宁集散，因此中宁县枸杞市场的交易十分活跃。在每期收购时（通常是每年的6月-10月），公司会安排专职采购人员一同到交易市场进行枸杞的初步采选。该阶段采购人员需对枸杞的形状、杂质、色泽和滋味等外观进行鉴定。若符合收购标准则让交易方将其枸杞样品送至公司进行初检，初检合格后，将枸杞集中托运到公司并再次进行产品验收。由于公司的下游客户对于枸杞质量要求不同，因此公司也会采购一部分其他地区的枸杞作为原料。

## 2、采购流程

### （1）公司采购流程如下图所示：



### （2）公司采购价格确定方式

宁夏中宁是国内枸杞的重要集散地，在每年收购期，主要种植区的种植大户均会在中宁枸杞交易市场询价，公司在中宁基本可以获得各品级枸杞原料销售价格。公司根据枸杞原料的品级确定收购价格，一般与供货方在协议中约定，价格在随行就市、按质论价的前提下，与市场上同等质量的枸杞价格相比略微上浮。

① 有年度供货协议的，根据协议内容进行采购；

② 有零库存协议的，根据协议内容进行核价、并及时沟通确保不出差错。每月进行一次查库、确定库存量、根据计划进行适当补充，确保生产使用的需要；

③ 有战略合作协议的，根据协议内容进行核价、并和对方在现场交流进行选型，确保使用的顺利、稳定；

④ 独家供货的，让对方报价，进行谈价后确定一个固定的折扣、按谈好的折扣进行采购。

### （3）质检验收

公司于 2008 年通过了 ECOCERT 国际认证公司 EEC（欧盟）NOP（美国）有机产品认证标准，于 2012 年通过了 BCS ÖKo-Garantie GMBH 国际认证公司 EEC（欧盟）、NOP（美国）有机产品认证标准，也是国内枸杞产业中较早加入海外有机机构认证标准的一批企业。

公司采购的验收检测采取质检抽样，会检测二氧化硫、水分、农残、微生物是否超标，自检后送检第三方机构。出口欧洲的枸杞及枸杞汁要求较高，一般送往欧陆分析技术服务（苏州）有限公司（欧洲市场认可的第三方检测机构）做检测，公司在 2014 年、2015 年进行的欧陆分析枸杞质检，共经过了严格的 300 多批抽检，以确保提供优质、安全的枸杞干果。目前公司正积极推进此种质检标准并在国内运行，以满足国内大众对于枸杞质量高标准的需求，也正因如此，才使得公司业务快速增长。

公司向合作种植户进行采购时，会追溯至产出基地。合作种植户采摘完成后，将一部分干果送至公司检验室，不合格则要查阅其生产记录并不进行采购。

## （二）生产加工模式

公司目前以枸杞初加工产品为主，产品为枸杞干果。公司枸杞深加工产品中枸杞原汁主要依靠公司自有生产线进行批量生产，其他枸杞深加工产品还未规模化投产，其中产品研发是采取外包形式，主要依托中国科学院、宁夏农科院等科研单位，研发高附加值的深加工产品种类，并为深加工工厂提供全方位的技术支持，目前重点研发的有枸杞双层片、以枸杞为索引的食疗化产品等。

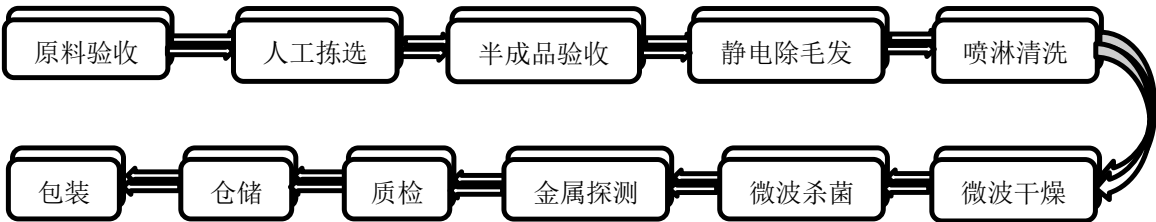
### 1、产品初加工模式-枸杞干果生产

公司的产品初加工以自有生产为主，建立有独立、完整的枸杞干果生产线。



公司拥有独立的、健全的生产设备和厂房，目前公司新建的工业园区有两条枸杞干果生产线，主要生产大包装产品，年产能 13,000 吨/年，其中 3,000 吨可以满足出口产品的需要；自 2015 年起，公司非常注重市场需求，已经为数十家企业提供特殊的个性化定制的小包装产品。

枸杞干果生产流程如下图所示：



2、产品深加工模式

(1) 枸杞原汁生产

公司通过三班人员轮流作业，白天组织人员收购鲜果，晚上组织生产，以避免鲜果过夜，保证从鲜果采摘到生产加工在 6 小时之内完成，因此，最大限度的保证了枸杞的营养价值不会流失。车间人员在白天的主要工作为清洗设备，每天清洗及杀菌一遍。公司拥有枸杞原汁生产线一条，日加工生产枸杞原汁能力为 30 吨，主要销往国外，作为功能性饮料的配方原材料。

枸杞原汁生产流程如下图所示：



## （2）其他枸杞深加工产品

公司提出“枸杞新吃法”的产品思路，在现有枸杞干果及枸杞果汁两大产品的基础上，委托中国科学院、宁夏农科院研究枸杞深加工产品。目前已研究并小规模试生产的产品主要为枸杞双层片、枸杞粉、枸杞液、枸杞糕点等。其中，枸杞双层片是将枸杞芽茶及枸杞干果研磨成粉后，压缩成含片，含片分上下两层，一层为枸杞芽茶粉、一层为枸杞干果粉。该产品已申请外观专利保护。

公司对枸杞深加工产品主要采用以下两种模式：

① 代工模式：公司向加工厂提供枸杞初加工产品，委托加工厂进行深加工及包装；公司向加工厂支付委托加工费；加工厂对枸杞初加工产品进行深加工并符合约定的质量标准后，将枸杞深加工产品返还给公司。

② OEM 模式：公司将枸杞初加工产品销售给加工厂，加工厂根据与公司的协议约定，按照统一的质量标准、标识等进行深加工生产，在深加工产品符合约定的质量标准后，由加工厂将枸杞深加工产品销售给公司。

公司与加工厂通过协议的方式进行深度合作，由公司提供研发技术支持，双方共同完成枸杞深加工环节的运作。

## （三）销售模式

在国内经济快速发展下，公司 2015 年以来逐步将销售重心逐渐由海外转移至国内，公司销售渠道包括海外市场 and 国内市场两方面。

### 1、海外市场方面

公司拥有独立的自营出口权，直接向海外客户销售枸杞干果和枸杞原汁类产品。公司是宁夏枸杞产业出口前三甲的企业，每年出口销售量以 30% 的速度增长；海外客户以欧洲、中东市场为主，分布在欧洲、南美洲、大洋洲、非洲及亚洲五大洲的多个国家和地区。

公司先后获得 ISO9001 质量管理体系认证和 HACCP 食品安全管理体系认证和环境体系认证，并在 2008 年通过了 ECOCERT 国际认证公司 EEC（欧盟）、NOP（美国）有机产品认证标准，于 2012 年通过了 BCS ÖKo-Garantie GMBH 国际认

证公司 EEC（欧盟）、NOP（美国）有机产品认证标准。此后，公司明确以市场需求为导向，通过引进、合作的方式改变传统枸杞加工工艺，瞄准国际市场舞台，以高标准、高起点要求自己，通过近 10 年的努力，与多个国家客户建立了贸易关系和稳定的国际贸易网络，为公司的快速发展奠定坚实的基础。

## 2、国内市场方面

公司国内市场主要是供给枸杞干果。枸杞干果作为中成药或中药材的重要原料，公司与制药公司、药店建立起了供货关系，有一定的销售渠道。公司供应主要是通过大包装走货（约占 90%），面对终端市场的小包装产品均采用个性化定制形式以满足不同客户需求。随着公司将销售重点逐步移往国内，公司采用多模式配合销售，具体模式如下：

### （1）线下销售方式

公司拥有国内品牌——益杞美，该品牌区别于其他枸杞企业的产品定位，以年轻人为消费人群，打造“年轻人的枸杞”品牌，因此，生产出的枸杞产品及包装都更加年轻化。同时依然以枸杞品质至上，通过新品培育、深加工等方式，挖掘现阶段年轻人的需求，将枸杞产品做的更加精致、方便食用，以满足年轻人个性化的特点。

公司采用直销的方式进行线下销售，进行发散式市场推广。公司通过积极拓展线下销售渠道，已经与国内多个较大的销售商建立了良好的合作关系，并成为线下指定枸杞供应商。

### （2）其他模式

公司大力通过其他线上电子商务平台、线下个体商铺、OTC 专柜及 KA 商超等多个渠道进行全方位布局枸杞销售平台。当前，公司正全力打造产品品牌，已吸引了大量的行业内销售团队及联营销售公司加入到公司销售平台，如杞健殿、农产主意等拥有高端销售团队的销售公司，同时学习并创新国内领先的销售模式，为广大消费者提供安全、优质、健康的枸杞消费终端产品，并能使消费者获得愉悦的消费体验。

## 3、公司销售价格确定方式

### （1）国外市场

公司按枸杞品类等级、以及与客户谈判的结果进行定价。由于公司主推有机高品质产品，因此公司具有较强的议价空间，公司按枸杞品类等级定价，虽然是客户谈判的结果进行定价，但产品的价格处于上位。

### （2）国内市场

公司枸杞产品的销售价格采取市场竞争定价的方式进行确定，即结合公司采购的枸杞原果价格水平与公司适当的利润水平进行综合确定。

## （四）供应链管理模式

公司积极打造线上平台，以提供枸杞供应链为主的信息交换、产品购销、质检等多方面、多角度第三方服务，努力打造成一个服务于整个枸杞产业的深度垂直供应链管理平台。

通过整合上下游的产业资源，充分利用公司现有的采购渠道、技术和管理优势与多层次销售网络，为产业链上下游企业及从业者提供市场信息及产业资源对接服务，提升枸杞产业链中资金、资源的运转效率，增加产品附加值，优化收益在供应要素中的分配模式，最终形成一个集种植、采购、加工、销售于一体的枸杞产业深度垂直供应链管理平台。

### 1、供应链管理的价值

（1）供应链管理可以提高企业对市场的快速反应能力，在客户需要时及时供应，满足市场需求；

（2）供应链上有很多环节都有节省成本的空间，如各种交易成本、物流成本，对流程加以优化，可以降低成本；

（3）通过供应链上的资源共享，可以降低库存，减少资金占用，提高资金利用效率。

公司通过提供优质的枸杞供应链管理，可以有效的推进枸杞产业发展，以枸杞文化为引导，带动枸杞相关产业发展，包括药品、食品等；扩大枸杞市场购销

渠道，加快产业链运作效率。

同时，供应链管理不仅为枸杞产业内企业的销售渠道提供了多角度扩展，也有效解决了枸杞产业链中的信息流、物流问题。

## 2、公司在现阶段整个供应链各环节的建设情况

（1）公司已初步构建枸杞原料供应商体系，与宁夏以及青海、内蒙、新疆等地众多优质枸杞供应商建立了合作关系，能够基本满足枸杞产业供应链下游市场的需求；

（2）公司健全的枸杞初/深加工生产平台，一方面在源头上保证枸杞产品的品质要求；另一方面也为枸杞产品的深度开发以及满足多层次市场需求打下坚实的基础；

（3）公司初步搭建的国内外以及线上线下销售渠道网络，可以使得公司能够及时获得市场信息，并根据市场的需求对枸杞产业供应链进行及时调整与有效管理；

（4）公司拥有枸杞全产业链各端具有丰富实操经验的专业人员，可以针对不同客户的需求，设计并执行高效率、低成本的供应链管理服务，将分散的业务（例如：枸杞供应、采购、零售）整合一站式服务，同时，将产业链各端服务有效的嵌入到整体方案中，以提高枸杞产业链的效率及价值，并实现自身的价值；

（5）公司在多年的海外销售经验中，不断传递着国内中宁枸杞的百年文化历史，尤其是枸杞药食兼用的医疗保健功效和其耐贫瘠、耐干旱、不择地而生的强大生命力，让国外客户大大加深了对于国内枸杞文化理解的同时，也稳固了双方合作关系及购销信息的建立，同时，为公司延伸至全球的供应链管理服务打下了坚实的基础。

## 六、公司所处行业概况

### （一）公司所处行业分类情况

公司立足于枸杞产业的供应链构建与管理，主要涉及枸杞采购、加工、销售

及出口业务。公司以枸杞原果（经烘干）及枸杞鲜果等为加工原料，利用加工工艺设备对枸杞进行深加工，形成了枸杞干果产品、液态枸杞产品以及枸杞其他延伸加工产品的产品组合体系。

公司主要从事根据证监会《上市公司行业分类》（2012 年修订），公司属于“农副食品加工业”（分类编码 C13）行业；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“农副食品加工业”（分类编码：C13 大类下的“其他未列明农副食品加工”（分类编码：C1399）中的“枸杞食品加工行业”以下简称“枸杞食品加工”；根据全国中小企业股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为其他未列明农副食品加工（C1399）。

（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业监管体系

（1）行业主管部门、监管体制

根据我国农业部门的相关规定并结合《中华人民共和国食品安全法》第四条的规定，我国枸杞种植及加工的主管部门包括农业部门、卫生行政部门、国家食品药品监督管理部门、质量监督部门和工商行政管理部门，各监管部门管理环节梳理如下表：

序号	监管部门	管理环节	备注
1	农业部门	监管农产品种植、施肥等环节，促进农业产前、产中、产后一体化，负责农产品质量安全监督管理	种植加工一体化的行业企业受到监管
2	食品药品监督管理局	食品安全综合监督	
3	质量监督部门	食品生产许可、监管及进出口许可	食品生产许可证、条码证、出入境检验检疫入境货物通知单和卫生证书
4	卫生行政部门	食品安全风险评估、食品安全标准制定等	颁布食品标准
5	商务部门	对于食品流通环节，主要是对食品销售终端进行监管	

枸杞食品加工实行生产许可制度，产品流通实行经营许可制度，枸杞种植属

于农业部门监管，行业产品进入流通领域后受食品药品监督管理部门、卫生部门、质量检验检疫部门、商务部门、工商行政管理部门等的监管，枸杞行业正筹划组建行业自律性组织—中国枸杞产业协会，该类组织的出现将进一步促进行业自律、规范行业经营。

## 2、行业主要法律法规

### (1) 行业主要法律法规

在我国，枸杞食品加工需要满足《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国食品安全法实施条例》、《食品流通许可证管理办法》、《食品生产许可证管理办法》、《食品安全企业标准备案办法》等涉及食品生产、加工、销售流通等方面的要求。主要法律法规相关规定如下：

名称	实施时间	颁发部门	主要相关内容
《中华人民共和国食品安全法》	2009 年 6 月 1 日	全国人民代表大会常务委员会	从事食品生产和加工，食品流通和餐饮服务的企业应当遵守本法，食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口、食品安全事故处置等方面做出具体要求，行业企业宜当遵守。
《中华人民共和国农产品质量安全法》	2006 年 11 月 1 日	全国人民代表大会常务委员会	对农产品生产、经营以及农产品包装等内容提出明确的管理要求。
《中华人民共和国农产品产地安全管理办法》	2011 年 3 月 1 日	农业部	规定对农产品产地有毒有害物质不符合产地安全标准，并导致农产品中有毒有害物质不符合农产品质量安全标准的，应当划定为农产品禁止生产区。农产品生产者应当合理使用肥料、农药等农业投入品。禁止使用国家明令禁止或者未经许可的农业投入品。
《国务院关于加强食品等产品安全监督管理的特别规定》	2007 年 7 月 27 日	国务院	生产经营者应当对其生产、销售的产品安全负责，不得生产、销售不符合法定要求的产品、生产者生产产品所使用的原料、辅料、添加剂、农业投入品，应当符合法律、行政法规的规定和国家强制性标准。

## 3、行业主要产业政策

### (1) 《农产品加工业“十二五”发展规划》

农业部于 2011 年 11 月出台的《农产品加工业“十二五”发展规划》指出要在“十二五”期间“大力推进农产品产地初加工”、“做大做强农产品加工领军

企业”、“加强农产品加工产业集聚园区建设”、“加快技术进步和自主创新能力提升”、“大力加强专用原料基地建设”、“努力打造行业管理服务平台”，这些举措的出台将使得枸杞种植及加工企业受益。

## （2）《GB/T 18672-2014 枸杞（枸杞子）》

随着我国枸杞食品加工行业的发展，相关行业标准的制定和执行也不断进步。2014年12月7日，《GB/T 18672-2014 枸杞（枸杞子）》国家标准在宁夏银川市正式审定通过，成为国家关于枸杞产品的统一安排标准，枸杞国家标准制定进一步规范行业产品，该标准利用宁夏枸杞原始数据制定，填补了枸杞在国家标准方面的空白。

（3）《自治区人民政府印发关于发展壮大枸杞产业若干意见的通知》（宁政发〔2013〕117号）

宁夏区政府于2013年11月28日出台《自治区人民政府印发关于发展壮大枸杞产业若干意见的通知》，指出要“以枸杞产业现代化为目标，进一步优化枸杞产业发展布局，加快推进枸杞产业科技创新与应用，着力培育壮大龙头企业，加强枸杞市场流通网络建设，全面提升枸杞产业的良好化、标准化、专业化、组织化水平，努力打造国内一流、世界知名的枸杞产业品牌。”

## （4）《宁夏回族自治区枸杞产业促进条例》

宁夏回族自治区十一届人大常委会第二十次会议于2015年11月26日审议通过《宁夏回族自治区枸杞产业促进条例》，从2016年1月1日起施行。《条例》对枸杞产业规划、扶持、品牌保护等都做了具体规定，枸杞将作为宁夏回族自治区的省级战略产业得到重点支持。

# （三）行业发展概况及前景

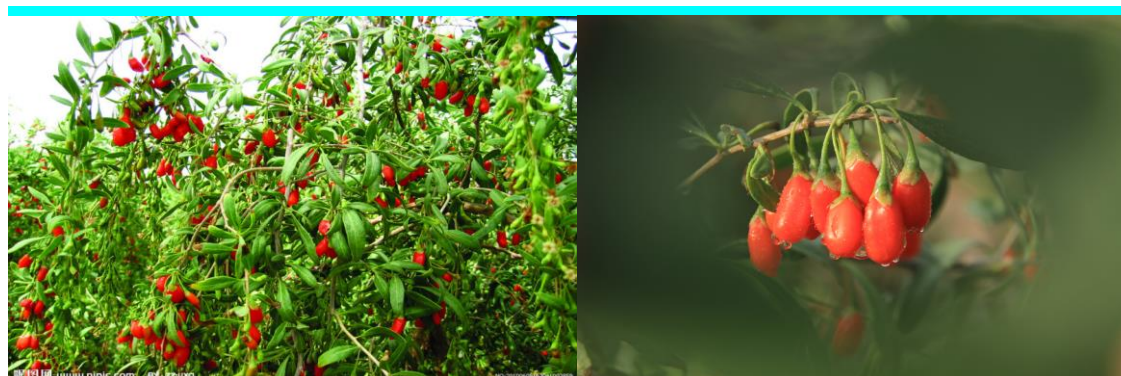
## 1、枸杞行业发展概况

### （1）枸杞概述

枸杞，在植物分类中属茄科，茄族，枸杞亚族，枸杞属。枸杞是落叶小灌木，有短刺，系多年生木本植物，一般自栽种三年后开始成熟结果。枸杞出于“棘如



枸之刺，茎如杞之条”得其名。枸杞的果实为“枸杞子”。



枸杞子的主要成分含甜菜碱（betane），阿托品（atropine），天仙子胺（gyoscyamine）。枸杞多糖是一种水溶性多糖，是枸杞中最主要的活性成分，相对分子质量为 68-200，研究表明枸杞多糖具有促进免疫、抗衰老、抗肿瘤、清除自由基、抗疲劳、抗辐射、保肝、生殖功能保护和改善等作用。甜菜碱的化学名称为 1-羧基-N, N, N-三甲氨基乙内酯，在化学结构上与氨基酸相似，属于季胺碱类物质。甜菜碱是枸杞果、叶、柄中主要的生物碱之一。枸杞对脂质代谢和抗脂肪肝的作用主要是由于所含的甜菜碱引起的，它在体内起甲基供应体的作用。

枸杞色素是存在于枸杞浆果中的各类呈色物质，是枸杞籽的重要生理活性成分。主要包括-胡萝卜素、叶黄素和其他有色物质。枸杞所含有的类胡萝卜素则具有非常重要的药用价值。研究证明枸杞籽色素具有提高人体免疫功能、预防和抑制肿瘤及预防动脉粥样硬化等作用。胡萝卜素是枸杞色素的主要活性成分，具有抗氧化和作为维生素 A 的合成前体等重要的生理功能。

我国枸杞的历史追溯至诗经“集于苞杞”时起便用于医药，迄今已有 3000 余年的历史，自古就有晋朝葛洪单用枸杞子捣汁滴目，治疗眼科疾患的故事。枸杞子之名始见于《神农本草经》，并列为上品。据《本草备要》记载，枸杞子有润肺、清肝、滋肾、益气、生精、助阳、祛风、明目等作用，尤其对肝肾阴虚、营养不良以及老年人保健，具有滋补扶正、延年益寿之功效。现代医学研究表明，枸杞具有以下作用与功效：补肾强身、消疲提神；降脂降糖、保肝护肝；补血养颜、抗衰防老；明目润肺、延年益寿；还可用于多种疾病的辅助治疗，如阳痿遗精、神经衰弱、高血压、糖尿病、高血脂、免疫功能低下，以及各种贫血、肝病、眼疾及癌症的防治。

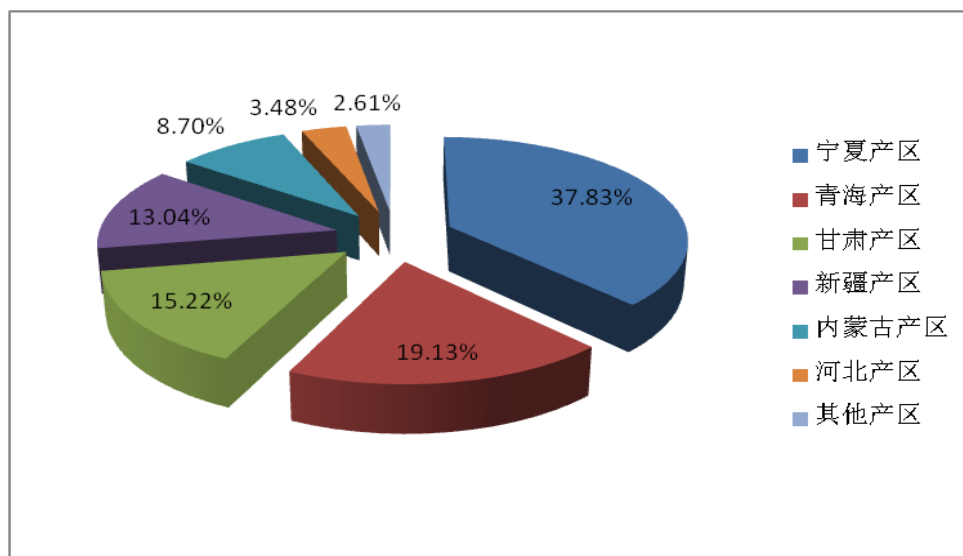
我国现有宁夏枸杞、黑果枸杞、新疆枸杞、截萼枸杞、柱筒枸杞、云南枸杞等品种以及黄果枸杞、北方枸杞、红枝枸杞等变种，但目前只有宁夏枸杞被 2010 年版《中国药典》收录作为药用枸杞。因此宁夏枸杞分布最为广泛，在我国西、北方地区，宁夏、内蒙、甘肃、青海、陕西、山西、河北、西藏等均有分布。

## （2）枸杞种植加工发展现况

虽然我国枸杞种植使用历史较长，但是以深加工形式做大产业附加值的发展时间较短，当前是枸杞行业转型升级发展时期，枸杞在各方面的应用将进一步扩大，行业仍将继续成长，行业处于转型成长期。

2014 年我国的枸杞种植总面积为 240 万亩，主要分布在宁夏、甘肃、青海、新疆、内蒙古、河北等省区。其中，宁夏地区枸杞种植面积达到 86 万亩，占全国枸杞种植面积的 35% 以上，是我国最主要枸杞种植区。2014 年全国枸杞干果总产量在 26 万吨左右，产值超过百亿元；其中作为主产区的宁夏地区，2014 年枸杞干果总产量达到 8.8 万吨，约占全国总产量的 40% 以上，年综合产值超过 80 亿元以上，出口量约占全国出口量的 60% 以上，出口创汇 7,000 万美元以上，并形成了以中宁为核心、清水河流域和银川以北为两翼的区域产业布局。宁夏地区枸杞加工、营销企业 200 多家，规模化加工流通企业超过 60 家，枸杞加工转化率达到 15%，出口 40 多个国家地区。

除了宁夏地区外，甘肃、青海、内蒙古、新疆和河北在枸杞种植面积上也占有一定份额。具体如下：



(3) 枸杞行业市场规模与竞争格局

随着人们对枸杞药用价值及营养保健功效的不断认识，枸杞的市场规模保持增长态势。并且枸杞行业已经处在转型升级的机遇期，随着资本的不断涌入，枸杞行业将逐步从传统的粗放式的干果销售向枸杞精深加工转变，枸杞的附加值及受众群体也将不断地扩大；当前枸杞加工企业已经在积极的寻找突破口，虽然这些产品当前市场占有率及影响力很小，但可以肯定的是枸杞的价值在逐渐的被认可，枸杞的用途也逐渐在扩大。数据显示，枸杞行业市场规模 2005 年为 65.5 亿元，到 2012 年跃升至 103.5 亿元，期间年复合增速达到 6%，增长较为迅速。2014 年全国干果产量约 16 万吨，枸杞产值超过 100 亿元。

近年来，枸杞市场销售价格呈现波动情况，目前枸杞单位销售价格处于历史高位。枸杞市场价格较高，带动了枸杞种植业和枸杞深加工企业发展，提升了枸杞深加工企业盈利水平。



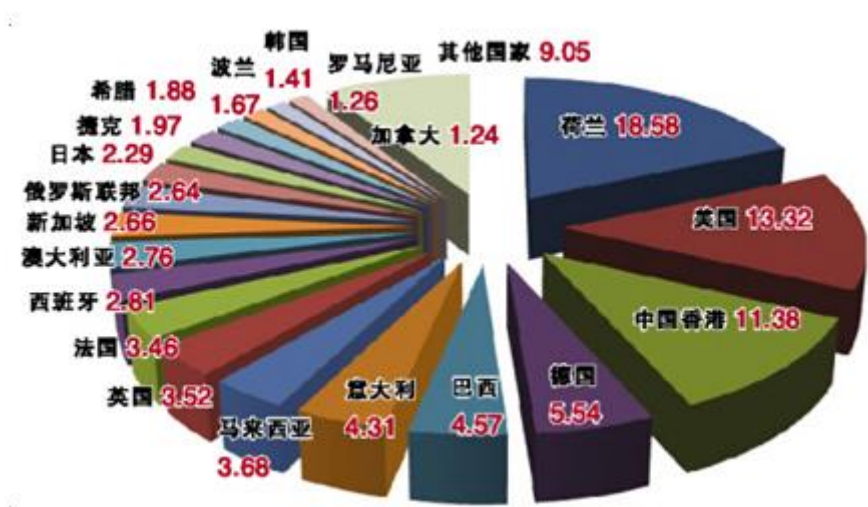
数据来源：Wind 资讯

(4) 枸杞行业出口情况

近年来，随着欧美乃至世界市场对枸杞的逐步了解，枸杞逐渐从亚洲市场拓展到欧盟、美国、澳大利亚等地，其营养保健功效在西方国家逐渐得到证实和认可。国内从事枸杞进出口的企业逐渐增多，进出口的规模也在不断的扩大。

海关数据显示：2014 年我国枸杞出口量为 12,273.696 吨，同比增加 31.9%；出口价格为 9.97 美元/公斤，同比上涨 15.31 %；出口额为 1.22 亿美元，同比增长 52.10 %。

从出口地区来看，亚洲和欧洲一直是我国枸杞出口的主要地区，近几年，我国对欧洲的枸杞出口所占份额不断上升。2010 年我国枸杞出口占出口总额的 49.9%，到 2014 年则下降为 26.46%，而我国对欧洲出口则由 2010 年的 41% 占比，提高到 2014 年的 50.93%。2014 年，我国对亚洲枸杞的出口额达 3,237.36 万美元，我国枸杞产品对欧洲的出口额达 6,231.69 万美元，我国枸杞产品对北美洲的出口额达 1,781.40 万美元。



数据来源：中国产业竞争情报网

### （5）枸杞行业产业价值链

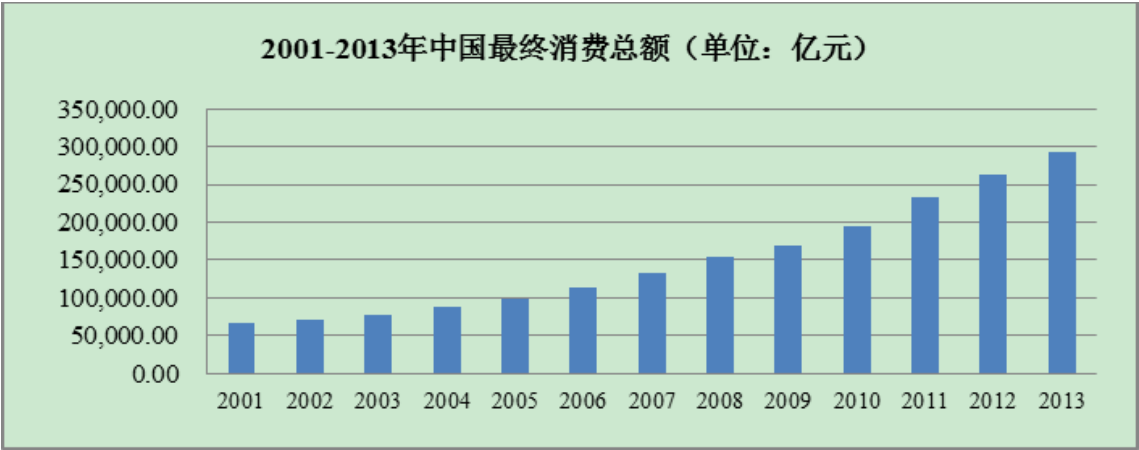
枸杞行业的价值链可以概述为枸杞种植-枸杞加工-枸杞销售。

产业价值链的上游是枸杞种植行业，2014 年我国枸杞种植面积达到 240 万亩，且每年呈稳定发展趋势。随着科学技术的进步和研发资源的投入，枸杞种植培育领域呈现专业化发展。如经典的宁杞 1 号、宁杞 2 号，在不断的品质改良中，使得为市场供应的产品品质得以提升也不断优化。

产业价值链的中游为枸杞加工行业，包括枸杞及相关产品初加工和深加工产品，如枸杞鲜果、枸杞干果、枸杞芽茶、枸杞果醋、枸杞酒、枸杞饮料等。产品种类随着枸杞食品市场需求和研发水平的提高，枸杞加工行业呈多样化发展趋势。

产业价值链的下游主要是个人消费者，超市，卖场，药店等。中国消费总额在 10 年间呈现放量增长。国家统计局数据显示，2001 年，我国最终消费总额为 66,933.90 亿元，到 2013 年这一数据业已跃升至 292,600.00 亿元，期间年复合增速达到 11.96%，显示了较为强劲的增长速度。经济增长和消费放量等因素给以枸杞为代表的食品消费产业的发展创造了良好的宏观环境。

宁夏枸杞由于其珍贵的药用价值，目前市场上主要的产品形态是以枸杞干果、高端礼品和保健品为主。中国行业研究网发布的《2013-2017 年中国营养保健品行业产销需求与投资预测分析报告》数据显示：近年来，我国营养保健品行业总产值逐年增加，从 2002 年的 33.76 亿元增加到 2013 年的 1,100.00 亿元，由此可见我国营养保健品行业生产能力逐年提高。从营养保健品行业总产值在国民经济中的比重来看，2002-2013 年行业总产值在 GDP 中的比重整体呈上升趋势，除 2007 年外，2002-2013 年行业产值在 GDP 中的占比逐年上升，由 0.03% 升至 0.18%，表明行业在国民经济中的地位有所提高。



2、宁夏枸杞的竞争力分析

（1）区位和生态优势

枸杞喜阳光、耐干旱、耐贫脊、耐盐碱，因此，光照时间、积温量、昼夜温差、降水量、灌溉水等是影响枸杞生长的重要因素，其中温差和降水量是决定枸杞果实品质最主要的自然因素。宁夏特殊的生长环境和气候适于枸杞生长：温寒兼容，光照充沛，同时利用黄河水与含有各种矿物质的清水河苦水混灌，这种自然地理条件极宜枸杞的生长，其特定条件决定枸杞与众不同。下表分别列举了宁夏平原与伊犁、内蒙古河套地区在光照、积温、日均温差、灌溉水等方面的比较，说明宁夏枸杞的自然要素禀赋上占有一定的优势，见表：

全国三大枸杞自然产区条件对比

项目	光照（h/a）	≥10℃积温（℃/a）	日均温差（℃）	降水量（mm/a）	水
一般要求	>3000	>3200	>13	<200	河水
宁夏	>3000	3351	16.5	180～200	黄河水
新疆	>3500	>3400	12	300～400	河水
内蒙古	3000	2800～3000	14	200	井水为主

注：资料来源于宁夏回族自治区统计局

综合各因素，宁夏是种植枸杞的最佳区位，较好的种植环境造就了宁夏枸杞独特的营养和药用成分，使得其营养和药用价值高于其他地区。

（2）品牌优势

宁夏卫宁平原种植枸杞的历史已有 500 多年，中宁县是国务院命名的“中国枸杞之乡”。“中宁枸杞”在国家工商总局注册为产地证明商标，素有宁夏“红宝”之称，人称“枸杞之王”，是中国驰名商标。2009 年，“中宁枸杞”被评为全国最具影响力的地理标识，列中国农产品区域公用品牌价值排行榜第 19 位。“中宁枸杞”最新的品牌评估价值达 32.86 亿元。

同时，宁夏枸杞加工企业在整个枸杞行业耕耘多年，较青海、新疆、甘肃、内蒙等企业在渠道的拓展、品牌的运作、深加工产品研发上较为成熟，认知度也较高，具有其他省份不可比拟的先发优势和原产地优势。且全国有 70% 以上的枸杞是通过宁夏中宁流通到全国市场，宁夏枸杞企业、商贩控制了枸杞干果的流通环节。

### （3）技术和种植优势

宁夏有比较集中的科技研发单位，包括国家枸杞工程技术中心、宁夏农科院枸杞研究所、宁夏枸杞制品工程技术研发中心等。在枸杞成份及作用研究、枸杞种苗繁育、枸杞种植技术等方面取得了显著的成果，拥有多项深加工专利技术和卫生部批准的健字号食品。

宁夏枸杞的栽培技术目前也是国内比较规范的，中宁县、宁夏农林科学院、南梁农场等县、市和单位均有大面积优良枸杞种植基地。目前，仅宁夏中宁县的枸杞标准化示范区总面积就达到 8 万亩。当前，枸杞主产区青海、新疆、甘肃、内蒙大部分都种植的是宁夏培育的宁杞 1 号、宁杞 7 号等品种，这几个主产区也在繁育自己的种苗，但是当前的效果不理想，宁夏在枸杞的繁育、品种的选育、枸杞种植技术等方面有着绝对的领先优势。

目前，宁夏地区枸杞加工规模企业的数量达到了 50 多家，部分规模企业在枸杞深加工领域已经取得一定的优势，提高了枸杞的附加值。宁夏枸杞龙头企业随着规模的扩大，在青海、新疆、甘肃等地区的优质产区进行战略布局，掌控着枸杞的优质资源。

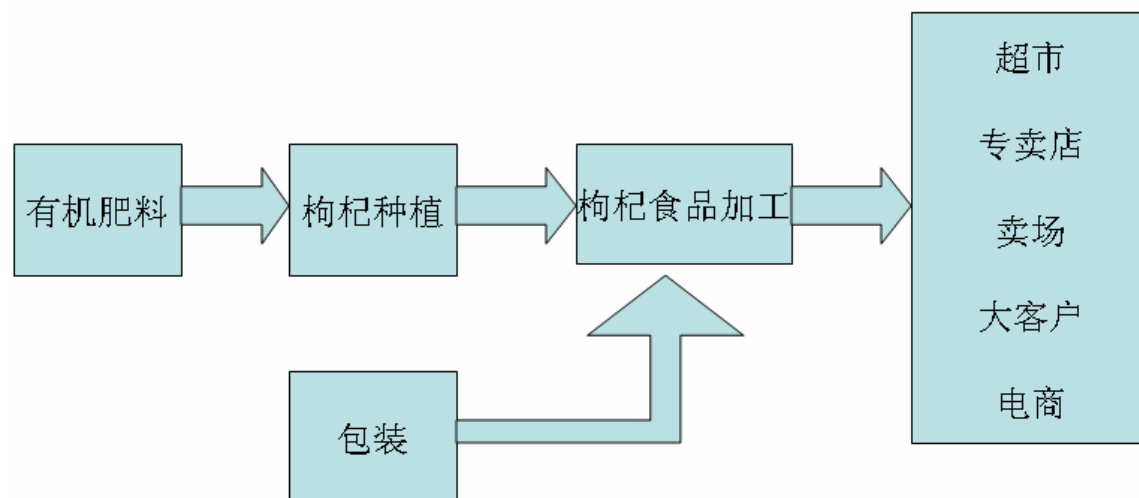
## 3、行业与上下游行业相关性

### （1）枸杞食品加工行业产业链模型



枸杞食品加工行业上游主要为枸杞种植、有机肥料、包装材料行业等，下游则根据销售渠道不同分为超市、卖场、专卖店、大客户、电商等。

图：枸杞食品加工行业产业链模型



### （2）行业与上游关系

枸杞食品加工行业上游主要为枸杞种植、有机肥料、包装材料行业等，上游行业主要影响本行业成本规模、枸杞原果供应等。

### （3）行业与下游关系

枸杞食品加工行业下游主要为超市、卖场、专卖店、电商，下游行业影响本行业整体销售规模和收入水平。

超市、卖场、专卖店等隶属于零售业，近年来，零售业伴随着中国经济的发展而不断成长，行业成长速度快于同期 GDP 增速，据经济学人信息部 EconomistIntelligence Unit（EIU）《2022 年全球零售发展前瞻》的信息，2012-2017 年，我国经济还将保持年均 7.8%-8.1% 的增长速度，并带动国内消费需求持续增长；到 2022 年，中国，印度，俄罗斯和巴西这些新兴市场将会占据全球六大零售市场当中的四席。到 2022 年，中国零售市场规模将会高达 8.3 万亿美元，占全球零售总额约四分之一，并且将会是规模 4.5 万亿美元的美国市场的两倍，零售业不断成长对于带动枸杞食品加工业成长具有积极意义。

电子商务是随着技术进步和居民购买习惯变化产生的一种新兴销售形态，我国电子商务发展迅速，根据《电子商务“十二五”发展规划》，2013 年，我国电



子商务交易总额突破 10 万亿元，到十二五末，电子商务交易额翻两番，突破 18 万亿元，该领域的发展增加了枸杞食品加工业的销售渠道，对于本行业具有极大拉动作用。

#### 4、行业进入壁垒

##### （1）原材料资源壁垒

枸杞食品加工行业以枸杞原果等为原料进行初加工和深加工，制成产品予以销售，当前，我国优质枸杞仅在几个省区有所分布，枸杞原果资源的地域性决定了枸杞食品加工具有地域性特征，非枸杞产地企业进入该行业具有一定障碍。

##### （2）品牌认知壁垒

枸杞食品加工行业竞争依赖于企业良好的品牌形象，公众品牌认同对于企业经营具有重要影响，枸杞食品直接关系到消费者的健康，消费者选择时会比较谨慎，所以公众认同将是企业进入枸杞食品加工行业的一个重大障碍。

##### （3）规模化经营壁垒

随着枸杞加工产品市场逐渐成熟，需要企业具备较充实的资金实力并投入巨额研发投入，从而开发技术含量高的创新产品，规模障碍会越来越高。

##### （4）技术壁垒

枸杞食品加工行业以枸杞原果为原料进行深加工，提升产品附加值，涉及较多的深加工技术，存在较高技术壁垒。

#### 5、枸杞行业特点

##### （1）枸杞食品加工行业的周期性和季节性

随着枸杞行业种植规模的进一步壮大和加工深度的进一步提升，同时受益于我国经济发展和居民收入水平不断提升、消费者保健意识不断增强和消费支出能力不断提高，枸杞食品加工行业规模不断扩大，行业不具有明显的周期性特征。鉴于枸杞食品加工行业以枸杞为原料进行加工生产，其原料供应具有季节性特征，一般而言，宁夏枸杞在 6 月至 8 月成熟收获，新疆枸杞在 7 月至 9 月成熟收获，

这使得枸杞食品加工行业在产品供应和销售层面具备季节性特征。

## （2）枸杞食品加工行业的区域性

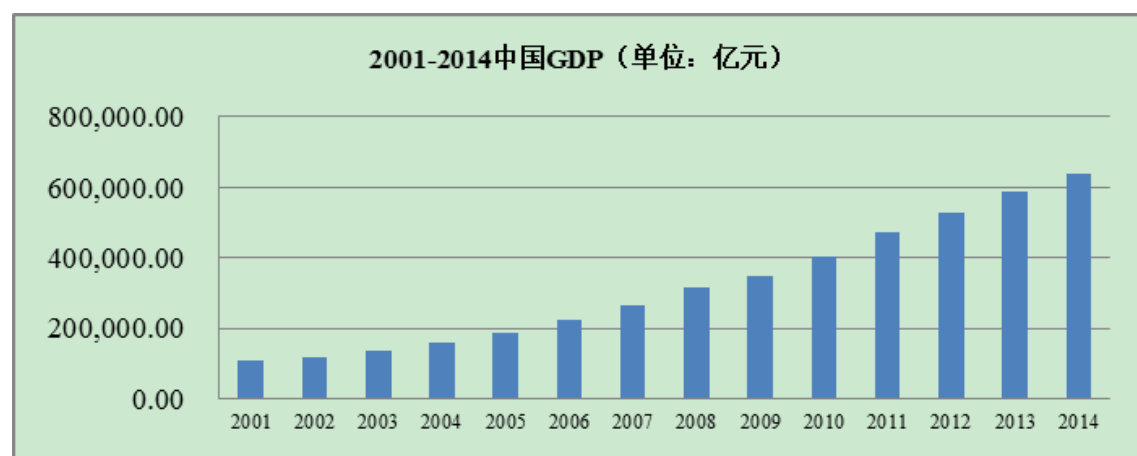
枸杞食品加工行业以枸杞为原料，枸杞生产具有地域性特点，目前栽培宁夏枸杞规模较大的地区有宁夏、甘肃、青海、新疆、内蒙古 5 省区，我国枸杞食品加工行业企业也主要集中在以上 5 个省区。

## （四）影响行业发展的有利与不利因素

### 1、影响行业发展的有利因素

#### （1）中国经济不断成长和消费持续放量

近年来，中国经济一直持续健康向前发展，尽管 2008 年受到全球金融危机等因素的影响，但在国家灵活审慎的宏观调控下经济仍保持平稳增长的趋势。目前，我国经济总量已经跃升为世界第二位，2014 年 GDP 达到 63.64 万亿人民币，中国经济在世界经济中的地位和影响力不断提升。



数据来源：Wind 资讯

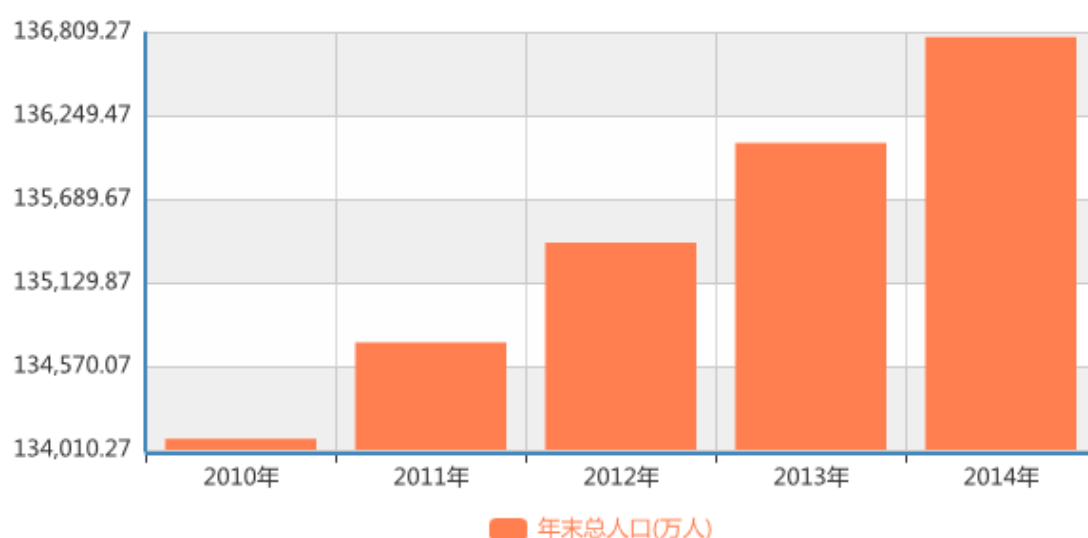


数据来源：Wind 资讯

同时，伴随经济成长的过程中，中国消费也在不断放量，国家统计局数据显示，2001 年，我国最终消费总额为 66,933.90 亿元，到 2013 年这一数据业已跃升至 292,600.00 亿元，期间年复合增速达到 11.96%，显示了较为强劲的增长速度。经济增长和消费放量等因素给以枸杞为代表的农业种植加工产业的发展创造了良好的宏观环境。

## （2）中国人口增长和老龄化趋势进一步增强

自改革开放以来，中国人口持续增长。1978 年我国大陆人口为 96,259 万人，至 2014 年末全国大陆总人口为 1367,82 万人，比 2013 年末增加 710 万人，人口总量仍旧处于增长过程中。



数据来源：中华人民共和国国家统计局

另外,截止 2013 年底,我国 60 岁以上老年人口 20,243 万,占总人口的 14.9%。截至 2014 年底,我国 60 岁以上老年人口已经达到 2.12 亿,占总人口的 15.5%。全世界老年人口超过 1 亿的国家只有中国。2 亿老年人口数几乎相当于印尼的总人口数,已超过了巴西、俄罗斯、日本等人口大国的人口数。根据中国信息产业的预测数据,中国 60 岁以上老年人口将在 2033 年前后达到 4 亿,到 2050 年左右,老年人口将达到全国人口的三分之一。

“银发潮”将对我国的经济发展产生深远的影响。中国人口结构老龄化趋势让保健类食品有了更大的市场需求。从国内外的经验来看,老年人是保健食品使用的首要人群。中国未来十年人口结构的加速老龄化预计将进一步拉动中国保健品市场的需求。而枸杞产品作为一种能够抗衰老、改善血液循环、护肝明目的产品,其药用保健价值会随着产品的不断推广而逐渐被消费者认可,其在保健品市场的消费也会随着保健品市场规模的不断增长而增长。



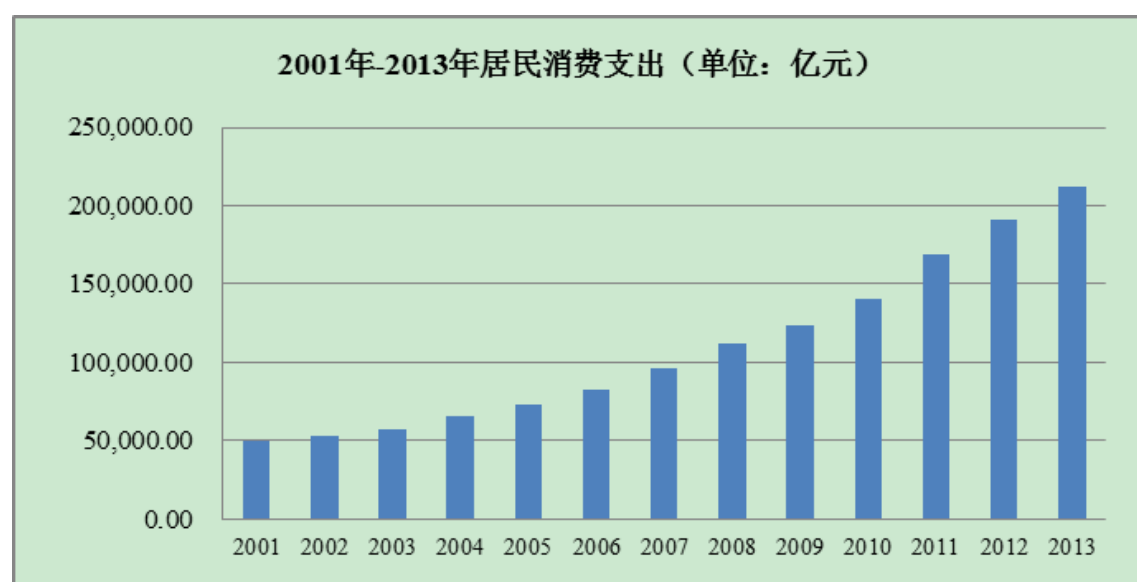
数据来源:中国产业信息网

### (3) 中国居民收入增长推动居民消费支出不断增加

随着我国经济发展,我国居民增收进一步加快,国家统计局数据显示,城镇居民家庭可支配收入由 2001 年的 6,860.00 元跃升至 2014 年的 28,844.00 元。



数据来源：中华人民共和国国家统计局



数据来源：中华人民共和国国家统计局

中国居民收入增长推动居民消费支出不断增加。居民收入增长是居民消费的保障，更是消费升级的有力支撑，收入增长和消费升级，使得中国老百姓进一步提升消费支出能力和消费品质。

随着居民收入的不断增长，居民消费者对保健食品的消费支出也逐年升高，进一步推动保健食品行业的发展。而且随着居民生活质量的提高，消费者对所消费食品的品质要求，尤其是保健食品的品质要求逐年提高。近年来，我国保健食品行业正在进入由消费升级和人口老龄化推动的黄金十年。我国目前处在人均GDP 从 4,000.00 美元向 8,000.00 美元的跃迁阶段，保健食品的消费属性也正从逐

步从可选消费品转为生活必需品，估算 2011-2015 年营养保健品行业的年均复合增长率可达 21%。

#### （4）中国消费者健康保健意识不断提升

居民收入增长和生活品质的不断提升也使得消费者更加注重自身健康，健康意识不断提升，健康消费也不断增加。

以医疗保健类支出来看，农村居民医疗保健类支出由 2005 年的 1,195.00 亿元跃升至 2011 年的 4,610.00 亿元，年复合增速达到 21%；城镇居民医疗保健类支出由 2005 年的 4,788.00 亿元跃升至 2011 年的 12,591.00 亿元，年复合增速达到 15%。2005-2011 年我国城乡居民医疗保健类支出统计如下表：

单位：万元

项目	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	年复合增速 (%)
农村居民	1,195.00	1,380.00	1,537.00	2,479.00	3,031.00	3,644.00	4,610.00	21
城镇居民	4,788.00	5,301.00	6,202.00	7,418.00	8,774.00	10,050.00	12,591.00	15

数据来源：中华人民共和国国家统计局

枸杞具有药食双用特性，富含多种人体所需氨基酸，具有较强的保健功能，居民进一步加大在医疗保健层面的支出，对于枸杞的消费放量将起到积极的带动作用。

#### （5）国家重视农业和农业产业化以及农业升级

2004 年以来，我国相继出台六个“中央一号文件”，反复强调鼓励和扶持农产品加工产业的发展；“国家十二五规划”对扩大内需、发展农产品加工业亦高度重视。一系列国家扶持政策的推出，为枸杞加工行业持续稳定发展提供了良好的政策保障。

其中，2012 年国务院印发的国发[2012]10 号《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》，指出“农业产业化是我国农业体制机制的创新，是现代农业发展的方向”，设立“培育壮大龙头企业，打造一批自主创新能力强、加工作

页水平高、处于行业领先地位的大型龙头企业；引导龙头优势产业集中，形成一批相互配套、功能互补、联系紧密的龙头企业集群；推进农业生产经营专业化、标准化、规模化、集约化，建设一批与龙头企业有效对接的生产基地；强化农产品质量安全管理，培育一批产品竞争力强、市场占有率高、影响范围广的知名品牌；加强产业链建设，构建一批科技水平高、生产加工能力强、上中下游相互承接的优势产业体系；强化龙头企业社会责任，提升辐射带动能力和区域经济发展能力”的目标，枸杞加工行业将受益于这一政策，尤其是龙头企业。

2013 年国务院印发的国发[2013]40 号《关于促进健康服务业发展若干意见》，提出“到 2020 年健康服务业规模要达到 8 万亿元以上”。健康费用占 GDP 比重差不多要翻一番，这对保健食品行业是一个利好政策。

## 2、影响行业发展的不利因素

### （1）产业集中度低，同质化水平严重

宁夏目前虽然有一些相对知名的枸杞生产加工企业，但是，其所占的市场份额都并不突出。宁夏的枸杞加工企业大多是从营销农户发展起来的，85%以上的枸杞通常以枸杞干果的形式在市场上流通。企业的产业链较短，国际市场开拓能力不强，致使枸杞产业知名度和市场化程度还很低。生产经营企业小而全、小而散、小而乱的问题突出，产业集中度低、竞争能力弱，缺乏长远系统规划，枸杞文化挖掘不够。

### （2）标准化程度低，深加工能力不足

虽然宁夏枸杞已实现了无公害和绿色食品生产，部分实现了出口枸杞和有机枸杞生产，但真正达到出口标准的枸杞并不多，枸杞生产的标准化水平不够高，管理不够规范，产品质量不稳定。同时，对枸杞的深加工技术研发不够，没有形成高附加值、高档次的产品和加工能力。且深加工产品的品种单一，质量达不到国际绿色标准和高层次出口要求，在绿色贸易壁垒面前出口艰难。

### （3）低价、单一的渠道模式

宁夏枸杞的销售渠道主要是以批发市场为龙头，以农贸市场为基础，超市、农户直销、网上销售等经营形式只是补充。批发市场、农贸市场这种渠道形态必

然导致枸杞销售“唯价格论”，经营者只能靠打价格战赢得市场，赚取微利，更无从建立市场区隔、品牌壁垒。

#### （4）食品安全问题

由于目前枸杞的标准化种植程度比较低，很多企业的枸杞都是直接从杞农手里收购来的，在农残、微生物污染以及重金属含量超标等问题上存在着重大的安全隐患。另外，在部分枸杞干果中还存在利用硫磺熏蒸处理的现象，使得二氧化硫含量超标，会对人体造成一定的伤害。

#### （5）产品力较弱，整体缺乏品牌营销意识

中宁枸杞是宁夏独具特色的优势农产品，其地域、品质、科技、文化、品牌等方面在全国乃至世界都具有十分鲜明的特殊性、唯一性和不可复制性。枸杞销售还是以干果为主，标准化管理整体水平不高，产品质量不稳定，并且大都是没有包装的，或者所谓的包装还停留在塑料袋的水平上；另一方面加工业发展相对滞后，经过长期发展，宁夏枸杞加工企业数量不断增多，规模不断扩大，但与国内其它省份农产品加工企业相比，规模还比较小，产地分布广，经营单位分散，品牌多而杂，枸杞的深度加工潜力亟待挖掘。

#### （6）产业发展资金不足

枸杞行业需要高投入，才能获得高产出。据宁夏枸杞协会的统计数据显示，正常情况下枸杞年亩均投入过千元。而随着人工工资的增加，枸杞采摘成本也急剧上升。对于枸杞企业来说，资金不足、贷款难是企业面临的最大困难。在金融机构苛刻的贷款政策和政府少量的补贴政策下，企业的发展资金远远不够。

### （五）所处行业风险特征

#### 1、自然灾害风险

由于枸杞属于农产品，而农业生产具有季节性强，受自然环境影响大，且我国枸杞产区主要位于宁夏、甘肃、内蒙等地区，更容易受到大风、沙尘暴、干旱等自然灾害的影响。所以自然灾害导致的枸杞产量波动会对枸杞食品加工行业的生产经营产生较大影响。



## 2、行业监管风险

枸杞食品加工行业受到诸多行业监管部门监管，行业内企业在原材料质量控制、工艺选择、生产工艺流程控制等方面的管理不力，将有可能产生产品质量问题，监管部门可能会对该等企业进行整顿，该等事件对行业发展会造成不利影响。

## 3、市场竞争风险

农业种植具有明显的季节性特征，春季耕种、秋季收获，枸杞一年只能收获一季。一般每年的6到11月份是枸杞的收获期，公司对外销售实现收入。由于公司所处行业的种植规律，公司经营业绩存在季节性波动风险。

## 4、个人客户和供应商不稳定的风险

公司所从事的农林牧行业属于传统行业，客户和供应商为自然人的情况在本行业内普遍存在。一般情况下，自然人与机构相比在采购能力、经营规模、经营拓展能力和自身业务管理水平等方面均存在一定的波动性、不确定性和局限性，这种波动、不确定性和局限性可能会对公司的未来生产经营带来一定的不利影响。公司已经逐步在降低自然人在采购和销售所占的比例，包括从农户采购转变为从农村合作社采购，从个人销售转变为从代理商销售。从而增强对采购和销售方面稳定性的控制力，减少不确定性造成的负面影响。

# （六）公司所处地位

## 1、公司所处市场地位

公司旨在打造一个服务于整个枸杞产业的深度垂直供应链管理平台。报告期内，公司主要产品为有机枸杞干果、枸杞原汁和枸杞浓缩汁，枸杞鲜果汁饮料、枸杞籽油、冻干枸杞全粉、枸杞多糖等，公司目前已同中科院、中国农科院、中国枸杞工程中心合作，共同研发包括原果系列、休闲系列、粉剂系列、保健系列、茶品系列、花蜜系列、饮品系列在内的六大系列枸杞产品，并陆续推向市场。

公司先后在2008年通过了ECOCERT国际认证公司EEC（欧盟）NOP（美国）有机产品认证。2010年2月，公司被评为支持地方经济发展先进单位。2010年7月公司的“有机枸杞生产关键技术集成示范”项目被科学技术部星火计划办公室

立项。2012年7月，公司荣获质量服务诚信重点单位、自治区农业产业化龙头企业、全国供销总社认定的农业重点龙头企业。2014年8月，公司获得2013年度全国百家农产品品牌。2015年2月，获得第80届柏林国际绿色周中国展团入选产品。

## 2、竞争对手

目前，宁夏全自治区枸杞加工、营销企业约有100多家，其中枸杞规模加工流通企业50多家，主要知名企业包括宁夏早康枸杞股份有限公司、宁夏沃福百瑞生物食品工程有限公司、全通枸杞、宁夏杞爱原生黑果枸杞股份有限公司等。主产区中宁县已成为全国枸杞的集散地，公司为9家自治区级别龙头企业之一。目前，已挂新三板的企业为早康公司（2014年）、沃福百瑞公司（2015年）、黑果枸杞（2015年）。

以上三家可比公司简介如下：

### （1）宁夏沃福百瑞生物食品工程有限公司

沃福百瑞是从事枸杞种植、开发研究、生产销售的专业化高科技企业，致力于地方特产资源的开发和高新技术的应用研究。公司现有产品涵盖枸杞原汁、枸杞浓缩汁、枸杞籽油、枸杞冻干粉、枸杞果脯、枸杞多糖、鲜枸杞果汁饮料、枸杞干果等七大类五十多个规格。公司具有独立的自营进出口权，产品主要销往美国、日本、欧盟、澳大利亚、东南亚及香港、澳门、台湾等二十二个国家和地区。

### （2）宁夏早康枸杞股份有限公司

公司作为一家专注于枸杞种植与加工的公司，随着公司业务不断扩展，公司主营业务由枸杞种植及干果生产和销售转向以枸杞种植、枸杞干果、鲜果和液态生枸杞浓缩原液深加工和销售的企业。公司自有种植基地种植的高端有机无农残枸杞鲜果和干果随着人们对食品安全的认识提高被市场越来越认可，液态生枸杞深加工产品初步推向市场后销量连续快速增长。

### （3）宁夏杞爱原生黑果枸杞股份有限公司

公司主要从事宁夏原生黑果、红果枸杞引种驯化、品种选育、种苗扩育、人工栽培、规模化种植、工业化生产、产品研发、有效成分提取、产品销售、公司

现有产品涵盖黑果枸杞、红果枸杞、枸杞芽茶及其它枸杞衍生产品。公司业务立足于枸杞行业，贯穿枸杞品种培育、枸杞种植、干果加工、芽茶加工和枸杞产品销售。从引种驯化至成品销售的整条产业链于一身的商业模式。随着黑果枸杞的成分及功效越来越被市场所认可，公司推出以黑果枸杞及其衍生产品为主要产品线的发展战略。

由此可看出，枸杞产业的格局较为散乱，龙头企业各有市场定位，但销售量都较小，均不到宁夏枸杞企业销售总额的 2%。因此，各企业均未有实质的竞争对手，成长空间较大。目前行业所处的状态是产业发展的初级阶段，机遇期在于近两三年，公司若能通过创新商业模式，打造成服务于整个枸杞产业的深度垂直化供应链管理平台，借力资本及营销渠道资源，则有机会迅速提升销售量，形成公司的核心竞争力和竞争壁垒。

### 3、公司在行业中的竞争优势和劣势

#### （1）竞争优势

##### ①公司位于国内重要枸杞种植与交易集散地，具有较强的区域优势

公司地处宁夏回族自治区中卫市中宁县，世界枸杞在中国，中国枸杞在宁夏，宁夏枸杞在中宁。栽培枸杞已有几百年的历史，而中宁枸杞则是宁夏最好的枸杞。宁夏中宁枸杞之所以名甲天下，其一得益于当地适于枸杞生长的土壤和昼夜温差大的气候；其二是利用黄河水与含有各种矿物质的清水河苦水混灌。其特定条件决定了中宁枸杞的与众不同，中宁枸杞色艳、粒大、皮薄、肉厚、籽少、甘甜，并且其营养极高，每百克含 3.9 克多糖，维他命 B1 含量远超过糙米 67 倍，维他命 C 高于橘子的 3 倍，钙质含量高于菜花的 5 倍， $\beta$ -胡萝卜素是菠菜的 2 倍之多。因此中宁枸杞可谓品质超群，也是惟一被载入新中国药典的枸杞品种，国家医药管理局将宁夏定为全国惟一的药用枸杞产地，引入全国十大药材生产基地之一。明代杰出医药学家李时珍所著《本草纲目》中，将宁夏枸杞列为本经上品，称“全国入药杞子，皆宁产也”。

##### ②公司初步建立枸杞供应体系，具有采购渠道的优势

公司已初步构建枸杞原料供应商体系，依托中宁县作为全国枸杞种植与交易

的集散地的便利，与中宁、宁夏以及青海、内蒙、新疆等众多优质枸杞供应商建立了稳定的合作关系，同时，公司通过枸杞合作社模式，可以进一步巩固与供应商间的贸易交流和联系，因此在枸杞原料采购的价格、数量、品质等方面能够充分满足下游市场的需求，具有采购渠道的优势。

### ③公司整合国内外优质的研发资源，研发优势明显

公司在发展与经营过程中，极为重视产品的创新和生产技术水平的提高。公司以“枸杞新吃法”为方向，已与中科院、农科院、中国枸杞工程中心合作，共同研发了包括原果系列、休闲系列、粉剂系列、保健系列、茶品系列、花蜜系列、饮品等系列的枸杞产品，并陆续推向市场。与此同时，公司还利用丰富的海外渠道资源，与海外众多研究机构、专家学者建立深层次的技术合作关系，将国外先进的枸杞研究成果引入国内。从而能够根据市场需要，在公司内部对国内外优质的枸杞研究开发资源进行整合。

公司依靠整合国内外优质研发资源，不断推出新的枸杞产品，在满足不同消费群体的同时，也使得枸杞产品从传统的保健食品变为生活中必不可少的大众消费食品。

### ④公司核心销售团队深耕海外市场，具有较为明显的海外销售渠道优势

公司实际控制人及核心管理层雍跃文、叶赛珍夫妇均长期从事枸杞的国内、国外贸易相关工作，对枸杞市场具有敏锐的洞察力与敏感性；其中，叶赛珍女士具有 12 年的枸杞出口贸易工作经验。公司自成立开始就着力拓展海外枸杞销售渠道，并于 2010 年在欧盟注册并建立了在海外较有影响力的国际品牌“LOVE goji Ningxia”。由于公司能够精准把握海外不同国家和地区的进口标准，并有针对性的开发相应的枸杞产品，进入不同的国家和地区，因此积累形成了大量的海外枸杞销售渠道资源。

公司是宁夏枸杞产业出口前三甲的企业，拥有独立的自营出口权，每年出口销售量以 30% 的速度增长；海外客户以欧洲、中东市场为主，分布在欧洲、南美洲、大洋洲、非洲及亚洲五大洲的国家及地区。

### ⑤公司拥有齐全的初/深加工生产设备，较为先进的加工技术，具有一定的生

## 产加工优势

公司拥有世界领先水平的生产设备和良好的生产、办公条件。目前拥有两条用于枸杞初加工的枸杞干果生产线，初加工生产线 65m，属于中宁地区规模较大的初加工生产线，另一条用于枸杞深加工的枸杞原汁生产线，日生产原汁能力 30 吨，同时，公司拥有多项枸杞初/深加工的生产加工技术与方法。公司对枸杞初/深加工生产技术的掌控，使企业发展有了技术支撑与品质保障，促进了企业产品质量的升级和工艺技术水平、生产效率的提高，保证了企业的永续经营和持续发展。

### ⑥公司枸杞产业供应链管理模式，具有较强的创新优势

公司致力于成为一家服务于枸杞产业的深度垂直供应链管理平台。区别于传统单一链条模式的枸杞种植、加工、销售企业。公司通过整合上下游的产业资源，充分利用现有的采购渠道、技术和管理优势与多层次销售网络，为枸杞产业链的各个环节提供优质的供应链服务，从而提升枸杞产业中各类经济资源的运转效率，努力打造成一个服务于整个枸杞产业的深度垂直供应链管理平台。

### ⑦核心创始人具有较强的市场理念与资源整合能力，公司具有经营管理优势

公司实际控制人及核心管理层雍跃文、叶赛珍夫妇均长期从事枸杞全产业链的经营工作，具有丰富的市场运营与管理经验，对市场具有敏锐的洞察力与敏感性。二位实际控制人及核心管理层在枸杞产业多年的经营过程中，在枸杞采购、加工、销售等各环节积累了丰富的资源与渠道，为公司枸杞产业供应链管理提供了坚实的基础。

## （2）竞争劣势

### ①人力资源扩充劣势

公司目前管理总部位于宁夏中卫市中宁县，较一二线城市的企业地域发展程度不够高。在同等福利条件下，高学历、高素质的人才往往愿意到发达地区企业工作，享受良好的工作、居住环境，这导致公司在对高学历人才的吸引力方面处于劣势。

如果公司挂牌成功，成为全国性的新三板挂牌公众公司，公司将通过股权激

励等政策不断吸引各方面人才，届时公司对高学历、高素质人才的吸引力将有效提升。

### ②融资渠道单一，难以满足业务扩展的需要

公司处于产业结构的延伸和优化调整阶段，并在全世界范围大力拓展销售市场，生产基地和厂房也在不断建设投入，这需要公司加大资金投入，积极进行业务拓展。公司目前投入的资金来源主要有股东投入和自身经营的积累，资金短缺问题已经成为制约本公司快速发展和规模化经营的瓶颈，特别是在已有技术和产品的市场推广、新生产线的建设和全球性营销网络的建设方面受到一定限制。

公司将积极对接资本市场，通过新三板市场的公信力优势，充分利用多渠道的资金资源，从而满足公司未来业务发展的需求。

### ③公司的品牌影响力还需要进一步提升

由于公司进入枸杞产业的时间相对较晚，并主要以枸杞干果销售为主，且公司一部分市场还位于国外，因而在枸杞市场的品牌影响力较于其他龙头企业而言相对较弱。

公司一方面通过大力开拓国内市场，打造公司的终端品牌效应；另一方面，公司通过新型商业模式的转变，根据不同的市场与不同的销售渠道资源采取不同的模式合作，从而通过较小的代价整合销售渠道资源，解决对单一渠道资源及品牌的依赖性。

### ④公司对枸杞产业供应链管理的水平需要不断完善与提升

虽然公司目前已搭建完善的供应商采购体系、先进的生产加工平台、一体化的国内外销售渠道以及相应的供应链管理系统，但对于枸杞产业供应链管理的水平仍然需要进一步完善与提高。

公司将在枸杞产业供应链的各环节进行全面提升，通过供应链中物流、资金流的高效运转，从而实现将公司打造成为枸杞产业深度垂直供应链管理平台的最高目标。

## （七）公司整体发展规划

公司力求打造成服务于整个枸杞产业的深度垂直供应链管理平台。

通过整合上下游的产业资源，充分利用公司现有的采购渠道、技术和管理优势与多层次销售网络，为产业链上下游企业及从业者提供市场信息及产业资源对接服务，提升枸杞产业链中资金、资源的运转效率，增加产品附加值，优化收益在供应要素中的分配模式，最终形成一个集种植、采购、加工、销售于一体的枸杞产业深度垂直供应链管理平台。

## 1、高品质有机枸杞种植基地的建设

依托枸杞种植的集中产区，公司将建立优质的、高标准的有机枸杞种植基地，并且全面采用“共同发展，利润共享”的分散化种植模式，将基地划分为若干种植区域，再将种植区域按户分配，并对于区域种植地指定专人负责，由公司进行统一的区域化管理。

早在 2010 年，公司在防病虫害技术方面就通过了国家科技部有机枸杞示范企业认证并获得政府立项基金。尤其是枸杞病虫害有效防治关键技术以及生物土壤净化剂技术，通过这些技术的应用，能有效地利用空间，改善了光照条件，实现枸杞优质稳产；采用生物技术生产的制剂，即四合一型复合制剂，可以起到集土壤净化、重金属吸附抑制、水质净化、病虫害防治的作用。

公司将与育苗公司、农资公司等枸杞产业种植端建立合作，引进优良的枸杞苗种，从源头对枸杞的品质加以控制；为负责种植的农户提供专业化技术支持，包括向其提供优质化肥和防病虫害生物农药，并定期进行区域化检查；公司会采用种植激励制度，首先以市场价统一收购，在严格质量标准下，若产量超过种植约定部分，则超过部分公司收购的价格进行一定比例上浮作为奖励，并发放给种植户。在此模式下，公司不仅实现了与农户双赢的局面，也从源头上保证了枸杞产品的品质和定价权。

## 2、构建高效、健全的枸杞原料供应商体系

公司将进一步对现有众多优质枸杞原料供应商进行统一集中管理，并加深与中宁枸杞交易市场以及青海、新疆等地的供应商建立合作关系，从而下游采购商可以在公司这里得到透明的枸杞原材料品质、价格、数量等信息。最终，公司在

为上游供应商提供集中的原材料销售渠道的同时，也为下游的采购商提供了信息服务、交易服务、物流运输服务，形成真正完整的枸杞产业供应链管理服务，打造一个服务于整个枸杞产业的深度垂直供应链管理平台。

3、扩充先进的初加工生产加工规模

公司将在现有初加工生产规模的基础上，扩充先进的加工生产线，继续引进国内外先进的生产加工技术，进一步提升初加工的生产管理水平，为公司枸杞产品规模、数量的迅速增长与品质的快速提升提供充分的保障。

4、继续加强、扩展深加工平台的布局

公司将大力开展枸杞制品的研发工作，尤其在研究新型枸杞加工产品和保健品方面，并进一步挖掘枸杞产品的附加值。公司已经与农科院、中科院、宁夏枸杞研究中心签订了合作协议，在此基础上，公司将积极拓展技术合作方渠道，加大对于高附加值的深加工产品种类的研发。

当前公司预开发的产品有：

产品类别	产品名称	图示
枸杞粉剂	枸杞豆奶粉	
	枸杞薏仁红豆粉	
	枸杞黑芝麻山药粉	
	枸杞红枣银耳粉	



产品类别	产品名称	图示
	枸杞核桃花生粉	
	枸杞薏仁红豆粉	
	枸杞黑芝麻山药粉	
	枸杞红枣银耳粉	
	枸杞核桃花生粉	
枸杞蜂蜜	枸杞花蜜（瓶装）	
	枸杞花蜜（礼品装）	

产品类别	产品名称	图示
枸杞休闲品	枸杞脆果	
	枸杞南瓜酥	
	枸杞茶酥	
	枸杞麦片酥	
枸杞干果	枸杞原果袋装	
	枸杞原果罐装	
	黑枸杞	

产品类别	产品名称	图示
枸杞饮品	枸杞液（原液、清液）	
枸杞茶	枸杞芽茶	

公司还将加强与加工厂通过协议的方式进行深度合作的力度，继续由公司提供研发技术支持，双方共同完成枸杞深加工环节的运作。

针对中宁枸杞的药食两用价值，公司拟成立枸杞 GMP 安全生产线，打造一个高起点设计、高科技含量、高要求投入，相关技术严格按照我国标准的 GMP 枸杞加工生产线，目前公司已建成 GMP 标准的生产车间，并积极推进 GMP 安全生产线的完善。

5、销售布局

公司将推进线上和线下销售平台应用，继续采用多种模式推进公司销售业务的拓展。

（1）加大个性化定制生产，满足细分领域市场需求

自 2015 年起，公司根据多年枸杞行业经验和敏锐的市场需求感知，在枸杞个性化定制领域已建成了初步的生产销售框架体系，并以宁夏“中宁枸杞”为品牌效应基础，逐渐向周边省市地区辐射，现已为数十家企业提供特殊的个性化定制的小包装，之后公司会进一步加大对于细分市场分析，针对不同地域、不同文化、不同年龄等需求，打造一个全方位立体化的，满足细分领域市场的生产销售网络。

## （2）以“枸杞文化”为基础，打造线下体验概念

公司将在宁夏建立以“枸杞文化”为特色的线下体验模式，通过现场参观枸杞种植基地、枸杞采摘、生产、加工等流程，了解从种植至加工的各个环节，使参观人对“枸杞文化”有身临其境式的体验感，同时，可以进行现场的枸杞干果定制或预约式定制，由此，公司在加大对于“枸杞文化”概念宣传力度的同时，将打造一个“线下体验”+“定制”的全新枸杞销售模式。

同时，公司已在其他地区以合作模式设立枸杞体验馆，中华枸杞馆等，通过“大健康”+“西夏文化”为宣传概念，最终打造“O2O+F2C+会员制+实体店”的全网销售模式。

## （3）OTC 专柜布局

针对国内现阶段枸杞药食两用性能，公司将重点与一二线城市的医药店进行深度合作，完成 OTC 专柜布局，以此建立公司与各大型品牌药店的深度合作关系，打造枸杞产业链销售端的 OTC 专柜销售网络。

## （4）线上电子商务布局

针对国内市场需求，公司在 2015 年便着手积极进行线上电子商务布局，通过淘宝、京东等电子商务平台，增加和不同顾客互动交流，了解消费者需求；在线品牌拓展，建立国内线上公司的品牌影响力；增加服务价值，以服务引导消费；最终达到降低成本的同时扩大销售的目的。

## 6、供应链管理布局

公司拥有丰富的上游原材料供应商，以及可靠的销售渠道，并且坐落于国内枸杞集散地中宁，公司将以中宁枸杞交易市场为基础，努力打造成为一个服务于整个枸杞产业的深度垂直供应链管理平台。

除了基本的供应链管理服务之外，公司将与其他机构合作，对于供应链管理中其他配套服务如资金端也进行积极的布局。针对现在产业链中最为需求的要素之一资金，公司将积极推进线上企业对接与其他配套服务的建立，实现全国枸杞资源的合理配置，并最大限度地帮助相关企业及个人规避现货市场价格波动所带

来的经营风险，为我国枸杞流通业的现代化改造和提升做出贡献。

## 第三节 公司治理

### 一、公司管理层关于公司治理情况的说明

#### （一）关于股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况

公司成立后，形成了较为规范的治理制度，全体股东组成的股东大会为公司的最高权力机构，选出执行董事一名，监事一名。2015年12月公司股改后，建立了较为成熟的“三会”治理机制。公司全体股东组成股东大会；董事会由5名董事组成，任期3年；监事会由3名监事组成，任期3年，其中职工监事不低于1名。公司的股东大会、董事会以及监事会均能合法合规运行。

依据《公司法》、《证券法》等相关法律法规，公司在章程中规定了投资者关系管理制度，约定了纠纷解决机制，同时制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《财务管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》等治理细则。

公司能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。自股份公司成立以来，历次“三会”会议均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范，会议记录完整。

#### （二）公司股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况说明

公司股东大会、董事会、监事会的成员均符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行相应的职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司股东大会和董事会成员能够及时参与公司重大事项的讨论、决策，

充分行使股东和董事的权利，促进公司治理的不断完善。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工代表监事能够通过参与监事会会议对公司重大事项提出相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。

### （三）公司董事会关于公司治理机制执行情况的专项评估

公司管理层充分认识到良好、完善的公司治理机制及内控制度对保护投资者权益以及实现经营管理目标的重要性，根据自身的实际情况，建立了相应的规章制度以及覆盖生产经营各环节的内部控制制度，以保证全体股东充分行使知情、参与、表决等权利以及公司业务活动的正常进行，公司管理层对公司治理机制及内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见如下：

为保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利，公司根据《公司法》、《证券法》等法律、行政法规、部门规章，结合公司实际情况，制定了《投资者关系管理制度》，约定了投资者纠纷解决机制和工作细则。

公司指定董事会秘书担任投资者关系管理负责人，负责投资者关系管理。董事会秘书全面负责公司投资者关系管理工作，董事会秘书在全面深入地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。

公司设置了独立的会计机构，在财务管理方面和会计核算方面均设置了较为合理的岗位和职责权限，并配备了相应的人员以保证财务工作的顺利进行。会计机构人员分工明确，实行岗位责任制，批准、执行和记录职能分开，各岗位能够起到相互牵制的作用。

公司的财务会计制度执行国家规定的企业会计准则，并建立了公司具体的财务管理制度，并明确制定了会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序，公司目前已制定并执行的财务会计制度包括：《会计核算办法》、《固定资产管理办法》、《财务管理制度》等。这些财务会计制度对规范公司会计核算、加强会计监督、保障财务会计数据准确，防止错误、舞弊和堵塞漏洞提供了有力保证。

公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各

项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职务、勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

公司管理层认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

## 二、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年内严格按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为，也不存在被工商、税务等行政部门施以行政处罚的情况。公司及法人代表对此作出了声明，当地工商、税务等行政部门也出具了公司近两年来的无违规证明。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在严重违法违规行为，未受过重大行政处罚、刑事处罚。

公司和控股股东、实际控制人，持有 5% 以上股份的其他主要股东，以及公司的董事长和总经理不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

经主办券商核查，确认上述情况真实，不存在其他合规经营方面的问题和法律风险。

## 三、公司独立经营的情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，完全独立经营和运作。



## （一）资产独立完整

公司拥有独立的采购和销售体系及配套设施，合法拥有生产经营所需的房屋使用权、各项设备以及商标等。公司目前没有以其自身资产、权益或信用为股东提供担保，公司对主要资产具有完全控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

## （二）人员独立

公司成立后，建立健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举或聘任，不存在控股股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及财务人员均专职在公司工作并领取报酬，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领取报酬。

## （三）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务工作人员，建立了独立的会计核算体系、财务管理制度和监督体系，能够独立作出财务决策。

公司独立开设银行账户，独立对外签订合同，不存在与公司股东共用银行账户或将资金存入股东账户的情形。

公司依法独立进行纳税申报并缴纳税款，不存在与股东或股东控制的其他企业混合纳税的情况。

## （四）机构独立

公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置了相应的组织机构。

公司已建立了以股东大会为最高权力机构，董事会为决策机构，监事会为监督机构，总经理为执行机构的法人治理结构。

公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立于股东和实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

## （五）业务独立

公司是独立运作的企业，具有独立的采购、生产、销售业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。在业务上与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争关系；在采购、生产和销售上不依赖于任何企业或个人，公司具有直接面向市场独立经营的能力。

综上，经主办券商及律师核查，公司的业务、资产、人员、机构和财务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司独立核算、独立承担责任和风险，公司具有持续经营能力。

## 四、同业竞争情况

公司主要从事枸杞全产业链资源和要素整合服务，公司实际控制人控制的其他企业经营情况如下：

宁夏红色动力文化产业发展有限公司（以下简称“红色动力”）系公司实际控制人雍跃文持股 75.00%、叶赛珍持股 25.00%的企业，其经营范围为：文化产业投资及开发；文化产业园投资、建设；枸杞文化投资建设；书画艺术品投资经营；黄河奇石开发展览及销售。经核查，红色动力与公司不存在相同、相似业务。

因此，全通枸杞同实际控制人雍跃文、叶赛珍对外投资的企业处于不同行业，从业务性质、客户对象、可替代性、市场差别方面不具有相同或近似性。

除上述情形外，公司实际控制人雍跃文、叶赛珍不存在对外投资及持有其他公司股份的情形，因此，公司控股股东及实际控制人雍跃文、叶赛珍所控制的企业同

公司不存在同业竞争。

公司的其他关联方与公司均不存竞争性业务，也不存在同业竞争关系。

五、公司资金占用和对外担保情况

公司有严格的资金管理制度，截至本说明书签署之日，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

公司完善了《公司章程》，建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保决策制度》、《投资决策管理制度》、《内部审计制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》和《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》等一系列制度，建立健全了资金占用防范和责任追究机制，在机构设置、职权分配和业务流程等各个方面均能有效监督和相互制约，有效防范了控股股东及其他关联方违规占用资金现象的发生。

六、公司及控股股东、实际控制人报告期存在的违法违规及受处罚情况

经主办券商及律师核查，最近两年以来，公司及控股股东、实际控制人严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

（一）截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

序号	姓名	职务	直接持股 (股)	间接持股 (股)	合计(股)	持股比例 (%)
----	----	----	-------------	-------------	-------	-------------

序号	姓名	职务	直接持股 (股)	间接持股 (股)	合计(股)	持股比例 (%)
1	雍跃文	董事长、总经理	23,650,000	181,786	23,831,786	50.71
2	叶赛珍	董事、副总经理、董事会秘书	5,980,000	60,595	6,040,595	12.85
3	赵逢春	董事	-	49,991	49,991	0.11
4	高永杰	董事	-	-	-	-
5	王乐	董事	-	-	-	-
6	田文华	监事会主席	-	9,998	9,998	0.02
7	王建平	监事	-	4,999	4,999	0.01
8	王婷	职工代表监事	-	7,999	7,999	0.02
9	于梅琴	财务总监	-	7,999	7,999	0.02
合计			29,630,000	323,367	29,953,367	63.74

公司董事长、总经理雍跃文与公司董事、副总经理、董事会秘书叶赛珍系夫妻关系；公司董事赵逢春系公司董事长、总经理雍跃文之姐夫；公司董事赵逢春系公司董事、副总经理、董事会秘书叶赛珍丈夫之姐夫。

截至本说明书签署日，除上述情况以外，其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属没有直接或间接持有公司股份的情况。

## (二) 董事、监事及高级管理人员之间亲属关系情况

公司董事长、总经理雍跃文与公司董事、副总经理、董事会秘书叶赛珍系夫妻关系；公司董事赵逢春系公司董事长、总经理雍跃文之姐夫；公司董事赵逢春系公司董事、副总经理、董事会秘书叶赛珍丈夫之姐夫。

截至本说明书签署日，除上述情况以外，公司董事、监事及高级管理人员相互之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

## (三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

### 1、协议签署情况

在公司担任职务的高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，对双方的权利

义务进行了约定。截至本说明书签署日，上述有关合同履行正常。

## 2、承诺情况

公司董事、监事、高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

1、《高级管理人员关于是否在股东单位双重任职的书面声明》

2、《关于诚信状况的声明》

3、《关于规范关联交易的承诺函》

4、《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书面声明》

## （四）在其他单位兼职情况

截至本说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	公司职位	兼职单位	兼职单位与公司关系	职位
雍跃文	董事长、总经理	枸杞营销	控股子公司	执行董事兼总经理
叶赛珍	董事、董事会秘书、 副总经理	红色动力	实际控制人投资的其他企业	监事
		乐杞农业	全资子公司	执行董事兼总经理
赵逢春	董事	红色动力	实际控制人投资的其他企业	执行董事兼总经理
		杞人同盟	公司股东	执行事务合伙人
		国杞高科	控股子公司	执行董事兼总经理
高永杰	董事	红十三投资	公司董事兼职之单位	董事、财务总监
王乐	董事	中财高新	股东之股东	枸杞基金部经理兼法务经理
		致和律所	公司董事兼职之单位	律师

经主办券商及律师核查，除上表所示的对外兼职和投资以外，公司董事、监事和高级管理人员均已签署承诺，不存在其他的兼职和对外投资。上述兼职和投资的企业均和公司无业务重叠关系，不构成同业竞争。公司董事、监事和高管也发表声

明，其控制的企业在未来也不会与公司形成同业竞争。

## （五）对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	身份	对外投资企业	投资占股比例（%）
雍跃文	董事长、总经理	红色动力	75.00
叶赛珍	董事、副总经理、 董事会秘书	红色动力	25.00
赵逢春	董事	杞人同盟（有限合伙）	0.48
田文华	监事会主席	杞人高科（有限合伙）	0.10
王建平	监事	杞人高科（有限合伙）	0.05
王婷	职工代表监事	杞人高科（有限合伙）	0.08
于梅琴	财务总监	杞人高科（有限合伙）	0.08

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

## （六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员均出具了书面声明，承诺最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

## （七）其他对公司持续经营有不利影响的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情况。

# 八、公司管理层最近两年重大变化情况

## （一）董事变动情况

2013年1月至2015年12月，公司执行董事始终由雍跃文担任。

2015年12月，乐杞有限开始实行股改，整体变更为全通枸杞。2015年12月29日，全通枸杞召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议并通过了《宁夏全通

枸杞供应链管理股份有限公司章程》。选举雍跃文、叶赛珍、赵逢春、高永杰、王乐为董事会成员。

除上述情况外，最近两年公司董事未发生其他变化。

## （二）监事变动情况

2013 年 1 月至 2015 年 12 月，乐杞有限监事始终由叶赛珍一人担任。

2015 年 12 月，乐杞有限开始实行股改，整体变更为全通枸杞。2015 年 12 月 29 日，全通枸杞召开创立大会暨第一次股东大会，选举田文华、王建平为监事会成员。田文华、王建华与职工代表大会选举的王婷组成公司监事会。

除上述情况外，最近两年公司监事未发生其他变化。

## （三）高级管理人员变动情况

2013 年 1 月至 2015 年 12 月，高级管理人员为总经理雍跃文、副总经理叶赛珍。

2015 年 12 月，乐杞有限开始实行股改，整体变更为全通枸杞，为了适应股份公司治理需要，全通枸杞继续聘任雍跃文担任总经理，聘任叶赛珍担任副总经理，聘任叶赛珍担任董事会秘书，聘任于梅琴担任财务总监，公司高级管理人员团队进一步壮大。

总体上说，公司近两年来高级管理人员较为稳定，股改后又有所壮大，公司治理结构日趋完善。

同时，经主办券商及律师核查，公司不存在董监高重大变化。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年的审计意见及主要财务报表

#### （一）公司近两年及一期的审计意见和经审计的财务报表

公司聘请北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-11 月合并及母公司财务报表以及财务报表附注进行了审计，并出具了[2015]京会兴审字第 60000132 号标准无保留意见的审计报告。

#### （二）财务报表的编制基础及合并报表范围

##### 1、财务报表的编制

本申报财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，公司还按照中国证监会《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）披露有关财务信息。

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致。合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。

##### 2、合并报表范围

公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。

2013 年、2014 年纳入合并财务报表范围的子公司为中宁枸杞营销有限公司。2015 年 9 月 1 日中宁枸杞营销有限公司清算完成，因此 2015 年仅编制合并利润表、现金流量表，不再编制合并资产负债表。除上述子公司外，报告期内不存在其他应纳入合并财务报表范围的子公司。



2012年11月，宁夏乐杞生物科技发展有限公司、宁夏黄河中宁枸杞有限公司约定共同出资100.00万元设立中宁枸杞营销有限公司。其中，宁夏乐杞生物科技发展有限公司以货币出资60.00万元，占注册资本的60.00%；宁夏黄河中宁枸杞有限公司以货币出资40.00万元，占注册资本的40.00%。2012年12月中宁枸杞营销有限公司在中宁县市场监督管理局完成注册登记，企业法人营业执照注册号：640521000001033。法定代表人：雍跃文。公司注册地址：中宁宁安东街中宁枸杞产业集团三楼。经营范围：中宁枸杞、农副产品销售；预包装食品兼散装食品批发兼零售。2015年7月14日中宁枸杞营销有限公司股东大会一致通过公司解散决议，清算组自2015年7月22日正式成立。清算期自2015年7月22日开始，至2015年9月1日结束。

公司名称	与本公司关系	会计合并期间	备注
中宁枸杞营销有限公司	控股子公司（控股比例：60.00%）	2013年1月1日-2015年8月30日	2015年1-8月仅合并损益表和现金流量表。

### （三）报告期财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	100.92	34.84	76.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			
应收账款	5,252.19	262.68	83.79
预付款项	503.59	796.68	183.13
应收利息			
应收股利			
其他应收款	476.04	39.90	386.36
存货	524.84	1,545.72	734.47
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他流动资产	76.89	229.35	104.95
<b>流动资产合计</b>	<b>6,934.47</b>	<b>2,909.19</b>	<b>1,569.48</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	1,420.00	400.00	400.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		33.00	600.00
投资性房地产			
固定资产	2,528.93	196.84	190.93
在建工程	525.82		3.73
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	2,377.64	2,420.37	2,469.93
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	41.58	27.69	20.19
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,893.97</b>	<b>3,077.90</b>	<b>3,684.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>13,828.44</b>	<b>5,987.09</b>	<b>5,254.26</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	2,800.00	2,400.00	1,100.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应付账款	3,462.86	54.16	959.12
预收款项	25.35	17.95	4.54
应付职工薪酬	31.78	15.11	7.68
应交税费	2.08	0.22	0.27
应付利息	17.60	4.12	1.28
应付股利			
其他应付款	602.02	1,665.11	3,056.06
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	0.00	0.00	0.00
<b>流动负债合计</b>	<b>6,941.69</b>	<b>4,156.66</b>	<b>5,128.95</b>
<b>非流动负债：</b>			
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		15.72	
预计负债			
递延收益	2,096.09	2,034.03	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,096.09</b>	<b>2,049.76</b>	
<b>负债合计</b>	<b>9,037.78</b>	<b>6,206.42</b>	<b>5,128.95</b>
股本	4,200.00	705.00	705.00
资本公积	800.19	0.19	0.19
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-209.52	-953.92	-610.87
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>4,790.67</b>	<b>-248.73</b>	<b>94.32</b>

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
少数所有者权益		29.40	30.99
所有者权益合计	4,790.67	-219.33	125.31
负债和所有者权益总计	13,828.44	5,987.09	5,254.26

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	9,042.26	2,233.09	2,320.13
减：营业成本	7,765.27	2,163.88	2,209.55
营业税金及附加			0.41
销售费用	150.15	122.45	63.74
管理费用	151.27	188.05	89.67
财务费用	234.60	177.64	118.84
资产减值损失	55.58	30.01	80.74
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)	-5.93		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（损失以“-”号填列）	679.47	-448.93	-242.83
加：营业外收入	54.05	96.79	120.60
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	5.63		
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（损失以“-”号填列）	727.89	-352.15	-122.23
减：所得税费用	-13.89	-7.50	-20.19
四、净利润（损失以“-”号填列）	741.78	-344.65	-102.05
归属于母公司股东的净利润	744.40	-343.05	-93.04
少数股东损益	-2.61	-1.60	-9.01
五、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额			

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>741.78</b>	<b>-344.65</b>	<b>-102.05</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	744.40	-343.05	-93.04
归属于少数股东的综合收益总额	-2.61	-1.60	-9.01
<b>七、每股收益</b>			
(一) 基本每股收益	0.63	-0.49	-0.13
(二) 稀释每股收益			

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,718.22	1,947.71	2,396.78
收到的税费返还	139.14	108.61	72.32
收到其他与经营活动有关的现金	3,196.27	8,778.70	6,894.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>8,053.62</b>	<b>10,835.02</b>	<b>9,363.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,118.27	3,566.39	1,968.81
支付给职工以及为职工支付的现金	152.39	194.24	77.57
支付的各项税费	3.69	22.67	9.01
支付其他与经营活动有关的现金	4,405.33	8,872.93	5,111.58
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,679.68</b>	<b>12,656.23</b>	<b>7,166.98</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-626.06</b>	<b>-1,821.21</b>	<b>2,196.71</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	14.42	132.00	
取得投资收益收到的现金	9.13		
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			

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
额			
收到其他与投资活动有关的现金		15.72	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>23.54</b>	<b>147.72</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,492.73	1,618.12	1,655.90
投资支付的现金	1,450.00		600.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,942.73</b>	<b>1,618.12</b>	<b>2,255.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,919.18</b>	<b>-1,470.40</b>	<b>-2,255.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	4,295.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	2,800.00	2,450.00	1,100.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	100.00	2,051.62	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,195.00</b>	<b>4,501.62</b>	<b>1,100.00</b>
偿还债务支付的现金	2,400.00	1,150.00	1,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	183.55	101.94	82.60
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			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,583.55</b>	<b>1,251.94</b>	<b>1,082.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,611.45</b>	<b>3,249.68</b>	<b>17.40</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>66.20</b>	<b>-41.94</b>	<b>-41.79</b>
加：期初现金及现金等价物余额	34.84	76.78	118.57
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>101.04</b>	<b>34.84</b>	<b>76.78</b>

## 4、合并股东权益变动表

## 2015 年度股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数所有者权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	705.00	0.19					-953.92	29.40	-219.33
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年年初余额	705.00	0.19					-953.92	29.40	-219.33
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,495.00	800.00					744.40	-29.40	5,010.00
（一）综合收益总额							744.40	-2.61	741.78
（二）所有者投入和减少资本	3,495.00	800.00						-40.00	4,255.00
1．所有者投入资本	3,495.00	800.00						-40.00	4,255.00
2．股份支付计入所有者权益的金额									

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存	其他综	专项储	盈余	未分配利润	少数所有者	所有者权益合
3. 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. 资本公积转增股本									-
2. 盈余公积转增股本									-
3. 盈余公积弥补亏损									-
4. 其他									-
（五）专项储备									-
1. 本期提取									-
2. 本期使用（以负号填列）									-
（六）其他								13.22	13.22
<b>四、本年年末余额</b>	<b>4200.00</b>	<b>800.19</b>					<b>-209.52</b>		<b>4790.67</b>



(续表)

2014 年度股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数所有者权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	705.00	0.19					-610.87	30.99	125.31
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年年初余额	705.00	0.19					-610.87	30.99	125.31
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							-343.05	-1.60	-344.65
（一）综合收益总额							-343.05	-1.60	-344.65
（二）所有者投入和减少资本									

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数所有者权益	所有者权益合计
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 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. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
（六）其他									

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数所有者权益	所有者权益合计
四、本年年末余额	705.00	0.19					-953.92	29.40	-219.33

(续表)

2013 年度股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额								
	股本	资本公 积	减：库存 股	其他综 合收益	专项储备	盈余公 积	未分配利润	少数所有者 权益	所有者权益 合计
一、上年年末余额	705.00	0.19					-517.83	40.00	227.36
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	705.00	0.19					-517.83	40.00	227.36
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)							-93.04	-9.01	-102.05
(一) 综合收益总额							-93.04	-9.01	-102.05
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									

项目	本期金额								
	股本	资本公	减：库存	其他综	专项储备	盈余公	未分配利润	少数所有者	所有者权益
(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. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
(六) 其他									
<b>四、本年年末余额</b>	<b>705.00</b>	<b>0.19</b>					<b>-610.87</b>	<b>30.99</b>	<b>125.31</b>

## 5、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	100.92	34.68	75.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			
应收账款	5,252.20	262.68	88.49
预付款项	503.59	796.68	183.13
应收利息			
应收股利			
其他应收款	476.04	37.10	319.09
存货	524.84	1,527.09	715.43
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	76.89	227.67	103.18
<b>流动资产合计</b>	<b>6,934.47</b>	<b>2,885.91</b>	<b>1,484.85</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	1,420.00	400.00	400.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		93.00	660.00
投资性房地产			
固定资产	2,528.93	194.33	187.29
在建工程	525.82		3.73
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	2,377.64	2,420.37	2,469.93

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	41.58	27.64	19.78
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,893.98</b>	<b>3,135.34</b>	<b>3,740.73</b>
<b>资产总计</b>	<b>13,828.44</b>	<b>6,021.25</b>	<b>5,225.58</b>

母公司资产负债表（续）

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	2,800.00	2,400.00	1,100.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	3,462.86	44.83	949.31
预收款项	25.35	17.95	4.37
应付职工薪酬	31.78	14.56	6.93
应交税费	2.08	0.22	0.27
应付利息	17.60	4.12	1.28
应付股利			
其他应付款	602.02	1,722.63	3,055.58
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			
<b>流动负债合计</b>	<b>6,941.69</b>	<b>4,204.31</b>	<b>5,117.74</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
长期应付职工薪酬			
专项应付款		15.72	
预计负债			
递延收益	2,096.09	2,034.03	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,096.09</b>	<b>2,049.76</b>	
<b>负债合计</b>	<b>9,037.78</b>	<b>6,254.07</b>	<b>5,117.74</b>
股本	4,200.00	705.00	705.00
资本公积	800.19	0.19	0.19
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-209.52	-938.01	-597.35
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,790.67</b>	<b>-232.82</b>	<b>107.84</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>13,828.44</b>	<b>6,021.25</b>	<b>5,225.58</b>

## 6、母公司利润表

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>一、营业收入</b>	9,042.26	2,232.42	2,319.81
减：营业成本	7,765.27	2,163.35	2,210.26
营业税金及附加			0.41
销售费用	147.91	122.45	63.74
管理费用	146.86	182.85	67.23
财务费用	234.57	177.64	118.95
资产减值损失	55.78	31.43	79.13
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	-25.75		



项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
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）	666.13	-445.30	-219.91
加：营业外收入	54.05	96.79	120.60
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	5.63		
其中：非流动资产处置损失	0.00		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	714.55	-348.51	-99.31
减：所得税费用	-13.94	-7.86	-19.78
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	728.49	-340.66	-79.52
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	728.49	-340.66	-79.52
七、每股收益			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

## 7、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
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	4,717.58	1,951.50	2,391.17
收到的税费返还	139.14	108.61	72.32
收到其他与经营活动有关的现金	3,196.27	8,768.74	6,799.36
经营活动现金流入小计	8,052.99	10,828.85	9,262.86
购买商品、接受劳务支付的现金	4,118.27	3,566.37	1,954.25
支付给职工以及为职工支付的现金	152.39	190.48	63.19
支付的各项税费	3.69	22.67	8.92

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
支付其他与经营活动有关的现金	4,404.90	8,872.24	4,941.02
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,679.25</b>	<b>12,651.76</b>	<b>6,967.38</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-626.26</b>	<b>-1,822.91</b>	<b>2,295.48</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	14.42	132.00	
取得投资收益收到的现金	9.13		
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		15.72	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>23.54</b>	<b>147.72</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,492.50	1,615.32	1,655.90
投资支付的现金	1,450.00		600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,942.50</b>	<b>1,615.32</b>	<b>2,255.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,918.96</b>	<b>-1,467.60</b>	<b>-2,255.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	4,295.00		
取得借款收到的现金	2,800.00	2,450.00	1,100.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	100.00	2,051.62	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,195.00</b>	<b>4,501.62</b>	<b>1,100.00</b>
偿还债务支付的现金	2,400.00	1,150.00	1,000.00
分配股利、利润或偿付利	183.55	101.94	82.60

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,583.55</b>	<b>1,251.94</b>	<b>1,082.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,611.45</b>	<b>3,249.68</b>	<b>17.40</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>66.24</b>	<b>-40.84</b>	<b>56.97</b>
加：期初现金及现金等价物余额	34.68	75.52	18.55
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>100.92</b>	<b>34.68</b>	<b>75.52</b>

## 8、母公司股东权益变动表

## 2015 年 1-11 月股东权益变动表

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	705.00	0.19					-938.01	-232.82
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	705.00	0.19					-938.01	-232.82
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	3,495.00	800.00					728.49	5,023.49
（一）综合收益总额							728.49	728.49
（二）所有者投入和减少资本	3,495.00	800.00						4,295.00
1．股东投入普通股	3,495.00	800.00						4,295.00
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								

项目	2015 年 1-11 月							
	实收资本（或股	资本公积	减：库存股	其他综合收	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合
4. 其他								
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>4,200.00</b>	<b>800.19</b>					<b>-209.52</b>	<b>4,790.67</b>

(续表)

2014 年度股东权益变动表

单位：万元

项目	2014 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	705.00	0.19					-597.35	107.84
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	705.00	0.19					-597.35	107.84
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							-340.66	-340.66
（一）综合收益总额							-340.66	-340.66
（二）所有者投入和减少资本								
1．股东投入普通股	0.00	0.00						
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								

项目	2014 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收	专项储备	盈余公	未分配利润	所有者权益合计
4. 其他								
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>705.00</b>	<b>0.19</b>					<b>-938.01</b>	<b>-232.82</b>

（续表）  
2013 年度股东权益变动表

单位：万元

项目	2013 年度							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	705.00	0.19					-517.83	187.36
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	705.00	0.19					-517.83	187.36
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							-79.52	-79.52
（一）综合收益总额							-79.52	-79.52
（二）所有者投入和减少资本								
1．股东投入普通股	0.00	0.00						
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								



项目	2013 年度							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
4. 其他								
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>705.00</b>	<b>0.19</b>					<b>-597.35</b>	<b>107.84</b>

## 二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

### （一）主要会计政策、会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本申报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 11 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-11 月的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

#### 2、会计期间

公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3、营业周期

公司的营业周期为 12 个月。

#### 4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本申报财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 5、合并财务报表编制方法

##### （1）合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的企业。

##### （2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

## 6、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 7、金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### （1）金融工具的确认和终止确认

公司于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。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。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。

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。

### （2）金融资产分类和计量

公司的金融资产于初始确认时分为以下两类：应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。金融资产相关交易费用计入其初

始确认金额。

应收款项：

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，包括应收账款和其他应收款、长期应收款等。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。

可供出售金融资产：

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按成本计量。

### （3）金融负债分类和计量

公司的金融负债于初始确认时分类为：其他金融负债。

其他金融负债：

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。

### （4）金融资产减值

公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：

①债务人发生严重财务困难；

②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

③公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

④债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；

⑤其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产：

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，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。

公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，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，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金融资产在转回日的摊余成本。

以成本计量的金融资产：

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发生减值时，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

可供出售金融资产：

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接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，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的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。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

### （5）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，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。

公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

## 8、公允价值计量

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。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。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。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

## 9、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款、长期应收款。

### （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：期末余额达到 50 万元（含 50 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

### （2）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	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### (3) 按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
合并范围内关联方 应收款项	风险类型	不计提坏账

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
0—6 个月	1.00	1.00
6—12 个月	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

## 10、长期股权投资

公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制的权益性投资。

### (1) 投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长



期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

## （2）后续计量及损益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

## 11、固定资产

### （1）固定资产确认条件

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。

公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

### （2）各类固定资产的折旧方法

公司的固定资产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，公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20-5	5.00	4.75-19.00
生产设备	年限平均法	10-5	5.00	9.50-19.00
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75
办公设备	年限平均法	5-3	5.00	19.00-31.67

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备

累计金额计算确定折旧率。

### （3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给公司。

②公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定公司将会行使这种选择权。

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

④公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。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。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。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。

（4）每年年度终了，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。

## （5）大修理费用

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、无形资产

### （1）无形资产的计价方法

#### ①取得无形资产时按成本进行初始计量

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

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

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

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

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

## ②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

## ③使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命（年）	依据
土地使用权	50	国有土地使用证
财务软件	10	预计使用年限
网站	10	预计使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

## （3）分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

## （4）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其

有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

### 13、借款费用

#### （1）借款费用资本化的确认原则

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

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

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### （2）借款费用资本化期间

公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

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

#### （3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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。

## **14、资产减值**

对子公司的长期股权投资、固定资产等的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，公司将估计其可收回金额，进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## **15、长期待摊费用**

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。

## **16、职工薪酬**

### **（1）职工薪酬的范围**

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

## （2）短期薪酬

公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

## （3）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划。设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## （4）辞退福利

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：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；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

# 17、收入

## （1）一般原则

### ①销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与

所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

## ②提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：

- A、收入的金额能够可靠地计量；
- B、相关的经济利益很可能流入企业；
- C、交易的完工程度能够可靠地确定；
- D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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

## ③让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，公司确认收入。

### （2）收入确认的具体方法

公司的销售模式分为线上网店销售和线下直销两种。线下企业面向国内的药厂、枸杞经销商和国外经销商。对于国内线下销售，按照签订的销售合同要求，公司将枸杞产品已经移交给客户并将所有权转移给购买方，购货方确认收货且收到销售货款（或者确信能够收到货款），同时该产品的销售成本已经在本公司账面可靠计量时，确认销售收入实现。对于国外线下销售，按照海关出具的出口业务书面单据确认收入：公司枸杞产品按照客户要求运抵港口，出口



报关手续办理完毕后，财务部以报关单日期作为收入确认时点。

对于线上销售业务，公司财务部按照电商网站的实时销售数据分别进行相应会计处理，在公司电商部通知确认发货时将相应存货转入发出商品，待销售业务被确认收货后财务部确认收入，同时将发出商品结转至营业成本。

## **18、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，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；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，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，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。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## **19、递延所得税资产及递延所得税负债**

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。

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：

（1）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；

（2）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，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：

（1）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；

（2）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，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，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。

## （二）主要会计政策、会计估计变更及会计差错更正

### 1、会计政策变更

2014年1月至6月，财政部发布了《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》，修订了《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》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称企业会计准则第37号），除企业会计准则第37号自2014年年度财务报告起施行外，上述其他准则于2014年7月1日起施行。

上述会计政策变更导致的影响不重大。

### 2、会计估计变更

本报告期未发生主要会计估计变更。

### 3、会计差错更正

本报告期未发生主要会计差错更正。

经主办券商及会计师核查，公司与上市公司的相关政策基本相同。报告期内，公司除执行新企业会计准则外，其他会计政策、会计估计未发生变更。

对于公司应收款项坏账准备政策，如上应收款项部分所述，经过核查，本所认为：公司应收款项坏账准备计提比例是谨慎的。

对于公司收入确认政策、固定资产折旧政策等，经过核查，公司报告期内会计政策、会计估计没有发生变更。

报告期内会计政策的一致性，经过核查，没有发现公司利用会计政策和会计估计变更操纵利润情形。

通过主办券商及会计师对报告期内公司四大业务循环相关内部控制制度的

设计与执行情况的了解与检查，认为申报期内公司四大业务循环相关内部控制制度的设计基本合理，各业务循环中的重大风险点控制设计有效并得到执行。

### 三、报告期内主要会计数据及财务指标

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	13,828.44	5,987.09	5,254.26
股东权益合计（万元）	4,790.67	-219.33	125.31
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	4,790.67	-248.73	94.32
每股净资产（元）	1.14	-0.31	0.18
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	1.14	-0.35	0.13
资产负债率（%）	65.36	103.66	97.62
资产负债率（母公司） （%）	65.36	103.87	97.94
流动比率（倍）	1.00	0.70	0.31
速动比率（倍）	0.91	0.27	0.14
项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	9,042.26	2,233.09	2,320.13
净利润（万元）	741.78	-344.65	-102.05
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（万元）	744.40	-343.05	-93.04
扣除非经常性损益后的 净利润（万元）	699.30	-441.43	-222.65
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）	701.91	-439.84	-213.64
毛利率（%）	14.12	3.10	4.77
净资产收益率（%）	111.43	-	-66.06
扣除非经常性损益后净 资产收益率	105.07	-	-151.69
基本每股收益（元/股）	0.63	-0.49	-0.13
稀释每股收益（元/股）	0.63	-0.49	-0.13
应收账款周转率（次）	3.28	12.89	22.31

存货周转率（次）	7.50	1.90	3.01
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-626.06	-1,821.21	2,196.71
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.15	-2.58	3.12

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

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

## （一）盈利能力分析

单位：万元

财务指标	2015年1-11月	2014年度	2013年度
净利润	741.78	-344.65	-102.05
综合毛利率（%）	14.12	3.10	4.77
净资产收益率（%）	111.43	-	-66.06
基本每股收益（元/股）	0.63	-0.49	-0.13

### 1、毛利率变动分析

2013年、2014年、2015年1-11月，公司综合毛利率分别为4.77%、3.10%和14.12%，2014年较2013年相比，毛利率下降1.67%，2015年与2014年相比，毛利率上涨11.02%。

企业综合毛利率分析的主要影响因素：出口业务免抵退税差额因素。企业营业成本主要包括产成品成本（采购成本与加工成本及其他成本）和公司出口业务免抵退税差额成本。公司自营出口或委托外贸企业代理出口的自产货物，免征本

企业生产销售环节增值税；枸杞干果出口退税为 5.00%，枸杞深加工产品出口退税率为 15.00%。而在公司采购环节，枸杞干果增值税税率为 13.00%，枸杞深加工产品增值税率为 17.00%，企业在申报出口退税并获批后将枸杞干果免抵退税差额 8.00%、枸杞深加工产品免抵退税差额 2.00% 计入营业成本，影响当期损益。

2013 年、2014 年、2015 年 1-11 月公司的出口退税差额成本金额分别为 87.30 万元、179.24 万元和 169.89 万元。公司的营业成本构成中，出口退税差额成本受采购环节增值税税率、出口环节免抵退税率、免税报批确认时间等因素影响，对当期毛利率造成重大影响，分析综合毛利率时扣除出口退税差额成本后的单位产品综合毛利率数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	2014 年	2013 年
营业收入	9,042.26	2,233.09	2,320.13
总营业成本	7,765.27	2,163.88	2,209.55
出口退税差额成本	169.89	179.24	87.30
扣除出口退税成本后产品毛利率（%）	16.00	11.13	8.53

2013 年、2014 年、2015 年 1-11 月扣除出口退税差额成本后的产品毛利率呈连续上升趋势。2014 年较 2013 年增长 2.60%，2015 年相较 2014 年增长 4.87%，毛利率增长趋势稳定，增幅合理。毛利率增长的主要原因是：

#### （1）规模效应的影响

2013 年企业取得中宁国用（2014）第 60059 号国有工业用地并有步骤地进行新的生产场所建设工程，2015 年公司搬入新办公区，并在 2014 年至 2015 年期间陆续配置了单道打浆机、色选机、烘干机、提升机等重要的现代化生产设备，随着生产规模的扩大，产能逐步释放，规模化优势凸显，单位产成品的加工成本下降。枸杞初加工产品加工成本由 2013 年 1.11 元/kg 下降至 2015 年 1.00 元/kg，下降幅度为 9.91%。

同时，随着公司营销模式逐步成熟，营运能力得到明显提升，业务规模迅速扩张。2015 年内销业务扩大，收入大幅增长；在收入增长的同时，公司对成本费用进行合理规划，规模效应呈现，收入和成本双重效应下毛利率稳步上升。

## （2）销售品种多元化影响

2013 年，公司销售枸杞干果以外的其他产品（如枸杞液态产品、枸杞粉等）金额为 233.09 万元，对应的产成品成本为 241.27 万元，综合毛利率为负值。主要原因系出口该类产品为枸杞干果搭配出口产品，属于组合销售，整体销售为盈利模式，但其中单项毛利有差异。至 2015 年，除枸杞干果以外的其他产品（如枸杞液态产品、枸杞粉等）收入为 883.63 万元，对应的产成品成本为 739.11 万元，毛利率为 16.36%。2015 年 1-11 月销售枸杞干果以外的其他产品（如枸杞液态产品、枸杞粉等）为企业提高了 1.60% 的毛利率。

## 2、净资产收益率、每股收益分析

2013 年和 2015 年 1-11 月，公司净资产收益率分别为-66.06%、111.43%，**2014 年公司净资产与净利润均为负，导致该指标无分析意义**；2013 年、2014 年、2015 年 1-11 月，公司每股收益分别为-0.13、-0.49 和 0.63。

2014 年每股收益较 2013 年下降，主要系 2014 年公司亏损扩大所致。2015 年，公司的净资产和每股收益均大幅上升，主要原因系 2015 年较以前年度的收入显著提高，公司扭亏为盈，当期实现净利润 741.78 万元，较上期同比增加 1,086.43 万元。同时，由于留存收益的增加和当年新吸收出资人的注册资本，公司净资产从-219.33 万元涨至 4,790.67 万元，加权平均净资产数上涨。公司净利润增长速度大于加权平均净资产增加幅度，因此净资产收益率增加。

整体而言，公司净资产收益率与每股收益水平及波动情况，能够反映公司经营发展过程与现状，具有较强的合理性，报告期内从趋势看净资产收益率和每股收益看呈现良性增加态势，公司自有资本的利用效率逐渐提高。

## （二）偿债能力

公司报告期内，偿债能力财务指标如下：

财务指标	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	65.36	103.66	97.62
资产负债率（母公司） （%）	65.36	103.87	97.94

财务指标	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.00	0.70	0.31
速动比率（倍）	0.91	0.27	0.14

2013 年末、2014 年末和 2015 年 1-11 月，公司资产负债率分别为 97.62%、103.66%和 65.36%；流动比率分别为 0.31 倍、0.70 倍和 1.00 倍，速动比率分别为 0.14 倍、0.27 倍和 0.91 倍。

枸杞产业其他上市公司相关财务指标（2014 年 12 月 31 日）：

财务指标	早康枸杞	沃福百瑞	黑果枸杞
资产负债率（%）	83.58	36.19	33.96
流动比率（倍）	0.62	2.18	1.06
速动比率（倍）	0.34	1.35	0.05

与同行业其他上市公司相比，公司的资产负债比率、流动比率、速动比率处于中上水平。公司的资产负债结构相对较合理，与公司规模和发展阶段相适应，保持相对稳定、合理水平。

2013 年、2014 年及 2015 年 11 月末，公司资产负债率分别为 97.62%、103.66%和 65.36%。资产负债率波动的主要原因：第一，2013 年、2014 年公司规模较小，正处于高速发展阶段，对资金具有较强的需求，经营活动相对依赖公司的债务融资。经营前期公司依赖股东借款和银行借款支持公司业务发展，因此公司其他应付款金额较大，负债率偏高，并在 2014 年出现资产负债率大于 100.00%的状况。2015 年公司经营状况逐渐好转，销售收款显著增加，同时吸引了外部股权融资进入，自有资金在较大程度上满足了公司发展的需求，使资产负债率不断降低，增加了公司货币资金水平，因此截至 2015 年 11 月 30 日公司资产负债率下降至 65.36%。第二，2015 年股东对公司进行增资，以扩充营运资本，同时逐步减少股东借款，所有者权益显著增加，使资产负债率大幅下降。

公司负债主要为流动负债，占负债总额的 76.81%，大部分系银行借款和应付账款，鉴于公司良好的经营态势和股东持续的增资扩股，完全具备偿付债务本息的能力，偿债压力较小。报告期内，公司非流动负债主要与资产相关的政府补助款，长期偿债风险低。



2013 年末、2014 年末和 2015 年 11 月末公司的流动比率分别为 0.31 倍、0.70 倍和 1.00 倍，速动比率分别为 0.14 倍、0.27 倍和 0.91 倍。公司的流动比率和速动比率在报告期内持续上升，主要原因是：第一，随着公司关联方资金拆借的逐渐规范化，股东借款金额逐渐缩减，其他应付款连续三年大幅度降低，在 2015 年通过股东增资注入自有资本，基本解决了公司的发展需要；第二，随着公司销售收入规模的显著扩大，货币回款和应收款项巨幅增加，流动资产规模明显增大。

从公司资产负债结构来看，其需偿付的负债比重恰当，结构合理，未来公司考虑适当运用财务杠杆，提高公司净资产收益率。随着公司规模不断扩大，公司的融资能力及盈利能力将进一步增强。综上，公司现阶段偿债能力指标符合当前公司经营现状，其财务风险较低，偿债能力较强。

### （三）营运能力分析

公司报告期内，应收账款周转率如下：

财务指标	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	3.28	12.89	22.31
存货周转率（次）	7.50	1.90	3.01

枸杞产业其他上市公司相关财务指标（2014 年 12 月 31 日）：

财务指标	早康枸杞	沃福百瑞	黑果枸杞
应收账款周转率（次）	4.86	6.90	5.11
存货周转率（次）	2.25	3.15	0.11

报告期内，公司应收账款周转率在 2013 年和 2014 年显著高于同行业其他上市公司水平，2015 年应收账款周转率回落。公司应收账款主要对应于公司枸杞销售业务，2013 年末、2014 年末、2015 年 11 月末应收账款净值分别为 83.79 万元、262.68 万元、5,252.20 万元；对应应收账款周转率分别为 22.31、12.89 和 3.28，2015 年 1-11 月应收账款周转率下降，主要原因是：2013、2014 年公司经营初期，销售对象多为海外客户，采用电汇交易方式，客户信用期限较短，还款一般在 3 个月内完成，因此 2013 年、2014 年应收账款余额为相对较小，使应收账款周转率较高。

2015 年随着公司规模的扩大，公司销售重心转移到开发国内电商平台和食疗药品等企业客户，授予客户信用期限较长，因此应收账款周转率下降，但整体而言，2015 年公司 93.19%的应收款均在 1-6 个月以内，绝大部分应收款项处在正常的信用期限内。因此总体上公司应收账款周转率仍然保持较高水平，应收账款回款情况良好，处于公司有效控制之下。

报告期内，公司存货周转率在 2013 年和 2015 年在同行业中处于上游水平，存货周转速度较快，2014 年存货速度相对较慢。原因是：2014 年市场上枸杞供应量不足，公司出于稳定货源的意图囤积枸杞干果并加工枸杞产品。由于缺乏相应的订单支持，因此造成 2014 年末存货的暂时性积压。2015 年，随着公司销售业务范围的显著扩大，库存压力缓解，2015 年 1-11 月企业的存货周转率处在较高水平。整体上看，公司存货周转率的波动是主要公司应对市场环境的自主性行为，对公司营运能力的影响较小。

#### （四）现金流量分析

报告期内，公司现金流情况如下表：

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-626.06	-1,821.21	2,196.71
投资活动产生的现金流量净额	-3,919.18	-1,470.40	-2,255.90
筹资活动产生的现金流量净额	4,611.45	3,249.68	17.40
现金及现金等价物净增加额	66.20	-41.94	-41.79

##### 1、经营活动产生的现金流量净额分析

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-11 月，公司经营性活动产生的现金流量净额分别为 2,196.71 万元、-1,821.21 万元和-626.06 万元。

2013 年经营活动现金净流入 2,196.71 万元，主要原因系公司引入资金拆入款补充企业的经营所需现金，以及海外销售业务收款较及时，因此造成了较高的经营活动现金净流入。

2014 年经营活动现金净流出-1,821.21 万元，主要原因系 2014 年市场枸杞供

不应求，采购单价上涨，保障供应压力答，为了稳定货源公司大量采购原材料，采购付款与销售回款增幅不同步，因此造成经营活动现金净流出；

2015 年 1-11 月经营活动现金净流出-626.06 万元，较 2014 年相比现金净流出量减小，主要原因在于公司业务规模持续扩大，销售现金回款规模与采购付款规模均衡。同时，出于规范资金管理目的公司加速清偿关联方资金拆入款，因此 2015 年经营活动现金流量仍是负数。

## 2、投资活动产生的现金流量净额分析

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-11 月，公司投资性活动产生的现金流量净额分别为-2,255.90 万元、-1,470.40 万元和-3,919.18 万元。报告期内投资性活动产生的现金流量金额均为现金净流出。

2013 年投资活动现金净流出-2,255.90 万元，主要原因系支付土地使用权费用 1,440.00 万元，支付贵州省凯翔清洁能源公司股权投资款 600.00 万元，支付宁夏胜华钢结构工程公司固定资产建设工程款 215.00 万元，支付网站建设款 0.90 万元。

2014 年投资活动现金流入为 147.72 万元，投资活动现金流出为 1,618.12 万元，净流出-1,470.40 万元。其中，投资活动现金流入 147.72 万元包括贵州省凯翔清洁能源公司清算前退还的 132.00 万元投资款和政府给予的 15.72 万元原石空镇办公楼拆迁补偿款。投资活动现金流出 1,618.12 万元包括支付无形资产——土地使用权费用 1,033.20 万元，支付宁夏胜华钢结构工程公司固定资产建设工程款 491.17 万元，以及支付其他的应付或预付固定资产购置款。

2015 年投资活动现金流入为 23.54 万元，投资活动现金流出为 3,942.72 万元，净流出-3,919.18 万元。其中，投资活动现金流入 23.54 万元包括贵州省凯翔清洁能源公司清算时退还的 14.41 万元投资款和收到的枸杞产业资金调剂公司发放的红利 9.13 万元。投资活动现金流出 3,942.72 万元包括支付杞健殿、中宁枸杞产业创业投资企业和深圳市农产主意移动互联网有限公司共计股权投资款 1,450.00 万元，支付应付或预付宁夏胜华钢结构工程公司固定资产建设工程款 2,387.00 万元，以及支付其他的应付或预付固定资产购置款。

### 3、筹资活动产生的现金流量净额分析

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-11 月，公司筹资性活动产生的现金流量净额分别为 17.40 万元、3,249.68 万元和 4,611.45 万元。报告期内筹资性活动产生的现金流量金额均为现金净流入。

2014 年和 2015 年 1-11 月筹资活动现金流入金额较大，主要原因是 2014 年收到银行短期借款 2,450.00 万元，收到海乐航空食品项目建设补助款 2,051.62 万元，支付 1 年内到期的短期借款 1,150.00 万元及 101.94 万元贷款利息。2015 年吸收股东投资款共计 4,295.00 万元，取得借款 2,800.00 万元，收到海乐航空食品项目建设补助款 100.00 万元，支付 1 年内到期的短期借款 2,400.00 万元及 183.55 万元贷款利息。

公司报告期内经营活动现金流波动合理，真实反映了公司的经营状态和现金流量；各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额、与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽合理。报告期内，公司投资活动产生的现金流量主要购买股权投资、固定资产和无形资产支出。

近年来，公司业务规模不断扩大，对资金的需求亦不断增长，筹资活动产生的现金流量净额出现较大增长，后由于资本金充实，公司资金充裕，大幅减少了对外筹资活动。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要为银行借款和股东投资款。

## 四、报告期内利润形成的主要情况

### （一）主营业务收入的主要构成、变动趋势及其原因

#### 1、报告期内，公司营业收入构成如下表

单位：万元

业务类型	2015 年 1-11 月	2014 年	2013 年
主营业务	9,039.77	2,231.62	2,319.75
其他业务	2.49	1.47	0.38
合计	9,042.26	2,233.09	2,320.13

报告期内，公司主营业务 2013 年、2014 年和 2015 年 1-11 月分别实现收入 2,319.75 万元、2,231.62 万元和 9,039.77 万元，其中 2015 年 1-11 月收入较 2014 年增长 304.92%，整体呈现出爆发性增长的态势。**2015 年销售业务较前期出现大幅增长主要原因如下：**

一方面，公司 2015 年销售区域重点由国外转移至国内，在维持国外市场稳定增长的基础上重点开发国内市场的枸杞消费潜力。报告期内公司营业收入按地区分类情况如下表：

单位：万元

地区	2015 年 1-11 月	2014 年	2013 年
国内	5,982.30	139.68	708.17
国外	3,059.96	2,093.42	1,611.96
合计	9,042.26	2,233.10	2,320.13

2013 年、2014 年公司的销售主要面向海外客户，满足其对中国特色产品的需求，公司主要交易为与国外进口商所进行大宗枸杞干果货物贸易。2015 年在充分市场调研的基础上，公司调整经营思路，重点开发国内尚未饱和的枸杞消费需求，开拓了医药公司、大宗的批发贸易、电商平台等多元的国内销售模式，国内收入增加显著，导致整体营业收入的年度对比增长显著。

另一方面，2015 年公司创新销售思路，重点发掘枸杞的药用价值、美容价值，针对枸杞多元价值针对性开发产业链下游需求，开发一批国内医药公司。根据本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、公司业务相关情况”之“（一）公司收入和主要客户情况”所披露报告期内公司前五大客户情况，2015 年前五大客户中医药企业达到三家，三家总计销售额占当期收入为 28.60%，可见重要客户中医药企业销售额的显著增加对于公司业绩大幅增长的贡献。

公司的销售模式分为线上网店销售和线下直销两种。线下企业面向国内的药厂、枸杞经销商和国外经销商。对于国内线下销售，按照签订的销售合同要求，公司将枸杞产品已经移交给客户并将所有权转移给购买方，购货方确认收货且收到销售货款（或者确信能够收到货款），同时该产品的销售成本已经在本公司账面可靠计量时，确认销售收入实现。对于国外线下销售，按照海关出

具的书面单据确认收入：公司枸杞产品按照客户要求运抵港口，出口报关手续办理完毕后，财务部以报关单日期作为收入确认时点。

对于线上销售业务，公司财务部按照电商网站的实时销售数据分别进行相应会计处理，在公司电商部通知确认发货时将相应存货转入发出商品，待销售业务被确认收货后财务部确认收入，同时将发出商品结转至营业成本。

经主办券商通过与企业高管和财务部门访谈，调取公司财务记录，抽查记账凭证等方式核查，确认公司收入符合公司经营实际情况，收入真实性、完整性、准确性，不存在虚增收入以及隐藏收入的情形。

主办券商与会计师，针对公司报告期内各期营业收入实施的主要核查程序如下：

①检查销售合同，对合同中的客户、收款方式与期限、实现条件、履行义务、违约条款等重要信息进行检查、记录，并与公司账面记录相核对；

②检查与销售合同相关的商品出库和移交记录，核实已确认相关收入对应的服务均已经按照合同要求执行完毕，判断业务是否真实发生出，并关注收入记录的完整性、截止性；

③检查销售回款的真实性、准确性及账务处理是否正确；

④结合“应收账款”的函证程序，验证收入的真实性。

在执行审计程序过程中主要获取的内部证据有：生产任务单、销售出库单；外部证据有：销售合同、客户付款银行回单、客户回函、海关出口报关数据信息等。

综上，主办券商及会计师认为，公司报告期内收入真实、完整、准确，收入确认、计量符合《企业会计准则》的规定。

## 2、报告期内，公司营业成本构成如下表

单位：万元

业务类型	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
主营业务	7,764.48	2,162.21	2,209.47

业务类型	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
其他业务	0.79	1.66	0.08
合计	7,765.27	2,163.87	2,209.55

近年来，随着公司业务规模的增长，营业成本不断提高。公司主要营业成本主要包括采购成本、加工成本、出口退税差额成本等。从公司业务看，其中采购成本按照历史成本确认，加工成本按照每月实际发生的折旧费、人工成本、生产车间水电费、机器维修护理费等归集的费用分摊至相应的产成品成本，出口退税差额成本是按照海关出口报关信息中获批后的退税数据将差额计入相应期间。

公司采购的真实性、成本的真实性及完整性，主办券商及会计师执行了包括但不限于以下主要核查程序：

①核查公司主要的采购合同、发票、采购付款记录等，并与账面记录相核对，主要采购入库单与采购付款相互勾稽核对，针对申报期内主要供应商采购付款余额进行函证，并对个人供应商枸杞种植户进行抽查访谈；

②主办券商及会计师将公司每月的生产领用单、生产成本分配表、产成品入库单等数据进行详细核对，进行详细的测算，验证每月加工成本分配的准确性。同时，主办券商及会计师核查了公司的海关出口退税信息，与账面出口退税及退税差额进行核对；

③期末，对公司存货进行监盘，确认存货数量金额明细账账实相符。

综上，主办券商及会计师认为，公司在申报期内采购真实，成本核算准确、完整。

### 3、报告期内，公司主营业务中各项业务的收入、成本及毛利率情况如下：

#### （1）按主营与其他业务列示

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月			
	收入	成本	毛利	毛利率(%)
主营业务	9,039.77	7,764.48	1,275.28	14.11
其他业务	2.49	0.79	1.71	68.39

项目	2015 年 1-11 月			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
合计	9,042.26	7,765.27	1,276.99	14.12

续表

单位：万元

项目	2014 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
主营业务	2,231.62	2,162.21	69.41	3.11
其他业务	1.47	1.66	-0.19	-12.88
合计	2,233.09	2,163.87	69.22	3.10

续表

单位：万元

项目	2013 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
主营业务	2,319.75	2,209.47	110.29	4.75
其他业务	0.38	0.08	0.29	78.18
合计	2,320.13	2,209.55	110.58	4.77

## (2) 按照销售产品分类列示

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月			
	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率 (%)
枸杞干果	8,158.62	7,026.16	1,132.46	13.88
枸杞液态产品	118.30	94.54	23.76	20.09
枸杞粉	462.07	393.11	68.95	14.92
其他	303.27	251.46	51.81	17.09
合计	9,042.26	7,765.27	1,276.98	14.12

续表

单位：万元

项目	2014 年度			
	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率 (%)
枸杞干果	2,116.12	2,063.44	52.68	2.49
枸杞液态产品	106.88	94.99	11.90	11.13
枸杞粉	6.20	2.11	4.09	66.00



项目	2014 年度			
	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率（%）
其他	3.89	3.34	0.55	14.18
合计	<b>2,233.09</b>	<b>2,163.88</b>	<b>69.22</b>	<b>3.10</b>

续表

单位：万元

项目	2013 年度			
	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率（%）
枸杞干果	2,087.04	1,968.28	118.76	5.69
枸杞液态产品	224.24	233.98	-9.74	-4.34
枸杞粉	0.00	0.00	0.00	
其他	8.85	7.29	1.56	17.65
合计	<b>2,320.13</b>	<b>2,209.55</b>	<b>110.58</b>	<b>4.77</b>

## (3) 按照销售地区划分

## ①2015 年 1-11 月

单位：万元

项目	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率（%）
国内	5,982.30	5,209.73	772.56	12.91
国外	3,059.96	2,555.54	504.43	16.48
合计	<b>9,042.26</b>	<b>7,765.27</b>	<b>1,276.99</b>	<b>14.12</b>

2015 年 1-11 月国内销售主要地区如下：

单位：万元

地区	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率（%）
华北地区	184.88	220.02	-35.13	-19.00
华东地区	1,504.52	1,384.48	120.04	7.98
华中地区	110.42	81.09	29.33	26.56
华南地区	637.08	584.49	52.59	8.26
西北地区	914.23	810.13	104.10	11.39
西南地区	2,411.32	1,942.29	469.03	19.45
其他方式	219.85	187.23	32.61	14.83

地区	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率(%)
合计	5,982.30	5,209.73	772.57	12.91

2015 年 1-11 月国外销售主要地区如下:

单位: 万元

地区	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率(%)
亚洲	860.25	808.31	51.94	6.04
北美	4.05	3.48	0.57	14.11
南美	306.75	312.32	-5.57	-1.82
欧洲	1,888.91	1,431.42	457.49	24.22
合计	3,059.96	2,555.53	504.43	16.48

②2014 年度

单位: 万元

地区	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率(%)
国内	139.68	179.01	-39.33	-28.16
国外	2,093.42	1,984.87	108.55	5.19
合计	2,233.1	2,163.88	69.22	3.10

2014 年国内销售主要地区

单位: 万元

地区	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率(%)
华北地区	13.00	32.57	-19.58	-150.61
华东地区	12.26	7.66	4.60	37.50
华南地区	0.12	0.10	0.01	12.32
西北地区	114.30	138.67	-24.36	-21.31
合计	139.68	179.00	-39.33	-28.16

2014 年国外销售主要地区

单位: 万元

地区	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率(%)
亚洲	9.44	8.33	1.11	11.71
澳洲	65.36	65.75	-0.39	-0.60

北美	131.35	111.85	19.50	14.85
南美	138.76	145.55	-6.78	-4.89
欧洲	1,748.51	1,653.40	95.11	5.44
合计	<b>2,093.42</b>	<b>1,984.88</b>	<b>108.55</b>	<b>5.19</b>

## ③2013 年度

单位：万元

地区	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率（%）
国内	708.17	795.39	-87.22	-12.32
国外	1,611.96	1,414.16	197.80	12.27
合计	<b>2,320.13</b>	<b>2,209.55</b>	<b>110.58</b>	<b>4.77</b>

## 2013 年国内销售主要地区

单位：万元

地区	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率（%）
华北地区	34.84	43.03	-8.19	-23.52
华东地区	16.23	16.33	-0.10	-0.61
西北地区	638.27	720.17	-81.89	-12.83
西南地区	18.83	15.86	2.96	15.74
合计	<b>708.17</b>	<b>795.39</b>	<b>-87.22</b>	<b>-12.32</b>

## 2013 年国外销售主要地区

单位：万元

地区	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率（%）
大洋洲	197.80	184.54	13.26	6.70
北美	147.83	146.32	1.51	1.02
南美	78.11	101.19	-23.09	-29.56
欧洲	1,188.22	982.11	206.12	17.35
合计	<b>1,611.96</b>	<b>1,414.16</b>	<b>197.80</b>	<b>12.27</b>

## 4、同行业可比公司对比分析

枸杞产业其他上市公司毛利率（2014 年）：

项目	早康枸杞（%）	沃福百瑞（%）	黑果枸杞（%）
枸杞干果	21.72	16.33	43.54
枸杞液态产品	56.43	31.09	-
其他	4.70	61.46	-

与同行业上市公司相比，公司的枸杞干果、枸杞液态产品的毛利率水平处于下游水平。主要原因是：第一，公司处于发展初期，前期产品生产流程相对简单，主要是由对枸杞干果的筛选、分类、分装等初加工环节构成，产品附加值相对较低，在宁夏枸杞生产区面临一定程度的同行业竞争，产品定价受市场同类产品的影响，因此经营前期公司以相对较低的毛利率水平开扩销路；第二，公司经营前期生产能力相对较弱，生产设备、员工熟练度、生产规划均未最佳发挥，因此产品的单位加工成本较高，在同等销售价格条件下毛利润相对较低。以枸杞干果为例，2013年，枸杞干果产品加工成本由1.11元/kg，2015年1.00元/kg，下降幅度为9.91%。预计随着公司大型生产设备的大量购置，企业枸杞产品的加工成本将有进一步下降空间，毛利率会逐步提高至行业平均水平；第三，公司核算毛利率时，将出口产品的免抵退税的抵扣税率与采购时进项税率之间的差额成本计入相应产品的当期营业成本中。以2014年枸杞干果成本为例，出口枸杞干果免抵退税率为5%，而采购环节枸杞干果增值税税率为13.00%，免抵退税差额税率8.00%的应交增值税（进项税额）需结转至当期成本。因此，枸杞干果的营业成本中包含177.52万元的出口退税，减少当期枸杞干果毛利润8.40%。

整体上看，公司目前毛利水平有很大提升空间，并且已逐渐呈现上升的趋势，突显出公司较强的盈利能力。

经主办券商及会计师核查，公司毛利水平以及波动与公司实际经营情况一致，具有较大合理性，同时公司营业成本和期间费用的各组成项目划分、归集合规，报告期内收入、成本的配比关系合理。

#### 5、公司利润总额和净利润的变动趋势，如下表：

单位：万元

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
营业收入	9,042.26	2,233.09	2,320.13

营业成本	7,765.27	2,163.88	2,209.55
营业利润	679.47	-448.93	-242.83
利润总额	727.89	-352.15	-122.23
净利润	741.78	-344.65	-102.05

报告期内，公司 2013 年和 2014 年营业利润分别为-242.83 万元和-448.93 万元，2015 年较同期增长 1,128.41 万元，达到 679.47 万元，整体呈 V 字形快速反弹趋势。

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-11 月净利润分别为-102.05 万元、-344.65 万元和 741.78 万元，与公司毛利润波动趋势基本一致。

2013 年和 2014 年，公司处于初创阶段，品牌认可度和销售客户群尚不稳定，因此销售面临一定压力，公司盈利能力相对较弱。2015 年，公司加大产能投入和销路开扩，因此规模大幅扩张，迅速抢占国内电商、医药保健企业等市场，盈利能力稳步提高。

## （二）主要费用

公司最近两年的期间费用及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占收入比例 (%)	金额	占收入比例 (%)	金额	占收入比例 (%)
销售费用	150.15	1.66	122.45	5.48	63.74	2.75
管理费用	151.27	1.67	188.05	8.42	89.67	3.86
财务费用	234.60	2.59	177.64	7.96	118.84	5.12
三项费用合计	<b>536.02</b>	<b>5.93</b>	<b>488.14</b>	<b>21.86</b>	<b>272.25</b>	<b>11.73</b>
营业收入	<b>9,042.26</b>		<b>2,233.09</b>		<b>2,320.13</b>	

报告期内，公司期间费用有所上升，分别分析如下：

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
技术服务费	18.60	9.77	3.74
代理服务费	53.58	62.76	21.11
运输费	19.75	8.77	1.57
考察费	0.93	19.64	16.95
车辆使用费	0.04	1.15	0.30
检验费	11.26	5.00	5.25
样品费	4.43	2.61	4.68
通讯费	0.33	0.00	0.00
广告费	3.75	0.06	2.87
展览费	3.04	2.83	0.00
保险费	12.89	9.41	0.00
职工薪酬	16.75	0.00	0.00
商标注册费	0.92	0.00	0.00
招待费	0.40	0.00	0.00
差旅费	0.04	0.00	0.00
租赁费	0.04	0.00	0.00
办公费	0.22	0.00	0.00
邮递费	0.18	0.00	0.00
低耗品	0.22	0.44	0.27
认证费	0.00	0.00	7.00
宣传费	2.24	0.00	0.00
商品损耗	0.52	0.00	0.00
合计	<b>150.15</b>	<b>122.45</b>	<b>63.74</b>

公司销售费用主要由销售技术服务费、代理服务费、销售辅助人员工资薪酬、产品检验费等构成，其中代理服务费占比最高。近年来，随着公司业务规模的扩

张，销售费用亦不断增加，但总体上公司销售费用所占费用总额比重保持稳定，约为 23.00% 到 28.00% 左右，且与公司所处行业、业务规模匹配度较高。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
差旅费	7.08	9.90	7.56
工资薪金	45.13	141.26	51.87
工会经费	2.81	1.88	1.16
办公费	7.00	5.60	1.82
低耗品	2.48	5.19	1.95
邮递费	0.77	0.01	0.08
水电费	0.11	0.44	0.47
税费	3.45	1.19	2.02
通讯费	0.52	0.03	0.53
折旧费	6.49	2.94	2.31
车辆使用费	10.48	6.74	3.60
招待费	8.57	4.47	6.35
福利费	2.72	0.91	2.36
修理费	9.99	0.00	0.00
累计摊销	0.16	0.09	0.05
社保费	9.58	5.78	4.94
广告费	0.39	0.39	0.00
保险费	0.16	0.11	0.00
技术服务费	8.93	0.52	0.07
研发费用	20.00	0.00	0.00
审计费	1.90	0.50	0.00

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
开办费	0.00	0.00	1.55
鉴证费	0.30	0.10	0.00
包装设计费	2.00	0.00	0.00
其他	0.25	0.00	0.99
合计	<b>151.27</b>	<b>188.05</b>	<b>89.67</b>

报告期内，公司的管理费用在 2014 年显著增长，主要原因系公司新的项目地址在 2014 年开始规划施工，为有效监督新地址的项目建设和运营，公司聘用了临时后勤服务人员、安保人员和文职人员在新地址参与行政后勤工作，该笔工资费用未直接与相应的工程建设项目衔接，仅属于行政办公人员与安保后勤人员的暂时性增加，因此将该笔支出费用化，2014 年去除临时后勤服务人员的公司固定管理员工资为 455,146.24 元，与其他年份工资水平基本一致。从相对金额看，公司管理费用占公司费用总额比例小幅上升，与公司业务规模和发展阶段相匹配。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	198.71	131.18	83.29
减：利息收入	0.06	0.11	0.15
汇兑损失	35.31	36.06	35.46
银行手续费	0.64	0.52	0.25
其他	0.00	10.00	0.00
合计	<b>234.60</b>	<b>177.64</b>	<b>118.84</b>

公司财务费用主要为外部融资的资金利息。报告期内，财务费用持续增加，主要原因系 2014 年、2015 年生产规模扩大，采购付款增加，因此从银行贷款金额连续三年显著上涨，造成利息费用上升。



同时，结合预付款项、其他应收款、应付款项、其他应付款等资产负债类科目核查，公司不存在跨期确认费用；结合固定资产核查，公司不存在将期间费用资本化的情形。综上，公司期间费用真实、准确、完整。

### （三）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	-20.69	0.00	0.00
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	54.05	96.79	120.60
其他符合非经常性损益定义的损益项目	9.13	0.00	0.00
非经常性损益净额	42.49	96.79	120.60
净利润	741.78	-344.65	-102.05
扣除非经常性损益后的净利润	699.30	-441.43	-222.65
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	701.91	-439.84	-213.64

报告期，公司非经常性损益主要包括非流动性资产处置损益、政府补助、营业外收入和营业外支出。其中，政府补助金额较为重大，对当期净利润具有一定影响。

### （四）纳税情况

#### 1、适用的税收优惠政策

2015 年 11 月 5 日，中宁县国家税务局颁布的中宁国税通（2015）6414 号税务事项通知书中明确规定，宁夏乐杞生物科技发展有限公司符合《中华人民共和国企业所得税法》中华人民共和国主席令第 63 号第二十七条第（一）项，准予企业所得税减免。

#### 2、公司及其子公司涉及的主要税种及税率

税种	计税依据	税率（%）
----	------	-------

		2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13、17	13、17	13、17
城市维护建设税	实缴增值税、营业税	5	5	5
教育费附加	实缴增值税、营业税	3	3	3
地方教育费附加	实缴增值税、营业税	2	2	2
企业所得税	应纳税所得额	枸杞初加工产品所得：减免；枸杞深加工产品所得：25	25	25

说明：对于公司销售枸杞干果、有机枸杞干果、枸杞块销项税率为 13%，其余对于深加工的农产品如枸杞汁、脱水无果枸杞芽茶等增值税均为 17%。出口产品初级农产品退税率为 5%，深加工农产品退税率为 15%。

### 3、企业所得税

纳税主体	企业所得税税率（%）
宁夏乐杞生物科技发展有限公司	枸杞初加工产品所得：减免；枸杞深加工产品所得：25
中宁枸杞营销有限公司	25

### 4、所得税费用

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
当期所得税费用	-	-	-
递延所得税费用	-13.89	-7.50	-20.19
合计	-13.89	-7.50	-20.19

经主办券商及会计师核查，报告期内，公司不存在偷税、漏税等违反税收法律法规的行为。

## （五）营业外收入、支出

### 1、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入出如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	计入当期 非经常性 损益的金 额	2014 年度	计入当期 非经常性 损益的金 额	2013 年度	计入当期 非经常性 损益的金 额
政府补助	54.05	54.05	96.79	96.79	120.60	54.05
合计	<b>54.05</b>	<b>54.05</b>	<b>96.79</b>	<b>96.79</b>	<b>120.60</b>	<b>54.05</b>

计入当期损益的政府补助：

单位：万元

补助项目	2015 年 1-11 月	与资产相关/与收益相关
《关于计划宁夏乐杞生物科技发展有限公司“海乐航空食品项目”资金的报告》	22.27	与资产相关
《关于拨付宁夏乐杞生物科技发展有限公司年产 8000 吨枸杞、红枣等航空食品深加工项目财政扶持资金的报告》	11.11	与资产相关
《关于拨付宁夏乐杞生物科技发展有限公司“海乐航空食品项目”资金的报告》	4.23	与资产相关
中宁县住房和城乡建设局公租房补助款	0.33	与资产相关
中宁县农牧局奖励款	1.00	与收益相关
中宁县商务和经济技术合作局市场开拓资金	15.10	与收益相关
合计	<b>54.05</b>	

续表 1

单位：万元

补助项目	2014 年度	与资产相关/与收益相关
《关于计划宁夏乐杞生物科技发展有限公司“海乐航空食品项目”资金的报告》，	14.17	与资产相关
《关于拨付宁夏乐杞生物科技发展有限公司年产 8000 吨枸杞、红枣等航空食品深加工项目财政扶持资金的报告》	3.03	与资产相关
《关于拨付宁夏乐杞生物科技发展有限公司“海乐航空食品项目”资金的报告》	0.38	与资产相关
中宁县工业和商务局 2013 年出口补贴费	5.00	与收益相关
中宁县工业和商务局 2013 年对外经贸发展补贴	6.70	与收益相关
宁夏回族自治区财政厅 2013 年工业中小企业技术改造补贴	40.00	与收益相关
宁夏回族自治区商务厅、宁夏回族自治区财政厅 2014 年第一批中小企业国际市场	16.00	与收益相关

补助项目	2014 年度	与资产相关/与收益相关
开拓资金		
宁夏回族自治区商务厅、宁夏回族自治区财政厅 2014 年第二批中小企业国际市场开拓资金	10.50	与收益相关
中宁县枸杞产业管理办公室商标奖励	1.00	与收益相关
合计	96.79	

续表 2

单位：万元

补助项目	2013 年度	与资产相关/与收益相关
宁夏回族自治区财政厅、宁夏回族自治区科学技术厅科技金融专项补助	11.00	与收益相关
宁夏回族自治区财政厅 2012 年度第三批中小企业国际市场开拓资金	5.30	与收益相关
宁夏回族自治区财政厅 2012 年新农村现代流通服务网络工程专项资金	25.00	与收益相关
中卫市财政局 2013 年度第一批中小企业国际市场开拓资金	7.30	与收益相关
宁夏回族自治区财政厅 2013 年工业中小企业技术改造项目	50.00	与收益相关
科技金融专项补贴	22.00	与收益相关
合计	120.60	

## 2、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-11 月	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计		
其中：固定资产处置损失	5.63	5.63
无形资产处置损失		
债务重组损失		
非货币性资产交换损失		
对外捐赠		
合计	5.63	5.63

其他说明：2015 年共处置固定资产两处，分别是石空镇原办公楼一栋和东风雪铁龙车

辆一台。

报告期内，公司营业外收入主要是政府补助款，包括与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助的当期分摊数。

营业外支出主要是固定资产处置损失。上述营业外支出为偶发性事项，未对公司经营产生重大影响。

## 五、报告期内主要资产情况

### （一）资产构成及其变化

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日		2014 年度		2013 年度	
	金额	占总资产比例 (%)	金额	占总资产比例 (%)	金额	占总资产比例 (%)
流动资产	6,934.47	50.15	2,909.19	48.59	1,569.48	29.87
非流动资产	6,893.98	49.85	3,077.90	51.41	3,684.78	70.13
合计	<b>13,828.44</b>	<b>100.00</b>	<b>5,987.09</b>	<b>100.00</b>	<b>5,254.26</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司经营规模逐步扩大，资产总额稳步增长。流动资产与非流动资产比例相对稳定，流动资产占比逐年增加，主要系公司 2015 年注册资本大幅增加所致。其中，流动资产中应收账款、存货占比较高，非流动资产中固定资产、无形资产金额较大，符合公司现阶段的发展方式与经营特点。

### （二）流动资产质量分析

#### 1、货币资金

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	0.50	30.33	74.50
银行存款	100.42	4.51	2.28
合计	<b>100.92</b>	<b>34.84</b>	<b>76.78</b>

公司的现金主要为保证日常业务的正常开展。随着公司业务规模扩张，货币资金亦不断增加，以满足日常开支及业务结算等资金需求。2015 年公司货币资金大幅增加，主要系公司当年收入增加、短期借款金额增加所致。

报告期内公司不存在抵押、质押或冻结、或存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

## 2、应收账款

报告期内，公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

类别	2015 年 11 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款账龄组合	5,412.98	100.00	160.78	100.00	5,252.20
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>5,412.98</b>	<b>100.00</b>	<b>160.78</b>	<b>100.00</b>	<b>5,252.20</b>

续表

单位：万元

类别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款账龄组合	366.32	100.00	103.64	100.00	262.68
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					

类别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
合计	366.32	100.00	103.64	100.00	262.68

续表

单位：万元

类别	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款账龄组合	156.42	100.00	72.63	100.00	83.79
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	156.42	100.00	72.63	100.00	83.79

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1-6 个月	5,044.59	50.45	1.00
6-12 个月	228.10	11.41	5.00
1-2 年（含 2 年）	36.43	3.64	10.00
2-3 年（含 3 年）	1.82	0.55	30.00
3-4 年（含 4 年）	3.96	1.98	50.00
4-5 年（含 5 年）	26.57	21.26	80.00
5 年以上	71.50	71.50	100.00
合计	5,412.98	160.78	

续表

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日
----	------------------

	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1-6 个月	134.33	1.34	1.00
6-12 个月	101.67	5.08	5.00
1-2 年（含 2 年）	2.92	0.29	10.00
2-3 年（含 3 年）	5.10	1.53	30.00
3-4 年（含 4 年）	49.47	24.74	50.00
4-5 年（含 5 年）	9.26	7.41	80.00
5 年以上	63.25	63.25	100.00
合计	<b>366.32</b>	<b>103.64</b>	

续表

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1-6 个月	20.25	0.20	1.00
6-12 个月	4.59	0.23	5.00
1-2 年（含 2 年）	6.63	0.66	10.00
2-3 年（含 3 年）	49.80	14.94	30.00
3-4 年（含 4 年）	11.86	5.93	50.00
4-5 年（含 5 年）	63.15	50.52	80.00
5 年以上	0.14	0.14	100.00
合计	<b>156.42</b>	<b>72.63</b>	

报告期内，公司应收账款主要为销售枸杞业务发生所致。2013 年末、2014 年末、2015 年 1-11 月，公司应收账款分别为 83.79 万元、262.68 万元、5,252.20 万元，占当期期末总资产的比重分别为 1.59%、4.38%、37.98%。

2015 年应收账款显著增加的原因：2013、2014 年销售主要面向海外客户，以电汇方式结算，客户信用期限较短，还款一般在 3 个月内完成。2015 年公司销售重心转移到开发国内电商平台和食疗药品等企业客户，授予客户信用期限较长，因此应收账款周转率下降，但整体而言，2015 年公司 93.19%的应收款均在 1-6 个月以内，绝大部分应收款项处在正常的信用期限内，不存在长期未收回款项的情况，期后回款良好，报告期内及期后不存在大额冲减情况，并且根据资产



减值规则充分计提了坏账准备。

公司的坏账准备主要来自按账龄组合计提坏账,按照账龄长短不同以不同比例计提,其中1至6月为1%,6至12月为5.00%,1至2年为10.00%,2-3年为30.00%,3-4年为50.00%,4-5年为80.00%,5年以上为100.00%。结合公司实际情况及同行业上市公司的坏账计提政策,公司坏账准备计提较为谨慎且符合本公司的实际销售信用期限特点。

2015年11月30日,应收账款前五名单位情况如下:

单位:万元

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占应收账款 余额合计数的 比例(%)	坏账准备 余额
西藏诚轩药业有限公司	销售款	971.48	1-6个月	17.95	9.71
西藏百川药业有限公司	销售款	747.89	1-6个月	13.82	7.48
海南红日药业有限公司	销售款	657.25	1-6个月	12.14	6.57
宿州祥泰药业有限公司	销售款	570.55	1-6个月	10.54	5.71
Amir Tarabar Asia International Co.	销售款	383.45	1-6个月	7.08	3.83
合计		<b>3,330.62</b>		<b>61.53</b>	<b>33.31</b>

2014年12月31日,应收账款前五名单位情况如下:

单位:万元

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占应收账款 余额合计数的 比例(%)	坏账准备 余额
Sonnenmacht GmbH	销售款	84.17	6-12个月	22.98	4.21
银川泰丰公司	销售款	1.71	1-2年	16.42	58.59
		58.42	5年以上		
Visa De Chine Sarl	销售款	32.55	1-6个月	8.89	0.33
青岛乐盛贸易有限公司	销售款	22.54	3-4年	6.15	11.27
Tar-Groch-Fil Sp.J. T.Krakowski	销售款	22.00	1-6个月	6.01	0.22
合计		<b>221.39</b>		<b>60.44</b>	<b>74.62</b>

2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例（%）	坏账准备余额
银川泰丰公司	销售款	1.71	6-12 个月	37.32	46.82
		58.42	4-5 年		
青岛乐盛贸易有限公司	销售款	22.54	2-3 年	13.99	6.76
郑州卓品商贸有限公司	销售款	13.13	2-3 年	8.15	3.94
宁夏沃尔德实业有限公司	销售款	11.70	3-4 年	7.26	5.85
黄建功	销售款	5.00	2-3 年	3.11	1.50
合计		112.50		69.83	64.87

报告期内，公司前五大客户中企业客户占比较大，单一客户应收账款金额占比小于 25%，不存在重大客户依赖或客户集中度较高的风险，对公司持续经营不存在重大影响。

### 3、预付款项

报告期内，预付款项按账龄分析列示如下：

单位：万元

账龄	2015 年 11 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例（%）	金额	占总额比例（%）	金额	占总额比例（%）
1 年以内	424.57	84.31	577.50	72.49	183.13	100.00
1-2 年	75.17	14.93	219.19	27.51		
2-3 年	3.85	0.76				
合计	503.59	100.00	796.68	100.00	183.13	100.00

2015 年 11 月 30 日，预付款项金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	余额	占预付款项余额合计数的比例（%）	账龄	未结算原因
------	--------	----	------------------	----	-------

单位名称	与本公司关系	余额	占预付款项余额合计数的比例(%)	账龄	未结算原因
宁夏胜华钢结构工程公司	非关联方	272.96	77.37	1年以内	暂未建设的施工款项
青岛科朗特机电设备有限公司	非关联方	62.20	6.10	1-2年	暂未收货的设备款项
宁夏蓝海制冷设备有限公司	非关联方	30.00	2.94	1年以内	暂未收货的设备款项
广东老中医保健食品有限公司	非关联方	20.00	1.96	1年以内	暂未收货的采购款项
李兴智	非关联方	16.93	1.66	1年以内	暂未收货的采购款项
合计		402.09	90.04		

2014年12月31日，预付款项情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	余额	占预付款项余额合计数的比例(%)	账龄	未结算原因
宁夏胜华钢结构工程公司	非关联方	495.14	89.14	1年以内	暂未建设的施工款项
		215.00		1-2年	
青岛科朗特机电设备有限公司	非关联方	62.20	7.81	1年以内	暂未收货的设备款项
宁夏源泉农林生态科技有限公司	非关联方	10.00	1.26	1年以内	暂未收货的设备款项
北京哈研机械技术有限公司	非关联方	3.54	0.44	1年以内	暂未收货的设备款项
陈凯然	非关联方	1.80	0.23	1-2年	暂未收货的采购款项
合计		787.68	98.87		

2013年12月31日，预付款项情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	余额	占预付款项余额合计数的比例(%)	预付款时间	未结算原因
宁夏胜华钢结构工程公司	非关联方	175.00	95.56	1年以内	暂未建设的施工款项

广东中兴塑料 纸类印刷有限 公司	非关联方	1.96	1.07	1 年以内	暂未收货的购料 款项
阿里巴巴（中 国）网络技术公 司	非关联方	1.88	1.03	1 年以内	暂未确认的网络 建设款项
陈凯然	非关联方	1.80	0.98	1 年以内	暂未收货的采购 款项
派克奇塑料技 术上海有限公 司	非关联方	1.76	0.96	1 年以内	暂未收货的设备 款项
<b>合计</b>		<b>182.39</b>	<b>99.60</b>		

报告期内，公司预付账款大部分为公司预付购置固定资产款项，系公司进行海乐航空食品项目综合配套建设的各项工程建设及机器设备购买预付款，其所占公司总资产规模比重较小。

报告期各期末，预付账款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

#### 4、其他应收款

（1）报告期内，公司其他应收款按种类披露，如下：

单位：万元

类别	2015 年 11 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
单项金额重大并单独 计提坏账准备的其他 应收款					
按组合计提坏账准备 的其他应收款账龄组 合	481.59	100.00	5.55	100.00	476.04
单项金额不重大但单 独计提坏账准备的其他 应收款					
合计	481.59	100.00	5.55	100.00	476.04

续表

单位：万元

类别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款账龄组合	47.02	100.00	7.11	100.00	39.90
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	47.02	100.00	7.11	100.00	39.90

续表

单位：万元

类别	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款账龄组合	394.48	100.00	8.12	100.00	386.36
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	394.48	100.00	8.12	100.00	386.36

其中，账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款，如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1-6 个月	466.03	4.66	1.00
6-12 个月	13.41	0.67	5.00
1-2 年（含 2 年）	214.47	0.21	10.00

合计	481.59	5.55	
----	--------	------	--

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1-6 个月	5.42	0.05	1.00
6-12 个月	2.00	0.10	5.00
1-2 年 (含 2 年)	24.60	2.46	10.00
2-3 年 (含 3 年)	15.00	4.50	30.00
合计	47.02	7.11	

续表

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1-6 个月	326.19	3.26	1.00
6-12 个月	39.49	1.97	5.00
1-2 年 (含 2 年)	28.80	2.88	10.00
合计	394.48	8.12	

(2) 报告期内，公司其他应收款账面余额按款项性质披露，如下：

单位：万元

款项性质	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
往来款	51.59	47.02	394.48
股权转让款	430.00		
合计	481.59	47.02	394.48

(3) 2015 年 11 月 30 日，其他应收款前五名单位（或个人）情况：

单位：万元

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占其他应 收款余额 合计数的 比例 (%)	坏账准备 余额
宁夏红色动力文化产业发 展有限公司	股权转让款	430.00	1-6 个月	89.29	4.30

雍跃生	往来款	23.60	1-6 个月	4.90	0.24
宁夏非公有制服务局	往来款	8.00	6-12 个月	1.66	0.40
杨勇森	往来款	5.29	6-12 个月	1.54	0.48
		2.14	1-2 年		
宁夏农业综合投资有限责任公司	往来款	6.76	1-6 个月	1.40	0.00
合计		476.30		98.79	5.48

2014 年 12 月 31 日，其他应收款前五名单位（或个人）情况：

单位：万元

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
雍跃生	往来款	23.60	1-2 年	50.19	2.36
宁夏中宁再生资源公司	往来款	15.00	2-3 年	31.90	4.50
杨勇森	往来款	5.00	1-6 个月	10.63	0.05
英国 GI Solutions Group Limited 深圳代表处	往来款	2.00	6-12 个月	4.25	0.10
黄青松	往来款	1.00	1-2 年	2.13	0.10
合计		46.60		99.10	7.11

2013 年 12 月 31 日其他应收款前五名单位（或个人）情况：

单位：万元

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
张强	往来款	260.33	1-6 个月	65.99	2.60
张志轩	往来款	45.00	1-6 个月	11.41	0.45
宁夏农业综合投资有限责任公司	往来款	12.60	1-6 个月	6.69	1.51
		13.80	1-2 年		
雍跃生	往来款	7.30	1-6 个月	5.98	0.89

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
		16.30	6-12 个月		
黄青松	往来款	23.19	6-12 个月	5.88	1.16
合计		<b>378.51</b>		<b>95.95</b>	<b>6.61</b>

报告期末，公司其他应收账款主要为资金拆借款、应收股权转让款等。报告期内，随着公司对财务规范的需求提高，管理层也愈发认识到财务规范的重要性。因此，公司认真梳理了资金拆借情况，逐步进行关联交易清理。截至 2015 年 11 月末，其他应收款中往来款金额为 51.59 万元，关联方、其他民营企业、个人的资金拆借行为逐步减少。

截至本说明书签署日，公司关联方资金拆借已全部清理，公司已不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

同时，公司股东、董事、监事和高级管理人员出具《关于规范关联交易的承诺书》，承诺将尽可能的避免和减少其与股份公司之间的关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护股份公司及其他股东、债权人的合法权益。

未来，公司将继续规范关联方资金往来，严格执行关联方交易制度，完善公司治理，建立现代化的财务管理体系。

## 5、存货

报告期内，公司存货分类列示：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	21.50	0.00	21.50
周转材料	23.23	0.00	23.23



项目	2015 年 11 月 30 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	479.46	0.00	479.46
发出商品	0.65	0.00	0.65
合计	<b>524.84</b>	<b>0.00</b>	<b>524.84</b>

2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	481.87	0.00	481.87
周转材料	39.92	0.00	39.92
库存商品	1,023.93	0.00	1,023.93
合计	<b>1,545.72</b>	<b>0.00</b>	<b>1,545.72</b>

2013 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	55.02	0.00	55.02
周转材料	42.26	0.00	42.26
库存商品	637.19	0.00	637.19
合计	<b>734.47</b>	<b>0.00</b>	<b>734.47</b>

其他说明：2015 年发出商品金额 6,520.16 元系电商平台销售出库但客户尚未确认收货的产品。

## 6、其他流动资产

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
待抵扣的增值税进项税额	76.89	229.35	104.95
合计	76.89	229.35	104.95

## (三) 非流动资产质量分析

## 1、可供出售金融资产

### (1) 可供出售金融资产的情况

2015 年 11 月 30 日：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具：			
可供出售权益工具：			
按公允价值计量的			
按成本计量的	1,420.00	-	1,420.00
其他			
<b>合计</b>	<b>1,420.00</b>	<b>-</b>	<b>1,420.00</b>

2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具：			
可供出售权益工具：			
按公允价值计量的			
按成本计量的	400.00		400.00
其他			
<b>合计</b>	<b>400.00</b>		<b>400.00</b>

2013 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具：			
可供出售权益工具：			
按公允价值计量的			
按成本计量的	400.00		400.00

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
其他			
合计	400.00		400.00

2015 年 11 月 30 日按成本计量的可供出售金融资产：

单位：万元

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例 (%)	本期现金红利
	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 11 月 30 日	期初	本期增加	本期减少	期末		
中宁枸杞产业资金调剂股份有限公司	400.00			400.00					9.90	9.13
深圳杞健殿云商网络有限公司		720.00		720.00					4.80	
深圳市农产主意移动互联网有限公司		300.00		300.00					5.17	
宁夏中宁枸杞产业创业投资企业（有限合伙）		430.00	430.00						6.06	
合计	400.00	1,450.00	430.00	1,420.00						

2014 年 12 月 31 日按成本计量的可供出售金融资产：

单位：万元

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例 (%)	本期现金红利
	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日	期初	本期增加	本期减少	期末		
中宁枸杞产业资金调剂股份有限公司	400.00			400.00					9.90	

合计	400.00			400.00						
----	--------	--	--	--------	--	--	--	--	--	--

2013 年 12 月 31 日按成本计量的可供出售金融资产：

单位：万元

被投资单位	2013 年 12 月 31 日账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例 (%)	本期现金红利
	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日	期初	本期增加	本期减少	期末		
中宁枸杞产业资金调剂股份有限公司	400.00			400.00					9.90	
合计	400.00			400.00						

中宁枸杞产业资金调剂股份有限公司成立日期 2013 年 1 月 23 日，法定代表人：史永安，注册资本：4,040.00 万元，住所：中宁县宁安东街（中宁枸杞产业集团一楼），登记机关：中卫市工商行政管理局，统一社会信用代码/注册号：640500200020921，经营范围：依法在股东之间资金融通、物流调剂，为中卫市中宁县辖区范围内农户、个体工商户和小企发放小额贷款（有效期至 2015 年 5 月 22 日）。

深圳杞健殿云商网络有限公司成立日期 2015 年 05 月 21 日，法定代表人：雷运珍，注册资本：220.00 万元人民币，登记机关：深圳市市场监督管理局南山局，住所：深圳市南山区南头街道科技园华润商务中心 2 号楼 909，统一社会信用代码：91440300342553377C，经营范围：网络技术开发；初级农产品的技术开发和销售；经营电子商务；计算机软硬件的技术开发、销售、上门维护及相关的技术咨询；经济信息咨询；物流信息咨询；国内贸易；经营进出口业务；股权投资；投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；投资咨询（不含证券、期货咨询）。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

深圳市农产主意移动互联网有限公司成立日期 2014 年 12 月 31 日，法定代表人：成凤，注册资本：110.00 万元人民币，住所：深圳市罗湖区翠竹街道太宁路 85 号罗湖科技大厦二栋 504 室，统一社会信用代码：91440300326308566G，登记机关：深圳市市场监督管理局罗湖局，经营范围：初级农产品的技术开发和销售；经营电子商务（涉及前置性行政许可的，须取得前置性行政许可文件后方可经营）；支付软件、计算机软硬件的技术开发、销售、维护及相关的技术咨询；经济信息咨询、物流信息咨询（不含人才中介、证券、保险、基金、金融业务及其他限制类、禁止类项目）；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。（企业经营涉及前置性行政许可的，须取得前置性行政许可文件后方可经营）。

宁夏中宁枸杞产业创业投资企业（有限合伙）核准日期 2015 年 5 月 21 日，执行事务合伙人：宁夏中财高新投资管理有限公司，注册资本：16,500.00 万元人民币，主要经营场所：中宁县宁安东街国土资源局办公大楼东侧，统一社会信用代码/注册号：91640521317897039Y，经营范围：股权投资；投资咨询；投资管理服务。

## 2、长期股权投资

单位：万元

被投资单位	2014 年 12 月 31 日	本期增减变动								2015 年 11 月 30 日	减值 准备 期末 余额
		追加 投资	减少投 资	权益 法下 确认 的投资 损益	其他 综合 收益 调整	其他权 益变动	宣告 发放 现金 股利 或利 润	计提 减值 准备	其他		
联营企业:											
贵州省凯翔清洁能源公司	33.00		33.00							0	
合计	33.00		33.00							0	

续表

单位：万元

被投资单位	2013 年	本期增减变动	2014 年	减值
-------	--------	--------	--------	----

	12月31日	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	12月31日	准备期末余额
联营企业:											
贵州省凯翔清洁能源公司	600.00		567.00							33.00	
合计	600.00		567.00							33.00	

续表

单位：万元

被投资单位	2012年12月31日	本期增减变动								2013年12月31日	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业:											
贵州省凯翔清洁能源实业有限公司		600.00								600.00	
合计		600.00								660.00	

2013年5月16日，宁夏乐杞生物科技发展有限公司、四川省高斯投资有限公司、崔小平、敖小彬共同出资人民币2,000.00万元设立贵州省凯翔清洁能源实业有限公司（以下简称“凯翔清洁能源公司”）。其中，宁夏乐杞生物科技发展有限公司出资600.00万元，占注册资本30.00%。凯翔清洁能源公司注册地址：贵州省黔南布依族苗族自治州都匀市开发区会姬路钓鱼台（观澜轩）1号。公司注册资本：壹亿元整。实收资本：贰仟万元。法定代表人：广培君。

2013年，出于弥补公司短期资金不足的需要，经凯翔清洁能源公司股东一致同意，凯翔清洁能源公司向公司借款435.00万元，款项通过银行转账支付，款项性质为关联资金拆借。

2014年1月1日凯翔清洁能源公司召开股东会决议解散，并成立清算组于2014年3月1日开始对公司进行清算。截至2014年10月前，凯翔清洁能源公司已退还各股东投资1,900.00万元，其中应退还宁夏乐杞生物科技发展有限公司为567.00万元。由于公司2013年向凯翔清洁能源公司拆借的435.00万元欠款尚未偿还，凯翔清洁能源公司决定以435.00万元的债权和132.00元的货币资金作为退还公司567.00万元投资的方式。因此，2014年公司账面长期股权投资——贵州凯翔清洁能源公司减少567.00万元，实际现金流量表中2014年报告中“收回投资收到的现金”为132.00万元。

2015年剩余货币资金43.69万元，分配给宁夏乐杞公司14.42万元，由乐杞承担亏损金额为18.58万元。截止2015年5月25日，公司债权债务已清算完毕，剩余财产已分配完毕，实收资本清零。

### 3、固定资产

2015年11月30日，公司固定资产分类如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	生产设备	运输工具	电子设备	办公用品	合计
一、账面原值：						
1、2014年12月31日余额	40.90	269.87	28.19	8.33	4.13	351.43
2、本期增加金额	2,308.62	73.68		5.01	9.08	2,396.39
（1）购置		73.68		5.01	9.08	87.77
（2）在建工程转入	2,308.62					2,308.62
（3）企业合并增加						
3、本期减少金额	31.03		17.67			48.70
（1）处置或报废	31.03		17.67			48.70
4、2015年11月30日余额	2,318.49	343.55	10.52	13.35	13.21	2,699.11
二、累计折旧						
1、2014年12月31日余额	10.08	114.22	25.87	6.61	0.33	157.10
2、本期增加金额	12.48	25.42	0.44	1.01	1.09	40.43

项目	房屋及建筑物	生产设备	运输工具	电子设备	办公用品	合计
(1) 计提	12.48	25.42	0.44	1.01	1.09	40.43
3、本期减少金额	10.56		16.79			27.35
(1) 处置或报废	10.56		16.79			27.35
(2) 转出						
4、2015 年 11 月 30 日余额	12.00	139.64	9.52	7.61	1.41	170.18
<b>三、减值准备</b>						
1、2014 年 12 月 31 日余额						
2、本期增加金额						
(1) 计提						
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4、2015 年 11 月 30 日余额						
<b>四、账面价值</b>						
1、2015 年 11 月 30 日账面价值	2,306.49	203.91	1.00	5.73	11.80	2,528.93
2、2014 年 12 月 31 日账面价值	30.82	155.66	2.32	1.73	3.80	194.33

2014 年 12 月 31 日，公司固定资产分类如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	生产设备	运输工具	电子设备	办公用品	合计
<b>一、账面原值：</b>						
1、2013 年 12 月 31 日余额	31.03	249.57	28.19	7.13	3.24	319.17
2、本期增加金额	9.87	20.82		1.20	4.13	36.02
(1) 购置		20.82		1.20	4.13	26.15
(2) 在建工程转入	9.87					9.87
(3) 企业合并增加						
3、本期减少金额						



项目	房屋及建筑物	生产设备	运输工具	电子设备	办公用品	合计
(1) 处置或报废						
(2) 转出						
4、2014 年 12 月 31 日余额	40.90	270.39	28.19	8.33	7.37	355.19
<b>二、累计折旧</b>						
1、2013 年 12 月 31 日余额	7.86	88.88	25.40	5.98	0.12	128.23
2、本期增加金额	2.22	25.43	0.47	0.63	1.35	30.11
(1) 计提	2.22	25.43	0.47	0.63	1.35	30.11
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
(2) 转出						
4、2014 年 12 月 31 日余额	10.08	114.31	25.87	6.61	1.47	158.34
<b>三、减值准备</b>						
1、2013 年 12 月 31 日余额						
2、本期增加金额						
(1) 计提						
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4、2014 年 12 月 31 日余额						
<b>四、账面价值</b>						
1、2014 年 12 月 31 日账面价值	30.82	156.08	2.32	1.73	5.90	196.84
2、2013 年 12 月 31 日账面价值	23.17	160.69	2.79	1.15	3.12	190.93

2013 年 12 月 31 日，公司固定资产分类如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	生产设备	运输工具	电子设备	办公用品	合计
<b>一、账面原值：</b>						

项目	房屋及建筑物	生产设备	运输工具	电子设备	办公用品	合计
1、2012 年 12 月 31 日余额	31.03	249.05	28.19	7.14		315.41
2、本期增加金额		0.52			3.24	3.76
（1）购置		0.52			3.24	3.76
（2）在建工程转入						
（3）企业合并增加						
3、本期减少金额						
（1）处置或报废						
（2）转出						
4、2013 年 12 月 31 日余额	31.03	249.57	28.19	7.13	3.24	319.17
<b>二、累计折旧</b>						
1、2012 年 12 月 31 日余额	6.39	63.61	23.71	5.24	0	98.94
2、本期增加金额	1.47	25.27	1.69	0.74	0.12	29.29
（1）计提	1.47	25.27	1.69	0.74	0.12	29.29
3、本期减少金额						
（1）处置或报废						
（2）转出						
4、2013 年 12 月 31 日余额	7.86	88.88	25.40	5.98	0.12	128.23
<b>三、减值准备</b>						
1、2012 年 12 月 31 日余额						
2、本期增加金额						
（1）计提						
3、本期减少金额						
（1）处置或报废						
4、2013 年 12 月 31 日余额						
<b>四、账面价值</b>						
1、2013 年 12 月 31 日账面价值	23.17	160.69	2.79	1.15	3.12	190.93

项目	房屋及建筑物	生产设备	运输工具	电子设备	办公用品	合计
2、2012年12月31日账面价值	24.64	185.44	4.49	1.90		216.47

公司固定资产主要为房屋及建筑物、生产设备、运输设备、电子设备和办公用品等，其中房屋及建筑物占比较高。公司的固定资产采用年限平均法计提折旧，残值率为5.00%。报告期各期末，公司固定资产均在正常使用，不存在因毁损等原因导致的减值情形，故各报告期末公司未计提固定资产减值准备。

#### 4、在建工程

##### (1) 在建工程情况：

单位：万元

项目	2015年11月30日		
	账面余额	减值准备	账面价值
生产车间	515.57	0	515.57
锅炉	10.25	0	10.25
合计	525.82	0	525.82

2014年末不存在在建工程。

单位：万元

项目	2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
锅炉	0.31		0.31
烘干设备	3.42		3.42
合计	3.73		3.73

报告期内公司所取得在建工程相应许可证如下：

证书名称	项目名称	证书编号	建设规模
建设用地规划许可证	年产8000吨枸杞、红枣等航空食品深加工项目	地字第2013年第10号	建筑面积32,000 m <sup>2</sup> ； 投资6,400.00万元
建设工程规划许可证	年产8000吨枸杞、红枣等航空食品深加工项目	建字第2013年第39号	建筑面积32,124.50 m <sup>2</sup> ； 投资6,400.00万元

#### 5、无形资产

单位：万元

项目	土地使用权	网站	财务软件	合计
<b>一、账面原值</b>				
1、2014 年 12 月 31 日余额	2,473.20	0.90		2,474.10
2、本期增加金额			2.77	2.77
（1）购置			2.77	2.77
（2）内部研发				
（3）企业合并增加				
3、本期减少金额				
（1）处置				
4、2015 年 11 月 30 日余额	2,473.20	0.90	2.77	2,476.87
<b>二、累计摊销</b>				
1、2014 年 12 月 31 日余额	53.59	0.14	0	53.73
2、本期增加金额	45.34	0.08	0.08	45.50
（1）计提	45.34	0.08	0.08	45.50
3、本期减少金额				
（1）处置				
4、2015 年 11 月 30 日余额	98.93	0.23	0.08	99.23
<b>三、减值准备</b>				
1、2014 年 12 月 31 日余额				
2、本期增加金额				
（1）计提				
3、本期减少金额				
（1）处置				
4、2015 年 11 月 30 日余额				
<b>四、账面价值</b>				
1.2015 年 11 月 30 日账面价值	2,374.27	0.68	2.70	2,377.64
2.2014 年 12 月 31 日账面价值	2,419.61	0.76		2,420.37

续表

单位：万元

项目	土地使用权	网站	财务软件	合计
----	-------	----	------	----

项目	土地使用权	网站	财务软件	合计
<b>一、账面原值</b>				
1、2013 年 12 月 31 日余额	2,473.20	0.90		2,474.10
2、本期增加金额				
(1) 购置				
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
4、2014 年 12 月 31 日余额	2,473.20	0.90		2,474.10
<b>二、累计摊销</b>				
1、2013 年 12 月 31 日余额	4.12	0.05		4.17
2、本期增加金额	49.46	0.09		49.55
(1) 计提	49.46	0.90		49.55
3、本期减少金额				
(1) 处置				
4、2014 年 12 月 31 日余额	53.59	0.14	0.00	53.73
<b>三、减值准备</b>				
1、2013 年 12 月 31 日余额				
2、本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
4、2014 年 12 月 31 日余额				
<b>四、账面价值</b>				
1、2014 年 12 月 31 日账面价值	2,419.61	0.76	0.00	2,420.37
2、2013 年 12 月 31 日账面价值	2,469.08	0.85		2,469.93

续表

单位：万元

项目	土地使用权	网站	财务软件	合计
----	-------	----	------	----

项目	土地使用权	网站	财务软件	合计
<b>一、账面原值</b>				
1、2012 年 12 月 31 日余额				
2、本期增加金额	2,473.20	0.90		2,474.10
（1）购置	2,473.20	0.90		2,474.10
（2）内部研发				
（3）企业合并增加				
3、本期减少金额				
（1）处置				
4、2013 年 12 月 31 日余额	2,473.20	0.90		2,474.10
<b>二、累计摊销</b>				
1、2012 年 12 月 31 日余额				
2、本期增加金额	4.12	0.05		4.85
（1）计提	4.12	0.05		4.85
3、本期减少金额				
（1）处置				
（2）转出				
4、2013 年 12 月 31 日余额	4.12	0.05		4.17
<b>三、减值准备</b>				
1、2012 年 12 月 31 日余额				
2、本期增加金额				
（1）计提				
3、本期减少金额				
（2）处置				
4、2013 年 12 月 31 日余额				
<b>四、账面价值</b>				
1、2013 年 12 月 31 日账面价值	2,469.08	0.85		2,469.93
2、2012 年 12 月 31 日账面价值	0.00	0.00		0.00

报告期内无形资产为土地使用权和其他无形资产。其中，土地使用权共 1 宗，账面价值为 2,374.27 万元，面积共计 79,996.20 平方米，土地使用权取得方

式为出让，土地用途为工业，原始入账价值为 2,473.20 万元。该宗土地按照土地使用权证起始日期确定其摊销期限，摊销期为 50 年，无净残值。

## 5、递延所得税资产

2015 年 11 月 30 日，公司递延所得税资产分类如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	166.33	41.58
合计	<b>166.33</b>	<b>41.58</b>

2014 年 12 月 31 日，公司递延所得税资产分类如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	110.75	27.69
合计	<b>110.75</b>	<b>27.69</b>

2013 年 12 月 31 日，公司递延所得税资产分类如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	80.74	20.19
合计	<b>80.74</b>	<b>20.19</b>

## 六、报告期内主要负债情况

### （一）短期借款

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
抵押借款	1,500.00	1,500.00	
保证借款	1,300.00	900.00	1,100.00

合计	2,800.00	2,400.00	1,100.00
----	----------	----------	----------

截至 2015 年 11 月 30 日短期借款明细情况如下：

单位：万元

类别	借款余额	借款期限	年利率(%)	抵押、担保情况
中国建设银行股份有限公司中宁支行	400.00	2015-2-17 至 2016-2-16	7.28	保证人：雍跃文、叶赛珍
宁夏银行股份有限公司中宁支行	100.00	2015-2-11 至 2016-2-10	8.96	保证人：王自贵、宁夏杞乡生物食品工程有限公司、雍跃文、薛志刚、中宁县吉鼎生物科技开发有限公司
宁夏银行股份有限公司中宁支行	400.00	2015-2-15 至 2016-2-14	8.96	保证人：雍跃文、薛志刚、王自贵、中宁县吉鼎生物科技开发有限公司、宁夏杞乡生物食品工程有限公司
中国农业银行股份有限公司中宁县支行	1,500.00	2015-9-8 至 2016-9-7	6.44	抵押物：公司拥有的中宁国用（2014）第 60059 号土地； 保证人：雍跃文、叶赛珍
宁夏黄河农村商业银行股份有限公司银川新苑支行	400.00	2015-9-18 至 2016-9-17	5.75	担保人：宁夏农业综合投资有限责任公司
合计	2,800.00			

截至 2014 年 12 月 31 日短期借款明细情况如下：

单位：万元

类别	借款余额	借款期限	年利率(%)	抵押、担保情况
宁夏银行股份有限公司中宁支行	400.00	2014-2-19 至 2015-2-18	8.96	保证人：王自贵、宁夏杞乡生物食品工程有限公司、雍跃文、宁夏杞芽食品科技有限公司、刘国祥
宁夏黄河农村商业银行股份有限公司银川新苑支行	500.00	2014-8-27 至 2015-8-26	6.00	担保人：宁夏农业综合投资有限责任公司
中国农业银行股份有限公司中宁县支行	1,500.00	2014-9-9 至 2015-9-8	7.80	抵押物：公司拥有的中宁国用（2014）第 60059 号土地； 保证人：雍跃文、叶赛珍
中国农业银行股份有限公司中宁县支行	50.00	2014-11-26 至 2015-11-25	8.40	抵押物：公司拥有的中宁国用（2014）第 60059 号土地； 保证人：雍跃文、叶赛珍



合计	2,400.00			
----	----------	--	--	--

说明：农业银行 1,500.00 万元借款，在 2014 年 11 月 25 日先行还款 50.00 万元，因此 2014 年 12 月 31 日短期借款期末余额为 2,450.00 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日短期借款明细情况如下：

单位：万元

类别	借款余额	借款期限	年利率(%)	抵押、担保情况
宁夏银行股份有限公司中宁支行	200.00	2013-2-28 至 2014-2-27	9.00	保证人：王自贵、宁夏杞乡生物食品工程有限公司、雍跃文、宁夏杞芽食品科技有限公司、刘国祥
宁夏银行股份有限公司中宁支行	200.00	2013-5-14 至 2014-5-13	9.00	保证人：王自贵、宁夏杞乡生物食品工程有限公司、雍跃文、宁夏杞芽食品科技有限公司、刘国祥
中国农业银行股份有限公司中宁县支行	600.00	2013-7-26 至 2014-7-25	7.80	保证人：宁夏农业综合投资有限责任公司、雍跃文、叶赛珍
宁夏银行股份有限公司中宁支行	100.00	2013-11-22 至 2014-11-21	6.00	保证人：王自贵、宁夏杞乡生物食品工程有限公司、雍跃文、宁夏杞芽食品科技有限公司、刘国祥
合计	1,100.00			

说明：按借款发放日所对应的中国人民银行公布的同期同档次贷款基准利率和贷款人利率定价管理有关规定确定，每笔借款利率以借款借据为准。

2013 年、2014 年、2015 年 11 月 30 日公司短期借款金额分别为 1,100.00 万元、2,400.00 万元和 2,800.00 万元，短期借款资金用途为满足公司日常经营活动资金需求。截至 2015 年 11 月 30 日，已到期的短期借款已全部清偿。

## （二）应付账款

报告期内，公司应付账款按账龄分类情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	3,450.93	99.66	40.21	74.25	576.49	60.11
1-2 年	9.97	0.29	7.06	13.04	377.51	39.36
2-3 年	0.05	0.00	1.77	3.26	2.47	0.26

项目	2015 年 11 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
3-4 年	1.77	0.05	2.47	4.56	2.37	0.25
4-5 年	0.14		2.37	4.37	0.28	0.03
5 年以上			0.28	0.51		
合计	<b>3,462.86</b>	<b>100.00</b>	<b>54.16</b>	<b>100.00</b>	<b>959.16</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司应付账款按性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
材料采购款	3,400.63	34.11	950.56
固定资产购置款	46.10	7.33	3.03
其他	16.13	12.72	5.53
合计	<b>3,462.86</b>	<b>54.16</b>	<b>959.16</b>

2015 年 11 月 30 日前五大应付账款情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款比例 (%)
宁夏源生枸杞专业合作社	非关联方	130.16	3.76
曹金凤	非关联方	29.12	0.84
吴军	非关联方	29.00	0.84
张宁	非关联方	28.82	0.83
王裙英	非关联方	27.76	0.80
合计		<b>244.86</b>	<b>7.07</b>

2013 年 12 月 31 日前五大应付账款情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款比例 (%)
吴忠市耐固地坪材料有限公司	非关联方	7.00	12.93
宁安彩印包装有限公司	非关联方	6.27	11.57
兰州虹雨塑料彩印有限公司	非关联方	5.78	10.68
中宁明裕彩印包装有限公司	非关联方	4.98	9.19
金泽不锈钢制品有限公司	非关联方	4.92	9.08

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款比例(%)
合计		<b>28.95</b>	<b>53.45</b>

2013 年 12 月 31 日前五大应付账款情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款比例(%)
万宁	非关联方	29.13	3.04
胡英	非关联方	25.79	2.69
王文彦	非关联方	22.15	2.31
孙立芳	非关联方	21.48	2.24
黄立宏	非关联方	21.48	2.24
合计		<b>120.02</b>	<b>12.51</b>

报告期内，公司应付账款的主要构成包括采购农户枸杞鲜/干果款、固定资产购置款及其他应付经营费用支出，2013 年为 959.12 万元，2014 年为 54.16 万元，2015 年 1-11 月为 3,462.86 万元。

截至报告期末，无持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项情况。

### （三）预收账款

报告期各期末，公司预收账款情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预收销售货款	25.35	17.95	4.54
合计	25.35	<b>17.95</b>	<b>4.54</b>

账龄超过 1 年的重要预收款项：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	未偿还或结转的原因
巨鹿县盛盈枸杞有限公司	14.50	暂未销售的购货款
宁夏正源食品有限公司	3.45	暂未销售的购货款
合计	<b>17.95</b>	

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	未偿还或结转的原因
绿谷集团有限公司营养保健厂	0.80	暂未销售的购货款
合计	0.80	

报告期内，公司的预收款项主要是枸杞产品采购商提前支付的货款，预收款项总体金额较小，不存在已实现销售尚未转出的销售收款。

预收账款中，无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况。

#### （四）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

账龄	2015 年 11 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
1 年以内	602.02	100	1,664.63	100	3,056.06	100
1 至 2 年			0.48			
2 至 3 年						
3 年以上						
合计	602.02	100	1,665.11	100	3,056.06	100

报告期各期末，其他应付款构成情况

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
往来款	601.80	1,665.11	2,022.85
养老金（个人）	0.20		
失业金（个人）	0.02		0
土地使用权费			1,033.20
合计	602.02	1,665.11	3,056.06

报告期内，公司其他应付款金额大幅下降，从 2013 年末的 3,056.06 万元连续下降到 2015 年 11 月末的 602.02 万元，其原因在于公司减少了非业务往来的企业间拆借行为，同时建立了关联交易管理制度，逐步规范公司运作，逐步

减少关联方资金往来。同时，2013 年应付中宁县地方财政局 1,033.20 万元为取得中宁国用（2014）第 60059 号土地购买款，该笔款项已在 2014 年全额缴清。

报告期末，其他应付款中包括应付控股股东雍跃文 5,587,105.79 元，系经营性资金拆借款。截至 2016 年 1 月 15 日，关联方资金拆入款已全部清理，无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况。

## （五）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	28.73	13.59	6.15
二、离职后福利-设定提存计划	3.05	1.53	1.52
合计	31.78	15.11	7.67

2015 年 11 月 30 日短期薪酬列示：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 11 月 30 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	13.43	163.15	148.45	28.13
二、职工福利费				
三、社会保险费				
其中：医疗保险费				
工伤保险费				
生育保险费				
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费	0.16	2.81	2.36	0.60
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	13.59	165.96	150.81	28.73

2014 年 12 月 31 日短期薪酬列示：

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	6.04	197.01	189.62	13.43
二、职工福利费		0.91	0.91	
三、社会保险费				
其中：医疗保险费				
工伤保险费				
生育保险费				
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费	0.11	1.88	1.84	0.16
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	6.15	199.80	192.37	13.59

2013年12月31日短期薪酬列示：

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1.14	76.20	71.30	6.04
二、职工福利费		2.36	2.36	
三、社会保险费				
其中：医疗保险费				
工伤保险费				
生育保险费				
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费	0.10	1.16	1.14	0.11
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	1.24	79.72	74.80	6.15

2015年11月30日设定提存计划列示：

单位：万元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年11月30日
----	-------------	------	------	-------------

1、基本养老保险	1.39	9.60	6.73	2.86
2、失业保险费	0.14	1.51	1.33	0.18
3、企业年金缴费				
<b>合计</b>	<b>1.53</b>	<b>11.11</b>	<b>8.06</b>	<b>3.04</b>

2014 年 12 月 30 日设定提存计划列示：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
1、基本养老保险	1.39	5.25	5.25	1.39
2、失业保险费	0.14	0.53	0.53	0.14
3、企业年金缴费				
<b>合计</b>	<b>1.53</b>	<b>5.78</b>	<b>5.78</b>	<b>1.53</b>

2013 年 12 月 30 日设定提存计划列示：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
1、基本养老保险	0.20	4.91	3.72	1.39
2、失业保险费	0.02	0.49	0.37	0.14
3、企业年金缴费				
<b>合计</b>	<b>0.22</b>	<b>5.40</b>	<b>4.09</b>	<b>1.53</b>

报告期各期末，公司应付职工薪酬中无属于拖欠性质的金额。

## （六）应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税			
消费税			
营业税			
企业所得税			
个人所得税	0.00		
城市维护建设税			

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
房产税			
土地增值税			
城镇土地使用税		0.10	0.10
教育费附加			
印花税	2.07	0.12	0.17
合计	<b>2.08</b>	<b>0.22</b>	<b>0.27</b>

报告期内企业不存在增值税应纳税额，因为公司所销售的枸杞初加工产品享受增值税免税优惠，因此留抵进项税额较大，未抵扣增值税进项税额已在其他流动资产科目列示。

报告期内企业未缴纳企业所得税，原因是 2013 年、2014 年企业处于亏损状态，2015 年 1-11 月企业当期实现的净利润未能弥补以前年度亏损，因此报告期内未计提及缴纳企业所得税。

## （七）应付利息

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
短期借款应付利息	17.60	4.12	1.28
合计	<b>17.60</b>	<b>4.12</b>	<b>1.28</b>

截止报告期内末，企业短期借款应付利息列示如下：

单位：万元

户名（结算对象）	本金	利息率（%）	账面价值
宁夏银行股份有限公司中宁支行	100.00	8.96	17,671.12
宁夏银行股份有限公司中宁支行	400.00	8.96	70,684.44
宁夏黄河农村商业银行股份有限公司银川新苑支行	400.00	5.75	56,227.22
中国建设银行股份有限公司中宁支行	400.00	7.28	7,278.68
中国农业银行股份有限公司中宁县支行	1,500.00	6.44	24,150.01
合计	<b>2,800.00</b>	-	<b>176,011.47</b>



报告期内，公司应付利息期末余额系短期借款结息日与资产负债表日之间的应付利息计提金额。除此之外，公司不存在逾期拖欠贷款利息的行为。

## （八）专项应付款

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 11 月 30 日	形成原因
拆迁补偿款	0.00	15.72	0.00	政府拆迁补助
合计	0.00	15.72	0.00	

该专项应付款为企业原办公地址因道路规划变更而进行搬迁，中宁县财政局拨付宁夏乐杞公司石空镇办公楼拆迁项目专用补偿款。该办公楼已于 2015 年 10 月清理，无净残值，拆迁补偿款与固定资产清理之间的差额 4.74 万元计入营业外支出。

## （九）递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2015 年 11 月 30 日	形成原因
政府补助	2,034.03	100.00	37.95	2,096.09	海乐航空食品项目补助
合计	2,034.03	100.00	37.95	2,096.09	

续表

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2014 年 12 月 31 日	形成原因
政府补助	0.00	2,051.62	17.59	2,034.03	海乐航空食品项目补助
合计	0.00	2,051.62	17.59	2,034.03	

（1）2014 年 4 月 30 日中宁县科学技术局文件“中宁科发[2014]13 号”《关于计划宁夏乐杞生物科技发展有限公司“海乐航空食品项目”资金的报告》，为保证由宁夏乐杞生物科技发展有限公司承担海乐航空食品项目，经批准中宁县人民政府予以划拨项目资金 1,214.52 万元。

(2) 2014 年 9 月 24 日中宁县招商局文件“中宁招商发[2014]45 号”《关于拨付宁夏乐杞生物科技发展有限公司年产 8000 吨枸杞、红枣等航空食品深加工项目财政扶持资金的报告》。为保证由宁夏乐杞生物科技发展有限公司承担海乐航空食品项目，经批准中宁县人民政府予以划拨项目资金 606.13 万元。

(3) 2014 年 11 月 14 日中宁县招商局文件“中宁招商发[2014]42 号”《关于拨付宁夏乐杞生物科技发展有限公司“海乐航空食品项目”资金的报告》。为保证由宁夏乐杞生物科技发展有限公司承担海乐航空食品项目，经批准中宁县人民政府予以划拨项目资金 231.10 万元。实际入账 2,309,700.00 元。

(4) 2015 年 10 月 12 日中宁县住房和城乡建设局海乐航空食品项目的公租房建设补助款 100.00 万元。

## 七、报告期内股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本（或实收资本）	4,200.00	705.00	705.00
资本公积	800.19	0.19	0.19
盈余公积			
未分配利润	-209.52	-953.92	-610.87
归属于母公司股东权益合计	<b>4,790.67</b>	<b>-248.73</b>	<b>94.32</b>
股东权益合计	<b>4,790.67</b>	<b>-219.33</b>	<b>125.31</b>

## 八、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）公司主要关联方及关联方关系

按照《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，截至本说明书签署之日，公司关联方和关联关系如下：

关联方分类	关联方名称	与本公司关系
实际控制人	雍跃文	持有公司 50.32% 的股份

关联方分类	关联方名称	与本公司关系
实际控制人	叶赛珍	持有公司 12.72%的股份
持股 5%以上的股东	杞人同盟（有限合伙）	持有公司 22.06%的股份
持股 5%以上的股东	枸杞创投（有限合伙）	持有公司 8.51%的股份
公司董事、监事、高级管理人员	雍跃文	董事长兼总经理
	叶赛珍	董事兼副总经理兼董事会秘书
	赵逢春	董事
	高永杰	董事
	王乐	董事
	田文华	监事会主席
	王建平	监事
	王婷	职工代表监事
	于梅琴	财务总监
联营企业	贵州省凯翔清洁能源实业有限公司	公司持有其 30.00%股份
控股股东控制或间接控制的企业	宁夏红色动力文化产业发展有限公司	实际控制人雍跃文、叶赛珍 100.00%持股的全资子公司。
其他关联方	中宁县健商堂枸杞专业合作社	雍跃生持有其 16.00%股份，担任其法定代表人；雍跃文持有其 14.00%股份。
	中宁县杞人高科同盟创业合伙企业（有限合伙）	雍跃生持有其 99.00%股份，担任其执行事务合伙人。
	雍跃生	雍跃文的哥哥
	雍艳萍	雍跃文的姐姐，赵逢春的配偶
	雍跃军	雍跃文的哥哥

除上述关联方外，与公司的主要股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员也是公司的关联方。除上述列明情况以外，公司董事、监事、高管的对外投资均不存在与本公司产生利益冲突的情形。

经主办券商及律师核查，公司关联方认定准确、披露全面。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

(1) 报告期内，经常性关联交易情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年度	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)
中宁枸杞营销有限公司	销售枸杞干果	市场价	0.28	0.01

续表

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年度	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)
中宁枸杞营销有限公司	销售枸杞干果、枸杞汁	市场价	4.23	0.18

公司经常性关联交易主要为向中宁枸杞营销有限公司销售枸杞产品。中宁枸杞营销有限公司设立时业务定位即为向包括母公司在内的枸杞及其他农产品企业采购存货，进行包装后进行零售业务。因此，在子公司存续期内，作为母公司的下游销售公司，存在向母公司采购存货的关联交易行为。

通过核查公司提供的销售合同、销售发票、银行付款单据、销售价目表记录及财务记录等相关文件，对比市场价，公司采购真实发生、价格公允。公司与上述关联方发生的关联销售行为均为正常生产经营活动中市场交易行为，交易价格均采取市场化原则确定，未发生因显失公允的关联交易导致公司及股东利益受到损害的情况。

同时，报告期内，公司与关联方交易规模逐年降低。2015 年中宁枸杞营销有限公司进行清算程序，自此公司没有发生此类关联交易。

## 2、偶发性关联交易

(1) 购销商品的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年度
-----	--------	---------------	---------

			金额	占同类交易金额的比例 (%)
贵州省凯翔清洁能源实业有限公司	销售枸杞干果、枸杞汁	市场价	0.98	0.04

## (2) 关联方担保

根据贷款银行和金融公司的要求，为协助公司获取贷款，关联方对公司贷款进行了担保。报告期内关联方对公司贷款的担保情况具体如下：

单位：万元

担保方	借款银行	借款余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
雍跃文、叶赛珍	中国建设银行股份有限公司中宁支行	400.00	2015年2月17日	2018年2月16日	否
雍跃文	宁夏银行股份有限公司中宁支行	100.00	2015年3月11日	2018年1月10日	否
雍跃文	宁夏银行股份有限公司中宁支行	400.00	2015年2月15日	2018年2月14日	否
雍跃文、叶赛珍	中国农业银行股份有限公司中宁县支行	1,500.00	2015年9月8日	2018年9月7日	否
雍跃文	宁夏银行股份有限公司中宁支行	400.00	2014年2月19日	2017年2月18日	是
雍跃文、叶赛珍	中国农业银行股份有限公司中宁县支行	1,500.00	2014年9月8日	2017年9月7日	是
雍跃文、叶赛珍	中国农业银行股份有限公司中宁县支行	50.00	2014年11月26日	2017年11月25日	是
雍跃文	宁夏银行股份有限公司中宁支行	200.00	2013年2月28日	2016年2月27日	是
雍跃文	宁夏银行股份有限公司中宁支行	200.00	2013年5月14日	2016年5月13日	是
雍跃文、叶赛珍	中国农业银行股份有限公司中宁县支行	600.00	2013年7月26日	2016年7月25日	是
雍跃文	宁夏银行股份有限公司中宁支行	100.00	2013年11月22日	2016年11月21日	是

## (3) 关联方资产转让

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价原	2015年1-11月
-----	--------	---------	------------

		则	金额（元）	占同类交易 金额的比例 （%）
宁夏红色 动力文化 产业发展 有限公司	宁夏乐杞生物科技发展有限公司向宁夏红色动力文化产业发展有限公司转让公司持有的宁夏中宁枸杞产业创业投资企业（有限合伙）的出资额 430.00 万元。	平价转让	430.00	100.00

注：因该笔关联方资产转让行为，公司同时增加关联方资金往来款“其他应收款——宁夏红色动力文化产业发展有限公司”430.00 万元，该笔资金欠款已于 2015 年 12 月 31 日足额收款。

### 3、关联方资金往来情况

截至 2015 年 11 月 30 日，公司关联方往来情况：

单位：万元

关联方	关联方类型	期末金额	科目	款项性质及原因
拆入				
雍跃文	本公司的实际控制人	558.71	其他应付款	资金往来
拆出				
雍跃生	本公司的关联自然人，公司高管	23.60	其他应收款	资金往来
赵逢春	本公司的关联自然人，公司高管	0.50	其他应收款	资金往来

截至 2014 年 12 月 31 日，公司关联方往来情况：

单位：万元

关联方	关联方类型	期末金额	科目	款项性质及原因
拆入				
雍跃文	本公司的实际控制人	1,615.11	其他应付款	资金往来
中宁枸杞营销有限公司	本公司的子公司	58.00	其他应付款	资金往来
中宁县健商堂枸杞专业合作社	本公司的实际控制人雍跃文持股 14.00%，本公司的高管雍跃生持股 16.00%。	50.00	其他应付款	资金往来
拆出				
雍跃生	本公司的关联自然人，公司高管	23.60	其他应收款	资金往来

截至 2013 年 12 月 31 日，公司关联方往来情况：

单位：万元

关联方	关联方类型	期末金额	科目	款项性质及原因
<b>拆入</b>				
雍跃文	本公司的实际控制人	1,587.85	其他应付款	资金往来
贵州省凯翔清洁能源实业有限公司	本公司持股 30.00% 的联营企业	435.00	其他应付款	资金往来
<b>拆出</b>				
雍跃生	本公司的关联自然人，公司高管	23.60	其他应收款	资金往来

报告期初，公司财务情况缺乏规范，存在金额较大的关联方资金拆借，2013 年度、2014 年度关联方资金拆入余额分别为 2,022.85 万元和 1,723.11 万元，关联方资金拆出余额分别为 23.60 万元和 23.60 万元。该期间公司 100% 股权均由雍跃文、叶赛珍夫妇直接持有，因此不存在损害其他股东个人利益的行为。但随着公司收入规模的不断增长，对财务规范的需求极大提高，管理层也愈发认识到财务规范的重要性。因此，公司认真梳理了关联方资金往来情况，加强了关联交易管理，进行关联交易清理，2015 年 11 月末，公司关联方资金拆入余额下降为 558.71 万元，关联方资金拆出余额 24.10 万元。截至本说明书签署之日，关联方往来已全部清理，公司已不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

同时，公司股东、董事、监事和高级管理人员出具《关于规范关联交易的承诺书》，承诺将尽可能的避免和减少其与股份公司之间的关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护股份公司及其他股东、债权人的合法权益。

未来，公司将继续规范关联方资金往来，严格执行关联方交易制度，建立现代化的财务管理体系。

根据上述情况，公司经常性及偶发性关联交易的区分合理，公司披露的关联

交易真实、准确、完整。

### （三）对关联交易决策与程序的规定

为规范关联交易行为，保证关联交易的公允性，维护中小股东利益，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，通过《公司章程》和《关联交易管理办法》等文件对关联交易的决策权利和程序作了明确规定。

#### 1、《公司章程》的有关规定

公司积极采取措施防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源。公司不得无偿向股东及其关联方提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东及其关联方提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东及其关联方提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东及其关联方提供担保，或者无正当理由为股东及其关联方提供担保；不得无正当理由放弃对股东及其关联方的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东及其关联方之间提供资金、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制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当回避表决、不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项，关联股东的回避和表决程序如下：（一）股东大会审议事项与股东有关联的，该股东应当在股东大会召开前向董事会披露其关联关系；（二）股东大会在审议关联交易事项时，大会主持人宣布关联股东，并解释和说明关联股东与交易事项的关联关系；（三）应回避的关联股东可以参加所涉及关联交易的审议，可以就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但关联股东无权就该事项进行表决；（四）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行表决，并宣布现场出席会议非关联股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数；（五）关联股东违反



本章程规定参与投票表决的，其对于有关关联交易事项的表决无效。（六）股东大会对关联事项形成决议，属于本章程规定普通决议事项的，须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过，属于本章程规定特别决议事项的，必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过。

## 2、关联交易管理办法

为保证关联交易的公允性，确保公司关联交易行为不损害公司和全体股东的利益，使公司的关联交易符合公开、公平、公正原则，公司制定了《宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司关联交易管理制度》，该办法根据相关法规和《公司章程》的有关规定并结合公司的实际情况制定，具体内容包括：关联方和关联交易、关联交易的决策程序、关联交易价格的确定、与实际控制人及其他关联方资金往来等。

经主办券商及律师核查，公司已制定规范关联交易的制度，并切实履行了相关的规定，公司关联交易履行了内部决策程序。

## （四）防范控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的规定

为规范关联方占用资源（资金）的情况，维护中小股东利益，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，通过《公司章程》等文件对控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形作了明确规定。

### 1、《公司章程》的有关规定

公司董事、监事和高级管理人员擅自批准发生的控股股东或关联方资金占用，均视为严重违规行为，董事会将追究有关人员责任，严肃处理。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

公司防止控股股东、实际控制人及关联方通过各种方式直接或间接占用公司

的资金、资产和资源，不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东、实际控制人及关联方使用：（一）有偿或无偿地拆借公司的资金；（二）通过银行或非银行金融机构提供委托贷款；（三）委托进行投资活动；（四）开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（五）偿还债务；（六）中国证监会和全国中小企业股份转让系统认定的其他占用方式。

公司积极采取措施防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源。公司不得无偿向股东及其关联方提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东及其关联方提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东及其关联方提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东及其关联方提供担保，或者无正当理由为股东及其关联方提供担保；不得无正当理由放弃对股东及其关联方的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东及其关联方之间提供资金、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制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

## **2、公司董事、监事、高级管理人员关于防范资金占用等事项的承诺**

公司董事、监事、高级管理人员关于防范资金占用等事项作出承诺书，部分内容如下：

一、截至本承诺书出具之日，不存在股份公司为本人或本人控制的公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的企业”）进行违规担保的情形。

二、截至本承诺书出具之日，不存在本人或本人控制的企业以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移股份公司资金或资产的情形。

三、本人承诺将严格遵守有关法律、法规和规范性文件及公司章程的要求及规定，确保将来不致发生上述情形。

## **九、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他事项**

### **（一）期后事项**

截至本说明书签署日，公司无需披露的资产负债表日后非调整事项。

## （二）或有事项

截至本说明书签署日，本公司存在对外担保两笔，分别是：（1）宁夏杞乡生物食品工程有限公司与中宁县农村信用合作联社 2014 年 3 月 24 日签订的 11114140324141642 号借款合同，宁夏乐杞公司为债权人与债务人自 2014 年 3 月 24 日至 2016 年 3 月 23 日期间履行主合同形成的债权提供最高额担保，担保的债权最高余额人民币 300.00 万元，担保类型：保证，担保形式：多人联保，担保合同编号：中宁联社鸣沙信用社 2014 年高保字第 11114140324141642 号；（2）中宁县吉鼎生物科技开发有限公司与宁夏银行股份有限公司中宁支行 2015 年 4 月 21 日签订编号 NY010010250520150400016 号借款合同，借款金额 100.00 万元，宁夏乐杞公司为债权人与债务人履行主合同形成的债权提供担保，担保金额：100.00 万元，担保形式：多人分保，担保合同编号：NY01001025052015040001601。

除上述对外担保外，不存在其他应披露的重要的或有事项。

## （三）其他重要事项

公司在报告期内无其他需披露的重要事项。

## 十、资产评估情况

2015 年 12 月 14 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司对宁夏乐杞生物科技发展有限公司截至 2015 年 11 月 30 日的资产负债情况进行了整体评估，并出具了国融兴华评报字[2015]第 010521 号《资产评估报告》。此次评估采用资产基础法评估结果作为公司股东全部权益价值在评估基准日的最终评估结果。截至 2015 年 11 月 30 日，经资产基础法评估，宁夏乐杞生物科技发展有限公司总资产评估价值 13,405.92 万元，减值 422.52 万元，减值率 3.06%；总负债评估价值 6,941.69 万元，减值 2,096.09 万元，减值率 23.19%；净资产评估价值 6,464.23 万元，增值 1,673.57 万元，增值率 34.93%。

## 十一、股利分配政策及分配情况

## （一）报告期股利分配政策

《公司章程》规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## （二）实际股利分配情况

报告期内，公司未分配过股利。

## （三）公开转让后的股利分配政策

公司报告期内尚未制定相关政策。公司计划在全国股份转让系统挂牌工作完成后完成相关制度制定。在未制定新政策之前，暂按原股利分配政策执行。

# 十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

## （一）中宁枸杞营销有限公司

详见第一节“五、公司参控股企业情况”。报告期内中宁枸杞营销有限公司主要财务数据如下：

### （1）控股子公司的财务状况

单位：万元

子公司名称	2014 年 12 月 31 日					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计

中宁枸杞营销有限公司	81.28	2.57	83.84	10.36	0.00	10.36
------------	-------	------	-------	-------	------	-------

单位：万元

子公司名称	2013 年 12 月 31 日					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
中宁枸杞营销有限公司	89.33	40.45	93.38	15.90	0.00	15.90

## (2) 控股子公司的经营成果及现金流量

单位：万元

子公司名称	2015 年 1-10 月			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
中宁枸杞营销有限公司	0.00	-6.53	-6.53	0.19

续表

单位：万元

子公司名称	2014 年度			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
中宁枸杞营销有限公司	0.96	-3.99	-3.99	1.70

续表

单位：万元

子公司名称	2013 年度			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
中宁枸杞营销有限公司	4.55	-22.52	-22.52	-98.76

## 十三、风险因素

## (一) 产业链延伸产生的风险

目前，公司正在准备延伸产业链，从枸杞初加工及销售、出口向产业链的两端扩展，大力打造为枸杞产业提供深度供应链管理服务的产业平台。产业链的延伸，需要实践经验的积累，也需要投入大量的精力和资产，在短期之内可能会导致公司利润率的下降。如果产业链延伸过程中投入资金过多，影响资金周转，将会增加公司的债务负担，短期内降低公司盈利能力，为公司的经营和

未来发展带来风险。

应对措施：从公司目前的运营情况来看，公司新增业务实际提升了公司的盈利能力与毛利率水平。未来，公司在延伸产品链的过程中充分关注可能新增的经营风险，稳健发展。

## （二）新产品开发风险

公司提出“枸杞新吃法”的产品思路，在现有枸杞干果及枸杞果汁两大产品的基础上，委托中国科学院、宁夏农科院研究枸杞深加工产品。目前已研究并小规模试生产的产品主要为枸杞双层片、枸杞粉、枸杞饮料、枸杞糕点等。

随着国内人民生活水平和食品消费水平的提高，为应对激烈的市场竞争环境，保持核心竞争优势，公司不断研发新产品以满足客户对食品、保健品日益差异化和个性化的需求。但新产品是否具有推广价值，是否符合市场发展趋势，尚待市场的检验。如果公司研发的新产品不能满足市场需求，将对公司未来业务发展造成不利影响。

应对措施：公司在新产品的研发过程中，对市场进行充分调研，以市场需求为导向，逐步推广，并在进行市场开发时与相关机构共同构建风险分担及利益共享机制，有效控制新产品开发风险。

## （三）食品安全风险

近些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，致力于为市场提供优质的枸杞产品，通过统一的管理、严格的质量监控和先进的检测手段以保证产品品质。报告期内公司销售的产品未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视产品的质量控制，但仍不能排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成食品安全问题。如果发生食品安全问题，短期内将会给公司经营带来不利影响。

应对措施：公司在采购环节建立了严格的检验标准与流程，目前公司的检验严格遵循了国标与欧标；在生产环节按照食品法建设生产车间及工艺流程，加强员工的食品安全意识，在加工各环节建立了严格的产品抽检制度和仓储管理制度。

## （四）公司治理风险

公司于 2015 年 12 月 29 日由乐杞有限整体变更设立。股份公司设立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化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一个完整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；随着公司业务的快速扩张，资产规模逐年增加，公司的经营规模、员工人数，组织机构也将日益扩大，在工艺流程控制、市场开拓、员工管理、上下游管理等诸多方面均面临着新的管理挑战。如果公司管理制度及组织模式不能得到改进、管理层业务素质及管理能力不能随着公司规模扩张得到有效提升，公司将面临着经营规模快速扩张导致的管理风险，从而影响公司业务持续、健康、稳定的增长。

应对措施：公司在未来的运营中将严格执行公司法、公司章程及公司各项管理制度，有效控制公司治理风险。

## （五）人力资源风险

公司目前正处于全面战略转型阶段，经营规模快速扩张，亟需很多高学历、高素质的人才加入公司的发展建设中来。但公司目前管理总部位于宁夏中卫市中宁县，较一二线城市的企业地域发展程度不够高。在同等福利条件下，高学历、高素质的人才往往愿意到发达地区企业工作，享受良好的工作、居住环境，这导致公司在对高学历人才的吸引力方面处于劣势。

应对措施：公司未来将根据销售市场、管理及业务发展需要，因地制宜，在各个城市培养引进人才，满足公司发展各阶段的人才需求。

## （六）现金采购导致的内控风险

公司主要原材料系枸杞，在枸杞供应领域内，自然人个体是该行业的重要参与者，从事该行业经营活动，不可避免的会与个人发生业务往来且比重较高，因此现金交易占比较大。报告期内，公司现金销售规模和比重均较大，虽然公司已逐步转向种植基地、农业合作社采购，并已经建立了严格的内控制度，以降低现金交易比例，但是如相关内部控制不能有效执行，将导致个人销售和现金交易产

生内部控制风险。

应对措施：目前公司已经建立严格的现金管理制度，销售采购业务均已采用银行转账结算，未来公司将继续严格遵循现金管理制度，有效控制现金采购导致的内控风险。

## （七）发生自然灾害及病虫害的风险

公司主要原材料枸杞系农作物，农作物的种植通常受旱、涝、冰雹、霜冻、森林火灾、病虫害等自然灾害影响较大。虽然目前农业科学技术的发展减少了自然灾害给农产品种植所带来的损失，但自然灾害对枸杞种植过程仍不可避免的存在一定的影响，若枸杞种植区域发生严重自然灾害，则将对公司正常生产经营产生不利影响。

应对措施：公司已与多地区多家合作社建立了合作关系，构建了多重的供应体系，保障在发生自然灾害时能最大限度的降低自然灾害及病虫害风险。

## （八）实际控制人控制风险

公司的实际控制人为雍跃文与叶赛珍系夫妻，合计持有全通股份 63.56%的股份，因而能够通过股东大会及董事会行使表决权影响公司对发展战略、经营管理、利润分配、关联交易和人事任免等重大事宜的决策，股权的集中可能导致公司决策存在偏离中小股东最佳利益目标。公司存在实际控制人控制不当风险。

应对措施：公司新三板挂牌后，公司股权结构将得到有效的分散和完善，同时公司将积极引入各类投资机构，与大家共谋发展，实际控制人控制风险将得到有效化解。

## （九）供应商自然人较多的风险

报告期内，公司供应商中自然人占比较高。由于自然人在经营决策上较法人具有随意性，容易受到各种不确定性因素的影响。同时个人经营者在经营拓展能力，经营期限，风险承受能力等方面受到自身条件的制约，交易量存在不稳定性。与公司交易量较大的个人供应商的变动，可能影响公司日常经营业务的稳定。



应对措施：公司在采购环节优先发展与合作社、基地种植公司等法人机构的长期合作，减少自然人采购的比例，同时公司在采购环节建立了严格的内控管理制度，确保采购业务能真实完整的进行核算和披露。

## （十）税收优惠政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本公司初加工产品枸杞干果免征企业所得税。如果上述税收优惠政策发生变化或被取消，将会对本公司未来经营业绩产生一定影响。

应对措施：公司属于国家、地区优先扶持企业，短时间内国家税收优惠政策不会发生变化，同时公司将继续提升自身的产品盈利空间，有效降低税收优惠政策风险。

## （十一）业务战略调整风险

公司报告期内收入和利润主要来源于枸杞鲜果和干果的初加工及销售、出口。目前，公司正在准备延伸产业链，从枸杞初加工及销售、出口向产业链的两端扩展，大力打造为枸杞产业提供深度供应链管理服务的产业平台。产业链的延伸，需要实践经验的积累，也需要投入大量的精力和资产，在短期之内可能会导致公司利润率的下降。如果产业链延伸过程中投入资金过多，影响资金周转，将会增加公司的债务负担，短期内降低公司盈利能力，为公司的经营和未来发展带来风险。此外，若公司不能及时作出在传统业务及业务调整之间资源配置、经营管理等方面相应的调整优化，满足战略调整要求，则未来的业务发展将会受到一定的影响。

## 第五节 董事、监事、高管人员及中介机构声明


### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

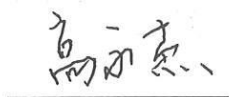
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

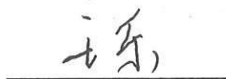
全体董事签名：

  
雍跃文

  
叶赛珍

  
赵逢春

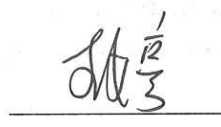
  
高永杰

  
王乐


全体监事签名：

  
田文华

  
王建平

  
王婷

高级管理人员签名：

  
雍跃文

  
叶赛珍

  
于梅琴


宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司

2016年6月22日

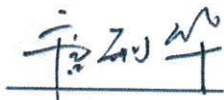
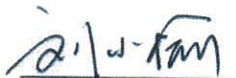
## 二、主办券商声明

本公司已对本说明书进行了核查,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(或授权代表):

  
王学飞

项目经办人员:

  
唐利华  
王学飞  
刘小榆  
郑晨



## 授权委托书

编号：550（2- / ）

兹授权我公司王学飞同志（职务：新疆分公司总经理）  
代表公司办理下列事宜：

签署宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司公开转让  
说明书之主办券商声明。

被授权人应在遵守国家法律法规及监管规则的前提下  
履行相应职责。

本次授权有效期至二〇一六年七月十五日止。

法定代表人：



国海证券股份有限公司



二〇一六年六月二十一日

注： 1、授权委托书内容要填写清楚，涂改无效。

2、本授权不得转授权或转委托。

### 三、律师事务所声明

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

经办律师：

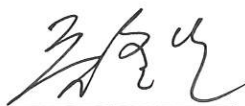


赵振



孟陶

律师事务所负责人：



乔冬生

北京市远东律师事务所

2016年6月22日



## 四、审计机构声明

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

签字注册会计师：



马福海



丁西国

会计师事务所负责人：

王全洲

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年6月22日



## 五、评估机构声明

本所及签字注册评估师已阅读本说明书，确认本说明书与本所出具的评估报告无矛盾之处。本所及签字注册评估师对公司在本说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认本说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册评估师：

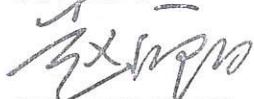
  
0075

黎军

  
11060036

刘志强

法定代表人：



赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司



## 第六节 附录和备查文件

### 一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次公开转让有关的所有正式文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （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公司股票挂牌的审查意见；
- （六）其他与本次公开转让有关的重要文件。

### 二、备查文件查阅时间

每周一至周五上午9:00-11:00，下午3:00-5:00

### 三、备查文件查阅地址

#### 1、宁夏全通枸杞供应链管理股份有限公司

地址：中宁县新堡镇新水农产品加工创业园145号

电话：0955-3948606

传真：0955-3948614

联系人：叶赛珍

#### 2、国海证券股份有限公司

地址：北京市海淀区西外大街168号

电话：0591-86129153

传真：010-88576800

联系人：唐利华