

# 吴忠市乐汇牧业股份有限公司 公开转让说明书



主办券商

 财达证券有限责任公司

二零一六年六月

# 目录

声明 .....	6
重大事项提示 .....	7
一、实际控制人不当控制风险 .....	7
二、公司治理风险 .....	7
三、生物性资产不稳定风险 .....	7
四、食品安全风险 .....	7
五、大客户依赖风险 .....	8
六、应收账款回收风险 .....	8
释义 .....	9
第一节基本情况 .....	12
一、公司基本情况 .....	12
二、股票挂牌情况 .....	13
(一) 股票挂牌基本情况 .....	13
(二) 股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺 .....	13
三、公司股权结构 .....	14
(一) 股权结构图 .....	14
(二) 主要股东情况 .....	15
四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况 .....	17
(一) 公司成立以来股本的形成及其变化情况 .....	17
(二) 公司重大资产变化及收购兼并情况 .....	22
五、公司董事、监事、高级管理人员情况 .....	24
(一) 公司董事 .....	24
(二) 公司监事 .....	25
(三) 公司高级管理人员 .....	26
六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表 .....	27
七、相关机构的情况 .....	28
(一) 主办券商 .....	28
(二) 律师事务所 .....	29
(三) 会计师事务所 .....	29
(四) 资产评估事务所 .....	29
(五) 证券登记结算机构 .....	30
第二节公司业务 .....	31
一、公司主营业务 .....	31
(一) 主营业务概况 .....	31
(二) 主要产品及其用途 .....	31
二、公司主要的经营模式 .....	31
(一) 公司内部组织结构 .....	31
(二) 公司业务流程 .....	32

三、业务关键资源要素	42
(一) 产品所使用的主要技术	42
(二) 主要无形资产情况	43
(三) 业务许可资格(资质)情况	44
(四) 特许经营权情况	45
(五) 主要资产情况	45
(六) 员工情况	49
(七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素	52
四、公司业务相关情况	52
(一) 业务收入构成及产品的销售情况	52
(二) 产品主要消费群体及最近二年前五大客户情况	53
(三) 产品原材料情况及最近二年前五大供应商情况	54
(四) 重大业务合同及履行情况	56
五、公司商业模式	58
(一) 采购体系	59
(二) 养殖体系	59
(三) 销售模式	61
(四) 盈利模式	61
六、公司所处行业的基本情况	61
(一) 行业概况	61
(二) 市场规模	65
(三) 影响行业发展的有利因素和不利因素	68
七、公司面临的风险	70
(一) 行业风险	70
(二) 政策风险	73
八、公司在行业中的竞争优势与劣势	73
(一) 竞争优势	73
(二) 竞争劣势	74
<b>第三节公司治理</b>	<b>76</b>
一、公司最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	76
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	76
(一) 董事会对现有公司治理机制的讨论	76
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估	78
三、公司最近两年规范运作情况	79
(一) 公司违法违规及受处罚情况	79
(二) 控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况	81
四、独立运营情况	81
(一) 公司的资产独立	81
(二) 公司的人员独立	81
(三) 公司的财务独立	82
(四) 公司的机构独立	82
(五) 公司的业务独立	82
五、同业竞争情况	82
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况	82

(二) 公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺 .....	85
六、公司两年内资金占用、为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况，以及公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排。 .....	86
(一) 公司两年内与控股股东、实际控制人之间的资金占用情况 .....	86
(二) 公司最近两年为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的 .....	87
(三) 公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排 .....	87
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况 .....	87
(一) 公司董事、监事、高级管理人员持股情况 .....	87
(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的存在的亲属关系 .....	88
(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形 ....	88
(四) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形 .....	90
(五) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在外投资与公司存在利益冲突的情形 ....	91
(六) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年受处罚的情形 .....	92
(七) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形	92
八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因 .....	92
(一) 董事变动情况和原因 .....	92
(二) 监事变动情况及原因 .....	93
(三) 高级管理人员变动情况和原因 .....	93
(四) 董事、监事、高级管理人员变动的评价 .....	93
(五) 董事、监事、高级管理人员任职合法合规情况 .....	94
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>96</b>
一、最近二年期财务报表和审计意见 .....	96
(一) 最近二年期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表 .....	96
(二) 财务报表的编制基础 .....	106
(三) 最近两年期财务会计报告的审计意见 .....	106
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响 .....	106
(一) 会计期间 .....	106
(二) 记账本位币 .....	106
(三) 现金及现金等价物的确定标准 .....	107
(四) 金融工具 .....	107
(五) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法 .....	113
(六) 存货 .....	115
(七) 长期股权投资 .....	116
(八) 固定资产 .....	121
(九) 生物资产 .....	122
(十) 借款费用 .....	124
(十一) 无形资产 .....	125
(十二) 长期资产减值 .....	128
(十三) 长期待摊费用 .....	129
(十四) 职工薪酬 .....	129
(十五) 预计负债 .....	130
(十六) 股份支付 .....	130

(十七) 优先股、永续债等其他金融工具.....	132
(十八) 收入.....	133
(十九) 政府补助.....	134
(二十) 所得税的会计处理方法.....	135
(二十一) 关联方.....	137
(二十二) 重要会计政策、会计估计的变更.....	138
(二十三) 重大会计判断和估计.....	138
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	139
(一) 财务状况分析.....	139
(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明.....	147
(三) 营业成本的重大变化及说明.....	149
(四) 主要费用占营业收入的比重变化及说明.....	151
(五) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种.....	153
(六) 主要资产情况及重大变化分析.....	155
(七) 主要负债情况.....	169
(八) 股东权益情况.....	174
(九) 现金收付款情况.....	175
四、关联交易.....	176
(一) 公司的关联方.....	176
(二) 关联方交易及往来余额.....	177
五、重要事项.....	182
(一) 资产负债表日后事项.....	182
(二) 或有事项.....	182
六、资产评估情况.....	183
七、股利分配.....	183
(一) 报告期内股利分配政策.....	183
(二) 实际股利分配情况.....	184
(三) 公开转让后的股利分配政策.....	184
八、控股子公司（纳入合并报表）的情况.....	184
九、风险因素评估.....	184
(一) 控股股东、实际控制人控制不当风险.....	184
(二) 公司治理风险.....	184
(三) 应收账款回收风险.....	185
(四) 生物性资产不稳定风险.....	185
(五) 原材料价格波动风险.....	186
(六) 食品安全风险.....	186
(七) 消防安全风险.....	187
(八) 市场竞争风险.....	187
(九) 大客户依赖风险.....	187
(十) 政策风险.....	188
十、经营目标和计划.....	189
(一) 发展战略.....	189
(二) 发展目标.....	189
(三) 发展计划.....	189

(四) 管理战略.....	190
<b>第五节有关声明 .....</b>	<b>191</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明 .....	191
二、主办券商声明.....	192
三、申请挂牌公司律师声明.....	193
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	194
五、承担资产评估业务的资产评估事务所声明 .....	195
<b>第六节附件 .....</b>	<b>196</b>
一、主办券商推荐报告 .....	196
二、财务报表及审计报告.....	196
三、法律意见书.....	196
四、公司章程.....	196
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	196
六、其他与公开转让有关的主要文件.....	196

# 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、实际控制人不当控制风险

杨忠军持有公司 94.40%的股份，同时担任公司董事长、法定代表人，控制着公司重大事项的决策权，系公司的控股股东与实际控制人。

公司实际控制人杨忠军利用控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事变动、财务管理等进行不当控制，可能对公司经营和其他股东的权益产生不利影响。

### 二、公司治理风险

公司股份改制前的有限公司阶段，公司治理存在一定不足。整体变更为股份公司后，公司建立了较为完备的公司章程和较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。新的管理制度和公司日益增长的业务和资产规模对公司治理提出了较高的要求，但由于时间较短，公司管理层的能力意识需要进一步提高，对执行规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。因此，在股份公司设立初期，公司存在一定的治理风险。

### 三、生物性资产不稳定风险

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

### 四、食品安全风险

近些年来我国对食品安全问题愈加重视，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的

乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成重大的影响，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到重大影响。

## 五、大客户依赖风险

报告期内，公司的实际大客户为伊利乳业，公司直接或间接向伊利乳业供应产品的销售收入占公司整体销售收入的比例超过95%，因此公司存在大客户依赖风险。

## 六、应收账款回收风险

2015年末、2014年末，公司应收账款净额分别6,771,009.92元、1,766,561.60元，分别占当期主营业务收入的7.59%、97.35%。随着公司鲜奶销售规模增大，应收账款余额随之增长。公司第一大客户为国内知名乳业公司伊利乳业，信誉良好，回款及时。虽然2015年期末公司应收账款都在信用期内，公司并已按照坏账准备政策提取了坏账准备。但仍不排除因客户信用恶化导致坏账准备提取不足和应收款项发生坏账损失的风险。

## 释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

本公开转让说明书、本说明书	指	吴忠市乐汇牧业股份有限公司公开转让说明书
有限公司	指	吴忠市乐汇牧业有限公司
公司、股份公司、乐汇牧业	指	吴忠市乐汇牧业股份有限公司
乐汇合作社	指	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社
<b>盛源食品</b>	<b>指</b>	<b>宁夏盛源清真食品科技园发展有限公司</b>
全国股份转让系统公司、股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
股东会	指	吴忠市乐汇牧业有限公司股东会
股东大会	指	吴忠市乐汇牧业股份有限公司股东大会
董事会	指	吴忠市乐汇牧业股份有限公司董事会
监事会	指	吴忠市乐汇牧业股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
挂牌	指	公司申请其股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行股份公开转让行为
主办券商、财达证券	指	财达证券有限责任公司
律师事务所、世仑	指	宁夏世仑律师事务所
中兴华会计	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
经纬东元评估	指	北京经纬东元资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《劳动合同法》	指	《中华人民共和国劳动合同法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
报告期	指	2014 年度、2015 年度
《审计报告》	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具的报告期为 2014 年、2015 年的审计报告
吴忠工商局	指	吴忠市工商行政管理局

《公司章程》	指	《吴忠市乐汇牧业股份有限公司章程》
《股东大会议事规则》	指	《吴忠市乐汇牧业股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《吴忠市乐汇牧业股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《吴忠市乐汇牧业股份有限公司监事会议事规则》
《关联交易管理办法》	指	《吴忠市乐汇牧业股份有限公司关联交易管理办法》
《重大事项处置权限管理办法》	指	《吴忠市乐汇牧业股份有限公司重大事项处置权限管理办法》
《对外担保管理办法》	指	《吴忠市乐汇牧业股份有限公司对外担保管理办法》
《投资者关系管理制度》	指	《吴忠市乐汇牧业股份有限公司投资者关系管理制度》
伊利乳业	指	宁夏伊利乳业有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
青贮饲料	指	将含水量为65%-75%的青绿饲料经切碎后，在密闭缺氧的情况下，通过厌氧乳酸菌的发酵作用，抑制各种杂菌的繁殖，而得到的一种粗饲料
泌乳牛	指	处于正常产奶期的奶牛
隐乳牛	指	有隐形乳房炎的牛，简称隐乳牛
淘汰牛	指	因各种原因丧失繁殖或产奶能力的牛
生鲜乳、原奶	指	从奶牛身体挤出的尚未经过深加工的牛奶
系谱	指	公牛的遗传信息，可以知道要使用的公牛三代内亲缘关系
普通冻精	指	没有性别控制的冻精液
性控	指	即性别控制，是雌性动物被人为地干预而繁殖出人们所期望性别后代的一种繁殖新技术
TMR	指	英文Total Mixed Rations（全混合日粮）的简称
TMR全混合日粮	指	将粗饲料、精饲料、矿物质、维生素和其他添加剂充分混合，能够提供足够营养以满足奶牛需要的饲养技术
滨州筛	指	美国宾夕法尼亚州立大学的研究者发明了一种简便的、可在牛场用来估计日粮组分粒度大小的专用筛，主要用于TMR饲草料的检测，也叫草料分析筛、TMR饲料分析筛、3层饲料分析筛、滨州颗粒分离筛
CMT检测	指	一种检测隐性乳房炎较为简单、普遍的方法
NRC奶牛营养	指	一套关于奶牛各个生长阶段的营养需求和管理的详细饲养标准
牛颈枷	指	用于限制牛活动的枷颈，也就是把牛的头固定住的工具

三聚氰胺	指	俗称密胺、蛋白精，IUPAC命名为“1, 3, 5-三嗪-2, 4, 6-三胺”，是一种三嗪类含氮杂环有机化合物，被用作化工原料
育肥	指	使禽畜（一般为肉用禽畜）变得肥胖或丰满的养殖过程
适繁	指	达到性成熟又达到体成熟，可以进行正常配种繁殖的时期
巴氏杀菌	指	低温消毒法，冷杀菌法，是一种利用较低的温度既可杀死病菌又能保持物品中营养物质风味不变的消毒法

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

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：吴忠市乐汇牧业股份有限公司

统一社会信用代码：91640300073824975P

法定代表人：杨忠军

有限公司成立日期：2013年9月13日

股份公司设立日期：2015年12月28日

注册资本：58,000,000元

股本：58,000,000股

住所：吴忠市利通区扁担沟镇五里坡

电话：0953-2908888

传真：0953-2908888

邮政编码：751100

董事会秘书：马海江

信息披露负责人：马海江

所属行业：A03 畜牧业

（《上市公司行业分类指引（2012年修订）》）

A0311 牛的饲养

（《国民经济行业分类 GB/T4754-2011》）

A0311 牛的饲养

（《挂牌公司管理型行业分类指引》）

14111111 包装食品与肉类

（《挂牌公司投资型行业分类指引》）

主营业务： 奶牛的养殖及生鲜乳的销售

经营范围： 奶牛养殖\*\*\*\*

挂牌后股份转让方式： 协议转让

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌基本情况

股份代码：【】

股份简称：乐汇牧业

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：58,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

### （二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

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

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

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

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

公司于2015年12月28日由吴忠市乐汇牧业有限公司整体变更为吴忠市乐汇牧业股份有限公司，因公司发起人持有的股份尚不满一年，在股份公司设立满一年之前（即2016年12月28日前），发起人股票58,000,000股均不可转让。

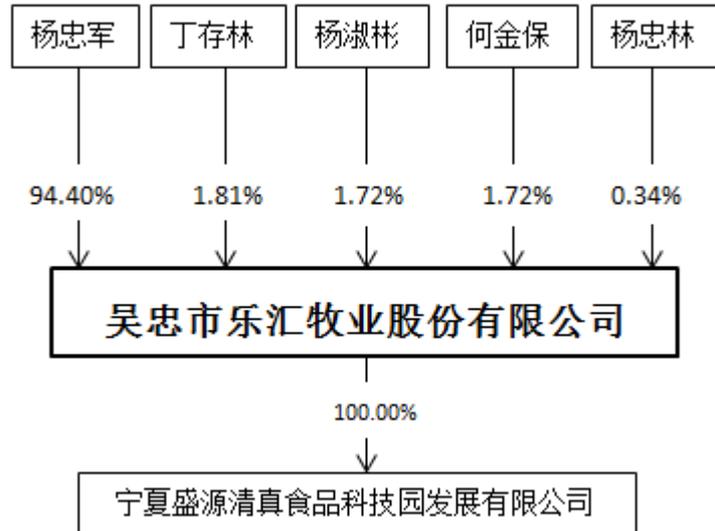
截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东持股情况和本次可进行转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	本次可转让股份数量(股)
1	杨忠军	54,750,000	94.40	0
2	丁存林	1,050,000	1.81	0
3	杨淑彬	1,000,000	1.72	0
4	何金保	1,000,000	1.72	0
5	杨忠林	200,000	0.34	0
合计		<b>58,000,000</b>	<b>100.00</b>	--

截至本公开转让说明书签署之日，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况，根据各个股东的承诺，均不存在股份代持情形。

### 三、公司股权结构

#### （一）股权结构图



截至本说明书签署之日，公司具有 5 名股东，均为股份公司发起人股东。

## （二）主要股东情况

### 1. 控股股东、实际控制人的情况

#### （1）控股股东、实际控制人的基本情况

公司第一大股东杨忠军持有公司 94.40%的股份，为公司的控股股东，且担任公司董事长、法定代表人，掌握着公司的重大事项的经营决策权，为公司的控股股东、实际控制人。

杨忠军先生，董事长，回族，1969 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大专学历，工程师，吴忠市利通区人大常委会委员，吴忠市人大代表，吴忠市利通区工商联主席。1995 年至 2002 年，任吴忠市东塔建筑公司总经理；2001 年 8 月至今，任吴忠市东方房地产开发有限公司执行董事；2002 年 3 月至今，任吴忠市东塔建筑工程有限公司监事；2005 年 8 月至今，任吴忠市东方机动车交易市场（有限公司）监事；2008 年 7 月至今，任吴忠市聚源再生资源市场（有限公司）执行董事；2010 年 3 月至今，任宁夏盛悦饭店有限公司执行董事、总经理；2011 年 5 月至今，任宁夏金柜小额贷款有限公司监事；2012 年 7 月至今，任吴忠市鑫鲜农副产品市场有限公司监事；2013 年 9 月至今，任吴忠市伊宝牧业有限公司执行董事、总经理；2014 年 6 月至今，任吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司监事；2015 年 12 月起，任公司董事长，任期三年。

## (2) 控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

自公司成立至今，控股股东、实际控制人始终为杨忠军，未发生变更。

## 2. 前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

截至本说明书签署之日，公司前十名股东及持有5%以上股份股东的情况如下表：

序号	股东名称	股东性质	持股数（股）	持股比例（%）
1	杨忠军	境内自然人	54,750,000	94.40
2	丁存林	境内自然人	1,050,000	1.81
3	杨淑彬	境内自然人	1,000,000	1.72
4	何金保	境内自然人	1,000,000	1.72
5	杨忠林	境内自然人	200,000	0.34
合计			<b>58,000,000</b>	<b>100.00</b>

公司控股股东、实际控制人杨忠军基本情况见前文“1. 控股股东、实际控制人的情况”。

## 3. 股东之间的关联关系

截至本说明书签署之日，现有股东杨忠军与杨淑彬系兄妹关系，与杨忠林系兄弟关系，杨忠军的配偶与股东丁存林为姐弟关系，何金保与丁存林系表兄弟关系，何金保与杨忠林的妻子丁秀梅系表兄妹关系。

除以上情形之外，现有股东之间不存在其他关联关系。

## 4. 公司股东是否属于私募基金、私募基金管理人情况

公司股东均为自然人，不属于私募基金、私募基金管理人。

## (三) 子公司情况

截至本说明书签署之日，宁夏盛源清真食品科技园发展有限公司的基本情况如下：

公司名称	宁夏盛源清真食品科技园发展有限公司
注册号	91640300MA75WE6H45
住所	宁夏吴忠市利通区金积工业园区清真食品园
法定代表人	杨万
注册资本	15,000 万元

股权结构	乐汇牧业持有 100.00% 的出资
经营范围	牛（羊、鸡）等肉类加工及销售；食品、调味品加工及销售；物流冷链、物流配送、搬运装卸；产品进出口贸易（不含国家专项审批和禁止进口的项目）；农作物种植、畜牧养殖；预包装食品兼散装食品、肉制品的销售；餐饮服务（以《食品经营许可证》许可范围为准）****
成立日期	2016 年 2 月 2 日
营业期限	长期

盛源食品设立时的股东及出资情况如下：

序号	出资人	认缴出资额（万元）	占认缴总额比例（%）	出资方式	出资时间
1	杨忠军	9000.00	60.00	货币	2016.12.28
2	丁秀梅	3000.00	20.00	货币	2016.12.28
3	杨 万	3000.00	20.00	货币	2016.12.28
合计		15,000.00	100.00	—	

盛源食品系公司报告期后收购的子公司，收购情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四（二）公司重大资产变化及收购兼并情况”

#### 四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

##### （一）公司成立以来股本的形成及其变化情况

###### 1. 有限公司的设立

2013 年 9 月 5 日，吴忠市工商行政管理局核发（吴）登记内名预核字[2013]第 00035 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准杨忠军、丁存林共同出资的企业名称为“吴忠市乐汇牧业有限公司”。

2013 年 9 月 6 日，有限公司召开股东会，同意设立“吴忠市乐汇牧业有限公司”，注册资本为 100 万元，并选举杨忠军为法定代表人、执行董事、经理，丁存林为监事。

2013 年 9 月 6 日，杨忠军、丁存林签署《吴忠市乐汇牧业有限公司章程》。

2013 年 9 月 9 日，宁夏宏源会计师事务所出具宁宏源验字[2013]804 号《验资报告》，确认截至 2013 年 9 月 6 日，有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）100 万元整，均为货币出资。

2013 年 9 月 13 日，有限公司经吴忠工商局登记注册设立，取得了注册号为 640300200028824 的《企业法人营业执照》，根据该营业执照的记载，有限公司

设立时的名称为吴忠市乐汇牧业有限公司；住所地为吴忠市利通区扁担沟镇五里坡；法定代表人为杨忠军；注册资本为 100 万元，实收资本 100 万元；经营范围为奶牛养殖；经营期限为 2013 年 9 月 13 日至 2023 年 9 月 12 日。

设立时，有限公司股东及出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨忠军	95.00	95.00	货币出资
2	丁存林	5.00	5.00	货币出资
合计		100.00	100.00	--

## 2. 第一次工商变更：第一次增加注册资本

2015 年 5 月 5 日，有限公司召开股东会并通过章程修正案，同意将注册资本由 100 万元变更为 5,000 万元，公司股东出资情况及出资方式由原“杨忠军以货币出资 95 万元、丁存林以货币出资 5 万元”变更为“杨忠军以货币出资 4995 万元、丁存林以货币出资 5 万元”。同时修改公司章程。

2015 年 11 月 9 日，宁夏五岳联合会计师事务所出具宁五岳验[2015]474 号《验资报告》，确认截至 2015 年 11 月 9 日，有限公司已收到杨忠军以货币方式缴纳的新增注册（实收）资本 4,900 万元整。

2015 年 5 月 5 日，吴忠工商局核准了上述变更并为有限公司换发了新的《企业法人营业执照》。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨忠军	4,995.00	99.90	货币出资
2	丁存林	5.00	0.10	货币出资
合计		5,000.00	100.00	--

## 3. 第二次工商变更：第二次增加注册资本

2015 年 11 月 10 日，有限公司召开股东会并通过章程修正案，同意将注册资本由 5,000 万元变更为 5,800 万元，公司股东出资情况及出资方式由原“杨忠军以货币出资 4995 万元、丁存林以货币出资 5 万元”变更为“杨忠军以货币出资 5795 万元、丁存林以货币出资 5 万元”。

2015 年 11 月 10 日，吴忠市市场监督管理局核准了上述变更并为有限公司

换发了新的《企业法人营业执照》。

2015年11月13日，宁夏五岳联合会计师事务所出具宁五岳验[2015]487号《验资报告》，确认截至2015年11月13日，有限公司已收到杨忠军以货币方式缴纳的新增注册（实收）资本800万元整。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨忠军	5,795.00	99.91	货币出资
2	丁存林	5.00	0.09	货币出资
合计		<b>5,800.00</b>	<b>100.00</b>	--

#### 4. 第三次工商变更：第一次股权转让

2015年11月30日，有限公司召开股东会并通过章程修正案，同意将杨忠军将其持有公司5,795万元出资（占总出资额的99.91%）中的100万元（占总出资额的1.72%）转让给杨淑彬、100万元（占总出资额的1.72%）转让给丁存林、100万元（占总出资额的1.72%）转让给何金保、20万元（占总出资额的0.34%）转让给杨忠林。

2015年11月30日，杨忠军分别与丁存林、杨淑彬、何金保及杨忠林签订了股权转让协议。协议中约定的股权转让出让方、受让方、转让份额、转让金额均与2015年11月30日有限公司股东会决议内容一致。

2015年11月30日，吴忠市市场监督管理局对上述变更进行了备案登记。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨忠军	5,475.00	94.40	货币出资
2	丁存林	105.00	1.81	货币出资
3	杨淑彬	100.00	1.72	货币出资
4	何金保	100.00	1.72	货币出资
5	杨忠林	20.00	0.34	货币出资
合计		<b>5,800.00</b>	<b>100.00</b>	--

#### 5. 第四次工商变更：有限公司整体变更为股份公司

2015年9月30日，有限公司召开股东会，审议通过了《关于将公司整体变

更为股份有限公司的议案》，决定聘请中兴华会计、经纬东元以 2015 年 11 月 30 日为基准日对公司资产、负债进行审计和评估，以审计后的净资产折股，整体变更为股份有限公司；同意授权执行董事杨忠军成立“吴忠市乐汇牧业股份有限公司筹备组”办理整体变更相关事宜，包括制订股份公司的整体变更设立方案、起草发起人协议及《公司章程》等须提交公司创立大会表决通过的议案。

2015 年 12 月 21 日，中兴华会计出具中兴华审字（2015）第 BJ05-145 号《审计报告》，确认有限公司截至 2015 年 11 月 30 日的账面净资产值为人民币 76,934,271.85 元。

2015 年 12 月 22 日，公司（筹）召开职工代表大会，选举冯子峻为职工代表监事。

2015 年 12 月 23 日，吴忠市市场监督管理局核发（吴）名称变核内字[2015]第 00150 号《企业名称变更核准通知书》，核准有限公司名称变更为“吴忠市乐汇牧业股份有限公司”。

2015 年 12 月 24 日，经纬东元出具京经评报字（2015）第 112 号《评估报告》，确认有限公司截至 2015 年 11 月 30 日的账面净资产评估值为 7,920.05 万元。

2015 年 12 月 24 日，有限公司股东杨忠军、丁存林、杨淑彬、何金保、杨忠林作为股份公司发起人签订了《共同设立吴忠市乐汇牧业股份有限公司的发起协议书》。

2015 年 12 月 28 日，公司召开首次股东大会，审议通过了将有限公司整体变更为股份公司的相关议案及《公司章程》、《三会议事规则》等制度，选举杨忠军、杨万、潘锐、董志强、汪荣为董事，组成第一届董事会；选举段文海、赵金汉为监事，与职工代表监事冯子峻组成第一届监事会。

2015 年 12 月 28 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举杨忠军为第一届董事会董事长，聘任丁秀梅为总经理，聘任马海江为董事会秘书，聘任鲁萍为财务总监。

2015 年 12 月 28 日，公司召开第一届监事会第一次会议，会议选举段文海

为第一届监事会主席。

2015年12月28日，中兴华会计出具《验资报告》，确认截至2015年12月28日，公司已收到全体发起人以其拥有的有限公司截至2015年11月30日经审计的净资产76,934,271.85元，根据《公司法》的有关规定，按照公司折股方案，将上述净资产折合股份总数58,000,000股，每股面值1元，总计股本58,000,000元，余下未折股的18,934,271.85元计入资本公积，由股份公司(筹)全体股东按原持股比例分别享有。

2015年12月28日，吴忠市市场监督管理局核准股份公司成立并颁发了新的《营业执照》，股份公司成立时的名称为吴忠市乐汇牧业股份有限公司；住所为吴忠市利通区扁担沟镇五里坡；法定代表人为杨忠军；经营范围为奶牛养殖\*\*\*\*，注册资本为5,800万元；营业期限为长期。

整体变更为股份公司时，公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)	出资方式
1	杨忠军	54,750,000	94.40	净资产折股
2	丁存林	1,050,000	1.81	净资产折股
3	杨淑彬	1,000,000	1.72	净资产折股
4	何金保	1,000,000	1.72	净资产折股
5	杨忠林	200,000	0.34	净资产折股
合计		<b>58,000,000</b>	<b>100.00</b>	--

有限公司变更为股份公司是以经审计的净资产值整体变更为股份公司，且经有证券从业资格的验资机构审验，合法、合规，构成“整体变更设立”。整体变更过程中，不存在以未分配利润和盈余公积转增股本的情形，根据《审计报告》，相关股东无需缴纳个人所得税。

公司成立至今，在有限公司阶段经历了；两次增资，未进行减资，一次股权转让。在股份公司阶段未发生增资、减资和股权转让行为。公司设立的主体、方式、程序等均符合当时有关法律、法规和规范性文件的规定，股东出资真实、充足，出资履行程序、出资形式及相应比例等均符合当时有效法律法规的规定，出资程序完备、合法合规。公司历次变更及增资等股本变化情况的内部决议和外部审批程序均履行完毕，股权转让及增资定价合理，所有变更均及时完成了相应的

变更登记，符合相关法律法规的规定，不存在纠纷和潜在纠纷。

公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

## （二）公司重大资产变化及收购兼并情况

### 1. 公司在有限公司阶段，曾收购吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社固定资产和原材料

吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社成立于 2010 年 10 月 29 日，住所为吴忠市利通区扁担沟五里坡奶牛养殖基地；法定代表人为丁存林；经营范围为奶牛养殖及销售；饲料加工与销售；奶牛养殖技术培训、信息咨询服务；成员总出资额为 1,400 万元，其中，丁存林出资 60 万元，何金保出资 1,010 万元，刘慧娟出资 110 万元，何楠出资 110 万元，何金林出资 110 万元。本次资产收购构成关联交易。

2014 年 12 月 1 日，有限公司召开股东会并通过决议，同意收购吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社名下固定资产（房屋建筑物、构筑物及机器设备、电子设备）和原材料；同意委托北京天通资产评估有限责任公司对前述资产价值进行评估，以评估值为准确定固定资产收购价格；同意以当时市场价格为准，由双方协商确定原材料收购价格；同意签署相关协议。

2014 年 12 月 8 日，北京天通资产评估有限责任公司出具天通评报字[2014]第 01-041 号《吴忠市乐汇牧业有限公司拟进行资产收购涉及的单项资产市场价值资产评估报告》，确认上述公司拟收购资产截至 2014 年 11 月 30 日的评估值为 3,751.82 万元。

2014 年 12 月 10 日，有限公司与吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社分别签订《固定资产转让合同》及《原材料收购合同》，约定有限公司收购吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社名下固定资产及原材料，收购价格分别为 3,751.82 万元和 15,997,628.71 元；转让款均自合同生效之日 12 个月内付清；吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社自合同生效之日起 30 日内将相关资产向公司进行交付；《固定资产转让合同》第六条“附随义务”中约定，鉴于吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社与宁夏伊利乳业有限责任公司签订有长期供货协议，该社应于本合同生效之日起，协助公司将与宁夏伊利乳业有限责任公司的协议主体变更为公司，在前述变

更完成之前，公司接收吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社资产之日起所产生鲜乳按照市场价出售给吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社，由该社向宁夏伊利乳业有限责任公司履行供货义务。

## 2. 报告期后，公司收购宁夏盛源清真食品科技园发展有限公司为全资子公司

2016年5月5日，公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于购买资产（股权）的议案》、《关于签署股权转让框架协议的议案》、《关于授权董事会全权办理购买资产（股权）相关事宜的议案》及《关于召开2016年第二次临时股东大会的议案》，同意购买杨忠军、丁秀梅、杨万持有盛源食品的全部股权；批准董事会草拟的《股权转让框架协议》并同意与杨忠军、丁秀梅、杨万签署前述协议；同意授权董事会全权办理购买资产（股权）相关事宜，授权范围包括但不限于：签署相关协议；选定和聘请相关如审计、评估等中介机构；办理相关如审批、登记和备案等手续。

鉴于杨忠军为公司控股股东、实际控制人、董事长，丁秀梅为公司总经理、杨忠军的配偶，杨万为杨忠军、丁秀梅之子，因此，上述《关于购买资产（股权）的议案》、《关于签署股权转让框架协议的议案》所涉事项构成关联交易，且根据公司章程规定，已超出董事会审议对外投资事项的权限，因此，董事会拟将本议案直接提交股东大会审议。

2016年5月20日，公司召开2016年第二次临时股东大会，审议通过了《关于购买资产（股权）的议案》、《关于签署股权转让框架协议的议案》及《关于授权董事会全权办理购买资产（股权）相关事宜的议案》。

因股东杨忠军、丁存林、杨淑彬、何金保、杨忠林均与上述前两项议案所涉事项存在关联关系（控股股东、实际控制人杨忠军与股东杨淑彬系兄妹关系，与股东杨忠林系兄弟关系，杨忠军的配偶丁秀梅与股东丁存林为姐弟关系，股东何金保与丁秀梅系表兄妹关系），应当回避表决，但回避后无法形成股东大会决议，因此，经前述股东一致同意，形成决议。

股东大会决议后，公司聘请了中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）和北京经纬东元资产评估有限公司对盛源食品进行了审计和评估，根据盛源食品实缴注册资本、审计及评估结果，公司以3587.93万元的价格受让杨忠军、丁秀

梅、杨万持有的盛源食品的所有股权，即杨忠军、丁秀梅、杨万分别持有的盛源食品的 60%、20%、20%的股权。

截至 2016 年 5 月 31 日，盛源食品经审计的净资产值 3522.09 万元，评估的净资产值为 3,592.23 万元，实收资本为 3587.93 万元。因此，本次资产购买的价款最终参照前述审计和评估值，并根据合同约定确定为 3587.93 万元，交易价格与公司实收资本相同。

上述股权交易，公司与杨忠军、丁秀梅、杨万签署了《股权转让协议》。

截至本说明书出具之日，公司董事会聘请的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）和北京经纬东元资产评估有限公司已经完成了对盛源食品的审计和评估并出具了相应的报告，盛源食品的股东变更登记手续正在办理当中。

本次资产购买各方已履行了必要的决策程序，相关会议的召集和召开程序、股东、召集人资格以及表决程序等符合相关法律、法规和各自章程的规定，表决结果、决议内容合法有效。

本次资产购买的定价系交易各方在自愿、平等的基础上，参照标的资产经审计和评估的数值，由交易各方协商确定，定价公允，未对公司及全体股东权益构成损害。

本次资产购买的协议系交易各方根据相关法律法规的规定，经平等、自愿协商签订，协议内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，本次资产购买的协议合法、有效。

根据《审计报告》、盛源食品的《公司章程》及其工商登记资料等，以及盛源食品股东出具的声明，本次资产购买涉及的股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规，股东持有盛源食品的股份不存在权属争议或潜在纠纷，不存在国家法律、法规、规章及规范性文件规定不适宜担任股东的情形。

除以上情形外，公司截至目前无其他重大资产变化情形。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）公司董事

杨忠军先生，董事长，详见本节“三、公司股权结构”之“（二）主要股东

情况”之“1. 控股股东、实际控制人的情况”。

杨万先生，董事，回族，1994年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年9月至2012年6月，就读于大连枫叶国际学校；2012年9月至2014年6月，就读于瑞士里诺士酒店管理学院；2014年9月至2015年9月，就读于美国芝加哥肯戴尔酒店管理学院；2015年12月起，任公司董事，任期三年；**2016年2月起，任宁夏盛源清真食品科技园发展有限公司执行董事、总经理。**

潘锐先生，董事，男，汉族，1978年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理会计师。2000年10月至2006年9月，任宁夏正圆税务师事务所审理；2006年10月至2010年3月，任宁夏双林税务师事务所主审；2010年4月至今，任吴忠市东方房地产开发有限公司财务总监；2015年12月起，任公司董事，任期三年。

汪荣先生，董事，汉族，1977年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2002年2月至2009年9月，任吴忠市东塔建筑工程有限公司办公室主任；2009年10月至2013年5月，任吴忠市东方房地产开发有限公司办公室副主任；2013年6月至今，任吴忠市利通区伊宝肉牛养殖专业合作社理事长；2013年9月至今，任吴忠市伊宝牧业有限公司监事；2015年12月起，任公司董事，任期三年。

董志强先生，董事，汉族，1975年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2002年2月至2010年9月，任吴忠市东塔建筑工程有限公司办公室主任；2010年10月至今，任吴忠市东方房地产开发有限公司办公室主任；2015年12月起，任公司董事，任期三年。

## （二）公司监事

段文海先生，监事会主席，汉族，1966年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历。1986年毕业于宁夏大学中文系；1986年7月至1997年3月，在银川市平吉堡奶牛场工作；1997年4月至2004年2月，于平吉堡奶牛场畜牧公司工作，先后任副经理、经理；2004年3月至2012年2月，先后任夏进金银滩奶牛核心园区、夏进塞上牧场场长；2012年3月至2012年7

月，任宁夏金字浩兴农牧业有限公司奶牛场场长；2012年8月至2015年1月，任有限公司牧场经理；2015年12月起，任监事会主席，任期三年。

赵金汉先生，监事，回族，1956年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1976年12月至1985年10月，在宁夏地质矿产局青铜峡水文一队工作；1985年11月至2002年4月，于吴忠市民族工艺美术厂工作；2002年5月至2006年2月，于吴忠市东塔建筑工程有限公司工作；2006年3月至2013年8月，于吴忠市东方机动车交易市场（有限公司）工作；2013年9月起，进入有限公司工作；2015年12月起，任公司监事，任期三年。

冯子峻女士，职工代表监事，汉族，1992年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，专科学历。2014年8月至2015年3月，任宁夏盛悦饭店有限公司人力资源部人事专员；2015年4月至今，进入有限公司工作。2015年12月起，任职工代表监事，任期三年。

### （三）公司高级管理人员

丁秀梅女士，总经理，回族，1975年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年8月至今，任吴忠市东方机动车交易市场（有限公司）执行董事；2008年7月至今，任吴忠市聚源再生资源市场（有限公司）监事；2010年3月至今，任宁夏盛悦饭店有限公司监事；2011年5月至2016年1月，任宁夏金柜小额贷款有限公司执行董事、总经理；2012年7月至2016年1月，任吴忠市鑫鲜农副产品市场有限公司执行董事、总经理；2014年6月至2016年1月，任吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司执行董事、总经理；2016年1月至今，任宁夏金柜小额贷款有限公司执行董事、吴忠市鑫鲜农副产品市场有限公司执行董事、吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司执行董事；2015年12月起，任公司总经理，任期三年。

马海江先生，董事会秘书，回族，1970年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历，助理会计师。1989年1月至1999年2月，于吴忠市早元乡人民政府工作；1999年3月至2005年4月，于吴忠市利通区财政局工作；2005年5月至2011年7月，于吴忠市财政局工作；2011年8月至2015年11月，任宁夏农业综合投资有限责任公司投资部、担保部经理；2015年12月起，任公司董事会秘书，任期三年。

鲁萍女士，财务总监，汉族，1972年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，助理会计师。1993年毕业于宁夏农学院；1993年9月至2015年5月，任青铜峡市莲湖农场财务科会计；2015年6月起，进入有限公司任会计；2015年12月起，任公司财务总监，任期三年。

## 六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

### 最近两年的主要财务指标

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计(万元)	10,241.44	7,017.49
股东权益合计(万元)	7,777.58	129.25
归属于申请挂牌公司股东权益合计(万元)	7,777.58	129.25
每股净资产(元)	1.34	1.29
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.34	1.29
资产负债率(母公司)	24.06	98.16
流动比率(倍)	1.14	0.26
速动比率(倍)	0.28	0.04
项目	2015年度	2014年度
营业收入(万元)	8,924.33	181.46
净利润(万元)	1,948.33	29.92
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	1,948.33	29.92
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	2,022.84	29.92
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)	2,022.84	29.92
毛利率(%)	25.32	25.53
净资产收益率(%)	49.28	26.11
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	51.17	26.11
基本每股收益(元/股)	3.39	0.3
稀释每股收益(元/股)	3.39	0.3
应收账款周转率(次)	20.91	2.05
存货周转率(次)	3.66	0.18
经营活动产生的现金流量净额(万元)	2,180.67	-0.62
每股经营活动产生的现金流量净额	0.376	-0.006

(元/股)		
-------	--	--

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。

主要财务指标计算方法如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债；

(2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债；

(3) 资产负债率=总负债/总资产；

(4) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的净资产/期末总股本；

(5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；

(6) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；

(7) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；

(8) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定计算。

## 七、相关机构的情况

### (一) 主办券商

名称：财达证券有限责任公司

法定代表人：翟建强

住所：石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦25层

联系电话：010-88354696

传真：010-88354724

项目小组负责人：罗美辛

项目小组成员：罗美辛、于晓佳、马昊

## （二）律师事务所

名称：宁夏世仑律师事务所

法定代表人：田超

住所：宁夏回族自治区吴忠市利通区开元大道阳光大厦附二楼

联系电话：0953-6590225

传真：0953-6590225

项目小组负责人：田超

项目小组成员：田超、路旭山

## （三）会计师事务所

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：李尊农

住所：北京市西城区阜成门外大街1号四川大厦东座15层

联系电话：010-68364878

传真：010-68348135

项目小组负责人：侯为征

项目小组成员：侯为征、刘世亮

## （四）资产评估事务所

名称：北京经纬东元资产评估有限公司

法定代表人：曲元东

住所：北京市海淀区中关村大街34号3号楼21层2409室

联系电话：010-63439961

传真：010-63436131

项目小组负责人：郑伟

项目小组成员：郑伟 周恩民

#### **(五) 证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务

#### （一）主营业务概况

吴忠市乐汇牧业股份有限公司是一家从事奶牛场运营、集约化养殖、种畜良繁、生鲜乳供应的畜牧企业。

公司目前拥有2个现代化、标准化、集约化奶牛养殖场，公司养殖场及其设备总占地面积约613.81亩，现饲养优质高产奶牛3,125头。

公司的奶牛均为从新疆等地引进的优质奶牛，通过规模化、集约化养殖和优质配种，保证了较高的单产水平。生鲜乳生产过程中对产品品质进行源头控制、过程控制、质量控制。公司与大型乳制品加工企业建立了长期合作关系，保证了产品的销售渠道。

#### （二）主要产品及其用途

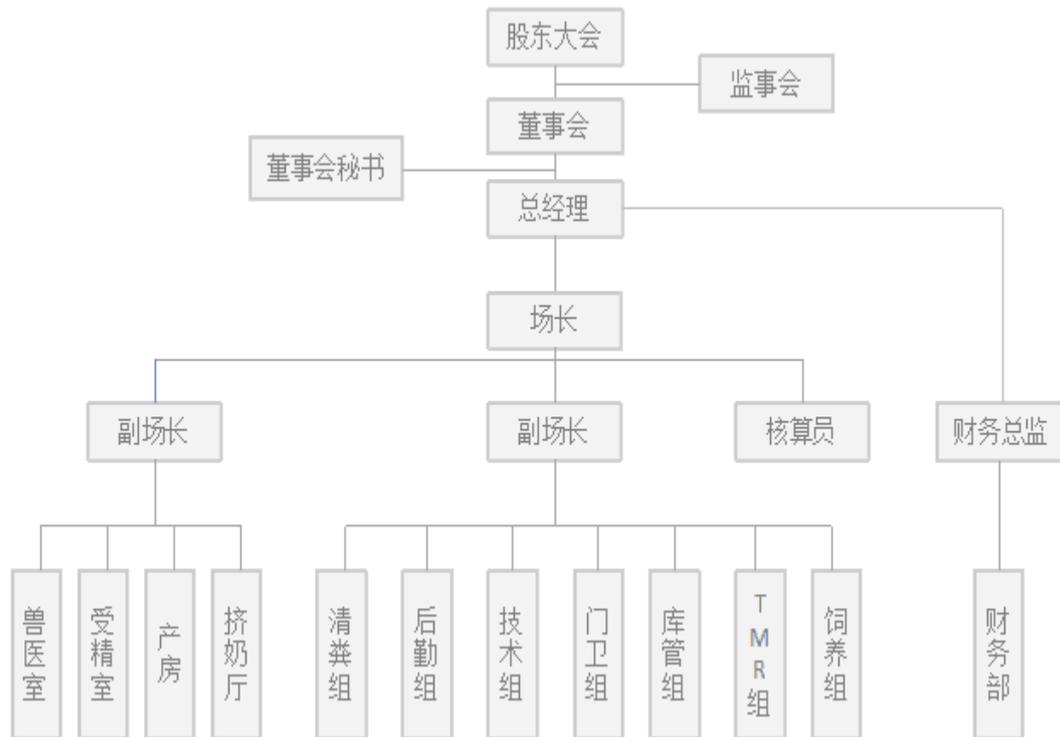
公司的主要产品为生鲜乳，所生产的生鲜乳2014年12月至2015年5月供给吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社，2015年6月至2015年12月销售给伊利乳业。

公司生产的生鲜乳质量指标均高于国家标准和行业平均水平。目前公司主要产品生鲜牛奶的主要用途为销售给乳制品制造企业进行深加工，加工为纯牛奶、发酵酸奶等乳制品。

### 二、公司主要的经营模式

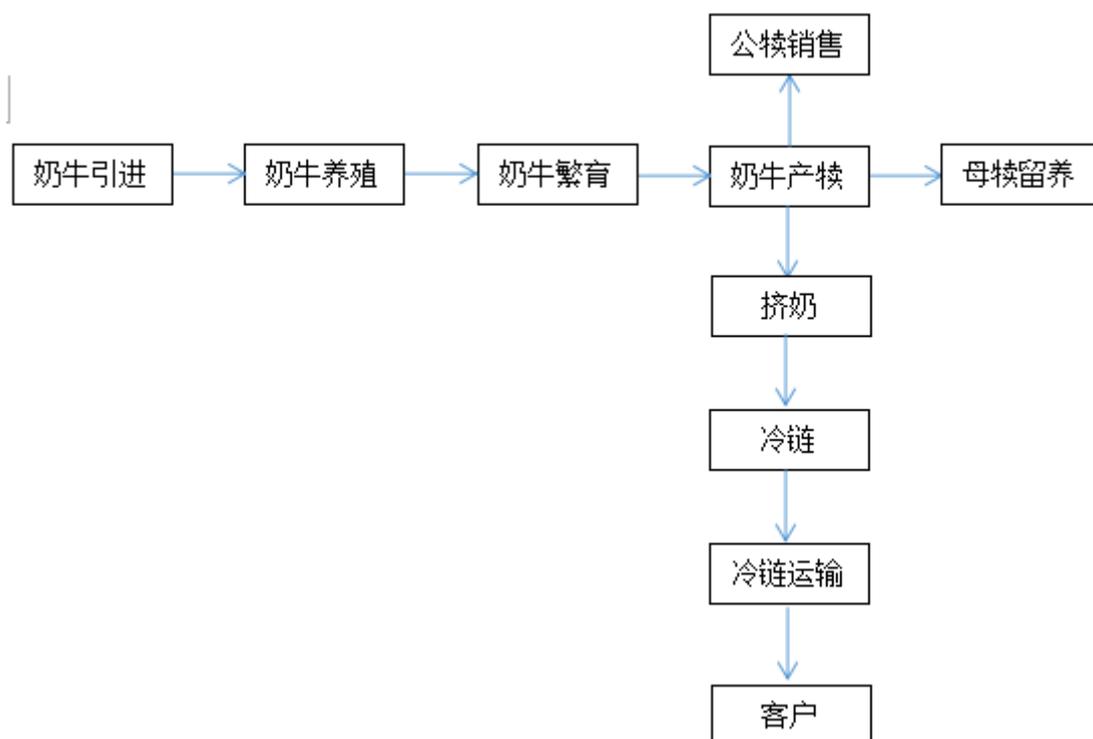
#### （一）公司内部组织结构

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



## (二) 公司业务流程

公司的全部生产环节均由公司自行完成，包括牛场经营、奶牛引进、饲料供应、奶牛养殖、奶牛繁育、挤奶、生鲜乳销售等。



## 1. 采购体系

(1) 奶牛引进：由牧场的专业兽医师向各购销牛源当地畜牧局或购销牧场索取近几年的冻精系谱，根据“规避相近血缘、规避近亲种牛、择优选择”的原则签订购牛合同进行采购。

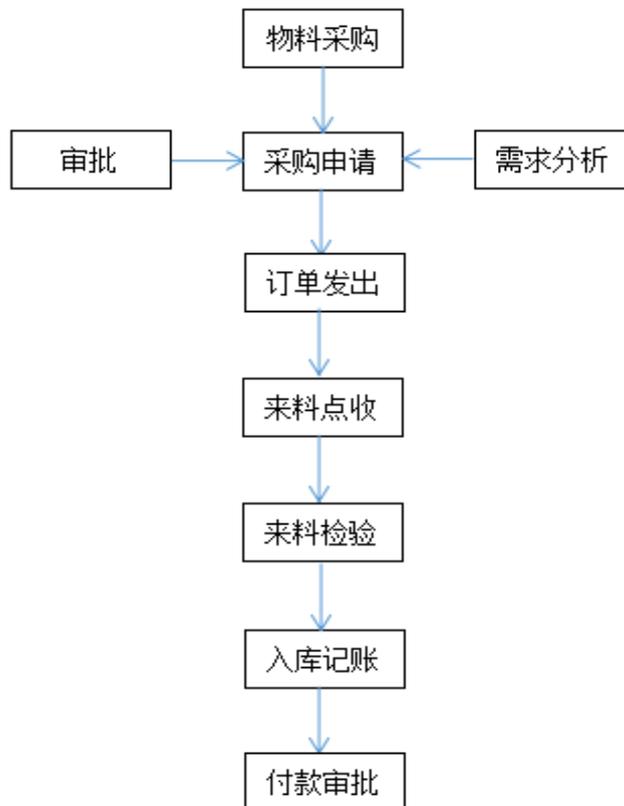
(2) 饲草采购：

①本地采购：公司在当地牧草播种之前就与牧场周边种植面积较大的农户签订购销合同，保证牧草储备。

②国际采购：公司与其国内代理商签订购销合同，本批次牧草到场后，再次预订下一批次牧草，保证牧草储备。

(3) 冻精及兽药采购：

为了保证和加快公司奶牛遗传进展，公司仅选择国际五大种公牛的国际验证公牛普通冻精和性控冻精。公司根据牛群健康情况及国家兽药相关规定对所需兽药进行采购，并制订了相关用药制度。



## 2. 养殖体系

依据国家规模牧场奶牛养殖标准，结合自身实际，制定了《牧场防疫安全规范管理制度》、《奶牛饲养管理规范制度》、《奶牛繁殖管理规范制度》、《挤奶操作规范管理制度》及岗位责任制，主抓各项制度的落实和执行，逐步实现标准化和制度化的管理模式，确保了牧场管理工作的有序进行。

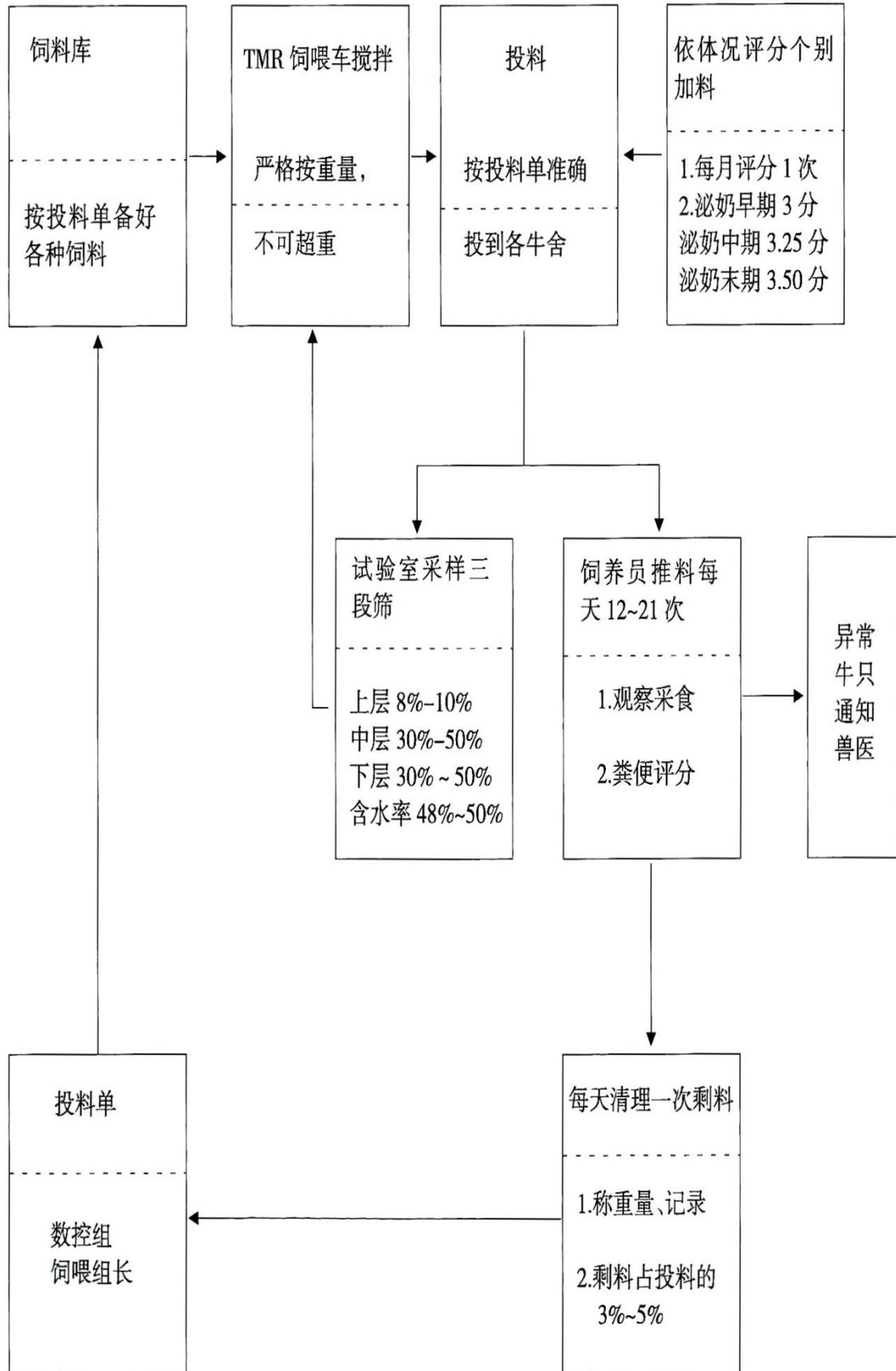
### （1）饲养管理繁育流程：

①饲养：根据奶牛全混合日粮饲喂技术，合理进行奶牛的分群饲养，安装了TMR（全混合日粮）无线监控系统，实现了日粮的精准添加和配送。每日用滨州筛对日粮加工质量进行检测，每周用粪便分离筛对奶牛粪便进行分析，判断奶牛消化率。并且公司与吉林博瑞公司和宁夏大北农公司建立合作，借助其化验室对饲料原料定期检测，制定科学合理的奶牛不同阶段的日粮配方，达到了健康养殖的目的。

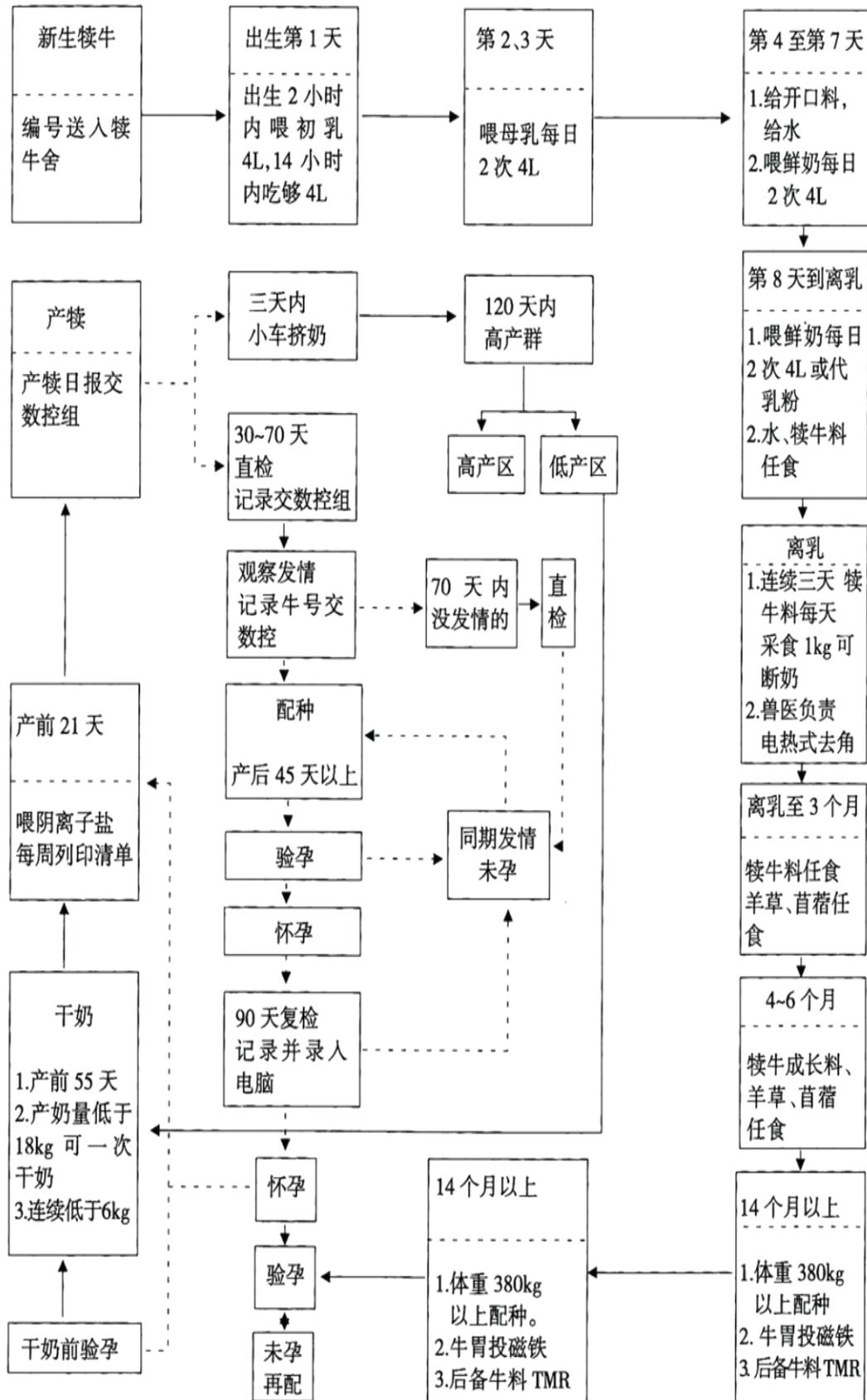
②繁育：采用“国际验证公牛+线性评定、发情软件检测、同期发情、定时配种、胚胎移植”方式进行繁殖和繁育改良，保证奶牛家系纯正，成母牛在产后45天以上开始配种；所有适繁后备牛在14月龄体重达到380Kg，体高127cm进行配种；采用B超和直检在配种后35-45日内确定怀孕情况，缩短胎间距；使年终总受胎率达到90%以上。

③犊牛：采用牧场管理软件对新生犊牛进行系谱和初生重登记；对初乳中的免疫球蛋白进行仪器检测，初乳巴氏杀菌，保证犊牛出生2小时内灌服4L优质初乳，启动犊牛被动免疫；采用巴氏杀毒机对所有牛奶和代乳粉进行巴氏杀菌处理，保证犊牛健康良好的生长，2月龄断奶时体重为初生重的2倍；根据管理软件登记情况每头犊牛出生3月龄时进行首次疫苗免疫，以后半年免疫一次；6月龄后开始自行采食。

### 饲喂流程图



饲养管理繁育流程图



### 饲养现场图片

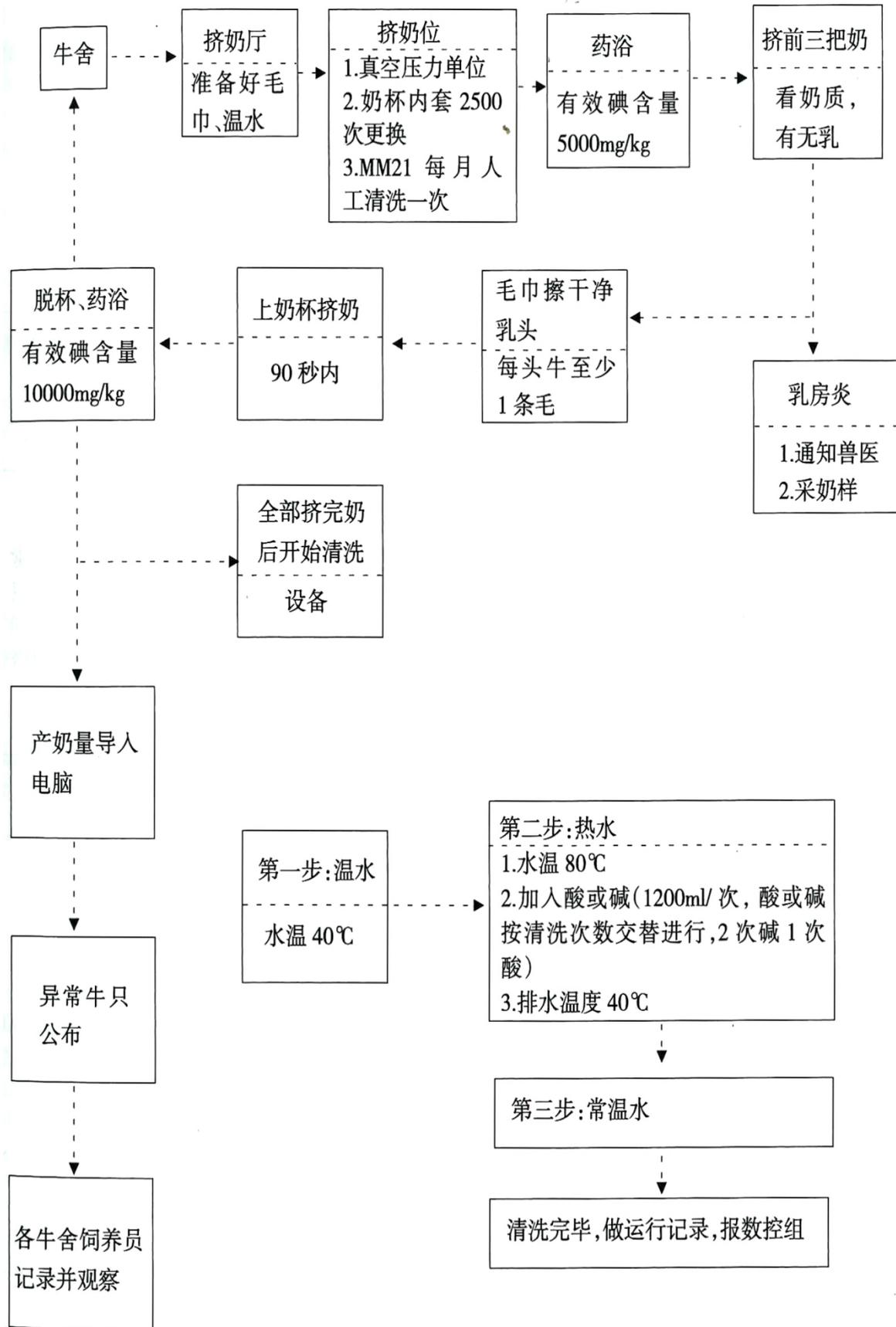


(2)挤奶流程:牧场在2个挤奶厅分别安装了德国基伊埃公司并列式挤奶机,其中2\*28并列式挤奶机一套,2\*40并列式挤奶机一套,两套高效设备将同时满足4,000头泌乳牛的机械化挤奶,挤奶机配套安装了GEA(德国基伊埃)牛群信息化管理软件,对牛群进行精细化管理,大大提升了牛群管理水平和牛只的生产性能;为了控制原奶质量,公司选用进口挤奶设备和牛奶储藏设备。保证牛奶半小时内达到4摄氏度,便于保存和运输;严格按照挤奶机保养程序进行挤奶机保养和检测;严格执行挤奶流程进行挤奶操作,选用季节性乳头药浴消毒药对乳头进行消毒和保护;定期更换乳头药浴消毒药,避免乳头细菌产生耐药性,保证对乳头始终有杀菌效果。

### 挤奶厅现场图片



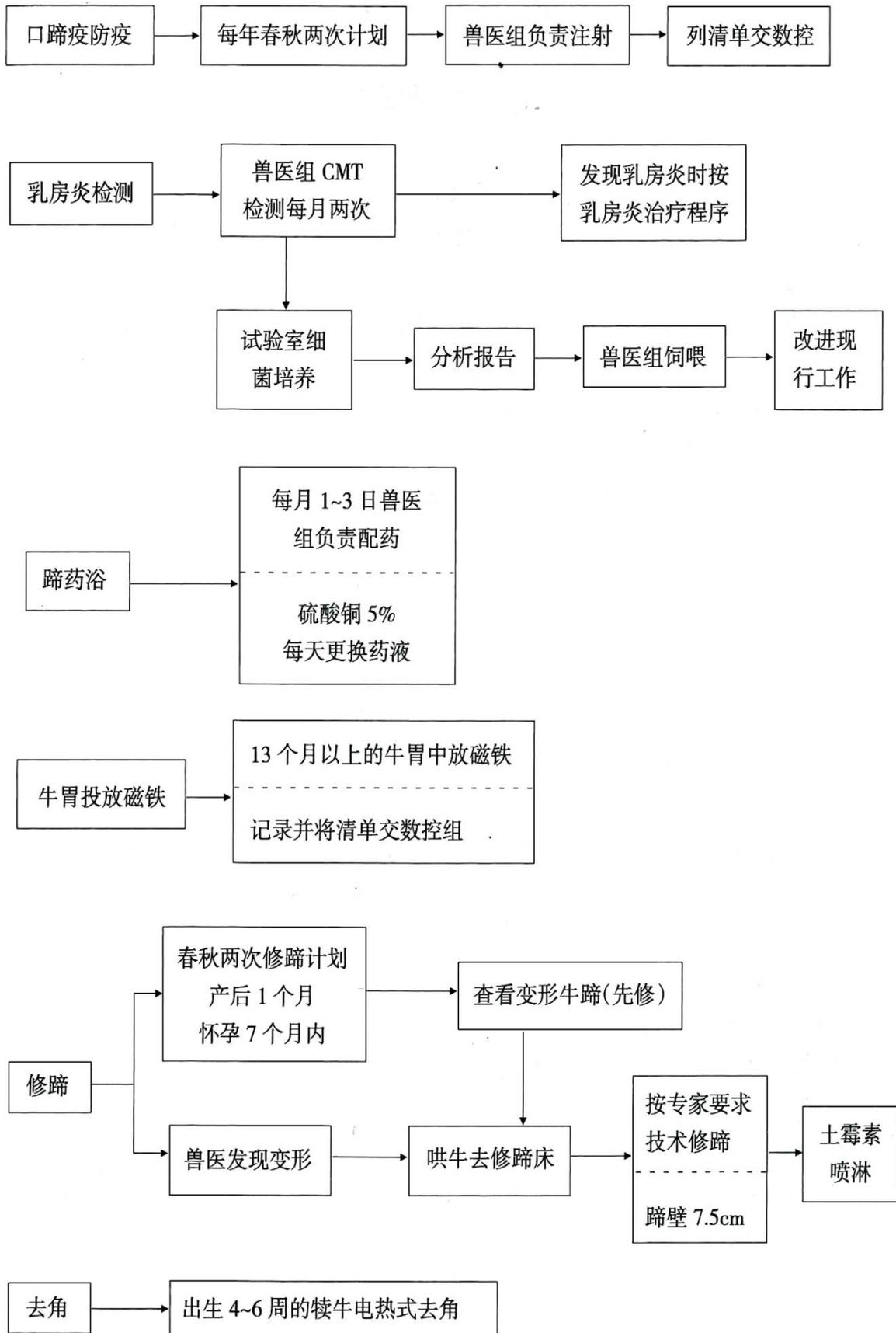
挤奶流程图



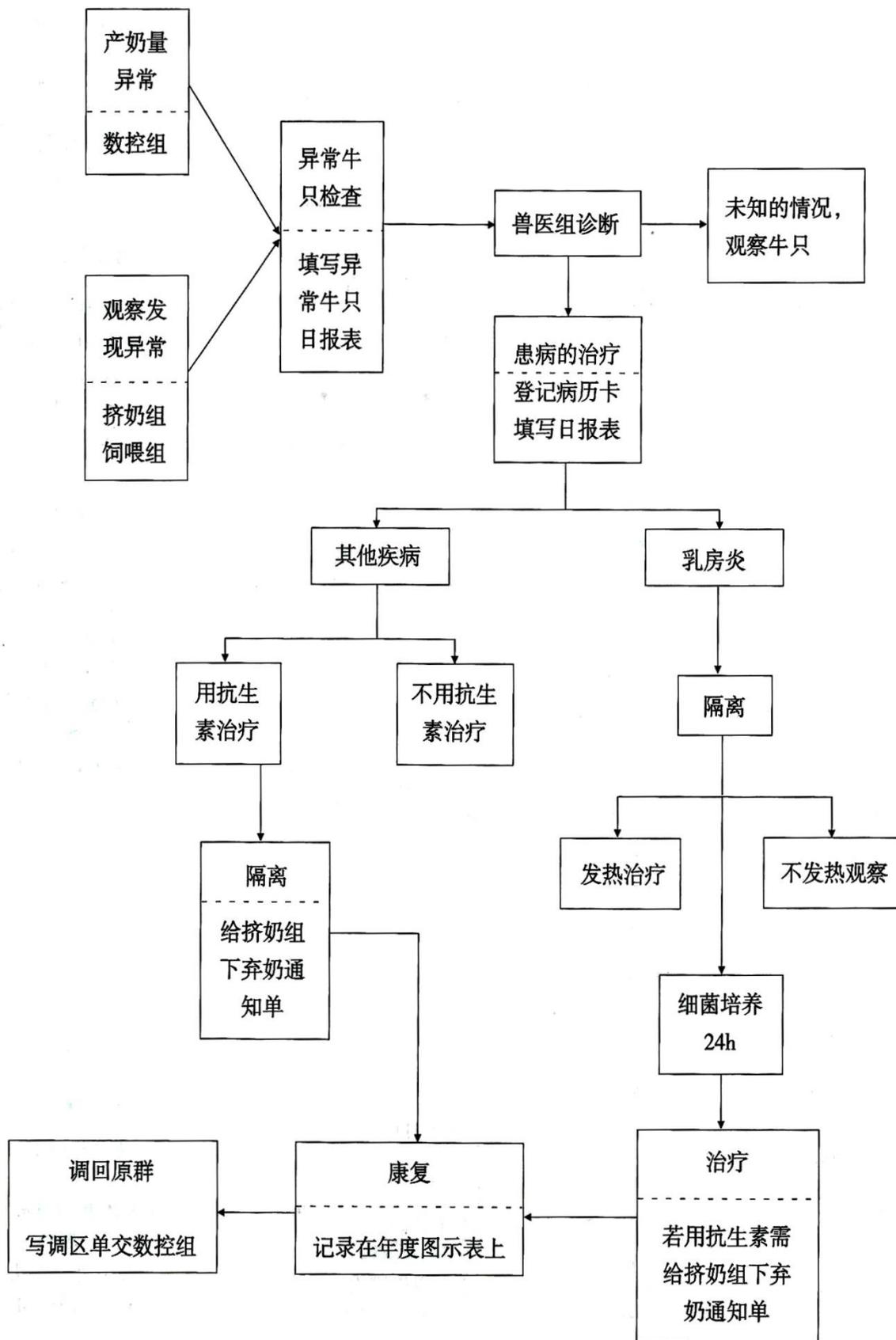
(3) 保健和治疗流程：为了保证奶牛健康，按照国家要求对全场奶牛每年春秋两次进行口蹄疫等疫病检测和防疫，每次防疫21天后对免疫抗体进行检测，要求免疫抗体效价 $\geq 86\%$ 以上，如没有达到再次进行全群免疫；每15日进行隐形乳房炎检测，将隐乳牛隔离饲养和治疗；每个月对牛只进行体况评分、步态评分，产后监控、繁殖保健、浴蹄、保健修蹄；犊牛饲喂初乳24—36小时后用折光仪对犊牛血清进行免疫球蛋白检测；犊牛出生4-6周后进行电热式去角。并且公司与宁夏大学生物试验室建立长期合作机制，对牧场牛群定期进行生物学监督和检测，牧场防病治病具备了强大的技术支持。

质量控制：公司已建立和实施严格的过程质量管理体系，从源头开始严格把好鲜奶出产质量关，在奶牛引进和繁育阶段，公司使用的种牛品种为从新疆等地引进的优质高产奶牛，繁育过程中使用优质进口冻精，能够保证奶牛保持较高品质；养殖过程中，公司制订了《牧场防疫安全规范管理制度》、《奶牛饲养管理规范制度》、《奶牛繁殖管理规范制度》、《挤奶操作规范管理制度》及岗位责任制等规章制度，针对奶牛常见疫病建立长效防范和诊疗机制，规范使用兽药和饲料及饲料添加剂，能够保证奶牛健康育成和产奶；产奶期，公司会对挤奶人员进行经常性的产奶卫生和安全意识及知识培训，产奶前会对挤奶人员进行严格的消毒，避免了原奶被污染的风险；鲜奶出场前，公司会自行按照国家及行业相关技术标准对鲜奶进行新鲜度、理化指标、微生物含量等方面检测；鲜奶运输前，公司会对运输鲜奶的车辆进行严格的卫生处理，保证运输过程中鲜奶不受到二次污染。

### 奶牛健康检测流程图

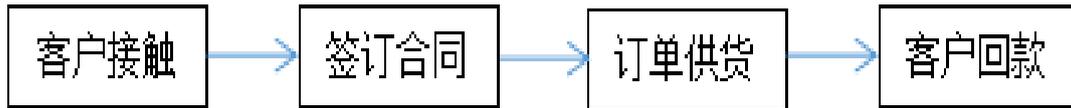


### 牛只疾病治疗流程图



### 3. 销售模式

公司采用直销方式销售生鲜乳，目前，由于公司尚处于发展阶段，产量还未完全释放，在 2015 年 6 月前，主要产品优质生鲜乳仅供给吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社，公司从 2015 年 6 月起，与伊利乳业签订《生鲜乳购销合同》，约定了生鲜乳的供货数量，销售价格由双方协商确定。由此，伊利乳业成为公司大客户。



**获取方式：**公司与乐汇合作社在签订固定资产购买合同时约定：乐汇合作社与伊利乳业签订有长期供货（鲜奶）协议，乐汇合作社应协助本公司，将与伊利乳业间的协议主体变更为公司。

**交易背景：**公司已完成对乐汇合作社的资产收购，人员、设备、牛只可以正常的生产运转，公司处于正常的生产经营状态，公司生鲜乳质量经过宁夏伊利乳业有限责任公司检测，并得到该公司认可。

**定价政策：**宁夏伊利乳业有限责任公司会根据市场价格确定生鲜乳收购基础价格，再根据该批次生鲜乳的质量指标检测结果再对基础价格进行一定的上浮或者下调，每一个单项的指标对价格确定均有影响。

在挤奶环节生产出生鲜乳后，立刻对生鲜乳进行抽样检测，然后用运奶专用运槽车运输至与客户约定的交付点，由客户对生鲜乳进行检验，检验指标包括：微生物、冰点、抗生素、蛋白质、体细胞等，若上述指标合格则签收入库。

## 三、业务关键资源要素

### （一）产品所使用的主要技术

#### 1. 公司的核心技术

公司的主要核心技术：建立牛群计算机管理系统，导入先进牧场管理软件，将牛群基础资料中的繁殖、育种记录、兽医记录和饲料营养记录等实行软件分析管理，为生产、经营、决策和控制成本提供大量可靠信息依据，从定性化向数据

化转变，实现奶牛生产信息化管理。

## 2. 公司主要产品技术含量

生鲜乳是公司的主要产品，产品食用安全无抗生素含留，营养健康，风味独特；脂肪含量 $\geq 3.1$ （g/100g）、蛋白质 $\geq 2.95$ （g/100g）、微生物 $\leq 100$ （万个/ml）、非脂乳固体 $\geq 8.1$ （g/100g）、比重介于1.028-1.032（20℃/4℃）、滴定酸度 $\leq 18$ （T0）、杂质（PPM） $\leq 4$ 、蛋白质稳定性（酒精实验1:1） $\geq 75\%$ 是该类产品的主要特点，也是产品技术特点所在。经过公司多年专业团队的技术支持，形成了公司产品的核心竞争力和技术优势。

公司主要产品的技术含量如下表所示：

产品类别	主营产品名称	技术含量
奶牛生鲜乳	奶牛生鲜乳	<p>1. 选用德国基伊埃公司并列式挤奶机，30分钟内将生鲜乳制冷至4度，有利于保存原奶质量。</p> <p>2. 奶牛各阶段饲料配方、食用饲草料采购及加工按照行业国家标准执行：</p> <p>（1）选用科学的苜蓿及进口奶牛饲料级添加剂，提高生鲜乳品质和产量。</p> <p>（2）饲料用青贮、稻草等均由公司根据奶牛营养结构及饲草料成分化验结果选购，特别是青贮选用德国克拉斯青贮专用收割机收割揉碎，保证奶牛更充分的消化吸收。饲草料质量安全保证。</p> <p>（3）奶牛各阶段饲料营养配方按照营养需要，并对当地饲草料质量进行检测，选用专业奶牛营养软件进行电脑计算并制作；再使用TMR全混合日粮机进行现场制作投喂奶牛。</p> <p>（4）公司独立拥有荷兰萃欧立公司生产的全混合日粮加工机，以供应本公司牧场使用，保证加工质量准确性和防疫安全性。</p> <p>3. 以上核心技术保证生鲜乳风味和理化指标：无抗生素含留，脂肪含量<math>\geq 3.1</math>（g/100g）、蛋白质<math>\geq 2.95</math>（g/100g）、微生物<math>\leq 100</math>（万个/ml）、非脂乳固体<math>\geq 8.1</math>（g/100g）、比重介于1.028-1.032（20℃/4℃）、滴定酸度<math>\leq 18</math>（T0）、杂质（PPM）<math>\leq 4</math>、蛋白质稳定性（酒精实验1:1）<math>\geq 75\%</math>。</p>

## （二）主要无形资产情况

公司无形资产仅包括土地使用情况。

## 1. 土地使用权情况

公司目前实际使用的土地共计 613.81 亩，均为国有农业用地。上述土地为公司收购吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社的房屋建筑物、构筑物适用范围内的土地，由吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社以该社及其法定代表人丁存林名义与吴忠市利通区人民政府签订承包协议。

根据《中华人民共和国担保法》第 36 条、《中华人民共和国物权法》第 146、147、182 条和《中华人民共和国城市房地产管理法》第 32 条等法律、法规的规定，我国法律对土地使用权和地上建筑物、其他附着物实行所谓“房随地走，地随房走”的原则，即“转让、抵押土地使用权，其地上建筑物、其他附着物所有权随之转让、抵押；转让、抵押地上建筑物、其他附着物所有权，其使用范围内的土地使用权随之转让、抵押。”因此，吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社将其用于奶牛养殖的全部房屋及建筑物、构筑物转让给公司时，该等房屋及建筑物、构筑物适用范围内的土地使用权应一并转让。

基于上述规定，吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社在与公司签订《固定资产转让合同》的同时，与丁存林一并和公司签订《协议书》一份，约定待吴忠市利通区人民政府批准后，可无条件协助公司将转让的房屋建筑物、构筑物使用范围内的土地承包方名称变更为公司，在此期间，吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社、丁存林名下的上述土地由公司实际占有、使用和收益，其与吴忠市利通区人民政府签订的承包协议项下的权利、义务均由公司实际行使和承担。

吴忠市利通区人民政府于 2016 年 3 月 17 日出具证明，证明“吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社及丁存林名下用于奶牛养殖的土地承包主体变更为吴忠市乐汇牧业股份有限公司”。

### （三）业务许可资格（资质）情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有以下资质证书：

持有人	证书名称	证书编号	许可范围	发证日期	有效期	颁证机构

公司	生鲜乳收购许可证	宁 640302 (2014) 094	吴忠市孙家 滩种畜场	2015. 03. 23	2017. 03. 22	吴忠市 利通区 农牧和 科学技 术局
公司	动物防疫 条件合格 证	(吴利农科) 动防合字第 20130054 号	奶牛养殖	2015. 10. 15	2016. 10. 14	吴忠市 利通区 农牧和 科学技 术局
公司	排放污染 物许可证	宁(吴)环排 证【2016】13 号	废水、废气、 噪声、固体 废物	2016. 3. 16	2017. 03. 15	吴忠市 环境保 护局

公司于 2014 年 12 月至 2015 年 1 月期间，整体收购了吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社的固定资产及其成员在该社集中进行生产的生物性资产及存货，该合作社原有排污许可证无法继续使用，故公司在整体收购并实际开展生产后，根据《中华人民共和国环境保护法》第四十五条、《宁夏回族自治区污染物排放管理条例》第十二条、第十五条之规定办理了排污许可证，并重新进行了环境评估，取得了环评批复，**现已取得正式排污许可证。**

#### (四) 特许经营权情况

公司无特许经营事项。

#### (五) 主要资产情况

##### 1. 公司目前固定资产情况

公司固定资产主要分为房屋建筑物、构筑物、机器设备、电子及办公设备四类。截至 2015 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况良好，成新率较高，能够满足公司日常的运营需求。截至 2015 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：元

项目	原值		账面价值	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
房屋及建筑物	8,206,000.00	21.51	7,816,215.04	21.77
构筑物	20,571,500.00	53.92	19,596,870.68	54.58
机器设备	9,267,618.12	24.29	8,411,552.84	23.43

电子及办公设备	109,210.00	0.29	78,727.29	0.22
合计	38,154,328.12	100.00	35,903,365.85	100.00

截至 2015 年 12 月 31 日房屋建筑物明细表：

单位：元

建筑物名称	建筑面积(m <sup>2</sup> )	账面原值	地点	是否办理产权证书
办公楼	846.00	703,700.00	吴忠市利通 区扁担沟五 里坡奶牛养 殖基地	否
1#宿舍	803.00	463,600.00		否
2#宿舍	417.00	238,900.00		否
1#门房、磅秤房	85.00	106,700.00		否
消毒室	72.00	90,400.00		否
2#门房及消毒室	57.00	71,600.00		否
1#饲料加工车间	1,840.00	745,400.00		否
2#饲料加工车间	200.00	81,100.00		否
南门房	55.80	39,800.00		否
员工宿舍及维修房	368.14	262,200.00		否
四合院	1,319.00	5,402,600.00		否
合计	<b>6,062.94</b>	<b>8,206,000.00</b>		--

截至 2015 年 12 月 31 日构筑物明细表：

名称	面积 (m <sup>2</sup> )	成新率%	账面原值	累计折旧	账面净值
厕所及化粪池	60.00	87%	106,000.00	4,615.38	101,384.62
蓄水池	400.00	87%	109,800.00	4,780.93	105,019.07
酒糟池	150.00	87%	21,600.00	940.50	20,659.50
1#挤奶站	984.00	87%	572,600.00	24,931.94	547,668.06
2#挤奶站	503.00	87%	295,000.00	12,844.81	282,155.19
1#青储池	6,000.00	87%	863,700.00	37,606.91	826,093.09
2#青储池	280.00	87%	40,300.00	1,754.72	38,545.28
罗马柱围墙及砖围墙	462.00	87%	90,500.00	3,940.53	86,559.47
钢丝网围墙	1,522.00	87%	139,600.00	6,078.38	133,521.62
围墙及大门	1,720.00	87%	372,300.00	16,210.59	356,089.41
车库	122.00	87%	41,900.00	1,824.35	40,075.65

1#棚	3,314.28	87%	711,700.00	30,988.65	680,711.35
2#棚	2,705.10	87%	569,400.00	24,792.68	544,607.32
3#棚	3,273.81	87%	664,200.00	28,920.43	635,279.57
4#棚	3,420.00	87%	711,700.00	30,988.65	680,711.35
5#棚	3,142.00	87%	664,200.00	28,920.43	635,279.57
6#棚	3,142.00	87%	664,200.00	28,920.43	635,279.57
7#棚	3,142.00	87%	664,200.00	28,920.43	635,279.57
2#棚续建	495.00	87%	94,900.00	4,132.15	90,767.85
小牛棚	765.00	87%	169,700.00	7,389.03	162,310.97
1#育成牛棚	1,851.36	87%	401,800.00	17,495.06	384,304.94
2#育成牛棚	1,045.00	87%	223,200.00	9,718.50	213,481.50
小牛棚	360.00	87%	80,300.00	3,496.35	76,803.65
牛棚区牛进架及围栏	2,755.00	87%	1,267,200.00	55,176.00	1,212,024.00
蓄水池	700.00	89%	199,000.00	8,664.81	190,335.19
饲料大棚	1,200.00	89%	379,100.00	16,506.6	362,593.40
磅秤基础	125.00	89%	22,400.00	975.37	21,424.63
化粪池	90.00	89%	26,000.00	1,132.12	24,867.88
围墙及大门	2,460.00	89%	679,500.00	29,586.59	649,913.41
兽医站	95.50	89%	86,000.00	3,744.62	82,255.38
挤奶站	1,435.00	89%	873,200.00	38,020.62	835,179.38
储粪池	300.00	89%	86,700.00	3,775.09	82,924.91
1#棚	1,551.00	89%	343,000.00	14,934.81	328,065.19
2#棚	2,868.00	89%	634,400.00	27,622.87	606,777.13
3#棚	2,892.00	89%	639,600.00	27,849.25	611,750.75
4#棚	2,875.00	89%	635,900.00	27,688.10	608,211.90
9#棚	2,880.00	89%	637,000.00	27,736.06	609,263.94
8#棚	3,896.00	89%	861,700.00	37,519.90	824,180.10
7#棚	3,546.00	89%	784,400.00	34,154.12	750,245.88
6#棚	4,313.00	89%	954,000.00	41,538.75	912,461.25

10#棚	1,542.00	89%	341,100.00	14,852.09	326,247.91
5#棚	1,260.00	89%	278,700.00	12,135.09	266,564.91
产房	1,108.00	89%	425,200.00	18,513.88	406,686.12
犊牛舍	1,108.00	89%	425,200.00	18,513.88	406,686.12
小牛棚	765.00	89%	176,800.00	7,698.13	169,101.87
病牛棚	802.00	89%	185,300.00	8,068.28	177,231.72
二期牛棚区牛颈枷及围栏	2,907.00	89%	1,304,300.00	57,806.37	1,246,493.63
室外管网	2,013.00	89%			
<b>合计</b>	<b>84,345.05</b>	<b>--</b>	<b>20,518,500.00</b>	<b>894,425.23</b>	<b>19,624,074.77</b>

公司位于吴忠市利通区扁担沟镇五里坡奶牛养殖基地的房屋及其他地上建筑物面积共计 90,407.99 平方米，该等房屋、建筑物均无房屋产权证书，原因是前述房屋、建筑物所附着土地系公司以承包方式取得的农业用地，公司仅有承包经营权，因此地上附着的房屋、建筑物均未取得产权证书。

根据《国土资源部、农业部关于完善设施农用地管理有关问题的通知》（国土资发[2010]155号）之规定，上述房屋及其他地上建筑物属于生产设施用地和附属设施用地，无须办理农用地转用审批手续，亦无须取得农用设施登记。

同时，《国土资源部、农业部关于完善设施农用地管理有关问题的通知》规定：“规模化畜禽养殖的附属设施用地规模原则上控制在项目用地规模 7%以内（其中，规模化养牛、养羊的附属设施用地规模比例控制在 10%以内），但最多不超过 15 亩；”公司上述房屋及其他地上建筑物中除牛棚、产房、挤奶厅等生产设施及绿化隔离带用地以外，还建有办公楼、宿舍、饲料棚、青贮池等附属设施，该等附属设施用地规模符合上述规定。因此，公司建造的房屋等建筑物符合国家有关设施农用地管理的规定。

公司的房屋建筑物虽未取得产权证书，但符合相关设施农用地规定，不影响公司对其合法拥有占有、使用和收益权，不会对公司持续经营构成影响。

## 2. 生产用固定资产情况

公司的各种生产机器设备是公司主要生产用设备。截至 2015 年 12 月 31 日，公司主要生产用固定资产情况如下：

单位：元

设备名称	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
饲料加工机	96,500.00	8,403.56	88,096.44	86%
饲料取料机	151,200.00	13,167.00	138,033.00	85%
2*28 并列式挤奶机	872,300.00	75,962.81	796,337.19	86%
2*40 并列式挤奶机	1,698,000.00	147,867.50	1,550,132.50	87%
发情检测系统和设备	546,000.00	47,547.50	498,452.50	85%
颈部计步器	142,000.00	12,365.87	129,634.13	85%
玉米青储饲料收获机	1,500,500.00	128,638.06	1,371,861.94	88%
TMR 饲喂监控系统	96,600.00	8,412.25	88,187.75	85%
厂区监控系统	413,000.00	35,965.38	377,034.62	85%
临工装载机	132,400.00	11,529.87	120,870.13	86%
饲料混合喂料车	330,300.00	28,763.68	301,536.32	89%
饲料混合喂料车	313,700.00	27,318.06	286,381.94	89%
饲料混合喂料车	93,800.00	8,168.38	85,631.62	90%
约翰迪尔拖拉机	243,800.00	21,230.88	222,569.12	90%
久保田拖拉机	143,200.00	12,470.37	130,729.63	86%
装载机	152,600.00	13,288.88	139,311.12	84%
锅炉	325,500.00	28,345.68	297,154.32	88%
料仓	97,500.00	8,490.68	89,009.32	89%
<b>合计</b>	<b>7,348,900.00</b>	<b>637,936.41</b>	<b>6,710,963.59</b>	<b>--</b>

### 3. 生产性生物资产：公司拥有的奶牛

截至 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的奶牛明细如下表所示：

类别	数量（头）
母犊牛	265
育成牛	494
成母牛	2,326
公犊牛	40
<b>合计</b>	<b>3,125</b>

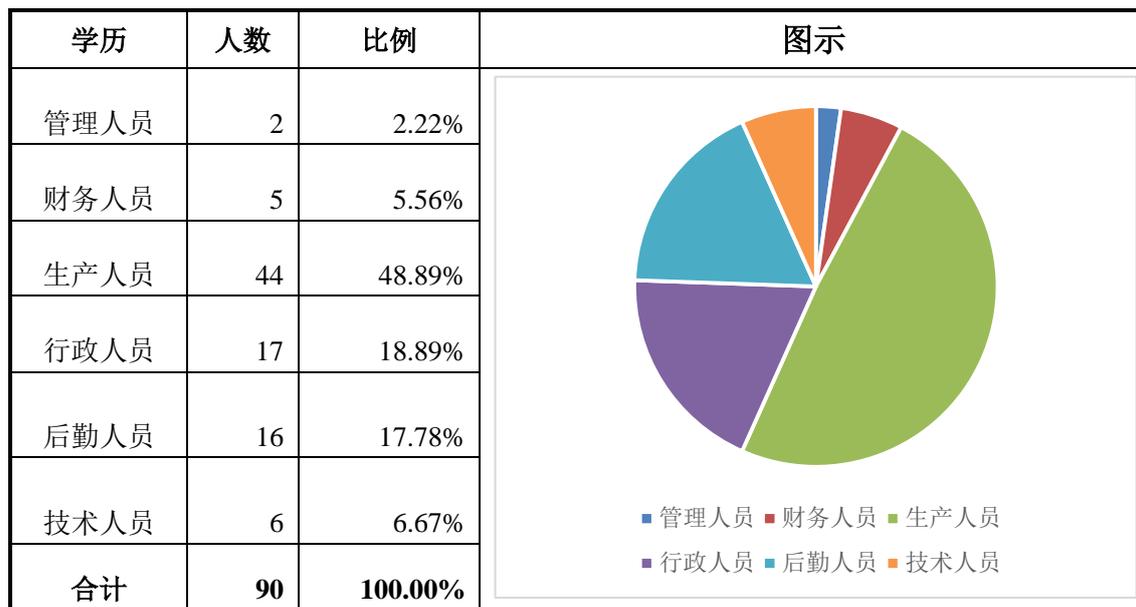
### （六）员工情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司正式员工共 90 人，具体情况如下：

#### 1. 岗位结构

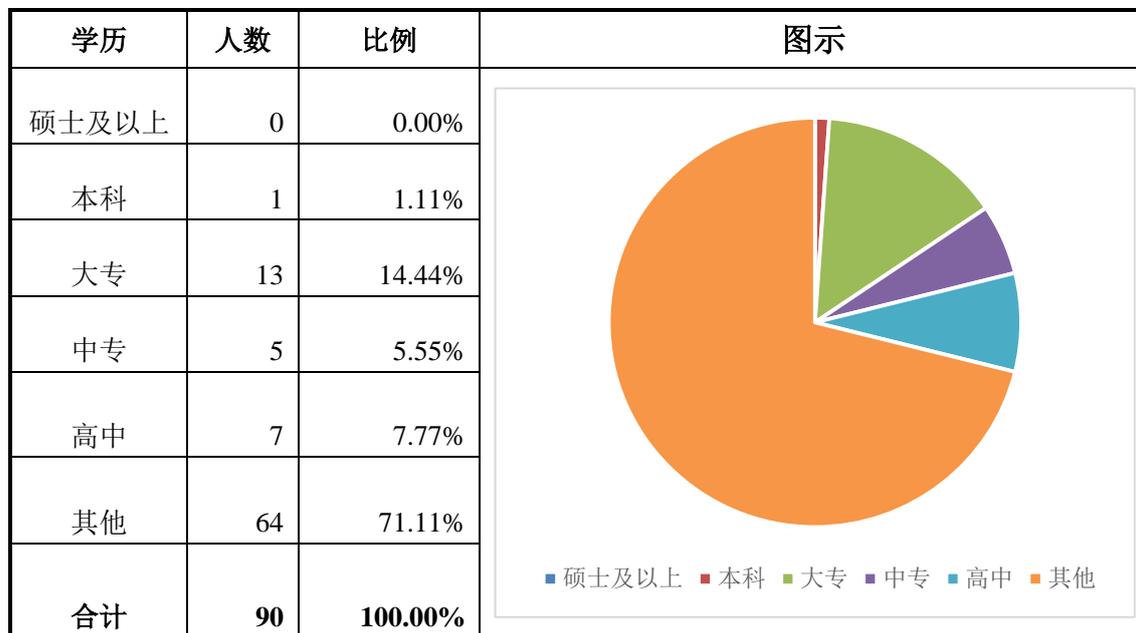
公司管理人员 2 人，财务人员 5 人，生产人员 44 人，行政人员 17 人，后勤

人员 16 人，技术人员 6 人，结构如下图：



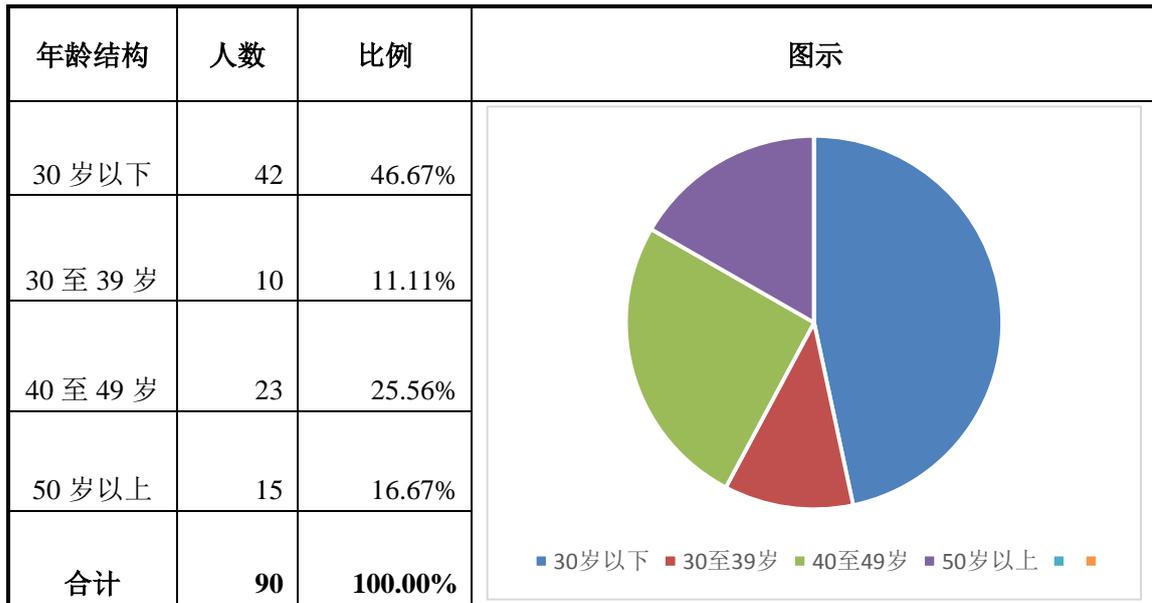
## 2. 教育程度结构

公司员工本科学历 1 人，大专学历 13 人，中专学历 5 人，高中学历 7 人，其他学历 64 人，结构如下图：



## 3. 年龄结构

公司员工中 30 岁以下 42 人，30 至 39 岁的 10 人，40 至 49 岁的 23 人，50 岁以上的 15 人，结构如下图：



截至 2015 年 12 月 31 日，公司无劳务派遣情况。

公司员工均与公司签署了劳动合同。吴忠市劳动人事争议仲裁委员会出具证明，报告期内，公司无未了结仲裁案件；吴忠市人力资源和社会保障局出具证明，报告期内公司无违反劳动和社会保障相关法律法规及各种行政处罚；实际控制人杨忠军出具承诺：如公司自成立之日起至本承诺做出之日，因存在欠缴社会保险费（包括基本养老保险费、失业保险费、基本医疗保险费、工伤保险费、生育保险费）的行为，而被相关主管机关追缴并因此受到行政处罚的，或被劳动争议仲裁机关裁决补缴社会保险费的，本人自愿承担上述全部欠缴款项及滞纳金等费用，保证对公司进行充分补偿，使公司恢复到未遭受该等损失或承担该等责任之前的经济状态。

#### 4. 核心技术人员

公司核心技术人员共 5 人，分别为何金林、顾向楠、郭耀鲜、徐佳乐、马立峰，基本情况如下：

马立峰先生，育种主管，回族，1977 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大专学历。1999 年 1 月至 2010 年 6 月，自立兽医诊所工作；2010 年 7 月至 2011 年 10 月，于吴忠市秀琴奶牛养殖专业合作社工作；2011 年 11 月至 2012 年 8 月，于宁夏金宇浩兴农牧业有限公司工作；2012 年 9 月至今，任公司育种主管。

郭耀鲜先生，兽医主管，汉族，1966年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988年10月至2007年12月，于吴忠市金银滩跃进桥兽医门诊工作；2008年1月至2011年1月，于内蒙古磴口县腾亚牧业有限公司从事兽医工作；2011年1月至2014年4月，于青铜峡市浩泉牧业有限公司工作；2014年4月至今，任公司兽医主管。

顾向楠先生，挤奶厅主管，汉族，1986年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大专学历。2006年至2011年8月，于吴忠市金银滩镇自营兽医门诊；2011年10月至2012年8月，任宁夏金荣乳业有限公司兽医繁殖主管；2012年12月至今，任公司挤奶厅主管。

徐佳乐先生，营养主管，汉族，1986年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年9月至2012年3月，于银川市正大有限公司工作；2012年4月至2013年4月，于内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司工作；2013年5月至今，任公司营养主管。

何金林先生，饲草料主管，回族，1980年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1998年5月至2004年10月，于灵武市金元牧业有限公司工作；2004年11月至2012年8月24日，个体运输；2012年8月25日至今，任公司饲草料主管。

公司核心技术人员均未持有公司股份。

#### **（七）其他体现所属行业或业态特征的资源要素**

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

### **四、公司业务相关情况**

#### **（一）业务收入构成及产品的销售情况**

##### **1.业务收入构成**

公司报告期内主营业务收入为生鲜乳销售收入，其他业务收入为淘汰牛的处理收入、牛犊的销售收入及牛粪的销售收入。主要产品的规模及销售收入情况如下：

单位：元

类别	2015 年		2014 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	88,096,859.75	98.72	1,814,561.60	100.00
其他业务收入	1,146,422.42	1.28	--	--
<b>合计</b>	<b>89,243,282.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1,814,561.60</b>	<b>100.00</b>

单位：元

类别	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
生鲜乳	88,096,859.75	100.00	1,814,561.60	100.00
<b>合计</b>	<b>88,096,859.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,814,561.60</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务收入为生鲜乳销售收入，其他业务收入由淘汰牛的处理收入、牛犊的销售收入及牛粪的销售收入等构成。公司设立于 2013 年，经过前期筹划，于 2014 年 12 月购买了生产所需的固定资产、生产设备等，并于 12 月当月开展业务，所以 2014 年业务收入较少，公司 2015 年整体运转良好，主营业务收入占业务收入 98.72%。所以，公司业务明确，主营业务突出。

## (二) 产品主要消费群体及最近二年前五大客户情况

### 1. 产品消费群体

公司的主要产品为生鲜乳。公司生鲜乳直接或间接销售给伊利乳业等乳制品制造商后，其将生鲜乳进一步加工为鲜奶、酸奶等最终产品销售给最终消费者。

### 2. 前五名客户情况

公司 2015 年度、2014 年度前五名客户情况分别如下：

2015 年公司前五名客户销售情况表

单位：元

序号	客户名称	金额	占收入比例 (%)
1	宁夏伊利乳业有限责任公司	50,745,330.27	56.86
2	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	36,433,567.73	40.83
3	吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司	708,989.42	0.80
4	王敏	360,528.30	0.40

5	马洪亮	101,236.00	0.11
合计		<b>88,349,651.72</b>	<b>99.00</b>

2014 年公司客户销售情况表

单位：元

客户名称	金额	占收入比例 (%)
吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	1,814,561.60	100.00
合计	<b>1,814,561.60</b>	<b>100.00</b>

由于公司2014年12月才正式开展业务，所以销售额较少，且仅有一名客户。公司2015年度伊利乳业销售额占公司总销售额比例为57.6%，吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社占公司销售总额41.36%，公司与乐汇合作社在签订固定资产购买合同时约定：乐汇合作社与伊利乳业签订有长期供货（鲜奶）协议，乐汇合作社应协助本公司，将与伊利乳业间的协议主体变更为公司；自公司接收乐汇合作社资产之日起所产鲜奶按照市场价出售给乐汇合作社，由乐汇合作社向伊利乳业履行供货义务。根据上述合同附随义务及公司目前实际销售情况，公司的实际最终大客户为伊利乳业，报告期内直接或间接向伊利乳业提供产品的销售收入占销售收入总额超过了95%，因此，公司存在大客户依赖风险。

乳制品行业属于行业集中度较高的行业，并且生鲜乳的运输半径和保存时间有较严格的限制，对比同行业公司上陵牧业（430505），2015年第一大客户蒙牛乳业（集团）股份有限公司年度销售占比67.53%，骏华农牧（830851），2015年第一大客户蒙牛乳业（银川）有限公司年度销售占比90.32%，因此公司销售相对集中符合公司的行业与产品经营特征。

公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在除乐汇合作社以外的客户中占有权益，且不存在关联关系。乐汇合作社协助本公司将与伊利乳业的供奶主体协议变更为公司，今后将不再是公司的客户。

### （三）产品原材料情况及最近二年前五大供应商情况

#### 1. 主要产品原材料供应情况

公司产品原材料购成有三十几种，其主要原材料有青贮、玉米、预混料、苜蓿、豆粕、棉粕、稻草、燕麦草等。

公司奶牛养殖主料的采购方式主要为公司同基地农户、供应商签订协议，每年对青贮、苜蓿、玉米、燕麦草、稻草在每年秋收后进行收购存货，特别青贮收购的季节性很强，每年秋季会存够一年奶牛饲喂的消耗量，其他几种要存够三个月到半年所需的消耗量，以防春季原料紧缺导致价格上涨。原材料采购以本地区为主，本地不产的在外地择优采购。由于公司采购范围广泛，近两年来没有出现原材料紧缺现象。

## 2. 前五名供应商情况

公司 2015 年度、2014 年度前五名供应商情况分别如下：

2015 年公司前五名供应商采购情况表

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占全部采购额的比例 (%)
1	吕洪峰	8,231,740.00	6.76%
2	杨少礼	8,109,770.60	6.66%
3	吴忠市金穗牧业有限公司	7,237,512.50	5.95%
4	吴军	6,924,033.30	5.68%
5	内蒙古牧泉元兴饲料有限责任公司	6,023,876.90	4.95%
合计		<b>36,526,933.30</b>	<b>30.00%</b>

2014 年前五名供应商采购情况表

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占全部采购额的比例 (%)
1	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	53,515,828.71	77.82%
2	何楠	6,240,000.00	9.07%
3	吕洪峰	4,375,500.00	6.36%
4	蔡洪云	4,000,000.00	5.82%
5	丁立伟	628,290.70	0.91%
合计		<b>68,759,619.41</b>	<b>99.98%</b>

公司 2014 年对乐汇奶牛养殖专业合作社采购占比达到了 77.82%，主要是因为公司 2014 年购买了合作社的固定资产、设施设备、原材料，所以公司对乐汇合作社采购金额较大，合作社为公司关联方，为保证关联交易公允性，公司委托北京天通资产评估有限责任公司出具天通评报字[2014]第 01-041 号《吴忠市乐汇牧业有限公司拟进行资产收购涉及的单项资产市场价值资产评估报告》，确认上述公司拟收购资产截至 2014 年 11 月 30 日的评估值为 3,751.82 万元，原材料价格以当时市场价格为基础，双方协商确定。公司 2015 年前 5 名供应商除乐汇合作社外，合计采购额占当期采购额的比例不足 30.00%，主要公司采购原料品种繁多，供应商也比较多，因此前五名供应商除乐汇合作社外，占比没有超过总采购金额的三分之一，公司向单个供应商采购额相对分散，公司不存在单个供应商依赖风险。

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

#### （四）重大业务合同及履行情况

##### 1. 销售合同

在 2015 年 6 月前，公司与吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社签订《生鲜乳购销合同》，公司从 2015 年 6 月起，与伊利乳业签订《生鲜乳购销合同》。

报告期内公司销售合同具体情况如下：

序号	合同方	签订日期	合同摘要	合同履行情况
1	宁夏伊利乳业有限责任公司	2015 年 5 月	按约定数量供应，价格依市场行情确定	尚未履行完毕，已累计供货 50,745,330.27 元
2	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	2014 年 12 月	按约定数量供应，价格依市场行情确定	履行完毕，累计供货 38,248,129.33 元

注：吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社于 2013 年 8 月与宁夏伊利乳业有限责任公司签订《生鲜乳购销合同》，公司收购该社资产后，于 2015 年 5 月以公司名义与宁夏伊利乳业有限责任公司重新签订了《生鲜乳购销合同》，在此之前，公司按照与吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社《固定资产收购合同》的约定，于

2014年12月与该社签订《生鲜乳购销合同》，向该社供应生鲜乳，再由该社向宁夏伊利乳业有限责任公司履行供货义务。

## 2. 采购合同

公司采购模式主要是“以需定购、自主采购”的模式。公司主要采购类别为高品质奶牛、兽药、各类自动化挤奶设备、优质奶牛冻精以及TMR所用各类饲料。农副产品采购以饲草料、青贮采购为主，主要通过和供应商签订采购合同，单价以收购时价为准，公司采购部人员也会根据公司原材料需求进行小批量采购。公司与供应商签订的合同为定价合同，实际交付时根据合同内容执行，供货商出现产品质量不达标时，可在其他供货商之间相互调整。公司其他的采购均为按需采购。

公司在报告期内签订的较重要的各类采购合同如下：

序号	合同方	签订日期	合同约定项	合同期限	合同履行情况
1	贾文升	2015年8月	全株玉米青贮	——	履行完毕供货 5,355,356.90元
2	吴忠市金穗科技有限公司	2015年1月	棉粕、棉籽、菜粕等	一年	履行完毕供货 7,597,083.50元
3	杨少礼	2015年1月	玉米	一年	履行完毕供货 8,129,744.20元
4	吴军	2015年8月	全株玉米青贮	——	履行完毕供货 6,924,033.30元
5	蔡洪云	2014年12月	成母牛 277 头	——	履行完毕供货 4,000,000.00元
6	何楠	2014年12月	犊母牛 81 头、 青年母牛 269 头、泌乳牛 256 头	——	履行完毕供货 6,240,000.00元
7	吕洪峰	2014年12月	泌乳牛 301 头	——	履行完毕供货 4,375,500.00元
8	吴涛	2015年1月	泌乳牛 205 头	一年	履行完毕供货 3,041,600.00元
9	马宝林	2015年1月	青母牛 82 头、 泌乳牛 258 头	一年	履行完毕供货 4,873,400.00元
10	董志强	2015年1月	犊母牛 161 头、泌乳牛 236 头	一年	履行完毕供货 3,954,900.00元

11	吕洪峰	2015年1月	青母牛40头、泌乳牛384头	一年	履行完毕供货7,034,500.00元
12	张立新	2015年1月	泌乳牛272头	一年	履行完毕供货4,238,000.00元
13	宁夏栩生农牧有限公司	2015年1月	酒糟、黄贮	一年	履行完毕供货3,072,370.80元
14	吴忠市中丽商贸有限公司	2015年1月	DDGS、胡麻饼、燕麦草、苜蓿	一年	履行完毕供货3,178,090.10元
15	银川德瑞牧业有限公司	2015年1月	添加剂、GEA配件	一年	履行完毕供货3,649,442.80元
16	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	2014年12月	饲草料、兽药等	——	履行完毕供货15,997,628.71元

注：公司对乐汇合作社的采购的饲草料、兽药等，原材料价格以当时市场价格为基础，双方协商确定。

### 3. 报告期内全部的借款合同情况如下：

序号	借款方	贷款方	担保方式	借款金额 (万元)	签订日期	借款期限
1	公司	宁夏银行股份有限公司利通支行	吴忠市开源信用担保有限公司提供连带责任担保	200.00	2015.08.14	1年

### 4. 报告期内的资产购买合同：

受让方	出让方	定价方式	合同金额 (万元)	签订日期	合同约定项
公司	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	经股东会决议，依评估值确定	3,751.82	2014年12月	房屋建筑物、生产设备等

合同附随义务：乐汇合作社与伊利乳业签订有长期供货（鲜奶）协议，乐汇合作社应协助本公司，将与伊利乳业间的协议主体变更为公司；自公司接收乐汇合作社资产之日起所产鲜奶按照市场价出售给乐汇合作社，由乐汇合作社向伊利乳业履行供货义务。

## 五、公司商业模式

公司的主营业务为奶牛养殖，通过养殖奶牛获取原奶，进行销售。根据证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所在行业属于“A03 畜牧业”。

根据《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》，公司所处行业属于“A0311 牛的饲养”。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于 14111111 包装食品与肉类。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于 A0311 牛的饲养。

### （一）采购体系

**1. 奶牛引进:** 由牧场的专业兽医师向各购销牛源当地畜牧局或购销牧场索取近几年的冻精系谱，根据“规避相近血缘、规避近亲种牛、择优选择”的原则签订购牛合同进行采购。

#### 2. 饲草采购:

（1）本地采购：公司在当地牧草播种之前就与牧场周边种植面积较大的农户签订购销合同，保证牧草储备。

（2）国际采购：公司与其国内代理商签订购销合同，本批次牧草到场后，再次预订下一批次牧草，保证牧草储备。

#### 3. 冻精及兽药采购:

为了保证和加快公司奶牛遗传进展，公司仅选择国际五大种公牛的国际验证公牛普通冻精和性控冻精。公司根据牛群健康情况及国家兽药相关规定对所需兽药进行采购，并制订了相关用药制度。

### （二）养殖体系

依据国家规模牧场奶牛养殖标准，结合自身实际，制定了《牧场防疫安全规范管理制度》、《奶牛饲养管理规范制度》、《奶牛繁殖管理规范制度》、《挤奶操作规范管理制度》及岗位责任制，主抓各项制度的落实和执行，逐步实现标准化和制度化的管理模式，确保了牧场管理工作的有序进行。

#### 1. 饲养管理繁育流程:

（1）饲养：根据奶牛全混合日粮饲喂技术，合理进行奶牛的分群饲养，安装了 TMR（全混合日粮）无线监控系统，实现了日粮的精准添加和配送。每日用滨州筛对日粮加工质量进行检测，每周用粪便分离筛对奶牛粪便进行分析，判断奶牛消化率。并且公司与吉林博瑞公司和宁夏大北农公司建立合作，借助其化验

室对饲料原料定期检测，制定科学合理的奶牛不同阶段的日粮配方，达到了健康养殖的目的。

(2) 繁育：采用“国际验证公牛+线性评定、发情软件检测、同期发情、定时配种、胚胎移植”方式进行繁殖和繁育改良，保证奶牛家系纯正，成母牛在产后45天以上开始配种；所有适繁后备牛在14月龄体重达到380Kg，体高127cm 进行配种；采用 B 超和直检在配种后35-45日内确定怀孕情况，缩短胎间距；使年终总受胎率达到90%以上。

(3) 犊牛：采用牧场管理软件对新生犊牛进行系谱和初生重登记；对初乳中的免疫球蛋白进行仪器检测，初乳巴氏杀菌，保证犊牛出生2小时内灌服4L 优质初乳，启动犊牛被动免疫；采用巴氏杀毒机对所有牛奶和代乳粉进行巴氏杀菌处理，保证犊牛健康良好的生长，2月龄断奶时体重为初生重的2倍；根据管理软件登记情况每头犊牛出生3月龄时进行首次疫苗免疫，以后半年免疫一次；6月龄后开始自行采食。

**2. 挤奶流程：**牧场在2个挤奶厅分别安装了德国基伊埃公司并列式挤奶机，其中2\*28并列式挤奶机一套，2\*40并列式挤奶机一套，两套高效设备将同时满足4000头泌乳牛的机械化挤奶，挤奶机配套安装了 GEA(德国基伊埃)牛群信息化管理软件，对牛群进行精细化管理，大大提升了牛群管理水平和牛只的生产性能；为了控制原奶质量，公司选用进口挤奶设备和牛奶储藏设备。保证牛奶半小时内达到4摄氏度，便于保存和运输；严格按照挤奶机保养程序进行挤奶机保养和检测；严格执行挤奶流程进行挤奶操作，选用季节性乳头药浴消毒药对乳头进行消毒和保护；定期更换乳头药浴消毒药，避免乳头细菌产生耐药性，保证对乳头始终有杀菌效果。

**3. 保健和治疗流程：**为了保证奶牛健康，按照国家要求对全场奶牛每年春秋两次进行口蹄疫等疫病检测和防疫，每次防疫21天后对免疫抗体进行检测，要求免疫抗体效价 $\geq 86\%$ 以上，如没有达到再次进行全群免疫；每15日进行隐形乳房炎检测，将隐乳牛隔离饲养和治疗；每个月对牛只进行体况评分、步态评分，产后监控、繁殖保健、浴蹄、保健修蹄；犊牛饲喂初乳24—36小时后用折光仪对犊牛血清进行免疫球蛋白检测；犊牛出生4-6周后进行电热式去角。并且公司与宁

夏大学生物实验室建立长期合作机制，对牧场牛群定期进行生物学监督和检测，牧场防病治病具备了强大的技术支持。

质量控制：公司已建立和实施严格的过程质量管理体系，从源头开始严格把好鲜奶出产质量关，在奶牛引进和繁育阶段，公司使用的种牛品种为从新疆等地引进的优质高产奶牛，繁育过程中使用优质进口冻精，能够保证奶牛保持较高品质；养殖过程中，公司制订了《牧场防疫安全规范管理制度》、《奶牛饲养管理规范制度》、《奶牛繁殖管理规范制度》、《挤奶操作规范管理制度》及岗位责任制等规章制度，针对奶牛常见疫病建立长效防范和诊疗机制，规范使用兽药和饲料及饲料添加剂，能够保证奶牛健康育成和产奶；产奶期，公司会对挤奶人员进行经常性的产奶卫生和安全意识及知识培训，产奶前会对挤奶人员进行严格的消毒，避免了原奶被污染的风险；鲜奶出场前，公司会自行按照国家及行业相关技术标准对鲜奶进行新鲜度、理化指标、微生物含量等方面检测；鲜奶运输前，公司会对运输鲜奶的车辆进行严格的卫生处理，保证运输过程中鲜奶不受到二次污染。

### （三）销售模式

公司采用直销方式销售生鲜乳，目前，由于公司尚处于发展阶段，产量还未完全释放，在2015年6月前，主要产品优质生鲜乳仅供给吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社，公司从2015年6月起，与伊利乳业签订《生鲜乳购销合同》，约定了生鲜乳的供货数量，销售价格由双方协商确定。由此，伊利乳业成为公司大客户。

在挤奶环节生产出生鲜乳后，立刻对生鲜乳进行抽样检测，然后用运奶专用运槽车运输至收购厂家的收购站，收购站检验微生物、冰点、抗生素、蛋白质、体细胞等指标合格后入库。

### （四）盈利模式

公司盈利模式为选育奶牛，生产出优质生鲜奶供应给乳制品企业，以获取收入、现金流及利润。

## 六、公司所处行业的基本情况

### （一）行业概况

## 1. 公司行业分类

公司的主营业务为奶牛养殖，通过养殖奶牛获取原奶，进行销售。根据证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所在行业属于“A03 畜牧业”。根据《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》，公司所处行业属于“A0311 牛的饲养”。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于 14111111 包装食品与肉类。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于 A0311 牛的饲养。

## 2. 行业运行特点

### （1）行业管理体制

我国畜牧行业实行国家统一领导，分级管理的体制。在国家层面，畜牧业的主管部门为农业部畜牧业司，负责产业政策的研究和制定、行业结构与布局调整、组织拟定行业标准与技术规划、专业生产许可的管理等工作；地方层面，县级以上地方人民政府畜牧兽医行政主管部门负责本行政区域内的畜牧业监督管理工作。根据国务院 2008 年发布的《乳品质量安全监督管理条例》，“县级以上人民政府畜牧兽医主管部门负责奶畜饲养以及生鲜乳生产环节、收购环节的监督管理。县级以上质量监督检验检疫部门负责乳制品生产环节和乳制品进出口环节的监督管理。县级以上工商行政管理部门负责乳制品销售环节的监督管理。县级以上食品药品监督部门负责乳制品餐饮服务环节的监督管理。”公司从事奶牛饲养、生鲜乳的生产和销售业务，受县级以上人民政府畜牧兽医主管部门监管。公司业务不涉及乳制品餐饮服务环节，因此不受国家食品药品监督管理总局的监管；在行业层面，中国奶业协会是中国奶业各方参与主体组织的行业协会，主要负责产业及市场研究、代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见、对会员企业的公共服务以及行业内部规范和自律管理等。

2015年7月28日，为进一步加强生鲜乳质量安全监管，促进奶业健康发展，按照国务院有关工作要求，农业部办公厅发布关于进一步加强奶牛养殖及生鲜乳收购环节兽药监管工作的通知（农办医〔2015〕27号）。通知中明确规定了：一、进一步明确主体责任，二、进一步加强奶牛养殖兽药等投入品使用管理，三、进一步加强生鲜乳收购站管理，四、进一步加强生鲜乳兽药残留监控。

### （2）行业主要法律法规及政策

公司属于畜牧业，生产经营所涉及的主要法律法规及政策如下表所示：

法律法规名称	发布单位	实施年份
《中华人民共和国动物防疫法》	全国人民代表大会常务委员会	2008
《中华人民共和国畜牧法》	全国人民代表大会常务委员会	2006
《中华人民共和国食品安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2009
《中华人民共和国农产品质量安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2006
《乳品质量安全监督管理条例》	国务院	2008
《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》	国务院	2007
《畜禽规模养殖污染防治条例》	国务院	2014
《生鲜乳生产收购管理办法》	农业部	2008
《农业部办公厅关于进一步加强奶牛养殖及生鲜乳收购环节兽药监管工作的通知》	农业部	2015

### 3. 行业竞争情况

#### (1) 竞争格局

##### ① “北多南少”

我国原奶生产存在“北多南少”的特点，根据《中国奶业年鉴（2014）》前五大主产区内蒙古、黑龙江、河南、山东、河北占到了全国原奶总产量的 70%，而乳制品企业为节约成本，均集中在生鲜乳主产区，或在主产区建立加工厂以节约运输成本，同时保证了牛奶的新鲜及风味。

##### ②利益分配失衡

在整个奶业纵向产业链中，奶牛养殖、奶品加工、奶制品销售三个环节的投入比通常为 7.5：1.5：1，利润比则为 1：3.5：5.5。其中，原奶生产环节成本最高、利润最低、风险也最大，奶牛的养殖需要建立规模化养殖牧场以摊薄成本，同时奶款基本都是一段时间结清一次，并且采购饲草料占用的现金流也非常大，奶牛养殖行业对现金流的需求非常大；而奶品加工不仅对产品品质有着严格的要求，并且对品牌的知名度也有着较高的要求，就目前来看，市场份额基本已被瓜分完毕，行业内出现龙头企业，行业集中度走高；如果说奶品加工拼的是品质和

品牌，那么奶品销售拼的就是渠道，该环节承担风险最小，利润却最高，奶业价值链利益分配失衡将严重影响奶业的持续、健康、稳定发展。

### ③进口奶对国内奶牛养殖的冲击

2008年，三聚氰胺奶粉事件曝光后，国产奶陷入信任危机，进口奶制品趁机在中国市场“攻城略地”，中国乳业进入寒冬。此后，我国乳制品进口量继续保持快速增长的态势，根据国家统计局数据显示，2013年进口奶粉折合原奶约1,316万吨，占全国产销量的27%。2014年进口原料折算成原奶后已经占我国原料奶供给的1/4以上。

### ④规模化养殖渐成奶牛养殖业的发展趋势

近年来，中国乳业呈现加速“抱团”的规模化养殖趋势。散养奶牛效益低，难以满足奶农收入期望，这是越来越多奶牛散养户放弃散养奶牛的直接原因。而三聚氰胺奶粉事件曝光后，中国社会对乳业的质量要求上升到前所未有的高度。民众日益高涨的食品安全意识，是乳业规模化养殖兴起的深层次原因。过去粗放的散养模式下，一些奶牛散养户养殖规模小而分散，饲养设施简陋，奶牛生产效率不高。此外，一些奶农文化水平低、疫病防治知识匮乏、安全生产意识淡薄，使得牛奶的质量无法保证，大部分散养户奶农的牛奶很难符合新的要求。规模化养殖最显著的优势就是能够对奶源质量进行有效的监管，打破散户鲜奶的质量完全依靠奶农自觉的情况。规模化养殖会通过基因改良提升牛群单产，单产能远远高于行业平均水平。在相同的饲料成本投入下，每一代牛的单产提升相当于降低了每吨原奶的生产成本。规模化养殖牧场原奶品质更好，与下游乳制品生产企业磋商的定价通常是在散户的原奶价格的基础上加一个溢价。散户对成本的变化十分敏感，所以这种定价方式使得规模化养殖在任何时候都能轻易转移成本压力。

## (2) 进入壁垒

### ①资金壁垒

建设一个规模化、现代化的畜牧场，需要充足的初始资金投入。同时，购买饲料、销售原奶，都有一个月至三个月、甚至更长的回款周期，而整个投资回收期更是长达5-6年，对流动资金的需求非常大。因此，奶牛养殖行业存在较大的

资金壁垒。

### ②技术、经验壁垒

畜牧业不同于制造业，进行的是活体养殖。在生产经营过程中，只有拥有较为先进的技术才能满足日益增长市场需求，并且在日常生产经营中面对的情况十分复杂，如奶牛的喂养、疾病监测、孕情监测、卫生控制等，都需要管理人员拥有丰富的经验及先进的技术，才能顺利进行。因此，该行业存在较高的技术、经验壁垒。

### ③土地资源壁垒

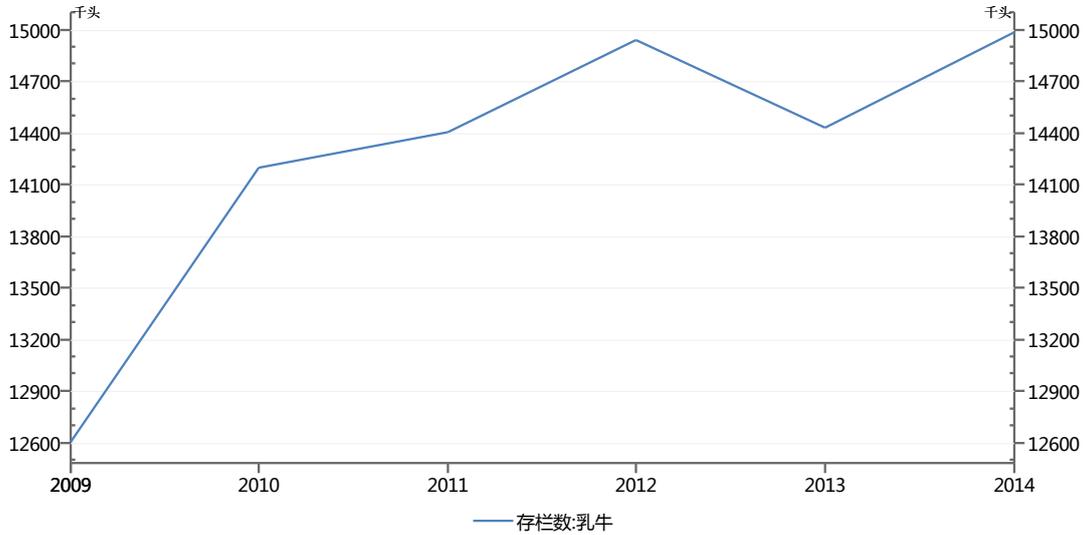
奶牛的饲养需要配套土地的支持，无论是牛棚牛圈的修建，还是奶牛的活动范围，都需要大量的土地资源支撑。高质量的饲养方式需要为每只奶牛留出足够的生长活动空间，所以是否能够取得足够的土地资源成为本行业的进入壁垒，土地资源是决定公司是否能够进行规模化养殖的关键因素。

## （二）市场规模

我国奶牛养殖业兴起于 20 世纪 80 年代，进入 21 世纪以来，国家出台了一系列优惠政策鼓励奶牛养殖业发展，但由于行业过快发展，也出现了很多违规的情况，为此国家也相继出台了一系列的法规、政策及行业标准以规范奶牛养殖业。奶牛存栏量和利润分别由 2009 年的 12,603 千头和 104.56 亿元增长到 2014 年的 14,986 千头和 225.32 亿元。

时间	年末乳牛存栏数(千头)	年增长率
2009 年	12,603.00	--
2010 年	14,201.00	12.68%
2011 年	14,402.00	1.42%
2012 年	14,939.00	3.73%
2013 年	14,429.00	-3.41%

2014 年	14,986.00	3.86%
--------	-----------	-------



数据来源:Wind资讯

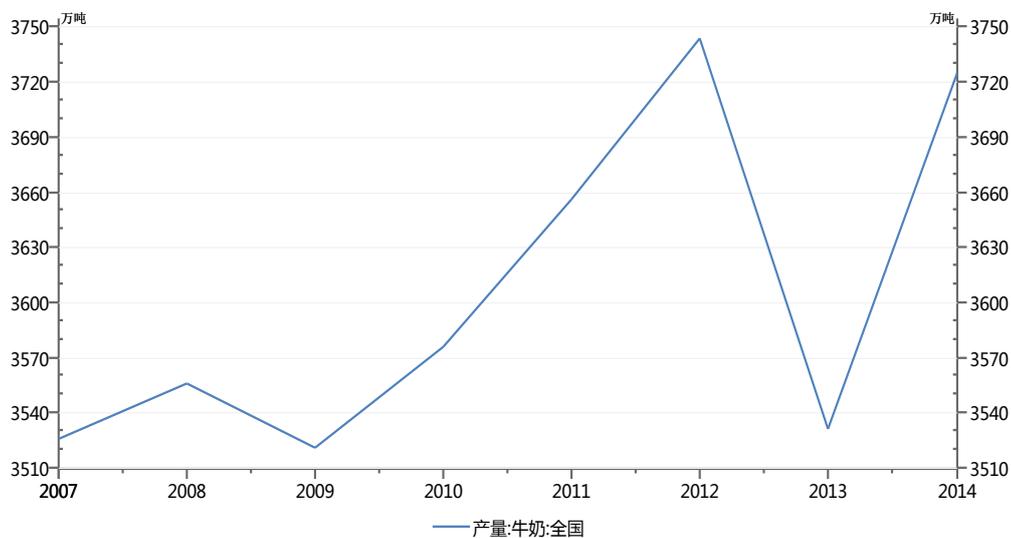
### 1.行业发展速度情况

近十几年来,我国经济高速发展,国内生产总值从2004年的16.0万亿元增长到了2014年的63.7万亿元,年均复合增速达到了14.8%。宏观经济的高速发展为奶牛养殖业的发展提供了良好条件,得益于全国人均收入的提升,人民饮食结构的调整,使得乳制品行业持续、稳健的发展,牛奶产量从2009年的3,520.90万吨增至2014年的3,725.00万吨。规模化养殖水平有了很大提升,行业内产量结构调整初见成效,市场规模虽然并未有较大的发展,但是行业内规模化养殖水平有了长足的进步,行业内调整和转型正在进行,调整和完成后行业必将迎来巨大的发展。2009至2014年间牛奶产量变化情况如下图所示。

2009-2014年牛奶产量及增长率

时间	牛奶产量(万吨)	增长率
2009年	3,520.90	--
2010年	3,575.60	1.55%
2011年	3,655.85	2.24%
2012年	3,743.60	2.40%
2013年	3,531.40	-5.67%

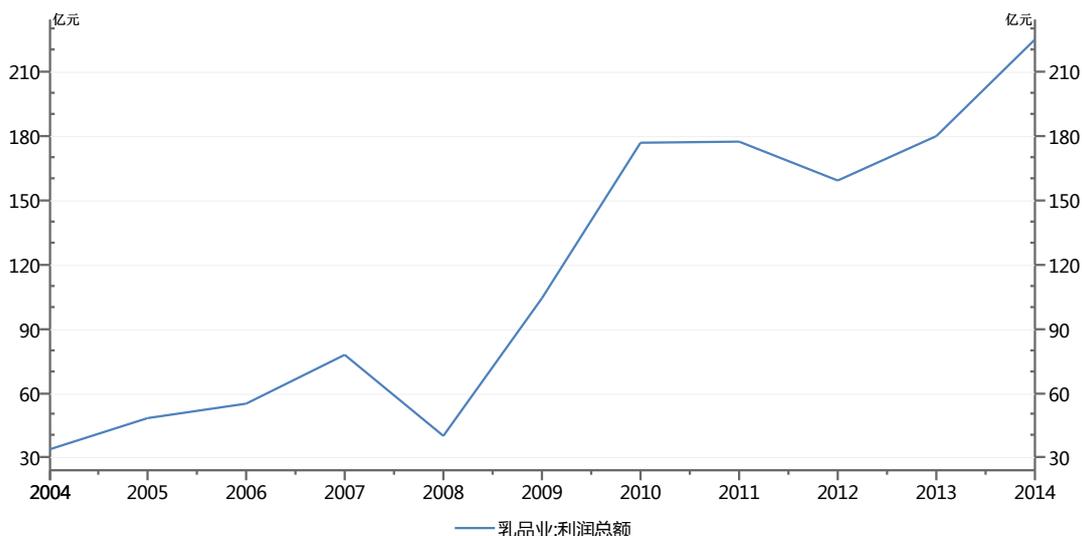
2014 年	3,725.00	5.78%
--------	----------	-------



## 2. 行业盈利情况

由折线图可以看出，由于受到三聚氰胺事件影响，乳品利润总额减少巨大，但是在后面的几年里，乳品业在逐渐回暖，2008 年至 2010 年增长了接近 6 倍，2010 年至 2012 年在行业内进行了一定的调整，虽然利润有了一定的回调，但是利润结构和利润质量有了较大的进步，在经过了两年的调整期后，2012 年至 2014 年迎来一波新的发展。

时间	利润总额 (亿元)	增长率
2009 年	104.56	--
2010 年	176.99	70.19%
2011 年	177.72	0.41%
2012 年	159.55	-10.22%
2013 年	180.11	12.89%
2014 年	225.32	25.10%



数据来源:Wind资讯

### 3. 行业上下游情况

公司属于奶牛养殖行业，公司行业上游为饲草料种植行业、兽药制造行业、饲草料加工行业，上游行业对本行业可以对本行业施加较为重大的影响，饲草料价格直接影响了公司的成本，饲草料的质量直接影响了生鲜乳的质量，间接决定了公司的客户及市场定位，对公司的发展能够造成重大影响，兽药的效用对奶牛的正常生产起着决定作用，虽然用量较小，但是影响较大。

公司下游行业为乳制品加工企业，下游企业对牛奶各项理化指标要求决定了公司是否能向下游企业供货，向不同的乳制品企业供货决定了公司的销售收入及利润情况，对公司能够造成重大影响。

#### (三) 影响行业发展的有利因素和不利因素

##### 1. 有利因素

###### (1) 国家政策支持

国家于 2008 年之后，陆续出台了多项法规政策，如《乳品质量安全监督管理条例》、《奶业整顿和振兴规划纲要》、《乳制品工业产业政策（2009 年修订）》、《农业部办公厅关于进一步加强奶牛养殖及生鲜乳收购环节兽药监管工作的通知》等。这些政策的出台有利于规范奶牛养殖行业的发展，淘汰落后产能、控制生鲜乳质量、重新树立消费者信心。经过不断地改革和发展，当前中国奶业

发展平稳、转型升级明显加快，整体素质不断提升，现代奶业的格局初步形成，发展态势良好。

## （2）居民饮食结构调整

随着经济的发展，人民生活水平的不断提高，中国城乡居民膳食结构趋向更富营养、合理、科学化，蛋白质食品的消费比重将逐步提高，这为发展畜牧业创造了良好的条件。此外，随着中国城市化进程的进一步加快和小城镇建设的发展，居民收入提升，消费者愿意为优质乳制品支付溢价全国将有更多的农村居民转入城镇，这将为畜牧产品的需求增长注入新的活力。

## （3）市场空间仍然巨大

我国优质原奶市场始终处于销路较为通畅的状态，不足的部分仍需要依赖进口。同时，近十年来，优质原奶需求量一直处于上升趋势，推动了优质原奶价格的上涨，有利于优质原奶销售行业的发展；客观因素上讲，国家放开二胎政策，导致了在未来的几年里将会有大量的新生儿出现，客观上增加了对乳制品的需求，拓展了市场空间。

## （4）二胎政策为企业带来新的机遇

国家放开二胎政策必然会导致新生儿数量增加，据估计，以目前 1,600 万个新生儿、近 700 亿元奶粉市场规模来算，考虑各种因素，全面放开二胎带来的市场增量至少 140 亿元，二胎政策为乳制品行业的发展带来了新的机遇。

## 2. 不利因素

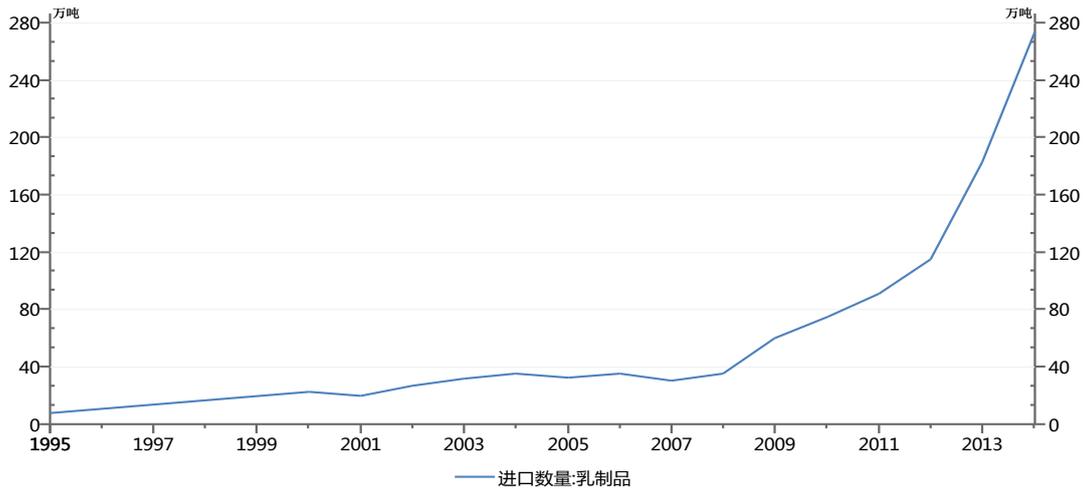
### （1）恶性事件造成的不利影响

2008 年“三聚氰胺”事件，使得消费者对国内奶制品的信心跌至谷底，原奶价格暴跌，增速放缓。2008 年至 2012 年原奶产量从 3,689 万吨增长到 3,743 万吨，仅增长了 54 万吨。此次事件使得整个行业陷入信任危机，使人们对国内乳制品行业失去了信心，不利影响至今尚未完全消除。

### （2）进口乳制品的冲击

我国消费者因“三聚氰胺”事件，对国内的乳制品失去信心，使得进口乳制

品得以大规模进入中国市场，对本土品牌造成了巨大的冲击。如下图，2009 年的干乳制品进口量几乎是 2008 年的两倍多，且随后的几年直至 2014 年乳制品的进口量一直呈现快速上升的趋势，增长速度在快速增加，说明中国对国外进口乳制品的依赖呈现逐渐增加的趋势，而这种日趋增长的对进口乳制品的依赖对中国乳制品行业的发展是极为不利的。



数据来源:Wind资讯

### (3) 行业产能控制较差

政府及行业协会对行业内的产能控制较差，政府在对奶牛养殖场相关建设项目进行审批时，没有充分考虑到行业内产能是否已临界饱和或超饱和，由此带来了行业内的产能过剩，由于产能过剩导致了行内竞争过于激烈，甚至有可能产生“价格战”，更有甚者像 2015 年发生的杀牛倒奶事件再次发生也是有可能的，职能部门应基于市场因素，在充分考虑产能的情况下做出审批，以减少资源的浪费。

## 七、公司面临的风险

### (一) 行业风险

#### 1. 生物性资产不稳定风险

畜牧业牵涉到活体养殖，与传统制造业的风险特征大不相同。在传统的生产制造行业，一旦原材料验收入库，就不再需要过多的关注。而奶牛的养殖需要持续性的关注、监控。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业

中时有爆发，在一定程度上影响了畜牧业的发展。虽然公司为奶牛购买了保险，但是如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司的奶牛养殖产生重大影响，从而影响公司生鲜乳销售等业务。

应对措施：为奶牛购买相应的养殖保险，若发生动物疫情，可最大程度减少损失；对相关养殖人员进行动物防疫培训，加强养殖人员的防疫意识；加强消毒环节的执行力度，对入厂人员以及新购置饲料进行严格的消毒，从源头防止发生疫病风险；制定相关消毒防疫制度，并着相关人员严格监督执行。

## 2. 原材料价格波动风险

公司所处的畜牧行业属于大农业范畴，牧草的生长繁育对自然条件有较大的依赖性，同时天气等自然条件的变化也会对牲畜牧养所需的牧草等植物原料生长产生影响，从而影响畜牧企业的经营成果。如果发生雪灾、旱灾等重大自然灾害，将会造成牧草减产，从而造成饲草料价格上涨，公司未必能及时转移牧草价格上涨带来的成本，将会对公司的生产经营产生较大的影响。

应对措施：扩展产业链，发展自己的牧草种植基地；增加仓储能力，良好的仓储能力可以大大加强抵御该风险的能力。

## 3. 食品安全风险

近些年来我国对食品安全问题愈加重视，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成重大的影响，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到重大影响。

应对措施：公司对全部养殖人员进行食品安全知识培训，培养员工的食品安全意识；加强对原奶生产的各环节的质量控制，减少发生食品安全问题的几率；引进较为高端的检测设备，革新检测方法，以保证食品安全问题不发生；制定相关质量检测标准，对出厂原奶按照制定的相关标准进行检测。

#### 4. 消防安全风险

公司原材料中包括干牧草、青贮、苜蓿等饲草料，公司饲草料存储量较大，饲草料属于易燃物品，公司有发生火灾的风险。

应对措施：公司配备相应消防配套设施，在主办券商的建议下进一步加强了公司牧场的消防安全措施，设立相关消防监督人员，对消防事宜重点监督。另外，公司还重新修订了公司的消防安全管理制度，加强消防安全管理。并且，公司已经为所贮存的饲草料及草料贮存仓库购买了财产保险，若发生火险，则可最大程度减少损失。

#### 5. 市场竞争风险

近几个月由于中国对国外乳制品的关税下调以及一系列的优惠政策，导致中国对外奶粉进口量增加，而中国乳制品企业在面对是选择国外的奶粉还是国内的鲜奶这个问题时，国内乳制品企业大部分还是选择国外的奶粉，原因有二：关税的放开导致国外奶粉价格大幅度下降，同比同浓度的还原乳和鲜牛奶相差1,000元/吨，企业基于成本考虑会选择国外进口的奶粉；相较于国内较低的规模化养殖程度，国外较高的规模化养殖程度使得国外的奶粉食品安全风险较低，质量较好，这也是企业选择国外奶粉的一个重要原因。而在国外奶粉的冲击下，国内生鲜乳竞争力明显不足，直接导致了国内企业对生鲜乳的需求量大幅度下降。因此，如果公司产品的下游乳制品制造行业的行情发生重大波动，将会给公司经营带来影响。

应对措施：扩大养殖规模，规模化养殖可以减低养殖成本，对原奶的质量控制更有力，对于下游企业更有议价能力；加强原奶的品质，高品质原奶在市场上还是处于供不应求的状态，提高整体原奶品质，更有助于提高产品竞争力，增强企业抵御国外乳制品冲击的能力。

#### 6. 大客户依赖风险

报告期内，公司的实际大客户为伊利乳业，公司直接或间接向伊利乳业供应产品的销售收入占公司整体销售收入的比例超过95%，因此公司存在大客户依赖风险。

应对措施：公司未来将继续扩大养殖规模，提高产品质量，增加客户数量，降低大客户依赖风险。同行业挂牌公司上陵牧业（股份代码：430505）2013年1-8月对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的95.75%，同行业挂牌公司骏华农牧（股份代码：830851）2013年度对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的98.57%。因此，奶牛规模化养殖企业，大客户高度集中具有普遍性。其原因均因为规模化养殖所生产的生鲜乳品质较高，受到知名乳业的青睐，一旦形成合作关系，将保持稳定性。

## （二）政策风险

依据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第六十三号，自2008年1月1日起施行）第二十七条规定、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（中华人民共和国国务院令512号，自2008年1月1日起施行）第八十六条第一款规定，公司免征企业所得税、增值税，若国家有关政策发生变动，公司未来适用的税收优惠政策存在着不确定性，一旦上述税收优惠政策发生变动，将会对公司的盈利水平产生重大影响，因此公司存在因税收政策变化而影响公司利润的风险。

应对措施：企业要发展，不能将所有的动力和未来都寄希望于政府的关注和支持，阶段性的政策倾斜与扶持更有利于企业的发展。公司应发展自己的核心竞争力，向行业上游下游拓展自身的产业链，扩大自身规模，降低营业成本，降低经营风险。

## 八、公司在行业中的竞争优势与劣势

### （一）竞争优势

#### 1. 专业化优势

奶牛养殖的规模化、现代化，在我国出现的时间尚短，仍有许多中低端的牧场采用的是人工挤奶的方式。而公司设立之初，就力图建设一座现代化的牧场。目前，公司采用进口GEA公司的自动化挤奶设备，通过消毒及迅速降温的功能，极大程度上抑制微生物与细菌的繁殖，保证原奶的质量与安全。同时，公司还配套奶牛发情监测系统、恒温自动奶牛饮水器等设备用以提高工作效率，为公司牧

场高效率运转提供了保障。

## 2. 管理优势

目前,规模化养殖在国内尚处于发展阶段,存在较多中小微养殖企业或奶农,其管理混乱、养殖技术落差,导致原奶质量难以控制。而公司通过规模化、现代化养殖,解决了分散化养殖的原奶质量的问题,提供了稳定可靠的奶源保证,也有利于政府职能部门对牛奶品质实行全程的监管。

## 3. 质量优势

公司先进的牛场管理技术保证了原奶生产水平达到全区领先、全国先进水平,公司已通过 ISO9001:2008 质量管理体系,成母牛单产稳定达到 10.00 吨/头·年,而且具有非常优质的品质,原奶质量指标远高于国家标准和行业水平,主要销售给伊利乳业,用于生产高端液态奶。优质的原奶品质保证了公司的市场竞争力。

## (二) 竞争劣势

### 1. 规模劣势

公司无论从员工数量还是从拥有奶牛的数量上来说,与国内一些大型的牧场、乳业企业相比,均有较为明显的差距,公司仅属于规模化养殖,距离大规模养殖还有一定差距。公司若要进一步扩大自身在市场上的影响力、占据更大的市场份额,势必需要提升自身的规模,从规模牧场提升为大规模牧场。

### 2. 客户单一

公司成立时间较短,且牧场规模尚小,产奶量相对较少,因此目前仅选择伊利乳业作为合作伙伴。大客户依赖给公司带来一定风险,如下游市场发生重大变化,单一客户会放大公司面临的市场波动风险。公司将尽快努力通过增加客户数量分散此项风险。

### 3. 人才劣势

公司地处宁夏地区,属于欠发达地区,公司所处行业为畜牧业,很大程度上依赖于充足的资金、先进的技术、经验丰富的养殖人员,而公司地处西北,对人

才的吸引能力远不如地处发达地区的北上广深等大城市，公司暂时无法保证充足的人才储备。

### 第三节 公司治理

#### 一、公司最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司未设立董事会、监事会，仅设立一名执行董事、一名监事，公司治理机制不够完善。

2015年12月28日，有限公司整体变更为股份公司后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东大会、董事会、监事会（以下并称：三会）。为了进一步完善公司治理结构，公司根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了细化规定。

公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。在三会会议中，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

#### 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

##### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

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

##### 1. 争议解决机制

为了明确公司的争议解决方式，《公司章程》第一百九十条：本公司及股东、董事、监事、高级管理人员应遵循以下争议解决的规则：

公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可以通过诉讼方式解决。

## 2. 股东及董事回避制度

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

### (1) 关于股东的回避制度

《公司章程》第七十七条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。《股东大会议事规则》第三十九条《公司章程》的基础上进一步重申了股东大会就关联交易事项进行表决时，关联股东应当回避表决的股东回避规则。《关联交易管理办法》第四章规定了关联交易的股东大会表决程序。

### (2) 关于董事的回避制度

根据《公司章程》第一百一十二的规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。《董事会议事规则》第二十八条规定了董事回避的具体情形和和相关董事回避时议案和决议通过的规则。

## 3. 累积投票制度

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

《公司章程》第七十九条第二款第四项的规定：股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。第七十九条第三款规定：公司股东大会选举两名及以上董事或监事时，应当实行累积投票制。

#### 4. 与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

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

##### (二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估

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

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

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

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

### 三、公司最近两年规范运作情况

#### (一) 公司违法违规及受处罚情况

##### 1. 公司经营活动合规情况

公司的主营业务为奶牛的养殖及生鲜乳的销售。根据环境保护部办公厅环办函[2008]373号关于印发《上市公司环保核查行业分类管理名录》的通知，公司不属于重污染行业；两年内，公司不存在建设工程。报告期内，没有因环保事项而受到行政处罚的情形，吴忠市环保局出具了公司两年内无违反环保法律法规的证明。公司环保合法合规。

公司两年内没有发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚，安全生产；公司行业不属于《安全生产许可证条例》规定的须取得安全生产许可的企业，无需办理安全生产许可证。

公司制定了《牛奶质量控制办法》，严格把控生鲜乳的质量和安全生产，生产经营活动在两年内符合《食品安全法》、《食品安全法实施条例》等法律法规的规定。

公司现阶段具有生鲜乳收购许可证、动物防疫条件合格证、排放污染物许可证。公司取得了生产经营所必需的资质，具备经营相关业务的许可或登记。目前所有资质目前均处于有效期内，不存在无资质经营、超越资质许可使用范围经营、有资质但资质过期的情形。公司经营合法合规。

公司员工均与公司签署了劳动合同。吴忠市劳动人事争议仲裁委员会出具证明，报告期内，公司无未了结仲裁案件；吴忠市人力资源和社会保障局出具证明，报告期内公司无违反劳动和社会保障相关法律法规及各种行政处罚；实际控制人杨忠军出具承诺：如公司自成立之日起至本承诺做出之日，因存在欠缴社会保险费（包括基本养老保险费、失业保险费、基本医疗保险费、工伤保险费、生育保险费）的行为，而被相关主管机关追缴并因此受到行政处罚的，或被劳动争议仲裁机关裁决补缴社会保险费的，本人自愿承担上述全部欠缴款项及滞纳金等费用，保证对公司进行充分补偿，使公司恢复到未遭受该等损失或承担该等责任之前的经济状态。

## 2. 公司违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在违法违规行为及受到行政处罚的情形。公司及法定代表人对此作出了书面声明并签字、盖章。

2016年1月，吴忠市人力资源和社会保障局出具证明，证明公司自成立以来，能够遵守国家 and 地方有关劳动和社会保障法律法规，依法与员工签订劳动合同，并按规定为员工缴纳社会保险，公司未因违反劳动和社会保障相关法律法规而受到过行政处罚。

2015年12月31日，吴忠市劳动人事争议仲裁委员会出具证明，证明公司无未了结案件。

2016年1月，吴忠市环境保护局出具证明，证明公司自成立至今，能够严格遵守国家和地方有关环保法律法规的规定，无重大污染事故和环境纠纷发生，不存在因环境违法行为而受到行政处罚的情形。

2016年1月，吴忠市利通区农牧和科学技术局出具证明，证明公司自成立至今，能够遵守国家 and 地方有关农牧产品卫生及质量安全相关法规，未发现存在违法违规使用添加剂、兽药等情形，未发生重大疫情，未发生过重大安全生产和人员伤亡事故，遵守产品质量和技术监督相关法律法规，不存在因前述相关行为受到行政处罚的情形。

2016年1月，吴忠市人力资源和社会保障局出具证明，证明公司自成立以来，能够遵守国家 and 地方有关劳动和社会保障法律法规，依法与员工签订劳动合同，并按规定为员工缴纳社会保险，公司未因违反劳动和社会保障相关法律法规而受到过行政处罚。

2016年1月，吴忠市市场监督管理局出具证明，证明公司自成立以来，严格遵守工商管理法律法规、规章制度，未受过工商部门行政处罚。

2016年1月，吴忠市利通区人民法院、吴忠仲裁委员会分别出具证明，证明公司无未了结案件。

2015年12月31日，吴忠市劳动人事争议仲裁委员会出具证明，证明公司

无未了结案件。

## （二）控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

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

## 四、独立运营情况

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

### （一）公司的资产独立

公司系有限公司整体变更设立，原有限公司资产与业务体系等由公司完整承继。目前，公司具有独立于控股股东、实际控制人或其他股东以及上述人员实际控制的企业的独立办公场所、生产经营场所。公司资产与股东资产严格分开，并且分别独立运营。公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，发行人对其所有资产具有控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

### （二）公司的人员独立

公司部分董事、监事以及高级管理人员虽然具有在其他单位兼职的情形，但该部分公司人员均是严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，公司利用严格和完整地人事制度和财务制度做到了公司人员的独立，不受兼职其他工作的影响，不会造成人员混同和职务混同的情形。公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也没有在与本公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职或领取薪酬。公司兼职的董事、监事以及高级管理人员已经作出书面避免同业竞争的承诺，均承诺其不会因其兼职工作给公司和股东利益造成损害。

### （三）公司的财务独立

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

#### 为保证公司财务人员独立性，所有财务人员分别作出如下承诺：

本人未在吴忠市乐汇牧业股份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任职务，也未在吴忠市乐汇牧业股份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

### （四）公司的机构独立

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司主要生产经营场所均为自有房产，有绝对排他的占有、使用和收益权；办公场所为租赁取得，公司有排他的占有、使用和收益权。公司的办公、生产经营与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

### （五）公司的业务独立

公司的主营业务为奶牛的养殖及生鲜乳的销售，且不存在其他经营事项，公司具有完整的业务体系，所有业务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东与实际控制人为自然人杨忠军，杨忠军除控制公司之外，还控制以下公司：

(1) 吴忠市东方房地产开发有限公司，杨忠军持有该公司 100%的股权，基本情况如下：

公司名称	吴忠市东方房地产开发有限公司
统一社会信用代码/注册号	916403007150904335
企业类型	一人有限责任公司(自然人独资)
住所	吴忠市利通区利通南街民族食府 B 区
法定代表人	杨忠军
注册资本	4,009 万元
经营范围	房地产开发与经营；建筑材料的销售；场地租赁；房屋租赁
成立日期	2001 年 08 月 23 日
营业期限	长期

(2) 宁夏盛悦饭店有限公司，杨忠军持有该公司 100%的股权，基本情况如下：

公司名称	宁夏盛悦饭店有限公司
统一社会信用代码/注册号	91640300694342012P
企业类型	一人有限责任公司(自然人独资)
住所	吴忠市裕民东街与文卫路交叉路口处
法定代表人	杨忠军
注册资本	3,000 万元
经营范围	特大型餐馆(主食：热菜、凉菜、西餐、火锅)；住宿；零售预包装食品、烟酒；足浴
成立日期	2010 年 03 月 24 日
营业期限	2020 年 03 月 23 日

(3) 吴忠市东塔建筑工程有限公司，杨忠军、杨忠明分别持有该公司 26.93%和 73.07%的股权，基本情况如下：

公司名称	吴忠市东塔建筑工程有限公司
统一社会信用代码/注册号	91640300228280301F
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	宁夏回族自治区吴忠市利通区东塔寺乡
法定代表人	杨忠明
注册资本	2,162.28 万元
经营范围	(一)可承担单项建安合同额不超过企业注册资本金 5 倍的下列房屋建筑工程的施工：(1)14 层以下、单跨跨度 24 米及以下的房屋建筑工程；(2)高度 70 米及以下的构筑物；(3)建筑面积 6 万平方米及以下的住宅小区或建筑群体。(二)可生产除预应力吊车梁、桥梁、屋面梁、屋架和预应力钢筋混凝土管以外的其他各类混凝土预制构件
成立日期	2002 年 03 月 01 日
营业期限	长期

(4) 宁夏金柜小额贷款有限公司，杨忠军、丁秀梅分别持有该公司 60%和 40%的股权，基本情况如下：

公司名称	宁夏金柜小额贷款有限公司
统一社会信用代码/注册号	640300200019730
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	吴忠市裕民街与文卫路交汇处盛悦饭店二层
法定代表人	丁秀梅
注册资本	2,000 万元
经营范围	依法为吴忠市利通区辖区范围内农户、个体工商户和小企业发放小额贷款
成立日期	2011 年 05 月 11 日
营业期限	长期

(5) 吴忠市聚源再生资源市场（有限公司），杨忠军、丁秀梅分别持有该公司 90%和 10%的股权，基本情况如下：

公司名称	吴忠市聚源再生资源市场（有限公司）
统一社会信用代码/注册号	916403006704218919
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
主要经营场所	吴忠市东塔第三小学对面（吴灵公路南侧）
法定代表人	杨忠军
注册资本	200 万元
经营范围	废旧金属、废纸、废塑料的收购及销售；建筑材料的销售；场地租赁
成立日期	2008 年 07 月 17 日
营业期限	2016 年 07 月 16 日

(6) 吴忠市东方机动车交易市场（有限公司），杨忠军、丁秀梅分别持有该公司 71.43%和 28.57%的股权，基本情况如下：

公司名称	吴忠市东方机动车交易市场（有限公司）
统一社会信用代码/注册号	91640300774916282N
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	宁夏回族自治区吴忠市塞上明珠东侧
法定代表人	丁秀梅
注册资本	280 万元
经营范围	旧机动车辆交易；场地租赁；仓储保管；汽车配件、农业机械的销售
成立日期	2005 年 08 月 25 日
营业期限	长期

(7) 吴忠市鑫鲜农副产品市场有限公司，杨忠军、丁秀梅分别持有该公司 73.4%和 26.6%的股权，基本情况如下：

公司名称	吴忠市鑫鲜农副产品市场有限公司
统一社会信用代码/注册号	640300200023790
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	吴忠市利通区明珠路北侧、东兴街西侧
法定代表人	丁秀梅
注册资本	1,128 万元
经营范围	蔬菜、瓜果、干货、初级农产品、家禽、牛羊肉、海鲜、水产品销售；仓储保管；信息服务；垃圾清运；卫生保洁；房屋、摊位租赁*****
成立日期	2012 年 07 月 17 日
营业期限	2022 年 07 月 16 日

(8) 吴忠市伊宝牧业有限公司，杨忠军、汪荣分别持有该公司 99.5%和 0.5%的股权，基本情况如下：

公司名称	吴忠市伊宝牧业有限公司
统一社会信用代码/注册号	640300200028816
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	吴忠市利通区扁担沟镇五里坡
法定代表人	杨忠军
注册资本	1,000 万元
经营范围	肉牛养殖****
成立日期	2013 年 09 月 13 日
营业期限	2023 年 09 月 12 日

(9) 吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司，丁秀梅持有该公司 100%股权，基本情况如下：

公司名称	吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司
统一社会信用代码/注册号	640300200034655
企业类型	一人有限责任公司(自然人独资)
住所	吴忠市利通区扁担沟镇五里坡养殖基地
法定代表人	丁秀梅
注册资本	2,000 万元
经营范围	肉牛繁育及销售
成立日期	2014 年 06 月 19 日
营业期限	2024 年 06 月 18 日

上述公司主营业务与公司不同，不存在同业竞争情况。

## (二) 公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

为避免将来可能同业竞争，公司控股股东、实际控制人杨忠军已作出如下承诺：

为避免可能发生的同业竞争，本人现郑重承诺：

一、本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与乐汇牧业目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害乐汇牧业利益的其他竞争行为；

二、如乐汇牧业未来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与乐汇牧业构成同业竞争，本人或本人控制下的其他企业承诺按照如下方式消除与乐汇牧业同业竞争：承诺不为自己或者他人谋取属于乐汇牧业的商业机会，自营或者为他人经营与乐汇牧业同类业务；保证不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益；

三、如本人及本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给乐汇牧业造成的一切经济损失。

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

**（一）公司两年内与控股股东、实际控制人之间的资金占用情况**

两年内，公司控股股东、实际控制人杨忠军与公司资金往来情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、（二）关联方交易及往来余额”。截至2015年12月31日，公司与杨忠军及其控制的企业的往来款已无余额，报告期内关联方往来主要为关联方为公司提供资金支持。公司设立之初，资产规模较小，关联方给予了公司资金支持，目前，公司注册资本增至5,800万，资金基本能够满足日常经营需求。

两年内，公司不存在公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情形。

股份公司成立后，公司健全了相关管理制度，公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、（三）公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排”。

## （二）公司最近两年为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的

公司最近两年内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

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

股份公司成立后，公司先后制定了相应的制度和规程。《公司章程》第三十九条第一款规定了公司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。第二款规定公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、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或者实际控制人提供资金、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或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。第三款规定了公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当履行必要的内部决策程序。第四款规定了相关的处罚措施。

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

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	职位	直接持股(股)	持股比例(%)	间接持股情况
1	杨忠军	董事长	54,750,000	94.40	--
2	杨万	董事	--	--	--
3	潘锐	董事	--	--	--
4	董志强	董事	--	--	--
5	汪荣	董事	--	--	--
6	段文海	监事会主席	--	--	--
7	赵金汉	监事	--	--	--

8	冯子峻	职工代表监事	--	--	--
9	丁秀梅	总经理	--	--	--
10	鲁萍	财务总监	--	--	--
11	马海江	董事会秘书	--	--	--

## （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的存在的亲属关系

董事长杨忠军与总经理丁秀梅系夫妻关系，董事长杨忠军与董事杨万为父子关系，总经理丁秀梅与董事杨万系母子关系。

除以上情形之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

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

公司的董事、监事、高级管理人员存在在外兼职情形，但其在外兼职不会影响在公司履行工作职责。对公司生产经营不会产生不利影响。根据《公司法》第一百四十八条的规定，竞争业务是“未经股东会或者股东大会同意，利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务”。公司改制为股份公司后，治理机制日趋健全，从制度源头上杜绝了利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会的情形；公司在外兼职的董事、监事、高级管理人员亦不存在自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务的情形。

### 1. 关于高级管理人员的独立性，公司高级管理人员于 2016 年 1 月份分别作出以下承诺：

本人未在吴忠市乐汇牧业股份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他任何职务，也未在吴忠市乐汇牧业股份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

### 2. 关于竞业禁止，公司董事、监事、高级管理人员于 2016 年 1 月份均分别作出如下承诺：

目前从未从事或参与与公司存在同业竞争的行为，本人承诺，本人在公司任职期间及自公司离职后 6 个月内：

（一）本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司

目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；

(二) 如公司未来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成同业竞争，本人及本人控制下的其他企业将按照如下方式消除与公司的同业竞争：本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；本人保证不利用职务或其他特殊身份损害公司及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益。

(三) 本人保证本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。如本人、本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

**3. 关于个人诚信状况，公司董事、监事、高级管理人员于 2016 年 1 月份均分别作出如下承诺：**

本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》规定的任职资格及义务，且不存在下列任何情形之一：

(一) 最近两年内因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；

(二) 因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论；

(三) 最近两年内对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；

(四) 个人负有数额较大债务到期未清偿；

(五) 有欺诈或其他不诚实行为等情况；

**4. 关于重大诉讼、仲裁及行政处罚，公司董事、监事、高级管理人员分别承诺如下：**

本人作为吴忠市乐汇牧业股份有限公司的董事/监事/高级管理人员，目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

**5. 为保障公司员工工作积极性，维护公司稳定可持续经营，公司控股股东、实际控制人杨忠军针对公司缴纳社会保险等责任事宜，于 2016 年 1 月作出了如**

**下承诺：**

自公司自成立之日起至本承诺做出之日，因存在欠缴社会保险费（包括基本养老保险费、失业保险费、基本医疗保险费、工伤保险费、生育保险费）的行为，而被相关主管机关追缴并因此受到行政处罚的，或被劳动争议仲裁机关裁决补缴社会保险费的，本人自愿承担上述全部欠缴款项、滞纳金及罚款等费用，保证对公司进行充分补偿，使公司恢复到未遭受该等损失或承担该等责任之前的经济状态。

**（四）公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形**

姓名	职务	兼职情况
杨忠军	董事长	吴忠市东方房地产开发有限公司执行董事
		宁夏盛悦饭店有限公司执行董事、总经理
		吴忠市东塔建筑工程有限公司监事
		宁夏金柜小额贷款有限公司监事
		吴忠市聚源再生资源市场（有限公司）执行董事
		吴忠市东方机动车交易市场（有限公司）监事
		吴忠市鑫鲜农副产品市场有限公司监事
		吴忠市伊宝牧业有限公司执行董事、总经理
吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司监事		
杨万	董事	宁夏盛源清真食品科技园发展有限公司执行董事、总经理
潘锐	董事	吴忠市东方房地产开发有限公司财务总监
董志强	董事	吴忠市东方房地产开发有限公司办公室主任
汪荣	董事	吴忠市利通区伊宝肉牛养殖专业合作社理事长
段文海	监事会主席	无
赵金汉	监事	无
冯子峻	职工代表监事	无
丁秀梅	总经理	宁夏金柜小额贷款有限公司执行董事
		吴忠市东方机动车交易市场（有限公司）执行董事
		吴忠市聚源再生资源市场（有限公司）监事
		宁夏盛悦饭店有限公司监事
		吴忠市鑫鲜农副产品市场有限公司执行董事
吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司执行董事		
马海江	董事会秘书	无
鲁萍	财务总监	无

公司章程不存在对公司董事、监事以及高级管理人员兼职情况的限制，对外

兼职公司的章程也没有对公司董事、监事、高级管理人员的兼职有禁止性规定。

根据《公司法》第一百一十七条的规定，董事、高级管理人员不得兼任监事。公司董事、高级管理人员没有兼任监事的情形。公司董事、监事以及高级管理人员兼职情形合法合规。

#### （五）公司董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

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

姓名	职务	对外投资情况
杨忠军	董事长	持有吴忠市东方房地产开发有限公司 100%的股权
		持有宁夏盛悦饭店有限公司 100%的股权
		持有吴忠市东塔建筑工程有限公司 26.93%的股权
		持有宁夏金柜小额贷款有限公司 60%的股权
		持有吴忠市聚源再生资源市场（有限公司）90%的股权
		持有吴忠市东方机动车交易市场（有限公司）71.43%的股权
		持有吴忠市鑫鲜农副产品市场有限公司 73.4%的股权
		持有吴忠市伊宝牧业有限公司 99.5%的股权
杨万	董事	无
潘锐	董事	无
董志强	董事	无
汪荣	董事	持有吴忠市利通区伊宝肉牛养殖专业合作社 58.9%的出资额
		持有吴忠市伊宝牧业有限公司 0.5%的股权
段文海	监事会主席	无
赵金汉	监事	无
冯子峻	职工代表监事	无
丁秀梅	总经理	持有宁夏金柜小额贷款有限公司 40%的股权
		持有吴忠市东方机动车交易市场（有限公司）28.57%的股权
		持有吴忠市聚源再生资源市场（有限公司）10%的股权
		持有吴忠市鑫鲜农副产品市场有限公司 26.6%的股权
		吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司 100%的股权
马海江	董事会秘书	无
鲁萍	财务总监	无

以上对外投资企业中，吴忠市伊宝牧业有限公司的经营范围与公司存在相似

性,但吴忠市伊宝牧业有限公司经营范围为肉牛养殖,公司经营范围为奶牛养殖,虽同为牛的养殖,但属于不同品种,不构成竞争关系。除此之外,其他企业与公司经营范围不存在相同或相似情形,亦不构成业务上的竞争关系。

故,截至本说明书签署之日,公司董事、监事及高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

#### (六) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年受处罚的情形

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

公司董事、监事及高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

### 八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因

公司目前董事、监事和高级管理人员的任职情况:

	姓名	职务
董事会	杨忠军	董事长
	杨万	董事
	潘锐	董事
	董志强	董事
	汪荣	董事
监事会	段文海	监事会主席
	赵金汉	监事
	冯子峻	职工代表监事
高级管理人员	丁秀梅	总经理
	马海江	董事会秘书
	鲁萍	财务总监

#### (一) 董事变动情况和原因

有限公司阶段,公司股东选举杨忠军为公司执行董事。

2015年12月28日,公司召开首次股东大会,选举杨忠军、杨万、潘锐、董志强、汪荣为董事,组成第一届董事会;

2015年12月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举杨忠军为第一届董事会董事长。

此次变动原因在于：股份公司创立，选举新一届董事会。

## （二）监事变动情况及原因

有限公司阶段，公司股东选举丁存林为公司监事。

2015年12月22日，股份公司（筹）召开职工代表大会，选举冯子峻为职工代表监事。

2015年12月28日，公司召开首次股东大会，选举段文海、赵金汉为监事，与职工代表监事冯子峻组成第一届监事会。

2015年12月28日，公司召开第一届监事会第一次会议，会议选举段文海为第一届监事会主席。

此次变动原因为：股份公司创立，选举第一届监事会。

## （三）高级管理人员变动情况和原因

有限公司阶段，杨忠军为公司经理。

2015年12月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任丁秀梅为总经理，聘任马海江为董事会秘书，聘任鲁萍财务总监。

此次变动原因在于：公司由有限公司整体变更为股份公司，成立了新一届董事会，董事会需要组建新的管理层。

## （四）董事、监事、高级管理人员变动的评价

公司在由有限公司整体改制为股份公司之前，未设立董事会、监事会，仅设立有执行董事、经理、监事职务。股份公司设立后，公司设立了董事会、监事会，同时增加了高级管理人员的人员配置，有利于促进公司业务发展、完善公司治理结构。

公司目前的“三会”人员设置有利于促进公司业务发展、完善公司治理结构。公司两年内的董事、监事和高级管理人员变动未对公司持续经营产生不利影响。

### （五）董事、监事、高级管理人员任职合法合规情况

根据《公司法》第四十条的规定，有限责任公司不设董事会的，股东会会议由执行董事召集和主持。

根据《公司法》第一百零八条的规定，股份有限公司设董事会，其成员为五人至十九人。股份公司设立后，董事会成员一直为五人，达到法定人数，董事会组成合法合规。

根据《公司法》五十一条的规定，有限责任公司设监事会，其成员不得少于三人。股东人数较少或者规模较小的有限责任公司，可以设一至二名监事，不设监事会。根据《公司法》一百一十七条规定，监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不得低于三分之一，具体比例由公司章程规定。有限公司阶段，公司设有一名监事，未设监事会，符合有限公司监事会设置要求；股份公司时期，公司监事会成员包含三人，其中职工代表监事为一人，占监事会成员总人数比例不低于三分之一，监事会组成合法合规。

公司董事、监事、高级管理人员不存在违反《公务员法》、《党员领导干部廉洁从政若干准则》、《直属高校党员领导干部廉洁自律“十不准”》、《国有企业领导人员廉洁从业若干规定》、《解放军内务条令》等法律法规的情形，不存在法律法规、任职单位规定不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形或者不满足法律法规规定的董事、监事、高级管理人员资格条件等主体资格瑕疵问题。

公司董事会秘书马海江曾在吴忠市财政局、宁夏农业综合投资有限责任公司（国有企业）任职，现已无公务员、事业编制，担任公司董事会秘书合法合规。

两年内，公司的董事、监事以及高级管理人员的产生均是依据相关法律法规选举产生，选举程序符合法律法规和公司章程的规定，被选举人员不存在《公司法》第一百四十六条关于禁止担任公司董事、监事以及高级管理人员的情形。不存在最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，且不存在下列任何一种情形：

1. 最近两年内因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；
2. 因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论；
3. 最近二年内对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；
4. 个人负有数额较大债务到期未清偿；
5. 欺诈或其他不诚实行为。

公司的总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务。

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

综上所述，最近两年董事、监事、高级管理人员的产生、任职和变动合法合规，主体适格，可以担任相关职务。

## 第四节 公司财务

### 一、最近二年期财务报表和审计意见

(一) 最近二年期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

#### 二年期资产负债表

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：		
货币资金	64,705.80	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	6,771,009.92	1,766,561.60
预付款项		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	51,589.32	1,000,000.00
存货	21,107,229.86	15,274,651.91
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		
<b>流动资产合计</b>	<b>27,994,534.90</b>	<b>18,041,213.51</b>
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	35,903,365.85	37,518,200.00
在建工程		
工程物资		

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
固定资产清理		
生产性生物资产	38,516,450.40	14,615,500.00
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>74,419,816.25</b>	<b>52,133,700.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>102,414,351.15</b>	<b>70,174,913.51</b>
流动负债：		
短期借款	2,000,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	21,866,062.52	68,759,619.41
预收款项		
应付职工薪酬	618,537.00	
应交税费		
应付利息		
应付股利		
其他应付款	153,965.06	122,816.00
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>24,638,564.58</b>	<b>68,882,435.41</b>
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>		
<b>负债合计</b>	<b>24,638,564.58</b>	<b>68,882,435.41</b>
股东权益：		
实收资本	58,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	18,934,271.85	
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	84,151.47	29,247.81
一般风险准备		
未分配利润	757,363.25	263,230.29
<b>股东权益合计</b>	<b>77,775,786.57</b>	<b>1,292,478.10</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>102,414,351.15</b>	<b>70,174,913.51</b>

## 二年期利润表

单位：元

项目	2015年度	2014年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>89,243,282.17</b>	<b>1,814,561.60</b>
其中：营业收入	89,243,282.17	1,814,561.60
<b>二、营业总成本</b>	<b>69,014,910.54</b>	<b>1,515,332.25</b>
其中：营业成本	66,648,358.02	1,351,267.50
营业税金及附加		
销售费用	88,071.47	

项目	2015 年度	2014 年度
管理费用	1,874,106.40	163,908.00
财务费用	46,133.21	156.75
资产减值损失	358,241.44	
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>20,228,371.63</b>	<b>299,229.35</b>
加：营业外收入	14,219.28	
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	759,282.44	
其中：非流动资产处置损失	730,282.44	
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>19,483,308.47</b>	<b>299,229.35</b>
减：所得税费用		
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,483,308.47</b>	<b>299,229.35</b>
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	3.39	0.30
（二）稀释每股收益	3.39	0.30
七、其他综合收益		
<b>八、综合收益总额</b>	<b>19,483,308.47</b>	<b>299,229.35</b>

## 二年期现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 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	83,882,464.91	48,000.00
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	961,365.96	147,103.62
经营活动现金流入小计	84,843,830.87	195,103.62
购买商品、接受劳务支付的现金	58,404,128.86	
支付给职工以及为职工支付的现金	3,824,319.84	134,100.00

项目	2015 年度	2014 年度
支付的各项税费		
支付其他与经营活动有关的现金	808,655.81	67,252.37
经营活动现金流出小计	63,037,104.51	201,352.37
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>21,806,726.36</b>	<b>-6,248.75</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-730,282.44	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	-730,282.44	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	79,970,028.12	
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	79,970,028.12	
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-80,700,310.56</b>	
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	57,000,000.00	
取得借款收到的现金	2,000,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	59,000,000.00	
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,710.00	
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	41,710.00	
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>58,958,290.00</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>64,705.80</b>	<b>-6,248.75</b>

项目	2015 年度	2014 年度
加：期初现金及现金等价物余额		6,248.75
六、期末现金及现金等价物余额	<b>64,705.80</b>	

## 2015年度股东权益变动表

单位：元

项目	2015年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	1,000,000.00							29,247.81		263,230.29	<b>1,292,478.10</b>	
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	1,000,000.00							29,247.81		263,230.29	<b>1,292,478.10</b>	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	57,000,000.00				18,934,271.85			54,903.66		494,132.96	<b>76,483,308.47</b>	
（一）综合收益总额										19,483,308.47	<b>19,483,308.47</b>	
（二）股东投入和减少资本	57,000,000.00										<b>57,000,000.00</b>	
1、股东投入的普通股	57,000,000.00										<b>57,000,000.00</b>	
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												

4、其他												
<b>(三) 利润分配</b>					18,934,271.85				54,903.66		-18,989,175.51	
1、提取盈余公积									1,948,330.85		-1,948,330.85	
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配												
4、其他					18,934,271.85				-1,893,427.19		-17,040,844.66	
<b>(四) 股东权益内部结转</b>												
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												
<b>(五) 专项储备</b>												
1、本期提取												
2、本期使用												
<b>(六) 其他</b>												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>58,000,000.00</b>				<b>18,934,271.85</b>				<b>84,151.47</b>		<b>757,363.25</b>	<b>77,775,786.57</b>

## 2014 年股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	1,000,000.00										-6,751.25	<b>993,248.75</b>
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	1,000,000.00										-6,751.25	<b>993,248.75</b>
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								29,247.81		269,981.54		<b>299,229.35</b>
（一）综合收益总额										299,229.35		<b>299,229.35</b>
（二）股东投入和减少资本												
1、股东投入的普通股												
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												

4、其他												
<b>(三) 利润分配</b>									29,247.81		-29,247.81	
1、提取盈余公积									29,247.81		-29,247.81	
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配												
4、其他												
<b>(四) 股东权益内部结转</b>												
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												
<b>(五) 专项储备</b>												
1、本期提取												
2、本期使用												
<b>(六) 其他</b>												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,000,000.00</b>								<b>29,247.81</b>		<b>263,230.29</b>	<b>1,292,478.10</b>

## （二）财务报表的编制基础

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

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

本公司不存在可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况存在重大不确定性的事实。

## （三）最近两年期财务会计报告的审计意见

公司 2015 年度、2014 年度的财务会计报告已经被具有证券期货相关业务资格的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华审字（2016）第 BJ05-0006 号标准无保留意见审计报告。

## 二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

### （一）会计期间

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

### （二）记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### （三）现金及现金等价物的确定标准

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

### （四）金融工具

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

#### 1. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

#### 2. 金融资产的分类、确认和计量

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

##### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A. 取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B. 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部

分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C. 属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

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

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

## （2）持有至到期投资

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

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

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

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

## （3）贷款和应收款项

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

股利及其他应收款等。

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

#### （4）可供出售金融资产

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

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

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

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

### 3. 金融资产减值

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

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

#### (1) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

#### (2) 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月，持续下跌期间的确定依据为公允价值下跌幅度累计超过 10%。

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

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

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

### 4. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关

金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

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

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

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

## 5. 金融负债的分类和计量

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

### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

### (2) 其他金融负债

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

### （3）财务担保合同

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

## 6. 金融负债的终止确认

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

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

## 7. 衍生工具及嵌入衍生工具

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

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

## 8. 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负

债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## 9. 权益工具

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

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

### （五）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

#### 1. 应收款项包括应收账款、其他应收款等。

##### （1）坏账准备的确认标准

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

##### （2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

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

2. 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法：

##### （1）信用风险特征组合的确定依据

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

(2) 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

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

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5	5
1—2年（含2年）	10	10
2—3年（含3年）	20	30
3—4年（含4年）	30	50
4—5内（含5年）	40	80
5年以上	100	100

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

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

坏账准备的转回：

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

## （六）存货

### 1. 存货的初始确认

存货，是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

存货同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）与该存货有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该存货的成本能够可靠地计量。

### 2. 存货分类

存货分类为原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资、消耗性生物资产等。

### 3. 存货的初始计量

存货应当按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

（1）外购的存货成本，包括购买价款、相关税费、运输费、装卸费、保险费以及其他可归属于存货采购成本的费用。

（2）存货的其他成本，是指除采购成本、加工成本以外的，使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。

### 4. 发出存货的计价方法

存货发出时采用加权平均法计价。

### 5. 存货的盘存制度

存货的盘存采用永续盘存制。

### 6. 低值易耗品的摊销方法

低值易耗品金额较小的，在领用时一次计入成本费用。

## 7. 存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后,按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;

需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,其可变现净值以合同价格为基础计算,若持有存货的数量多于销售合同订购数量的,超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备;但对于数量繁多、单价较低的存货,按照存货类别计提存货跌价准备;与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,则合并计提存货跌价准备。

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

### (七) 长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资,作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算,其会计政策详见第四节公司财务之二、(四)“金融工具”。

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

## 1. 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，

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

## 2. 后续计量及损益确认方法

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

### ①成本法核算的长期股权投资

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

### ②权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期

间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益。

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

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资

单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

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

## （八）固定资产

### 1. 固定资产的初始确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子及办公设备、运输设备等。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

### 2. 固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

（1）外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

（2）购买固定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，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

（3）自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

（4）债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定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固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

（5）在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定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固定资产的成本，不确认损益。

（6）以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其在被合并方的

账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

### 3. 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

### 4. 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	20年	5.00	4.75
构筑物	20年	5.00	4.75
机器设备	10年	5.00	9.50
电子及办公设备	3年	5.00	31.67

每年年度终了，应对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。必要时，作适当调整。

### 5. 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见第四节公司财务之二、（十二）“长期资产减值”。

### 6. 固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

## （九）生物资产

### 1. 消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为畜产品的生物资产，包括生长中的存栏待售的小犊公牛等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售或入库前发生的可直接归属于该资产的必要支出。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用加权平均法按账面价值结转成本。消耗性生物资产在存货中核算。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

如果消耗性生物资产改变用途，作为生产性生物资产，改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定

## 2. 生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，公司的生产性生物资产包括犊母牛（0-6个月）、育成母牛（6个月-出生犊牛前）、成熟母牛（产犊第一天-淘汰）等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产在达到预定生产经营目的后采用年限法在使用寿命内计提折旧。公司的成熟母牛使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	使用寿命	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
成熟母牛	5年	30	14.00

本公司至少于年度终了对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

生产性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司在每一个资产负债表日检查生产性生物资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金

额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

如果生产性生物资产改变用途，作为消耗性生物资产，其改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定；若生产性生物资产改变用途作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

## （十）借款费用

### 1. 借款费用资本化的确认原则

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

（2）借款费用已经发生；

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

### 2. 借款费用资本化期间

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

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

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

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

### 3. 借款费用暂停资本化期间

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

### 4. 借款费用资本化金额的计算方法

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

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

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

## （十一）无形资产

### 1. 无形资产

#### （1）无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

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

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按其与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。

## (2) 无形资产使用寿命及摊销

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

软件使用费按预计使用年限平均摊销。

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

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核；如必要，对使用寿命进行调整。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。

## 2. 研究与开发支出

公司根据研发活动是否在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件为主要判断依据，划分研究阶段和开发阶段。

已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性时，研发项目处于研究阶段；当研发项目在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件时，研发项目进入开发阶段。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列

条件的，确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- (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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

### 3. 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见第四节公司财务之二、（十二）“长期资产减值”。

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

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

产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## （十二）长期资产减值

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### （十三）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项用。本公司的长期待摊费用主要包括房屋改造装修、园林绿化和土路的整理，长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

### （十四）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利等。其中：

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

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

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

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止

提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

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

## （十五）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## （十六）股份支付

### 1. 股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### （1）以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付,如果其他方服务的公允价值能够可靠计量,按照其他方服务在取得日的公允价值计量,如果其他方服务的公允价值不能可靠计量,但权益工具的公允价值能够可靠计量的,按照权益工具在服务取得日的公允价值计量,计入相关成本或费用,相应增加股东权益。

## (2) 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付,按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权,在授予日计入相关成本或费用,相应增加负债;如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权,在等待期的每个资产负债表日,以对可行权情况的最佳估计为基础,按照本公司承担负债的公允价值金额,将当期取得的服务计入成本或费用,相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日,对负债的公允价值重新计量,其变动计入当期损益。

## 2. 修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时,若修改增加了所授予权益工具的公允价值,按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式,则仍继续对取得的服务进行会计处理,视同该变更从未发生,除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内,如果取消了授予的权益工具,本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理,将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益,同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的,本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

## 3. 涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易,结算企业与接受服务企业其中一在本公司内,另一在本公司外的,在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理:

(1) 结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

(2) 接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

## （十七）优先股、永续债等其他金融工具

### 1. 永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

(1) 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；

(2) 如将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，则不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，则本公司只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的金融工具以外，本公司发行的其他金融工具应归类为金融负债。

本公司发行的金融工具为复合金融工具的，按照负债成分的公允价值确认为一项负债，按实际收到的金额扣除负债成分的公允价值后的金额，确认为“其他权益工具”。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

## 2. 永续债和优先股等的会计处理方法

归类为金融负债的永续债和优先股等金融工具，其相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，除符合资本化条件的借款费用（参见本附注四、（十一）借款费用）以外，均计入当期损益。

归类为权益工具的永续债和优先股等金融工具，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为权益的变动处理，相关交易费用亦从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

本公司不确认权益工具的公允价值变动。

## （十八）收入

### 1. 销售商品收入

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

销售商品收入确认的具体方法和条件：

- （1）商品已发出（已开具出库单、发票）；
- （2）到货后客户验收（风险报酬已转移并取得收取货款的权利）；
- （3）成本可以准确计量（库存商品账出库记录）；
- （4）不再继续控制（除有证据证明是质量问题外不予退换）；
- （5）公司根据货物发出，开具出库单，并开具发票，并且客户单位进行验收，作为销售的依据。

### 2. 提供劳务收入

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

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

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

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

### 3. 确认让渡资产使用权收入的依据

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

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## (十九) 政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

(1) 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

(2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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

## （二十）所得税的会计处理方法

### 1. 当期所得税

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

### 2. 递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

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

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

### 3. 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

### 4. 所得税的抵销

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

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

## （二十一）关联方

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

本公司关联方包括但不限于：

1. 母公司；
2. 子公司；
3. 受同一母公司控制的其他企业；
4. 实施共同控制的投资方；
5. 施加重大影响的投资方；
6. 合营企业，包括合营企业的子公司；
7. 联营企业，包括联营企业的子公司；
8. 主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
9. 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
10. 本公司主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

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

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

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

## （二十二）重要会计政策、会计估计的变更

### 1. 会计政策变更

本公司报告期间已按 2014 年新会计准则编制，无需要披露的会计政策变更。

### 2. 会计估计变更

本公司报告期间无需要披露的会计估计变更。

## （二十三）重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

### （1）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

## （2）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

## （3）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

## （4）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## （5）所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

# 三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

## （一）财务状况分析

### 1. 资产、负债结构分析

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	64,705.80	-
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	6,771,009.92	1,766,561.60
预付款项	-	-
其他应收款	51,589.32	1,000,000.00
存货	21,107,229.86	15,274,651.91
<b>流动资产合计</b>	<b>27,994,534.90</b>	<b>18,041,213.51</b>
<b>非流动资产：</b>		
固定资产	35,903,365.85	37,518,200.00
在建工程		
工程物资		
生产性生物资产	38,516,450.40	14,615,500.00
无形资产		
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>74,419,816.25</b>	<b>52,133,700.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>102,414,351.15</b>	<b>70,174,913.51</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,000,000.00	
应付账款	21,866,062.52	68,759,619.41
预收款项	-	-
应付职工薪酬	618,537.00	
应交税费	-	-
其他应付款	153,965.06	122,816.00
<b>流动负债合计</b>	<b>24,638,564.58</b>	<b>68,882,435.41</b>
<b>非流动负债：</b>		
递延收益		
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
负债合计	24,638,564.58	68,882,435.41

公司 2015 年期末、2014 年期末，流动资产余额分别为：27,994,534.90 元、18,041,213.51 元，流动资产以应收账款和存货为主，近二年的应收账款占流动资产比重分别为 24.19%和 9.79%，存货占流动资产的比重分别为 75.40%和 84.67%。公司流动资产 2015 年较 2014 年较大幅度增长，增长率为 55.17%，主要原因是：公司于 2013 年 9 月成立，花费近一年时间进行奶牛养殖场的筹备与组建，公司于 2014 年 12 月份向乐汇合作社购入奶牛养殖及其他经营活动用固定资产，因此公司于 2014 年 12 月才开始正式运营。2015 年公司生产经营进入正轨，逐步扩大奶牛养殖规模，销售规模随之扩大，应收账款、存货余额随着销售及采购规模的增长而相应增长，导致流动资产余额有较大提升。

公司 2015 年期末、2014 年期末，非流动资产余额分别为：74,419,816.25 元、52,133,700.00 元，非流动资产主要由固定资产、生产性生物资产构成，公司近两年固定资产占非流动资产比重分别为 48.24%和 71.97%，生产性生物资产占非流动资产比重分别为 51.76%和 28.03%。报告期内，公司固定资产账面金额略有降低的原因为公司的固定资产主要于 2014 年底购入，2015 年该批固定资产产生折旧，因此固定资产余额 2015 年期末较 2014 年期末有所降低。报告期内，公司生产性生物资产快速增长，奶牛总数由 2014 年底的 1000 余头增长到 2015 年底 3,000 余头，主要原因为：公司的奶牛养殖场于 2014 年 12 月开始运营，2015 年生产经营进入正轨；公司根据自身的发展战略与经营计划，逐步扩大奶牛养殖规模，2015 年期间内大量购入成熟母牛。

综上所述，公司流动资产 2015 年较 2014 年提升 55.17%，非流动资产 2015 年较 2014 年提升 42.75%，总资产 2015 年较 2014 年提升 45.94%。

2015 年期末、2014 年期末，公司流动资产占总资产比率分别为 27.33%、25.71%，其占比升高的原因为报告期内流动资产的增长率高于非流动资产的增长率所致。

公司的负债均由流动负债构成，公司 2015 年期末、2014 年期末，流动负债余额分别为：24,638,564.58 元、68,882,435.41 元，流动负债主要由应付账款

构成。报告期内，应付账款占流动负债比率分别为 88.75%和 99.82%。报告期内公司应付账款余额降低的原因为：公司于 2014 年 12 月购入大量的固定资产、存货与生产性生物资产，货款尚未支付，致使 2014 年底的应付账款大幅增长，上述应付账款已于 2015 年陆续清偿完毕，应付账款余额回归正常水平。公司 2015 年向宁夏银行贷款 2,000,000.00 元，因此短期借款余额增加 2,000,000.00 元。

## 2. 盈利能力分析

财务指标	2015 年度	2014 年度
毛利率（%）	25.32	25.53
净资产收益率（%）	49.28	26.11
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	51.17	26.11
每股收益（元/股）	3.39	0.30
每股净资产（元/股）	1.34	1.29

公司 2015 年度、2014 年度毛利率分别为 25.32%、25.53%；净资产收益率分别为 49.28%、26.11%；每股收益分别为 3.39 元、0.30 元；净利润分别为 19,483,308.47 元、299,229.35 元。

报告期内公司毛利率保持稳定，略微增长，较行业平均毛利率高，主要原因为：（1）公司向乐汇合作社购入整套的奶牛养殖用的固定资产，生产模式已经较为成熟，避免了前期探索可能导致的不必要的浪费。（2）公司从新疆引入荷斯坦成熟母牛，该品种的奶牛产奶量高；（3）与此同时，公司通过聘请有丰富经验的饲养员，不断改进日粮配方，促进单位奶牛的产奶量；（4）公司的牛群结构合理，淘汰率低，降低了营业成本；（5）2015 年公司经营逐渐步入正轨，逐步扩大生产与销售规模，规模经济效应降低了单位产品成本；

公司 2015 年度、2014 年度扣除非经常损益后的净资产收益率分别为 49.28%、26.11%，有较大幅度的提升，其原因为：首先，公司 2014 年实际生产经营的时间只有一个月，因此 2014 年度产奶量较少，营业收入规模较少，净利润偏低，净资产收益率偏低。其次，2015 年度公司扩大养殖规模，奶牛总数由 2014 年底的 1,000 余头增长到 2015 年底 3,000 余头，产奶量由 2014 年的 444,215.00 公斤增长至 2015 年 22,826,681.10 公斤，因此营业总收入增加 87,428,720.57 元。营业总成本较上年增加了 67,141,336.85 元，营业总收入的增加额大于营业总成

本的增加额，公司 2015 年营业利润较 2014 年增加了 19,929,142.28 元。

公司 2015 年末、2014 年末每股净资产分别为 1.34 元、1.29 元，也呈现上升趋势。公司 2015 年新增注册资本 57,000,000.00 万元，2015 年较 2014 年盈余公积增加 54,903.66 元，未分配利润增加 494,132.96 元，盈余公积与未分配利润较注册资本增长更快。

从行业角度看，我国奶业市场前景广阔，公司将不断扩大奶牛养殖规模，实现集约化规模化养殖，鲜奶的产量将逐年增加，且未来鲜奶销售价格处于上升趋势，公司的鲜奶销售收入将大幅度提高。

综上所述，报告期内公司生产经营逐渐步入正轨，逐步扩大奶牛养殖与鲜奶销售规模，2015 年公司营业收入增加，营业利润及净利润逐年增长，预期 2016 年公司盈利将进一步增长。因此，公司总体的盈利水平呈现上升趋势，具备良好的盈利能力。

### 3. 长短期偿债能力分析

财务指标	2015 年度	2014 年度
资产负债率 (%)	24.06	98.16
流动比率 (倍)	1.14	0.26
速动比率 (倍)	0.28	0.04

2015 年度、2014 年度公司的资产负债率分别为 24.06%、98.16%，报告期内公司资产负债率大幅下降，长期偿债能力增强，其原因为：（1）公司负债主要由经营性负债构成，且均为流动负债，流动负债以应付账款为主，公司于 2014 年 12 月购入大量的固定资产、存货与生产性生物资产，致使 2014 年底的应付账款大幅增长，上述应付账款已于 2015 年陆续清偿完毕，应付账款余额回归正常水平，2015 年末较 2014 年末应付账款余额减少了 46,893,556.89 元。因此，公司负债总额降低。（2）2015 年度公司增加注册资本 57,000,000.00 元，净资产较 2014 年增加 76,483,308.47 元。

报告期内，公司流动比率、速动比率均有较大幅度提升，短期偿债能力增强，其原因为：（1）流动资产余额增长 9,953,321.39 元。2014 年 12 月公司的奶牛养殖场开始运营，2015 年公司扩大销售与生产规模，应收账款、存货余额随着

销售规模及采购规模的增长而相应增加，导致流动资产余额 2015 年较 2014 年增长 55.17%；（2）应付账款余额降低 46,893,556.89 元。公司于 2014 年 12 月购入大量的固定资产、存货与生产性生物资产，致使 2014 年底的应付账款大幅增长，上述应付账款已于 2015 年陆续清偿完毕，应付账款余额降低。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司负债合计为 24,638,564.58 元，负债主要均由流动负债构成，流动负债中又以应付账款为主；2015 年期末、2014 年期末应付账款占负债总额的比例分别为 88.75%、99.82%。应付账款主要是购买原材料、固定资产、生产性生物资产而产生的负债，公司对上游供应商的议价能力较强，偿债压力不大。报告期内，仅向银行进行借款 2,000,000.00 元。

公司的流动资产主要由应收账款及存货构成。应收账款为销售鲜奶而形成部分应收账款，账龄结构合理，均为 1 年以内，公司的大客户伊利公司信誉良好，回款情况好；存货由原材料、消耗性生物资产、委托加工物资构成，其中原材料的余额较大，价格较稳定。

从行业上来看，我国奶业市场前景广阔，随着公司养殖规模的扩大和鲜奶产量的不断增加，公司的鲜奶销售收入将大幅度提高，为公司的债务清偿提供了稳定可靠的收入来源保障，从而降低了财务风险。综上所述，公司短期偿债风险不大，资产负债结构优良，符合公司的生产经营特点，因不能归还到期债务而影响公司持续经营的可能性较小。

#### 4. 营运能力分析

财务指标	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	20.91	2.05
存货周转率（次）	3.66	0.18

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率处于合理的水平、符合畜牧业的行业特点。

公司 2015 年度、2014 年度应收账款周转率分别为 20.91 次和 2.05 次，增长较大，其原因主要为：第一，公司 2014 年度仅生产经营 1 个月，营业收入低，使得当年的应收账款周转率偏低。第二，2015 年公司逐渐步入正轨，营业收入

大幅提升,较 2014 年增长 87,428,720.57 元。公司的大客户伊利公司信誉良好,每月准时支付上月向公司采购的鲜奶金额,销售回款良好,因此 2015 年度公司的应收账款周转率提高。

报告期内公司存货为原材料、消耗性生物资产及委托加工物资;公司 2015 年度、2014 年度存货周转率分别为 3.66 次和 0.18 次,存货周转率有较大提升,其原因为:第一,公司 2014 年度仅生产经营 1 个月,年度营业成本总额较低;公司 2014 年年底,从乐汇合作社购入大量饲草料,使得 2014 年年底的存货余额较高;因此,2014 年的存货周转率偏低。第二,2015 年较 2014 年营业收入增长 4818.17%,营业成本随之增长 4430.80%。第三,公司积极推进生产的现代化自动化,加强生产线的专业分工与管理,提升了生产效率,加快了存货的运转速度。

从营运状况指标看,公司应收账款周转率与公司的销售信用政策相匹配,且应收账款回款情况良好,符合公司的经营模式和客户结构的特点。报告期内,公司根据生产计划的安排存货库存量,存货周转情况良好。

## 5. 获取现金能力分析

(1) 公司现金流量简况如下:

财务指标	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额(元)	21,806,726.36	-6,248.75
投资活动产生的现金流量净额(元)	-80,700,310.56	-
筹资活动产生的现金流量净额(元)	58,958,290.00	-
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.376	-0.006

公司 2015 年度、2014 年度经营活动产生的现金净流量分别是 21,806,726.36 元、-6,248.75 元。2015 年度较 2014 年度经营活动现金净流量大幅的主要原因 为 2015 年度公司净利润较 2014 年度增加 19,184,079.12 元。

公司 2015 度、2014 年度投资活动产生的现金流量分别为-80,700,310.56 元、0.00 元,为现金净流出,原因为公司正处于初期建设并扩大规模的阶段,2014 年底公司购入大量固定资产与存货,并于 2014 年至 2015 年期间多次采购大量的生物性资产,由此产生的应付账款于 2015 年逐步清偿完毕。报告期内新

购入的固定资产为乐汇合作社名下用于奶牛养殖和鲜奶生产的所有机器设备、地上建筑物及附属设施等，评估价值 37,518,200.00 元；存货为奶牛饲草料，价值 15,997,628.71 元；生产性生物资产为犊母牛、育成牛、成熟母牛。

公司 2015 年度筹资活动产生的净现金流量为 58,958,290.00 元，主要原因为 2015 年新增注册资本 57,000,000.00 元；2014 年度无筹资活动现金的流入与流出。2015 年度筹资增加的原因为公司为了初期建设并扩大生产规模，购买固定资产及新增的运营资金的需求增加，筹资金额较大。

综上所述，公司目前的现金流量能够满足公司正常生产经营活动的需要，公司的资金运转情况尚可。未来，随着主营业务增长，公司将进一步加大对应收账款的管理，优化成本管理，严格控制费用开支，加速营运资金的周转，提高资金的使用效率，预计经营性现金净流量将会逐步增长。

(2) 公司报告期净利润与经营活动产生的现金流量净额的变化列表对比如下：

项目	2015 年度	2014 年度	2015 年度与 2014 年相比
经营活动现金净流量	21,806,726.36	-6,248.75	21,812,975.11
净利润	19,483,308.47	299,229.35	19,184,079.12
商品购、销对现金的影响	83,882,464.91	48,000.00	83,834,464.91
支付工资的影响	3,824,319.84	134,100.00	3,690,219.84
支付税费的影响	-	-	0.00
资金往来对现金的影响	946,538.18	114,816.00	831,722.18
返还税费的影响	0.00	0.00	0.00
其他	-793,828.03	-34,964.75	-758,863.28
<b>影响经营活动现金净流量小计</b>	-	-	<b>21,812,975.11</b>

2014 年度净利润为 299,229.35 元，经营活动产生的现金流量净额为 -6,248.75 元，差异 -305,478.10 元，主要是由于存货增加 15,274,651.91 元、经营性应收项目的增加 1,766,561.60 元、经营性应付项目增加 16,735,735.41 元等导致的现金流出。

2015 年度净利润为 19,483,308.47 元，经营活动产生的现金流量净额为

21,806,726.36 元，差异 2,323,417.89 元，主要是由于固定资产折旧 7,002,398.68 元导致的现金流入。

2015 年度与 2014 年度相比，经营活动产生的现金流量净额变化的主要原因是公司奶牛养殖场于 2014 年 12 月正式运营，2015 年全年收入远高于 2014 年 12 月份收入，2015 年度公司净利润较 2014 年度增加 19,184,079.12 元。

## （二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

### 1. 公司最近二年营业收入构成

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	88,096,859.75	98.72	1,814,561.60	100.00
其他业务收入	1,146,422.42	1.28	-	-
合计	<b>89,243,282.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1,814,561.60</b>	<b>100.00</b>

主营业务收入构成如下：

类别	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比%	金额	占比%
鲜奶	81,798,588.69	100.00	1,814,561.60	100.00
合计	<b>81,798,588.69</b>	<b>100.00</b>	<b>1,814,561.60</b>	<b>100.00</b>

2015 年度、2014 年度公司主营业务收入占总营业收入比率分别为：98.72%、100.00%。公司的是从事奶牛场运营、集约化养殖、种畜良繁、生鲜乳供应的畜牧企业，公司的主要产品为生鲜乳。报告期内，鲜奶的销售收入构成了公司主营业务收入的全部来源。公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。2015 年度、2014 年度其他业务收入占营业收入的比率分别为 1.28%和 0.00%，其他业务收入主要由销售犊牛、牛粪等构成。

公司 2015 年度销售收入较 2014 年增长 4818.17%，报告期内公司销售收入迅速增长。具体原因为：公司于 2014 年 12 月才开始正式运营，2014 年只 12 月份进行了鲜奶的销售，销售规模小；2015 年，公司生产经营逐渐步入正轨，并扩大养殖规模，奶牛总数由 2014 年底的 1,000 余头增长到 2015 年底 3,000 余头，产奶量由 2014

年的444,215.00公斤增长至2015年22,826,681.10公斤，使得营业总收入增加87,428,720.57元。

报告期内，公司主营业务收入按照地区分类情况如下：

单位：元

地区	2015 年度		2014 年度	
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)
西北区	88,096,859.75	100.00	1,814,561.60	100.00
<b>总计</b>	<b>88,096,859.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,814,561.60</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的鲜奶均销往西北地区，公司所生产的牛奶优先供给国内知名乳业公司伊利乳业，剩余少量奶源销售给其他客户。

## 2. 利润、毛利率构成

单位：元

业务类别	2015 年度		2014 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
鲜奶	22,207,102.82	25.21	463,294.10	25.53
其他	387,821.33	33.83		
<b>合计</b>	<b>22,594,924.15</b>	<b>25.32</b>	<b>463,294.10</b>	<b>25.53</b>

公司 2015 年度、2014 年度综合毛利率分别为 25.32%、25.53%，综合毛利率小幅增长。公司 2015 年度、2014 年度鲜奶的毛利率分别为 25.21%、25.53%。公司 2015 年扩大奶牛养殖规模，泌乳牛数量增加，牛奶产量增加，规模经济效益降低了产品的单位成本，使得鲜奶毛利率略微增长。

整体上看，报告期内，公司的毛利率保持稳定。

## 3. 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度
	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	89,243,282.17	4818.17	1,814,561.60
营业总成本	68,656,669.10	4430.80	1,515,332.25
营业利润	20,228,371.63	6660.16	299,229.35

利润总额	19,483,308.47	6411.16	299,229.35
净利润	19,483,308.47	6411.16	299,229.35

相比 2014 年，公司 2015 年度的营业收入增长 4818.17%，主要原因为：（1）公司于 2014 年 12 月份从乐汇合作社购入奶牛养殖所需的固定资产，之后开始正式运营；公司 2014 年实际生产经营的时间只有一个月，因此，2014 年度产奶量较少，营业收入规模较小；（2）2015 年度公司扩大养殖规模，奶牛总数由 2014 年底的 1,100 余头增长到 2015 年底 3,000 余头，产奶量由 2014 年的 444,215.00 公斤增长至 2015 年 22,826,681.10 公斤，因此营业总收入增加 87,428,720.57 元。

报告期内，公司的营业总成本、营业利润及净利润随着营业收入的增长而增长，2015 年比 2014 年营业总成本增加 67,141,336.85 元，增长率为 4430.80%；公司营业利润增加 19,929,142.28 元，增长率为 6660.16%；公司净利润增加 19,184,079.12 元，增长率为 6411.16%。公司营业利润增长率高于营业收入的增长率的原因为公司 2015 年扩大奶牛养殖规模，泌乳牛数量增加，牛奶产量增加，规模经济效应降低了产品的单位成本。

### （三）营业成本的重大变化及说明

#### 1. 公司最近二年营业成本构成、变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	56,700,818.30	86.05	1,351,267.50	100.00
直接人工	2,142,249.06	3.25		
制造费用	7,046,689.57	10.69		
合计	65,889,756.93	100.00	1,351,267.50	100.00

报告期内，公司的营业成本由直接材料、直接人工及制造费用构成，其中直接材料的占比较大。2015 年及 2014 年，直接材料占营业成本的比重分别为 86.05%、100%，2015 年直接人工占营业成本的比重为 3.25%，制造费用占营业成本的比重 10.69%。直接材料为饲养奶牛所用的饲草料、添加剂等。公司的奶牛养殖与鲜奶生产环节，自动化程度较高，使得直接人工与制造费用较低。

报告期内，公司营业成本按照产品分类情况如下：

单位：元

项目	2015 度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
鲜奶	65,889,756.93	98.86	1,351,267.50	100.00
其他	758,601.09	1.14		
合计	<b>66,648,358.02</b>	<b>100.00</b>	<b>1,351,267.50</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的营业成本主要由鲜奶的成本构成。

## 2. 成本的归集、分配、结转方法

公司生产的产品为鲜奶，生产成本包括直接材料、直接人工和制造费用。报告期内，公司生产所用的原材料成本按实际成本确定，采用月末一次加权平均法结转；人工成本和制造费用在产品鲜奶中进行分摊。

公司生产成本科目分为：制造费用、基本生产成本、库存商品成本。人工和制造费用中的折旧、材料消耗按照产品所领用的材料占比进行分配并结转到相应的基本生产成本中；产品生产过程中的原辅材料消耗采用直接分配法直接计算归集到鲜奶的基本生产成本中，最终，基本生产成本结转到库存商品成本。

## 3. 公司向个人供应商采购情况分析

报告期内，公司向个人供应商采购金额及比例，如下表所示：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
向个人采购金额	53,164,860.46	15,243,790.70
采购总金额	92,340,443.22	68,959,619.41
占采购总金额比例(%)	57.76	22.11

2015 年、2014 年公司向个人供应商的采购额度分别为：53,164,860.46 元、15,243,790.70 元，占采购总金额的比例分别为 57.76%、22.11%。公司的采购对象主要为：奶牛养殖户、饲草料供应商、兽药供应商、机械设备供应商。公司购买的奶牛多来源于新疆地区的奶牛养殖户，新疆的奶牛养殖产业发达，奶牛品种优良。经销商从新疆的奶牛养殖基地购买奶牛进行二次贩卖，公司再从经销商手中买入奶牛，而奶牛的经销商多为个人。公司采购的饲草料种类有：玉米、青贮、

苜蓿、稻草、棉籽、棉粕和豆粕，饲草料供应商的选取受宁夏地区饲草料的供给情况影响。公司主要向吴忠市利通区海天昇兽药店、宁夏柏楠商贸有限公司购买药品。

公司向个人供应商采购，需与公司总经理协商采购数量及单价，由公司办公室人员起草采购协议，收货人按采购协议的数量收货，当货物到达牧场后，需要化验的货物经过质管部经检验合格后，方可入库。

公司所用原材料多数为农作物，由于所用原料的限制，个别供应商为个人，公司对所有供应商不管公司还是个人均签订货物供销协议，按合同采购原料，公司与个人确认金额后，由公司开具介绍信，供应商在地方税务所代开发票，公司根据发票及入库单入账，公司原材料按月付款，每月销售款收到之后，按月将当月所有原料采购应付款一次性付清，所有付款均需要核查入库单、发票、收款人姓名一致，并经过审批流程层层审核后，方能付款，主要以银行转账的方式进行结算。股份公司成立后，公司进一步完善公司内部控制制度，包括采购管理制度、存货管理制度、财务成本管理制度、公司固定资产管理制度、安全生产管理制度、原料管理制度、员工薪酬福利制度、销售管理制度、关联交易决策与控制制度等内部控制制度。其中《现金管理制度》、《采购管理制度》中关于个人供应商的合同签订、发票开具与取得、款项结算方式，以及收付款入账及时性等相关内控制度，都做了详细规定，公司严格按照制度执行。

#### （四）主要费用占营业收入的比重变化及说明

单位：元

项目	2015 度		2014 年度
	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	88,071.47	-	0.00
管理费用	1,874,106.40	1043.39	163,908.00
财务费用	46,133.21	29331.07	156.75
<b>期间费用合计</b>	<b>2,008,311.08</b>	1124.10	<b>164,064.75</b>
销售费用占营业收入比重 (%)	0.10	-	0.00
管理费用占营业收入比重 (%)	2.10	-	9.03

财务费用占营业收入比重 (%)	0.05	-	0.01
三项期间费用占营业收入比重 (%)	2.25	-	9.04

销售费用明细表如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
装卸费	30,795.60	-
燃油费	51,577.00	-
修理费	1,539.00	-
铅封、GPS 费	4,159.87	-
合计	88,071.47	-

报告期内，公司销售费用主要是运输途中的装卸费、燃油费等。

管理费用明细如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
办公费	143,399.60	
工资	618,131.00	134,100.00
职工福利费	147,849.80	
社会保险费	21,227.39	
业务招待费	11,056.00	
低耗品摊销费	52,233.00	
车辆费用	29,460.00	
水电费	61,699.64	22,808.00
保险费	85,316.45	
中介费	45,000.00	
网络费用	13,860.00	
折旧费	308,920.96	
税金	60,745.06	
取暖费	19,600.00	
审计咨询费	255,607.50	7,000.00
合计	1,874,106.40	163,908.00

报告期内，公司管理费用主要是管理部门的人员工资、职工福利、社会保险、业务招待费、办公费、折旧费等。公司 2014 年只 12 月份进行了生产经营，因此 2015 年度较 2014 年度的管理费用增幅较大。

财务费用明细如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
利息支出	41,710.00	
利息收入	-608.50	-3.62
手续费	5,031.71	160.37
合计	<b>46,133.21</b>	<b>156.75</b>

报告期内，公司财务费用主要是利息支出及银行手续费支出，2015 年新增银行借款 2,000,000.00 元，因此利息支出增加。

#### （五）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

##### 1. 非经常性损益情况：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益		
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-745,063.16	
小计		
减：所得税影响额		
非经常性损益合计	-745,063.16	0.00
非经常性损益净额占同期净利润的比率 (%)	<b>-3.82</b>	<b>0.00</b>

公司近二年非经常性损益项目包含营业外收入与营业外支出。营业外收入为对员工的罚款收入、兽药折扣和收入。营业外支出为生物资产清理净损失何捐赠支出。

营业外收入明细表如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
罚款收入	12,756.00	-
兽药折扣	400.28	-
废料收入	1,063.00	-
合计	<b>14,219.28</b>	-

营业外支出明细表如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
生物资产清理净损失	730,282.44	-
捐赠支出	29,000.00	-
合计	<b>759,282.44</b>	-

公司对病牛或无法生育的奶牛进行处置，由此产生生物资产清理净损失。

## 2. 适用的各项税收政策及缴税的主要税种：

税种	计税依据	税率
增值税	应税依据	13%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城建税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
水利建设基金	按上年主营业务收入金额	0.07%

## 3. 税收优惠及批文：

### (1) 增值税：

公司取得的牛奶收入，根据 2008 年 11 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国

国增值税暂行条例》（国务院令 第 538 号）第十五条第一项规定，对奶牛养殖免征增值税。本公司于 2015 年 7 月 14 日取得宁夏回族自治区吴忠市利通区国税局税收优惠备案通知书，企业享受免征增值税优惠政策。

## （2）企业所得税：

公司取得的牛奶所得，根据 2007 年 12 月 6 日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》（主席令第 63 号）第二十七条第一项、2007 年 12 月 6 日国务院颁布的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令 第 512 号）第八十六条的相关规定，对从事奶牛养殖所得免征企业所得税。本公司于 2015 年 7 月 23 日取得宁夏回族自治区吴忠市利通区国税局税收优惠备案通知书，享受免征企业所得税优惠政策。

## （六）主要资产情况及重大变化分析

### 1. 货币资金

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	12,705.06	0.00
银行存款	52,000.74	0.00
合 计	64,705.80	<b>0.00</b>

公司销售收款以银行转账为主，财务部门根据资金支出的预算调节货币资金的金额。公司对货币资金的需求分布均衡，销售回款分布均匀，公司大客户伊利乳业当月支付上月销售鲜奶款项，公司收到伊利乳业支付的奶款后，用于支付材料采购。

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

### 2. 应收账款

#### （1）应收账款按种类列示：

单位：元

种类	2015 年 12 月 31 日余额
----	--------------------

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的应收账款				
关联方组合				
非关联方组合 (账龄分析法)	7,127,378.86	100.00	356,368.94	5.00
组合小计	7,127,378.86	100.00	356,368.94	5.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
<b>合计</b>	<b>7,127,378.86</b>	<b>100.00</b>	<b>356,368.94</b>	<b>5.00</b>

(续表)

种类	2014年12月31日余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的应收账款				
关联方组合	1,766,561.60	100.00	-	
非关联方组合 (账龄分析法)				
组合小计	1,766,561.60	100.00		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--		
<b>合计</b>	<b>1,766,561.60</b>	<b>100.00</b>		

(2) 最近二年的应收账款账龄及坏账准备情况表:

单位: 元

账龄	2015年12月31日余额			2014年12月31日余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	7,127,378.86	100.00	356,368.94	1,766,561.60	100.00	0.00
1 - 2 年						

合计	7,127,378.86	100.00	356,368.94	1,766,561.60	100.00	0.00
----	--------------	--------	------------	--------------	--------	------

公司的应收账款源于销售鲜奶产生的应收款项，应收账款余额与销售规模相匹配。

从应收账款账龄结构来看，公司 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日账龄在 1 年以内的应收账款占比都为 100.00%，应收账款账龄均集中在 1 年以内，账龄结构良好。公司主要客户伊利乳业为公司的长期合作伙伴，信誉良好，能够及时支付货款，公司所有销售模式回款时间均在 1 年以内，因此公司出现坏账的可能性较小。

应收账款增长情况及原因分析：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2015 年比 2014 年增长
销售收入	89,243,282.17	1,814,561.60	4818.17%
应收账款	6,771,009.92	1,766,561.60	283.29%

报告期内应收账款增长283.29%，增幅较大的原因为：公司于2014年12月才开始正式运营，只12月份进行了鲜奶的销售，销售规模小，应收账款余额小；2015年公司生产经营逐渐步入正轨，并扩大养殖规模，奶牛总数由2014年底的1,000余头增长到2015年底3,000余头，产奶量由2014年的444,215.00公斤增长至2015年22,826,681.10公斤，公司月销售额增加，应收账款余额随之增长。

同行业挂牌公司骏华农牧（股份代码：830851）坏账准备计提比例为：

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

同行业挂牌公司上陵牧业（股份代码：430505）坏账准备计提比例为：

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

1年以内（含1年）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3-4年	50	50
4-5年	80	80
5年以上	100	100

公司的坏账计提比例为：

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

公司坏账准备计提比例与同行业上市公司计提比例相当，采取了较为谨慎的计提坏账准备的会计政策。公司的应收账款余额均为账龄是1年以内的应收账款。根据近几年货款回收实际情况，基本未发生坏账损失，因此公司坏账准备计提比例合理，符合同行业坏账计提惯例。

（3）截至2015年12月31日应收账款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年12月31日余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
宁夏伊利乳业有限责任公司	客户	6,284,003.86	1年以内	88.17
吕洪峰	客户	779,760.00	1年以内	10.94
马洪亮	客户	63,615.00	1年以内	0.89
合计	--	<b>7,127,378.86</b>	--	<b>100.00</b>

（4）截至2014年12月31日应收账款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014年12月31日余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
------	--------	---------------	----	---------------

吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	关联方	1,766,561.60	1 年以内	100.00
<b>合计</b>		<b>1,766,561.60</b>	--	<b>100.00</b>

公司 2015 年期末较 2014 年期末应收账款增加主要原因为月售奶量增加(收款期限一般为 1 个月) 导致。

(5) 截至 2015 年 12 月 31 日, 应收账款余额中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(6) 截至 2015 年 12 月 31 日, 应收账款余额中无关联方单位欠款。

### 3. 其他应收款

(1) 最近二年的其他应收款及坏账准备情况表:

单位: 元

类别	2015 年 12 月 31 日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的其他应收款				
关联方组合	16,011.82	29.95	-	
非关联方组合 (账龄分析法)	37,450.00	70.05	1,872.50	5.00
组合小计	53,461.82	100.00	1,872.50	3.50
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--		--	
<b>合计</b>	<b>53,461.82</b>	<b>100.00</b>	<b>1,872.50</b>	<b>3.50</b>

(续表)

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的其他应收款				
关联方组合	1,000,000.00	100.00		

非关联方组合（账龄分析法）				
组合小计	1,000,000.00	100.00		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--			
<b>合计</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>		

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账龄	2015年12月31日余额			2014年12月31日余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）		金额	比例（%）	
1年以内	37,450.00	100.00	1,872.50	1,000,000.00	100.00	0.00
1至2年						
<b>合计</b>	<b>37,450.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,872.50</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>

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

公司《财务管理制度》中专门制定了现金管理条款，规定备用金限额、备用金审批流程、备用金结算时间等。目前，公司严格按照现金管理条款管理公司备用金。

(2) 截至2015年12月31日其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	款项性质	2015年12月31日余额	账龄	占其他应收款的比例%
国网宁夏电力公司吴忠供电公司	电费	37,450.00	1年以内	70.05
胡玉蓉	往来款	5,000.00	1年以内	9.35
丁长贵	往来款	2,000.00	1年以内	3.75
马芳	往来款	835.12	1年以内	1.56
马立峰	往来款	692.33	1年以内	1.29
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>45,977.45</b>	<b>--</b>	<b>86.00</b>

(3) 截至2014年12月31日其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	款项性质	2014年12月31日余额	账龄	占其他应收款的比例%
汪荣	往来款	1,000,000.00	1年以内	100.00
<b>合计</b>	--	<b>1,000,000.00</b>	--	<b>100.00</b>

上述关联方借款详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、关联交易”。

(4) 截至2015年12月31日，其他应收账款余额中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 截至2015年12月31日，其他应收账款余额中无关联方单位欠款。

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

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

#### 4. 存货

##### (1) 存货分类

单位：元

项目	2015年12月31日余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	20,133,526.49		20,133,526.49
消耗性生物资产	114,580.57		114,580.57
委托加工物资	859,122.80		859,122.80
<b>合计</b>	<b>21,107,229.86</b>		<b>21,107,229.86</b>
项目	2014年12月31日余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	15,274,651.91	-	15,274,651.91
消耗性生物资产		-	
<b>合计</b>	<b>15,274,651.91</b>	-	<b>15,274,651.91</b>

公司存货由原材料、委托加工物资、消耗性生物资产构成，其中以原材料为主。公司产品的原材料构成有十几种，主要有玉米、青贮、苜蓿、稻草、棉籽、

棉粕、豆粕等。其中青贮存量最大，青贮每年9月份采购一年用量；其次是苜蓿。2014年年末的存货为向乐汇合作社收购的原材料。2015年公司产能的增加、奶牛养殖数量的增长使得存货储备量增加。公司根据月度生产计划及原材料的余额仓储情况确定采购额度

截至2015年12月31日，公司存货账龄较短，未发生减值迹象。公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

报告期内，公司不存在用于担保或所有权受到限制的存货情况。

## 5. 固定资产及折旧

### (1) 固定资产类别及预计使用年限、残值率

固定资产类别	预计使用年限	净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20年	5.00	4.75
构筑物	20年	5.00	4.75
机器设备	10年	5.00	9.50
电子及办公设备	3年	5.00	31.67

### (2) 2015年12月31日固定资产情况如下：

单位：元

项目	房屋建筑物	构筑物	机器设备	电子及办公设备	合计
一、账面原值	-	-	-	-	-
1、年初余额	8,206,000.00	20,518,500.00	8,735,900.00	57,800.00	37,518,200.00
2、本年增加金额		53,000.00	531,718.12	51,410.00	636,128.12
(1) 购置		53,000.00	531,718.12	51,410.00	636,128.12
3、本年减少金额					
(1) 处置或报废					
4、年末余额	8,206,000.00	20,571,500.00	9,267,618.12	109,210.00	38,154,328.12
二、累计折旧					
1、年初余额					
2、本年增加金额	389,784.96	974,629.32	856,065.28	30,482.71	2,250,962.27
(1) 计提	389,784.96	974,629.32	856,065.28	30,482.71	2,250,962.27
3、本年减少金额					

项目	房屋建筑物	构筑物	机器设备	电子及办公设备	合计
(1) 处置或报废					
4、年末余额	389,784.96	974,629.32	856,065.28	30,482.71	2,250,962.27
<b>三、减值准备</b>					
1、年初余额					
2、本年增加金额					
(1) 计提					
3、本年减少金额					
(1) 处置或报废					
4、年末余额					
<b>四、账面价值</b>					
1、年末账面价值	7,816,215.04	19,596,870.68	8,411,552.84	78,727.29	35,903,365.85
2、年初账面价值	8,206,000.00	20,518,500.00	8,735,900.00	57,800.00	37,518,200.00

(3) 2014年12月31日固定资产情况如下：

单位：元

项目	房屋建筑物	构筑物	机器设备	电子及办公设备	合计
<b>一、账面原值</b>					
1、年初余额					
2、本年增加金额	8,206,000.00	20,518,500.00	8,735,900.00	57,800.00	37,518,200.00
(1) 购置	8,206,000.00	20,518,500.00	8,735,900.00	57,800.00	37,518,200.00
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4、年末余额	8,206,000.00	20,518,500.00	8,735,900.00	57,800.00	37,518,200.00
<b>二、累计折旧</b>	-	-	-	-	-
1、年初余额					
2、本年增加金额					
(1) 计提					
3、本年减少金额					
(1) 处置或报废					
4、年末余额					
<b>三、减值准备</b>	-	-	-	-	-

项目	房屋建筑物	构筑物	机器设备	电子及办公设备	合计
1、年初余额	-	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4、年末余额	-	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>	-	-	-	-	-
1、年末账面价值	8,206,000.00	20,518,500.00	8,735,900.00	57,800.00	37,518,200.00
2、年初账面价值					

公司 2014 年末购入大量固定资产，2015 年固定资产折旧增加，净值略有降低。

(4) 截至 2015 年 12 月 31 日房屋建筑物明细表：

单位：元

建筑物名称	建筑面积(m <sup>2</sup> )	账面原值	地点	是否办理产权证书
办公楼	846.00	703,700.00	吴忠市利通区扁担沟五里坡奶牛养殖基地	否
1#宿舍	803.00	463,600.00		否
2#宿舍	417.00	238,900.00		否
1#门房、磅秤房	85.00	106,700.00		否
消毒室	72.00	90,400.00		否
2#门房及消毒室	57.00	71,600.00		否
1#饲料加工车间	1,840.00	745,400.00		否
2#饲料加工车间	200.00	81,100.00		否
南门房	55.80	39,800.00		否
员工宿舍及维修房	368.14	262,200.00		否
四合院	1,319.00	5,402,600.00		否
<b>合计</b>	<b>6,062.94</b>	<b>8,206,000.00</b>		--

公司位于吴忠市利通区扁担沟镇五里坡奶牛养殖基地的房屋及其他地上建

筑物面积共计 90,407.99 平方米，该等房屋、建筑物均无房屋产权证书，原因是前述房屋、建筑物所附着土地系公司以承包方式取得的农业用地，公司仅有承包经营权，因此地上附着的房屋、建筑物均未取得产权证书。

根据《国土资源部、农业部关于完善设施农用地管理有关问题的通知》（国土资发[2010]155号）之规定，上述房屋及其他地上建筑物属于生产设施用地和附属设施用地，无须办理农用地转用审批手续，亦无须取得农用设施登记。

同时，《国土资源部、农业部关于完善设施农用地管理有关问题的通知》规定：

“规模化畜禽养殖的附属设施用地规模原则上控制在项目用地规模 7%以内（其中，规模化养牛、养羊的附属设施用地规模比例控制在 10%以内），但最多不超过 15 亩；”公司上述房屋及其他地上建筑物中除牛棚、产房、挤奶厅等生产设施及绿化隔离带用地以外，还建有办公楼、宿舍、饲料棚、青贮池等附属设施，该等附属设施用地规模符合上述规定。因此，公司建造的房屋等建筑物符合国家有关设施农用地管理的规定。

公司的房屋建筑物虽未取得产权证书，但符合相关设施农用地规定，不影响公司对其合法拥有占有、使用和收益权，不会对公司持续经营构成影响。

(5) 截至 2015 年 12 月 31 日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

(6) 截至 2015 年 12 月 31 日，无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项。

## 6. 生产性生物资产

(1) 2015 年 12 月 31 日生产性生物资产情况如下：

单位：元

项目	犊母牛	育成牛	成熟母牛	合计
<b>一、账面原值</b>				
1、年初余额	121,500.00	2,401,000.00	12,093,000.00	14,615,500.00
2、本年增加金额	1,230,875.24	5,788,372.97	26,057,874.52	33,077,122.73
(1) 外购	1,142,244.26	5,206,113.50	24,877,500.00	31,225,857.76
(2) 自产	88,630.98	582,259.47	1,180,374.52	1,851,264.97
3、本年减少金额	553,032.06	408,704.72	3,462,999.14	4,424,735.92
(1) 处置	35,542.42		3,462,999.14	3,498,541.56

项目	犊母牛	育成牛	成熟母牛	合计
(2) 育成转出	517,489.64	408,704.72		926,194.36
4、年末余额	799,343.18	7,780,668.25	34,687,875.38	43,267,886.81
<b>二、累计折旧</b>				
1、年初余额				
2、本年增加金额			5,023,432.93	5,023,432.93
(1) 计提			5,023,432.93	5,023,432.93
3、本年减少金额			271,996.52	271,996.52
(1) 处置			271,996.52	271,996.52
4、年末余额			4,751,436.41	4,751,436.41
<b>三、减值准备</b>				
1、年初余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置				
4、年末余额				
<b>四、账面价值</b>				
1、年末账面价值	799,343.18	7,780,668.25	29,936,438.97	38,516,450.40
2、年初账面价值	121,500.00	2,401,000.00	12,093,000.00	14,615,500.00

(2) 2014年12月31日生产性生物资产情况如下：

单位：元

项目	犊母牛	育成牛	成熟母牛	合计
<b>一、账面原值</b>				
1、年初余额				
2、本年增加金额	121,500.00	2,401,000.00	12,093,000.00	14,615,500.00
(1) 外购				
(2) 育成转入				
3、本年减少金额				
(1) 处置				
(2) 育成转出	121,500.00	2,401,000.00	12,093,000.00	14,615,500.00
4、年末余额	121,500.00	2,401,000.00	12,093,000.00	14,615,500.00

项目	犊母牛	育成牛	成熟母牛	合计
<b>二、累计折旧</b>				
1、年初余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置				
4、年末余额				
<b>三、减值准备</b>				
1、年初余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置				
4、年末余额				
<b>四、账面价值</b>				
1、年末账面价值	121,500.00	2,401,000.00	12,093,000.00	14,615,500.00
2、年初账面价值				

由于公司经营时间尚短，而奶牛的培育周期较长，目前生物性资产主要源于外购，品种为荷斯坦奶牛，公司于 2014 年 12 月 31 日购入一批奶牛，合计 14,615,500.00 元，其中成熟母牛 834 头，价值 12,093,000.00 元；育成牛 269 头，价值 2,401,000.00 元；母犊牛 81 头，价值 121,500.00 元。公司于 2015 年 1 月 31 日购入成熟母牛 1605 头，价值 24,877,500.00 元；育成牛 146 头，价值 1,778,400.00 元；母犊牛 161 头，价值 344,100.00 元；之后公司又陆续小批量的购入育成牛。

今后将会逐渐自行培养成熟母牛，其成长周期为：自犊牛出生后，2 个月为断奶期；6 个月后转为小育成牛；至 14 月时转为大育成牛；之后参加配种，经过 9 个月的怀孕期，产犊之后转为成熟母牛。

公司于 2014 年底购买了整套的奶牛养殖用的固定资产及生物资产，开始运营奶牛养殖场，因为前期的生物资产均为购入，因此选择的均是生产性生物资产，无小公牛犊等消耗性生物资产。

### 相关会计核算及初始计量：

企业按照《企业会计准则 5 号——生物资产》的要求对生产性生物资产进行会计核算。生产性生物资产按照成本进行初始计量。直接购买的生物资产按购买价格及运输费用等入账，自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产在达到预定生产经营目的后采用年限法在使用寿命内计提折旧。公司的成熟母牛使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	使用寿命	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
成熟母牛	5年	30	14.00

### (3) 生产性生物资产的成新率

截至到报告期末，生产性生物资产的构成及成新率如下表：

类别	2015年12月31日			
	原值(元)	数量(头)	比重	成新率(%)
犊母牛	799,343.18	265	2.08%	100%
育成牛	7,780,668.25	494	20.20%	100%
成熟母牛	29,936,438.97	2326	77.72%	95.40%
合计	38,516,450.40	3085	100%	96.42%
类别	2014年12月31日			
	原值(元)	数量(头)	比重	成新率(%)
犊母牛	121,500.00	81	0.83%	100%
育成牛	2,401,000.00	269	16.43%	100%
成熟母牛	12,093,000.00	834	82.74%	91.70%
合计	14,615,500.00	1184	100%	93.13%

注：成熟奶牛的成新率以成熟母牛的年龄及怀孕产犊的胎数为依据进行计算。平均成新率以生产性生物资产分类原值与生产性生物资产总原值比值做为权重进行计算，计算公式为：

$$\sum_{1}^{n} \text{分类成新率} \times \frac{\text{生产性生物资产分类原值}}{\text{生产性生物资产总原值}}$$

由于公司奶牛养殖场成立时间较短，成熟母牛均为新购，成母牛大多数为第一胎，因此成新率较高。公司荷斯坦奶牛原产地为澳大利亚，优良的基础奶牛品种，先进的基础设施，配套完善的自动化、机械化设备，科学的牛场管理技术保证了原奶生产水平达到全省乃至全国领先水平，成母牛年单产稳定达到9吨以上。公司产奶规模与公司销售规模相适应，保证了公司每月对伊利乳业公司的奶量供应。根据公司经营目标与计划，为扩大公司生产规模，公司将继续购入奶牛并逐步自己培育成熟母牛，扩大生产性生物资产的规模。

(4) 生产性生物资产相关的风险情况与管理措施：

奶牛场兽医对牛群的健康状况负责，防止重大疾病发生。另外公司为牛群提供了商业保险，避免因不确定事件对公司财产造成重大影响。公司牛只管理具体情况详见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“二、（二）公司业务流程”中关于牛群繁育、防疫等具体情况。

## 7. 资产减值准备

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

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

2015年度：

单位：元

项目	年初余额	本期计提额	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	0.00	358,241.44			358,241.44
合计	<b>0.00</b>	<b>358,241.44</b>			<b>358,241.44</b>

2014年末，公司应收账款与其他应收账款均为关联方组合，因此，未计提坏账准备。

## (七) 主要负债情况

## 1. 短期借款

单位：元

类别	2015年12月31日	2014年12月31日
保证借款	2,000,000.00	
合计	<b>2,000,000.00</b>	

(1) 截至2015年12月31日，公司的短期借款情况如下：

借款单位	借款金额	借款期间	年利率 (%)	抵押、担保情况
宁夏银行利通支行	2,000,000.00	2015/8/14-2016/8/13	5.82%	保证
合计	<b>2,000,000.00</b>			

(2) 截至2015年12月31日，公司的借款担保情况如下：

借款银行	金额	担保方式	质押物、抵押物或担保人	起始日	到期日
宁夏银行利通支行	2,000,000.00	保证担保	吴忠市开源信用担保有限公司	2015/8/14	2018/8/14
合计	<b>2,000,000.00</b>				

(3) 截至2015年12月31日，公司无逾期未偿还借款。

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

## 2. 应付账款

(1) 应付账款余额表：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	21,866,062.52	68,759,619.41
1-2年		
合计	<b>21,866,062.52</b>	<b>68,759,619.41</b>

公司2014年期末应付账款系向乐汇合作社购买固定资产、存货及向奶牛供应商采购奶牛形成的尚未支付的款项，2015年期末应付账款源于向上游供应商采购饲草料等形成的尚未支付的货款。报告期内公司应付账款余额降低的原因为：

公司于 2014 年 12 月购入大量的固定资产、存货与生产性生物资产，致使 2014 年底的应付账款大幅增长，上述应付账款已于 2015 年陆续清偿完毕，应付账款余额回归正常水平。

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况：

单位名称	款项性质	2015/12/31 余额	账龄	占应付账款期末余额的比例 %
吴忠市金穗科技有限公司	货款	3,653,306.00	1 年以内	16.71
银川德瑞牧业有限公司	货款	1,877,052.20	1 年以内	8.58
杨少礼	货款	1,676,764.40	1 年以内	7.67
吴忠市中丽商贸有限公司	货款	1,634,840.20	1 年以内	7.48
吴军	货款	1,580,175.30	1 年以内	7.23
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>10,422,138.10</b>	<b>--</b>	<b>47.66</b>

吴忠市金穗科技有限公司为奶牛饲草料棉籽、棉粕、菜粕的供应商；银川德瑞牧业有限公司为饲草料添加剂的供应商；吴忠市中丽商贸有限公司向公司供应燕麦草、胡麻饼等。

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况：

单位名称	款项性质	2014/12/31 余额	账龄	占应付账款期末余额的比例 %
吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	货款	53,515,828.71	1 年以内	77.83
何楠	货款	6,240,000.00	1 年以内	9.08
蔡洪云	货款	4,000,000.00	1 年以内	5.82
吕洪锋	货款	4,375,500.00	1 年以内	6.36
丁立伟	货款	628,290.70	1 年以内	0.91
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>68,759,619.41</b>	<b>--</b>	<b>100.00</b>

(4) 截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(5) 截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款中无应付关联方款项。

### 3. 应付职工薪酬

(1) 报告期内，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
短期薪酬	618,537.00	0.00
离职后福利-设定提存计划		
辞退福利		
一年内到期的其他福利		
<b>合计</b>	<b>618,537.00</b>	<b>0.00</b>

(续表)

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、短期薪酬		134,100.00	134,100.00	
二、离职后福利-设定提存计划				
三、辞退福利	--	--	--	--
四、一年内到期的其他福利	--	--	--	--
<b>合计</b>		<b>134,100.00</b>	<b>134,100.00</b>	

公司奶牛养殖场 2014 年末开始正式运营，2015 年大量招聘员工，导致应付职工薪酬增加。

(2) 2015 年短期薪酬变动表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
(1)、工资、奖金、津贴和补贴		3,631,080.00	3,012,543.00	618,537.00
(2)、职工福利费				
(3)、社会保险费		5,449.08	5,449.08	
其中：医疗保险费		3,181.92	3,181.92	
工伤保险费		2147.88	2147.88	
生育保险费		119.28	119.28	
(4)、住房公积金				

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
(5)、工会经费和职工教育经费				
(6)、短期带薪缺勤				
(7)、短期利润分享计划				
<b>合计</b>		<b>3,636,529.08</b>	<b>3,017,992.08</b>	<b>618,537.00</b>

(续表)

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴		134,100.00	134,100.00	
2、职工福利费				
3、社会保险费				
其中：医疗保险费				
工伤保险费				
生育保险费				
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费				
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
<b>合计</b>		<b>134,100.00</b>	<b>134,100.00</b>	

(3) 2015年设定提存计划变动表:

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
(1) 基本养老保险		6,818.40	6,818.40	
(2) 失业保险费		442.8	442.8	
(3) 企业年金缴费				
<b>合计</b>		<b>7,261.20</b>	<b>7,261.20</b>	

注：规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本公司分别按员工基本工资的28%、2%每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴

存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

#### 4. 其他应付款

(1) 其他应付款余额表：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	153,965.06	122,816.00
1-2年		
合计	<b>153,965.06</b>	<b>122,816.00</b>

公司在报告期期末不存在账龄超过一年的重要其他应付款。

(2) 截至2015年12月31日主要其他应付款余额情况：

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应付款期末余额的比例%
雷晓伟	往来款	100,000.00	1-2年	64.95
预提税金	预提印花税	51,145.06	1年以内	33.22
马少华	往来款	2,820.00		1.83
合计	—	<b>153,965.06</b>	—	<b>100.00</b>

(3) 截至2014年12月31日主要其他应付款余额情况：

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占期末余额比例%
丁秀梅	往来款	122,816.00	1年以内	100.00
合计	—	<b>122,816.00</b>	--	<b>100.00</b>

(4) 截至2015年12月31日，期末余额中无其他应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(5) 截至2015年12月31日，期末余额无应付关联方款项。

#### (八) 股东权益情况

单位：元

投资者名称	2014年12月31日余额		本期增加	本期减少	2015年12月31日余额	
	投资金额	所占			投资金额	所占

		比例%				比例%
杨忠军	950,000.00	95.00	57,000,000.00	3,200,000.00	54,750,000.00	94.40
丁存林	50,000.00	5.00	1,000,000.00		1,050,000.00	1.81
杨淑彬			1,000,000.00		1,000,000.00	1.72
何金保			1,000,000.00		1,000,000.00	1.72
杨忠林			200,000.00		200,000.00	0.34
<b>合计</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>60,200,000.00</b>	<b>3,200,000.00</b>	<b>58,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

(续表)

投资者名称	2013年12月31日余额		本期增加	本期减少	2014年12月31日余额	
	投资金额	所占比例			投资金额	所占比例
杨忠军	950,000.00	95.00			950,000.00	95.00
丁存林	50,000.00	5.00			50,000.00	5.00
<b>合计</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>			<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：2015年5月5日公司股东会决议，注册资金增加4,900万元，变更为5,000万元；2015年11月10日，公司股东会决议，注册资金增加800万元，变更为5,800万元。5,700万元增资已由宁夏五岳联合会计师事务所分别出具宁五岳验（2015）474号验资报告、宁五岳验（2015）487号验资报告审验确认。

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	58,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	18,934,271.85	
专项储备		
盈余公积	84,151.47	29,247.81
未分配利润	757,363.25	263,230.29
<b>合计</b>	<b>77,775,786.57</b>	<b>1,292,478.10</b>

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

#### （九）现金收付款情况

##### 1. 公司报告期内现金收付款情况如下：

单位：元

年份	收款总额	现金结算部分	占比 (%)	付款总额	现金结算部分	占比 (%)
2014 年度	195,103.62	190,100.00	97.44	201,352.37	90,100.00	44.75
2015 年度	84,843,830.87	870,720.15	1.03	63,037,104.51	858,015.09	1.36
合计	<b>85,038,934.49</b>	<b>1,060,820.15</b>	<b>1.25</b>	<b>63,238,456.88</b>	<b>948,115.09</b>	<b>1.50</b>

## 2. 现金收付款的必要性

公司主要在出售犊牛、牛粪时发生现金收入，职工借款以现金形式还款也会发生现金收入。公司现金付款主要是用于职工的费用报销、职工借款、支取维修费与业务费等。公司库存现金不得多于 5,000.00 元，一旦达到限额即存入银行。

## 3. 公司目前采取的防范措施

公司目前已采取措施针对现金收付款行为进行规范，在采购过程中尽量避免现金支付，同时制定了《财务制度管理办法》，从制度上进行约束。一般职工因公借款都尽量通过网上银行付款，确有困难，必须以现金支出的，须将相关票据保存完整。每月月末财务部将由主管会计人员根据制度对支用备用金的部门及个人进行监督与管理，对备用金使用不规范的部门、个人进行纠正和考核，对备用金未及时上交的部门和个人进行督办，对备用使用和管理进行数据比对和异常分析、提交合理调整方案。

对于备用金不同的使用用途，公司制定了相应的备用金借出额度限制；对于员工申请生活困难性借款，借款不得超过 3,000.00 元；对于采购人员借出备用金进行采购活动，则根据不同的采购物件与数量设定不同的额度限制。

## 四、关联交易

### （一）公司的关联方

#### 1. 存在控制关系的关联方

控制关联方名称（或姓名）	与本公司关系
杨忠军	实际控制人、控股股东、董事长

#### 2. 不存在控制关系的关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
杨万	本公司股东、实际控制人的儿子、董事	
丁秀梅	本公司股东、实际控制人的配偶、总经理	
丁存林	本公司股东	
潘锐	董事	
汪荣	董事	
董志强	董事	
段文海	监事会主席	
赵金汉	监事	
冯子峻	职工代表监事（正式职工）	
马海江	董事会秘书	
宁夏盛悦饭店有限公司	杨忠军为关联公司董事长	
吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	丁存林为关联公司股东、法人代表	
吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司	丁秀梅为关联公司总经理	-

## （二）关联方交易及往来余额

### 1. 经常性关联交易

#### （1）关联方采购

单位：元

序号	关联方名称	关联交易内容	2015 年度	
			金额（元）	占营业成本比重（%）
1	吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司	育成牛	332,800.00	0.50

报告期内，向关联方采购货物或购买的服务是按市场价格确定的，定价公允。

#### （2）关联方销售

单位：元

序号	关联方名称	关联交易内容	2015 年度		2014 年度	
			金额（元）	占营业收入比重（%）	金额（元）	占营业收入比重（%）
1	宁夏盛悦饭店有限公司	鲜奶	32,402.75	0.04		

2	吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司	牛犊	708,989.42	0.79		
3	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	鲜奶			1,814,561.60	100.00
4	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	鲜奶	36,433,567.73	40.82		

报告期内，向关联方销售的货物是按市场价格确定的，定价公允。

公司与乐汇合作社在签订固定资产购买合同时约定：自公司接收合作社资产之日起所产鲜奶按照市场价出售给合作社，由合作社向伊利乳业履行供货义务；乐汇合作社与伊利乳业签订有长期供货（鲜奶）协议，乐汇合作社应协助本公司，将与伊利乳业间的协议主体变更为公司。按照约定，公司于2014年12月与乐汇合作社签订《生鲜乳购销合同》，向该社供应生鲜乳，再由该社向宁夏伊利乳业有限责任公司履行供货义务。2015年5月以公司名义与宁夏伊利乳业有限责任公司重新签订了《生鲜乳购销合同》。

## 2. 关联方资金往来及余额

### ①应收、预付款项

关联方名称	2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<b>应收账款：</b>	--	--	--	--
吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社			1,766,561.60	
<b>其他应收款：</b>				
汪荣			1,000,000.00	

### ②应付、预收款项

单位：元

关联方名称	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>应付账款：</b>		
吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社		53,515,828.71
吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司	94,944.19	
<b>应付账款合计</b>	<b>94,944.19</b>	<b>53,515,828.71</b>
<b>其他应付款：</b>		
丁秀梅		122,816.00

汪荣		440,442.00
<b>其他应付款合计</b>		<b>563,258.00</b>

其他应收款是公司员工为公司开展经营生产业务时发生的暂时借款，已全部归还，公司已承诺将规范和尽量避免类似的资金往来。鉴于前述其他应收款金额较小，均可在短期内偿还，且非控股股东、实际控制人占用公司资金，不会对公司正常经营产生影响。其他应付款均为公司因经营所需而发生的流动资金周转。

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

### 3. 偶发性关联交易

#### (1) 关联方资产转让

单位：元

序号	关联方名称	关联交易内容	2014 年度
			金额（元）
1	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	建筑物、设备	37,518,200.00
2	吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	饲料	15,997,628.71

2014 年公司收购吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社名下固定资产（房屋建筑物、构筑物及机器设备、电子设备）和原材料。公司委托北京天通资产评估有限责任公司对前述资产价值进行评估，北京天通资产评估有限责任公司出具天通评报字[2014]第 01-041 号《吴忠市乐汇牧业有限公司拟进行资产收购涉及的单项资产市场价值资产评估报告》，确认上述公司拟收购资产截至 2014 年 11 月 30 日的评估值为 3,751.82 万元。公司收购乐汇合作社的原材料为低值易耗品，单价全部采用市场价格，公司用大量的人力对所有收购的原料进行了走访、调查，所以公司收购的原料的单价合理、公允。

#### (2) 关联方垫付资金

①关联方垫付公司资金情况如下表所示：

单位：元

关联方	2015 年度金额	说明
-----	-----------	----

	公司借入	公司归还	
吴忠市乐汇奶牛养殖专业合作社	345,676.80	345,676.80	垫付款已偿清
吴忠市今盛肉牛良种繁育有限公司	16,000,000.00	16,000,000.00	垫付款已偿清
丁秀梅		122,816.00	垫付款已偿清
<b>合计</b>	<b>16,345,676.80</b>	<b>16,468,492.80</b>	

(续表)

关联方	2014年度金额		说明
	公司借入	公司归还	
丁秀梅	122,816.00		垫付款已偿清
<b>合计</b>	<b>122,816.00</b>		

②公司垫付关联方资金情况如下表所示：

单位：元

关联方	2015年度金额		说明
	关联方借入金额	关联方归还金额	
汪荣		1,000,000.00	垫付款已偿清
<b>合计</b>		<b>1,000,000.00</b>	

续表

关联方	2014年度金额		说明
	关联方借入金额	关联方归还金额	
汪荣	1,000,000.00		垫付款已偿清
<b>合计</b>	<b>1,000,000.00</b>		

## ① 乐汇合作社往来款

往来款用途：乐汇合作社报告期内为公司提供支持，公司借款主要用于公司生产经营、弥补暂时的流动资金不足。

利率约定：因借款为短期往来借款，借款时未约定利率。

借款履行程序：公司向乐汇合作社借款，履行了公司内部财务管理制度中的审批权限及支付流程。

占款清偿情况：截至2015年12月31日，公司欠乐汇合作社借款已归还。

## ② 今盛肉牛往来款

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

利率约定：因借款为短期往来借款，借款时未约定利率。

借款履行程序：公司向今盛肉牛借款，履行了公司内部财务管理制度中的审批权限及支付流程。

往来款清偿情况：截至 2015 年 12 月 31 日，公司欠今盛肉牛借款已全部还清。

### ③ 向丁秀梅借款

往来款用途：丁秀梅报告期内为公司提供支持，公司向丁秀梅借款主要用于公司生产经营、弥补暂时的流动资金不足。

利率约定：因借款为短期往来借款，借款时未约定利率。

借款履行程序：公司向丁秀梅借款，履行了公司内部财务管理制度中的审批权限及支付流程。

往来款清偿情况：截至 2014 年 12 月 31 日，公司尚欠丁秀梅 122,816.00 元。截至 2015 年 12 月 31 日，公司欠丁秀梅借款已还清。

### ④ 汪荣借款

借款用途：报告期内汪荣借款是为公司开展经营生产经营业务时发生的暂时借款。

利率约定：因借款为短期往来借款，借款时未约定利率。

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

## 4. 关联交易的公允性

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

## 5. 关联交易内部决策程序的履行及规范情况

报告期内，公司关联交易均履行了股东会决议的内部决策程序，关联交易公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

股份公司成立时，首次股东大会审议通过《公司章程》，对股东大会审议关联交易事项时的回避和表决程序作出了明确规定，并要求股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况，本次股东大会还审议通过了《关联交易管理办法》，对关联交易的构成、原则、涉及关联交易的股东大会及董事会表决程序、关联交易的执行均进行了详细规定。为避免和减少关联交易，公司承诺未来在进入新的业务领域时，将首先考虑业务发展的独立性，避免与关联方发生新的关联交易，且公司实际控制人、股东、董事、监事及高级管理人员均已作出书面承诺，承诺将尽量避免和减少与公司之间的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定履行批准程序。

综上，公司与关联方已发生及存续的关联交易公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况；公司在章程及其他内部规定中已明确了关联交易公允决策的程序，已采取有效措施避免和减少关联交易，符合《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的规定。

## 6. 减少和规范关联交易的安排

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

## 五、重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至审计报告日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司无重大或有事项。

## 六、资产评估情况

公司进行股份制改革之时，进行过一次资产评估：

2015年12月24日，北京经纬东元资产评估有限公司出具京经评报字(2015)第112号《资产评估报告》（评估基准日为2015年11月30日），有限公司的净资产的评估价值为76,934,271.85元。2015年12月28日，公司以净资产折股为5,800万股，整体变更为股份有限公司，并取得了营业执照。

## 七、股利分配

### （一）报告期内股利分配政策

#### 1. 股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

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

#### 2. 具体分配政策

（1）提取税后利润的10%列入公司法定公积金，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；公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可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；公司不得在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（2）股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股；法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

（3）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(4) 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(5) 公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合方式分配股利，或者法律、法规允许的其他方式分配利润；公司可以进行中期现金分红。

## (二) 实际股利分配情况

公司尚未进行过股利分配。

## (三) 公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

## 八、控股子公司（纳入合并报表）的情况

**报告期内**，公司无控股子公司。

## 九、风险因素评估

### (一) 控股股东、实际控制人控制不当风险

杨忠军持有公司 94.40%的股份，同时担任公司董事长、法定代表人，控制着公司重大事项的决策权，系公司的控股股东与实际控制人。

公司实际控制人杨忠军利用控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事变动、财务管理等进行不当控制，可能对公司经营和其他股东的权益产生不利影响。

应对措施：为降低控股股东不当控制风险，公司在《公司章程》里制定了保护中小股东利益的条款，制定了“三会”议事规则，制定了《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》，完善了公司内部控制制度。公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东和管理层的诚信和规范经营意识，督促控股股东及实际控制人遵照相关法规规范经营公司，忠实履行职责。

### (二) 公司治理风险

公司股份改制前的有限公司阶段，公司治理存在一定不足。整体变更为股份

公司后，公司建立了较为完备的公司章程和较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。新的管理制度和公司日益增长的业务和资产规模对公司治理提出了较高的要求，但由于时间较短，公司管理层的能力意识需要进一步提高，对执行规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。因此，在股份公司设立初期，公司存在一定的治理风险。

应对措施：公司建立了较为完善的股东大会、董事会、监事会等公司治理机制，管理层不断深化公司治理理念，提高规范运作意识，切实履行相关规则制度，以保证公司治理机制有效执行；同时，根据公司管理深化和业务发展需要，公司将在主办券商持续督导下，严格遵守相关信息披露规则，不断健全和完善公司治理机制、补充和优化内部控制制度，以保障公司健康持续发展、更好地维护全体股东利益。

### （三）应收账款回收风险

2015年末、2014年末，公司应收账款净额分别6,771,009.92元、1,766,561.60元，分别占当期主营业务收入的7.59%、97.35%。随着公司鲜奶销售规模增大，应收账款余额随之增长。公司第一大客户为国内知名乳业公司伊利乳业，信誉良好，回款及时。虽然2015年期末公司应收账款都在信用期内，公司并已按照坏账准备政策提取了坏账准备。但仍不排除因客户信用恶化导致坏账准备提取不足和应收款项发生坏账损失的风险。

应对措施：为控制公司应收账款坏账风险，保证应收账款及时收回，公司建立并有效执行谨慎合理的坏账准备计提政策、严格的应收账款催收制度以及应收账款回收率与经营业绩挂钩的业务考核机制，以此降低应收账款发生坏账的风险。另外，公司将加强与客户的沟通，及时了解客户的资金情况，逐步实现严格按照合同约定收款，实现应收账款的及时收取。

### （四）生物性资产不稳定风险

畜牧业牵涉到活体养殖，与传统制造业的风险特征大不相同。在传统的生产制造行业，一旦原材料验收入库，就不再需要过多的关注。而奶牛的养殖需要持续性的关注、监控。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业

中时有爆发，在一定程度上影响了畜牧业的发展。虽然公司为奶牛购买了保险，但是如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司的奶牛养殖产生重大影响，从而影响公司生鲜乳销售等业务。

应对措施：为奶牛购买相应的养殖保险，若发生动物疫情，可最大程度减少损失；对相关养殖人员进行动物防疫培训，加强养殖人员的防疫意识；加强消毒环节的执行力度，对入厂人员以及新购置饲料进行严格的消毒，从源头防止发生疫病风险；制定相关消毒防疫制度，并着相关人员严格监督执行。

### （五）原材料价格波动风险

公司所处的畜牧行业属于大农业范畴，牧草的生长繁育对自然条件有较大的依赖性，同时天气等自然条件的变化也会对牲畜牧养所需的牧草等植物原料生长产生影响，从而影响畜牧企业的经营成果。如果发生雪灾、旱灾等重大自然灾害，将会造成牧草减产，从而造成饲草料价格上涨，公司未必能及时转移牧草价格上涨带来的成本，将会对公司的生产经营产生较大的影响。

应对措施：扩展产业链，发展自己的牧草种植基地；增加仓储能力，良好的仓储能力可以大大加强抵御该风险的能力。

### （六）食品安全风险

近些年来我国对食品安全问题愈加重视，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成重大的影响，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到重大影响。

应对措施：公司对全部养殖人员进行食品安全知识培训，培养员工的食品安全意识；加强对原奶生产的各环节的质量控制，减少发生食品安全问题的几率；引进较为高端的检测设备，革新检测方法，以保证食品安全问题不发生；制定相关质量检测标准，对出厂原奶按照制定的相关标准进行检测。

### （七）消防安全风险

公司原材料中包括干牧草、青贮、苜蓿等饲草料，公司饲草料存储量较大，饲草料属于易燃物品，公司有发生火灾的风险。

应对措施：公司配备相应消防配套设施，在主办券商的建议下进一步加强了公司牧场的消防安全措施，设立相关消防监督人员，对消防事宜重点监督。另外，公司还重新修订了公司的消防安全管理制度，加强消防安全管理。并且，公司已经为所贮存的饲草料及草料贮存仓库购买了财产保险，若发生火险，则可最大程度减少损失。

### （八）市场竞争风险

近几个月由于中国对国外乳制品的关税下调以及一系列的优惠政策，导致中国对外奶粉进口量增加，而中国乳制品企业在面对是选择国外的奶粉还是国内的鲜奶这个问题时，国内乳制品企业大部分还是选择国外的奶粉，原因有二：关税的放开导致国外奶粉价格大幅度下降，同比同浓度的还原乳和鲜牛奶相差1,000元/吨，企业基于成本考虑会选择国外进口的奶粉；相较于国内较低的规模化养殖程度，国外较高的规模化养殖程度使得国外的奶粉食品安全风险较低，质量较好，这也是企业选择国外奶粉的一个重要原因。而在国外奶粉的冲击下，国内生鲜乳竞争力明显不足，直接导致了国内企业对生鲜乳的需求量大幅度下降。因此，如果公司产品的下游乳制品制造行业的行情发生重大波动，将会给公司经营带来影响。

应对措施：扩大养殖规模，规模化养殖可以减低养殖成本，对原奶的质量控制更有力，对于下游企业更有议价能力；加强原奶的品质，高品质原奶在市场上还是处于供不应求的状态，提高整体原奶品质，更有助于提高产品竞争力，增强企业抵御国外乳制品冲击的能力。

### （九）大客户依赖风险

报告期内，公司的实际大客户为伊利乳业，公司直接或间接向伊利乳业供应产品的销售收入占公司整体销售收入的比例超过95%，因此公司存在大客户依赖风险。

应对措施：公司未来将继续扩大养殖规模，提高产品质量，增加客户数量，降低大客户依赖风险。同行业挂牌公司上陵牧业（股份代码：430505）2013年1-8月对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的95.75%，同行业挂牌公司骏华农牧（股份代码：830851）2013年度对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的98.57%。因此，奶牛规模化养殖企业，大客户高度集中具有普遍性。其原因均因为规模化养殖所生产的生鲜乳品质较高，受到知名乳业的青睐，一旦形成合作关系，将保持稳定性。

#### （十）政策风险

依据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第六十三号，自2008年1月1日起施行）第二十七条规定、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（中华人民共和国国务院令 第512号，自2008年1月1日起施行）第八十六条第一款规定，公司免征企业所得税、增值税，若国家有关政策发生变动，公司未来适用的税收优惠政策存在着不确定性，一旦上述税收优惠政策发生变动，将会对公司的盈利水平产生重大影响，因此公司存在因税收政策变化而影响公司利润的风险。

应对措施：企业要发展，不能将所有的动力和未来都寄希望于政府的关注和支持，阶段性的政策倾斜与扶持更有利于企业的发展。公司应发展自己的核心竞争力，向行业上游下游拓展自身的产业链，扩大自身规模，降低营业成本，降低经营风险。

#### （十一）短期偿债能力风险

2015年末、2014年末，公司的流动比率分别为1.14、0.26，速动比率分别为0.28、0.04，资产负债率分别为24.06%、98.16%，流动比率、速动比率偏低。公司负债以流动负债为主，报告期内流动负债占总债的比例均达100%，流动负债中以应付账款为主，报告期末应付账款占流动负债比率为88.75%。2015年度、2014年度公司经营活动现金净流量分别为21,806,726.36元，-6,248.75元，公司进入稳定经营期以后，经营活动净现金流入较为稳定，在一定程度上增强了公司的偿债能力，但是当公司经营出现波动，特别是公司的现金回笼出现短期困难时，将存在一定的短期偿债风险。

应对措施：第一，公司将进一步完善企业的内控制度，健全应收账款的催收制度，将进一步加大对应收账款的管理，优化成本管理，严格控制费用开支，加速营运资金的周转，提高资金的使用效率；第二，公司目前向银行短期借款的金额仅 200 万元，公司资产结构良好，资产负债率低，信誉良好，必要时公司也可以通过申请银行短期借款来补充公司的流动资金。

## 十、经营目标和计划

### （一）发展战略

以奶牛养殖业为核心，稳步拓展产业链，建立以奶牛生产、饲草料种植及饲料加工为支撑的多元化体系。通过优化公司组织结构、投资结构和产品结构，努力使奶牛养殖业成为带动地区经济、扶持农民共同致富的龙头产业，走集约化、集团化、高科技成果产业化经营道路，使公司成为现代化的农业、畜牧业企业集团。

### （二）发展目标

公司力争 5 年内达到奶牛存栏 10,000 头，日产鲜奶 160 吨；苜蓿种植面积 5,000 亩；玉米种植 10,000 万亩，年产饲料 10,000 吨；年产值 2.5 亿，净利润 5,000 万元的综合性农牧业科技企业。2016 年实现新三板挂牌后，公司充分利用多层次的资本市场平台，建立健全科学、规范的法人治理结构，提高经营决策能力，提升企业经营效益，进一步打造完整产业链，力争在 2019 年成为集清真乳制品研发、生产、销售、外贸一体化的公众公司。

### （三）发展计划

1、推进完善利通区金银滩镇 13,000 亩流转土地牧草基地建设，2016 年实现亩产玉米 4 吨/亩，苜蓿 1 吨/亩的高产目标。

2、在现有牧场基础上，新建 6,000 头奶牛养殖场 1 个，奶牛存栏总量达到 10,000 头，实现日产鲜奶 160 吨，年销售收入 2.5 亿，净利润 5,000 万元的经营目标，并择机向下游拓展，进入牛奶产品加工行业。

3、牧业饲料加工厂 2016 年达产、达标，满足牧场奶牛需求。

4、着手开展奶制品加工项目的前期调研，推进乳制品加工企业的合作。

#### （四）管理战略

1、人力资源战略。公司将建立健全人才储备库，选拔任用优秀骨干员工，激励明确发展方向，激发员工的潜力，建立业务、技术、财务等管理人才平台，为员工成长创造良好的企业环境，提升专业人员的综合素质，拓宽知识面，更好的开展工作，适应企业和市场需求。

2、经营管理战略。公司以市场为导向开展经营管理，力争使公司的产品更加贴近客户、贴近市场，以优质、放心的产品打造企业的核心竞争力。建立健全“流程清晰、分工明确、责任到岗、监督到位、系统严密”的运营管理体系，使企业运营管理标准化、规范化、科学化，加快企业现代化建设步伐。

3、信息化发展战略。在完善制度流程的基础上推动信息化发展，强化信息化培训与管理，逐步形成信息管理网络。促进企业提高内部管理效率、节约成本，提升企业竞争力。

4、投融资战略。公司将积极拓展融资渠道，稳步推进上市进程，实现股权融资，探索企业内部融资以及私募股权融资等方式进行全方位融资，努力实现有效的资本运营。公司在市场基本稳定的前提下，对于看好的现代牧业公司实施投资战略。

5、财务监控。财务管理人员要从战略高度开展财务管理工作，进行财务分析，使财务分析成为企业战略决策重要的依据，争取以最少的投入获取最大的产出，努力使财务风险降低到最低水平，绝不以追求短期的经济利益而牺牲长期利益。

### 第五节 有关声明

#### 一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：



杨忠军



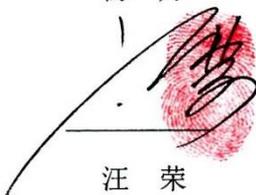
杨万



潘锐



董志强



汪荣

全体监事签字：



段文海



赵金汉



冯子峻

全体高级管理人员签字：



丁秀梅



鲁萍



马海江

吴忠市乐汇牧业股份有限公司

2016年6月30日



## 二、主办券商声明

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

法定代表人签字：



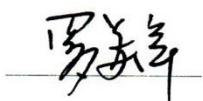
翟建强

项目负责人签字：



罗美辛

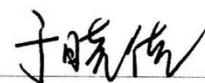
项目小组成员签字：



罗美辛



马昊



于晓佳



### 三、申请挂牌公司律师声明

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

宁夏世仑律师事务所 (盖章)



负责人 (签字):



田超

经办律师 (签字):



田超



路旭山

2016年6月30日

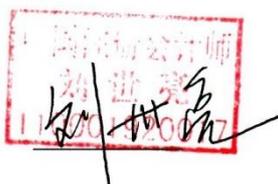
#### 四、承担审计业务的会计师事务所声明

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

经办注册会计师签字：



侯为征



刘世亮

单位负责人签字：

李尊农

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



### 五、评估机构声明

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

资产评估机构负责人：

林祖福

签字注册资产评估师：

郑伟



周恩民



北京经纬东元资产评估有限公司



## 第六节 附件

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