



江苏洪泽湖生物科技股份有限公司



公开转让说明书 (反馈稿)

主办券商



新时代证券股份有限公司
New Times Securities Co., Ltd.

二〇一七年三月

重大事项提示

一、实际控制人不当控制的风险

实际控制人赵玉宝直接持有公司 90%的股份，报告期内，赵玉宝一直实际管理公司的业务，目前担任公司的董事长兼总经理。若赵玉宝利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、财务、人事等进行不当控制，可能对中小股东权益产生不利影响。

二、公司治理风险

有限公司阶段，公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，例如有限公司章程未明确规定股东会、执行董事、经理等在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司时期关联交易未履行相关决策程序。尽管整体变更为股份公司后，公司重新制定了公司章程、三会议事规则及其他规章制度，但毕竟股份公司成立时间较短，公司治理机制的运行情况尚待观察，如果章程及相关制度不能得到有效运行，则将给公司带来风险。

三、经营业绩季节性波动风险

由于绝大部分水生生物的最佳生长温度在 20℃—30℃之间，因此每年 5 月至 10 月为水生生物的最佳成长期，并成为水产动保产品销售旺季，渔药产品也受水生生物季节性影响，相应的淡旺季较为明显。公司主要生产和销售绿色渔药产品，销售收入受季节变化和养殖周期影响呈现季节性波动，可能导致公司某一时期经营业绩不够稳定。

四、自然灾害风险

公司主营业务为水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售。公司产品的终端用户为水产养殖户以及水产养殖企业，下游行业受天气影响较大，如遇超强台风、特大暴雨或海啸等特大自然灾害，或异常天气，如持

续高温或持续低温，下游行业会受到较大影响，自然灾害造成下游行业的不景气，会对公司生产经营业绩造成一定影响。

五、技术研发风险

兽药行业是技术密集型行业，与医药制造业类似，产品的研发极为重要，但是周期长、投入大。新兽药的研发受到国家颁布的《新兽药研制管理办法》的严格监管，在临床前研究阶段和临床试验阶段均有明确监管要求。目前国内新兽药的研发主要集中于工艺的改变，代表国际水平突破的一类新兽药证书在 2012 年至 2015 年仅颁发了 6 项。技术进步的停滞对企业是重大不利因素，然而研发过程难以预测，研发成果的市场需求也有待检验，因而行业整体面临技术研发的风险。

六、产品质量风险

兽药作为用于动物疾病预防、治疗、诊断或有目的地调节动物生理机能的药品，直接关系到畜牧业的安全生产、畜产品的质量安全、食品安全和人类健康，其产品质量尤其重要。如果公司的质量管理工作出现纰漏或因为其他原因发生产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还可能影响公司的信誉和产品销售，进而影响公司的业务开展和营业收入的实现。

七、公司资产规模较小、营业收入较少的经营风险

公司 2016 年 8 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日资产总额分别为 13,194,113.22 元、10,528,772.67 元、8,029,302.17 元，公司 2016 年 1-8 月、2015 年、2014 年营业收入分别为 6,186,971.03 元、10,090,636.11 元、5,870,288.34 元，与同行业其他公司相比，公司总体资产规模和营业收入依然较小，面临一定的经营风险，可能影响公司抵御市场波动的能力。

目录

释义	6
第一章基本情况	9
一、公司基本情况	9
二、挂牌股份情况	10
三、公司股权及股东情况	12
四、公司设立以来股本的形成及变化和重大资产重组情况	14
五、公司董事、监事、高级管理人员情况	21
六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	24
七、与本次挂牌的有关机构	27
第二章公司业务	29
一、公司主营业务、公司主要产品及其用途情况	29
二、公司组织结构及运营流程	32
三、与公司业务相关的关键资源要素	37
四、公司的业务经营情况	53
五、公司的商业模式	60
六、公司所处行业基本情况	62
第三章公司治理	89
一、公司治理机制的建立及运行情况	89
二、董事会对现有公司治理机制的讨论和评估	91
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规行为、受处罚情况及诉讼、仲裁情况	94
四、公司财务、机构、人员、业务、资产与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业的分开情况	96

五、同业竞争情况	97
六、报告期内公司资金占用、对外担保情况.....	98
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况.....	99
八、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	101
第四章公司财务.....	102
一、公司最近两年的财务报表和审计意见.....	102
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.....	113
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	129
四、主要资产及重大变化分析	158
五、报告期内的重大债务情况	183
六、 报告期内各期末股东权益情况.....	189
七、关联方、关联方关系及关联方交易情况.....	190
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	197
九、资产评估情况	197
十、股利分配政策和报告期内的分配情况.....	198
十一、公司不属于挂牌准入负面清单情形.....	198
十二、风险因素	199
第五章有关声明.....	203
一、申请挂牌公司及全体董事、监事及高级管理人员声明.....	203
二、主办券商声明	204
三、律师事务所声明	205
四、会计师事务所声明	206
五、资产评估机构声明	207
第六章附件.....	208

一、主办券商推荐报告	208
二、财务报表及审计报告	208
三、法律意见书	208
四、公司章程	208
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	208
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	208

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、洪泽生物	指	江苏洪泽湖生物科技股份有限公司
有限公司、洪泽湖药业	指	江苏洪泽湖动物药业有限公司
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌进行公开转让之行为
新时代证券、主办券商	指	新时代证券股份有限公司
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
中喜会计师事务所	指	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
中和谊评估	指	北京中和谊资产评估有限公司
京师律师事务所	指	北京市京师律师事务所
实际控制人	指	赵玉宝
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	《江苏洪泽湖生物科技股份有限公司章程》
报告期、最近两年及一期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-8 月
元、万元	指	人民币元、万元
国家工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
兽药 GMP	指	是英文“GoodManufacturePractice”一词的缩写，中文翻译为《药品生产质量管理规范》。GMP 自六十年代初在美国问世后，在国际上，现已被许多国家的政府、制药企业和专家一致公认为制药企业进

		行药品生产和管理行之有效的制度。在世界各国制药企业中得到广泛的推广。
兽药 GSP	指	兽药 GSP 是英文 GoodSupplyPractice 的缩写，直译为良好的（兽药）供应规范，在我国称为《兽药经营质量管理规范》。
生物制品	指	生物制品是指应用普通的或以基因工程、细胞工程、蛋白质工程、发酵工程等生物技术获得的微生物、细胞及各种动物和人源的组织和液体等生物材料制备的，用于人类疾病预防、治疗和诊断的药品。
化药制剂	指	化药制剂，指直接用于人体疾病防治、诊断的化学药品制剂的制造。根据国家统计局制定的《国民经济行业分类与代码》，中国把化学药品制剂行业归入医药制造业。
中兽药	指	中兽药，是近年来的新兴产业。简单说，就是将中医药理论应用于动物身上。
原料药	指	指用于生产各类制剂的原料药物，是制剂中的有效成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备的各种用来作为药用的粉末、结晶、浸膏等，但病人无法直接服用的物质。
抗微生物药	指	antimicrobial drugs 能抑制或杀伤致病微生物，从而使其生长、繁殖受阻碍的药物。这类药物包括消毒防腐药及临床治疗用抗微生物药物。
传统疫苗	指	传统疫苗包括目前国家免疫规划应用的疫苗和甲肝减毒活疫苗、风疹减毒活疫苗、腮腺炎减毒活疫苗和狂犬病疫苗等。
抗生素	指	抗生素（antibiotic）是由微生物（包括细菌、真菌、放线菌属）或高等动植物在生活过程中所产生的具有抗病原体或其它活性的一类次级代谢产物，能干扰其他生活细胞发育功能的化学物质。

抗菌素	指	抗菌素是一种具有杀灭或抑制细菌生长的药物。天然抗菌素是微生物的代谢产物，其中有一些是肽。抗菌素是细菌、真菌等微生物在生长过程中为了生存竞争需要而产生的化学物质，这种物质可保证其自身生存，同时还可杀灭或抑制其它细菌。
缓释剂	指	缓释制剂是先将药物制成小的颗粒，分作数份，少数不包衣为速释部分，其它分别包上厚薄不同的衣为缓释部分。取上述颗粒以一定比例混合，这样各种药物颗粒便像接力跑一样持续发挥作用，达到预期的效果。
靶向给药制剂	指	(Targetingdrugdeliverysystem,TDDS),是通过载体使药物选择性的浓集于病变部位的给药系统,病变部位常被形象的称为靶部位,它可以是靶组织、靶器官,也可以是靶细胞或细胞内的某靶点。

注：本转让说明书数值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。

第一章基本情况

一、公司基本情况

公司名称	江苏洪泽湖生物科技股份有限公司
英文名称	JiangsuHongzehuBiologyTechnologyCo.,Ltd.
法定代表人	赵玉宝
有限公司成立日期	2007 年 05 月 22 日
股份公司设立日期	2016 年 11 月 29 日
注册资本	500 万元
公司住所	洪泽县城工业园区北二道 12 号
邮编	223100
董事会秘书	赵姝婷
电话	0517-87295222
传真	0517-87266555
电子邮箱	zhao101@aliyun.com
公司网址	http://www.hzhyy.net/
统一社会信用代码	91320829661335801L
所属行业	根据证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“C27 医药制造业”；根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为“C27 医药制造业”之“275 兽用药品制造”之“2750 兽用药品制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》（股转系统公告（2015）23 号），公司所处的行业为“C27 医药制造业”之“275 兽用药品制造”之“2750 兽用药品制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告（2015）23 号），公司所处的行业为“1511 制药、生物科技和生命科学”之“151111 制药”之

“15111113 兽药”。

兽药（粉剂/散剂/预混剂、水产用消毒剂（固体）/水产用杀虫剂（固体）、消毒剂（液体）、杀虫剂（液体））生产。自产
经营范围 产品销售；水产养殖病害防治技术的研究与推广；水质调理剂研究、生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司是一家专业从事研发、生产和销售绿色渔药的企业。主
主营业务 营业务为水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售。

二、挂牌股份情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

股票总量：5,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让类型：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、法律、法规及章程对股东所持股份的限售规定

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

所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第二章第八条规定：“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》中对股东所持股份转让的限制性规定与公司法及业务规则相同。

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出相关法律法规规定之外的自愿锁定承诺。

3、股东所持股份的限售安排

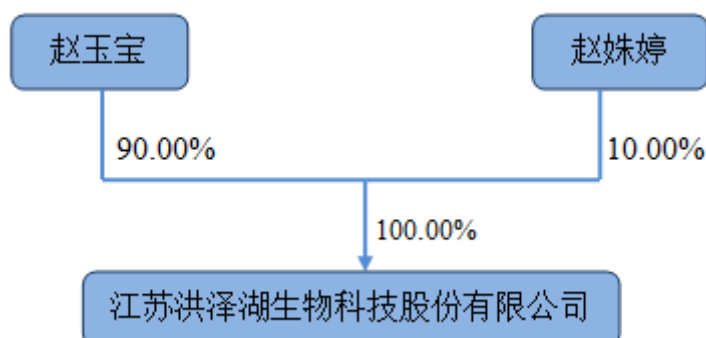
股份公司成立于 2016 年 11 月 29 日，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，公司现有股东所持股份均不得转让。

公司股票第一批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的具体情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	第一批可转让 股份数量（股）	是否存在质押或其他 争议事项
1	赵玉宝	4,500,000	90.00	0	否
2	赵姝婷	500,000	10.00	0	否
	合计	5,000,000	100.00	0	-

三、公司股权及股东情况

（一）公司的股权结构图



（二）公司股东情况

1、前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	赵玉宝	4,500,000	90.00	自然人	否
2	赵姝婷	500,000	10.00	自然人	否
	合计	5,000,000	100.00	-	-

公司股东之间不存在关联关系。公司股东均为自然人，不存在私募投资基金管理人或私募投资基金。

公司股东不存在或曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵的情形，依法具备作为公司股东的资格。

截至本公开转让说明书签署之日，上述股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

公司股份均为股东合法所有，不存在委托持股、权利限制或其他利益安排，不存在代持行为；公司股权明晰，不存在现时和潜在的纠纷；公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

2、实际控制人情况

赵玉宝为公司第一大股东，现持有公司 90%的股份。报告期内，赵玉宝能够对

公司的发展战略、经营方针、人事任免等方面进行控制，因此赵玉宝为公司实际控制人。其基本情况如下：

赵玉宝，男，1967年09月03日出生，中国国籍，无境外永久居留权。1991年毕业于大连海洋大学水产系，研究生学历；2001年毕业于中国人民大学产业经济学专业，博士学位。主要经历：1991年07月至1995年12月，历任北京市水产科学研究所研究室主任、副所长；1996年01月至1997年12月，美国鲢鱼遗传研究所，访问学者；1998年01月至1998年08月，担任北京市水产科学研究所副所长；1998年09月至2001年07月，中国人民大学产业经济学，博士生；2001年08月至2009年01月，担任北京市水产局技术开发中心主任；2010年03月至2016年11月，担任江苏洪泽湖动物药业有限公司总经理；现任公司董事长兼总经理。

报告期内，公司控股股东实际控制人不存在重大违法违规行为，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

3、其他持股股东情况

赵姝婷，女，1979年04月01日出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于中国政法大学，经济法学专业，硕士研究生学历。主要经历：2005年10月至2008年01月，担任北京市洪越律师事务所律师助理；2008年02至2012年03月，担任北京市隆昌律师事务所律师；2012年04月至2014年03月北京市盈科律师事务所律师；2014年03月至2016年11月，担任江苏洪泽湖动物药业有限公司总经理助理；现任公司董事、董事会秘书。

（三）公司的子公司

无。

（四）公司的分公司

1、淮安流均分公司

名称	江苏洪泽湖动物药业有限公司淮安流均分公司
注册号	91320803MA1MMGD219

负责人	党云飞
住所	淮安市淮安区流均镇四岔河 7 号
成立日期	2016 年 06 月 07 日
经营范围	销售江苏洪泽湖动物药业有限公司生产的兽药（须取得许可证后方可经营）；水产养殖病害防治技术的研究与推广；水质调理剂研究、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
备注	登记状态：在业

2、金坛指前分公司

名称	江苏洪泽湖动物药业有限公司金坛指前分公司
注册号	91320413MA1MK7LD79
负责人	杨青宝
住所	常州市金坛区指前镇庄阳村委庙圩村 74 号
成立日期	2016 年 05 月 03 日
经营范围	兽药（粉剂、散剂、预混剂、水产用消毒剂（固体）、水产用杀虫剂（固体）、消毒剂（液体））的销售；水产养殖病害防治技术的研究与推广；水质调理剂（EM 菌、硫代硫酸钠、腐植酸钠、过硫酸氢钾复合盐、芽孢杆菌、多元有机酸、高铁酸钾片、富氧一号）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
备注	登记状态：在业

四、公司设立以来股本的形成及变化和重大资产重组情况

（一）公司设立以来股本的形成及变化情况

1、2007 年 5 月，有限公司成立

有限公司由自然人孙雪琴、徐伟忠、朱永平、李荷庆、张建、周志伟、刘顺七名股东于 2007 年 5 月 22 日出资设立，注册资本 500 万元，2007 年 3 月 28 日，全体股东签署了有限公司章程。

2007 年 04 月 16 日，江苏省工商行政管理局下发编号为（00000178）名称预

核登记[2007]第 04160005 号，名称核准号为：320000M030604 的《名称预先核准通知书》，核准名称为：江苏洪泽湖动物药业有限公司。

2007 年 5 月 22 日，淮安新元会计师事务所出具了“淮新会验[2007]16 号”《验资报告》，对江苏洪泽湖动物药业有限公司截至 2007 年 5 月 18 日申请设立登记的注册资本实收情况进行审验。经审验，截至 2007 年 5 月 18 日止，公司已收到全体股东缴纳的实收资本合计人民币 100 万元。

2007 年 5 月 22 日，淮安市洪泽工商行政管理局向江苏洪泽湖动物药业有限公司颁发了注册号为 3208292100501 《企业法人营业执照》，公司名称为江苏洪泽湖动物药业有限公司；住所为洪泽县城工业园区北二道 12 号；法定代表人为徐伟忠；注册资本 500 万元人民币；实收资本 100 万元人民币；公司类型为有限责任公司；经营范围为“兽药（粉剂/散剂/预混剂）、水产用消毒剂（固体）/水产用杀虫剂（固体）、消毒剂（液体）、杀虫剂（液体）生产、销售，水产养殖病害防治技术的研究与推广，水质调理剂的研究、生产、销售（经营范围中涉及国家专项审批规定的，须办理审批后方可经营）”。成立日期：2007 年 5 月 22 日，营业期限：自 2007 年 5 月 22 日至 2037 年 5 月 21 日。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	股权比例（%）	出资方式
1	孙雪琴	175.00	35.00	35.00	货币
2	徐伟忠	105.00	21.00	21.00	货币
3	朱永平	50.00	10.00	10.00	货币
4	李荷庆	50.00	10.00	10.00	货币
5	张建	50.00	10.00	10.00	货币
6	周志伟	40.00	8.00	8.00	货币
7	刘顺	30.00	6.00	6.00	货币

合计	500.00	100.00	100.00	货币
----	--------	--------	--------	----

2、2007 年 12 月，有限公司实缴出资变更

2007 年 12 月，有限公司股东以编号为“（洪）国用[2007]第 865 号”土地使用权缴纳第二期出资。

2007 年 12 月 12 日，经江苏苏瑞士土地房地产评估有限公司“苏瑞房产字[2007]第 1201 号”评估报告评估，该宗土地评估价值为 469.97 万元。

2007 年 12 月 14 日，淮安鹏程联合会计师事务所有限公司出具了编号为“淮鹏会验[2007]215 号”的《验资报告》，验证截至 2007 年 12 月 31 日，有限公司已收到股东孙雪琴、徐伟忠、朱永平、李荷庆、张建、周志伟、刘顺缴纳的第 2 期出资，即本期实收注册资本人民币 400.00 万元，各股东土地使用权出资 350.00 万元，孙雪琴货币出资 50 万元。截至 2007 年 12 月 13 日止，有限公司股东本次出资连同第一期出资，累计实缴注册资本为人民币 500.00 万元，有限公司的实收资本为人民币 500.00 万元，占已登记注册资本总额 100.00%。

有限公司股东以各自享有的土地使用权之份额缴纳第二期出资，并修订了有限公司章程。

2007 年 12 月 17 日，公司就本次实缴出资向淮安市洪泽工商行政管理局办理了工商变更登记手续，淮安市洪泽工商行政管理局向有限公司颁发了注册号为 3208292100501 《企业法人营业执照》。

本次缴纳注册资本后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式	
1	孙雪琴	175.00	35.00	85.00	货币
				90.00	土地使用权
2	徐伟忠	105.00	21.00	21.00	货币
				84.00	土地使用权
3	朱永平	50.00	10.00	10.00	货币

				40.00	土地使用权
4	李荷庆	50.00	10.00	10.00	货币
				40.00	土地使用权
5	张建	50.00	10.00	10.00	货币
				40.00	土地使用权
6	周志伟	40.00	8.00	8.00	货币
				32.00	土地使用权
7	刘顺	30.00	6.00	6.00	货币
				24.00	土地使用权
合计		500.00	100.00	500.00	-

2007 年公司以 75.00 万元获得上述土地使用权后，计入“无形资产”科目；2007 年 12 月公司重新评估该土地使用权：2007 年 12 月 12 日，经江苏苏瑞士土地房地产评估有限公司“苏瑞房产字[2007]第 1201 号”评估报告评估，该宗土地评估价值为 469.97 万元。土地从取得至今，一直作为公司生产经营和办公场所使用。该次用于出资的土地使用权“（洪）国用[2007]第 865 号”，出资前即在公司名下，系由公司出资购买获得，因此，本次无形资产出资存在瑕疵，股东已于 2016 年 5 月以 350 万元现金将该部分存在瑕疵的出资进行补缴，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及变化和重大资产重组情况”之“（一）公司设立以来股本的形成及变化情况”之“5、2016 年 5 月，以货币补缴实收资本”。

3、2010 年 1 月，有限公司第一次股权转让

2010 年 1 月 27 日，孙雪琴、徐伟忠、朱永平、李荷庆、张建、周志伟、刘顺分别与赵玉宝签署了《股权转让协议》，转让价格每股 1 元。

2010 年 1 月 28 日，有限公司召开股东会并形成决议如下：全体股东将各自所持有限公司股权转让给赵玉宝，转让自 2010 年 1 月 28 日实施，并修订有限公司章程。

2010年3月9日，公司就本次股权转让向淮安市洪泽工商行政管理局办理了工商变更登记手续，淮安市洪泽工商行政管理局向有限公司颁发了注册号为320829000014759《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式	
赵玉宝	500.00	100.00	150.00	货币
			350.00	土地使用权
合计	500.00	100.00	500.00	-

该次股权转让时每股净资产低于1元，公司处于亏损状态，受让方赵玉宝经过考察，对水产行业和本地的市场情况较为看好、对公司的资产和设备状况较为满意，因此在参考公司净资产的情况下，双方协商一致，确定转让价格为每股1元。

4、2016年1月，有限公司第二次股权转让

2015年12月4日，有限公司召开股东会并形成决议如下：赵玉宝将所持有限公司500.00万元出资额中的50.00万元转让给赵姝婷并修订有限公司章程。

同日赵姝婷与赵玉宝签署了《股权转让协议》，转让价格每股1元。

2016年1月29日，公司就本次股权转让向淮安市洪泽工商行政管理局办理了工商变更登记手续，洪泽县市场监督管理局向有限公司颁发了统一社会信用代码为91320829661335801L《营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式	
赵玉宝	450.00	90.00	100.00	货币
			350.00	土地使用权
赵姝婷	50.00	10.00	50.00	货币
合计	500.00	100.00	500.00	-

截至2015年11月30日，公司净资产为6,051,247.09元。2015年12月4日，

赵玉宝将 50 万元出资额以 50 万元的价格转让给赵姝婷，该次股权转让价格为每出资额 1 元，略低于 2015 年 11 月末每股净资产，本次股权转让价格双方在考虑每股净资产的基础上，综合考虑了公司所属行业、商业模式、成长周期等多种因素，双方最终协商确认每出资额价格为 1 元。由于股权转让方与受让方均为个人，因此未留存股权转让付款凭证，项目组取得了转让方与受让方签署的《关于股权转让及转让款支付情况的声明》和《股份不存在质押、锁定、特别转让安排等转让限制情形、不存在股权纠纷或潜在纠纷的书面声明》确认股权转让款已支付，双方不存在代持关系亦不存在股份支付情形。

5、2016 年 5 月，以货币补缴实收资本

2016 年 2 月 27 日，有限公司召开股东会，决议同意股东赵玉宝以 350 万元货币出资置换原股东的 350 万元土地使用权出资。

2016 年 6 月 6 日，淮安鹏程联合会计师事务所出具了“淮鹏会验[2016]28 号”验资报告，对公司截至 2016 年 5 月 31 日已登记的注册资本实收情况进行了审验。本次出资额为人民币 350 万元，由赵玉宝于 2016 年 5 月 31 日之前缴足。经审验，截至 2016 年 5 月 31 日止，有限公司已收到赵玉宝缴纳的货币出资人民币 350 万元整。

本次出资置换后，公司股权结构如下：

股东	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
赵玉宝	450.00	90.00	货币
赵姝婷	50.00	10.00	货币
合计	500.00	100.00	货币

6、2016 年 11 月，整体变更为股份公司情况

2016 年 10 月 31 日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意以 2016 年 8 月 31 日为审计基准日，并以经审计的净资产值折股整体变更为股份有限公司，折合股份 500.00 万元，剩余部分计入资本公积，公司全体股东共 2 方作为股份公司发起人。

2016年11月15日,中喜会计师事务所(特殊普通合伙)出具的中喜审字【2016】1661号《审计报告》,截至2016年8月31日公司经审计的账面净资产为7,708,849.91元。

2016年11月17日,北京中和谊资产评估有限公司以2016年8月31日为基准日对有限公司的资产进行了评估,并出具了“中和谊评报字[2016]11155号”《江苏洪泽湖动物药业有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告书》。确认有限公司截至2016年8月31日净资产的评估价值为921.19万元,评估增值150.31万元,增值率为19.50%。

2016年11月18日,有限公司临时股东会决议,确认中喜会计师事务所(特殊普通合伙)于2016年11月15日出具编号为“中喜审字【2016】1661号”《审计报告》;确认北京中和谊资产评估有限公司于2016年11月17日出具的“中和谊评报字[2016]第11155号”江苏洪泽湖动物药业有限公司拟改制为股份有限公司项目《资产评估报告书》。

2016年11月18日,赵玉宝、赵姝婷2名股东签订了《发起人协议》。

2016年11月18日,公司全体发起人召开了创立大会暨第一届股东大会第一次会议,会议审议通过了《通过关于江苏洪泽湖生物科技股份有限公司筹办情况的报告》、《江苏洪泽湖生物科技股份有限公司章程》等议案,并选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会。

2016年11月21日,中喜会计师事务所(特殊普通合伙)出具《验资报告》中喜验字[2016]第0448号,验证:截至2016年11月21日,公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计500.00万元(人民币伍佰万元整)。

2016年11月29日,股份公司取得淮安市工商行政管理局颁发的统一社会信用代码/注册号为“91320829661335801L”的《营业执照》,公司类型变更为股份有限公司。

股份公司设立时,公司股权结构如下:

序号	发起人姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	赵玉宝	4,500,000	90.00	净资产折股
2	赵姝婷	500,000	10.00	净资产折股
合计		5,000,000	100.00	

洪泽生物在有限公司阶段历次股权转让均履行了必要的决策程序，转让方与受让方均签署了股权转让协议并办理工商备案手续，股份公司设立后尚未发生股权转让情形，上述股权转让不存在纠纷或潜在纠纷，转让程序合法合规。综上，公司符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

（二）公司重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组。

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

公司董事、监事、高级管理人员任职及持股情况如下表所示：

序号	姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	职务
1	赵玉宝	4,500,000	90.00	董事长、总经理
2	赵姝婷	500,000	10.00	董事、董事会秘书
3	杨青宝	-	-	董事
4	沈凡	-	-	董事
5	张琛	-	-	董事
6	喻先慧	-	-	监事会主席
7	向梅娟	-	-	职工监事
8	贾艾兰	-	-	职工监事
9	陈立洪	-	-	财务负责人
	合计	5,000,000	100.00	-

（一）董事基本情况

2016年11月18日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举赵玉宝、赵

姝婷、杨青宝、沈凡、张琛组成第一届董事会，任期三年。各位董事基本情况如下：

赵玉宝，董事长，其基本情况详见本公开转让说明书“第一章基本情况/三、公司股权及股东情况/（三）公司股东情况 2、实际控制人情况”。

赵姝婷，董事，其基本情况详见本公开转让说明书“第一章基本情况/三、公司股权及股东情况/（三）公司股东情况 3、其他持股股东情况”。

杨青宝，男，1989 年 03 月 28 日出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于华中农业大学，水族科学与技术专业，本科学历。主要经历：2015 年 03 月至 2016 年 11 月，担任江苏洪泽湖动物药业有限公司技术专员；现任公司技术专员、董事。

沈凡，男，1986 年 11 月 15 日出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于华中农业大学，水产养殖专业，硕士研究生学历。主要经历：在校期间，曾于 2009 年 06 月至 2011 年 06 月，参与“国家科技支撑计划项目”、2011 年 07 月 2012 年 06 月，参与“泥鳅人工繁殖及规格苗种培育关键技术攻关”；2012 年 07 至 2013 年 01 月，担任北京北水食品工业有限公司质检主任；2013 年 02 月 2014 年 11 月，担任湖北五源农业发展有限公司养殖部主管；2014 年 11 月至 2016 年 11 月，担任江苏洪泽湖动物药业有限公司技术总监；现任公司技术总监、董事。

张琛，女，1992 年 4 月 12 日出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于华中农业大学，水产动物营养与饲料专业，硕士研究生学历。2016 年 06 月至 2016 年 11 月，担任江苏洪泽湖动物药业有限公司质检部经理；现任公司质检部经理、董事。

（二）监事基本情况

2016 年 11 月 18 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举喻先慧担任公司监事，与职工监事向梅娟、贾艾兰共同组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举喻先慧担任公司监事会主席。各位监事基本情况如下：

喻先慧，女，1985 年 10 月 27 日出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于商洛学院，历史教育专业，专科学历。主要经历：2010 年 07 月至 2013 年 03

月，自由职业；2013年03月至2016年11月，担任江苏洪泽湖动物药业有限公司销售部经理；现任公司销售部经理、监事会主席。

向梅娟，女，1987年10月27日出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于江阴职业技术学院艺术系，服装设计/国际贸易专业，专科学历。主要经历：2009年09月至2012年12月，担任江苏海企长城服饰有限公司出纳；2013年01月至2014年12月，担任洪泽县金泽代理记账有限公司出纳；2015年01月至2016年11月，担任江苏洪泽湖动物药业有限公司出纳；现任公司出纳、职工监事。

贾艾兰，女，1979年02月01日出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于洪泽县职业技术学校，酒店管理专业，中专学历。主要经历：1997年01月至2002年12月，自由职业；2003年01月至2013年12月，担任洪泽县狮子林酒店大堂经理；2013年12月至2014年12月，自由职业；2015年01月至2016年11月，担任江苏洪泽湖动物药业有限公司营销专员；现任公司营销专员、职工监事。

（三）高级管理人员基本情况

总经理赵玉宝，其基本情况详见本公开转让说明书“第一章基本情况/三、公司股权及股东情况/（二）公司股东情况 2、实际控制人情况”。

董事会秘书赵姝婷，其基本情况详见本公开转让说明书“第一章基本情况/三、公司股权及股东情况/（二）公司股东情况 3、其他持股股东情况”。

陈立洪，男，1966年09月30日出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于南京大学，工商管理专业，大专学历，会计师、房地产经济师职称，中国注册税务师。主要经历：1987年08月至2008年07月，历任地方国营洪泽水泥厂总帐会计、财务科长；2008年08月至2014年12月，担任南京明达矿业公司财务经理；2015年1月至2016年11月，担任江苏洪泽湖动物药业有限公司财务负责人；现任公司财务负责人。

（四）公司董事、监事、高级管理人员任职资格

根据公司董事、监事、高级管理人员出具的诚信情况声明和任职资格承诺，以及中国人民银行征信中心出具的《个人信用报告》，公司董事、监事及高级管理人员

最近 24 个月内不存在重大违法违规行为，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、受到全国中小企业股份转让系统公司公开谴责的情形，不存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的情形，具备担任上述职务的任职资格。

公司董事、监事、高级管理人员皆能谨慎、认真、勤勉地行使《公司法》等法律法规赋予的权利，按时参加董事会、监事会或总经理办公会，忠实履行自己的职责，能够对公司尽到忠实义务和勤勉义务，不存在违反法律、行政法规、部门规章或者公司章程规定的情形。

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016 年 8 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	1,319.41	1,052.88	802.93
股东权益合计（万元）	770.88	682.67	602.53
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	770.88	682.67	602.53
每股净资产（元）	1.54	1.37	1.21
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.54	1.37	1.21
资产负债率（母公司）	41.57	35.16	24.96
流动比率（倍）	1.82	1.94	2.19
速动比率（倍）	1.02	0.62	0.49
项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	618.70	1,009.06	587.03
净利润（万元）	88.22	80.14	33.03
归属于申请挂牌公司股东的净	88.22	80.14	33.03

利润（万元）			
扣除非经常性损益后的净利润 （万元）	115.27	75.66	33.63
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）	115.27	75.66	33.63
毛利率（%）	45.36	43.93	40.22
净资产收益率（%）	12.14	12.47	5.62
扣除非经常性损益后净资产收 益率（%）	15.86	11.77	5.72
基本每股收益（元/股）	0.18	0.16	0.07
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.16	0.07
应收帐款周转率（次）	2.05	11.01	8.98
存货周转率（次）	0.73	1.37	1.72
经营活动产生的现金流量净额 （万元）	-443.54	119.21	8.33
每股经营活动产生的现金流量 净额（元/股）	-0.89	0.24	0.02

- 1、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 2、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 3、速速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债
- 4、毛利率=（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入
- 5、应收账款周转率=当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）
- 6、存货周转率=当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）
- 7、每股净资产=股东权益合计/期末发行在外普通股数

8、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股加权平均数

净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会公布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010年修订）》，具体如下9、10、11所示：

$$9、净资产收益率=P0 / (E0+NP\div2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$10、基本每股收益=P0\div S$$

$$S=S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$$11、稀释每股收益=P1 / (S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk+\text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度

从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

七、与本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

机构名称：新时代证券股份有限公司

法定代表人：叶顺德

住所：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501

联系电话：010-83561000

传真：010-83561001

项目负责人：王丽

项目小组成员：王丽、李群、左力

（二）律师事务所

机构名称：北京市京师律师事务所

负责人：张凌霄

住所：北京市朝阳区东四环中路 37 号，京师律师大厦

联系电话：010-50959996

传真：010-50959998

经办律师：邢战胜、张凌霄

（三）会计师事务所

机构名称：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张增刚

住所：北京市东城区崇文门外大街 11 号 11 层 1101

联系电话：010-67085873

传真：010-67084079

经办注册会计师：李力、石拥军

（四）资产评估机构

机构名称：北京中和谊资产评估有限公司

负责人：刘俊永

住所：北京市崇文门外大街 11 号新成文化大厦 1107

联系电话：010-67084076

传真：010-67084810

经办注册资产评估师：田平雪、马彦芬

（五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-50939716

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二章公司业务

一、公司主营业务、公司主要产品及其用途情况

（一）公司的主营业务

公司是一家专业从事研发、生产和销售绿色渔药的企业。主营业务为水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售。

（二）公司主要产品及服务

公司主要生产水产养殖环境改良剂、水产营养保健剂和水产用兽药。公司产品的终端用户为水产养殖户以及水产养殖企业。

1、产品概述及分类

水产养殖环境改良剂是指在水产养殖过程中，用于改善因残饵、粪便等有机体导致的恶劣水质、底质等养殖环境，以保证养殖生物正常生长的化学及微生物制剂等，按具体功能可以划分为改善水体氧化还原环境、减少有害物质、促进藻类生长等；水产营养保健剂是指为水产养殖动物提供维生素、微量元素等营养物质以起到诱食、提高免疫力、促进生长等作用的制剂；水产用兽药是指用于预防、治疗、诊断水产养殖动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质，主要包括：微生物制剂、中草药、化学药品、抗生素及外用杀虫剂、消毒剂等。

2、公司主要产品介绍

公司以绿色渔药的研发、生产和销售为主，其中包含九大系列近一百个产品。具体如下：（1）肥水系列，以生物肥水为主，肥力持久，主要产品有氨基酸肥水膏、藻能量；（2）除藻系列，以生物原料为主，主要产品有青苔灭、草垢净；（3）调水系列，以化学原料为主，主要产品有颗粒氧、养水护水宝、解毒保水安；（4）改底系列，以生物制剂和氧化剂原料为主，都是对环境友好、无毒副作用和无残留的绿色制剂，主要产品有白加黑、生物水底双改、底居安；（5）生物制剂系列，全部以生物和天然产品为原料，主要有原菌粉、芽孢菌颗粒；（6）内服免疫药，以中草药

和多糖类为主，无残留，主要产品保肝灵、低聚糖、解毒高效 VC；（7）内服药系列，主要以抗菌肽和抗生素原料为主，主要产品有倍信康、康泰欣；（8）外用杀虫系列，以氧化剂和长链季铵盐为主，非常绿色环保，主要产品有速效轮虫灭、阿维菌素溶液、辛硫磷溶液；（9）外用消毒系列，以二氧化氯和碘制剂为主，二氧化氯为世界卫生组织 5A 级安全消毒剂，主要产品有一元二氧化氯片、一元二氧化氯粉、高聚碘、浓戊二醛；公司产品以“绿色”为格调，注重“绿色环保、科技高效”，以生物制剂、中草药为主要原料的产品作为主打产品，注重品质和高效。

公司主要产品基本情况如下：

序号	产品分类	产品名称	批准文号和企业质量标准	使用环节	产品用途、特点及优势
1	肥水系列	氨基酸培藻 精华	Q/320829HG0 19-2016	养殖全程 均可使用	阴雨天、低温肥水效果好， 营养全面、调节藻相、促进 摄食。
		藻能量	Q/320829HG3 2-2016	养殖全程 均可使用	促进藻类分裂，快速肥水， 肥力持久。
2	除藻系列	青苔灭	Q/320829HG4 3-2016	3-5 月用	高效杀灭水体中青苔。
		草垢净	Q/320829HG4 3-2016	3-9 月用	清洗池塘中水草和污染物。
3	调水系列	颗粒氧	Q/320829HG2 4-2016	养殖全程 均可使用	迅速有效的增加水中的溶 解氧，高效、快速、长效、 增强体质。
		养水护水宝	Q/320829HG0 03-2016	养殖全程 均可使用	有效调节和改善水质，净化 水体环境。
4	底改系列	清凉解毒底	Q/320829HG2	养殖全程	增氧、改底、解毒作用。

		改	0-2016	均可使用	
		底居安 II	Q/320829HG3 4-2016	养殖全程 均可使用	分解有机物，改善底部。
5	生物制剂 系列	原菌粉	Q/320829HG3 7-2016	养殖全程 均可使用	快速降解养殖过程中的代谢废物，恢复水体自净能力。
		芽孢菌颗粒	Q/320829HG3 7-2016	养殖全程 均可使用	改善水质，降解水中的有害物质。
6	内服免疫 药	保肝灵 II	Q/320829HG4 2-2016	养殖全程 均可使用	保护和改善养殖对象肝脏，排解毒性。
		三黄散	兽药字（2013） 101269213	养殖全程 均可使用	清热解毒作用，活性高、主治细菌性败血症等。
7	内服药系 列	倍信康	兽药字（2013） 101269107	养殖全程 均可使用	用于治疗细菌性疾病，活性高、复配增效剂。
		康泰欣	兽药字（2013） 101269014	养殖全程 均可使用	广谱抗菌药，内服吸收迅速，含量高，对多种病菌有杀灭作用。
8	外用杀虫 系列	速效轮虫灭	Q/320829HG0 16-2016	养殖全程 均可使用	有效杀灭水体和养殖对象的寄生虫和净化水体。
		辛硫磷溶液	兽药字（2014） 101269285	养殖全程 均可使用	杀虫作用，代替无机磷类杀虫药，对多种寄生虫等有强力杀灭和驱除作用。
9	外用消毒 系列	高聚碘	Q/320829HG2 5-2016	养殖全程 均可使用	消毒作用，氧化性强、活性高、杀菌力强、药效温和持久。

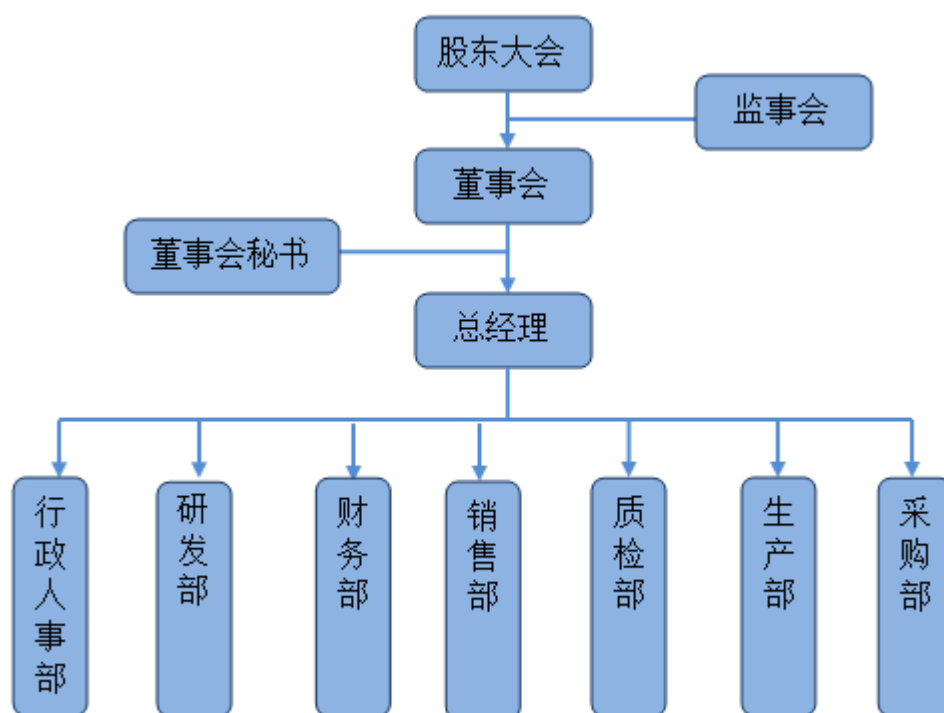
		浓戊二醛	兽药字（2013） 101269073	养殖全程 均可使用	有效杀灭细菌的繁殖体和 芽孢，真菌，病毒。
--	--	------	------------------------	--------------	--------------------------

二、公司组织结构及运营流程

（一）公司内部组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司设立了多个职能部门。

1、公司组织结构图



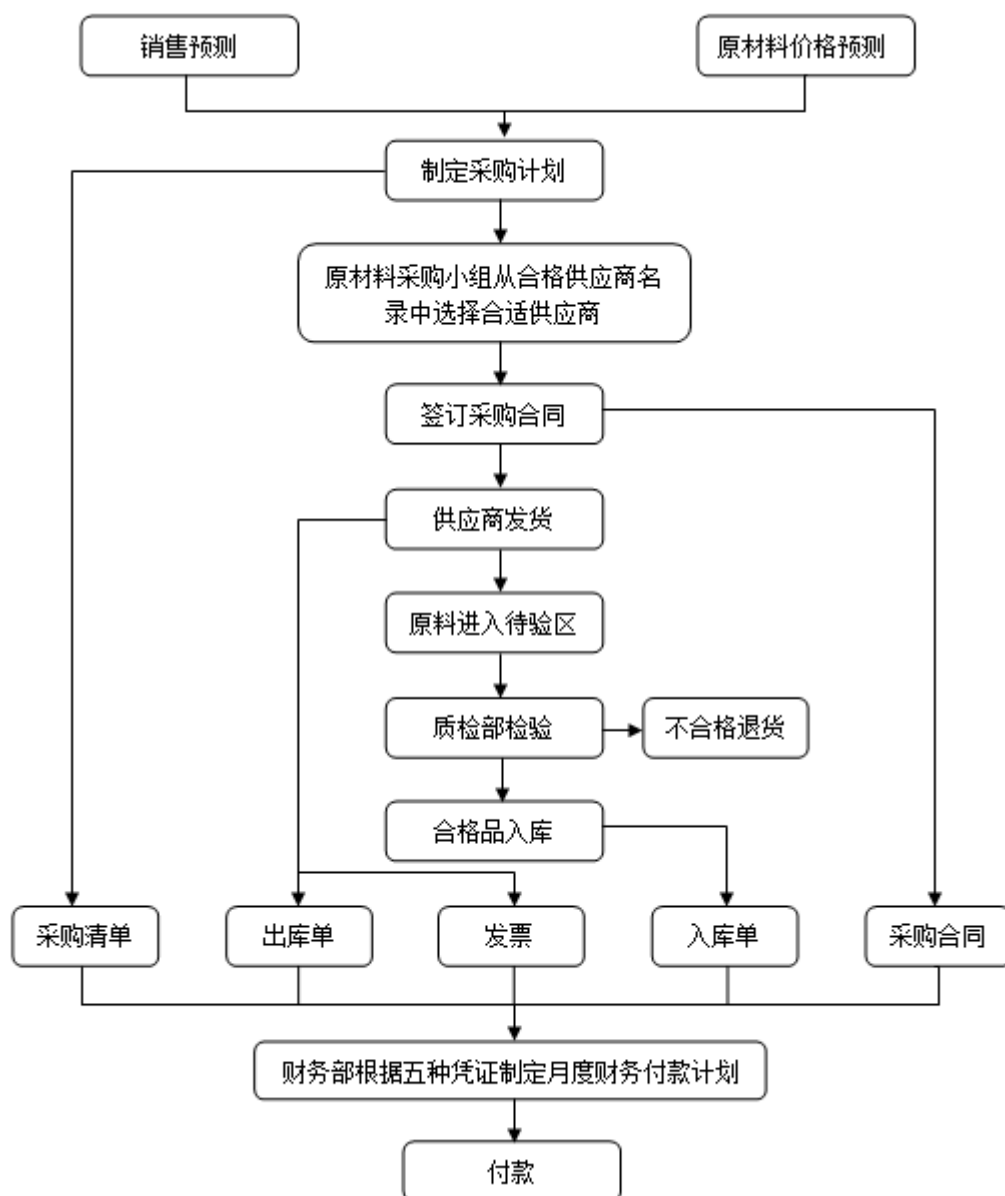
2、部门职责

序号	部门名称	部门职责
1	采购部	1、收集市场信息、根据生产计划、市场需求合理采购物资。 2、负责公司生产、经营和管理过程中各种原材料、物资消耗的监督。
2	销售部	1、负责公司客户选定、发货、开票、退款。 2、负责公司合同填写、审批、盖章签字、归档。 3、负责公司驻外销售人员的组织领导，保证产品的及时供给。

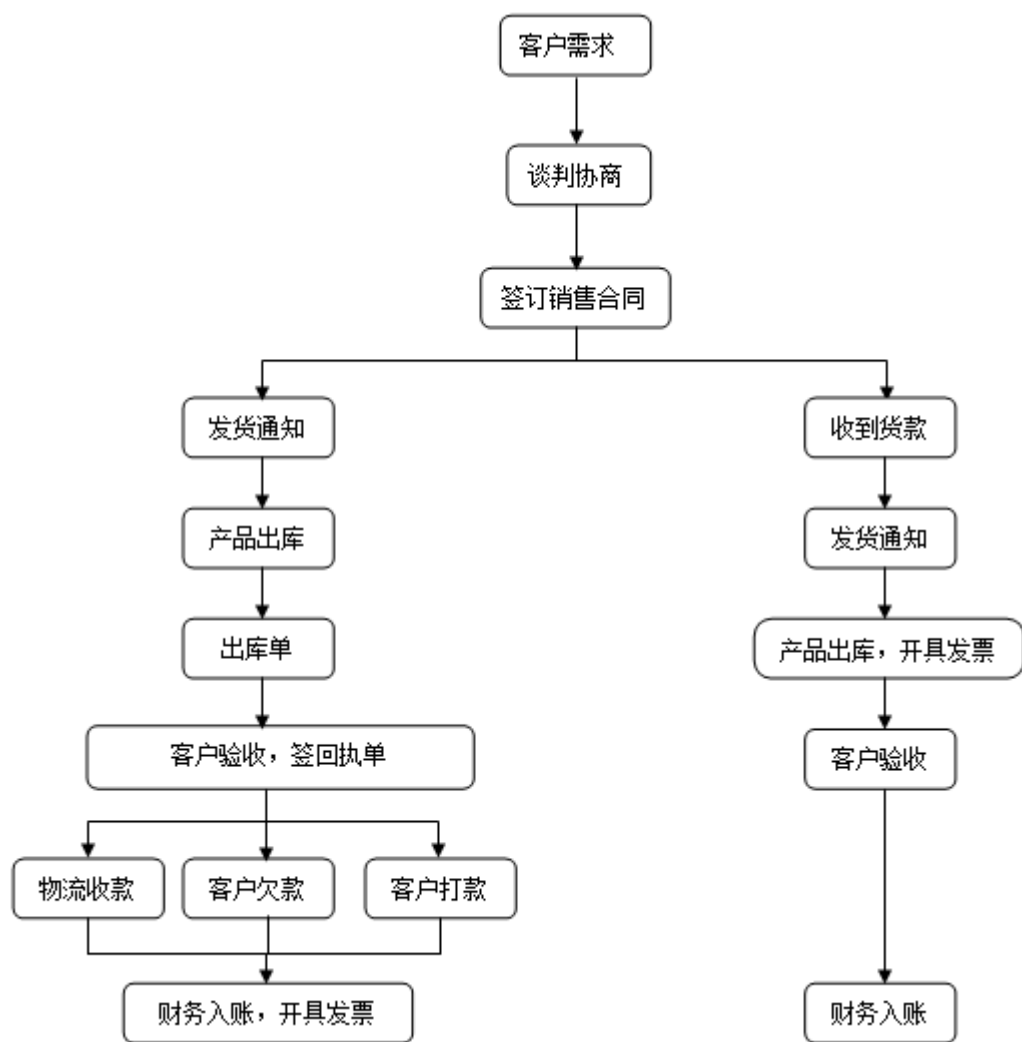
		<p>4、负责公司大型营销活动的组织、策划和实施，做好市场技术培训。</p> <p>5、负责公司应收款的审核，市场调查与客户反馈。</p> <p>6、负责公司客户管理、维护，负责产品售后服务。</p>
3	研发部	<p>1、负责收集、整理国内外同类产品的开发技术信息并应用于实践工作。</p> <p>2、负责完成与各研究所和高等院校联合研发工作，启动自主研发机制。</p> <p>3、负责专利的编写与申报工作。</p>
4	财务部	<p>1、负责公司日常财务核算，执行管理会计功能，完成公司资金调配。</p> <p>2、收入和费用的单据审核和账务处理，总分类账、日记账等账簿处理。</p> <p>3、税务核算、申报作业及事务处理。</p>
5	生产部	<p>1、根据销售计划，制订公司年和月生产计划。</p> <p>2、根据生产计划，下达生产指令。准确掌握生产进度，协调人力物力。</p> <p>3、参与设备验证、负责生产工艺验证。</p> <p>4、编写实施生产工艺规程、岗位标准操作规程（SOP）等文件。</p> <p>5、组织 GMP 复检，控制生产过程以符合兽药 GMP。</p>
6	质检部	<p>1、负责产品的日常检验，制定产品质量标准，负责验证方案的审核。</p> <p>2、对物料、标签、半成品及成品进行取样、检验、留样，成品放行。</p> <p>3、负责建立产品质量档案工作。</p>
7	行政人事部	<p>1、负责公司的行政与文秘管理工作。</p> <p>2、负责公司人力资源管理工作。负责公司安保、环境卫生管理。</p>

（二）公司主要运营流程

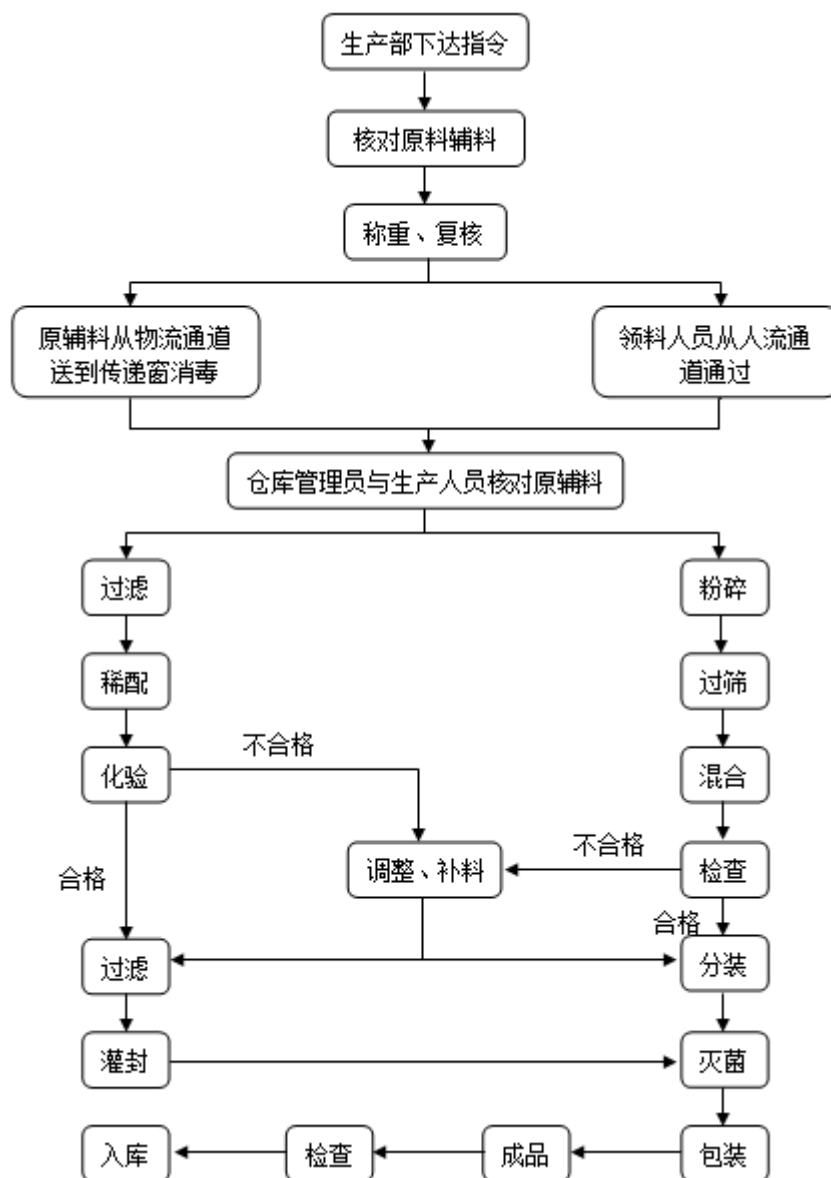
1、采购流程图



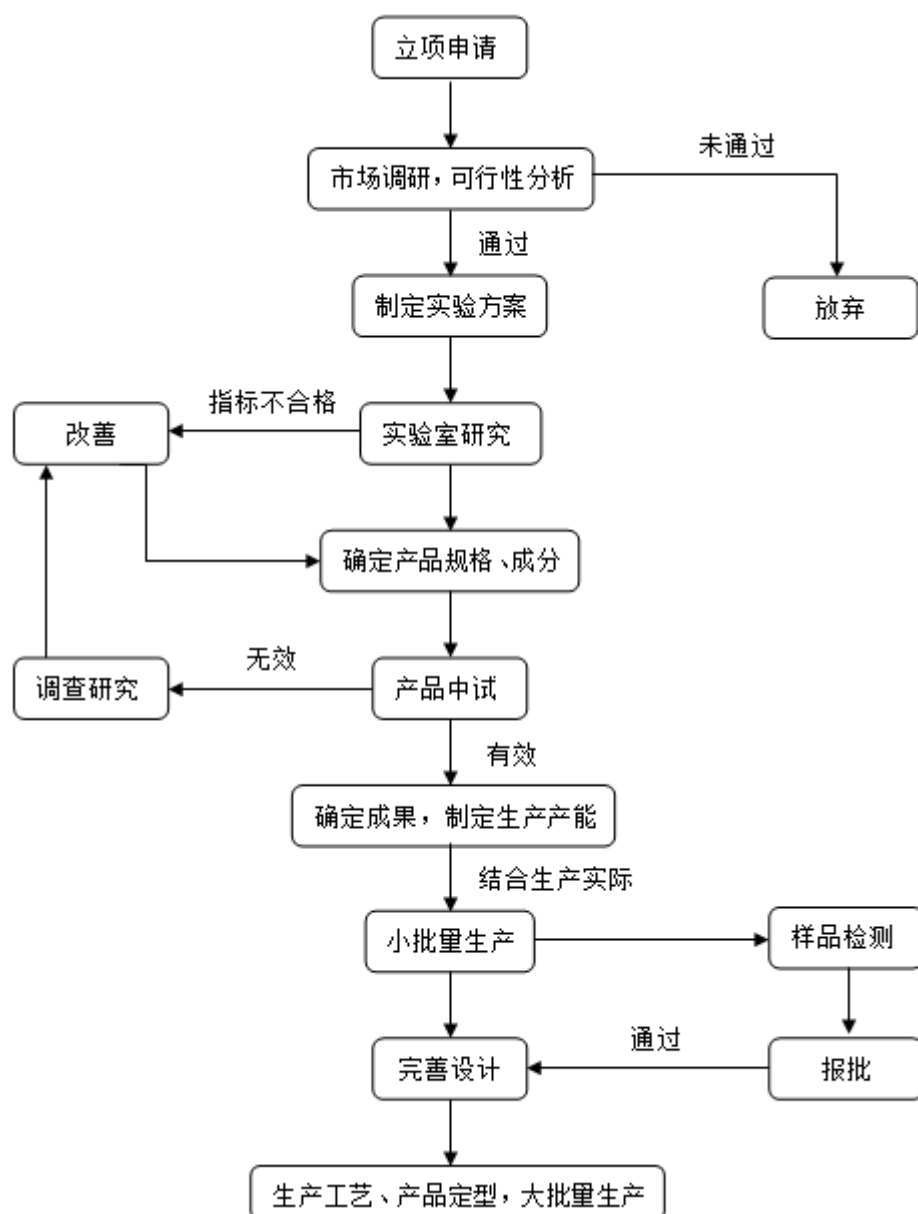
2、销售流程图



3、生产流程图



4、研发流程图



三、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 产品所使用的主要技术

公司是一家集科研、开发、生产、销售于一体的高科技渔药公司，依据“绿色渔药”的概念形成了独有的技术研发体系。公司注重建立自己的核心技术团队，拥有一批优秀的科研人才，设有研发部，有研发人员 4 名，其中高级工程师 2 名，技师 2 名，他们均在相关行业积累了丰富的技术经验。

公司现拥有处于生产应用阶段的核心技术三项：微生态制剂水处理技术、复合多糖提高免疫力和抗病力的技术、抗菌肽代替抗生素的应用技术；在研的核心技术

三项：从胃肠动力的研究改善中草药提取物效果的渔药产品开发、新型免疫促进剂重组抗菌肽的渔药产品开发、长效稳定分解亚硝酸盐工程菌的分离及产业化。如研发成功，可进一步提高公司技术能力，同时提升市场竞争力。

1、主要技术情况

（1）微生态制剂水处理技术

水产动物生活在水中，水质的好坏不仅关系到水产动物的生长，而且关系到水产动物的健康和养成的品质。公司通过抗逆性、生长速度、降低氨氮和亚硝酸盐的效果，筛选出对池塘水质和底质净化效果非常好的 3 种芽孢菌。通过液态、固态发酵培养等工艺，开发出原菌粉、芽孢菌颗粒、养水护水宝和藻能量等，作为水产动物的调水、改底制剂，具有效果好、见效快、稳定性好等特点。

（2）复合多糖提高免疫力和抗病力的技术

近年来，中兽药以其绿色、环保、安全的优点得到了广泛的应用。通过对中兽药产品中多糖等有效成分的提取和组合，开发出系列抗病毒、提高免疫力的渔用产品。

公司生产的保肝促长剂和三黄散为纯天然抗病毒中草药制剂，通过熬制复合中草药水煎剂，浓缩成浸膏，后经流化床系统低温干燥的方法进行生产，具有无毒、无残留、无抗药性，可与任何抗生素联合应用的优点。公司正在开发的提高水产动物胃肠动力的中草药产品，便是通过煎煮法和回流法进行提取，极大程度地保留了中草药中的有效成分，使其药效得到增强。

（3）抗菌肽代替抗生素的应用技术

抗菌肽具有抗菌活性高、不残留、无副作用的特点，但是水产上应用存在水中流失性大、肠道对抗菌肽活性破坏大的缺点，公司研究的“抗氧化缓释抗菌肽制剂”解决了这个问题。利用该技术既可以使细胞内的有效成分得到充分释放，又避免了风吹日晒、溶于水中和肠道消化的损失，从而提高药材的生物利用度，有利于水产动物机体对药物的吸收和利用，提高临床治疗效果。公司生产的康泰欣（氟苯尼考粉）和倍信康（恩诺沙星粉）等产品均采用了抗菌肽部分替代制成，具有较好的治

疗效果、减轻了抗生素的副作用。

2、所使用技术的研发情况及研发过程

公司部分重点研发项目的研发过程举例说明如下：

提高免疫力和抗病力的复合多糖的开发，该项目成果最终成功转化为一种新型水产保健品“保肝促长剂”。

具体研发流程如下：

第一阶段：研发方案确定及展开设计阶段（2014 年 9 月至 2014 年 10 月）

主要研究内容：完成项目调研，完成项目的技术经济可行性分析，确定研发设计方案。展开项目的任务布置，项目开发经费的预算与控制等。

阶段成果：完成《项目研发方案》、《研发预算表》、项目目标值等。

第二阶段：资料准备、原材料与实验设备的购置及配方设计阶段（2014 年 11 月至 2015 年 1 月）

主要研究内容：初步确立中草药组分，根据试验情况对配方进行调整，直至确定最终配方。

阶段成果：《试验方案》、产品配方、《测试报告》。

第三阶段：产品试验及改进阶段（2015 年 2 月至 2016 年 2 月）

主要研究内容：对试产品制备出的粉剂进行有效成分检验，随后通过养殖试验检测产品效果，根据试验情况对产品配方及生产工艺进行改进及优化。

阶段成果：《产品的有效成分实验报告》、《产品添加进饲料的使用效果报告》。

第四阶段：项目结题阶段（2016 年 3 月至 2016 年 9 月）

主要研究内容：完成项目研发，确认产品配方，确定最佳生产工艺流程，组织项目验收，对项目技术成果进行知识产权申请。

阶段成果：《项目结题报告》、《技术总结报告》。

（二）主要无形资产情况

1、不动产权

序号	不动产权证号	土地位置	面积（平方米）	权利性质	用途	终止日期	权利人
1	苏（2016）洪泽县不动产权第 0003337 号	东九街西侧、北二道北侧	共有宗地面积 200,63.00/房屋建筑面积 4464.29	出让/ 其他	工业用地/ 工地	2056 年 12 月 30 日	有限公司

该土地系以出让方式获得，2007 年 4 月 14 日，公司向江苏洪泽县工业园区经济发展总公司支付土地出让金 75 万元，并于 2007 年 6 月 7 日取得编号为洪国用（2007）第 865 号的土地使用权证，使用面积为 20,063.00m²，用途为工业。

公司自取得土地使用权并进行厂房建设后，一直用于日常生产经营，截至目前，该土地仍在使用中。

2、知识产权

（1）专利权

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得以下实用新型专利证书，现列表如下：

序号	专利名称	专利权人	发明人	专利号	专利类型	取得方式	申请日	授权日
1	一种季磷盐球形颗粒的生产设备	有限公司	赵玉宝	201420211921.8	实用新型	继受取得	2014 年 4 月 29 日	2014 年 12 月 3 日
2	一种有机肥料的生产装置	有限公司	赵玉宝	201420211811.1	实用新型	继受取得	2014 年 4 月 29 日	2014 年 11 月 5 日
3	一种片剂	有限公司	赵玉宝	201420211823.4	实用新型	继受取得	2014 年 4 月 29 日	2014 年 11 月 5 日

4	一种高铁酸钾片的生产装置	有限公司	赵玉宝	201420211798.X	实用新型	继受取得	2014年4月29日	2014年11月5日
5	一种复核生物肥料的生产装置	有限公司	赵玉宝	201420217104.3	实用新型	继受取得	2014年4月29日	2014年11月5日
6	一种溴氯海因片的生产装置	有限公司	赵玉宝	201420217101.X	实用新型	继受取得	2014年4月29日	2014年11月5日

上述专利权人名称由有限公司变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律障碍。公司6项专利技术来源均为股东无偿转让所得，公司股东赵玉宝自2009年01月起从北京市水产局技术开发中心离职，2010年起进入公司成为股东，专利取得时间为2014年，上述专利均为实用新型专利，所需研发时间较短，系赵玉宝进入公司后所研发的技术，属于公司资产，2016年赵玉宝以无偿转让方式将该项资产恢复至公司名下，权属清晰，不存在任何纠纷和风险。上述专利，未入无形资产科目，因此未做摊销，对历年管理费用及利润不构成影响。

截至本公开转让说明书签署日，公司正在申请的专利如下：

序号	发明创造名称	申请人	申请号	专利类型	申请日
1	一种高效稳定的杀虫剂搅拌装置	有限公司	2016109299431	发明专利	2016年10月
2	一种渔药粉剂过滤装置	有限公司	2016109298481	发明专利	2015年12月

上述知识产权均为公司所有，不涉及其他单位的职务发明或职务成果，不存在侵犯他人知识产权情形，不存在权属纠纷或潜在纠纷。

（2）商标权

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得以下商标权：

序号	注册商标	申请人	申请号	有效期	类别
1		有限公司	5855796	2009 年 12 月 21 日至 2019 年 12 月 20 日	第 5 类
2		有限公司	6653829	2008 年 04 月 14 日至 2018 年 04 月 13 日	第 5 类

(3) 域名

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得以下域名：

序号	域名	注册人	注册时间	到期时间
1	hzhyy.net	有限公司	2016 年 3 月 30 日	2017 年 3 月 30 日

3、无形资产的账面价值

截至 2016 年 8 月 31 日，公司无形资产账面价值情况如下：

项目	原值（元）	累计摊销（元）	减值准备（元）	净值（元）
土地使用权	750,000.00	137,500.00	-	612,500.00
合计	750,000.00	137,500.00	-	612,500.00

(三) 业务许可及资质情况

1、资质证书

序号	资质名称	编号	颁发机构	颁发时间	有效期
1	兽药 GMP 证书	(2012) 兽 药 GMP 证字 204 号	农业部	2012 年 07 月 16 日	五年
2	兽药生产许可证	(2012) 兽药生产 证字 10126 号	农业部	2012 年 09 月 29 日	五年
3	江苏省排放污染物许可证	320829-2016-000 011 (临时)	淮安市洪泽区 环境保护局	2016 年 11 月 26 日	6 个月
		320829-2016-000 011 (临时)		2016 年 5 月 26 日	

2、兽药产品批准文号批件（20130523174）

2013年5月23日，中华人民共和国农业部下发了编号为“20130523174”的中华人民共和国农业兽药产品批准文号批件，批件有效期：2013年5月23日至2018年5月23日，具体内容如下：

序号	兽药通用名	批准文号
1	诺氟沙星粉（水产用）	兽药字（2013）101269096
2	三黄散（水产用）	兽药字（2013）101269213
3	氟苯尼考粉（水产用）	兽药字（2013）101269014
4	恩诺沙星粉（水产用）	兽药字（2013）101269107
5	溴氯海因粉（水产用）	兽药字（2013）101269075
6	苯扎溴铵溶液（水产用）	兽药字（2013）101269005
7	稀戊二醛溶液（水产用）	兽药字（2013）101269072
8	复合碘溶液（水产用）	兽药字（2013）101269025
9	聚维酮碘溶液（水产用）	兽药字（2013）101269048
10	甲矾霉素粉（水产用）	兽药字（2013）101269098
11	三氯异氰尿酸粉（水产用）	兽药字（2013）101269062
12	浓戊二醛溶液（水产用）	兽药字（2013）101269073

3、兽药产品批准文号批件（2014122419）

2014年12月24日，中华人民共和国农业部下发了编号为“2014122419”的中华人民共和国农业兽药产品批准文号批件，批件有效期：2014年12月24日至2019年12月24日，具体内容如下：

序号	兽药通用名	批准文号
1	戊二醛、苯扎溴铵溶液（水产用）	兽药字（2014）101269276
2	辛硫磷溶液（水产用）	兽药字（2014）101269285
3	甲苯咪唑溶液（水产用）	兽药字（2014）101269034

4、根据《兽药管理条例》第二十二条规定：“经营兽药的企业，应当具备下列条件：（一）与所经营的兽药相适应的兽药技术人员；（二）与所经营的兽药相适应的营业场所、设备、仓库设施；（三）与所经营的兽药相适应的质量管理机构或者人员；（四）兽药经营质量管理规范规定的其他经营条件。符合前款规定条件的，申请人方可向市、县人民政府兽医行政管理部门提出申请，并附具符合前款规定条件的证明材料；经营兽用生物制品的，应当向省、自治区、直辖市人民政府兽医行政管理部门提出申请，并附具符合前款规定条件的证明材料。县级以上地方人民政府兽医行政管理部门，应当自收到申请之日起 30 个工作日内完成审查。审查合格的，发给兽药经营许可证；不合格的，应当书面通知申请人。申请人凭兽药经营许可证办理工商登记手续。”兽药经营企业需取得《兽药经营许可证》。

2015 年 8 月 17 日，农业部办公厅关于兽用生物制品经营有关问题的函“农办医函〔2015〕47 号”中相关回复如下：“一、兽药生产企业以自己的名义销售本企业生产的产品，不需办理《兽药经营许可证》”。

公司不存在超越资质、范围经营的情况。

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无特许经营权。

（五）固定资产

截至 2016 年 8 月 31 日，公司固定资产情况如下：

项目	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率（%）
办公设备	15,619.02	12,959.27	2,659.75	17.03
电子设备	32,268.00	17,453.73	14,814.27	45.91
房屋建筑物	3,567,075.40	1,305,055.77	2,262,019.63	63.41
机器设备	950,740.84	723,372.40	227,368.44	23.91
运输设备	70,497.00	34,351.23	36,145.77	51.27
合计	4,636,200.26	2,099,431.01	2,536,769.25	54.85

其中，公司车辆情况如下：

序号	车辆类型	品牌型号	号牌号码	购入时间
1	小型普通客车	金杯牌 SY6513U1S1BH	苏 HU3260	2013 年 7 月

公司自有房产情况如下：

序号	坐落地址	不动产单元号	建筑面积(平方米)	规划用途	取得方式
1	东九街西侧、北二道 北侧	320829, 100218, GB00008, F00010001	4,464.29	工业	自建

（六）公司房屋租赁情况

1、2016 年 3 月 20 日，王应仁将位于江苏省淮安市淮安区流均镇四岔河 7 号面积 98 平方米的自有房屋免费提供给江苏洪泽湖动物药业有限公司使用，使用期限为：2016 年 3 月 20 日至 2017 年 3 月 20 日。

2、2016 年 3 月 20 日，王国芳将位于指前镇庄阳大队苗圩村 74 号面积 100 平方米的自有房屋免费提供给江苏洪泽湖动物药业有限公司使用，使用使用期限为：2016 年 3 月 21 日至 2017 年 3 月 21 日。

（七）公司人员构成

1、员工情况

截至本公开转让说明书签署日，公司共有在册员工 29 名，23 名员工与公司签订了劳动合同，6 名员工与公司签订了劳务合同。

（1）按年龄分布

年龄	人数	比例（%）
29 岁及以下	12	41.38
30 至 39 岁	4	13.79
40 岁及以上	13	44.83
合计	29	100.00

（2）按学历分布

学历	人数	比例 (%)
大专及以上	16	55.17
高中	9	31.04
高中以下	4	13.79
合计	29	100.00

(3) 按部门分布

部门	人数	比例 (%)
采购部	2	6.90
销售部	6	20.69
研发部	4	13.79
财务部	2	6.90
生产部	8	27.59
质检部	2	6.90
行政人事部	5	17.23
合计	29	100.00

(4) 专业人员情况

序号	专业或机构	人员
1	兽医学、药学或者相关专业的技术人员	薛罚（专业：水产养殖技术）、杨青宝（专业：水族科学与技术）、沈凡（专业：水产养殖）、徐添祥（专业：水产养殖技术）、张琛（专业：渔业资源）、沈娟（专业：水产养殖）、党云飞（专业：水族科学与技术）、张晓蓉（专业：水族科学与技术）、袁怀杰（专业：水生物科学）
2	兽药质量管理和质量检验的机构、人员	质检部：张琛、沈娟

公司目前尚未办理住房公积金，社保缴纳方面，公司为 20 名员工缴纳社会保

险；6 名员工已达退休年龄，不需继续缴纳；3 名员工缴纳新型农村社会养老保险，并向公司出具了自愿放弃社会保险承诺书，承诺自愿放弃公司为其缴纳的社会保险，同时公司将公司应承担部分以工资形式或其他形式发放给其本人，并承诺若其本人要求，公司可随时为其办理社保。

公司实际控制人也出具书面承诺，若因任何原因导致洪泽生物被要求为员工补缴社会保险金、住房公积金或发生其他损失，将无条件承诺承担洪泽生物的任何补缴款项、滞纳金或行政罚款、经主管部门或司法部门确认的补偿金或赔偿金、相关诉讼或仲裁等费用及其他相关费用，确保洪泽生物不因此发生任何经济损失。

根据淮安市洪泽区社会保险费征缴管理中心出具的证明，公司近三年来不存在重大违法行为和违反有关社会保险的相关规定而遭受处罚的情况。

截至本公开转让说明书签署日，公司未发生劳动用工纠纷，不存在因员工社保事项存在争议或处罚情形。

2、核心技术人员情况

核心技术人员赵玉宝基本情况详见本公开转让说明书“第一章基本情况/三、公司股权及股东情况/（三）公司股东情况 2、实际控制人情况”。

核心技术人员沈凡基本情况见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

核心技术人员张琛基本情况见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员持股情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
1	赵玉宝	董事长、总经理	4,500,000.00	90.00%
2	沈凡	董事	-	-
3	张琛	董事	-	-

3、签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同，同时签订了保密协

议。公司与其他员工均签订了劳动合同。

公司为稳定高级管理人员及核心技术人员采取的措施如下：

（1）核心技术人员与公司签订了劳动合同，在公司专职工作并领取薪酬，同时签订了保密协议。

（2）逐年提高并完善公司的工资福利待遇，为核心技术人员提供较高的工资收入和福利待遇。

（3）完善公司岗位职能建设，使个人职业规划与公司岗位、个人才能和公司发展愿景相匹配，充分发挥管理层和核心技术人员的才能，并及时听取，借鉴合理化建议。

（4）公司还将考虑在适当时候增加核心技术人员、制定并执行股权激励计划，增加核心技术人员持股数量和覆盖比例，努力实现核心技术人员全员持股。相关员工充分参与到公司管理决策过程中，实现公司决策的民主性和科学性，保证公司利益与技术人员利益的一致性。

（八）公司研发情况

1、研发部门设置

公司目前规模较小，技术人员较少，根据公司相关制度，公司研发工作在总经理领导下具体由董事长兼总经理赵玉宝负责。研发部在赵玉宝领导下负责研发的总体规划及技术研发的具体工作。

2、研发人员情况

截至本公开转让说明书签署日，公司研发部共有研发人员 4 人，其中核心技术人员 2 人，为公司董事长兼总经理赵玉宝和技术总监、董事沈凡。赵玉宝从事渔药制造行业多年，拥有丰富的从业经验，负责公司的技术研发工作，公司专利申请等工作均在其领导下进行。其简历见“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

公司与核心技术人员签订了保密协议。报告期内公司的核心技术人员没有发生大的变动，公司成立以来未发生过商业秘密泄露事件。除公司董事长兼总经理赵玉

宝持有公司 90%股份外，其余核心技术人员未持有公司股份。

3、研发项目与成果

截至公开转让说明书签署日，公司共有 6 项实用新型专利证书，2 项发明专利正处于申请中。

公司专利申请情况详见“第二节公司业务”之“三、与公司业务相关的关键资源要素”之“（二）主要无形资产情况”。

4、研发费用

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度		2014 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
营业收入	6,186,971.03	10,090,636.11	71.89	5,870,288.34
管理费用	769,149.76	1,678,278.80	78.05	942,569.84
其中：研发费用	186,550.00	394,179.07	110.28	187,450.00
研发费用占营业收入比例（%）	3.02	3.91	22.33	3.19

5、公司自主研发能力与合作研发情况

公司规模较小，技术人员较少，自主研发能力有待进一步提高。

报告期内，公司 2014 年 9 月 26 日与中科院水生生物研究所淮安研究中心签署《产学研合作协议》，产学研合作协议主要内容为：中科院水生生物研究所淮安研究中心为公司开放相关的实验仪器设备及图书资料，优先向公司转让科技成果，帮助公司解决生产和技术改造过程中遇到的技术难题，并根据公司需要开展技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务等“四技”服务；根据公司发展的需要，对具有前瞻性和应用价值的研究课题，双方组成联合课题组进行研究攻关，联合申报各级政府的有关科技攻关计划项目。公司在保障生产有序进行的前提下，依据相关计划安排，为中科院水生生物研究所淮安研究中心提供专业参观、学习、见习和科研实验的条件。根据双方签署的协议，上述合作双方均无需支付任何费用。

公司知识产权均为公司所有，不涉及其他单位的职务发明或职务成果，不存在侵犯他人知识产权情形，不存在权属纠纷或潜在纠纷；公司董事、监事、高级管理

人员及核心技术人员在知识产权、商业秘密等方面与原任职单位不存在侵权纠纷或潜在侵权纠纷的情形，如发生上述纠纷，则其本人承诺愿个人承担因此而可能给公司带来的损失；公司核心技术人员不存在违反与原就职单位的竞业禁止约定。

（九）公司安全生产与环境保护情况

1、安全生产情况

公司十分重视生产经营中的安全与环保措施，各项指标均达到国家制定的相关标准。

公司按照“安全第一，预防为主”的方针，严格贯彻《企业安全生产责任体系五落实五到位规定》，安全生产管理工作实行总经理、部门经理、带班长逐级负责制，并坚决贯彻执行，做好安全监控，做到安全生产。

根据淮安市洪泽区安全生产监督管理局出具的证明，公司近三年来未因发生安全生产事故而受到行政处罚。

2、环保审批情况

2007年03月05日，有限公司“动物药品生产线项目”取得了淮安市环境科学研究所出具的《建设项目环境影响报告表》，表明该项目符合洪泽县的整体规划，周围环境质量良好，选址合理，项目建成后所产生的污染物通过有效治理和合理利用均可达标排放，认为该项目从环保角度而言可行。

2008年6月18日，有限公司“年产1500吨动物药品生产线项目”取得洪泽县环境保护局的建设项目试生产（运行）环境保护核准通知，同意项目试生产三个月，试生产期满前，应委托洪泽县环境监测站开展竣工环保验收监测工作，并及时申办环境保护竣工验收手续。2008年07月24日，有限公司获得了洪泽县环境监测站出具的《建设项目竣工环境保护验收监测表》，（2008）洪环监（综合）字第16号，表明有限公司生产状况达到验收监测工况的要求。

2008年8月16日，有限公司“年产1500吨动物药品生产线项目”通过洪泽县环境保护局环境保护“三同时”竣工验收。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）及全国中小

企业股份转让系统有限责任公司颁布的《挂牌公司管理型行业分类指引》（2015），公司是一家专业从事研发、生产和销售绿色渔药的企业，主营业务为水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售，其属于“医药制造业”下“兽用药品制造”（C2750）；根据国家环境保护总局《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发〔2003〕101号）和中华人民共和国环境保护部《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函〔2008〕373号）以及《环境保护综合名录（2015年版）》（环办函〔2015〕2139号）中的所列示的环保核查重污染行业分类，重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。公司主要从事兽药的研发、生产和销售，从范畴上属于制药行业，但公司兽药的生产主要为药品的分装、复配，生产工艺较为简单，生产过程中产生的污染物主要以废水、废气形式排放，废水主要来源于生产车间的容器清洗、反冲洗废水，废气主要来源于粉剂渔药复配过程中产生的烟尘，均属于常规污染物，处理简单容易。废水、废气经过公司配置的废水处理设施和烟尘处理装置处理后，对环境不会造成重大污染，不属于重污染行业。

由于新《环境保护法》具体实施细则、办法还未出台，因此公司尚无法办理正式排污许可。洪泽县环境保护局于2016年12月12日出具了《说明》，内容如下：“江苏洪泽湖生物科技股份有限公司‘年产1500吨动物药品生产线项目’，于2008年8月16日，通过我局环境保护竣工验收（洪环验〔2008〕08号），根据竣工验收检测报告，其重点污染物达标排放，可以投入正式生产。根据新《环境保护法》要求，所有排污单位应持证（污染物排放许可证）排污，因具体实施细则、办法还未出台，我局暂时未开展正式排污许可证办理工作，企业可依据所取得的临时排污许可证开展生产经营活动。

公司主要从事兽药的研发、生产和销售，从范畴上属于制药行业，但公司兽药的生产主要为药品的分装、复配，生产工艺较为简单，生产过程中产生的污染物主要以废水、废气形式排放，废水主要来源于生产车间的容器清洗、反冲洗废水，废

气主要来源于粉剂渔药复配过程中产生的烟尘，均属于常规污染物，处理简单容易。废水、废气经过公司配置的废水处理设施和烟尘处理装置处理后，对环境不会造成重大污染，不属于重污染企业。”

3、日常环保工作情况

公司坚持预防为主、防治结合、综合治理的环境保护原则，制订了《环境岗位责任制度》、《专职环保员岗位责任制度》、《环保处理设施操作人员岗位责任制制度》、《环境治理管理制度》，坚持推行清洁生产。公司把环境保护工作纳入日常生产经营活动的全过程，实现全过程、全天候环保管理，在日常工作、检查中，将环保工作放在重要位置；同时，积极开展环境保护宣传教育活动，普及环保知识，提高全员的环保意识，并在各部门指定专人进行检查监督。

2016年11月22日，洪泽县环境保护局经济开发区分局出具了合规证明，证明公司自成立至今未有因违反国家和地方环境保护法律、法规受到行政处罚的记录。

报告期内，公司经营活动符合国家和地方有关环保法律、法规和规范性文件的要求，未出现因违反环境保护法律、法规、规章和规范性文件而遭受处罚的情形，公司最近24个月内不存在环境保护方面的重大违法违规行为。

（十）公司的质量控制情况

公司遵行的质量标准有《兽药生产质量管理规范》、《实施〈兽药GMP规范〉》、《兽药管理条例》、《兽药产品批准文号管理办法》、《中华人民共和国兽药典》。公司已取得《兽药GMP证书》，设有专门的质检部门，对公司产品进行检验，并出具相应的监测报告。质检部员工接受公司质量控制方面的专门培训，按照公司制定的产品技术标准和客户要求，建立了完善的质量管理体系、质量控制措施及产品检验体系，在产品研发、原材料采购、生产、销售各环节实施严格的质量控制。

为有效减少和控制产品质量纠纷的发生，更为提高客户满意度，公司根据质量管理体系文件制定了销售、采购、生产、质检等各部门管理制度，从原材料采购、生产流程、质量检验、销售流程等环节为客户提供周全服务，最大程度满足用户的质量要求。公司各有关部门负责实施销售服务中对产品质量和服务质量的纠正和预

防措施。公司通过销售部传递的售后服务反馈信息持续对产品质量进行改进。

根据洪泽县市场监督管理局质量监督管理科出具的证明，公司经营状况良好，未有重大质量事故发生，自成立之日起至今，公司在该局没有违反质量技术监督方面的法律、行政法规而受到行政处罚的记录。

根据淮安市洪泽区市场监督管理局出具的证明，公司自成立之日起至今，在洪泽市场监督管理部门无违法违规记录。

报告期内，公司没有出现质量纠纷或因质量问题而导致的诉讼或索赔。

四、公司的业务经营情况

（一）业务收入情况

1、营业收入构成

项目	2016年1-8月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务收入	6,167,771.03	99.69	10,054,636.11	99.64	5,834,288.34	99.39
其他业务收入	19,200.00	0.31	36,000.00	0.36	36,000.00	0.61
合计	6,186,971.03	100.00	10,090,636.11	100.00	5,870,288.34	100.00

2、主营业务收入按照产品系列划分

系列	2016年1-8月		2015年度		2014年度	
	收入	比例（%）	收入	比例（%）	收入	比例（%）
内服免疫系列	305,622.95	4.96	856,071.94	8.51	225,508.93	3.86
杀虫剂系列	736,981.32	11.95	1,915,454.32	19.05	524,325.12	8.99
消毒剂系列	1,632,281.89	26.46	3,268,859.41	32.51	2,339,972.09	40.11
肥水系列	81,952.96	1.33	702,205.32	6.98	729,725.07	12.51

除藻系列	255,894.32	4.15	338,519.76	3.37	164,339.17	2.82
调水系列	1,086,464.54	17.62	562,244.76	5.59	559,050.47	9.58
改底系列	760,082.7	12.32	942,169.64	9.37	535,359.13	9.18
内服药系列	1,262,558.7	20.47	524,086.86	5.21	294,733.38	5.05
生物制剂系列	45,931.65	0.74	945,024.1	9.41	461,274.98	7.90
合计	6,167,771.03	100.00	10,054,636.11	100.00	5,834,288.34	100.00

（二）主要客户情况

报告期内，公司对主要客户的销售情况如下：

1、2016年1至8月公司前五名客户的营业收入情况

序号	客户名称	收入金额（元）	比例（%）
1	浙江禾兴牧业有限公司	1,424,466.56	23.1
2	郑州市惠济区东方渔药饲料经营部	1,100,068.84	17.84
3	新力合创（北京）生物技术有限公司	874,916.05	14.19
4	北京博雅胜德科技有限公司	606,548.13	9.83
5	宿迁市绿氧生物技术有限公司	583,405.13	9.46
合计		4,589,404.71	74.41

2、2015年度公司前五名客户的营业收入情况

序号	客户名称	收入金额（元）	比例（%）
1	浙江禾兴牧业有限公司	3,181,763.82	31.64
2	宿迁市绿氧生物技术有限公司	996,509.51	9.91
3	鄂州经济开发区中天水产技术服务部	932,868.19	9.28
4	郑州市惠济区东方渔药饲料经营部	865,738.81	8.61
5	泗洪县三源渔需用品店	560,964.29	5.58
合计		6,537,844.64	65.02

3、2014年度公司前五名客户的营业收入情况

序号	客户名称	收入金额（元）	比例（%）
1	浙江禾兴牧业有限公司	1,125,253.74	19.28
2	郑州市惠济区东方渔药饲料经营部	936,050.62	16.04
3	无为县家得利水产服务部	695,653.13	11.92
4	鄂州经济开发区中天水产技术服务部	544,109.38	9.32
5	兴化市安丰镇富安水产技术服务部	460,106.65	7.88
合计		3,761,173.52	64.44

公司董事、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% 以上股份的股东均未在上述客户中享有权益。

（三）营业成本情况

1、营业成本构成

项目	2016 年 1-8 月		2015 年		2014 年	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务成本	3,369,422.33	99.66	5,640,409.24	99.70	3,492,029.48	99.51
其他业务成本	11,414.59	0.34	17,121.89	0.30	17,121.89	0.49
合计	3,380,836.92	100.00	5,657,531.13	100.00	3,509,151.37	100.00

2、主营业务成本按产品系列划分

项目	2016 年 1-8 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
内服免疫系列	129,807.27	3.85	473,101.30	8.39	98,384.29	2.82
杀虫剂系列	425,889.61	12.64	977,565.46	17.33	275,116.58	7.88

消毒剂系列	939,509.25	27.88	1,792,795.40	31.78	1,396,471.17	39.99
肥水系列	60,009.67	1.78	454,319.25	8.05	504,258.41	14.44
除藻系列	128,500.32	3.81	191,588.21	3.40	76,112.85	2.18
调水系列	648,578.94	19.25	353,015.45	6.26	340,598.95	9.75
改底系列	397,961.22	11.81	583,878.23	10.35	373,558.80	10.70
内服药系列	608,044.98	18.05	280,587.34	4.97	150,041.99	4.30
生物制剂系列	31,121.07	0.93	533,558.60	9.47	277,486.44	7.94
合计	3,369,422.33	100.00	5,640,409.24	100.00	3,492,029.48	100.00

3、能源消耗情况

项目	2014 年	2015 年	2016 年 1-8 月
电费（元）	8,997.60	14,717.66	22,359.68
固体形态产品产量（kg）	637,701.40	530,987.48	267,791.40
液体形态产品产量(L)	175,041.80	102,084.80	118,510.90

（四）主要原材料供应情况

公司生产经营所需原材料主要为生物原料及制品、中草药、小麦、淀粉等，均为自行集中采购，采用比价方式进行原材料的采购，根据订单情况及原材料市场价格波动情况制定采购计划。公司生产所需要的能源主要为电力，供应充足，在总成本中占有的比例很小。

报告期内，公司对主要供应商的采购情况如下：

1、2016 年 1-8 月公司前五名供应商采购情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	比例（%）
1	北京市庆轩贸易有限公司	505,383.56	14.84
2	河南云端包装用品有限公司	365,157.11	10.72
3	湖北唐人医药有限公司	304,414.30	8.94
4	安国市冀兴中药材有限公司	193,000.00	5.67

5	山西益鑫泰生物科技有限公司	190,000.00	5.58
	合计	1,5579,54.97	45.75

2、2015 年度公司前五名供应商采购情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	比例（%）
1	湖北华鸿医药有限公司	1,269,412.60	15.42
2	武汉隆丰动物药业有限公司	1,213,506.19	14.74
3	河南牧翔动物药业有限公司	1,161,775.00	14.11
4	湖北唐人医药有限公司	912,093.40	11.08
5	北京市庆轩贸易有限公司	445,655.00	5.41
	合计	3,395,012.19	60.76

3、2014 年度公司前五名供应商采购情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	比例（%）
1	武汉隆丰动物药业有限公司	1,386,221.72	24.82
2	北京市庆轩贸易有限公司	1,042,312.59	18.66
3	湖北唐人医药有限公司	788,627.38	14.12
4	仁和药房网北京医药科技有限公司	681,547.77	12.20
5	湖北华鸿医药有限公司	490,237.13	8.78
	合计	4,388,946.59	78.58

2016 年 1-8 月、2015 年、2014 年，公司前五名供应商中江苏洪泽湖动物药业公司采购金额占当期采购总额的比例分别为 45.75%、60.76%、78.58%，占比较高，但由于我国是原料药生产大国，生产企业众多，不同企业间产品的重复度较高，供应商选择范围较宽，如果某个供应商产品出现问题，可及时更换，因此，对单个供应商不存在重大依赖，不会对公司生产经营带来重大不利影响。

公司董事、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% 以上股份的股东均未在上述供应商中享有权益。

（五）对持续经营有重大影响的合同及其履行情况

1、销售合同

报告期内，公司签订的重大销售合同如下（金额 35 万以上）：

序号	合同相对方	合同标的	签订时间	合同金额（元）	履行情况
1	郑州市惠济区东方渔药 饲料经营部	高聚碘、颗粒氧、强力指环净、一元二氯化氯片等	2014-6-1	763,425.05	履行完毕
2	浙江禾兴牧业有限公司	苯扎溴铵、高聚碘聚维酮碘溶液等	2014-10-6	380,964.79	履行完毕
3	浙江禾兴牧业有限公司	氨基酸肥水膏、颗粒氧、一元二氯化氯片、白加黑等	2015-5-3	600,495.15	履行完毕
4	鄂州经济开发区中水产技术服务部	氨基酸多肽粒粒肥、苯扎溴铵、杀菌红、辛硫磷等	2015-6-4	682,776.21	履行完毕
5	郑州市惠济区东方渔药 饲料经营部	氨基酸多肽粒粒肥、苯扎溴铵、杀菌红、辛硫磷等	2015-6-5	394,993.17	履行完毕
6	兴化市年华鱼药门市部	保健大蒜素、标碘、草垢净、速效轮虫灭一元二氯化氯粉等	2015-8-5	401,065.49	履行完毕
7	浙江禾兴牧业有限公司	EM 菌原露、氨基酸肥水膏、保健大蒜素、速效轮虫灭等	2015-8-7	1,255,710.05	履行完毕

8	宿迁市绿氧生物技术有限公司	聚维酮碘溶液、强力指环净、杀菌红、辛硫磷等	2015-9-3	360,191.81	履行完毕
9	宿迁市绿氧生物技术有限公司	白加黑、多糖抗激灵、强力指环净、辛硫磷、原菌粉等	2015-10-3	381,268.46	履行完毕
10	浙江禾兴牧业有限公司	复合碘、康泰欣	2016-6-1	687,187.59	正在履行
11	新力合创（北京）生物技术有限公司	底居安、解毒保水安、一元二氧化氯片等	2016-6-2	397,588.11	正在履行

2、采购合同

报告期内，公司签订的重大采购合同如下（金额 30 万以上）：

序号	合同相对方	合同标的	签订时间	合同金额（元）	履行情况
1	北京市庆轩贸易有限公司	高聚碘、复硝酚钠、等	2014-7-4	371,650.00	履行完毕
2	湖北唐人医药有限公司	辛硫磷、氨基酸肥水膏、芽孢菌颗粒等	2014-8-2	412,844.39	履行完毕
3	武汉隆丰动物药业有限公司	苯扎溴铵、高聚碘、聚维酮碘、溴氯海因片、二氧化氯粉等	2014-8-2	738,567.14	履行完毕
4	北京市庆轩贸易有限公司	复硝酚钠	2014-8-2	333,457.00	履行完毕
5	河南牧翔动物药业	复硝酚钠、酒精等	2015-5-2	444,000.00	履行

	有限公司				完毕
6	武汉隆丰动物药业 有限公司	代森铵、大蒜素等	2015-7-12	629,795.00	履行 完毕
7	河南牧翔动物药业 有限公司	高聚碘	2015-8-1	326,560.00	履行 完毕
8	湖北唐人医药有限 公司	复合碘、洗净粉等	2015-7-13	528,593.40	履行 完毕
9	北京市庆轩贸易有 限公司	阿维菌素、有机肥、淀 维粉等	2016-5-2	308,602.56	正在 履行
10	河南云端包装用品 有限公司	纸箱、标签等	2016-6-1	365,157.11	履行 完毕

3、借款合同

报告期内，公司无重大借款合同。

4、对外担保情况

报告期内，公司不存在对外担保情况。

五、公司的商业模式

公司自首次提出“绿色渔药”的概念以来，一直致力于开发绿色水产药品，发展水产健康养殖，引领渔药业现代化、产业化。公司拥有兽药生产的全部资质、标准化 GMP 生产线及多项专利技术，通过经销商与直销相结合方式进行兽药产品销售，获得收入和利润。公司的商业模式具体分为采购、生产、销售和研发模式。

（一）采购模式

在采购方面，依据采购标的差异，可以进一步划分为原料采购和包材采购。严格把控原料采购，实地考察原料供应商，对其进行严格的审查评估，供应商质量评估制度，对所合作的企业建立供应商档案，对物料进行抽样、检验，并出具检验报告单，检验不合格的物料杜绝入库。生产水质改良剂系列的产品所需原料用量较大，

对此类原料采用专人大批量采购的模式；对其他用量较小的原料及包材类，公司主要采用计划性采购。原辅料和包材都有相应的出入库记录，由专门的库管负责。

（二）生产模式

公司生产部根据以前年度各产品的销售情况及库存情况制定当年生产计划，按计划安排生产，同时根据市场行情及时调整生产计划，适应市场销售需求。公司严格执行 **GMP** 生产管理标准，按照标准操作规程、质量标准进行生产，生产每一件产品均需对每个生产环节进行规范记录，以实现产品质量的可追溯性。质检部对生产过程进行监控，并对原辅料、半成品、产成品的质量进行检测。同时，公司严格执行库存管理制度，以保证产品存量能够满足市场需求，提高存货周转率。

（三）销售模式

公司兽药产品采取以经销商经销为主，向终端用户直销为辅的销售方式。

公司利用自主研发的产品、较强的品牌优势及良好稳定的产品质量获得了经销商的认同，与其建立了长期、稳固、共赢的合作关系。公司目前与多个信用良好、有一定技术服务实力的经销商合作，公司把市场交给经销商，由经销商来具体运作市场，不断开拓客户。销售价格主要是综合考虑生产成本、同类型产品价格、经销商合理利润空间等因素确定。对于经销商，公司一般采取先发货后付款或货到付款的模式。根据公司经销商管理制度及与经销商签订的产品销售协议，公司销售给经销商的产品经验收确认后均不予退换，且公司每年对经销商进行重新筛选。

2016年起，公司加大直销的力度，开拓与发展了一大批直销客户，不断增加直销的比例，通过公司和客户的无缝接触和沟通，构建自己的销售渠道。直销客户主要为水产养殖合作社和大型养殖场，在直销方式下，由销售人员负责与客户进行充分沟通，针对客户企业出现的问题提出解决方案，并提供较为完善的售后服务。公司综合考虑生产成本、同行业产品价格、售后服务费用等因素确定产品销售价格，对于直销客户，公司一般采取货到付款的收款方式。

同时，公司建立了自己的专业网站，不断发展网络营销渠道，积极拓宽网销客户范围。以线上促进线下销售，以互联网的广泛信息资源增进公司的品牌效应，更

有利于产品的线下销售。目前公司的官方网站尚以产品介绍与宣传为主，今后会加大网上销售平台的构建力度，形成互联网+线下推广的销售模式，给公司带来更大的发展和利润空间。

（四）研发模式

公司设有研发中心，拥有中试生产装置和检测仪器设备，确保研发项目的中试及产业化生产顺利完成。公司注重人才培养和引进，提高企业自主创新能力。报告期内，公司董事长赵玉宝博士带领公司研发人员，针对水产行业的瓶颈，如工厂化养殖病害、名优苗种病害、特种水产品病害问题、常规病害防治等开展研究和技术开发。在鱼类流行性疾病的调查方面已积累一定的经验，通过不断地学习，借鉴了别国渔药研发的经验。同时，公司在国内率先建立热风烘干再加工车间、超微粉碎车间、原料合成车间、造粒改底车间等一流设备。2014年，公司与中科院水生生物研究所淮安研究中心签署《产学研合作协议》，建立合作关系。

综上所述，公司的商业模式符合公司所处细分行业的特点及公司现有规模，并将在未来一定时期内继续推动公司的发展，公司通过此商业模式的运作，在细分行业内已逐步形成了一定的市场影响力和知名度。

六、公司所处行业基本情况

（一）公司所处行业分类

根据证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为“C27医药制造业”；根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为“C27医药制造业”之“275兽用药品制造”之“2750兽用药品制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所处的行业为“C27医药制造业”之“275兽用药品制造”之“2750兽用药品制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所处的行业为“1511制药、生物科技和生命科学”之“151111制药”之“15111113兽药”。

（二）行业主管部门、监管体制及主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

行业行政主管部门、监察机构及行业协会共同构成了兽药行业的管理体系。兽药行业主管部门为农业部及各级兽医行政管理部门；监察机构为中国兽医药品监察所及各级兽药监察机构。行业协会为中国动物保健品协会，由从事动物保健品生产和经营的企业、科研院所等单位自愿组成。

（1）中华人民共和国农业部

中华人民共和国农业部的主要职责是研究拟定农业和农村经济发展战略、中长期发展规划，经批准后组织实施；拟定农业开发规划并监督实施；研究拟定农业的产业政策，引导农业产业结构的合理调整、农业资源的合理配置和产品品质的改善；提出有关农产品及农业生产资料价格、关税调整、大宗农产品流通、农村信贷、税收及农业财政补贴的政策建议；组织起草种植业、畜牧业、渔业、乡镇企业等农业各产业（以下简称农业各产业）的法律、法规草案等。

农业部是主管农业与农村经济发展的国务院组成部门。农业部是国务院综合管理种植业、畜牧业、水产业、农垦、乡镇企业和饲料工业等产业的职能部门，又是农村经济宏观管理的协调部门。

（2）中国兽医药品监察所

中国兽医药品监察所（China Institute of Veterinary Drugs Control，以下简称中监所）加挂“农业部兽药评审中心”牌子，本部位于北京市海淀区中关村南大街8号，分部位于北京市大兴区医药产业基地，占地面积16万平方米，建筑面积2.9万平方米。中监所是由建立于1952年的中央人民政府农业部兽医生物药品监察所发展而来，2006年加挂农业部兽药评审中心的牌子，为农业部直属事业单位，是承担兽药评审，兽药、兽医器械质量监督检验和兽药残留监控，兽用菌（毒、虫）种保藏，兽药国家标准的制修订，标准物质制备与定值等工作的国家级兽药评审检验监督机构。

（3）中国动物保健品协会

中国动物保健品协会（简称CAHPA）属于国家一级协会，1991年成立，会址

设在北京。是由从事动物保健品的生产、经营、质量监督管理、科研院校等企事业单位自愿组成的全国性社会团体。

协会的宗旨：桥梁、纽带、服务、自律。协会致力于进行行业自我协调、自我约束、自我管理，促进我国动物保健品行业的发展。

2、行业管理体制

（1）兽药生产质量管理规范（GMP）

根据《兽药生产质量管理规范》和《实施<兽药 GMP 规范>的有关要求（农业部公告 2002 年第 202 号）》规定，GMP 自 2006 年 1 月 1 日起强制实施，必须取得兽药 GMP 许可证方可获批《兽药生产许可证》、产品批准文号。兽药 GMP 证书有效期为 5 年。

（2）兽药生产许可证

根据《兽药管理条例》，设立兽药企业，必须具有与所生产的兽药相适应的兽药学相关专业技术人员、厂房以及仪器设备等必备条件，并经农业部审查合格后获得《兽药生产许可证》，凭《兽药生产许可证》办理工商登记手续。《兽药生产许可证》有效期为 5 年。

（3）兽药产品批准文号

根据《兽药产品批准文号管理办法》相关规定，兽药企业生产兽药，应当取得农业部核发的产品批准文号。兽药产品批准文号是农业部根据兽药国家标准、生产工艺和生产条件批准特定兽药企业生产特定兽药产品时核发的兽药批准证明文件。兽药产品批准文号的有效期为 5 年。

（4）兽药国家标准

《中华人民共和国兽药典》是我国兽药的国家标准，是兽药生产、经营、使用、检验和监督管理部门共同遵循的法定技术依据。国家兽药典委员会拟定的、国务院兽医行政管理部门发布的《中华人民共和国兽药典》和国务院兽医行政管理部门发布的其他兽药质量标准均为兽药国家标准，是国家对兽药质量管理的技术依据。

（5）兽药经营质量管理规范（GSP）

《兽药经营质量管理规范》适用于兽药经营企业，自 2010 年 3 月 1 日施行，该规范要求施行前已设立的兽药经营企业自该施行之日起 24 个月内达到本规范的要求，并依法申领兽药经营许可证。兽药 GSP 对兽药经营过程中销售、储存、运输做出明确规定，保证了兽用药品经营企业在经销过程中的合规性，保证了所销售药品的质量。

3、行业相关的主要法律法规及政策

为规范兽用药品制造行业，鼓励其健康发展，国家相继出台了一系列法律、法规和产业政策。具体情况见下表：

序号	名称	发布时间	发布单位	主要内容
1	《2016 年兽医工作要点》	2016 年 1 月	农业部	贯彻实施新修订的《兽药产品批准文号管理办法》（农业部令 2015 年第 4 号），推动解决产品同质化严重问题。完善宠物用药审批制度。
2	《关于落实发展新理念加快农业现代化、实现全面小康目标的若干意见》	2016 年 1 月	国务院	强化动植物疫情疫病监测防控和边境、口岸及主要物流通道检验检疫能力建设。
3	《国家中长期动物疫病防治规划（2012-2020 年）》	2012 年 5 月	国务院	口蹄疫、高致病性禽流感等 16 种优先防治的国内动物疫病达到规划设定的考核标准，生猪、家禽、牛、羊发病率分别下降到 5%、6%、4%、3% 以下，动物发病率、死亡率和公共卫生风险显著降低。
4	《中华人民共和国兽药典（2010 年版）》	2011 年 7 月	中国兽药典委员会	《兽药典（2010 版）》是兽药研制、生产、经营、使用和监督管理活动均应遵循的法定依据，为兽药产品审批及兽药标签和说明书审定的依据。
5	《兽药经营质量管理规范》	2010 年 1 月	农业部	对兽药经营企业的采购、验收、入库、陈列、储存、运输、销售、出库等环节都做了明确的经营规范。
6	《促进生物产业加快发展若干政策》	2009 年 6 月	国务院	明确提出：“要大力发展动物疫苗、诊断试剂、现代兽用中药、生物兽药等绿色农用生物制品；要积极拓宽生物

				企业融资渠道，积极支持符合条件的中小生物企业在中小企业板和创业板上市。”
7	《中华人民共和国动物防疫法》	2008 年 1 月	全国人民代表大会	从事动物诊疗活动，应当遵守有关动物诊疗的操作技术规范，使用符合国家规定的兽药和兽医器械。
8	《兽用生物制品经营管理办法》	2007 年 2 月	农业部	国家强制免疫用生物制品由农业部指定的企业生产，依法实行政府采购，省级人民政府兽医行政管理部门组织分发。发生重大动物疫情、灾情或者其他突发事件时，国家强制免疫用生物制品由农业部统一调用，生产企业不得自行销售。
9	《重大动物疫情应急条例》	2005 年 11 月	国务院	国务院有关部门和县级以上地方人民政府及其有关部门，应当根据重大动物疫情应急预案的要求，确保应急处理所需的疫苗、药品、设施设备和防护用品等物资的储备。
10	《新兽药研制管理办法》	2005 年 7 月	农业部	农业部负责全国新兽药研制管理工作，对研制新兽药使用一类病原微生物（含国内尚未发现的新病原微生物）、属于生物制品的新兽药临床试验进行审批。省级人民政府兽医行政管理部门负责对其他新兽药临床试验审批。
11	《兽药注册办法》	2005 年 1 月	农业部	新兽药注册申请人应当在完成临床试验后，向农业部提出申请，并按《兽药注册资料要求》提交相关资料。
12	《兽药管理条例》	2004 年 4 月	国务院	该条例用于监管兽药的研制、生产、经营、进出口、使用。规定国务院兽医行政管理部门负责全国的兽药监督管理工作。
13	《兽药生产质量管理规范》	2002 年 6 月	农业部	暨《兽药 GMP 规范》，是兽药生产和质量管理的基本准则，适用于兽药制剂生产的全过程、原料药生产中影响成品质量的关键工序。
14	《实施<兽药 GMP 规范>的有关要求	2002 年 6 月	农业部	自 2006 年 1 月 1 日起强制实施《兽药 GMP 规范》，届时必须取得兽药

	(农业部公告 2002 年第 202 号)》			GMP 许可证方可获批《兽药生产许可证》、产品批准文号。
--	------------------------	--	--	------------------------------

(三) 行业概况

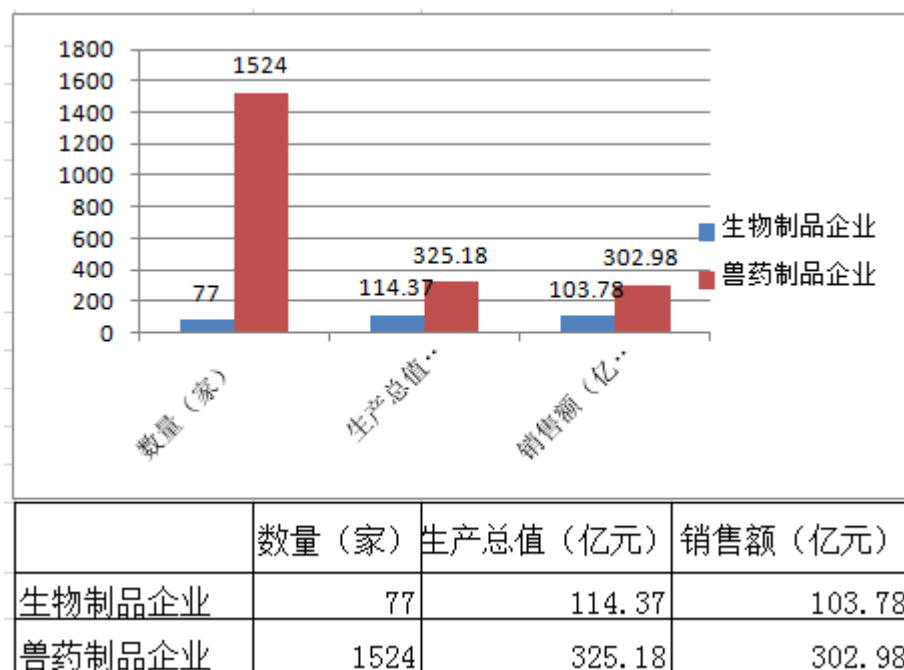
1、我国兽药行业现状

相比欧美等发达国家市场而言，国内兽药行业起步较晚，整体行业技术水平和市场规模仍与国外有较大差距。但随着畜牧业养殖规模和养殖效率的显著提高，及国家对动物疫情防控和食品安全的逐步重视，国内兽药行业发展迅速，近几年一直保持增长态势。加之全国范围内全面施行兽药 GSP（兽药经营管理规范）和兽药 GMP（兽药生产与质量管理规范）企业准入管理，兽药行业管理体系不断完善，行业发展成就显著。

现阶段，我国兽药行业已逐步形成门类较为齐全、品种相对多样、技术较为先进、产业链较为完整并具有一定国际竞争力的行业体系。截至 2016 年 5 月，全国兽药生产企业达 2079 家，均通过了兽药 GMP 认证。

根据 2014 年行业统计数据，我国共有兽药生产企业 1809 家（香港、澳门、台湾未纳入统计范围），从业人员约 16.46 万人，有统计数据的 1661 家（停产、新建等企业无法填报数据）兽药生产企业 2014 年全年完成生产总值 439.55 亿元，销售额 406.76 亿元，毛利 127.33 亿元，平均毛利率 31.3%。其中，生物制品企业 77 家，年产值 114.37 亿元，销售额 103.78 亿元，毛利 60.1 亿元，平均毛利率 57.91%；兽药制剂企业 1524 家，年产值 325.18 亿元，销售额 302.98 亿元，毛利 67.23 亿元，平均毛利率为 22.19%。

2014 年兽药生产企业经营情况



数据来源：根据中国兽药协会、兽药信息网数据整理

兽药研发方面，我国兽药科技进步成果显著，兽医科研院所、兽药监察机构、兽药企业及相关学会在药学、质量控制、残留监控、安全评价等方面开展了大量研究工作。

2014年，我国兽药研发资金投入27.28亿元，占兽药产业总销售收入的6.71%，其中，生药研发资金投入8.43亿元，占生药企业总销售收入的8.12%。2012年至2015年，新兽药注册数量分别为34个、40个、54个和69个，其中一类新兽药5种、二类新兽药38种、三类新兽药117种，四类、五类新兽药共37种，注册数量保持稳步增长态势。我国自主研制的禽流感、口蹄疫、猪链球菌病、高致病性猪蓝耳病和小反刍兽疫灭活疫苗等疫苗达到国际领先水平，为有效防控动物重大疫病提供了重要保证。

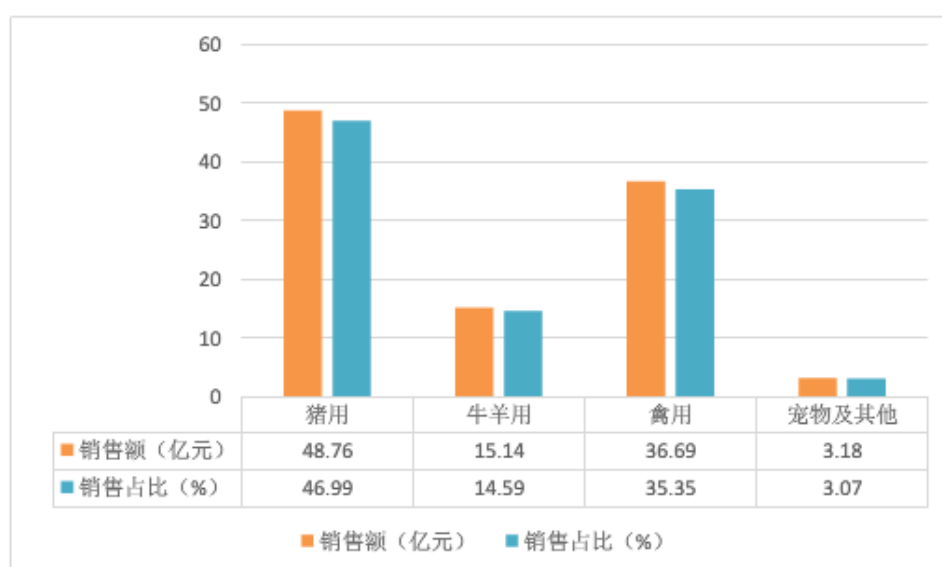
产品质量方面，兽药产品质量水平大幅提升。为保障动物源性食品安全，农业部严格兽药安全监管，不断加强动物产品中兽药残留源头控制，通过多年的不懈努力，兽药抽检合格率稳步提高。截至2015年第三季度，全国抽检兽药3265批，合格3112批，不合格153批，合格率为95.3%，比2013年提高2.1个百分点。

（1）兽用生物制品行业现状及特点

2014 年生物制品的市场规模约占兽药市场容量的 25%左右，其中 90%以上为疫苗类产品。按照生物制品的使用动物来分，与国际市场不同，目前国内绝大多数生物制品用于对猪、禽类动物的疫病防控。2014 年，猪用生物制品 80 种，销售额 48.76 亿元，占销售额的 46.99%；禽用生物制品 171 种，销售额 36.69 亿元，占销售额的 35.35%；牛、羊用生物制品 36 种，销售额 15.14 亿元，占销售额的 14.59%；其余 3.07%的市场份额为宠物及其他用生物制品。这主要和我国畜牧业养殖结构相关，猪及家禽类动物的养殖密度较高，绝对数量较大，传染性疾病危害较大。因此，针对猪、禽类动物的疫情防控是我国兽用生物制品的重点方向。

出于食品安全的考虑，国家对高危害、高爆发率的疫情实行国家强制免疫措施，由政府部门统一采购调配资源，为养殖户免费提供防疫产品，主要包括高致病性猪蓝耳病活疫苗及灭活疫苗、口蹄疫灭活疫苗、猪瘟活疫苗、高致病性禽流感（H5）灭活疫苗等。目前，国家强制免疫产品仍然占据了生药行业的绝大部分市场。2014 年猪用强制免疫疫苗销售额 34.89 亿元，占猪用疫苗 71.55%。禽用强制免疫疫苗销售额 8.93 亿元，占禽用疫苗 24.34%。

2014 年中国兽药市场动物类型结构

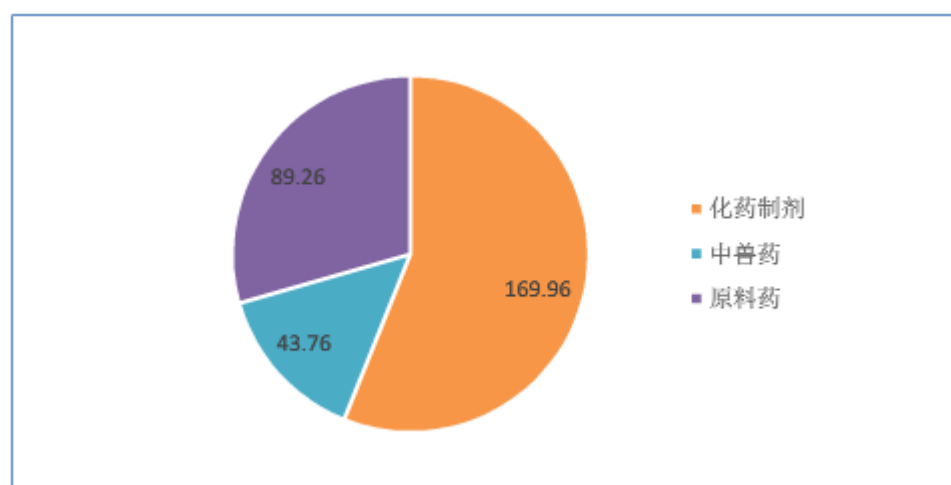


数据来源：根据中国兽药协会、兽药信息网数据整理

（2）兽用制剂行业现状及特点

兽用制剂分为化药制剂、中兽药和原料药，主要用于动物疾病的治疗。根据中国兽药协会统计的数据，2014 年，化药制剂、中兽药和原料药的销售额为 169.96 亿元、43.76 亿元和 89.26 亿元，分别占兽药制剂总销售额的 56.1%、14.44%和 29.46%。其中，化药制剂占比最大，包括抗微生物药 123.26 亿元，占化药制剂市场份额的 72.52%；抗寄生虫药 17.25 亿元，占化药制剂市场份额的 10.15%；水产药销售额 8.9 亿元，占化药制剂市场份额的 5.24%；消毒药销售额 8.9 亿元，占化药制剂市场份额的 5.24%。

2014 年中国兽用制剂市场产品类型结构



数据来源：中国兽药协会

整体上看，我国兽药行业市场处于快速增长时期，发展潜力巨大。因此，兽药行业目前处于生命周期中的成长期阶段。

（3）我国兽药行业的发展趋势

1) 兽药行业整体发展趋势

①兽药行业发展模式整体上由数量型向质量型过渡

在兽药行业发展初期，由于监管体制等方面尚不成熟，市场机制存在一定的缺陷，兽药企业数量大幅增加，尤其是以兽用化学药品生产为主的企业大量涌现，产品同质化严重，质量参差不齐，市场处于无序竞争状态。近年来，国家强制执行兽药 GMP 规范，规范兽药行业的监管机制，兽药生产水平和能力得到显著提升，1,500

余家水平低、规模小的兽药企业被淘汰。现阶段兽药监管的日趋严格，兽药产品的抽检、兽药企业的飞行检查、兽药残留超标样品的跟踪追溯等系列措施从监管层面促使企业改善生产工艺，提升产品质量。

另一方面，出于重大疫情防控及畜禽食品安全的角度考虑，兽药产品的质量直接与养殖企业、养殖户的动物疫病防控效果相关，进而影响其经济效益水平及动物源性食品的安全与质量，因此，防控效果好的高质量兽药产品将在市场竞争中占据有利地位。目前，行业的领先者通过持续的技术研发不断提升自身的技术水平，改进生产工艺，加强产品质量控制。

②具有突出创新能力的企业将占据更有利的竞争地位

由于动物疫情的发生具有不确定性，而一旦出现大规模的传染性疾病会激增对兽药产品的需求，拥有核心技术和快速反应能力的兽药生产企业可以抓住市场机遇，将长期的技术积累产品化，迅速占领市场，取得先行者优势。总体上看，研发能力和产业化水平是决定兽药企业成长的关键性因素，越来越多的企业开始加大对技术转化方面的投入。

③品牌营销与技术营销策略更加适合行业特性

品牌营销是从高层次上把产品质量内涵、良好的信誉、企业形象、品牌知名度等展示给消费者从而在消费者心目中形成对企业的产品或者服务具有良好品牌认知的过程，而技术营销是指企业通过技术服务及专业知识培训等方式，使客户在短时间内得以认知、了解和接受企业新技术、新产品的过程。

兽用药品是不可以直接通过外观判断内在品质和效用的特殊商品，客户对药品的信赖建立在药品的使用效果、客户间的口碑、兽药生产企业的信誉和对品牌内涵的认知上，因此，兽药行业是客户对兽药品牌依存度较高的行业。兽药行业发展至今，越来越多的企业开始注重打造其在消费者心中品牌形象，并通过一系列产品满足客户多方位的兽药需求，提高客户对兽药品牌的粘性。另外，拥有较强技术服务团队和服务实力的企业通过技术服务深入理解客户的需求，在帮助养殖户进行疫情判断、疾病诊断和用药指导的过程中，对公司的新产品、新技术进行宣传，并在对

客户进行一对一的个性化服务中与客户建立长期稳定的关系。未来，通过技术营销等手段打造品牌优势，树立品牌形象将是兽药企业营销的主要策略。

2) 兽药产品发展趋势

出于从源头控制动物疫情、保证动物源性食品安全、降低药物残留及交叉耐药性等方面的原因，兽药行业产品主要发展方向体现在以下几个方面：

①动物疫病新型疫苗开发

中国食品动物养殖规模巨大，集约化养殖、散养和个体养殖层次较多，疫病发生情况复杂，多种严重危害畜牧业发展的重大疫病和主要疫病相继暴发与流行，并处于动态发展过程中，中国食品动物疫病防控形势严峻。中国畜牧业的持续健康发展对动物疫病新型疫苗的开发提出了迫切要求，并将是兽用生物制品行业面临的长期课题与任务。

②联合疫苗开发

联合疫苗包括两大类：多联疫苗和多价疫苗。多联疫苗由多种病原的抗原组成，可预防多种疾病；多价疫苗是包含同一种细菌或病毒的不同亚型或血清型的疫苗。

由于许多畜禽传染病如猪蓝耳病与猪瘟、猪圆环病毒病与猪喘气病、鸡新城疫与传染性支气管炎、鸡新城疫与禽流感等均以并发或继发（多病联发）的形式频繁出现在临床上，而且呈持续扩展之势。多联多价疫苗不仅能降低畜禽免疫密度，减少免疫应激，可以“一针多防”、节时省工，从而大幅度降低畜禽免疫成本，成为兽用疫苗产品的发展趋势。

③基因工程疫苗开发

基因工程疫苗（Genetic Engineering Vaccine）指借助基因工程方法制的的疫苗，即使用 DNA 重组技术，把天然的或人工合成的遗传物质定向插入细菌、酵母菌或哺乳动物细胞或其它生命体中，使之充分表达，再经纯化后而制得的疫苗。与传统疫苗相比，基因工程疫苗具有高效专一、定向安全、适合批量大规模生产、生产成本较低等优点。目前，基因工程疫苗的开发难度较大，该类疫苗技术方面尚不十分成熟，但国内外部分兽药企业已经开始了该类疫苗的预研及技术储备，并有少量产

品开始上市。

④细菌性疫苗开发

细菌性疫苗是指通过对动物细菌性传染病的病原进行减毒或灭活处理，使之不具备传染特性而保留其抗原特性而制成的疫苗。虽然现阶段由细菌引起的疫病可以通过抗生素、抗菌素等特效药进行治疗，但随着细菌耐药性的不断增强，使用抗生素、抗菌素等治疗药物剂量不断加大，治疗效果逐渐降低，还造成了大量药物残留，严重影响了动物源性食品的安全。因此，研发生产细菌性疫苗，从源头控制细菌引起的疫病，已成为未来疫苗产品的发展趋势之一。

⑤动物专用原料药开发

目前，我国兽药治疗用抗生素产品的制备所采用的原料药多是与人类用抗生素产品原料药相同，动物专用原料药产品较少。原料药人兽共用导致病菌交叉耐药性日益增强，药品生命周期大大缩短，更进一步导致人用药品研发压力和研发费用的急剧增大。研究开发高效、低毒、低残留动物专用新兽药，结束人兽共用原料药的局面，已成为国内外兽药行业发展追求的方向，2004年3月在挪威首都奥斯陆由三大国际组织联合国粮农组织、世界卫生组织、世界动物卫生组织召集的专题会议就这一问题已督促各国政府加紧推进这一进程。

⑥高新制剂开发

目前，我国化药产品呈现出剂型偏少且相对集中的特点，粉剂、散剂等传统剂型占比较高，而一些高效、长效、给药方便、科技含量高的制剂，如缓释剂、靶向给药制剂、浇泼剂、气雾剂的研究还相对滞后。采用新的或特殊的制剂技术制成的高新制剂，实现与病变部位的靶向结合、定时定量释放，因此可减少给药次数，提高用药的针对性和有效性，进而降低治疗费用，节省养殖户的用药成本。未来，高新制剂的研发将是化药企业获得核心竞争优势和市场地位的有效途径。

⑦多层次中兽药开发

中兽药是我国传统医学的宝贵遗产，中兽药的开发仍处于初级阶段，科技含量不高、制备工艺粗糙、质量难于控制、标准不够精确，无论是从单体结构研究还是

从现代制剂学技术方面均比较落后，这一状况急待从单一成分制剂、中药作用有效部位、中西复方制剂等方面进行多层次开发。目前，我国在中药有效单体研究与仿生和有效部位等方面的研究已远远落后于西方发达国家，中兽药的多层次研发已成为未来的重要发展趋势。

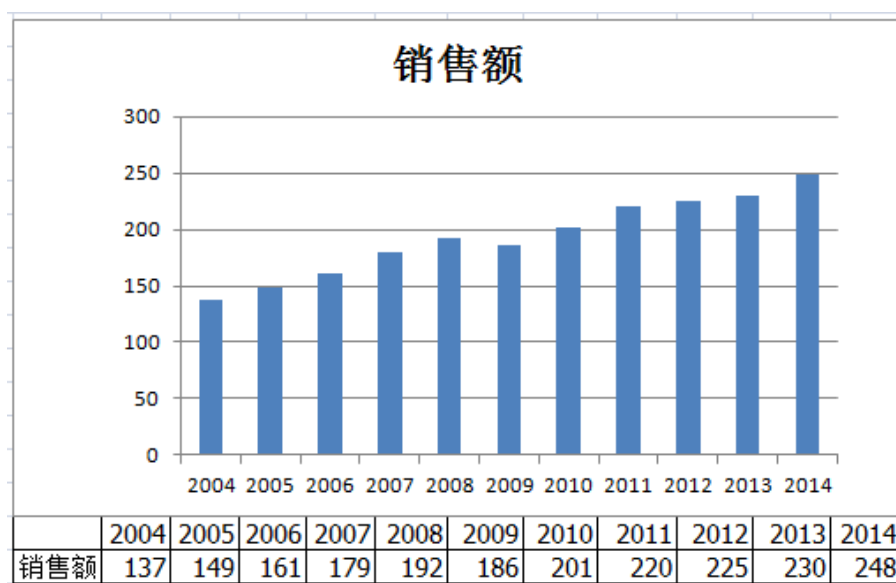
2、国外现状

兽药行业始于二十世纪六十年代后期，随着专业化养殖业的兴起和发展，庞大的畜群和频繁的流动为传染病和寄生虫病的流行创造了条件，以扑灭烈性传染病和地方性流行病传染病为主要任务的兽药行业应运而生。二十世纪末，随着养殖业逐步转向集约化发展，兽药行业进入了发展的黄金时代，抗生素和化药的使用有效地降低了动物发病率，促生长药物、添药饲料显著提高了动物的生产性能和生产效率。兽药生产企业数量不断增加，企业规模迅速增大，而兽药产业的发展进而又反过来促进了养殖业的蓬勃发展。

进入二十一世纪后，兽药市场进入了稳步发展时期，欧美市场增长逐渐放缓，行业龙头纷纷实施全球化战略，将触角伸向包括中国在内的高速增长的新兴市场，国际兽药行业进入垄断发展时期。跨国企业通过兼并重组实现强强联合，硕腾、辉瑞、梅利亚等国际巨头的垄断地位已经形成。

根据国际动物保护联盟（IFAH）统计的数据，2004至2014十年间，除2009年受全球金融危机影响出现负增长以外，全球兽药市场保持稳定增长。全球兽药销售额（不含中国）从2004年的137亿美元增长至2014年的248亿美元，年复合增长率为6.11%。

2004-2014年全球兽药（不含中国）销售总额（亿美元）



数据来源：根据中国产业信息网和国际动物保护联盟（IFAH）数据整理

（四）兽用药品制造行业进入壁垒

1、制度壁垒

兽药直接关系到动物食品的卫生安全，因此兽药生产要获得国家有关部门的批准，取得《兽药生产许可证》后才能进行生产。为规范兽药生产活动，农业部自 2006 年 1 月 1 日起强制实施《兽药 GMP 规范》，自 2009 年 11 月 1 日起强制实施兽药经营准入制度即兽药 GSP 标准，兽药生产企业必须取得《兽药 GMP 合格证》后方可办理《兽药生产许可证》及产品批准文号，兽药经营企业必须取得 GSP 认证。兽药行业强制执行 GMP 和 GSP 标准，达不到标准的兽药企业，将逐渐被淘汰，行业新进入者也面临着较高的进入壁垒。

2、技术壁垒

我国《兽药注册办法》规定，新兽药注册申请人应当在完成临床试验后，向农业部提出审批申请，审批合格的，颁发新兽药注册证书。国家对依法获得注册的新兽药在一定时期内实施排他性保护，未取得新兽药证书的企业只能生产中国兽药典中同质化的产品。同时，新兽药的研究和开发涉及兽医学、畜牧因工程等众多领域，具有多学科交叉、技术水平高、周期较长的特点。同时，国家对药品毒性、生态安全性、可靠性和稳定性的要求逐渐提高也使新兽药研发的创新难度增大。因此，本

行业新进入者面临较高的技术壁垒。

3、生产工艺和质量控制壁垒

生产工艺流程和质量控制体系是保证产品稳定性和高品质的关键。为保证畜禽产品的品质，控制食品安全风险，规模养殖企业 and 专业养殖户一般会对产品进行严格验证，并对药效和残留等指标进行认定评估，养殖客户对兽药企业产品的质量要求逐步提高。合格的兽药企业要不断提升产品的生产工艺，要加强质量控制和管理，严格执行 GMP 质量管理体系，随时接受行业主管部门和药品监察机构对生产工艺和质量控制的定期和不定期检查。

4、人力资源壁垒

本行业新进入者面临严峻的人力资源障碍。面对越来越复杂的动物疫病形势，兽药行业需要大量的优秀科研人员以保证企业研发水平的先进性。由于我国兽药行业人才积累较少，导致兽药技术研发人才稀缺。同时，在动物疫病形势变化复杂化、技术更新换代加快的环境下，还需要大批经验丰富和反应迅速的营销人员和技术支持人员，而这些人员的培养也需要一定的时间。

5、资金壁垒

兽药行业实施 GMP 规范以后，企业需按照兽药 GMP 规范建设生产车间，投资成本和运行成本都相应提高。另外，随着兽药行业的发展，兽药企业竞争的重点已经从同质化的价格战向追求技术含量和药用效果的品质战转变，企业需要在设备、研发、人和服务上投入更多资金，以维持企业的不断发展，保持竞争优势。同时，为了树立良好的品牌形象，增加产品知名度，兽药企业逐步加大了对广告、营销网络的投入。此外，兽药企业在日常经营中的仓储、运输成本也较高。对于行业进入者而言，兽药行业的资金壁垒较高。

6、品牌壁垒

兽药企业的品牌形成源于长期以来客户对兽药产品质量的认可，需要若干年的持续积累，而且一旦出现重大质量问题或者安全事故对兽药企业的品牌形象将造成重大影响。企业需要通过多种方式建立自身的品牌地位，如良好的售后服务（技术

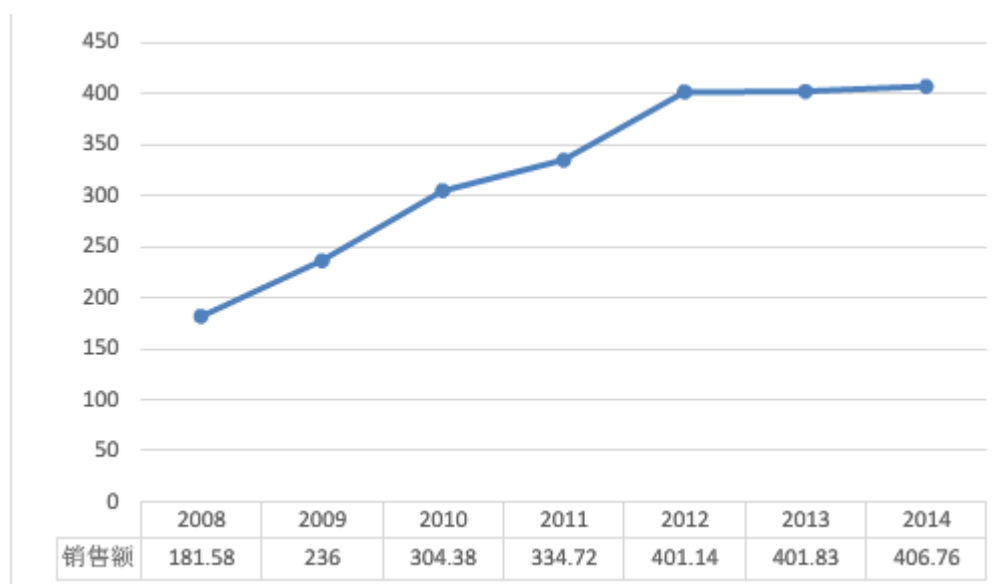
指导、免费诊断等)、广告营销、拓展业务渠道等,最为关键的是持续地提供高质量的兽药产品。用户在选择兽药产品时,通常会选择知名度高、品牌形象好的产品,行业进入者很难在短时间内树立自己的品牌,得到客户的认可。

（五）行业市场规模及未来前景

1、行业市场容量及规模

根据中国兽药协会的统计数据,截至 2014 年底,兽药市场规模(销售额)为 406.76 亿元,比 2008 年增长了 124.01%,平均复合增长率为 14.39%,增长速度明显高于全球兽药市场增速,我国已成为兽药行业发展最快的地区之一。

2008-2014 年我国主要兽药企业销售额(亿元)



数据来源:中国兽药协会

按照中国兽药协会《兽药产业发展报告》的分类标准,我国兽药产品分为生物制品、原料药、化药制剂和中兽药几个类别,不同类别兽药市场规模见下表:

2010-2014 年中国不同类别兽药市场规模（亿元）										
分类	2010		2011		2012		2013		2014	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
生物制品	62.13	20.41	73.33	21.91	88.88	22.16	94.33	23.48	103.78	25.51
原料药	62.06	20.39	78.39	23.42	100.17	24.97	81.70	20.33	89.26	21.94
化药制剂	145.74	47.88	148.13	44.25	168.98	42.12	179.70	44.72	169.96	41.78
中兽药	34.45	11.32	34.87	10.42	43.11	10.75	46.10	11.47	43.76	10.76
合计	304.38	100.00	334.72	100.00	401.14	100.00	401.83	100.00	406.76	100.00

数据来源：中国兽药协会

2、行业未来发展前景

从发展的趋势看，国内兽用生物制品行业发展速度明显加快，在国家强制性免疫政策的推动下，伴随着畜牧业养殖规模化的提升，截至 2014 年底，兽药市场规模(销售额)为406.76 亿元,比2008 年增长了 124.01%,平均复合增长率为 14.39%。中兽药市场规模基本持平，但中兽药既可以预防和治疗疾病、促进动物生长，又不易产生危害人体健康的药物残留和耐药性，已逐步受到广大畜禽养殖者的重视，成为兽药企业研发和生产的重点产品之一。化药制剂市场规模最大，但随着国内外市场对畜禽产品质量标准的逐步提高，和社会对食品健康安全关注度的不断加大，治疗性药物特别是抗生素类药物的应用逐年减少,逐渐向预防保健型药物的方向发展，化药制剂需求持续走低。

预计到 2020 年，国内兽药行业规模预计将达 1000-1500 亿元，其增长驱动力主要来自于规模养殖户占比提升带来的疫苗和兽药制剂渗透率的提升、政府招标苗逐步向市场苗转移所带来疫苗行业的价值提升、中兽药保健品渗透率的大幅提升等。兽用生物制品、中兽药等预防保健型药物有望成为行业未来增长点。

（六）行业基本风险特征

1、技术研发风险

兽药行业是技术密集型行业，与医药制造业类似，产品的研发极为重要，但是

周期长、投入大。新兽药的研发受到国家颁布的《新兽药研制管理办法》的严格监管，在临床前研究阶段和临床试验阶段均有明确监管要求。目前国内新兽药的研发主要集中于工艺的改变，代表国际水平突破的一类新兽药证书在 2012 年至 2015 年仅颁发了 6 项。技术进步的停滞对企业是重大不利因素，然而研发过程难以预测，研发成果的市场需求也有待检验，因而行业整体面临技术研发的风险。

2、产品质量风险

兽药作为用于动物疾病预防、治疗、诊断或有目的地调节动物生理机能的药品，直接关系到畜牧业的安全生产、畜产品的质量安全、食品安全和人类健康，其产品质量尤其重要。如果公司的质量管理工作出现纰漏或因为其他原因发生产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还可能影响公司的信誉和产品销售，进而影响公司的业务开展和营业收入的实现。

3、市场波动风险

兽药行业必须紧扣下游养殖业的市场需求，养殖业的疫情流行基本状况决定了兽用疫苗和化药的销售品种。短期而言动物疫病的流行类别基本可以判断，然而疫病不断处于变化的动态中，流行的疫情可能逐渐消退，新的疫情可能爆发。虽然行业内企业有一定深度的疫苗和化药的储备序列，但由于其各自掌握技术的不同，疫情的变化可能造成市场格局的重塑。此外，下游疫情的变化仍有可能超出企业现有技术范围，从而造成行业结构变化的风险。

4、外企竞争风险

近年来，跨国兽药企业纷纷看好中国市场的前景，部分企业已在中国建立兽药研发中心以及生产基地。随着新药研发难度的不断增大，跨国制药公司也开始加大对中药和植物兽药的研发和投资力度，势必加剧兽药市场的竞争。

（七）上下游产业链结构

1、与上游的关联性

兽用制剂的上游为原料药行业。我国是原料药生产大国，科研生产的原料药近 1,500 种，多种产品产量位居世界第一，并呈现出稳定增长的局面。原料药的生产

和供应直接影响着兽用制剂的生产，充足的原料药保障了我国兽用制剂的生产。目前，原料药成本是兽用试剂的主要生产成本，原料药价格波动直接影响兽用试剂的利润水平。

2、与下游的关联性

兽药行业的下游行业为畜牧业、渔业，畜牧业、渔业的发展水平对兽药行业影响较大。我国正处于传统牧渔业向现代畜牧渔业转变的重要时期。规模化养殖比例的逐步提升将极大有利于兽药行业的发展。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策支持

动物疫病是制约我国畜牧业、渔业发展的重要因素，而兽药行业对有效防治动物疫病、保障食品安全以及畜牧业、渔业的健康稳定发展具有举足轻重的作用，为此国家出台了一系列相关政策保障兽药行业的快速、健康以及可持续的发展。农业部制定的《农业科技发展规划（2006-2020 年）》提出，研究开发新型疫苗、新型化学合成药、中兽药和诊断试剂，建立兽药安全评价体系。国家鼓励在兽药行业的瓶颈性与紧迫性的科技领域超前部署，开展自主创新，形成自主知识产权成果。

（2）畜牧业、渔业规模化发展对兽药市场具有促进作用

我国畜牧业、渔业正处于由农户散养向标准化、集约化、规模化养殖方式转变的过程中，从传统牧渔业向现代牧渔业转变的重要时期。2014 年中央一号文件再次提出要大力开展畜禽规模化养殖。规模化养殖大集团的增多更加有利于规模大、产品质量好、注重与客户双赢的兽药企业发展。因为规模化养殖必须通过更加严格的疫苗接种预防和药物治疗来降低疫病发病率，更加注重科学饲养方式，具有更强的动物疫病预防意识，同时也更加重视兽药产品质量、兽药企业的品牌及信誉。那些信誉好、品牌好、兽药品种多、技术服务水平高的兽药龙头企业更具有发展优势。

（3）行业监管趋严有利于合法合规兽药企业发展

为加强兽药管理，规范兽药市场，打击各种兽药违法行为，实现兽药从生产到

销售和使用的追溯管理，保障动物产品质量安全和公共卫生安全，农业部相继出台了《兽用处方药和非处方药管理办法》、《兽用处方药品种目录（第一批）》和《兽药产品说明书范本》，以进一步规范兽药产品标签和说明书，减少兽药的滥用，促进合理用药，保障养殖安全用药。2014年2月23日，国家兽药物联网运行试点启动会在河南召开，在全国推广应用兽药物联网，利用追溯系统和二维码扫描仪实现对兽药全过程追溯管理，推动兽药产业转型升级。2014年3月3日，农业部发布了《关于从重处罚兽药违法行为的公告》（农业部公告第2071号），对违法添加违禁药品、擅自改变组方添加其他兽药成分、未取得兽药产品批准文号生产兽药、不执行兽药GMP且不改正、向养殖环节销售原料药等六种严重违法行为从严从重处罚。农业部将继续强化兽药GMP、兽药GSP后续监管，加大违规企业、诚信缺失企业日常监控力度，推动市场秩序持续好转。国家行业政策监管趋严，将淘汰一部分落后的产品及产能，有利于合法合规兽药企业的快速发展。

2、不利因素

（1）研发水平偏低

我国兽药行业在新产品开发上缺少较强的技术支撑，缺乏自主创新能力，只有少数企业具备研制新兽药的能力。目前我国兽药行业科研投入偏低，绝大部分兽药企业的研发能力薄弱，新产品研发投入较少，有的企业的研发投入占销售收入比重甚至低于1%，与发达国家15%左右的科研投入比例相距甚远。行业整体研发水平偏低在一定程度上影响了国内兽药企业的竞争力。

（2）行业规范和产品质量有待提高

兽药生产工艺较为复杂，每个环节都直接或间接影响产品质量，进而影响养殖户和消费者的切身利益。我国虽已采取了GMP强制认证，但行业内部厂家仍然存在没有完全按照GMP规程进行操作，没有严格按照国家质量标准进行生产，没有实行严格的生产管理制度等现象。2016年第二季度共完成兽用化学药品、中兽药监督抽检3637批，合格3540批，不合格97批，合格率为97.3%，产品质量仍有较大提升空间。另外，由于假劣兽药的存在，将影响行业整体信誉和新产品的推广，

给行业发展带来一定的不确定因素。

（九）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局分析

2015 年全国共有 1543 家兽药生产企业，生物制品企业 77 家，化学药品企业 1466 家，其中 166 家中药企业；截止 2016 年 8 月 25 日，全国共有兽药生产企业 1835 家，其中化药（含中药）企业 1734 家，生物制品企业 101 家。这将近两千家企业在 2015 年创造生产总值 462.31 亿元，销售额 413.57 亿元。资产总额 1457 亿元，固定资产 592.47 亿元，从业人员 16.1 万人。兽药产业整体规模逐步扩大，产值、销售额逐年增长，产值年复合增长率为 12.39%，销售额年复合增长率为 11.35%。应该说，从 2000 年开始推行 GMP 以来，到 2005 年严查，要求所有生产企业都要达到 GMP。2005 年，化药、中药抽检合格率为 72.7%，到 2010 年，抽检合格率达到 91%，从 2010 年以后，保持在 90%以上逐步提高。报告中指出，近年来，我国兽药产品质量不断提高，但经营、使用环节抽检合格率相对生产环节较低；生物制品比较稳定。

当前公司的主要竞争对手主要为北京赛孚制药股份有限公司、广东腾骏动物药业有限公司、广州利洋水产科技股份有限公司、齐鲁动物保健品有限公司。与公司存在竞争关系的主要对手情况如下：

（1）北京赛孚制药股份有限公司（股票代码：430133）

北京赛孚制药股份有限公司成立于 2004 年，是一家专业从事兽用制剂生产和销售的企业。产品种类包括抗生素类、中药类、磺胺类、调节组织代谢药物、抗寄生虫药、解热镇痛消炎类、杀菌消炎类等。

（2）广东腾骏动物药业有限公司（股票代码：831982）

广东腾骏动物药业有限公司成立于 2001 年，是一家专业从事动物保健品生产和销售的高新技术企业。产品种类包括粉剂、预混剂、消毒剂、注射剂等。

（3）广州利洋水产科技股份有限公司（股票代码：831793）

广州利洋水产科技股份有限公司 2002 年 5 月成立于厦门，是以水产动保产品、

水产苗种开发、生产及销售为主的公司。

(4) 齐鲁动物保健品有限公司

齐鲁动物保健品有限公司是一家集兽药、饲料和功能性添加剂研发、生产和销售于一体的大型现代化动物保健品企业，是农业部兽用疫苗定点生产企业之一。公司产品包括兽用生物制品、兽用制剂、功能性添加剂等 200 多个品种。

2、公司的竞争地位

公司是一家专业从事研发、生产和销售绿色渔药的企业。主营业务为水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售。公司自首次提出“绿色渔药”的概念以来，一直致力于开发绿色水产药品，发展水产健康养殖，引领渔药业现代化、产业化。公司以绿色渔药为经营理念，结合现代化的生产模式，配合以传统和互联网+的销售模式，强有力的技术研发和技术指导为后盾，使绿色渔药真正实现产业化，顺应社会发展趋势，实现经济效益和社会效益同步增长。公司市场主要分布在沿海、沿江、沿湖地区，竞争对手的整体实力、生产销售规模、研发技术水平参差不齐，公司凭借多年行业经营经验和资源优势，建立了较完善的销售渠道，树立了良好的口碑。但整体而言，公司规模较小，在全国行业内的竞争能力不强。

3、公司的竞争优势

(1) 技术优势

公司在同行业中首先开始“绿色渔药”的研发，传统渔药因为残留多、毒性大等缺点，越来越受到使用的限制、也不符合人们对高品质水产品的需求。公司近年来一直致力于无残留、无污染的绿色渔药的开发，初步形成了以微生态制剂水处理技术、复合多糖提高免疫力和抗病力的技术、抗菌肽代替抗生素的应用技术为代表的三大系列产品的开发技术。其中微生态制剂水处理技术已趋于成熟，并开发出系列产品；复合多糖提高免疫力和抗病力的技术在促生长和提高抗病力方面已表现出优异的性能，特别是几种多糖的组合；蚯蚓中提取的抗菌肽和芽孢杆菌中提取的抗菌肽在部分代替抗菌素上也取得积极进展。

（2）质量优势

公司为农业部 **GMP** 认证企业，质量管理体系完善，质量控制制度规范。一般质量监管程序包括：对原辅料、包材、半成品、成品进行细致的检验检测；对设备、清洁、生产工艺进行科学的定期验证等。这些措施保证了公司各类产品的质量稳定可靠。目前公司拥有多项实用新型专利，以生产装置、设备、工艺的改良为主要内容，如《一种季磷盐球形颗粒的生产设备》、《一种复合膏体肥的生产装置》、《一种片剂》等。这些研究的应用，使产品质量稳定性进一步提升，保持业内领先水平。另一方面，由于水产动物生活介质的特殊性，部分种类渔药的使用效果消费者无法评价，而另一部分则极易被直观评价。公司将可实现“立竿见影”效果的水产用药，定位为“拳头产品”，如液体杀虫剂类、固体消毒剂类。生产此类产品时，公司选用业内最优质的原料，精细化配伍加工，形成高档产品，使其效果于业内难出其右。相应的，生产成本势必较高，但对于“拳头产品”，公司的策略是不寻求价格优势，反而增加附加值，价格在业内同类产品中居于较高水平，确保利润率，主要依赖质量优势决胜市场。

（3）服务优势

目前业内服务理念普遍存在一定的局限性。售前服务薄弱为一重要体现，服务者更重视售中及售后服务，而售前服务，往往仅为宣传介绍，类同广告。事实上，水产养殖是一种周期长，环节多，操作复杂，变故频发的生产活动，养殖户的养殖规划从源头起便与企业的思路难以吻合，使企业无法将所生产的投入品渗透入某个消费者的全部养殖环节，造成了养殖户对渔药品牌无任何忠诚度的现状。另一重要体现是服务人员业务化，企业更重视服务者的沟通能力，产品应用能力，忽视养殖规划能力，与售出产品无关问题的解决能力，导致客户对服务者的信赖度降低，企业所执行的服务被等同于推销。公司执行的是综合服务，重视服务者科学素质提升，除指导养殖户合理使用公司产品外，服务团队会在售前为客户进行养殖规划，养殖模式分析，效益计算；会全程为客户提供苗种信息，饵料信息，问题预测，养殖产品市场信息等。使客户从养殖源头起，便与公司提倡的思路基本吻合，便于产品渗

入，也使技术服务的威信提升，进而增进公司产品销量。目前公司服务包含售前、售中和售后服务，服务团队主要由国家重点院校水产专业毕业，有养殖场一线经验，其中部分服务人员具有中级及以上职称或中国执业兽医资质。因此，公司服务能力优势显著。

（4）经验丰富的核心团队

公司核心管理团队和技术团队均拥有多年绿色渔药的研发和销售经验，对绿色渔药行业发展有深刻理解，公司有自己的专利和核心技术，并且依托自己的研发平台不断推出新产品，从原料合成，到应用评价，到技术服务和推广，直到最终客户的销售是一条龙。高素质人才配合先进科学技术设备，为生产绿色安全的渔药提供了有力的保证。这样不仅技术领先，也能更好的控制成本和质量，具有较强的竞争优势。

4、公司的竞争劣势

（1）资金瓶颈

随着公司业务发展，市场覆盖范围逐步扩大、客户逐步增多，公司对运营资金的需求也逐渐提高。公司在前期发展阶段主要依靠自身积累的内源性资金，融资渠道、融资方式较为单一，也从一定程度上限制了公司的快速发展。公司需要拓展更多的融资渠道来支持自身的发展壮大。

（2）公司规模较小

公司正处于成长阶段，发展资金有限，对高端人才的引进及新技术的研发投入存在一定不足。而渔药行业发展更新速度快，如果企业不能持续进行高素质人才的引进与培养，保证一定的研发投入，不断进行技术创新，企业则会在行业竞争中处于不利地位。

（十）行业周期性、区域性和季节性特点

1、周期性

兽药行业的产品主要用于畜禽疾病的预防和治疗，与畜牧业的发展密切相关。随着畜牧业的行业周期波动，兽药行业也呈现一定的行业周期性，但因国家对兽药

行业的监管趋严,行业发展周期受到影响,与畜牧业的行业发展周期并不完全吻合,波动较大。

2、区域性

兽药行业具有明显的区域性,由于各地的养殖特点和用药习惯不一样,加上地域、气候条件的差异,使得兽药行业在区域分布上产生向养殖业发达省份或东部和中原地区明显的集中。

3、季节性

季节的更替,气温变化大,动物肌体在抵抗各种病原体的能力也发生变化,在秋冬季节容易造成畜禽养殖群发性和流行性疾病危害,因此对兽药需求量也相应呈现出一定的季节性,由此导致兽药行业的季节性特征较为明显。水产动保产品的销售会随着养殖周期及季节变化而呈现一定规律的季节波动。由于鱼虾等绝大部分水生生物的最佳生长温度在 20℃-30℃之间,因此每年 5 月至 10 月为水产养殖动物最佳成长期,并成为水产动保产品销售旺季。

(十) 公司发展规划

1、公司未来两年整体发展目标

公司未来两年将以前瞻的思想、创新的技术、深刻的商业理解和诚信的服务,立足国内养殖群体,大力研发新型和绿色无公害产品,严格把控生产工艺和流程,传统线下销售结合互联网+的销售模式,为客户提供良好的售前、售中和售后一体化服务,解决了客户的养殖技术难题,使得公司和客户的销售都能不断迈向新台阶。公司拥有长期战略规划,运作稳健,在良好的市场空间和国情下,具有较强的持续经营能力,公司已经摸索出切实可行的商业模式,盈利能力将持续提升。

2、公司未来两年业务发展规划

(1) 加强技术开发与创新

公司董事长是在渔药行业有着多年研究和实践经验以及深厚造诣的博士人才,对公司方向和战略有着正确的把控。曾经在北京市水产科学研究所从事鱼类养殖理论和养殖技术的研究,承担北京市重点课题项目,获得过北京市科技进步一等奖、

北京市科技进步二等奖和多个省级奖项。同时，公司注重人才培养和交流合作，鼓励科技创新，继续研发无污染、无残留的绿色无公害渔药产品。公司目前的在研项目主要有：从胃肠动力的研究改善中草药提取物效果的渔药产品开发、新型免疫促进剂重组抗菌肽的渔药产品开发、长效稳定分解亚硝酸盐工程菌的分离及产业化。公司研发的三个类型的绿色渔药系列，未来将部分或全部替代抗生素等传统渔药，并使其产业化和规模化。

（2）销售及市场营销

销售是公司发展的“命脉”。未来两年，公司将继续加大对品牌推广的资金、人力投入，继续细分优化公司推广部门的内部职能，同时追踪和运用互联网和移动互联网推广的销售技巧和渠道，使公司品牌建设和销售业绩迈上一个新台阶。通过品牌的提升来达到公司销售业绩的增加，也能够以线上促进线下销售，以互联网的广泛信息资源增进公司的品牌效应，更有利于产品的线下销售。互联网+传统的渔药行业，会给公司带来更大的发展和利润空间。同时，采取贴近终端、销售渠道下沉，瞄准乡镇和大的自然村，以农民的利润为己任的销售模式。除此之外，公司不忘致力于开拓高端休闲渔业市场，比如垂钓、观赏等目标客户，研发和推出适销对路的高端产品并进行高端产品定价和销售，综合运用会议营销、培训营销、塘头观摩、典型参观宣讲等营销手段。

（3）人力资源和企业文化建设

人才是公司最宝贵的资源，随着公司业务规模的不断扩大和研发新产品的需要，公司仍需引进大量人才，进一步深化和健全职能设计和配套管理机制，使公司员工在辛勤工作的同时，自身有明确的成长方向和成就感，以吸引、提升、留住人才；重点加大研发人员、技术人员等专业人才的招募和培训，引入更多的市场营销人才；公司计划在适当时机实施股权激励政策。

企业的核心价值观是指引公司全体工作的核心动力。公司将通过定期组织各种活动，增强员工对公司愿景、核心价值观和使命的理解，并落实到每个人的日常行动中去。

3、确保实现业务发展目标的方式、方法和途径

为确保实现业务发展目标，公司将坚持以下法则或原则：

- （1）进一步完善法人治理结构，加强内部控制，促进管理升级和体制创新；
- （2）坚持以自主创新掌握行业领先技术，实现产品的差异化、提升附加值；
- （3）不断学习和借鉴先进的营销手段和深入拓展直营店模式，围绕品牌建设展开营销和销售，持续提升潜在客户的覆盖率和效率，同时降低服务成本；
- （4）适时导入和实施股权激励计划，吸引、留住各类专业人才；
- （5）系统性实时追踪本行业最新资讯和技术，依据市场需要，整合、开发、创新出相应的产品和服务。

第三章公司治理

一、公司治理机制的建立及运行情况

(一) 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

有限公司时期，公司制定了《公司章程》，并根据《公司章程》的规定建立了股东会；未设董事会，但设置了一名执行董事；未设监事会，但设置了一名监事。公司变更经营范围、进行股权转让、变更住所、修改章程、整体变更成股份公司等重大事项均履行了股东会决议程序。

有限公司股东会、执行董事、监事的运行情况存在一定瑕疵。例如未依照《公司章程》规定按时召开股东会定期会议，部分股东会会议文件缺失等。有限公司执行董事、监事未在有限公司期间形成相应的报告。

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的法人治理结构，健全了股东大会、董事会、监事会的相关制度。公司制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保制度》、《关联交易管理办法》、《投融资管理制度》等制度规则。上述《公司章程》及各项内部管理制度能够从制度层面保证公司治理机制为所有股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权，同时也对投资者关系管理、纠纷解决机制以及财务管理、风险控制事项均进行了相应的规定。

公司职工代表监事为向梅娟、贾艾兰，由职工大会选举产生，其能够严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行自己的监督职能。

公司能够依照《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署。但由于股份公司成立时间较短，公司治理规范运行的效果还需观察。公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。

股份公司设立以来，公司三会召开情况：

(1) 自股份公司设立以来，公司共召开一次股东大会

2016年11月18日，公司全体发起人召开创立大会暨第一次临时股东大会，审议通过了洪泽湖动物药业整体变更设立股份公司的设立情况报告、公司章程、“三会议事规则”、《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于申请公司股票采取协议转让方式的议案》和《关于授权公司董事会全权办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让有关事宜的议案》以及各项规范制度的相关议案。选举产生了公司董事会、监事会。

(2) 自股份公司设立以来，公司共召开一次董事会

2016年11月18日，公司召开了第一届董事会第一次会议，审议通过了总经理议事规则、《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于申请公司股票采取协议转让方式的议案》、《关于授权公司董事会全权办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让有关事宜的议案》公司各项规范制度等议案。选举产生了公司董事长，聘任总经理、董事会秘书等高级管理人员。根据总经理的提名，聘任了公司财务负责人等高级管理人员。

(3) 自股份公司设立以来，公司共召开了一次监事会

2016年11月18日，公司召开了第一届监事会第一次会议，审议通过了《关于选举公司监事会主席的议案》，选举产生了公司监事会主席。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了采购部、销售部、研发部、质检部、财务部、行政人事部等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，制订了相应的内部管理制度，比较科学的划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合、相互制衡的机制。

(二) 公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

有限公司时期，公司股东能够按照《公司法》和《公司章程》中的相关规定，在股权转让、整体变更等事项上召开股东会，形成相关决议并予以执行。另外，执行董事能够履行公司章程赋予的权利和规定的义务，勤勉尽职。但是，股东会、董

事会、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，公司未依照《公司章程》规定按时召开股东会定期会议，部分股东会会议文件缺失。有限公司执行董事、监事未在有限公司期间形成相应的报告。监事对公司财务状况及董事、高级管理人员所起的监督作用较小；公司未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度。

股份公司成立后，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则行使权利和履行义务，严格执行“三会”决议。但由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力尚待观察。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论和评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规、规章制定了《公司章程》、“三会”议事规则等制度，确立了关联交易管理办法、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度等制度，给所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

1、股东的权利

《公司章程》第二十八条规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或

本章程规定的其他权利。

2、投资者关系管理

公司通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。为此，《公司章程》第十二章专门对投资者关系管理作出了相关规定，包括了投资者关系管理的工作内容、沟通方式等。

3、纠纷解决机制

《公司章程》第九条本章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

《公司章程》第三十条公司股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

公司根据股东大会、董事会决议已办理变更登记的，人民法院宣告该决议无效或者撤销该决议后，公司应当向公司登记机关申请撤销变更登记。

《公司章程》第三十一条董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受

到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

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

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

4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第七十三条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：（一）为交易对方；（二）为交易对方的直接或者间接控制人；（三）被交易对方直接或者间接控制；（四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或者间接控制；（五）因与交易对方或者交易对方的关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；（六）其他可能造成公司利益对其倾斜的股东。

《公司章程》第一百一十条规定，公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足 3 人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

前款所称的关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- （一） 为交易对方；
- （二） 为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三） 在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职；
- （四） 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；
- （五） 为交易对方或者其直接或间接控制的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员；

(六) 公司基于其他理由认定的, 其独立商业判断可能受到影响的董事。

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

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

在风险控制方面, 公司已按现代企业管理制度的要求并针对自身特点建立了一整套规范合理的内部控制制度, 包括《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》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保制度》、《投融资管理制度》、《信息披露管理制度》、《财务管理制度》等内部控制制度, 相应风险控制程序涉及业务、技术、财务等多方面, 体现了公司风险控制的完整性、合理性和有效性。

(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会认为, 自股份公司设立以来, 公司依《公司章程》规定程序召开“三会”会议, 确保每次会议程序合法, 内容有效。公司重大经营活动的决策和执行均按照公司相关治理制度的要求, 履行了相关程序, 保护了公司及公司股东的正当权益。公司现有治理机制通过制度设计、有效执行, 充分保证了合法、有效持有公司股份的股东均有权出席或委托代理人出席股东大会, 并依法享有知情权、参与权、质询权和表决权等各项股东权利。现有公司治理机制符合相关法律法规要求, 运行有效且可以满足公司经营发展需求。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规、受处罚情况及诉讼、仲裁情况

(一) 公司诉讼、违法违规及受处罚情况

1、马月亮与被告赵晨、江苏洪泽湖动物药业有限公司、紫金财产保险股份有限公司交通事故纠纷

2014年3月31日，江苏省盱眙县人民法院“(2014)盱马民初字第0107号”《民事判决书》，判决被告紫金财产保险股份有限公司淮安中心支公司于本判决生效后十日内赔偿原告马月亮损伤的各项费用计人民币 47949.74 元；被告江苏洪泽湖动物药业有限公司于本判决生效后十日内赔偿原告马月亮损伤的各项费用计人民币 7499.36 元；驳回原告马月亮的其他诉讼请求。案件受理费 1140 元，减半收取 570 元，由被告江苏洪泽湖动物药业有限公司负担，上述赔偿款及案件受理费，均已支付。

2、张建与被告赵晨、江苏洪泽湖动物药业有限公司、紫金财产保险股份有限公司交通事故纠纷

2014年3月31日，江苏省盱眙县人民法院“(2014)盱马民初字第0108号”《民事判决书》，判决被告紫金财产保险股份有限公司淮安中心支公司于本判决生效后十日内赔偿原告张建损伤的各项费用计人民币 8131.33 元；被告江苏洪泽湖动物药业有限公司于本判决生效后十日内赔偿原告张建损伤的各项费用计人民币 86.30 元；驳回原告张建的其他诉讼请求。案件受理费 100 元，减半收取 50 元，由被告江苏洪泽湖动物药业有限公司负担，上述赔偿款及案件受理费，均已支付。

除上述情况外，报告期内，公司严格遵守国家法律法规，合法经营，不存在其他因违规经营而被工商、税务、社保、环保、质检等部门处罚的情形，公司不存在重大违法违规行为。

鉴于上述诉讼标的额较小，不构成对公司重大实质影响，且已执行完结。针对上述诉讼，公司已制定相关制度规范车辆管理，截至本公开转让说明书签署之日尚未再次发生类似事件。因此，上述诉讼不构成重大违法违规行为。

(二) 控股股东、实际控制人违法违规及受处罚的情况

公司控股股东、实际控制人报告期内不存在因违反国家法律、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的情况。

四、公司财务、机构、人员、业务、资产与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业的分开情况

公司在业务、资产、人员、财务、机构方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务分开情况

公司是一家专业从事研发、生产和销售绿色渔药的企业。主营业务为水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售。公司产品的终端用户为水产养殖户以及水产养殖企业。公司在业务上独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，拥有独立完整的业务系统，独立开展业务。公司的采购、销售和研发系统等重要职能完全由公司承担，具有完整的业务流程以及采购、销售渠道。同时，公司实际控制人赵玉宝出具了避免同业竞争的承诺函，避免与公司发生同业竞争。

（二）资产分开情况

公司资产独立完整、权属清晰。公司拥有与日常生产经营所必需的生产设备、经营场所、专利权及其他资产的权属。公司资产与股东资产严格分开，不存在与股东共有的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权。公司不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

（三）人员分开情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举、聘任产生；公司总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬；公司财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司员工均由公司自行聘用、管理，独立执行劳动、人事及工资管理制度。

（四）财务分开情况

公司设有独立的财务会计部门，配备了合格的财务人员，独立开展财务工作和

进行财务决策，不受股东或其他单位干预或控制。公司建立了规范的会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的财务监督管理。公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况。公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

（五）机构分开情况

公司依法设立了股东大会、董事会、监事会，根据公司章程的规定聘任了管理层，同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，并规定了相应的管理办法，独立行使经营管理职权。公司各组织机构的设置、运行和管理完全独立，不存在与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人赵玉宝持股的公司情况详见本公开转让说明书“第三章公司治理”之“七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况”之“（五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况”。

上述公司与洪泽生物的主营业务不同，不存在业务相同或相似等构成利益冲突或竞争关系的情况。

除此之外，公司控股股东、实际控制人没有控股或参股洪泽生物之外的其他企业。公司控股股东、实际控制人签订了避免同业竞争的承诺函。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争的可能，公司实际控制人赵玉宝签署了关于避免同业竞争的承诺：本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与洪泽生物目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害洪泽生物利益的其他竞争行为；本人承诺不为自己或者他人谋取属于洪泽生物的商业机会，自营或者为他人经营与洪泽生物同类业务；本人保证不利用实际控制人的地位损害洪泽生物及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益。

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洪泽生物造成的一切经济损失。

六、报告期内公司资金占用、对外担保情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况

报告期内，控股股东、实际控制人及其控制的企业与公司的房屋租赁情况和向公司借款的具体情况详见本公开转让说明书第四节之“七、关联方、关联方关系及关联方交易情况（二）、关联交易情况”之“1、经常性关联交易”和“3、关联方资金拆借情况”部分。

报告期内，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况。

（二）公司的对外担保事项

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（三）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

为进一步完善公司治理，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，股份公司创立大会审议通过了现行的《公司章程》，规定了关联交易的公允决策程序，以切实保护公司及全体股东的利益。公司在《公司章程》中规定公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司和其他股东利益，违反规定给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

同时，为规范公司关联交易行为，公司股东大会还审议通过了《关联交易管理办法》，对关联方和关联交易的界定、关联交易的决策程序等均作出专门规定。

（四）为规范对外担保所采取的具体安排

为规范公司对外担保行为，公司股东大会还审议通过了《对外担保制度》，对

对外担保决策程序等均作出专门规定。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持股情况如下：

序号	姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	职务	持股方式
1	赵玉宝	4,500,000	90.00	董事长、总经理	直接持有
2	赵姝婷	500,000	10.00	董事、董事会秘书	直接持有
3	杨青宝	-	-	董事	-
4	沈凡	-	-	董事	-
5	张琛	-	-	董事	-
6	喻先慧	-	-	监事会主席	-
7	向梅娟	-	-	职工监事	-
8	贾艾兰	-	-	职工监事	-
9	陈立洪	-	-	财务负责人	-
	合计	5,000,000	100.00	-	

除上述情况以外，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属未直接或间接持有公司股份。

（二）相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

公司董事、监事及高级管理人员未与公司签订过重要协议。

控股股东、实际控制人赵玉宝签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，除此之外，公司董事、监事及高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

- 1、不存在对外投资与公司存在利益冲突发表的书面声明。
- 2、就对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项合法合规的书面声

明。

3、就管理层诚信状况发表的书面声明。

4、公司最近二年重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项等发表的书面声明。

5、根据中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于股份公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的相关要求，公司对挂牌申报文件出具了相应的声明、承诺。

（四）公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员无在其他单位兼职情况。

（五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在公司任职情况	投资单位名称及持股情况	投资单位主营业务
赵玉宝	董事长、总经理	北京冠龙水产技术开发有限公司，持股 82%。	水产养殖的技术开发、技术培训；信息咨询；淡水动、植物养殖；销售渔业机械、钓具、渔具、饲料、鱼缸。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
		江苏宝晨泽生物技术有限公司，持股 90%。	养殖技术的研发；水产养殖、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

除上述对外投资情况外，最近两年公司其他董事、监事和高级管理人员不存在对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

本公司董事、监事和高级管理人员均符合法律、行政法规、规章以及公司章程规定的任职资格。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、不存在受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情形。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

公司不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

（一）董事变动情况

报告期初，有限公司未设董事会，公司仅设置了执行董事一名，执行董事为赵玉宝。

2016年11月18日，公司召开创立大会，选举赵玉宝、赵姝婷、杨青宝、沈凡、张琛为公司董事，组成公司第一届董事会。

（二）监事变动情况

报告期初，有限公司未设监事会，公司仅设置了监事一名，监事为陈慧英。

2015年12月4日，有限公司召开股东会，选举喻先慧为公司监事。

2016年11月18日，有限公司召开职工代表大会，选举向梅娟、贾艾兰为公司职工监事。

2016年11月18日，股份公司召开股东大会，选举喻先慧为公司监事。喻先慧、向梅娟、贾艾兰共同组成公司第一届监事会。

（三）高级管理人员变动情况

报告期初，有限公司总经理为赵玉宝。

2016年11月18日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任赵玉宝为公司总经理，赵姝婷为公司董事会秘书，陈立洪为财务负责人。

第四章公司财务

一、公司最近两年的财务报表和审计意见

本章节除特殊说明外，人民币单位为元。

（一）公司财务报表

1、资产负债表

项目	2016/8/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：			
货币资金	344,541.93	1,293,352.89	101,224.53
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	5,090,467.16	951,481.34	880,848.92
预付款项	153,218.65	66,320.00	
应收利息			
应收股利			
其他应收款	24,511.00	-	5,000.00
存货	4,365,125.39	4,873,527.07	3,408,950.65
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	9,977,864.13	7,184,681.30	4,396,024.10
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	2,536,769.25	2,709,071.87	2,984,187.95
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	612,500.00	622,500.00	637,500.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	66,979.84	12,519.50	11,590.12
其他非流动资产			
非流动资产合计	3,216,249.09	3,344,091.37	3,633,278.07
资产总计	13,194,113.22	10,528,772.67	8,029,302.17
流动负债：			
短期借款			
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	1,390,534.21	1,069,059.41	389,188.24

预收款项	43,964.40	123,239.29	
应付职工薪酬	139,553.20		
应交税费	1,003,590.05	1,252,582.92	562,226.13
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,907,621.45	1,257,232.46	1,052,598.00
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			
流动负债合计	5,485,263.31	3,702,114.08	2,004,012.37
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
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			
非流动负债合计			
负债合计	5,485,263.31	3,702,114.08	2,004,012.37
所有者权益：			
实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			

永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	273,377.75	185,158.62	105,021.74
未分配利润	2,435,472.16	1,641,499.97	920,268.06
所有者权益合计	7,708,849.91	6,826,658.59	6,025,289.80
负债和所有者权益总计	13,194,113.22	10,528,772.67	8,029,302.17

2、利润表

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	6,186,971.03	10,090,636.11	5,870,288.34
减：营业成本	3,380,836.92	5,657,531.13	3,509,151.37
营业税金及附加	80,265.18	29,932.97	16,749.45
销售费用	390,329.15	1,615,050.00	957,975.98
管理费用	769,149.76	1,678,278.80	942,569.84
财务费用	-515.91	541.61	515.37
资产减值损失	217,841.35	3,717.50	24,863.97
加：公允价值变动收益(损失以“－”号填列)			
投资收益(损失以“－”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“－”号填列)	1,349,064.58	1,105,584.10	418,462.36
加：营业外收入	84.00	60,000.00	

减：营业外支出	270,702.17	184.07	8,069.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,078,446.41	1,165,400.03	410,393.36
减：所得税费用	196,255.09	364,031.24	80,108.79
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	882,191.32	801,368.79	330,284.57
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.18	0.16	0.07
（二）稀释每股收益	0.18	0.16	0.07

3、现金流量表

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,804,189.90	10,487,101.44	5,548,037.59
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,974,593.76	5,785,747.68	5,713,150.21
经营活动现金流入小计	4,778,783.66	16,272,849.12	11,261,187.80
购买商品、接受劳务支付的现金	2,349,960.63	5,790,828.15	5,620,506.04
支付给职工以及为职工支付的现金	971,168.80	1,640,600.00	1,505,029.00
支付的各项税费	1,459,698.34	84,203.52	77,940.99
支付其他与经营活动有关的现金	4,433,316.85	7,565,089.09	3,974,430.05
经营活动现金流出小计	9,214,144.62	15,080,720.76	11,177,906.08
经营活动产生的现金流量净额	-4,435,360.96	1,192,128.36	83,281.72
二、投资活动产生的现金流量：			

收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,450.00	-	5,800.00
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	13,450.00	-	5,800.00
投资活动产生的现金流量净额	-13,450.00	-	-5,800.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3,500,000.00		
取得借款收到的现金			
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	3,500,000.00		
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			

支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额	3,500,000.00		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-948,810.96	1,192,128.36	77,481.72
加：期初现金及现金等价物余额	1,293,352.89	101,224.53	23,742.81
六、期末现金及现金等价物余额	344,541.93	1,293,352.89	101,224.53

4、股东权益变动表

项目	2016 年 1-8 月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00		185,158.62	1,641,499.97	6,826,658.59
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	5,000,000.00		185,158.62	1,641,499.97	6,826,658.59
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)			88,219.13	793,972.19	882,191.32
(一)净利润				882,191.32	882,191.32
(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				882,191.32	882,191.32
(三)股东投入和减少资本					
1、股东投入资本					
2、股份支付计入股东权益的金额					
(四)利润分配			88,219.13	-88,219.13	
1、提取盈余公积			88,219.13	-88,219.13	

四、本期期末余额	5,000,000.00		273,377.75	2,435,472.16	7,708,849.91
----------	--------------	--	------------	--------------	--------------

项目	2015 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00		105,021.74	920,268.06	6,025,289.80
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	5,000,000.00		105,021.74	920,268.06	6,025,289.80
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)			80,136.88	721,231.91	801,368.79
(一)净利润				801,368.79	801,368.79
(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				801,368.79	801,368.79
(三)股东投入和减少资本					
1、股东投入资本					
2、股份支付计入股东权益的金额					
(四)利润分配			80,136.88	-80,136.88	

1、提取盈余公积			80,136.88	-80,136.88	
四、本期期末余额	5,000,000.00		185,158.62	1,641,499.97	6,826,658.59

项目	2014 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00		73,387.76	621,617.47	5,695,005.23
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	5,000,000.00		73,387.76	621,617.47	5,695,005.23
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)			31,633.98	298,650.59	330,284.57
(一)净利润				330,284.57	330,284.57
(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				330,284.57	330,284.57
(三)股东投入和减少资本					
1、股东投入资本					
2、股份支付计入股东权益的金额					

(四)利润分配			31,633.98	-31,633.98	
1、提取盈余公积			31,633.98	-31,633.98	
四、本期期末余额	5,000,000.00		105,021.74	920,268.06	6,025,289.80

（二）财务报表的编制基础

本财务报表以本公司持续经营为基础列报，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和 41 项具体会计准则、其后颁布的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（以下简称“企业会计准则”）的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（三）最近两年财务会计报告的审计意见

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）于 2016 年 11 月 15 日出具了编号为中喜审字【2016】1661 号标准无保留意见的《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

采用公历年制，自公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

（二）记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

（三）现金及现金等价物的确定标准

现金为公司库存现金、可以随时用于支付的存款及其他货币资金；现金等价物为公司持有的期限短（从购买日起三个月内到期）流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（四）外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损

益。

（五）金融工具

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：

（1）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，包括交易性金融资产或交易性金融负债、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；

（2）持有至到期投资；

（3）应收款项；

（4）可供出售金融资产；

（5）其他金融负债。

2、金融工具的确认依据和计量标准

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括：应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收账款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。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。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、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。

若本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，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。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。本公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移的金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

5、金融资产（不含应收款项）减值损失的计量

本公司在每个资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有客观证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值。减值事项是指在该资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预期未来现金流量有影响的，且公司能对该影响进行可靠计

量的事项。

（1）持有至到期投资

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（2）可供出售金融资产

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。可供出售权益工具投资发生的减值损失一经确认，不得通过损益转回。

（六）应收款项坏账准备

本公司计提坏账准备的应收款项主要包括应收账款和其他应收款，坏账的确认标准为：因债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍不能收回的应收款项，或者因债务人逾期未履行其偿债义务且有明显特征表明无法收回的应收款项。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

在应收款项确认减值损失后，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，本公司将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。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。

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额在 100 万以上且占应收款项账面余额 5%以上的非关联方款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包

	括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。
--	-----------------------------

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	坏账准备计提方法
账龄组合	账龄分析法
押金、保证金、备用金	不计提坏账准备
关联方组合	个别认定法

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	5	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	20	20
3 至 4 年	30	30
4 至 5 年	50	50
5 年以上	100	100

组合中，采用其他方法计提坏账准备的情况如下：

组合名称	方法说明
关联方组合	对关联方之间的应收款项经单独测试后未减值的不计提坏账准备。

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	本公司对于单项金额虽不重大但有客观证据表明其发生了减值的，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项、已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

(七) 存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品、处在生产开发过程中的在产品、在开发过程或提供劳务过程中耗用的人工、材料和物料。主要包括原材料、库存商品（产成品）、低值易耗品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时采用加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值是，已取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

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

4、存货盘存制度

存货盘存制度采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法摊销。包装物采用一次转销法摊销。

（八）固定资产

1、固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。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本公司；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产的计价方法

（1）购入的固定资产，以实际支付的买价、包装费、运输费、安装成本、交纳的有关税金以及为使固定资产达到预定可使用状态前发生的可直接归属于该资产的其他支出计价；

- （2）自行建造的固定资产，按建造过程中实际发生的全部支出计价；

(3) 投资者投入的固定资产，按投资各方确认的价值入账；

(4) 固定资产的后续支出，根据这些后续支出是否能够提高相关固定资产原先预计的创利能力，确定是否将其予以资本化；

(5) 盘盈的固定资产，按同类或类似固定资产的市场价格，减去按该项资产的新旧程度估计的价值损耗后的余额，作为入账价值。如果同类或类似固定资产不存在活跃市场的，按该项固定资产的预计未来现金流量现值，作为入账价值；

(6) 接受捐赠的固定资产，按同类资产的市场价格，或根据所提供的有关凭证计价；接受捐赠固定资产时发生的各项费用，计入固定资产价值。

3、固定资产折旧

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。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为本公司提供经济效益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

固定资产类别	折旧年限(年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20	5.00	4.75
机器设备	10	5.00	9.50
运输设备	8	0-5.00	11.88
家具器具	3~5	0-5.00	19.00~31.67
电子设备	3~5	0-5.00	19.00~31.67

4、固定资产减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在每期末判断固定资产是否发生可能存在减值的迹象。

固定资产存在减值的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间做相应的调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）无形资产计价和摊销方法

1、无形资产的计价方法

（1）初始计量

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

（2）后续计量

取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，并在为本公司带来经济利益的期限内按直线法摊销。

使用寿命有限无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地	50 年	年限平均法

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

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，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

性；

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

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产减值准备原则

对于使用寿命有限的无形资产，如果有明显的减值迹象的，期末进行减值测试。减值迹象包括以下情形：

(1) 某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

(2) 某项无形资产的市价在当期大幅下跌，剩余摊销年限内预期不会恢复；

(3) 某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

(4) 其他足以证明某项无形资产实质上已经发生了减值的情形。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

无形资产存在减值的，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间做相应的调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十）职工薪酬

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

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计

入当期损益或相关资产成本，职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

本公司在职工提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）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。（2）本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。本公司按照辞退计划条款的规定，合理预计并确认辞退福利产生的应付职工薪酬。辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，适用关于设定提存计划的有关规定进行处理。除此情形外，适用关于设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：（1）服务成本。（2）其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额。（3）重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。上述项目的总净额应计入当期损益或相关资产成本。

（十一）收入确认原则

1、一般原则

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

（2）提供劳务

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

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：

收入的金额能够可靠计量；

相关的经济利益很可能流入企业；

交易的完工程度能够可靠计量；

交易中已发生和将发生的成本能够可靠计量。

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。

公司在资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

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

（3）让渡资产使用权

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

具体收入确认原则：

商品销售收入：本公司在发出货物、客户验收合格并签收回执单后确认商品销售收入。

（十二）政府补助的会计处理

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为公司所有者投入的资本。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。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，如果政府补助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；如果政府补助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。已确认的政府补助需要返还的，当存在相关递延收益时，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在递延收益时，直接计入当期损益。

（十三）递延所得税资产及递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值

的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损, 视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。

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

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

(十四) 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结果可能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持续的评价, 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, 很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下:

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、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。

（十五）经营租赁、融资租赁

1、经营租赁的会计处理

（1）本公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。本公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由本公司承担的与租赁相关的费用时，本公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 本公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。本公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

本公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，本公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金收入余额在租赁期内分配。

2、融资租赁的会计处理

(1) 融资租入资产：本公司按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者作为租入资产的入账价值，按自有固定资产的折旧政策计提折旧；将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。本公司采用实际利率法对未确认融资费用，在资产租赁期内摊销，计入财务费用。本公司发生的初始直接费用计入租入资产价值。

(2) 融资租出资产：本公司在租赁开始日，将应收融资租赁款和未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。本公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(十六) 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受同一方控制、共同控制或重大影响的，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公司之间不构成本公司的关联方。

本公司的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：

- 11、持有本公司 5%以上股份的企业或者一致行动人；
- 12、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；
- 13、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；
- 14、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；
- 15、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。

(十七) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

2014 年，财政部发布了《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，本公司董事会履行了执行新准则的审批程序。本报告期执行新准则对公司无影响。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

（十八）前期差错更正

本报告期公司未发生重大前期差错更正事项。

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）报告期内主要财务指标

项目	2016/8/31	2015/12/31	2014/12/31
资产总计（万元）	1,319.41	1,052.88	802.93
股东权益合计（万元）	770.88	682.67	602.53
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	770.88	682.67	602.53
每股净资产（元）	1.54	1.37	1.21
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.54	1.37	1.21
资产负债率（母公司）（%）	41.57	35.16	24.96
流动比率（倍）	1.82	1.94	2.19
速动比率（倍）	1.02	0.62	0.49
项目	2016年1-8月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	618.70	1,009.06	587.03
净利润（万元）	88.22	80.14	33.03
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	88.22	80.14	33.03
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	115.27	75.66	33.63
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）	115.27	75.66	33.63
毛利率（%）	45.36	43.93	40.22
净资产收益率（%）	12.14	12.47	5.62
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	15.86	11.77	5.72

基本每股收益（元/股）	0.18	0.16	0.07
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.16	0.07
应收账款周转率（次）	2.05	11.01	8.98
存货周转率（次）	0.73	1.37	1.72
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-443.54	119.21	8.33
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.89	0.24	0.02

1、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额

2、流动比率=期末流动资产/期末流动负债

3、速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债

4、毛利率=（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入

5、应收账款周转率=当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）

6、存货周转率=当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）

7、每股净资产=股东权益合计/期末发行在外普通股数

8、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股加权平均数

净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会公布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010年修订）》，具体如下9、10、11所示：

9、净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

10、基本每股收益= $P0 \div S$

$$S=S0+S1+Si \times Mi \div M0-Sj \times Mj \div M0-Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

11、稀释每股收益= $P1 / (S0+S1+Si \times Mi \div M0-Sj \times Mj \div M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（二）主要财务指标分析

1、盈利能力分析

毛利率分析详见本节“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（四）营业收入的主要构成及毛利率情况”之“4、主营业务毛利率分析”。

（1）净资产收益及净资产收益率

公司2016年1-8月、2015年、2014年的净资产收益率分别为12.14%、12.47%、5.62%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为15.86%、11.77%、5.72%。2015年较2014年净资产收益率和扣除非经常性损益的净资产收益率大幅上升，主要原因为2015年较2014年产品销售收入增长71.89%；毛利率增长3.76%，使净利润大幅增长。

公司2016年1-8月、2015年、2014年每股收益分别为0.18元、0.16元和0.07元，扣除非经常性损益的每股收益分别为0.23元、0.15元和0.07元。

(2) 资产总计

公司 2016 年 8 月末、2015 年末、2014 年末资产总计分别为 13,194,113.22 元、10,528,772.67 元、8,029,302.17 元。2016 年 8 月末资产总计较 2015 年末增加 2,665,340.55 元，增长 25.31%；2015 年末资产总计较 2014 年末增加 2,499,470.50 元，增长 31.13%，资产总计逐期增加中。主要原因为公司提高销售业绩同时，积极控制成本及费用，使净利润和盈余公积增加；公司在原材料供应商处建立了良好信用，供应商给予一定货款信用期，公司以赊销方式取得原材料增加资产总计。

(3) 营业收入

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度营业收入分别为 6,186,971.03 元、10,090,636.11 元、5,870,288.34 元。2016 年 1-8 月、2015 年、2014 年主营业务收入占营业收入比分别为 99.69%、99.64%、99.39%，公司主营业务突出，报告期内公司主营业务收入是产品销售收入。

公司营业收入呈上升的态势。2015 年营业收入较 2014 年增加 4,220,347.77 元，增长 71.89%，主要原因为公司以“聚势聚焦、执行到位、高效经营”为经营方针，坚持以水产渔药为核心产品和优势所在，与多个信用良好、有一定技术服务实力的客户建立了长期、稳固、共赢的合作关系。公司建立了完备的客户管理制度及与客户签订产品销售协议，公司销售给客户的产品经验收确认后均不予退还，且公司每年对客户进行重新筛选。迅速开拓市场、提高销售业绩、保证市场占有率，相关费用发生额已计入期间费用。

2016 年 1-8 月受厄尔尼诺现象、第 1 号台风“尼伯特”来袭影响，全国大部分地区气温变高、入汛早、降水偏多、水质差，对水产养殖行业产生较大影响。为确保营业收入持续增长，针对上述情况，公司对产品生产做出调整，重点销售调水系列、内服药系列及毛利率高产品并积极开拓华北区市场，制造新的盈利增长点。

(4) 净利润

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度净利润分别为 882,191.32 元、

801,368.79 元、330,284.57 元；公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度归属于母公司扣除非经常性损益后的净利润分别为 1,152,740.49 元、756,552.86 元、336,336.32 元。2015 年净利润较 2014 年增加 483,468.06 元，增长 152.22%；2016 年 1-8 月净利润较 2015 年增加 80,822.53，增长 10.09%，公司净利润呈上升态势。主要原因为 2015 年较 2014 年营业收入增长 71.89%，营业成本增长 61.22%，毛利率增长 3.71%，期间费用增长 73.26%。2016 年，公司在 2015 年成本费用增加幅度小于收入增长幅度基础上，持续加强内部及客户管理，改进工艺流程，提高劳动生产率并采用发放宣传册等方式加强公司和产品影响力并时刻关注市场环境，增强市场应变能力，保持现有销售商业模式及市场占有率同时、努力增加市场份额，预计未来公司的规模增长和盈利能力均会表现良好。

2、偿债能力分析

(1) 股东权益合计

报告期内，公司 2016 年 8 月末、2015 年 12 月末、2014 年 12 月末股东权益合计分别为 7,708,849.91 元、6,826,658.59 元、6,025,289.80 元。股东权益合计增加的主要系净利润和盈余公积增加所致。

(2) 资产负债率、流动比率及速动比率

公司 2016 年 8 月 31 日、2015 年末、2014 年末的资产负债率分别为 41.57%、35.16%和 24.96%，流动比率为分别 1.82、1.94、2.19，速动比率分别 1.02、0.62、0.49。公司资产负债率、速动比率逐期上升，流动比率下降。主要原因为 2016 年公司向赵玉宝增加经营性借款 1,930,388.99 元；2016 年应收账款较 2015 年增加 4,138,985.82 元，公司资产负债率、速动比率逐期上升，流动比率下降。整体来看公司资产负债率逐期上升，偿债能力逐渐降低。

3、营运能力分析

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度应收账款周转率分别为 2.05 次、11.01 次、8.98 次，2015 年度较 2014 年度应收账款周转率有所上升。而 2016 年 1-8 月应收账款周转率大幅下降，主要原因系截至 2016 年 8 月 31 日，公司收入款

尚在信用期内未收回所致，与往年同期具有可比性。公司产品主要用于鱼类行业疾病的预防和治疗，鱼虾等绝大部分水生生物的最佳生长温度在 20℃和 30℃之间，因此每年 5 月至 10 月为水产养殖动物最佳成长期，公司给予客户的信用期一般在 6 个月，在水产养殖动物最佳成长期过后，迎来其收获季。在水产养殖收获季，公司会收回信用期内的大部分应收账款。报告期内，公司信用政策无变化。根据以往与客户合作的经验，公司现有应收账款客户信用状况较好，坏账风险较低。预计 2017 年 2 月末公司将收回 2016 年 8 月末全部应收账款。

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度存货周转率分别为 0.73 次、1.37 次和 1.72 次，2016 年 1-8 月存货周转速度下降，主要原因为公司产品主要用于鱼类行业疾病的预防和治疗，存在季节性生产现象。鱼虾等绝大部分水生生物的最佳生长温度在 20℃和 30℃之间，因此每年 5 月至 10 月为水产养殖动物最佳成长期，公司根据季节性、存货生产周期及保质期等特点，提前备货。报告期内，公司存货在保质期内，同时，公司严格执行库存管理制度，以保证产品存量能够满足市场需求，提高存货周转率。随着企业对市场的深入挖掘和销售规模的不断扩大，企业的流动性会得到更好的保证。

4、获取现金能力分析

公司报告期内现金流量基本情况如下：

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,435,360.96	1,192,128.36	83,281.72
投资活动产生的现金流量净额	-13,450.00	-	-5,800.00
筹资活动产生的现金流量净额	3,500,000.00	-	-
现金及现金等价物净增加额	-948,810.96	1,192,128.36	77,481.72

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-4,435,360.96 元、1,192,128.36 元、83,281.72 元，2015 年经营活动产生的现金流量净额较 2014 年增长较大，主要原因为：2015 年公司营业收入较 2014 年

上升 171.89%；2016 年 1-8 月经营活动产生的现金流量净额下降较大，主要原因为系 2016 年度实现收入 4,350,826.63 元尚在信用期内未收回所致。

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-13,450.00、0.00 元、-5,800.00 元，2016 年 1-8 月、2014 年投资活动产生的现金流量净额是公司购买固定资产支付的现金。

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,500,000.00 元、0.00 元、0.00 元，2016 年 1-8 月筹资活动产生的现金净额是股东赵玉宝以 3,500,000.00 元货币出资置换原股东的 3,500,000.00 元土地使用权出资。

公司将持续的改进工艺流程、加强内部管理、提高劳动生产率，降低生产成本，销售毛利率呈上升态势。

公司自成立以来利用自身地理优势集中优势资源，重点发展华东地区、华中水产养殖地区业务。2016 年公司在研发技术力量加强、生产产品能力增长、项目经验不断成熟的基础上，巩固华东、华中水产养殖市场同时，积极拓展华北地区水产养殖市场，在华东地区、华中地区遭受水灾时，创造了新的盈利增长点。随着公司项目经验不断丰富和资产规模的不断扩大，公司将逐步拓展外埠地区业务。公司销售收入持续增长中。

公司账款通过公对公银行结算方式，保证了资金安全；对销售客户进行严格管理并对客户定期进行筛选，保证了销售渠道畅通；通过新三板挂牌，对管理层人员进行提升，严格执行股份制改革后所订立的各项规章制度。

（三）报告期利润形成有关情况

1、收入确认的一般原则

（1）销售商品：在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务：在同一年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

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

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

（3）让渡资产使用权

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

2、公司的收入类型及具体确认原则

公司是一家专业从事研发、生产和销售绿色渔药的企业。主营业务为水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售。本公司收入确认的具体方法如下：

本公司在发出货物、客户验收合格并签收回执单后确认商品销售收入。

由于公司的产品一旦销售给经销商以后，经销商即对所购产品享有所有权及自主的销售权，根据公司经销商管理制度及与经销商签订的产品销售协议，公司销售给经销商的产品经验收确认后均不予退换，为买断销售。故无论是经销方式还是直销方式，本公司均在发出货物、客户验收合格并签收回执单后确认商品销售收入。

（四）营业收入的主要构成及毛利率情况

1、营业收入分析

（1）营业收入构成

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
----	--------------	---------	---------

	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务	6,167,771.03	3,369,422.33	10,054,636.11	5,640,409.24	5,834,288.34	3,492,029.48
其他业务	19,200.00	11,414.59	36,000.00	17,121.89	36,000.00	17,121.89
合计	6,186,971.03	3,380,836.92	10,090,636.11	5,657,531.13	5,870,288.34	3,509,151.37

报告期内 2016 年 1-8 月、2015 年、2014 年主营业务收入占营业收入比分别为 99.69%、99.64%、99.39%，公司主营业务突出。

(2) 主营业务收入按照业务类别划分

项目	2016 年 1-8 月		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
产品销售收入	6,167,771.03	100.00	10,054,636.11	100.00	5,834,288.34	100.00
合计	6,167,771.03	100.00	10,054,636.11	100.00	5,834,288.34	100.00

报告期内公司主营业务收入是产品销售收入。

(3) 按区域市场

地区	2016 年 1-8 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
华东	3,086,536.14	50.04	6,768,871.79	67.32	3,279,435.85	56.21
华中	1,535,839.09	24.90	3,285,764.27	32.68	2,554,852.49	43.79
华北	1,545,395.80	25.06	-	-	-	-
总计	6,167,771.03	100.00	10,054,636.06	100.00	5,834,288.34	100.00

注：【华东】指上海市、江苏省、浙江省、安徽省、山东省；【华中】指湖南、湖北、河南、江西；【华北】指北京市、天津市、河北省、山西省、内蒙古自治区。

报告期内，公司业务分布范围主要集中在华东地区、华中地区、华北地区，2015

年、2014 年华东、华中地区营业收入占当期营业收入比重为 100.00%。营业收入在上述区域分布及其变化呈现区域比较集中的特点，主要原因为公司自成立以来利用自身地理优势集中优势资源，重点发展华东地区、华中水产养殖地区业务。2016 年公司在研发技术力量加强、生产产品能力增长、项目经验不断成熟的基础上，巩固华东、华中水产养殖市场同时，积极拓展华北地区水产养殖市场，在华东地区、华中地区遭受水灾时，创造了新的盈利增长点。随着公司项目经验不断丰富和资产规模的不断扩大，公司将逐步拓展外埠地区业务。

2、主营业务收入分析

系列	2016 年 1-8 月		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
内服免疫系列	305,622.95	4.96	856,071.94	8.51	225,508.93	3.87
杀虫剂系列	736,981.32	11.95	1,915,454.32	19.05	524,325.12	8.99
消毒剂系列	1,632,281.89	26.46	3,268,859.41	32.51	2,339,972.09	40.11
肥水系列	81,952.96	1.33	702,205.32	6.98	729,725.07	12.51
除藻系列	255,894.32	4.15	338,519.76	3.37	164,339.17	2.82
调水系列	1,086,464.54	17.62	562,244.76	5.59	559,050.47	9.58
改底系列	760,082.7	12.32	942,169.64	9.37	535,359.13	9.18
内服药系列	1,262,558.7	20.47	524,086.86	5.21	294,733.38	5.05
生物制剂系列	45,931.65	0.74	945,024.1	9.40	461,274.98	7.91
合计	6,167,771.03	100.00	10,054,636.11	100.00	5,834,288.34	100.00

公司主营业务收入 2016 年 1-8 月较 2015 年调水系列增长 12.03%，内服药系列增长 15.26%，主要原因为 2016 年受厄尔尼诺现象、第 1 号台风“尼伯特”来袭影响，全国大部分地区气温偏高、入汛早、降水偏多、水质差，对水产养殖行业产生较大影响。针对上述情况，公司对产品生产、销售结构做出调整，重点销售调水系列、内服药系列。2015 年较 2014 年消毒剂系列销售收入占比下降 7.6%，但其销售收入增长 928,887.32 元，主要原因为公司 2015 年根据市场实际情况调整产品

结构，通过走访并深挖华东、华中市场客户和补助客户货物运费等方式，使 2015 年主营业务收入较 2014 年增长 72.34%。

公司经营模式以经销商经销为主，向终端用户直销为辅的销售方式。报告期内，2016 年 1-8 月、2015 年、2014 年经销商实现的销售收入金额及占比分别为 6,075,213.77 元，占比 98.50%；9,869,169.30 元，占比 98.16%；5,834,388.34 元，占比 100.00%。由于公司产品的最终用户为水产养殖户，具有数量大、区域广、单户购买金额小的特点，为节约经营成本，公司销售主要采取分销模式，即通过经销商向终端客户销售产品。公司与经销商的合作模式是：公司与经过遴选的经销商签订销售合同，通过合同约定来实现区域性统一价格，为绝大部分经销商实行了统一店面、品牌专卖，并根据经销商的资金实力、稳定性因素制定了相应的信用政策，产品交付验收后均不予退换，公司负责为经销商提供产品的售后服务。

公司销售给经销商的产品定价原则是：以公司产品的生产成本为基础，考虑产品销售必要的销售费用、管理费用及公司合理的利润水平，同类型产品价格，加成一定比例确定。

公司与经销商交易方式一般是先发货后付款或货到付款的模式。为了提高公司销售收入，公司给予客户的信用期一般在 6 个月。在水产养殖动物最佳成长期过后，迎来其收货季。在水产养殖收货季，公司会收回信用期内的大部分货款。结算方式为转账结算。

公司的产品一旦销售给经销商以后，经销商即对所购产品享有所有权及自主的销售权，根据公司经销商管理制度及与经销商签订的产品销售协议，公司销售给经销商的产品经验收确认后均不予退换，为买断销售，且公司每年对经销商进行重新筛选。

报告期内，公司不存在销售退回情形。

3、报告期内，公司共有经销商 42 家，主要分布在安徽、河南、湖北、湖南、江苏、浙江、北京等地。主要经销商有浙江禾兴牧业有限公司、郑州市惠济区东方渔药饲料经营部、新力合创（北京）生物技术有限公司、北京博雅胜德科技有限公

司、宿迁市绿氧生物技术有限公司、鄂州经济开发区中天水产技术服务部等。报告

期内，公司对主要经销商的经销内容为公司全系列产品，销售金额如下：

2016年1-8月		2015年		2014年	
经销商名称	销售额（元）	经销商名称	销售额（元）	经销商名称	销售额（元）
浙江禾兴牧业有限公司	1,424,466.56	浙江禾兴牧业有限公司	3,181,763.82	浙江禾兴牧业有限公司	1,125,253.74
郑州市惠济区东方渔药饲料经营部	1,100,068.84	宿迁市绿氧生物技术有限公司	996,509.51	郑州市惠济区东方渔药饲料经营部	936,050.62
新力合创（北京）生物技术有限公司	874,916.05	鄂州经济开发区中天水产技术服务部	932,868.19	无为县家得利水产服务部	695,653.13
北京博雅胜德科技有限公司	606,548.13	郑州市惠济区东方渔药饲料经营部	865,738.81	鄂州经济开发区中天水产技术服务部	544,109.38
宿迁市绿氧生物技术有限公司	583,405.13	泗洪县三源渔需用品店	560,964.29	兴化市安丰镇富安水产技术服务部	460,106.65
武汉市新洲区建林渔需品经营部	521,367.52	武汉市新洲区建林渔需品经营部	528,576.24	枝江市曹向阳鱼药经营部	354,227.70
鄂州市经济开发区中天水产技术服务部	146,137.74	枝江市曹向阳鱼药经营部	522,467.08	湖北渔盛生物技术有限公司	277,442.15
无为县家得利水产服务部	104,359.98	无为县家得利水产服务部	479,349.28	武汉市新洲区建林渔需品经营部	200,989.94
湖北渔盛生物技术有限公司	100,362.39	兴化市年华鱼药门市部	419,621.65	兴化市安丰镇富安水产技术服务部	177,633.24
枝江市曹向阳鱼药经营部	87,777.78	兴化市安丰镇富安水产技术服务部	360,963.14	沅江市发牌渔药批发店	175,600.44
合计	5,549,410.12	合计	8,848,822.01	合计	4,947,066.99

4、生产成本构成分析

成本项目	2016 年 1-8 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	2,729,033.18	82.62	5,792,649.93	87.92	5,114,790.10	87.13
直接人工	430,820.00	13.04	626,200.00	9.50	606,500.00	10.33
制造费用	143,447.35	4.34	170,007.45	2.58	149,220.41	2.54
合计	3,303,300.53	100.00	6,588,857.38	100.00	5,870,510.51	100.00

2016 年 1-8 月、2015 年度和 2014 年度生产成本金额分别为 3,303,300.53 元、6,588,857.38 元和 5,870,510.51 元。2015 年较 2014 年生产成本增加主要系 2015 年销售收入增加所致。

公司生产成本主要有直接材料、生产人员工资及制造费用构成，其中直接材料系生产成本中最主要的组成部分，公司 2016 年 1-8 月、2015 年度和 2014 年度直接材料占生产成本总额比例分别为 82.62%、87.92%、87.13%。报告期内，公司成本结构较为稳定。

报告期内，直接材料占生产成本的比重较稳定，2016 年 1-8 月直接人工和制造费用比重上升主要原因系 2016 年 1-8 月生产总量较 2015 年降低，固定成本分摊比例大，公司消化库存所致。

系列	2016 年 1-8 月					
	直接材料	占比 (%)	直接人工	占比 (%)	制造费用	占比 (%)
内服免疫系列	72,659.71	2.66	21,569.48	5.01	7,186.05	5.01
内服药系列	504,266.38	18.48	53,749.87	12.48	19,643.87	13.69
杀虫剂系列	425,562.18	15.59	58,840.53	13.66	16,247.29	11.33
消毒剂系列	710,075.94	26.02	67,823.86	15.74	17,502.32	12.20
肥水系列	56,400.72	2.07	20,990.61	4.87	9,628.82	6.71

除藻系列	134,980.20	4.95	25,728.16	5.97	10,840.05	7.56
调水系列	547,278.30	20.05	67,576.09	15.69	27,226.99	18.98
改底系列	205,039.20	7.51	82,129.54	19.06	29,870.95	20.82
生物制剂系列	72,770.55	2.67	32,411.86	7.52	5,301.01	3.70
合计	2,729,033.18	100.00	430,820.00	100.00	143,447.35	100.00

(续上表)

系列	2015 年					
	直接材料	占比 (%)	直接人工	占比 (%)	制造费用	占比 (%)
内服免疫系列	676,436.94	11.68	42,244.45	6.75	9,617.28	5.66
内服药系列	351,799.02	6.07	9,397.42	1.50	11,162.62	6.57
杀虫剂系列	1,208,854.80	20.87	101,274.68	16.17	24,849.91	14.62
消毒剂系列	1,870,921.14	32.30	121,726.53	19.44	27,461.31	16.15
肥水系列	313,610.80	5.41	102,922.65	16.44	31,918.34	18.77
除藻系列	264,563.20	4.57	10,853.21	1.73	2,531.86	1.49
调水系列	278,154.15	4.80	34,209.13	5.46	8,285.87	4.87
改底系列	367,059.20	6.34	148,521.06	23.72	41,865.95	24.63
生物制剂系列	461,250.68	7.96	55,050.87	8.79	12,314.31	7.24
合计	5,792,649.93	100.00	626,200.00	100.00	170,007.45	100.00

(续上表)

系列	2014 年					
	直接材料	占比 (%)	直接人工	占比 (%)	制造费用	占比 (%)
内服免疫系列	338,376.24	6.62	15,065.53	2.48	3,364.87	2.25
内服药系列	165,355.68	3.23	12,134.16	2.00	3,211.96	2.15
杀虫剂系列	393,460.64	7.69	40,047.18	6.60	11,202.65	7.51
消毒剂系列	2,042,457.95	39.93	145,721.19	24.03	35,662.05	23.90

肥水系列	552,940.31	10.81	109,007.52	17.97	25,018.43	16.77
除藻系列	148,455.26	2.90	10,324.96	1.70	2,844.04	1.91
调水系列	445,547.26	8.71	56,692.51	9.35	14,131.81	9.47
改底系列	662,398.46	12.95	156,864.47	25.86	39,389.28	26.40
生物制剂系列	365,798.30	7.15	60,642.48	10.00	14,395.32	9.65
合计	5,114,790.10	100.00	606,500.00	100.00	149,220.41	100.00

公司产品成本组成主要为原材料、直接人工、水电费及折旧等制造费用。公司成本的归集、分配、结转方法采用品种法，以每个产品品种为产品成本计算对象，归集和分配生产费用，直接材料按各产品品种实际耗用进行归集，直接人工和制造费用按产成品产量比例进行分摊。

4、主营业务毛利率分析

项目	2016 年 1-8 月		2015 年度		2014 年度	
	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）
产品销售	2,798,348.70	45.37	4,414,226.87	43.90	2,342,258.86	40.15
合计	2,798,348.70		4,414,226.87		2,342,258.86	

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度主营业务毛利率分别为 45.37%、43.90%、40.15%，2015 年度主营业务毛利率较 2014 年度增长 3.75%，2016 年 1-8 月主营业务毛利率较 2015 年度增长 1.47%。

其毛利率变动具体分析如下：

公司毛利率逐年上升，主要原因为公司加强内部管理并加大品牌宣传力度以增加收入，通过产品技术研发手段，不断改进工艺流程，达到降低成本目的。同时公司调整经营销售产品结构，对毛利率高的产品和系列重点销售。相应销售人员工资、品牌宣传费及技术研发费已在销售费用、管理费用核算。

系列	2016 年 1-8 月
----	--------------

	收入	成本	毛利率(%)
内服免疫系列	305,622.95	127,199.05	58.38
杀虫剂系列	736,981.32	425,889.61	42.21
消毒剂系列	1,632,281.89	939,509.25	42.44
肥水系列	81,952.96	60,009.67	26.78
除藻系列	255,894.32	128,500.32	49.78
调水系列	1,086,464.54	648,578.94	40.30
改底系列	760,082.70	397,961.22	47.64
内服药系列	1,262,558.70	610,653.20	51.63
生物制剂系列	45,931.65	31,121.07	32.24
合计	6,167,771.03	3,369,422.33	45.37

(续上表)

系列	2015 年		
	收入	成本	毛利率(%)
内服免疫系列	856,071.94	473,101.30	44.74
杀虫剂系列	1,915,454.32	977,565.46	48.96
消毒剂系列	3,268,859.41	1,792,795.40	45.16
肥水系列	702,205.32	454,319.25	35.30
除藻系列	338,519.76	191,588.21	43.40
调水系列	562,244.76	353,015.45	37.21
改底系列	942,169.64	583,878.23	38.03
内服药系列	524,086.86	280,587.34	46.46
生物制剂系列	945,024.10	533,558.60	43.54
合计	10,054,636.11	5,640,409.24	43.90

(续上表)

系列	2014 年		
	收入	成本	毛利率(%)
内服免疫系列	225,508.93	98,384.29	56.37
杀虫剂系列	524,325.12	275,116.58	47.53
消毒剂系列	2,339,972.09	1,396,471.17	40.32
肥水系列	729,725.07	504,258.41	30.90
除藻系列	164,339.17	76,112.85	53.69
调水系列	559,050.47	340,598.95	39.08
改底系列	535,359.13	373,558.80	30.22
内服药系列	294,733.38	150,041.99	49.09
生物制剂系列	461,274.98	277,486.44	39.84
合计	5,834,288.34	3,492,029.48	40.15

公司是以绿色渔药的研发、生产和销售为主，其中包含九大系列近一百个产品。具体如下：（1）肥水系列，主要产品有氨基酸肥水膏、藻能量；（2）除藻系列，主要产品有青苔灭、草垢净；（3）调水系列，主要产品有颗粒氧、养水护水宝、解毒保水安；（4）改底系列，主要产品有白加黑、生物水底双改、底居安；（5）生物制剂系列，主要有原菌粉、芽孢菌颗粒；（6）内服免疫药，主要产品保肝灵、低聚糖、解毒高效 VC；（7）内服药系列，主要产品有倍信康、康泰欣；（8）外用杀虫系列，主要产品有速效轮虫灭、阿维菌素溶液、辛硫磷溶液；（9）外用消毒系列，主要产品有一元二氧化氯片、一元二氧化氯粉、高聚碘、浓戊二醛；公司产品以生物制剂、中草药为主要原料的产品作为主打产品。公司在注重产品品质和高效的同时，根据当年渔业养殖实际情况，调整产品结构，大力生产和销售高毛率产品。

5、主营毛利率与同行业对比

公司名称	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	毛利率(%)	营业收入	毛利率(%)

洪泽生物	10,090,636.11	43.90	5,870,288.34	40.22
天安生物（837126）	21,274,992.85	43.76	18,109,933.02	34.65
利洋水产（837274）	177,687,036.96	46.80	144,649,751.95	42.23

相对于利洋水产而言，公司收入规模与之存在较大的差距，无论收入规模与毛利率均低于利洋水产，但是符合公司在业务发展阶段初期的特点。

相对于天安生物而言，公司收入规模与之存在较大的差距，但在盈利能力方面却显示出了自己的优势。虽然 2015 年度、2014 年度公司收入规模均低于天安生物，但 2015 年度、2014 年度公司毛利率均高于天安生物；随着公司业务规模不断扩大、项目销售经验不断优化、规范；以及公司技术优势的不断提高，公司的盈利规模和能力将进一步得到提升。

（五）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

项目	2016 年 1-8 月	2015 年		2014 年
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
营业收入	6,186,971.03	10,090,636.11	71.89	5,870,288.34
营业成本	3,380,836.92	5,657,531.13	61.22	3,509,151.37
营业利润	1,349,064.58	1,105,584.10	175.22	418,462.36
利润总额	1,078,446.41	1,165,400.03	196.07	410,393.36
净利润	882,191.32	801,368.79	152.22	330,284.57

报告期内，公司营业收入呈上升的态势。2015 年营业收入较 2014 年增加 4,220,347.77 元，增长 71.89%，主要原因为公司以“聚势聚焦、执行到位、高效经营”为经营方针，坚持以水产渔药为核心产品和优势所在，与多个信用良好、有一定技术服务实力的客户建立了长期、稳固、共赢的合作关系。公司建立了完备的客户管理制度及与客户签订产品销售协议，公司销售给客户的产品经验收确认后均不予退还，且公司每年对客户进行重新筛选。迅速开拓市场、提高销售业绩、保证市场占有率。

报告期内,公司 2015 年营业成本较 2014 年增加 2,148,379.76 元,增长 61.22%,营业成本增长幅度小于营业收入增长,主要原因为公司重视自主研发、自主创新,追求技术领先、信息化和网络化与时代接轨,技术研发投入有所增加,提高了成本竞争力。

利润总额 2015 年较 2014 年增加 771,518.51 元,增长 196.07%,2015 年净利润较 2014 年增加 483,468.06 元,增长 152.22%;主要原因为 2015 年较 2014 年营业收入增长 71.89%,营业成本增长 61.22%,期间费用增长 73.26%,成本费用增长幅度小于收入增长幅度。现有销售商业模式保证市场占有率、增加市场份额,预计未来公司的规模增长和盈利能力均会表现良好。

(六) 主要费用及变动情况

1、公司报告期内主要费用及其变动情况如下表

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度		2014 年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	6,186,971.03	10,090,636.11	71.89	5,870,288.34
销售费用	390,329.15	1,615,050.00	68.59	957,975.98
管理费用	769,149.76	1,678,278.80	78.05	942,569.84
财务费用	-515.91	541.61	5.09	515.37
销售费用占营业收入比重(%)	6.31	16.01	-1.90	16.32
管理费用占营业收入比重(%)	12.43	16.63	3.55	16.06
财务费用占营业收入比重(%)	-0.01	0.01	0.00	0.01

公司期间费用包括销售费用、管理费用、财务费用,主要由职工薪酬、折旧费、办公费、利息支出等构成,2015 年期间费用占营业收入较 2014 年均有所上升。主要原因为 2015 年较 2014 年营业收入增长 71.89%;而销售费用、管理费用和财务费用分别增长 68.59%、78.05%和 5.09%,期间费用的增长率与营业收入增长率基本保持平衡,同时公司已加强内部管理,控制企业应对某一时期可能发生的期间费

用事先做出预算，然后按预算控制支出，制定期间费用预算时与整个企业业务和盈利计划相配合，便于费用支出的控制。

（1）销售费用

报告期内，销售费用明细如下：

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	267,000.00	636,400.00	590,200.00
差旅费	79,615.54	253,650.00	208,692.50
广告宣传费		55,000.00	159,083.48
运输费	13,610.58	650,000.00	
维修费	745.00	20,000.00	
办公费	25,641.03		
其他	3,717.00		
合计	390,329.15	1,615,050.00	957,975.98

销售费用主要由职工薪酬、差旅费、广告宣传费、研发费、办公费构成，2015 年度销售费用较 2014 年度提高 68.59%，主要原因为 2015 年公司业绩增长、销售人员增加、工资增长，导致 2015 年较 2014 年职工薪酬费用增加。为鼓励销售、增加营收业绩，2015 年与客户达成协议，由公司支付产品运费，运费金额大幅提高，导致销售费用提高。

2016 年 1-8 月销售费用较 2015 年有所减少，主要原因为 2015 年公司在原有华东、华中市场范围内深挖需求客户，通过销售人员实地拜访、印制宣传册加大市场宣传力度，免费将产品运送至客户处等手段，实现了增加营收业绩这一目的。2016 年 1-8 月公司主攻华北区新市场，除对华北区市场新开发客户实行运费补助外，其他区客户恢复 2014 年运费无补助政策。

（2）管理费用

报告期内，管理费用明细如下：

项目	2016 年 1-8 月	2015 年	2014 年
职工薪酬	341,802.00	294,000.00	236,329.00
水电费	11,354.50	8,917.60	11,571.04
差旅费	35,696.40	18,896.50	12,040.00
办公费	15,240.88	59,026.01	480.00
电话费	1,545.00	2,849.00	4,587.00
检测费			75,000.00
车辆费用	17,460.00	36,758.24	40,724.54
房产税	16,839.36	32,127.16	34,411.45
咨询费		480,000.00	123,000.00
土地使用税	30,094.50	60,189.00	60,189.00
无形资产摊销	10,000.00	15,000.00	15,000.00
研发费用	186,550.00	394,179.07	187,450.00
业务招待费	23,767.00	19,076.00	9,417.00
印花税	1,149.70	2,413.04	1,457.00
折旧费	66,775.82	103,827.52	120,344.91
会议费	1,000.00	131,065.00	
保险费	2,674.38	19,954.66	9,058.27
专利费	3,600.00		
其他	3,600.22		1,510.63
合计	769,149.76	1,678,278.80	942,569.84

公司管理费用主要由职工薪酬、研发费用、差旅费及管理生产经营活动而发生的各项费用构成。公司 2016 年 1-8 月、2015 年度和 2014 年度管理费用占营业收入的比例分别为 12.43%、16.63%、16.06%。2016 年 1-8 月较 2015 年同期管理费降低 327,028.77 元,下降 29.83%,主要原因为咨询费、研发费用导致,公司 2015

年度与中介服务签订管理咨询及税收筹划合同，影响咨询费金额；研发费用较上年投入有所减少，原因为 2015 年投入基本已经成熟，2016 年度相对投入有所减少，但随着后期公司技术研究进一步深入，研发费用会有所增加。

2015 年管理费用较 2014 年增加 735,708.96 元，上升比例为 78.05% 主要原因为办公费、研发费用、咨询费、会议费增加所致。2015 年公司业绩大幅提高，办公用低值易耗品耗材、工作中所使用的辅助用品也随之增加，导致办公费用提高；公司重视关键技术的前瞻性研究，加大对研发费用投入；咨询费为支付中介机构管理咨询费；会议费为公司为与客户更好的合作发展，组织“抱团取暖、稳中求进、开拓渔药产业新生态”为主题的会议活动，使公司会议费大幅增加。

其中管理费用-研发费用明细如下：

研发费用项目	2016 年 1-8 月	2015 年	2014 年
直接人工	71,100.00	84,000.00	72,000.00
直接材料	115,450.00	83,900.00	115,450.00
委外投入		226,279.07	
合计	186,550.00	394,179.07	187,450.00

报告期内，公司研发委外投入集中在 2015 年，主要为检测费用：委托外部单位对本公司研发成果可操作性进行检测及给予一定的意见和指导。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用主要项目情况如下：

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
利息支出			
减：利息收入	1,672.71	594.89	254.52
汇兑损失			
减：汇兑收益			
手续费	1,156.8	1,136.50	769.89

合计	-515.91	541.61	515.37
----	---------	--------	--------

报告期内公司财务费用由利息收入、手续费组成。

公司财务费用主要为利息收入及银行手续费。公司 2016 年 8 月 31 日、2015 年度和 2014 年度财务费用占营业收入的比例分别为-0.01%、0.01%、0.01%，2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度公司利息收入为 1,672.71 元、594.89 元和 254.52 元，主要为公司账面资金产生的利息收入；手续费 1,156.8 元、1,136.50 元、769.89 元为公司网银业务、查询以前年度对账单支付给银行的费用。

（七）非经常性损益情况

1、非经常性损益明细表

项目	2016 年 1-8 月	2015 年	2014 年
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）		60,000.00	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
委托他人投资或管理资产的损益			
债务重组损益			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备			

转回			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-270,618.17	-184.07	-8,069.00
其中：税收滞纳金	-270,342.17	-184.07	
其他营业外支出	-360.00		-8,069.00
其他营业外收入	84.00		
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计	-270,618.17	59,815.93	-8,069.00
所得税影响额	-69.00	15,000.00	-2,017.25
少数股东权益影响额（税后）			
合计	-270,549.17	44,815.93	-6,051.75

2、非经常性损益占净利润的比重

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
非经常性损益（元）	-270,549.17	44,815.93	-6,051.75
净利润（元）	882,191.32	801,368.79	330,284.57
非经常性损益占净利润比例（%）	-30.67	5.59	-1.83
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,152,740.49	756,552.86	336,336.32

报告期内，2016 年度营业外支出金额较大的主要原因为税收滞纳金支出；2015 年营业外收入产生原因为洪泽县科技局对公司“绿色鱼药的开发和产业化”研发项目补贴；2014 年营业外支出为公司车辆发生交通事故支付受害方损伤费。

除 2016 年度公司非经常性损益占净利润比例较高（-30.67%）外，2015 年度、2016 年 1-8 月非经常性损益占净利润比例均在较低水平，随着公司信息化管理、技

术服务业务趋于稳定，未来预期不会对非经常性损益产生依赖。

（八）公司适用的主要税种、税率

税种	计税依据	法定税率%
增值税	应税销售收入	3、17
城市维护建设税	应纳流转税额	5
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	25

公司截至 2015 年 11 月 30 日前为增值税小规模纳税人，2015 年 12 月 14 日经洪泽县国税局国税通中字[2015]第（97）号税务事项通知书同意，公司被认定为增值税一般纳税人，自 2015 年 12 月 1 日（税款所属期）起，按照增值税一般纳税人规定计算应纳税额。

（九）现金流量情况

1、经营活动产生的现金流量分析

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,804,189.90	10,487,101.44	5,548,037.59
收到税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,974,593.76	5,785,747.68	5,713,150.21
经营活动现金流入小计	4,778,783.66	16,272,849.12	11,261,187.80
购买商品、接受劳务支付的现金	2,349,960.63	5,790,828.15	5,620,506.04
支付给职工以及为职工支付的现金	971,168.80	1,640,600.00	1,505,029.00
支付的各项税费	1,459,698.34	84,203.52	77,940.99
支付其他与经营活动有关的现金	4,433,316.85	7,565,089.09	3,974,430.05
经营活动现金流出小计	9,214,144.62	15,080,720.76	11,177,906.08

经营活动产生的现金流量净额	-4,435,360.96	1,192,128.36	83,281.72
---------------	---------------	--------------	-----------

经营活动产生的现金流量主要由销售商品、收到其他与经营活动有关的现金、提供劳务收到的现金、购买商品、接受劳务支付的现金、支付其他与经营活动有关的现金构成。

2015 年公司营业收入 10,090,636.11 元, 2014 年公司营业收入 5,870,288.34 元, 营业收入上升 71.89%; 公司 2015 年毛利率 43.93%, 2014 年毛利率 40.22%, 营业收入产生的现金流入增加大于营业成本增加所引起的营业成本相关现金支出的金额。

2015 年销售商品、提供劳务收到的现金较 2014 年增加 4,939,063.85 元, 主要原因为 2015 年营业收入较 2014 年增加 4,220,347.77 元, 增长 71.89%; 2015 年应收账款较 2014 年增加 70,632.42 元, 增长 8.02%。

2015 年较 2014 年购买商品、接受劳务支付的现金增加 170,322.11 元, 增长 3.03%, 主要原因为 2015 年营业成本较 2014 年增加 2,148,379.76 元, 增长 61.22%; 2015 年存货较 2014 年增加 1,464,576.42 元, 增长 42.96%。

2015 年较 2014 年支付给职工以及为职工支付的现金增加 135,571.00 元, 增长了 9.00%, 主要原因系 2015 年公司员工人数增加且工人工资增长所致。

2016 年 1-8 月经营活动产生的现金流量净额较 2015 年度减少 5,627,489.32 元, 主要原因为系 2016 年度实现收入 4,350,826.63 元尚在信用期内未收回所致。

报告期内收到其他与经营活动有关的现金、支付其他与经营活动有关的现金主要为公司向股东借入款项用于日常经营。

2、投资活动产生的现金流量

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资			

产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,450.00	-	5,800.00
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	13,450.00	-	5,800.00
投资活动产生的现金流量净额	-13,450.00	-	-5,800.00

报告期内投资活动产生的现金流为购建固定资产。2016 年 1-8 月购置固定资产使投资活动现金流出增加。

3、筹资活动产生的现金流量

项目	2016 年 1-8 月	2015 年	2014 年度
吸收投资收到的现金	3,500,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
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	3,500,000.00		
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			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额	3,500,000.00		

2016 年 1-8 月吸收投资收到的现金是股东赵玉宝以 3,500,000.00 元货币出资置换原股东的 3,500,000.00 元土地使用权出资。

5、经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	882,191.32	801,368.79	330,284.57
加：资产减值准备	217,841.35	3,717.50	24,863.97
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	185,004.33	275,116.08	274,503.84
无形资产摊销	10,000.00	15,000.00	15,000.00
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）			
公允价值变动损失（收益以			

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
“—”号填列)			
财务费用（收益以“—”号填列）			
投资损失（收益以“—”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-54,460.34	-929.38	-6,215.99
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）			
存货的减少（增加以“—”号填列）	508,401.68	-1,464,576.42	-2,732,713.06
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-7,750,395.47	-131,952.42	975,844.67
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	1,566,056.17	1,694,384.21	1,201,713.72
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-4,435,360.96	1,192,128.36	83,281.72
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-5,317,552.28	390,759.57	-247,002.85

公司 2016 年 1-8 月、2015 年度和 2014 年度经营活动现金流量净额与净利润差额分别为-5,317,552.28 元、390,759.57 元和-247,002.85 元，2016 年 1-8 月差额较大，主要原因为应收账款在信用期内未收回、股东赵玉宝 350.00 万元货币出资置换原股东的 350.00 万元土地使用权及公司向股东赵玉宝经营性借款，导致经

营性应收、应付项目的增减变动对当期经营活动现金流量的影响较大。经营活动现金流量净额与净利润具有匹配性，未对持续经营产生影响。

（十）持续经营能力分析

1、公司主营业务盈利的可持续性

公司是一家专业从事研发、生产和销售绿色渔药的企业。主营业务为水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售。公司主营业务明确，报告期内，主营业务未发生变化。根据中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具的公司最近两年一期的审计报告显示，公司2016年1-8月、2015年度、2014年度的报表主营业务收入分别为6,167,771.03元、10,054,636.11元、5,834,288.34元。报告期后，公司自2016年9月1日至2016年12月31日已签订销售合同总额6,536,785.00元，其中期后实现营业收入4,968,546.64元，2016年（未经审计）公司实现收入11,155,517.67元。综上所述，公司主营业务具有可持续性，能持续为公司带来盈利。

2、研发能力

公司设有研发中心，共有研发人员4人，其中核心技术人员2人，为公司董事长兼总经理赵玉宝和技术总监、董事沈凡。赵玉宝从事渔药制造行业多年，拥有丰富的从业经验，负责公司的技术研发工作，公司专利申请等工作均在其领导下进行。公司拥有中试生产装置和检测仪器设备，确保研发项目的中试及产业化生产顺利完成。公司注重人才培养和引进，提高企业自主创新能力。报告期内，公司董事长赵玉宝博士带领公司研发人员，针对水产行业的瓶颈，如工厂化养殖病害、名优苗种病害、特种水产品病害问题、常规病害防治等开展研究和技术开发。在鱼类流行性疾病的调查方面已积累一定的经验，通过不断地学习，借鉴了别国渔药研发的经验。同时，公司在国内率先建立热风烘干再加工车间、超微粉碎车间、原料合成车间、造粒改底车间等一流设备。2014年，公司与中科院水生生物研究所淮安研究中心签署《产学研合作协议》，建立合作关系。综上所述，公司具有较强的研发能力。

3、行业空间

根据中国兽药协会的统计数据，截至 2014 年底，兽药市场规模（销售额）为 406.76 亿元，比 2008 年增长了 124.01%，平均复合增长率为 14.39%，增长速度明显高于全球兽药市场增速，我国已成为兽药行业发展最快的地区之一。近年来，国家强制执行兽药 GMP 规范，规范兽药行业的监管机制，兽药生产水平和能力得到显著提升，1,500 余家水平低、规模小的兽药企业被淘汰。另一方面，出于重大疫情防控及畜禽食品安全的角度考虑，兽药产品的质量直接与养殖企业、养殖户的动物疫病防控效果相关，进而影响其经济效益水平及动物源性食品的安全与质量，因此，防控效果好的高质量兽药产品将在市场竞争中占据有利地位。

4、公司的后续市场开发能力

公司拥有完整的、与产品技术配套的生产和检测设备，在生产过程中实行全程的试验和检测。公司目前已经依法取得了开展业务所需的全部资质、许可，设有专门的质检部门，对公司产品进行检验，并出具相应的监测报告，具有强有力的产品质量优势。公司经营多年，积累了广泛而稳定的客户资源，目前公司与浙江禾兴牧业有限公司、宿迁市绿氧生物技术有限公司、郑州市惠济区东方渔药饲料经营部、新力合创（北京）生物技术有限公司等企业或单位建立了长期合作关系，公司具有良好的市场声誉，因此具有较强的市场开发能力。

5、市场前景

从发展的趋势看，国内兽用生物制品行业发展速度明显加快，在国家强制性免疫政策的推动下，伴随着畜牧业养殖规模化的提升，根据中国兽药协会的统计数据，截至 2014 年底，兽药市场规模（销售额）为 406.76 亿元，比 2008 年增长了 124.01%，平均复合增长率为 14.39%。中兽药市场规模基本持平，但中兽药既可以预防和治疗疾病、促进动物生长，又不易产生危害人体健康的药物残留和耐药性，已逐步受到广大畜禽养殖者的重视，成为兽药企业研发和生产的重点产品之一。化药制剂市场规模最大，但随着国内外市场对畜禽产品质量标准的逐步提高，和社会对食品健康安全关注度的不断加大，治疗性药物特别是抗生素类药物的应用逐年减少，逐渐向预防保健型药物的方向发展，化药制剂需求持续走低。

根据华龙证券发表的《我国兽药行业研究报告》，预计到 2020 年，国内兽药行业规模预计将达 1000-1500 亿元，其增长驱动力主要来自于规模养殖户占比提升带来的疫苗和兽药制剂渗透率的提升、政府招标苗逐步向市场苗转移所带来疫苗行业的价值提升、中兽药保健品渗透率的大幅提升等。兽用生物制品、中兽药等预防保健型药物有望成为行业未来增长点。

6、公司核心竞争优势

公司在同行业中首先开始“绿色渔药”的研发，传统渔药因为残留多、毒性大等缺点，越来越受到使用的限制、也不符合人们对高品质水产品的需求。公司近年来一直致力于无残留、无污染的绿色渔药的开发，初步形成了以微生态制剂水处理技术、复合多糖提高免疫力和抗病力的技术、抗菌肽代替抗生素的应用技术为代表的三大系列产品的开发技术。公司为农业部 GMP 认证企业，质量管理体系完善，质量控制制度规范。一般质量监管程序包括：对原辅料、包材、半成品、成品进行细致的检验检测；对设备、清洁、生产工艺进行科学的定期验证等。公司核心管理团队和技术团队均拥有多年绿色渔药的研发和销售经验，对绿色渔药行业发展有深刻理解，公司有自己的专利和核心技术，并且依托自己的研发平台不断推出新产品，从原料合成，到应用评价，到技术服务和推广，直到最终客户的销售是一条龙。高素质人才配合先进科学技术设备，为生产绿色安全的渔药提供了有力的保证。这样不仅技术领先，也能更好的控制成本和质量，具有较强的竞争优势。

7、期后合同签订情况及收入确认情况

期后重大合同情况：

序号	合同相对方	合同标的	签订时间	合同金额（元）	履行情况
1	兴化市年华鱼药门市部	养水护水宝、解毒激安、蟹青底白宝	2016-10-5	564,654.00	正在履行
2	泗洪县三源渔需用品	速效轮虫灭、虫无踪、	2016-9-1	436,362.00	正在

	店	底居安			履行
3	枝江市曹向阳渔药经营部	福底安、三氯片、强效亚硝净	2016-9-10	382,510.00	正在履行
4	宿迁市绿氧生物技术有限公司	芽孢菌颗粒、肥水低温膏	2016-9-5	355,860.00	正在履行
5	无为县家得利水产服务部	青苔灭	2016-10-5	330,560.00	正在履行
6	无为县家得利水产服务部	一元二氧化氯、苯扎溴铵溶液、新苔藻净	2016-11-3	32,256.00	正在履行
7	枝江市曹向阳渔药经营部	白加黑、恩诺沙星, 甲苯咪唑、伊维菌素	2016-9-12	303,075.00	正在履行
8	鄂州经济开发区中天水产技术服务部	高聚碘、肠鳃康	2016-11-7	298,650.00	正在履行
9	无为县家得利水产服务部	恩诺沙星、高聚碘、肠鳃康、甲苯咪唑	2016-9-13	283,967.50	正在履行
10	湖北渔盛生物技术有限公司	高聚碘、肠鳃康	2016-10-8	262,000.00	正在履行
11	浙江禾兴牧业有限公司	白加黑、恩诺沙星、甲苯咪唑	2016-10-15	228,500.00	正在履行
12	无为县家得利水产服务部	氨基酸肥水膏、颗粒氧	2016-9-2	228,084.00	正在履行
13	兴化市安丰镇富安水产技术服务部	解毒 VE、保肝促长剂	2016-9-6	209,072.00	正在履行
14	宿迁市绿氧生物技术有限公司	白加黑、恩诺沙星、多糖抗激灵	2016-12-4	203,500.00	正在履行

15	兴化市安丰镇富安水产技术服务部	聚维酮碘溶液、苯扎溴铵溶液、新苔藻净	2016-11-4	202,070.00	正在履行
16	黄冈市黄州区路口海峰渔需品经营部	一元二氧化氯片、聚维酮碘溶液、苯扎溴铵溶液	2016-11-4	178,300.00	正在履行
17	无为县家得利水产服务部	聚维酮碘溶液、苯扎溴铵溶液、保健大蒜素	2016-11-5	167,550.00	正在履行
18	天长市鸿宇水产药品经营部	聚维酮碘溶液、苯扎溴铵溶液、保健大蒜素	2016-11-6	134,264.00	正在履行
19	枝江市曹向阳渔药经营部	钙镁磷低聚糖、出血消、三黄散	2016-9-2	122,108.00	正在履行
	合计			4,923,342.50	

报告期后，公司自2016年9月1日至2016年12月31日已签订销售合同总额6,536,785.00元，其中期后实现营业收入4,968,546.64元，2016年（未经审计）公司实现收入11,155,517.67元。

8、期后盈利能力分析

（1）营业收入

2016年度（未经审计）、2015年度、2014年度营业收入分别为11,155,517.67元、10,090,636.11元、5,870,288.34元，公司营业收入呈上升态势。2015年营业收入较2014年增加4,220,347.77元，增长71.89%，主要原因为公司2015年根据市场实际情况调整产品结构，通过走访并深挖华东、华中市场客户和补助客户货物运费等方式，使2015年营业收入有一个大幅度增长。2016年营业收入较2015年增加1,064,881.56元，增长10.55%，主要原因为2016年受厄尔尼诺现象、第1号台风“尼伯特”来袭影响，全国大部分地区气温偏高、入汛早、降水偏多、水质差，对水产养殖行业产生较大影响。针对上述情况，公司对产品生产结构做出调整，重点销售调水系列、内服药系列及毛利率高产品并积极开拓华北区市场，制造新的盈

利增长点。

(2) 销售毛利率

2016 年度(未经审计)、2015 年度、2014 年度销售毛利率分别为 44.16%、43.93%、40.22%，公司销售毛利率逐年上升。主要原因为公司持续加强内部管理并加大品牌宣传力度以增加收入，通过产品技术研发手段，不断改进工艺流程，达到降低成本的目的。同时公司时刻根据市场反馈信息调整销售产品结构，对毛利率高的产品和系列重点销售。相应销售人员公司、品牌宣传费及技术研发费用已在销售费用、管理费用核算。

(3) 净利润、净资产收益率

2016 年度(未经审计)、2015 年度、2014 年度净利润分别为 965,814.98 元、801,368.79 元、330,284.56 元；净资产收益率分别为 13.03%、12.47%、5.62%，公司净利润、净资产收益率均呈上升态势。主要原因为公司在保证营业收入增长同时，降低营业成本增长速度，使营业成本增长比例低于营业收入增长比例；公司加强内控制度、提高劳动生产率、改进工艺流程、优化产品结构，降低期间费用及成本。

9、期后偿债能力

(1) 股东权益合计

2016 年度(未经审计)、2015 年度、2014 年度股东权益合计分别为 7,892,327.08 元、6,826,658.59 元、6,025,289.80 元，上升趋势。股东权益合计增加主要系净利润和盈余公积增加所致。

(2) 资产负债率、流动比率、速动比率

2016 年度(未经审计)、2015 年度、2014 年度资产负债率分别为 48.34%、35.16%、24.96%；流动比率分别为 1.47、1.94、2.19；速动比率分别为 0.98、0.62、0.49。公司资产负债率、速动比率逐期上升，流动比率下降。主要原因为 2016 年较 2015 年增加应付账款 4,047,610.80 元；2016 年较 2015 年存货减少 1,284,439.35 元。整体来看公司资产负债率逐期上升，偿债能力逐渐降低。

10、期后营运能力分析

2016 年度（未经审计）、2015 年度、2014 年度应收账款周转率分别为 3.15 次、11.01 次、8.98 次，2015 年度较 2014 年度应收账款周转率有所上升。而 2016 年度应收账款周转率大幅下降，主要原因系截至 2016 年末，公司收入款尚在信用期内未收回，导致 2016 年末应收账款较 2015 年末大幅增长。公司信用期为 6 个月，应收账款周转率与公司信用政策相符。根据以往多年与客户合作的经验，公司现有应收账款客户信用状况较好，坏账风险较低。预计 2017 年 2 月末公司将收回 2016 年 8 月末全部应收账款。

2016 年度（未经审计）、2015 年度、2014 年度存货周转率分别为 1.47 次、1.37 次、1.72 次，2016 年度存货周转率有所上升。主要原因系公司严格控制库存所致。公司存货均在保质期内，同时，公司严格执行库存管理制度，在保证产品存量能够满足市场需求基础上，提高存货周转率。随着企业对市场的深度挖掘和销售规模的不断扩大，企业的流动性会得到更好的保证。

11、期后获取现金的能力

2016 年度（未经审计）、2015 年度、2014 年度现金及等价物净增加额分别为 -247,924.88、1,192,128.36 元、83,281.72 元。2016 年末（未经审计）公司有库存现金 1,045,428.01 元。2016 年较 2015 年现金及等价物净增加额获取减少幅度较大，主要原因为 2016 年末应收账款较 2015 年末大幅增长。公司信用期为 6 个月，应收账款周转率与公司信用政策相符。根据以往多年与客户合作的经验，公司现有应收账款客户信用状况较好，坏账风险较低，公司 2016 年 9 月-12 月回款 2,160,736.30 元，预计 2017 年 2 月末公司将收回 2016 年 8 月末全部应收账款。

12、同行业主要竞争对手情况

报告期内，同行业公司营业收入对比分析：

公司名称	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	毛利率(%)	营业收入	毛利率(%)
洪泽生物	10,090,636.11	43.90	5,870,288.34	40.22

天安生物 (837126)	21,274,992.85	43.76	18,109,933.02	34.65
利洋水产 (837274)	177,687,036.96	46.80	144,649,751.95	42.23

相对于利洋水产而言，公司收入规模与之存在较大的差距，无论收入规模与毛利率均低于利洋水产，但是符合公司在业务发展阶段初期的特点。

相对于天安生物而言，公司收入规模与之存在较大的差距，但在盈利能力方面却显示出了自己的优势。虽然 2015 年度、2014 年度公司收入规模均低于天安生物，但 2015 年度、2014 年度公司毛利率均高于天安生物；随着公司业务规模不断扩大、项目销售经验不断优化、规范；以及公司技术优势的不断提高，公司的盈利规模和能力将进一步得到提升。

四、主要资产及重大变化分析

（一）货币资金

项目	2016 年 8 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
库存现金	38,343.38	56,632.90	96,653.34
银行存款	306,198.55	1,236,719.99	4,571.19
其他货币资金			
合计	344,541.93	1,293,352.89	101,224.53

截至 2016 年 8 月 31 日公司无因抵押、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。

公司 2016 年 8 月 31 日货币资金余额较 2015 年末减少-948,810.96 元，主要原因系 2016 年度实现收入 4,350,826.63 元尚在信用期内未收回所致。

公司 2015 年末较 2014 年末货币资金增加 1,192,128.36 元，主要原因为：2015 年营业收入较 2014 年增加 4,220,347.77 元，增长 71.89%；2015 年度经营活动产生的现金流量净额 1,192,128.36 元。

（二）应收账款

1、各报告期末，公司按照账龄分析法计提坏账准备情况

账龄	2016/8/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1 年以内	5,358,386.48	100.00	267,919.32	5.00	5,090,467.16
1 至 2 年					
2 至 3 年					
3 至 4 年					
4 至 5 年					
5 年以上					
合计	5,358,386.48	100.00	267,919.32	5.00	5,090,467.16

(续上表)

账龄	2015/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1 年以内	1,001,559.31	100.00	50,077.97	5.00	951,481.34
1 至 2 年					
2 至 3 年					
3 至 4 年					
4 至 5 年					
5 年以上					
合计	1,001,559.31	100.00	50,077.97	5.00	951,481.34

(续上表)

账龄	2014/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

1 年以内	927,209.39	100.00	46,360.47	5.00	880,848.92
1 至 2 年					
2 至 3 年					
3 至 4 年					
4 至 5 年					
5 年以上					
合计	927,209.39	100.00	46,360.47	5.00	880,848.92

公司 2016 年 8 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日期末应收账款占资产总额比重分别为 38.58%、9.04%、10.97%，2016 年 8 月 31 日、2015 年、2014 年应收账款周转率分别为 2.05、11.01、8.98。公司信用政策：公司给予客户的信用期一般在 6 个月内。2016 年 8 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日应收账款余额 5,090,467.16 元、951,481.34 元、880,848.92 元；2016 年 8 月 31 日应收账款余额较 2015 年末、2014 年末增长较大，主要原因为公司产品主要用于鱼类行业疾病的预防和治疗，鱼虾等绝大部分水生生物的最佳生长温度在 20℃和 30℃之间，因此每年 5 月至 10 月为水产养殖动物最佳成长期，公司给予客户的信用期一般在 6 个月，在水产养殖动物最佳成长期过后，迎来其收获季。在水产养殖收获季，公司会收回信用期内的大部分应收账款。

公司一般采取先发货后付款或货到付款的模式，2016 年发货量增加，货款未收到；水产养殖未到成熟收获季节；部分养殖户受水灾影响，使 2016 年应收账款大。

从应收账款账龄结构来看，公司报告期内应收账款均在 1 年以内，公司应收账款管理状况良好。截至 2016 年 8 月 31 日公司已收到 2015 年末应收账款回款 1,001,559.31 元。

2、应收账款金额前五名情况

单位名称	2016 年 8 月 31 日金额	坏账准备	占应收账款 总额的比例%
------	-------------------	------	-----------------

浙江禾兴牧业有限公司	1,511,560.38	75,578.02	28.21
郑州市惠济区东方渔药饲料经营部	1,230,756.54	61,537.83	22.97
新力合创（北京）生物技术有限公司	1,023,651.78	51,182.58	19.10
北京博雅胜德科技有限公司	709,661.31	35,483.07	13.24
无为县家得利水产服务部	242,115.38	12,105.77	4.52
合计	4,717,745.39	235,887.27	88.04

(续上表)

单位名称	2015 年 12 月 31 日金额	坏账准备	占应收账款 总额的比例%
浙江禾兴牧业有限公司	473,064.91	23,653.25	47.23
枝江市曹向阳鱼药经营部	141,008.00	7,050.40	14.08
兴化市年华鱼药门市部	109,172.00	5,458.60	10.90
泗洪县三源渔需用品店	87,672.00	4,383.60	8.75
无为县家得利水产服务部	86,404.20	4,320.21	8.63
合计	897,321.11	44,866.06	89.59

(续上表)

单位名称	2014 年 12 月 31 日金额	坏账准备	占应收账款 总额的比例%
兴化市安丰镇富安水产技术服务部	137,617.40	6,880.87	14.84
枝江市曹向阳鱼药经营部	137,145.00	6,857.25	14.79
郑州市惠济区东方渔药饲料经营部	134,204.00	6,710.20	14.47
浙江禾兴牧业有限公司	108,670.99	5,433.55	11.72
武汉市新洲区建林渔需品经营部	94,454.00	4,722.70	10.19
合计	612,091.39	30,604.57	66.01

3、本报告期内应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单

位或关联方的欠款。

（三）预付款项

1、各报告期预付款项情况

账龄	2016 年 8 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	153,218.65	100.00	66,320.00	100.00		
1 至 2 年						
2 至 3 年						
3 年以上						
合计	153,218.65	100.00	66,320.00	100.00		

截至 2016 年 8 月 31 日、2015 年末，预付款余额分别为 153,218.65 元，66,320.00 元，为预付供应商货款。

预付款项金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	2016 年 8 月 31 日	账龄	占总额比例 (%)
常州市绿源兽药原料有限公司	非关联方	38,000.00	1 年以内	24.80
山西华诺康生物科技有限公司	非关联方	36,700.00	1 年以内	23.95
文安县富利达塑料制品厂	非关联方	30,000.00	1 年以内	19.58
沧县众康塑料包装有限公司	非关联方	19,144.24	1 年以内	12.49
承德浩然沸石粉厂	非关联方	18,000.00	1 年以内	11.75
合计		141,844.24		92.58

单位名称	与公司关系	2015 年 12 月 31 日	账龄	占总额比例 (%)
新昌和宝生物科技有限公司	非关联方	34,000.00	1 年以内	51.27

常州市绿源兽药原料有限公司	非关联方	30,000.00	1 年以内	45.24
徐州市为天科技有限公司	非关联方	1,480.00	1 年以内	2.23
河北正发化工有限公司	非关联方	840.00	1 年以内	1.27
合计		66,320.00		100.00

3、本报告期内预付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的欠款。

（四）其他应收款

1、报告期其他应收款情况

（1）2016 年 8 月 31 日其他应收款分类列示如下：

种类	2016 年 8 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	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	24,511.00	100.00			24,511.00
账龄信用组合	-	-	-	-	-
无风险组合					
组合小计	24,511.00	100.00			24,511.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	24,511.00	100.00			24,511.00

（2）2014 年 12 月 31 日其他应收款分类列示如下：

种类	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值(元)

	金额(元)	比例(%)	金额(元)	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	-	-	-	-	-
账龄信用组合					
无风险组合	5,000.00	100.00			5,000.00
组合小计	5,000.00	100.00			5,000.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	5,000.00	100.00			5,000.00

2016年8月31日、2015年12月31日、2014年12月31日，公司其他应收款净额分别为24,511.00元、0.00元、5,000.00元。2016年8月31日款项为员工拓展业务借支备用金24,511.00元，2014年款项为北京宝盛堂生物技术有限公司向本公司借款5,000.00元。

2、组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

组合名称	2016年8月31日		
	其他应收款(元)	坏账准备(元)	计提比例(%)
无风险组合	24,511.00	-	-
合计	24,511.00	-	-

(接上表)

组合名称	2014年12月31日		
	其他应收款(元)	坏账准备(元)	计提比例(%)
无风险组合	5,000.00	-	-
合计	5,000.00	-	-

3、各期末其他应收款余额前五名情况

(1) 截至 2016 年 8 月 31 日，其他应收款余额前五名情况：

单位名称	款项性质	期末余额（元）	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	账龄
党云飞	备用金	15,000.00	61.20	1 年以内
梅增	备用金	3,091.00	12.61	1 年以内
张晓蓉	备用金	6,000.00	24.48	1 年以内
陈凯	备用金	420.00	1.71	1 年以内
合计		24,511.00	100.00	

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名情况：

单位名称	款项性质	期末余额（元）	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	账龄
北京宝盛堂生物技术有 限公司	借款	5,000.00	100.00	1 年以内
合计		5,000.00	100.00	-

4、截至 2016 年 8 月 31 日，无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东应收款项。

报告期内，其他应收款中应收关联方的款项

单位：元

关联方名称	与本公司关系	2016 年 8 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
北京宝盛堂生物技术有限公司	关联方	-	-	5,000.00

(五) 存货

公司报告期内的存货情况如下：

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
原材料	573,296.59	988,517.29	583,189.03
库存商品	3,300,184.16	3,366,305.96	2,417,857.82
包装物	491,644.64	518,703.82	407,903.80
合计	4,365,125.39	4,873,527.07	3,408,950.65

1、公司期末存货为正常存货，不存在减值情形，不计提跌价准备。

2、本报告期内无用于抵押的存货

2016年8月31日期末存货较2015年变化不大，2015年期末存量较2014年期末增加较大，主要原因为：一是公司预期营业收入增加，销售部门制定提升业绩方案，与客户达成协议，提升营收业绩，为保证存货量，加大产品生产量。二是兽药是一类特殊的产品，受季节变动影响，需要储备常规性产品；受疾病流行的影响较大，在保证常规产品原料供应充足的情况，结合疾病的流行趋势以及突发性疾病，需要适时适度储备相应的产品，保证充足货源供应。

3、公司每年年度终了时对存货进行检查，有确凿证据表明由于遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本不可以收回的部分，应按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取，并计入存货跌价损失。

当存货减值的影响因素已经消失时，减记金额予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

项目组通过核查公司存货盘点表、申报审计报告及其底稿，实地查看公司存货库房，存货在2年保质期内，完整未毁损。报告期内未发现存货存在减值迹象，产品毛利率也保持在较高水平，故未计提存货跌价准备。

（六）固定资产

1、2014年1月1日—2014年12月31日固定资产

项目	办公设备	电子设备	房屋建筑物	机器设备	运输设备	合计
一、账面原						

值合计						
2014 年 1 月 1 日	13,525.00	26,468.00	3,567,075.40	948,433.15	62,197.00	4,617,698.55
本期增加金 额		5,800.00				5,800.00
购置		5,800.00				5,800.00
本期减少金 额						
处置或报废						
融资租出						
其他转出						
2014 年 12 月 31 日	13,525.00	32,268.00	3,567,075.40	948,433.15	62,197.00	4,623,498.55
二、累计折 旧						
2014 年 1 月 1 日	12,848.75	4,549.53	853,226.25	485,873.56	8,308.67	1,364,806.76
本期增加金 额		4,325.16	169,436.16	88,925.04	11,817.48	274,503.84
计提		4,325.16	169,436.16	88,925.04	11,817.48	274,503.84
企业合并增 加						
其他转入						
本期减少金 额						

处置或报废						
融资租出						
其他转出						
2014 年 12 月 31 日	12,848.75	8,874.69	1,022,662.41	574,798.60	20,126.15	1,639,310.60
三、减值准备						
2014 年 1 月 1 日						
本期增加金额						
计提						
企业合并增加						
其他转入						
本期减少金额						
处置或报废						
融资租出						
其他转出						
2014 年 12 月 31 日						
四、账面价值合计						
2014 年 12 月 31 日	676.25	23,393.31	2,544,412.99	373,634.55	42,070.85	2,984,187.95

月 31 日						
2014 年 1 月 1 日	676.25	21,918.47	2,713,849.15	462,559.59	53,888.33	3,252,891.79

本期折旧额为 274,503.84 元，截至 2014 年 12 月 31 日，本公司固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备。

本报告期内无通过融资租赁租入的固定资产、无通过经营租赁租出的固定资产、无持有待售的固定资产、无暂时闲置的固定资产。

2、2015 年 1 月 1 日—2015 年 12 月 31 日年固定资产

项目	办公设备	电子设备	房屋建筑物	机器设备	运输设备	合计
一、账面原 值合计						
2015 年 1 月 1 日	13,525.00	32,268.00	3,567,075.40	948,433.15	62,197.00	4,623,498.55
本 期 增 加 金额						
购置						
本 期 减 少 金额						
处 置 或 报 废						
融资租出						
其他转出						
2015 年 12 月 31 日	13,525.00	32,268.00	3,567,075.40	948,433.15	62,197.00	4,623,498.55
二、累计折						

旧						
2015 年 1 月 1 日	12,848.75	8,874.69	1,022,662.41	574,798.60	20,126.15	1,639,310.60
本期增加金额		4,937.56	169,436.00	88,925.04	11,817.48	275,116.08
计提		4,937.56	169,436.00	88,925.04	11,817.48	275,116.08
企业合并增加						
其他转入						
本期减少金额						
处置或报废						
融资租出						
其他转出						
2015 年 12 月 31 日	12,848.75	13,812.25	1,192,098.41	663,723.64	31,943.63	1,914,426.68
三、减值准备						
2015 年 1 月 1 日						
本期增加金额						
计提						
企业合并						

增加						
其他转入						
本期减少 金额						
处置或报 废						
融资租出						
其他转出						
2015 年 12 月 31 日						
四、账面价 值合计						
2015 年 12 月 31 日	676.25	18,455.75	2,374,976.99	284,709.51	30,253.37	2,709,071.87
2015 年 1 月 1 日	676.25	23,393.31	2,544,412.99	373,634.55	42,070.85	2,984,187.95

本期折旧额为 275,116.08 元，截至 2015 年 12 月 31 日，本公司固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备。

本报告期内无通过融资租赁租入的固定资产、无通过经营租赁租出的固定资产、无持有待售的固定资产、无暂时闲置的固定资产。

3、2016 年 1 月 1 日—2016 年 8 月 31 日年固定资产

项目	办公设备	电子设备	房屋建筑物	机器设备	运输设备	合计
一、账面原 值合计						
2016 年 1	13,525.00	32,268.00	3,567,075.40	948,433.15	62,197.00	4,623,498.55

月 1 日						
本 期 增 加 金 额	2,094.02			2,307.69	8,300.00	12,701.71
购置	2,094.02			2,307.69	8,300.00	12,701.71
本 期 减 少 金 额						
处 置 或 报 废						
融资租出						
其他转出						
2016 年 8 月 31 日	15,619.02	32,268.00	3,567,075.40	950,740.84	70,497.00	4,636,200.26
二、累计折 旧						
2016 年 1 月 1 日	12,848.75	13,812.25	1,192,098.41	663,723.64	31,943.63	1,914,426.68
本 期 增 加 金 额	110.52	3,641.48	112,957.36	59,648.76	8,646.21	185,004.33
计提	110.52	3,641.48	112,957.36	59,648.76	8,646.21	185,004.33
企 业 合 并 增 加						
其他转入						
本 期 减 少 金 额						
处 置 或 报						

废						
融资租出						
其他转出						
2016 年 8 月 31 日	12,959.27	17,453.73	1,305,055.77	723,372.40	40,589.94	2,099,431.01
三、减值准备						
2016 年 1 月 1 日						
本期增加金额						
计提						
企业合并增加						
其他转入						
本期减少金额						
处置或报废						
融资租出						
其他转出						
2016 年 5 月 31 日						
四、账面价值合计						

2016 年 8 月 31 日	2,659.75	14,814.27	2,262,019.63	227,368.44	29,907.16	2,536,769.25
2016 年 1 月 1 日	676.25	18,455.75	2,374,976.99	284,709.51	30,253.37	2,709,071.87

本期折旧额为 185,004.33 元，截止 2016 年 8 月 31 日，本公司固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备。

本报告期内无通过融资租赁租入的固定资产、无通过经营租赁租出的固定资产、无持有待售的固定资产、无暂时闲置的固定资产。

（七）无形资产

项目	土地使用权	合计
账面原值		
2014.1.1 余额	750,000.00	750,000.00
本期增加金额		
2014.12.31 余额	750,000.00	750,000.00
本期增加金额		
2015.12.31 余额	750,000.00	750,000.00
本期增加金额		
2016.8.31 余额	750,000.00	750,000.00
②累计摊销		
2014.1.1 余额	97,500.00	97,500.00
本期增加金额	15,000.00	15,000.00
2014.12.31 余额	112,500.00	112,500.00
本期增加金额	15,000.00	15,000.00
2015.12.31 余额	127,500.00	127,500.00
本期增加金额	10,000.00	10,000.00

2016.8.31 余额	137,500.00	137,500.00
③减值准备		
2014.1.1 余额		
本期增加金额		
2014.12.31 余额		
本期增加金额		
2015.12.31 余额		
本期增加金额		
2016.8.31 余额		
④账面价值		
2014.1.1 账面价值	652,500.00	652,500.00
2014.12.31 账面价值	637,500.00	637,500.00
2015.12.31 账面价值	622,500.00	622,500.00
2016.8.31 账面价值	612,500.00	612,500.00

本报告期内无通过公司内部研发形成的无形资产。

截至 2016 年 8 月 31 日无形资产摊销金额为 10,000.00 元，2015 年无形资产摊销金额为 15,000.00 元，2014 年无形资产摊销金额为 15,000.00 元。

公司无形资产抵押情况：无。

经核查，2007 年 5 月，公司成立时注册资本为 500 万元，实收资本 100 万元。2007 年 12 月，公司用无形资产土地使用权缴纳第二期出资 350.00 万元。该次用于出资的土地使用权“（洪）国用[2007]第 865 号”，出资前即在公司名下，系由公司出资购买获得，因此，本次无形资产出资存在瑕疵，公司已于 2016 年 5 月以 350 万元货币资金将该部分存在瑕疵的出资进行补缴，货币资金以银行转账方式取得。通过核查申报审计报告和银行对账单，公司此次置换采取的规范措施涉及的会计处理方式符合《企业会计准则》的规定。

2007 年 12 月土地使用权评估值为 469.97 万元，购买时账面无形资产原值 75.00 万元与该评估值差额 394.97 万元。差额中 350.00 万元计入实收资本，剩余 44.97 万元公司未计入资本公积科目。无形资产 350.00 万元增值部分未予以摊销。

（八）递延所得税资产

项目	2016 年 8 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	267,919.32	66,979.84	50,077.97	12,519.50	46,360.47	11,590.12
合计	267,919.32	66,979.84	50,077.97	12,519.50	46,360.47	11,590.12

五、报告期内的重大债务情况

（一）应付账款

1、应付账款分类

项目	2016 年 8 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
货款	1,390,534.21	1,069,059.41	389,188.24
合计	1,390,534.21	1,069,059.41	389,188.24

2、应付账款前五名情况

单位名称	关联关系	2016 年 8 月 31 日	年限	款项性质
湖北盛大纸业有限公司	非关联方	284,513.44	1 年以内	货款
河南云端包装用品有限公司	非关联方	145,157.11	1 年以内	货款
湖北唐人医药有限公司	非关联方	127,518.49	1 年以内	货款
北京市庆轩贸易有限公司	非关联方	120,392.68	1 年以内	货款
湖北昌明药业有限公司	非关联方	118,802.69	1 年以内	货款
合计		796,384.41		

（续上表）

单位名称	关联关系	2015 年 12 月 31 日	年限	款项性质
湖北华鸿医药有限公司	非关联方	300,985.04	1 年以内	货款
湖北盛大纸业集团有限公司	非关联方	284,513.44	1 年以内	货款
北京市庆轩贸易有限公司	非关联方	188,124.42	1 年以内	货款
湖北唐人医药有限公司	非关联方	118,518.49	1 年以内	货款
河南云端包装用品有限公司	非关联方	80,630.09	1 年以内	货款
合计		972,771.48		

(续上表)

单位名称	关联关系	2014 年 12 月 31 日	年限	款项性质
湖北盛大纸业集团有限公司	非关联方	112,803.44	1 年以内	货款
仁和药房网北京医药科技有限公司	非关联方	103,644.48	1 年以内	货款
武汉隆丰动物药业有限公司	非关联方	60,685.33	1 年以内	货款
武汉长鑫包装材料有限公司	非关联方	59,887.00	1 年以内	货款
河南云端包装用品有限公司	非关联方	31,600.89	1 年以内	货款
合计		368,621.14		

3、本报告期内应付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的欠款。

（二）预收款项

1、各报告期预收款项情况

账龄	2016 年 8 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	43,964.40	100.00	123,239.29	100.00		
1 至 2 年						
2 至 3 年						

3 年以上						
合计	43,964.40	100.00	123,239.29	100.00		

截至 2016 年 8 月 31 日、2015 年末预收款分别为 43,964.40 元、123,239.29 元，为客户预付货款。

2、预收款项金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	2016 年 8 月 31 日	账龄	占总额比例 (%)
沅江市发牌渔药批发店	非关联方	14,084.40	1 年以内	32.04
赵秀付	非关联方	29,880.00	1 年以内	67.96
合计		43,964.40		100.00

(续上表)

单位名称	与公司关系	2015 年 12 月 31 日	账龄	占总额比例 (%)
湖北渔盛生物技术有限公司	非关联方	32,718.29	1 年以内	26.55
王文龙	非关联方	67,641.00	1 年以内	54.89
赵秀付	非关联方	22,880.00	1 年以内	18.56
合计		123,239.29		100.00

3、本报告期内预收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的欠款。

（三）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬分类

项 目	2014 年初	本期增加	本期减少	2014 年末
短期薪酬		1,505,029.00	1,505,029.00	
离职后福利-设定提存计划				
短期辞退福利				

一年内到期的其他福利				
合计		1,505,029.00	1,505,029.00	

(续上表)

项 目	2015 年初	本期增加	本期减少	2015 年末
短期薪酬		1,640,600.00	1,640,600.00	
离职后福利-设定提存计划				
短期辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计		1,640,600.00	1,640,600.00	

(续上表)

项 目	2016 年初	本期增加	本期减少	2016 年 8 月 31
短期薪酬		1,088,558.00	951,932.80	136,625.20
离职后福利-设定提存计划		22,164.00	19,236.00	2,928.00
短期辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计		1,110,722.00	971,168.80	139,553.20

2、短期薪酬

项 目	2014 年初	本期增加	本期减少	2014 年末数
(1) 工资、奖金、津贴和 补贴		1,505,029.00	1,505,029.00	
(2) 职工福利费				
(3) 社会保险费				
其中：①医疗保险费				
②工伤保险费				
③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				
(8) 其他短期薪酬				
合计		1,505,029.00	1,505,029.00	

(续上表)

项 目	2015 年初	本期增加	本期减少	2015 年末数
(1) 工资、奖金、津贴和补贴		1,640,600.00	1,640,600.00	
(2) 职工福利费				
(3) 社会保险费				
其中：①医疗保险费				
②工伤保险费				
③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				
(8) 其他短期薪酬				
合计		1,640,600.00	1,640,600.00	

(续上表)

项 目	2016 年初	本期增加	本期减少	2016 年 8 月
-----	---------	------	------	------------

				31 日
(1) 工资、奖金、津贴和补 贴		1,078,046.00	943,056.00	134,990.00
(2) 职工福利费				
(3) 社会保险费		10,512.00	8,876.80	1,635.20
其中：①医疗保险费		9,000.00	7,600.00	1,400.00
②工伤保险费		972.00	820.80	151.20
③生育保险费		540.00	456.00	84.00
(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				
(8) 其他短期薪酬				
合计		1,088,558.00	951,932.80	136,625.20

3、设定提存计划

项 目	2016 期初	本期增加	本期减少	2016 年 8 月 31 日
基本养老保险费		21,000.00	18,240.00	2,760.00
失业保险费		1,164.00	996.00	168.00
合计		22,164.00	19,236.00	2,928.00

(四) 应交税费

项目	2016 年 8 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	615,441.90	485,010.65	200,073.13
城市建设维护税	29,039.42	23,967.33	9,000.84
教育费附加	17,540.77	14,445.15	5,400.51

地方教育费附加	11,335.48	9,271.72	3,349.88
企业所得税	289,685.49	451,285.40	86,324.78
房产税	26,385.45	148,192.08	140,079.44
土地使用税		105,330.75	105,330.75
印花税	14,161.54	15,079.84	12,666.80
合计	1,003,590.05	1,252,582.92	562,226.13

（五）其他应付款

1、其他应付款分析

账龄	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
合计	2,907,621.45	1,257,232.46	1,052,598.00
其中：1年以内	2,907,621.45	1,257,232.46	1,052,598.00

其他应付款为应付股东赵玉宝借款、应付关联方北京宝盛堂生物技术有限公司借款。

2、其他应付款前五名及持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的欠款情况：

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
赵玉宝	2,907,621.45	977,232.46	1,052,598.00
合计	2,907,621.45	977,232.46	1,052,598.00

(续上表)

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
北京宝盛堂生物技术有限公司		280,000.00	
合计		280,000.00	

六、报告期内各期末股东权益情况

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------

实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积			
盈余公积	273,377.75	185,158.62	105,021.74
未分配利润	2,435,472.16	1,641,499.97	920,268.06
少数股东权益			
股东权益合计	7,708,849.91	6,826,658.59	6,025,289.80

七、关联方、关联方关系及关联方交易情况

（一）关联方信息

1、存在控制关系的关联方基本信息

关联关系人 员名称	持股比例%	表决权比例%	与本公司关系
赵玉宝	90.00	90.00	法定代表人、实际控制人、董事长、总经理

2、本公司的子公司情况

无

3、本公司其他关联方情况

关联方名称	其他关联方与本公司关系
北京宝盛堂生物技术有限公司	实际控制人曾控股的公司，持股比例 82%，2016 年 1 月已转让
北京冠龙水产技术开发有限公司	实际控制人控股的公司，持股比例 82%
江苏宝晨泽生物技术有限公司	实际控制人控股的公司，持股比例 90%

4、不存在控制关系的关联方基本信息

关联关系人员名称	持股比例%	与本公司关系
赵姝婷	10.00	董事会秘书、董事
沈凡		董事
杨青宝		董事

关联关系人员名称	持股比例%	与本公司关系
张琛		董事
喻先慧		监事会主席
向梅娟		监事
贾艾兰		监事
陈立洪		财务负责人

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）关联方采购：无。

（2）关联方销售：无。

（3）关联方租赁房屋情况

2014年1月1日，洪泽湖动物药业公司将其位于淮安市洪泽县城东九街西侧，北二道北侧12号的7、8、11幢号房屋出租给江苏宝晨泽生物技术有限公司作为办公场所使用，租期为2014年1月1日起至2016年8月31日，合同按年签订，年租金36,000元，一次性付清租金。

（4）关联交易必要性及公允性，未来是否持续分析

① 关联方交易产生的原因和必要性：

公司有大量房产，契合关联方的需求，交易更为便利，因此在同等条件下，公司选择与关联方合作，将房屋出租给关联方作为办公场所使用。

① 关联方交易的公允性：

房屋出租价格主要参照洪泽湖县当地房屋出租市场价格协商定价，关联方与非关联方定价一致，300平办公场所，年租金36,000.00元。

报告期内，公司的关联交易定价以市场价格为定价基础，定价公允，不存在损害公司利益或向公司输送利润情形。

针对报告期内公司与关联交易定价公允性问题履行的核查程序如下：

A、对公司的控股股东、实际控制人投资的公司与洪泽生物的业务往来交易价

格进行访谈；**B**、核查公司控股股东、实际控制人、高级管理人员与关联公司的控股股东、实际控制人、监事、高级管理人员等是否存在关联关系；**C**、对公司与关联方的业务合同条款与第三方业务合同条款进行比较；**D**、从公司与关联公司的关联交易与公司整体营业收入进行数据对比来分析关联交易价格的合理性、公允性。

核查结果如下：

a、根据对洪泽生物的控股股东、董事兼法定代表人进行访谈，公司与关联公司的业务往来均为非主要经营性的交易，交易价格系根据市场价格由双方协商确定，不存在过高或过低的情况。

b、根据公司控股股东、实际控制人的调查表及其说明，公司股东赵玉宝系江苏宝晨泽生物技术有限公司控股股东。除此之外，公司其他的董事、监事、高级管理人员与关联公司控股股东、董事、监事、高级管理人员不存在近亲属等关联关系。

c、经抽查公司与关联公司及公司与第三方签署的业务合同主要条款，公司与关联公司的业务合同不存在明显偏离正常的商业条款。

d、公司与关联公司进行的关联交易及公司营业收入对比如下：

报告期内，2016 年 1-8 月、2015 年、2014 年公司与关联公司的关联方收入占营业收入比分别为 0.31%、0.36%、0.62%。对公司报告期的财务状况和经营成果不具有影响。

因此，公司与关联公司的上述关联交易定价具有公允性。

② 关联方交易的可持续性

公司对关联方不存在重大依赖，2016 年 8 月 9 日江苏宝晨泽生物技术有限公司对公司注册地址进行变更并更换其办公场所。2016 年 11 月江苏宝晨泽生物技术有限公司对公司法人赵玉宝进行变更。随着关联公司的剥离和董监高对外投资企业的不断清理，将会促使公司关联关系不断减少。

2、偶发性关联交易

公司在 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-8 月份未与关联方发生偶发性关联交易。

3、关联方资金拆借情况

资金拆出：

关联方名称	2014年1月1日	报告期内增加	报告期内减少	2016年8月31日
赵玉宝	1,453,260.10		1,453,260.10	
北京宝盛堂生物技术有限公司		5,000.00	5,000.00	
合计	1,453,260.10	5,000.00	1,458,260.10	

表中2014年1月1日应收赵玉宝1,453,260.10元的形成原因系2016年2月27日，有限公司召开股东会，决议同意股东赵玉宝以350万元货币出资置换原股东350万元土地使用权出资，审计予以追溯调整所致（同一债权债务人以予以抵消，将应付股东赵玉宝350万元与其他应收款中股东赵玉宝需补缴出资350万元进行抵消）。赵玉宝已于2016年5月以350万元现金将存在瑕疵的土地使用权出资进行补缴。

（1）报告期期初至报告期期末

报告期内，公司不存在控股股东、实际控制人占用公司资金的情形，但是存在其他关联方占用公司资金的情形，具体如下：

资金占用主体	日期	占用次数	占用金额（元）	归还次数	归还金额（元）
北京宝盛堂生物技术有限公司	2015年4月15日	1	5,000.00		
	2015年10月31日			1	5,000.00

报告期末（2016年8月31日），北京宝盛堂生物技术有限公司已全部偿还上述资金占用款。

资金拆入：

关联方名称	2016年1月1日	报告期内增加	报告期内减少	2016年8月31日
-------	-----------	--------	--------	------------

赵玉宝	977,232.46	1,930,388.99		2,907,621.45
北京宝盛堂 生物技术有 限公司	280,000.00		280,000.00	
合计	1,257,232.46	1,930,388.99	280,000.00	2,907,621.45

(续上表)

关联方名称	2015 年 1 月 1 日	报告期内增加	报告期内减少	2015 年 12 月 31 日
赵玉宝	1,052,598.00		75,365.54	977,232.46
北京宝盛堂 生物技术有 限公司		280,000.00		280,000.00
合计	1,052,598.00	280,000.00	75,365.54	1,257,232.46

(续上表)

关联方名称	2014 年 1 月 1 日	报告期内增加	报告期内减少	2014 年 12 月 31 日
赵玉宝		1,052,598.00		1,052,598.00
合计		1,052,598.00		1,052,598.00

上述资金拆借事项发生在有限公司时期，股东会、董事、监事制度的建立和运行存有一定瑕疵，没有专门的制度规范关联方资金拆借行为，关联方资金往来未签订资金拆借合同，借款没有约定**支付利息（资金占用费）**。股份公司成立后，公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理办法》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全。

(2) 报告期期末至第一次反馈意见之回复报告签署日

报告期末（2016 年 8 月 31 日）至第一次反馈意见之回复报告签署日公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

公司董事长、总经理赵玉宝为公司实际控制人，出具了《关于不占用公司资产、资金或由公司提供担保的承诺》，具体内容如下：“本人、本人关系密切的家庭成员及本人实际控制的其他企业，未来不占用洪泽生物的资产、资金或由洪泽生物提供担保。”截至公开转让说明书签署日，公司实际控制人赵玉宝正常履行了相关承诺，未发生赵玉宝及其关联方占用公司资金资产的情形。

(3) 第一次反馈意见之回复报告签署日至今

第一次反馈意见之回复报告签署日至今，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。公司实际控制人赵玉宝正常履行了相关承诺，未发生赵玉宝及其关联方占用公司资金资产的情形。

4、关联方应收应付款项

(1) 公司应收关联方款项

项目	2016年8月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	所占余额比例(%)	金额	所占余额比例(%)	金额	所占余额比例(%)
其他应收款					5,000.00	100.00
北京宝盛堂生物技术有限公司					5,000.00	100.00

公司应付关联方款项

项目	2016年8月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	所占余额比例(%)	金额	所占余额比例(%)	金额	所占余额比例(%)
其他应付款	2,907,621.45	100.00	1,257,232.46	100.00	1,052,598.00	100.00
赵玉宝	2,907,621.45	100.00	977,232.46	22.27	1,052,598.00	100.00

北京宝盛堂 生物技术有 限公司			280,000.00	77.73		
-----------------------	--	--	------------	-------	--	--

（三）公司关联交易的决策程序

有限公司阶段，公司相关规范性文件未对关联交易事项作出规定，因此在报告期内发生的上述关联交易未执行公司相关决策程序。

股份公司成立后，公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》中都制定了关联方及关联董事回避制度和回避及表决程序，严格规范关联交易行为。

公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》等规章制度中对关联交易的回避制度、关联交易的原则、关联交易的决策权限和关联交易的披露等作出了严格的规定，具体如下：

1、《公司章程》对关联交易的回避制度规定如下：

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足3人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

2、《关联交易管理办法》对关联交易基本原则和关联交易决策权限规定如下：

（一）公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则；

（二）关联股东在审议与其相关的关联交易的股东大会上，应当回避表决；

（三）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；

（四）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

关联交易决策权限：

公司与关联方发生的交易金额在 300 万元以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以下的关联交易事项，董事会可授权总经理审议批准；公司与关联方发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易事项由董事会审议批准；但公司与关联方发生的交易金额在 3000 万元以上的，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应提交股东大会批准后方可实施。

（四）关联交易对财务状况和经营成果的影响

有限公司阶段，关联交易主要关联资金拆借，发生频率较高，资金拆入金额较大。股份公司阶段公司建立了完善的股东大会、董事会以及监事会议事制度和规则，关联交易并未对公司营业收入、资产采购与费用支出构成重大影响；整体来看，公司拥有独立、完整的业务经营体系，其营销、服务、技术、财务、行政等系统均独立于主要股东。同时，公司通过修订《公司章程》、完善《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》等制度性建设，对关联交易的决策权力与程序作出了严格的规定，减少和规范关联交易。

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、资产评估情况

申请人设立时，北京中和谊资产评估有限公司，以 2016 年 8 月 31 日为评估基准日，对洪泽湖药业全部资产和负债进行了评估，并出具中和谊评报字[2016]11155 号评估报告。

截至评估基准日 2016 年 8 月 31 日，在持续经营前提下，经资产基础法评估，江苏洪泽湖动物药业有限公司资产的账面值为 1,319.41 万元，评估值为 1,469.72 万元，增值额 150.31 万元，增值率 11.39%；负债账面值为 548.53 万元，评估值

为 548.53 万元，无增减值变化；净资产账面值为 770.88 万元，评估值为 921.19 万元，增值额 150.31 万元，增值率 19.50%。经资产基础法评估，江苏洪泽湖动物药业有限公司拟股份制改造项目的评估价值为 921.19 万元。

十、股利分配政策和报告期内的分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取 10% 的法定公积金；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

（二）报告期内的分配情况

报告期内无分红情况。

（三）公司股票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现行政策一致。

十一、公司不属于挂牌准入负面清单情形

1、公司属于科技创新类企业

根据证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“C27 医药制造业”；根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为“C27 医药制造业”之“275 兽用药品制造”之“2750 兽用药品制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23 号），公司所处的行业为“C27 医药制造业”之“275 兽用药品制造”之“2750 兽用药品制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23 号），公司所处的行业为“1511 制药、生物科技和生命科学”之“151111 制药”之“15111113 兽药”。

根据国家发改委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，公司所处的产业为“3.3.5 生物兽药及兽用生物制品疫苗”，其产品为水产养殖新型生物兽药。公司经营业务属于战略性新兴产业，故公司属于科技创新类公司。

2、公司最近两年及一期营业收入累计不少于 1,000.00 万元，且属于战略新兴产业的业务收入占比不低于 50%

根据中喜审字 2016 第 1661 号《审计报告》，公司最近两年及一期营业收入累计 22,147,895.48 元，高于 1,000.00 万元。2016 年 1-8 月、2015 年度、2014 年度公司水产养殖新型生物兽药销售收入占营业收入的比重分别为 99.69%、99.64%、99.39%，属于战略新兴产业的业务收入占比不低于 50%。

3、公司最近两年及一期的主营业务中不存在国家淘汰落后及过剩产能类产业

根据《国务院关于发布实施〈促进产业结构调整暂行规定〉的决定》（国发〔2005〕40 号）、《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》（国发〔2007〕15 号）、《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发〔2009〕38 号）、《产业结构调整指导目录》、《工业和信息化部关于下达“十二五”期间工业领域重点行业淘汰落后产能目标任务的通知》（工信部产业〔2011〕612 号）等，公司所从事的水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售均不属于国家淘汰落后及过剩产能类产业。

综上所述，公司不属于需纳入《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答—关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》规定中负面清单管理的情形。

十二、风险因素

（一）实际控制人不当控制的风险

实际控制人赵玉宝直接持有公司 90%的股份，报告期内，赵玉宝一直实际管理公司的业务，目前担任公司的董事长兼总经理。若赵玉宝利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、财务、人事等进行不当控制，可能对中小股东权益产生不利

影响。

应对措施：公司将进一步完善法人治理机制，制定适应公司现阶段发展的内部控制体系和管理制度，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，避免实际控制人不当控制风险。

（二）公司治理风险

有限公司阶段，公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，例如有限公司章程未明确规定股东会、执行董事、经理等在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司时期关联交易未履行相关决策程序。尽管整体变更为股份公司后，公司重新制定了公司章程、三会议事规则及其他规章制度，但毕竟股份公司成立时间较短，公司治理机制的运行情况尚待观察，如果章程及相关制度不能得到有效运行，则将给公司带来风险。

应对措施：公司将会进一步健全法人治理结构，监事会将会监督公司严格按照相关制度规范经营，公司管理层将认真学习公司治理的相关法律法规和制度，提高管理水平。

（三）经营业绩季节性波动风险

由于绝大部分水生生物的最佳生长温度在 20℃—30℃之间，因此每年 5 月至 10 月为水生生物的最佳成长期，并成为水产动保产品销售旺季，渔药产品也受水生生物季节性影响，相应的淡旺季较为明显。公司主要生产和销售绿色渔药产品，销售收入受季节变化和养殖周期影响呈现季节性波动，可能导致公司某一时期经营业绩不够稳定。

应对措施：针对上述风险，公司将进一步总结水产动物养殖的季节规律，在不同时期有针对性的调整产品结构及产量，降低库存商品风险，并在保证产品质量的基础上通过改进配方及生产工艺等途径降低生产成本，以保证经营业绩的稳定性。

（四）自然灾害风险

公司主营业务为水产养殖环境改良剂、水产用兽药、水产营养保健剂的研发、生产、销售。公司产品的终端用户为水产养殖户以及水产养殖企业，下游行业受天气影响较大，如遇超强台风、特大暴雨或海啸等特大自然灾害，或异常天气，如持续高温或持续低温，下游行业会受到较大影响，自然灾害造成下游行业的不景气，会对公司生产经营业绩造成一定影响。

应对措施：针对上述风险，公司将根据天气预警信息和水产养殖户以及水产养殖企业的需求及时调整生产计划。

（五）技术研发风险

兽药行业是技术密集型行业，与医药制造业类似，产品的研发极为重要，但是周期长、投入大。新兽药的研发受到国家颁布的《新兽药研制管理办法》的严格监管，在临床前研究阶段和临床试验阶段均有明确监管要求。目前国内新兽药的研发主要集中于工艺的改变，代表国际水平突破的一类新兽药证书在 2012 年至 2015 年仅颁发了 6 项。技术进步的停滞对企业是重大不利因素，然而研发过程难以预测，研发成果的市场需求也有待检验，因而行业整体面临技术研发的风险。

应对措施：公司将对拟开发项目进行选择与决策，密切关注国家产业政策和产业结构调整方向，在产品开发过程中制定明确的继续或中止的决策点。通过培养高素质的研发团队，保证项目研发的质量，防范产品开发风险。

（六）产品质量风险

兽药作为用于动物疾病预防、治疗、诊断或有目的地调节动物生理机能的药品，直接关系到畜牧业的安全生产、畜产品的质量安全、食品安全和人类健康，其产品质量尤其重要。如果公司的质量管理工作出现纰漏或因为其他原因发生产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还可能影响公司的信誉和产品销售，进而影响公司的业务开展和营业收入的实现。

应对措施：公司针对各个产品生产阶段均制定了严格的质量标准，根据 GMP 要求建立完善的质量控制档案和产品责任追溯制度，并进行过程监测和质量检验，

保证产品的质量。

（七）公司资产规模较小、营业收入较少的经营风险

公司 2016 年 8 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日资产总额分别为 13,194,113.22 元、10,528,772.67 元、8,029,302.17 元，公司 2016 年 1-8 月、2015 年、2014 年营业收入分别为 6,186,971.03 元、10,090,636.11 元、5,870,288.34 元，与同行业其他公司相比，公司总体资产规模和营业收入依然较小，面临一定的经营风险，可能影响公司抵御市场波动的能力。

应对措施：加大公司市场宣传，加强业务人员开拓市场的能力；加大研发力量，提高公司服务能力，扩大公司在行业内的知名度，以获取更多的客户信赖；同时，逐步减少外协比例，降低成本，提高公司的盈利能力和抵御市场波动的能力。

第五章有关声明

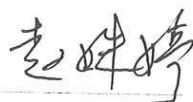
一、申请挂牌公司及全体董事、监事及高级管理人员声明

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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

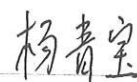
董事



赵玉宝



赵姝婷



杨青宝



沈凡

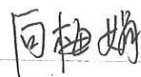


张琛

监事



喻先慧



向梅娟



贾艾兰

高级管理人员



赵玉宝



赵姝婷



陈立洪




江苏洪泽湖生物科技股份有限公司

2017年3月15日

二、主办券商声明

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

法定代表人（或授权代表人）：


叶顺德

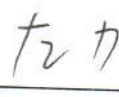
项目小组负责人：


王丽

项目小组成员：


王丽


李群


左力

新时代证券股份有限公司

2017年3月15日



三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人：



经办律师：



北京市京师律师事务所

2017 年 3 月 15 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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签字：

李力： 李力 石拥军： 石拥军

单位负责人签字：

张增刚： 张增刚

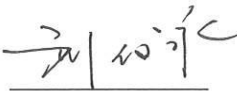
中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

2017 年 3 月 15 日



五、资产评估机构声明

本机构及经办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。本机构及经办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： 
刘俊永

签字注册资产评估师：

	
田平雪	马彦芬

北京中和道资产评估有限公司
2017年3月15日



第六章附件

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