

浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司



公开转让说明书

(反馈稿)

推荐主办券商



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(浙江省杭州市杭大路1号)

二〇一七年七月

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、公司治理风险

公司自设立以来，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系仍需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、假冒伪劣产品市场冲击风险

铁皮石斛与多种同属植物如齿瓣石斛、梳唇石斛、美花石斛等种，形态和颜色上难以区分，特别是经过初加工的石斛干品，从外观形态和色泽上更加难以区别。虽然铁皮石斛已在《中国药典》(2010年版)中单独列出，但是市场上仍存在有与铁皮石斛近似的植物枝叶冒充铁皮石斛出售的现象。假冒伪劣产品在一定程度上影响了铁皮石斛产业的健康有序发展。

三、病虫害及感染细菌风险

公司铁皮石斛瓶苗主要系组培苗，在组培过程中，瓶苗对生产环境的要求较高，幼苗组培过程中容易受到细菌感染或发生病虫害情况；同样，在铁皮石斛株苗在生长过程中，也容易发生病、虫的侵害。若相关产品发生感染且没有及时发现并加以控制，公司可能会造成较大损失。

四、行业竞争风险

目前，国内从事铁皮石斛行业的企业有一百多家，产业集中度不高，未形成产业集群优势，竞争程度不高。而随着行业发展日趋成熟，较高的行业毛利率、广阔

的市场发展空间，将吸引更多的企业进入本行业，市场竞争加剧，使得行业整合加速。若公司不能持续保持在本行业内的技术、市场、品牌、营销等方面优势，市场竞争的加剧将直接影响公司的盈利能力。

五、客户集中风险

公司 2015 年度和 2016 年度销售收入分别为 190.61 万元和 1,084.05 万元，向前五大客户销售的收入占比分别为 79.11%和 79.41%，客户集中度较高，由于公司产能和市场开拓渠道的限制，导致公司的客户相对集中。如果公司与主要客户的合作出现问题，或者公司主要客户的生产经营发生波动，有可能给公司的经营带来风险。

六、税收优惠政策变化风险

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条、《国家税务总局关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告》（国家税务总局公告 2011 第 48 号），公司从事中药材种植销售，免征企业所得税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及财政部、国家税务总局关于印发《农业产品征税范围注释》的通知（“财税字[1995]52 号”文件）：农业生产者销售的自产农产品免征增值税，公司从事中药材销售，免征增值税。一旦税收优惠政策发生变化，将会对公司业绩造成较大影响。

七、土地承包租赁风险

截至本公开转让说明书签署日，公司无土地使用权，公司生产用土地均系通过承包租赁获取。如出租方违约导致其未在到期前收回该土地，则可能会给公司造成重大损失。

八、知识产权纠纷风险

目前公司拥有 2 项实用新型专利，2 项外观专利，有 2 项的发明专利正在申请。公司与中国科学院华南植物园和浙江大学在铁皮石斛、巴西人参等中药材品种的选育、组织培养等方面开展合作。若未来存在知识产权方面的纠纷，可能对公司造成

损失。

目录

重大事项提示	2
目录	5
释义	7
第一节基本情况	9
一、公司概况	9
二、股份挂牌情况	10
三、公司股权及股东情况	12
四、公司重大资产重组情况	20
五、董事、监事、高级管理人员基本情况	20
六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	22
七、与本次挂牌有关的机构	23
第二节公司业务	26
一、公司业务及产品介绍	26
二、公司内部组织结构及主要生产业务流程	36
三、业务关键资源要素	40
四、公司主营业务相关情况	51
五、公司商业模式情况	55
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	56
第三节公司治理	70
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	70
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	71
三、报告期内公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况	72
四、公司的独立性	72
五、同业竞争情况及其承诺	74
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	76
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	77
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	79
第四节公司财务	81
一、财务报表	81
二、审计意见	93
三、财务报表的编制基础及合并范围变更	93
四、主要会计政策、会计估计和前期差错	93
五、主要会计数据和财务指标分析	106
六、报告期利润形成的有关情况	110
七、报告期主要资产情况	121
八、重大债务情况	130
九、所有者权益变动情况	132
十、报告期内关联方、关联关系及关联交易	134
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	138
十二、公司资产评估情况	139
十三、股利分配情况	139
十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	140

十五、特有风险提示	140
第五节有关声明	143
第六节附件	151

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

一般释义		
公司、本公司、锦荣股份、股份公司	指	浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司
有限公司、锦荣有限	指	公司前身浙江兰溪锦荣农业科技发展有限公司
共荣投资	指	兰溪共荣投资管理咨询企业（有限合伙）
本次挂牌	指	公司申请其股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
股东大会	指	浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司董事会
监事会	指	浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司监事会
公司章程	指	浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《推荐业务规定》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
本公开转让说明书	指	《浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司公开转让说明书》
推荐报告	指	《浙商证券股份有限公司关于推荐浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让的推荐报告》
推荐主办券商、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
天健所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
君致所	指	北京市君致律师事务所

报告期	指	2015年、2016年
元、万元	指	人民币元、人民币万元
专业释义		
炼苗	指	在保护地育苗的情况下，采取放风、降温、适当控水等措施对幼苗强行锻炼的过程，使其种植后能够迅速适应陆地的不良环境条件，缩短缓苗时间，增强对低温、大风等的抵抗能力
瓶苗	指	根据植物细胞具有全能性的理论，利用外殖体，在无菌和适宜的人工条件下，在玻璃瓶中培育的完整幼苗
组培	指	组织培养，从植物体分离出符合需要的组织、器官或细胞，原生质体等，通过无菌操作，在人工控制条件下进行培养以获得再生的完整植株或生产具有经济价值的其他产品的技术
驯化	指	将野生的动物和植物的自然繁殖过程变为人工控制下的过程
有机产品	指	是根据有机农业原则和有机产品生产方式及标准生产、加工出来的，并通过合法的有机产品认证机构认证并颁发证书的一切农产品
GAP	指	良好农业规范，良好农业规范作为一种适用方法和体系，通过经济的、环境的和社会的可持续发展措施，来保障食品安全和食品质量。

本公开转让说明书中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节基本情况

一、公司概况

中文名称：浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司

法定代表人：马国荣

有限公司设立日期：2013年8月7日

股份公司设立日期：2016年12月21日

注册资本：3,000万元

注册住所：兰溪市永昌街道童店村上中坞自然村

邮政编码：321100

电话：0579-88708660

传真：0579-88708660

电子邮箱：lxjr001@163.com

信息披露负责人：曾丽容

所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的规定，公司属于门类“A 农、林、牧、渔业”中的大类“A01 农业”；根据2011年《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于大类“A01 农业”中的子类“A0170 中药材种植”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》分类，公司属于大类“14 日常消费品”的子类“1411 食品、饮料与烟草”的子类“141111 食品”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于门类“A 农、林、牧、渔业”中的子类“A01 农业”的子类“A0170 中药材种植”。

经营范围：生物技术研发、农业科技园艺开发、推广、服务；农业休闲观光服务；树木、中草药（除麻醉药品）、水果、蔬菜种植。

主营业务：铁皮石斛、巴西人参等珍稀中药材种源培育、组织培养、种植、产品初加工及销售。

统一社会信用代码：91330781075337847Q

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：【】

股票简称：锦荣股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：30,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开

展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，公司发起人持有的股份不具备公开转让的条件。除上述情况之外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

综上，公司股票在全国股份转让系统挂牌后，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	公司任职	持股数量 (股)	持股比例	本次可进入股份转 让系统转让的股份 数量(股)
1	马国荣	董事长、总经理	15,600,000	52.00%	-
2	马一鸣	董事	6,000,000	20.00%	-
3	高云飞	董事	3,000,000	10.00%	-
4	共荣投资	-	1,850,000	6.17%	-
5	郁水法	监事	1,200,000	4.00%	-
6	郁祥锋	-	900,000	3.00%	-
7	郁吉锋	-	900,000	3.00%	-
8	范林田	-	400,000	1.33%	-
9	魏永平	-	150,000	0.50%	-
合计			30,000,000	100%	

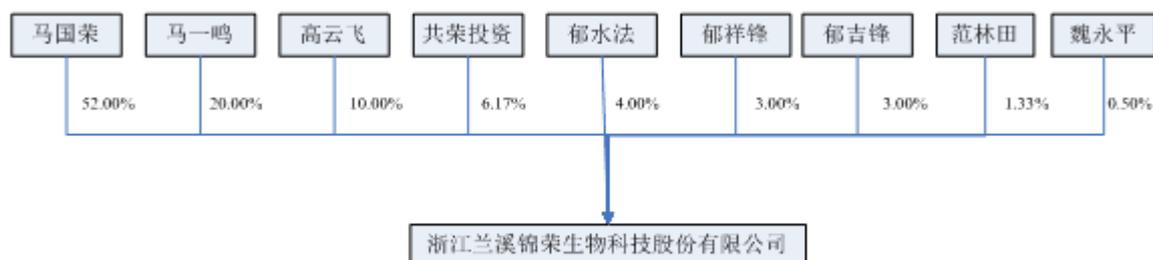
(三) 股票转让方式

2017年2月6日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于<申请公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并纳入非上市公众公司监管>的议案》、《关于<授权公司董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的全部事宜>的议案》在内的相关议案，同意公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的股票并提请股东大会审议。经2017年第一次临时股东大会决议，同意公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并采取协议转让方式公开转让。

三、公司股权及股东情况

(一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下：



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东持股情况如下：

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
1	马国荣	15,600,000	52.00%	自然人	否
2	马一鸣	6,000,000	20.00%	自然人	否
3	高云飞	3,000,000	10.00%	自然人	否
4	共荣投资	1,850,000	6.17%	有限合伙企业	否
5	郁水法	1,200,000	4.00%	自然人	否
6	郁祥锋	900,000	3.00%	自然人	否
7	郁吉锋	900,000	3.00%	自然人	否
8	范林田	400,000	1.33%	自然人	否
9	魏永平	150,000	0.50%	自然人	否
合计		30,000,000	100%	-	-

截至本公开转让说明书签署日，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。

股东马国荣、高云飞系夫妻关系；股东马一鸣系马国荣与高云飞之子；股东马国荣系股东兰溪共荣投资管理咨询企业（有限合伙）的执行事务合伙人；股东郁水法与股东郁祥锋、郁吉锋系父子关系。

除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

（三）控股股东和实际控制人基本情况及最近两年内发生变化情况

1、控股股东和实际控制人基本情况

根据《公司法》相关的规定，控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。

马国荣直接持有公司52.00%股权，通过共荣投资控制公司6.17%股权，共计控制公司58.17%股权，持股比例超过了50%，应被认定为公司的控股股东；马国荣配偶高云飞持有公司10%股权，二人共同控制公司68.17%股权，因此，马国荣和高云飞夫妇能够实际支配公司的重大决策、日常生产经营及内部管理等行为，被认定为公司的实际控制人；上述认定符合《公司法》的相关规定且依据充分、合法。

控股股东、实际控制人简历如下：

马国荣：男，1959年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大学本科学历、工程师及一级建造师。1981年4月至1993年3月，任杭州第二棉纺织厂技术员；1993年3月至1999年1月，任萧山荣业装潢有限公司经理；1999年1月至2016年2月，任杭州萧山兴荣装饰工程有限公司执行董事、经理；2016年2月至今，任萧山兴荣装饰工程有限公司监事；2007年12月至今，任杭州共荣五金有限公司执行董事；2013年7月至今，任杭州纳荣进出口有限公司监事；2016年9月至今，任共荣投资执行事务合伙人；2013年8月至2016年12月，任锦荣有限执行董事、总经理；2016年12月至今，任锦荣股份董事长、总经理。

高云飞：女，1962年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1979年12月至2003年6月，任杭州第二棉纺织厂品质管理员；2003年7月至2012

年4月，任杭州萧山兴荣装饰工程有限公司副总经理；2007年12月至今，任杭州共荣五金有限公司监事；2013年7月至今，任杭州纳荣进出口有限公司监事；2013年8月至2016年12月，任锦荣有限副总经理；2016年12月至今，任锦荣股份董事、副总经理。

2、控股股东和实际控制人最近两年内发生变化情况

公司控股股东、实际控制人在报告期内未发生变化。

（四）其他前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

1、兰溪共荣投资管理咨询企业（有限合伙）

成立时间	2016年9月19日
主要经营场所	浙江省金华市兰溪市永昌街道童店村
出资额	370万元
执行事务合伙人	马国荣
经营范围	一般经营项目：投资管理咨询（除创业投资咨询及证券、期货等金融信息咨询服务）（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

共荣投资合伙人构成详见下表：

序号	合伙人名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	马国荣	2,900,000.00	78.38
2	曾丽容	300,000.00	8.10
3	刘成	200,000.00	5.41
4	汪宗富	200,000.00	5.41
5	毛晓露	100,000.00	2.70
合计		3,700,000.00	100.00

2、马一鸣

马一鸣：男，1987年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，工程师、二级建造师。2007年4月至2016年2月，任杭州萧山兴荣装饰工程有限公司项目经理、监事；2016年2月至今，任杭州萧山兴荣装饰工程有限公司

执行董事、经理；2007年12月至今，任杭州共荣五金有限公司经理；2013年7月至今，任杭州纳荣进出口有限公司经理；2016年12月至今，任锦荣股份董事。

3、高云飞

高云飞：女，1962年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1979年12月至2003年6月，任杭州第二棉纺织厂品质管理员；2003年7月至2012年4月，任杭州萧山兴荣装饰工程有限公司副总经理；2007年12月至今，任杭州共荣五金有限公司监事；2013年7月至今，任杭州纳荣进出口有限公司监事；2013年8月至2016年12月，任锦荣有限副总经理；2016年12月至今，任锦荣股份董事、副总经理。

4、郁水法

郁水法：男，1963年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1990年5月至2000年7月，任杭州萧峰建筑装修工程有限公司项目经理；2000年7月至2001年7月，独立经商；2001年8月至2013年5月，任杭州萧山兴荣装饰工程有限公司项目经理；2013年8月至2016年9月，任锦荣有限后勤主任；2016年12月至今，任锦荣股份监事。

5、郁祥锋

郁祥锋：男，1988年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2015年至今任杭州郁豪五金有限公司总经理。

6、郁吉锋

郁吉锋：男，1995年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江中医药大学生物专业在读。

7、范林田

范林田：男，1954年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中学学历。务农。

8、魏永平

魏永平：女，1974年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2010年至今任杭州居正五金塑料有限公司出纳。

（五）股东适格性分析

公司自然人股东马国荣、高云飞、马一鸣、郁水法、郁祥锋、郁吉锋、范林田、魏永平具有中国国籍并在中国境内有住所，具有完全民事行为能力，且不存在为国家公务员、检察官、法官等国家法律法规规定不得担任公司股东的情形，具备投资股份公司的主体资格。

公司非自然人股东共荣投资系为参股公司而设立的有限合伙企业，认购资金系来源自有资金，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金设立的情形，也不存在通过基金管理人或其委托的私募基金销售机构销售出资份额的情形，其资产未委托基金管理人进行管理，而是按照企业成立时由全体合伙人一致同意的方式使用。

因此，共荣投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所述的“私募投资基金”、“非公开募集资金”、“以进行证券投资活动为目的设立的公司或者合伙企业”。

（六）股本的形成及其变化

日期	股本形成及变化
2013年8月	锦荣有限设立
2016年9月	锦荣有限第一次增资、第一次股权转让
2016年9月	锦荣有限第二次增资
2016年12月	有限公司整体变更为股份公司

1、2013年8月，锦荣有限设立

2013年8月，自然人马国荣和郁水法共同出资设立浙江兰溪锦荣农业科技发展有限公司，注册资本为1,000万元。其中马国荣出资800万元，占注册资本80%；郁水法出资200万元，占注册资本20%；各股东均以货币出资。

2013年8月6日，杭州萧永会计师事务所有限公司出具杭萧永设验[2013]321号《验资报告》，验证截至2013年8月5日，锦荣有限已收到马国荣、郁水法缴纳的注册资本合计1,000万元。

2013年8月7日，工商登记部门核准锦荣有限设立，锦荣有限设立时的股权结构如下：

股东名称	出资金额（元）	出资比例	出资方式
马国荣	8,000,000.00	80%	货币

郁水法	2,000,000.00	20%	货币
合计	10,000,000.00	100.00%	-

2、2016年9月，锦荣有限第一次股权转让、第一次增资

2016年8月30日，锦荣有限召开股东会，决议通过股东郁水法将所持锦荣有限200万元出资中的180万元分别转让给郁祥锋、郁吉锋，其中向郁祥锋转让90万元、向郁吉锋转让90万元。2016年9月15日，郁水法分别与郁祥锋、郁吉锋签订《股权转让协议》。

2016年9月15日，锦荣有限召开股东会，决议通过公司注册资本增加至2,760万元，其中原股东马国荣增加出资760万元、原股东郁水法增加出资100万元、新股东马一鸣出资600万元、新股东高云飞出资300万元。

2016年9月23日，兰溪开泰会计师事务所有限责任公司出具兰开会综[2016]300号《验资报告》，验证截至2016年9月22日，锦荣有限已收到股东新增出资人民币1,760万元，出资方式均为货币。

2016年9月23日，工商登记部门核准本次变更，锦荣有限的股权结构变更为：

股东名称	出资金额(元)	出资比例	出资方式
马国荣	15,600,000.00	56.52%	货币
马一鸣	6,000,000.00	21.74%	货币
高云飞	3,000,000.00	10.87%	货币
郁水法	1,200,000.00	4.35%	货币
郁祥锋	900,000.00	3.26%	货币
郁吉锋	900,000.00	3.26%	货币
合计	27,600,000.00	100.00%	-

3、2016年9月，锦荣有限第二次增资

2016年9月25日，锦荣有限召开股东会，决议公司注册资本增加至3,000万元，其中新股东共荣投资出资185万元、范林田出资40万元、魏永平出资15万元。

2016年9月29日，兰溪开泰会计师事务所有限责任公司出具兰开会综[2016]302号《验资报告》，验证截至2016年9月28日，锦荣有限已收到股东新增出资人民币240万元，出资方式均为货币。

2016年9月29日，工商登记部门核准本次变更，锦荣有限的股权结构变更为：

股东名称	出资金额(元)	出资比例	出资方式
------	---------	------	------

马国荣	15,600,000.00	52.00%	货币
马一鸣	6,000,000.00	20.00%	货币
高云飞	3,000,000.00	10.00%	货币
共荣投资	1,850,000.00	6.17%	货币
郁水法	1,200,000.00	4.00%	货币
郁祥锋	900,000.00	3.00%	货币
郁吉锋	900,000.00	3.00%	货币
范林田	400,000.00	1.33%	货币
魏永平	150,000.00	0.50%	货币
合计	30,000,000.00	100%	

(1) 公司引入机构投资者的定价依据

公司引入机构投资者“兰溪共荣投资管理咨询企业（有限合伙）”系员工持股平台，增资定价为2元/股，定价按照2016年8月31日每股净资产适当溢价，上述员工持股定价符合公允性的要求，入股员工也未以任何形式向公司承诺服务年限。

(2) 公司与投资者签署的协议情况

2016年9月25日，公司与共荣投资、范林田及魏永平签订《增资协议书》，约定：共荣投资以人民币货币现金增资370万元，其中人民币185万元计入锦荣有限的注册资本，溢价出资额人民币185万元计入锦荣有限的资本公积；范林田以人民币货币现金增资80万元，其中人民币40万元计入锦荣有限的注册资本，溢价出资额人民币40万元计入锦荣有限的资本公积；魏永平以人民币货币现金增资30万元，其中人民币15万元计入锦荣有限的注册资本，溢价出资额人民币15万元计入锦荣有限的资本公积；共荣投资、范林田及魏永平与公司不存在对赌协议或其他投资安排，《增资协议书》中也不存在相关条款和约定。

4、2016年12月，有限公司整体变更为股份有限公司

2016年10月29日，锦荣有限召开股东会，决议通过以2016年9月30日为股改基准日，将锦荣有限整体变更为股份有限公司。

2016年11月1日，天健出具天健审[2016]8012号《审计报告》。根据该审计报告，截至2016年9月30日，锦荣有限的净资产值为33,573,592.63元。

2016年11月2日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报[2016]560号《浙江兰溪锦荣农业科技发展有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的该公司相关资

产及负债价值评估项目资产评估报告书》。根据该评估报告，截至 2016 年 9 月 30 日，锦荣有限的净资产评估值为 52,304,998.47 元。

2016 年 11 月 11 日，锦荣有限的全体股东签署了《浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司发起人协议》，约定全体股东共同作为发起人，将锦荣有限整体变更为股份有限公司。以锦荣有限截至 2016 年 9 月 30 日经审计的净资产值 33,573,592.63 元折合股本总额 **30,000,000 股**，余额 3,573,592.63 元计入公司资本公积。

2016 年 11 月 15 日，锦荣有限召开股东会，决议以 2016 年 9 月 30 日为基准日锦荣有限经审计的净资产 33,573,592.63 元折合股份，由全体股东按出资比例折股后股份有限公司的注册资本 **30,000,000 元**。

2016 年 12 月 4 日，锦荣股份召开创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》及“三会”议事规则，并选举产生了董事会成员及监事会成员。

2016 年 12 月 5 日，天健出具天健验[2016]508 号《验资报告》，验证锦荣股份已收到全体股东以其拥有的锦荣有限截至 2016 年 9 月 30 日经审计的净资产缴付的出资金额 30,000,000 元。

2016 年 12 月 21 日，公司在金华市市场监督管理局办理了变更登记手续并领取了统一社会信用代码为 91330781075337847Q 的《企业法人营业执照》。

整体变更设立后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额(元)	出资比例	出资方式
马国荣	15,600,000.00	52.00%	净资产
马一鸣	6,000,000.00	20.00%	净资产
高云飞	3,000,000.00	10.00%	净资产
共荣投资	1,850,000.00	6.17%	净资产
郁水法	1,200,000.00	4.00%	净资产
郁祥锋	900,000.00	3.00%	净资产
郁吉锋	900,000.00	3.00%	净资产
范林田	400,000.00	1.33%	净资产
魏永平	150,000.00	0.50%	净资产
合计	30,000,000.00	100.00%	

（七）公司参股公司情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无参股企业。

四、公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组的情况。

五、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

公司设董事会，由马国荣、高云飞、曾丽容、刘成、马一鸣五名董事组成。董事简历如下：

马国荣：董事长。参见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权及股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

高云飞：董事、副总经理。参见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权及股东情况”之“（五）其他前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况”。

曾丽容：女，1981 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理会计师。2003 年 6 月至 2007 年 3 月，任深圳普威娱乐发展有限公司财务核单；2007 年 5 月至 2010 年 5 月，任深圳市博隆达金属制品有限公司财务主管；**2010 年 6 月至 2012 年 1 月，无业**；2012 年 2 月至 2013 年 7 月，任杭州共荣五金有限公司财务主管；2013 年 8 月至 2016 年 12 月，任锦荣有限总经理助理；2016 年 12 月至今，任锦荣股份董事、董事会秘书。

刘成：男，1990 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大学本科学历、助理工程师。2013 年 7 月至 2013 年 12 月，任宁波镇海石化海达公司电梯班技术员；2014 年 1 月至 2016 年 12 月，任锦荣有限生产、技术部经理；2016 年 12 月至今，任锦荣股份董事及生产技术部经理。

马一鸣：董事。参见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权及股东情况”之“（五）其他前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况”。

（二）监事基本情况

公司设监事会，由汪宗富、郁水法、杨帆担任监事一职，监事简历如下：

汪宗富：男，1991年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历、二级园艺师。2013年6月至2013年9月，任杭州萧山之江园林工程施工员；2013年10月至2016年12月，任锦荣有限生产管理部经理；2016年12月至今，任锦荣股份监事会主席、生产管理部经理。

郁水法：监事。参见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权及股东情况”之“（五）其他前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”。

杨帆：男，1996年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2015年1至2016年12月，任锦荣有限管理部储备干部、仓库管理员；2016年12月至今，任锦荣股份职工代表监事、管理部储备干部及仓库管理员。

（三）高级管理人员基本情况

马国荣：总经理。参见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权及股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

高云飞：副总经理。参见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权及股东情况”之“（五）其他前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”。

曾丽容：董事会秘书。参见本说明书“第一节基本情况”之“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

胡耀平：男，1951年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历、会计师。1976年6月至1981年9月，任冶金部华北冶金建设公司一公司财务科会计；1981年10至1993年9月，任浙江萧山树脂厂财务科长；1994年1月至1996年12月，任浙江金马期货公司结算科长；1997年3至2000年2月，任浙江金马集团有限公司主办会计；2000年4月至2011年12月，任浙江金马热电有限公司会计；**2011年12月至2013年10月，退休**；2013年10至2016年12月，任锦荣有限财务经理；2016年12月至今，任锦荣股份财务总监。

六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计（元）	40,528,461.61	29,299,583.74
股东权益合计（元）	37,728,570.34	9,051,902.74
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	37,728,570.34	9,051,902.74
每股净资产（元）	1.26	0.91
资产负债率（%）	6.91	69.11
流动比率（倍）	5.34	0.31
速动比率（倍）	1.94	0.05
项目	2016年度	2015年度
营业收入（元）	10,840,480.00	1,906,140.00
净利润（元）	6,276,667.60	-260,528.42
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	6,276,667.60	-260,528.42
扣除非经常性损益后的净利润（元）	5,931,233.59	-510,863.40
毛利率（%）	75.99	45.36
加权平均净资产收益率（%）	35.28	-2.84
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	33.34	-5.56
基本每股收益（元/股）	0.42	-
稀释每股收益（元/股）	0.40	-
应收账款周转率（次）	6.37	14.49
存货周转率（次）	0.47	0.21
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,684,798.95	-1,960,212.01
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.16	-0.20

注：上述财务指标的计算公司如下：

- 1、每股净资产=期末净资产/期末股本；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 4、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入*100%；

5、加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$;

6、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 = $(P - \text{非经常性损益}) / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$;

其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

7、基本每股收益=当期净利润/（期初股份总数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间）；

8、稀释每股收益=当期净利润/（期初股份总数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间）；

9、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

10、存货周转率=营业成本/存货平均余额；

11、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/期末股本。

七、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

住所：杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6/7层

邮政编码：310007

电话：0571-87902576

传真：0571-87901955

项目负责人：郭峰

项目小组成员：高立飞、叶维方、张嫫、高小红

（二）律师事务所

名称：北京市君致律师事务所

负责人：刘小英

住所：北京市东城区新中街66号富东大厦

邮政编码：100020

电话：010-65518580

传真：010-65518687

经办律师：王宇坤、王祺

（三）会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡少先

住所：杭州市江干区钱江路1366号华润大厦B座31楼

邮政编码：310007

电话：0571-88216804

传真：0571-88216889

经办注册会计师：盛伟明、叶贤斌

（四）资产评估机构

名称：坤元资产评估有限公司

负责人：俞华开

住所：杭州市教工路18号世贸丽晶城A座欧美中心C区1105室

邮政编码：310000

电话：0571-87559001

传真：0571-87178826

经办注册评估师：李继宏、吕跃明

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

邮政编码：100032

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

负责人：**谢庚**

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

邮政编码：100033

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节公司业务

一、公司业务及产品介绍

（一）主营业务情况

公司主营业务为铁皮石斛、巴西人参等珍稀中药材种源培育、组织培养、种植、产品初加工及销售。公司自成立以来，与中科院华南植物园、浙江大学等科研院校紧密合作，开展铁皮石斛、巴西人参等中药材品种的选育、组织培养、仿野生栽培技术的研发。公司主要销售铁皮石斛瓶苗（自己组培）、铁皮石斛鲜品、枫斗及初加工品（由采购的种苗培育而成）和巴西人参苗、鲜品、干品（由采购的种苗培育而成）。公司自己研发的铁皮石斛组培苗尚未批量种植，待公司新建大棚竣工后，公司将进行批量种植；公司已完全掌握巴西人参扦插和组培技术，未来由自己组培的苗扩大巴西人参的种植。

公司经过多年的研发，从浙江乐清雁荡山、天目山，安徽霍山，江西龙虎山等地收集到铁皮石斛亲本共近 13 个，并进行自交提纯筛选试验，选择群体中的形状稳定、优良单株的种子进行繁殖，成功培育出铁皮石斛新品种“锦荣 1 号”和“锦荣 3 号”，种源品质稳定，产量、品质、抗逆性、生长势、发芽力等具有很明显的优势。目前“锦荣 1 号”已报浙江省农业厅进行石斛品种认证，“锦荣 3 号”报浙江省林业厅进行石斛品种认证。2017 年 1 月 17 日，公司取得《浙江省食品药品检验研究院关于浙江兰溪锦荣农业科技发展有限公司石斛品种鉴定结果的函》：锦荣有限 2016 年 12 月 19 日送检的铁皮石斛植株 1 批，鉴定结果为兰科植物铁皮石斛 *Dendrobium officinale* Kimura et Migo，其来源符合中国药典 2015 年版一部铁皮石斛的规定。

公司坚持有机种植、有机管理，已取得 GAP 认证及有机产品认证。公司成立之初，由于铁皮石斛市场迅速升温，公司为了迅速占领铁皮石斛鲜品干品市场，在 2014 年采购了部分铁皮石斛和巴西人参成苗用于种植，2015 年四季度开始逐步进

入采收期。同时 2016 年公司自行组培的铁皮石斛瓶苗产能大幅提升，公司铁皮石斛瓶苗和初加工品销售规模迅速扩张。

根据《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》之“四、加快生物产业创新发展步伐，培育生物经济新动力”之“（三）加速生物农业产业化发展。以产出高效、产品安全、资源节约、环境友好为目标，创制生物农业新品种，开发动植物营养和绿色植保新产品，构建现代农业新体系，形成一批具有国际竞争力的生物育种企业，为加快农业发展方式转变提供新途径、新支撑”，公司产品符合《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》的要求。

（二）主要产品、服务及用途

公司的产品及服务主要为铁皮石斛瓶苗、铁皮石斛苗、石斛鲜品、铁皮枫斗、石斛花茶、巴西人参鲜品和干品等初级农产品的销售。

铁皮石斛是历代宫廷贡品，誉为“养生仙草”、“植物黄金”，具有神奇的药用和保健功效，名列中华九大仙草之首，被国际医药界称为“药界大熊猫”。铁皮石斛是国务院濒危物种委员会保护的三级中药材物种。

铁皮石斛又称黑节草，属兰科石斛属，为兰科多年生附生草本植物，是一种珍贵的野生药用植物。野生的铁皮石斛生于海拔达 1600 米的山地半阴湿的岩石上，喜温暖湿润气候和半阴半阳的环境，不耐寒。一般均能耐-5℃的低温。铁皮石斛为石斛之极品，具有独特的药用价值，以其茎入药，中药名：石斛，属补益药中的补阴药，《中国药典》：益胃生津，滋阴清热。铁皮石斛等少数品种之嫩茎，还可以进行特殊加工，扭成螺旋状或弹簧状，烘干，商品名为枫斗或耳环石斛。

铁皮石斛的味道略具青草香气，嚼之味淡，初有粘滑感，久之则有浓厚粘滞感。铁皮石斛的主要有效成分是多糖、酚类和芪类等物质，另含多种微量元素，如钙、钾、钠、镁、锰、硒、铁、锌等。

铁皮石斛的功效特点可以充分补充体内血、精、津液等物质，调节人体阴阳平衡。心、肝、脾、肺、肾之阴虚均补，有滋阴润肺，养胃生津；健脑明目，补五脏虚劳之功效。铁皮石斛即补又清，补而不腻，清而不伤胃，并且对烟酒、劳累、用脑过度有独特的疗效，长期服用没有任何副作用，还能抗衰老，延年益寿。其表现

有：增强体质、补益脾胃、护肝利胆、清虚热、强筋壮骨、促进循环、降低血糖、抑制肿瘤、明亮眼目、滋养肌肤、延年益寿。

巴西人参又称珙菲亚 (pfaffia Brazillia Ginseng) 属多年生草本，高 150-200cm。根粗壮，圆柱形，肉质，黄褐色和土黄色，下端有分支，根状茎（芦头）短而直立。茎直立，圆形，节间中空，有分枝，节的基部如膝状膨大。单叶对生，有柄，不超过 2cm；叶片椭圆形或椭圆状披针形，长 4-10cm，宽 2-5cm，先端渐尖，基部宽楔形，全缘，两面被柔毛。穗状花序顶生或腋生，花后总柄延长，有微毛，呈单、双或三歧式；花小，白色，呈辐射对称，花萼 5 片，干膜质。雌雄同株，雄蕊 5 枚与警片对生，子房 1 室，胚珠 1 个，果实属瘦果，易脱落。种子成心形，未成熟时青绿色，成熟后变成近似栗色的棕色。胚芽被肥厚粉状胚乳包裹，长约 0.15cm。其自然分布主要在巴西、厄瓜多尔、秘鲁等国的热带雨林地区。巴西人参适宜生长在温带和热带地区，喜好高温、高湿、强光环境，可以生长在湿度极高的土壤、富含有机物的砂质土壤以及粘质土壤中。

巴西人参主要以根入药，在南美洲作为稀有的名贵草药、以“Para Tudo”（意即“适用于一切的万灵之药”）之名被当地人广泛使用，已有 300 多年的历史，《巴西药典》、《欧美植物药》亦将其收录其中，在巴西并被誉称为“国宝”。现代研究表明，珙菲亚主要活性成分是皂苷，其总皂苷含量高达 11%，相当于我国最高档的野山人参，另外还含有 19 种氨基酸，维生素 A、B1、B2 等多种维生素，铁、镁、钴、硅、锌锗等多种微量元素，它的药用价值可与中国传统人参相媲美。

公司主要产品介绍如下：

分类	产品特点	产品图示
铁皮石斛 瓶苗	经过植物组织培养和炼苗技术生产的铁皮石斛幼苗，可用于种植	

铁皮石斛 苗	可以直接种植的铁皮石斛种苗 产品	
铁皮石斛 鲜品	主要适用于铁皮石斛鲜条后续 深加工，生产干品（枫斗）、 冻干品、微粉及其他深加工产 品，也可直接进行食用、泡水、 煲汤、榨汁等	
铁皮枫斗	铁皮石斛鲜条经烘焙、卷曲、 干燥后形成的石斛加工品，可 用于干嚼、煲汤、浸酒等	
铁皮石斛 花茶	新鲜铁皮石斛的花，可直接 食用或作花茶开水冲泡后使用	

巴西人参苗	可以直接种植的巴西人参种苗产品	
巴西人参鲜品	可直接进行食用、泡水、煲汤等	
巴西人参干品	由巴西人参鲜品烘干后的产品，可进行泡水、煲汤等	

(三) 报告期新增业务的具体情况

1. 报告期内石斛瓶苗的成本构成

公司自 2015 年 4 月新增铁皮石斛瓶苗的组培业务，从母本培育到大苗涉及五个阶段：一代苗、二代苗、三代苗、四代苗、五代苗。目前，公司由于种植场地受限，全部用于出售。

报告期内，石斛瓶苗的投入金额主要系组培成本支出，包括：人工费、材料费、电费、折旧费、低耗品等。

明细	2016 年度 组培成本	2015 年度 组培成本	波动比例
人工费	455,569.23	389,239.00	17.04%
材料费	132,615.41	36,580.71	262.53%

折旧费	319,007.80	8,040.73	3,867.40%
电费	127,397.32	46,612.25	173.31%
其他	2,633.60		—
合计	1,037,223.36	480,472.69	115.88%

2016年组培成本支出较2015年大幅增长，主要系瓶苗组培业务规模扩大，人工成本和电费支出相应增加，以及组培配套用房于2016年投入使用，折旧费相应增加等原因所致。

2. 新项目达产后对公司产量以及业绩的影响

报告期内，铁皮石斛瓶苗的产量情况如下：

项 目	2016 年度			2015 年度		
	实际产量	销售量	结存量	实际产量	销售量	结存量
石斛瓶苗	284,663	312,540	90,082	168,459	50,500	117,959

报告期内，铁皮石斛瓶苗对业绩的影响情况如下：

类 别	2016 年度			2015 年度		
	收入	成本	毛利额	收入	成本	毛利额
全部产品	10,840,480.00	2,603,218.61	8,237,261.39	1,906,140.00	1,041,478.95	864,661.05
其中：石斛瓶苗	5,068,375.00	1,066,320.89	4,002,054.11	1,010,000.00	144,034.28	865,965.72
占比	46.75%	40.96%	48.58%	52.99%	13.83%	100.15%

公司销售业务收入主要包括石斛瓶苗销售和初加工产品销售，石斛瓶苗销售主要面向的是种植企业和种植农户，初加工产品主要面向的是农产品展销公司和个人消费者。由上表可知，2015年度石斛瓶苗收入占到了全年营业收入的52.99%，贡献了865,965.72元毛利额，占到了全部毛利额的100.15%；2016年度石斛瓶苗收入占到了全年营业收入的46.75%，贡献了4,002,054.11元毛利额，占到了全部毛利额的48.58%。

2016年度石斛瓶苗销售收入的大幅增长，主要系公司积极开拓市场，完善销售渠道，新开发出了江西九草铁皮石斛科技协同创新有限公司等规模较大种植企业客户。

2015年度公司销售业务毛利额全部来源于石斛瓶苗销售，而石斛瓶苗销售占比只有52.99%，主要系由于初加工产品固定成本占比相对较大，2015年度初加工产品销售规模较小导致销售毛利额较小，以及零星的巴西人参种苗销售产生亏损

所致。

(四) 公司各业务的实际产能和产量情况分析

1、报告期内，公司员工人数增减变动情况

2016年和2015年，公司正式员工平均人数分别为13人和8人，临时工平均人数分别为31人和23人。铁皮石斛和巴西人生均为生长期较长的经济作物，经济作物的产出和从业人员用工量正相关，随着2016年公司铁皮石斛种苗、瓶苗及初加工品销售规模的大幅增长，公司正式员工和临时工的用工量均有所增加。但由于公司销售渠道尚未完善，客户数量较少，公司产销率较低，公司的人力成本主要为与公司产品种植相关的固定成本支出，与产品销量相关的变动成本支出较少。

2、生产经营面积情况

(1) 铁皮石斛种植大棚

类别	2016年度 面积 (m ²)	2015年度 面积 (m ²)
智能大棚	2,900	2,900
普通大棚	1,984	1,984
立体大棚 1#	1,600	1,600
立体大棚 2#	1,600	1,600
立体大棚 3#	1,600	1,600
立体大棚 4#	2,114	2,114
合计	11,798	11,798

(2) 巴西人参种植地

类别	2016年度面积 (m ²)	2015年度面积 (m ²)
1#种植区	1,321	1,321
2#种植区	10,437	10,437
3#种植区	2,254	2,254
4#种植区	1,539	1,539

5#种植区	1,238	1,238
6#种植区	1,975	1,975
合计	18,764	18,764

(3) 组培苗室

类别	2016 年度		2015 年度	
	面积	货架个数	面积	货架个数
1#培育室	32.5	19	32.5	19
2#培育室	55	33	55	33
3#培育室	38	24	38	24
4#培育室	38	24	38	24
5#培育室	57	36	57	36
6#培育室	38	24		
接种室—1 代苗室	14.5	9	14.5	9
接种室—2 代苗室	23.6	12	23.6	12
合计	296.6	181	258.6	157

3、主要原材料的采购、消耗及其转化率

在公司的生产种植活动中，铁皮石斛种苗和巴西人参种苗的外购成本为主要的原材料成本。种苗成本作为公司生产性生物资产（铁皮石斛种苗）和消耗性生物资产（巴西人参种苗）的主要构成部分，在生产种植周期期初一次性投入，并在经济作物的生长周期内逐步地、持续地转化为产品产能。

(1) 铁皮石斛种苗

公司于2014年4月和9月外购铁皮石斛种苗，并在当月种植入盆，具体如下：

类别	购入数量 (盘)	购入金额(元)	购入时间	种植时间	成熟时间
穴苗	400,000.00	1,200,000.00	2014年9月	2014年9月	2017年9月
半年苗	235,000.00	961,995.00	2014年4月	2014年4月	2016年10月
1年苗	30,200.00	436,000.00	2014年4月	2014年4月	2016年4月

1年半苗	48,300.00	1,191,000.00	2014年4月	2014年4月	2015年10月
3年苗	508.00	61,000.00	2014年4月	2014年4月	2014年4月
合计	714,008.00	3,849,995.00	—	—	—

[注] 公司种植的铁皮石斛主要系生长周期3年内的苗种，即从最初始苗种至可剪枝条的周期大约在3年。

(2) 巴西人参种苗

公司于2014年4月外购巴西人参种苗，并在当月种植入地，具体如下：

类别	购入数量 (株)	购入金额(元)	购入时间	种植时间	成熟时间
小苗	49,900.00	99,800.00	2014年4月	2014年4月	2017年4月
中小苗	430,100.00	2,150,500.00	2014年4月	2014年4月	2016年4月
中大苗	100,000.00	1,000,000.00	2014年4月	2014年4月	2015年4月
合计	580,000.00	3,250,300.00	—	—	—

[注] 公司种植的巴西人参主要系生长周期3年内的苗种，即从最初始苗种至可采挖的周期大约在3年。

(3) 其他原材料的采购

单位：元

项目	2016年	2015年
木屑	184,560.00	138,000.00
有机肥	97,500.00	154,010.00
塑篮	62,200.00	503,170.00
组培瓶	50,000.00	80,500.00
小计	394,260.00	875,680.00
原材料采购总额	613,248.27	1,368,277.19
占比	64.29%	64.00%

2016年度塑篮和组培瓶采购额较2015年度大幅下降，主要系塑篮和组培瓶属于种植培育类器皿，前期一次性投入相对较大，后期以破损更换或产量增加相应需求量增加所致。

4、用水消耗情况

公司 2015 年和 2016 年的用水量分别在 10,000 吨和 13,000 吨左右。

5、各业务 实际产能和产量情况

(1) 铁皮石斛初加工

公司根据铁皮石斛的实际生长周期情况，按照生长周期达到 3 年后可以进入采摘期以及每盆石斛可以采摘 30 克鲜品和 5 克鲜花的标准，对所有大棚内的铁皮石斛产出鲜品和鲜花量进行估算。公司根据市场需求情况进行采收和初加工，由于销售渠道尚未完善，客户数量较少，故产能利用率较低。

类别	2016 年度	2015 年度
铁皮石斛数量 (盆) A	693,508	706,008
其中：成熟的铁皮石斛数量 (盆) B	293,508	40,808
鲜品采收标准 (克/盆) C	30.00	30.00
预计鲜品产能 (克) D=B*C	8,805,240.00	1,224,240.00
实际鲜品产量 (克) E	3,828,529.50	307,580.00
产能利用率 E/D	43.48%	25.12%
鲜花采收标准 (克/盆) C	5.00	5.00
预计鲜花产能 (克) D=B*C	1,467,540.00	204,040.00
实际鲜花产量 (克) E	844,345.00	42,187.00
产能利用率 E/D	57.53%	20.68%

[注] 由于干品、干花只是鲜品、鲜花的再加工，故公司直接按鲜品、鲜花测算产能。

(2) 巴西人参初加工

公司产能测算说明：公司根据巴西人参的实际生长周期情况，按照生长周期达到 3 年后可以进入采摘期以及每株巴西人参 200 克的标准，对所有人参种植区内的巴西人参鲜品进行估算。公司根据市场需求情况进行采收和初加工，由于销售渠道尚未完善，客户数量较少，故产能利用率较低。

类别	2016 年度	2015 年度
巴西人参数量 (株) A	460,000.00	520,000.00

其中：成熟的巴西人参数量（株）B	410,100.00	100,000.00
鲜品采收标准（克/盆）C	200.00	200.00
预计鲜品产能（克）D=B*C	82,020,000.00	20,000,000.00
实际鲜品产量（克）E	2,518,325.00	
采收率 E/D	3.07%	

[注] 由于干品、干花只是鲜品、鲜花的再加工，故公司直接按鲜品、鲜花测算产能。

（3）石斛瓶苗组培

公司产能测算说明：由于瓶苗的组培周期在 9—12 个月，公司根据组培室的存储量测算瓶苗产能（假定产销率为零），随着公司销售规模的扩大，组培室存储量得到释放，公司产能将得到充分利用，故产能利用率较高并可能大于 100%。

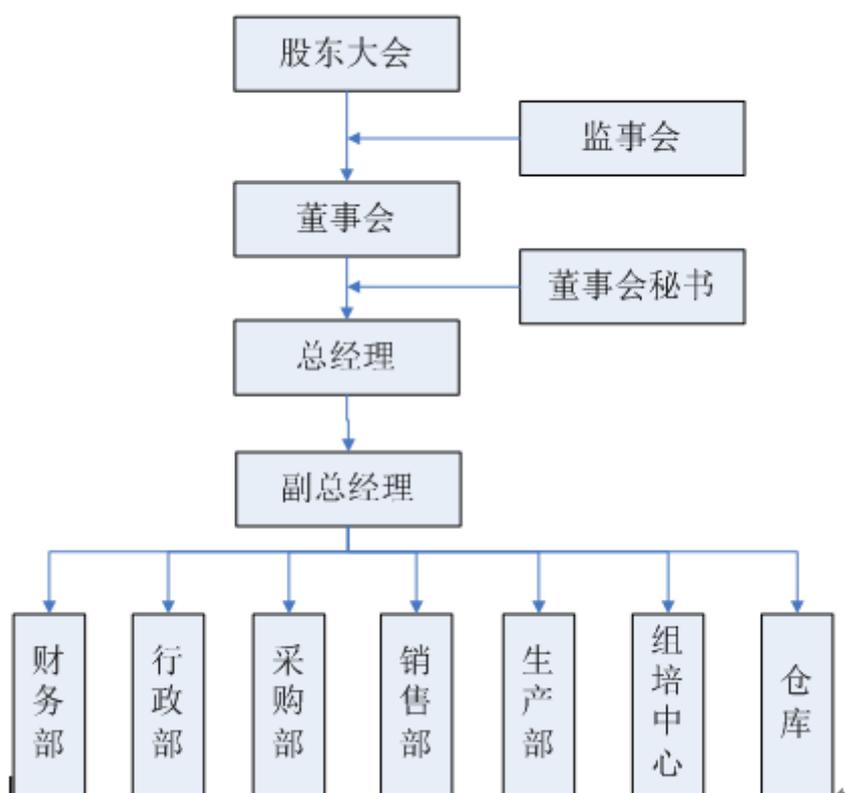
类别	2016 年度	2015 年度
培育室面积（m ² ）A	297	259
货架数量（个）B	181	157
摆放标准（瓶/个）C	1,428	1,428
标准产能（瓶）D=B*C	258,468	224,196
实际产量（克）E	284,663	168,459
产能利用率 E/D	110.13%	75.14%

报告期内，公司根据上期销量、市场需求情况预估当期市场销售情况，再结合期初库存水平设定各期预计产量，并调整人工及生产设备投入，以此保证生产均衡性。随着公司销售渠道的逐步打开。

综上，对于铁皮石斛和巴西人参初加工，公司规划产能要大于实际产量，实际产量根据市场需求情况确定，符合行业特点；对于石斛瓶苗组培，预计产能与销售情况紧密相关，实际产量根据市场需求情况确定，也符合行业特点。

二、公司内部组织结构及主要生产业务流程

（一）公司内部组织结构



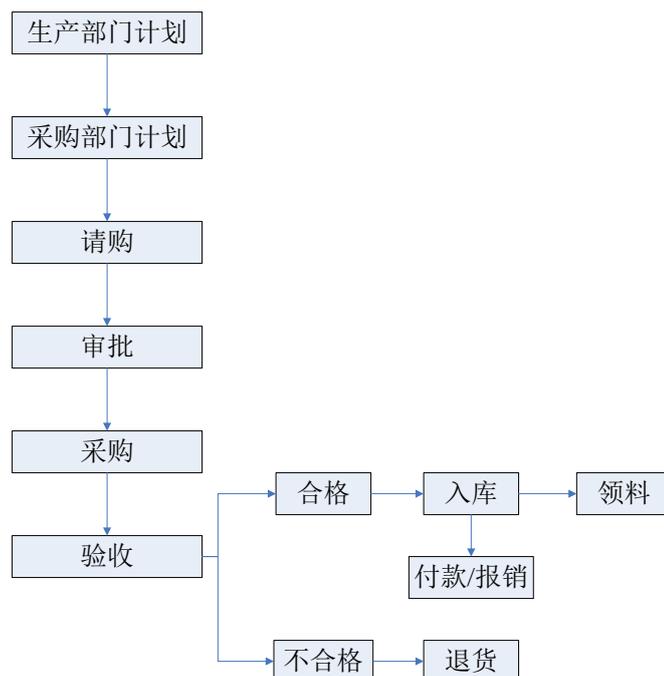
（二）公司主要业务流程

1、采购流程

公司生产经营过程中对外采购主要内容包括：原材料、辅料、低值易耗品及电。原材料中种植盆、种植框、木屑基质、羊粪、菜籽饼、有机肥等，主要用于铁皮石斛、巴西人参的栽培；辅料中马铃薯、白糖、琼脂、玻璃瓶等主要用于公司自制培养基及组培瓶苗。

公司实行“以产定购”的采购模式，公司根据年度生产计划和库存水平分批采购。公司已较合理地规划和设立了采购与付款业务的机构和岗位。明确了存货的请购、审批、采购、验收程序。应付账款和预付账款的支付必须在相关手续齐备后才能办理。公司在采购与付款的控制方面没有重大漏洞。

采购流程图如下：



2、生产与销售流程

(1) 主要销售流程

公司销售模式主要采取直销的方式。公司主要客户相对集中，主要向浙江、江西等规模较大种植企业、种植户、加工企业、农产品展销公司销售铁皮石斛瓶苗、铁皮石斛种苗初加工产品和巴西人参种苗及初加工产品。公司客户主要通过电话等方式与公司相关人员取得联系，双方达成交易意向后，通过签订业务合同的形式下达正式订单。

对于订单信息的审查核实，公司制定了比较可行的销售政策，已对定价原则、收款方式以及涉及销售业务的机构和人员的职责权限等相关内容作了明确规定。

对于公司产品的检验流转，公司制定农产品检测工作流程、组培车间管理制度及无菌接种室操作规程等文件，保证公司所有产品在出库前均符合安全、卫生的要求。

对于销售回款，公司实行催款回笼责任制，对账款回收的管理力度较强，公司将收款责任落实到具体销售人员，并将销售货款回收率列作主要员工考核指标之一。公司在报告期内也逐步加强了对业务活动记录、业务文件保管的管理。

(2) 具体业务流程

①铁皮石斛瓶苗生产与销售

组培室瓶苗根据市场情况、生产情况及生产订单进行有计划的播种，控制生产

总量。成苗后生产部门按公司的生产计划领取成苗并办理出入库手续，移入炼苗区进行炼苗、栽培。销售苗包装车间根据组培实验室所分等级，按生产订单及临时客户需要领料及包装入库；财务部审核销售部发货单，在收到货款或取得公司信用后审核通过；仓库根据审核通过的发货单进行发货并建立台账，生产部通知物流或自提进行配送；取得客户回单后财务部开具发票确认销售收入。

②铁皮石斛、巴西人参初加工品的生产与销售

公司铁皮石斛的种植模式主要是大棚智能化、立体化种植，在大棚中利用人工设施，模仿铁皮石斛生长的自然环境进行种植。巴西人参的种植模式主要是营造巴西人参适合的生长条件，进行人工规模化种植。瓶苗的组培模式主要是基于石斛瓶苗对生产环境的要求较高，幼苗组培过程中容易受到细菌感染或发生病虫害情况，实行无菌化培育。

公司实行“以销定采”的初加工模式，公司根据市场需求情况和库存水平分批采收、加工。公司已建立了成本费用控制系统及全面的预算体系，能做好成本费用管理和预算的各项基础工作，明确了费用的开支标准。

销售部根据客户需要鲜品下采购单给生产部门，生产部门根据销售数量进行采收入库，仓库根据生产单数量入库，收到货款或按合同确认货款后出库发货，回单交财务部开具发票确认收入。干品根据季节采收后分等分级分别进行初加工处理入库，根据销售部客户需求量下出库单，生产部按单子进行出库包装收到货款或按合同确认货款后出库发货，回单交财务部开具发票确认收入。

3、研发流程

公司与中科院华南植物园、浙江大学农学院合作，结合他们的技术优势，研发部积极开展新品种及整个生产过程的技术研发。

（1）铁皮石斛新品种研发

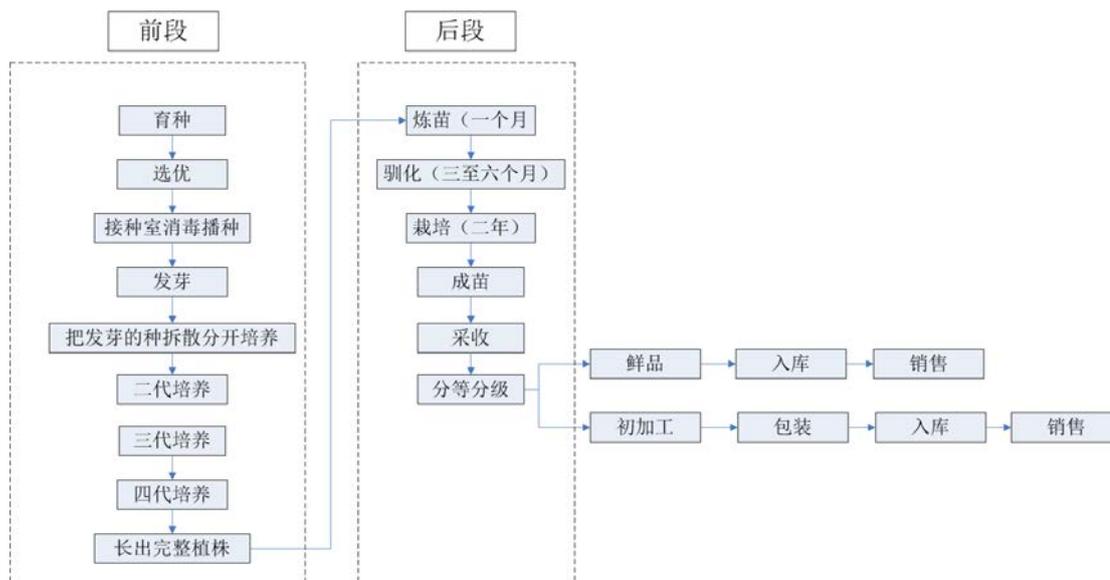
从江西、安徽、浙江、云南等多个省份收集不同性状的铁皮石斛亲本并进行自交提纯试验，选择群体中形状稳定、优良单株的种子进行繁殖，通过产量、品质抗性等方面的综合评价，分离出适合区域种植的几个品系，进行编号再对几个品系进行品间杂交试验。选择经济性状优良，生物性状稳定的品种为主栽新品种。经过主管部门组织专家审定后，新品种就正式命名，可以推广。

（2）生产过程技术研发

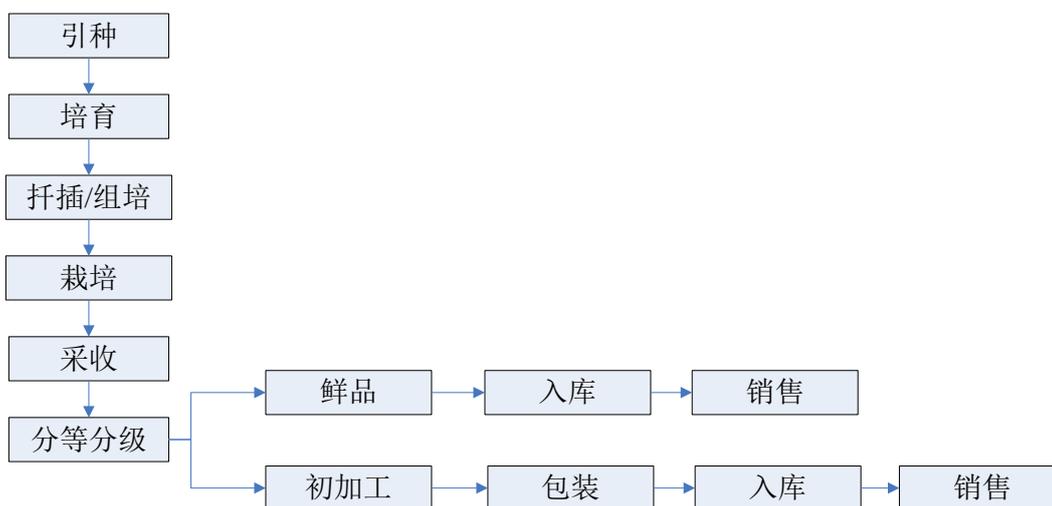
公司技术研发部在整个生产流程中对环境气候、设施设备、栽培方式、栽培技术等进行观察，采集数据发现问题，对所发现的问题进行研究、探讨，提出初步设想，初步设计，可行性评估，进行小范围试验，改进设计进行较大范围试验，采集试验数据进行对比，并进行评判、推广，进行专利申请。

4、公司主要产品的生产流程图

(1) 铁皮石斛生产工艺流程图



(2) 巴西人参生产工艺流程图



三、业务关键资源要素

(一) 公司主要产品运用的主要技术

公司的核心技术是铁皮石斛和巴西人参的栽培技术，公司通过与中科院华南植物园、浙江大学农学院合作开展铁皮石斛、巴西人参等中药材品种的选育、组织培养、仿野生栽培技术的研发。公司经过多年经验积累和研发，取得成果有：铁皮石斛立体栽培技术、铁皮石斛仿野栽培技术、铁皮石斛雾化栽培技术、铁皮石斛松果基质栽培技术、组培实验室营养液有机配比技术、巴西人参桶式栽培技术、栽培过程物理杀菌杀虫技术等。

公司目前在以下几方面拥有核心技术：

1、铁皮石斛立体栽培技术

在满足铁皮石斛生长环境生长要求的前提下设计出一种立体架，分层栽培铁皮石斛的一种栽培方式。主要优点包括：土地利用率达 300% 以上、减少设施设备的资金投入、便于管理、大大提高单位产量。

2、铁皮石斛仿野栽培技术

把铁皮石斛人工苗驯化到能适应野外生长，再把驯化苗移栽到岩石或树上的一种技术，优点是品质更接近野生铁皮石斛。

3、铁皮石斛雾化栽培技术

铁皮石斛属兰科附生植物，靠根系在栽体或空中吸收养分。雾化栽培就是根据石斛的这个特性设计一个栽培箱，在箱底布置水管接上雾化喷头作雾化喷淋，在栽培箱面上打孔把石斛苗定植在孔上的一种栽培方式，优点包括：节约土地、能精准配制水肥、提高水肥的吸收、提高品质。

4、铁皮石斛松果基质栽培技术

铁皮石斛人工栽培一般用石子、松树皮及木屑作为栽培基质，由于石子保水性差，松树皮及木屑腐烂较快，收集也比较麻烦。松果作为一种栽培基质又保水 又不易腐烂，还容易收集。所以松果按一定比例配制的基质是一种很理想的石斛栽培基质，国家专利局已受理了公司的发明专利。

5、组培实验室营养液有机配比技术

由于公司采用的栽培方式是全过程有机栽培，为了从源头开始抓有机，公司经过无数次的试验配制出一种不用化学元素配制的纯有机营养液配方，试用后达到了实验室石斛生长要求的一种技术。

6、巴西人参桶式栽培技术

巴西人参作为一种引进的热带植物，对生长的环境、温湿度有一定的要求，桶式栽培技术就是把引进的巴西人参苗定植在一个桶式的容器里，把整个桶埋在地下的一种栽培技术。优点是保温保湿有利于肥水控制、防止虫害、利于生长。

7、栽培过程物理杀菌杀虫技术

公司采用的是全程有机栽培法，有机产品是不能有一点点的农药残留，这就要求在整个生产过程不得使用化学农药，公司用石灰水、白醋、烟叶、辣椒水的一种生物药来防治病虫害，同时采用黄板诱虫、黄瓜、包心菜诱虫方式以达到杀菌杀虫目的。

（二）公司拥有主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司无土地使用权，公司生产用土地的租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落	面积	租金	合同期限
1	公司	兰溪市永昌街道童店村村民委员会	兰溪市永昌街道童店村中上坞自然村石洋石虎桑蚕基地	394.76亩	每年2万元，共计80万元一次性付清	2013年6月30日至2053年6月30日

2013年5月31日，兰溪市招投标交易中心永昌街道分中心与兰溪市永昌街道童店村村民委员会联合发布《招租公告》，公告“将童店村洋塘岗桑蚕基地向社会公开招租，租赁期限40年，租赁底价80万元，签订合同时一次性交清全部租金”。

2013年6月14日，兰溪市招投标交易中心永昌街道分中心发布《中标公示》，公示“永昌街道童店村中上坞自然村石洋石虎桑蚕基地出租项目的中标人为马国荣、郁水法”。

2013年6月28日，马国荣、郁水法（乙方）与兰溪市永昌街道童店村村民委员会（甲方）及全体村民代表（童品忠、胡寿标、徐汝标、徐海良、徐永标、江红东、徐永虎、江金良）签署《农村土地承包合同》，约定将位于兰溪市永昌街道童店村中上坞自然村石洋石虎桑蚕基地（东起里胡自然村山、西至东风水库、北至童店自然村山、南至东风水库，具体面积、位置以合同附图为准）承包给乙方使用；承包形式为“公司承包经营（因目前公司尚未设立，故暂以乙方名义签订本合同。待公司设立后，其合同权利义务自然转至设立后的公司）”；承包经营期限为“40

年（自 2013 年 6 月 30 日至 2053 年 6 月 30 日止）”；土地承包款为“每年 2 万元，共计 80 万元一次性付清”；租赁土地面积为“394.76 亩”；地上物处置方式“乙方在向甲方支付房屋、设施等补偿款 58 万元及毛竹林折价款 1 万元，共计 59 万元后，该土地上所有不动产及设施至所有权归乙方所有，乙方完全享有使用、收益和处置的权利”。

2013 年 8 月 8 日，锦荣有限完成设立后，锦荣有限与兰溪市永昌街道童店村村民委员会又重新签署了《农村土地承包合同》，约定内容与上述协议内容一致。

2013 年 10 月 9 日，兰溪市人民政府办公室出具“[2014]8 号”《抄告单》，确认上述土地由永昌街道出租给锦荣有限经营和管理。

2016 年 5 月 10 日，兰溪市农林局出具《浙江兰溪锦荣农业科技发展有限公司设施用地情况说明》，确认“锦荣有限承包兰溪市永昌街道童店村土地从事农业生产活动所承包的土地通过备案，土地承包行为合法、有效。在承包土地范围内，为满足农业生产活动的需要，锦荣有限搭建了温室大棚、育种育苗用房、简易看护房、必要的管理用房以及配套设施，该等建筑物用地属于生产设施用地与附属设施用地，不属于按建设用地进行管理的用地，锦荣有限已履行设施用地的备案手续，符合《国土资源部、农业部关于进一步支持设施农业健康发展的通知》（“国土资发[2014]127 号”）以及《浙江省国土资源厅、浙江省农业厅关于进一步支持设施农业发展的通知》的规定，不存在非农建设占用设施农用地的情况。锦荣有限未乱占、超占或随意改变土地用途，建设的临时建筑属于农业生产设施，未改变农业设施性质，也未将农业设施用于其他经营。锦荣有限一直认真执行国家及地方有关农业管理法律、法规，不存在因违反国家、地方有关方面的法律、法规而被农业管理部门处罚的情形，锦荣有限农业生产行为合法”。

2016 年 5 月 17 日，兰溪市国土资源局出具《兰溪市国土资源局关于浙江兰溪锦荣农业科技发展有限公司用地情况的说明》，确认：“1、锦荣有限承包的土地权属清晰；2、未发现锦荣有限存在违法用地行为；3、锦荣有限建设的临时建筑属于农业生产设施，符合农业设施用地性质，未用于其他经营”。

2017 年 2 月 13 日，兰溪市农林局出具《证明》：“浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司 2015 年至今，一直认真执行国家及地方有关农林管理法律、法规，不存在因违反国家、地方有关方面的法律、法规而被农林管理部门处罚的情形。”

2017年2月22日，兰溪市国土资源局出具《证明》：“浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司坐落于我市永昌街道，至今未发现该公司存在违法用地行为。”

因此，公司取得土地承租权合法、有效；锦荣股份所使用的农业生产设施及其配套设施不存在非农建设占用设施农用地的情形，公司未乱占、超占或随意改变土地用途，建设的临时建筑属于农业生产设施，未改变农业设施性质，也未将农业设施用于其他经营，公司使用的农业生产设施及其附属设施合法、有效。

目前公司铁皮石斛立体栽培面积约13.45亩，普通栽培面积约7亩；巴西人参种植面积约27.5亩。

2、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有注册商标情况如下：

序号	商标名称	所有权人	注册号	类号	注册日期	有效期限
1		锦荣股份	15011303	5	2015年8月14日	2015年8月14日-2025年8月13日
2		锦荣股份	15011327	5	2015年8月7日	2015年8月7日-2025年8月6日

3、专利技术

截至本公开转让说明书签署日，公司已拥有专利4项，其中实用新型2项，外观专利2项，此外公司有2项发明专利正在申请中。

公司拥有专利具体如下：

序号	名称	专利证书号/申请号	类型	授权日	备注
1	铁皮石斛桶式气雾化栽培装置	2016207090484	实用新型	2016年11月30日	-
2	苗床	2014205931344	实用新型	2015年1月28日	-
3	手提包装袋（1）	2016302193418	外观设计	2016年8月31日	-

4	手提包装袋（2）	2016302193 441	外观设计	2016年8月 31日	-
5	铁皮石斛桶式雾化栽培 装置及其栽培方法	2016105293 830	发明专利	-	等待实审提 案
6	一种石斛栽培基质	2016103092 56X	发明专利	-	等待实审提 案

截止目前，公司分别与中国科学院华南植物园华南农业植物遗传育种重点实验室签订了《合作协议书》、与中国科学院华南植物园教授段俊签订了《顾问聘用协议书》，与浙江大学签订了“锦荣铁皮石斛和巴西人参设施栽培技术研究示范”《技术开发合同书》。公司与各方不存在知识产权方面的纠纷。此外，公司实际控制人马国荣和高云飞已出具《承诺函》：“如果锦荣股份相关知识产权、非专利技术等相关无形资产因权利归属发生纠纷而使锦荣股份承担任何处罚或损失，本人将以自有财产对外担责或足额对锦荣股份进行弥补，且无须锦荣股份支付任何对价”。

（三）取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的业务许可资格或资质情况如下：

证书名称	证书编号	发证时间	认证产品	有效期限	认证机关
有机产品 认证证书	254OP1700007	2017年1月 12日	石斛（铁皮石 斛）	2017年1月12 日至2018年1月 11日	杭州格律认 证有限公司
中国良好 农业规范 认证证书	254GAP1700002	2017年1月 19日	石斛（铁皮石 斛）	2017年1月19 日至2018年1月 18日	杭州格律认 证有限公司

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在特许经营权的情况。

（五）主要生产设备等重要固定资产使用情况

1、固定资产概况

截至2016年12月31日，公司主要固定资产使用情况如下：

名称	原值（元）	净值（元）	成新率（%）
构筑物	15,196,526.31	14,315,227.84	94.20
机器设备	7,417,525.03	6,375,519.90	85.95

办公设备	338,385.00	280,504.36	82.90
电子设备及其他	111,510.00	39,771.50	35.67
合计	23,063,946.34	21,011,023.60	91.10

截至 2016 年 12 月 31 日，公司拥有的原值在 4 万元以上的主要生产设备情况如下：

资产名称	数量	入账日期	原值（元）	净值（元）
蓄水池、自动泵	1	2015.6.30	460,000.00	455,640.53
组培设备	1	2015.10.31	448,443.00	442,976.51
立体苗床	1	2015.7.31	1,629,698.40	1,602,886.84
连体温室大棚膜及网	1	2016.10.31	46,980.00	40,094.85
泵房蓄水池	1	2016.10.31	75,000.00	71,849.38
温室玻璃大棚机器设备	1	2016.10.31	316,600.00	313,087.98
巴西人参地灌溉系统	1	2015.6.30	320,160.00	36,700.61

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产总体成新率为 91.10%，各项固定资产使用状态良好，不存在资产减值损失的情形。

2、房产情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无房屋所有权。公司拥有的农业生产设施与附属设施情况如下：

序号	名称	建成年份	面积（m ² ）
1	看护房	1950 年	256.20
2	仓库一	1970 年	495.00
3	仓库二	1970 年	588.00
4	仓储室	2014 年	52.00
5	管理用房	2014 年	56.25
6	门卫室	2014 年	83.60
7	卫生间一	2014 年	30.25
8	卫生间二	2014 年	9.00
9	组培室	2015 年	519.84

10	组培配套房	2016年	1,541.28
11	道路、基础设施	2015年	4,000.00
12	园区配水沟+井	2015年	—
13	鱼塘	2014年	3,200.00

公司使用的农业生产设施及其附属设施合法、有效。公司拥有的农业生产设施与附属设施的合法性参见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“三、业务关键资源要素”之“（二）公司拥有主要无形资产情况”之“1、土地使用权”。

（六）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、员工情况

（1）岗位结构

截至2016年12月31日，公司拥有研发、技术人员4人，生产人员2人，管理人员4人，销售及采购人员2人，结构如下：

岗位	人数（人）	比例（%）
研发、技术人员	4	33.33
生产人员	2	16.67
管理人员	4	33.33
销售及采购人员	2	16.67
合计	12	100.00

（2）学历结构

本科学历4人、专科学历7人、中专及以下学历1人，结构如下：

学历	人数（人）	比例（%）
本科	4	33.33
专科	7	58.33
中专及以下	1	8.33
合计	12	100.00

（3）年龄结构

30岁以下6人，30（含）至40岁2人，40岁（含）以上4人，结构如下：

年龄	人数（人）	比例（%）
----	-------	-------

30岁以下	6	50.00
30岁(含)-40岁	2	16.67
40岁(含)以上	4	33.33
合计	12	100.00

(4) 临时工使用相关情况说明

报告期内，公司临时用工基本情况如下：

年度	月份	正式工人数	临时工人数	临时工工资(元)	临时工职责
2015 年	1月	6	60	205,750.00	采花、接种、采 摘、初加工、基 地杂务
	2月	6	23	47,190.00	
	3月	7	21	67,345.00	
	4月	7	18	57,300.00	
	5月	8	12	38,100.00	
	6月	8	12	38,250.00	
	7月	8	22	84,970.00	
	8月	8	13	47,690.00	
	9月	8	21	63,545.00	
	10月	8	30	86,370.00	
	11月	8	21	66,990.00	
	12月	8	22	70,360.00	
2016 年	1月	8	22	65,810.00	换基质、采花、 接种、基地杂务
	2月	11	16	23,610.00	
	3月	12	28	76,700.00	
	4月	11	46	133,210.80	
	5月	11	54	207,253.00	
	6月	11	49	160,441.20	
	7月	11	47	103,103.00	
	8月	11	26	43,518.00	

	9月	11	26	64,790.00
	10月	12	23	69,342.50
	11月	12	28	80,635.00
	12月	12	34	97,000.00

报告期内，锦荣股份临时用工量较大，主要原因系：

①公司所从事铁皮石斛种植业务季节性明显，在铁皮石斛的采收季节，用工量较大，该类型工作的技术含量较低，对用工要求及限制较低。公司平时招收 10-15 名维持临时工日常经营。

②因公司地理位置较为偏僻，公司用工来源比较有限。

③由于当地农户需综合兼顾农业及其他副业工作的需求，从经济性角度考虑，多数农户不愿以全日制用工形式为公司提供服务，而更愿意采取临时用工为公司提供服务。

④由于采收石斛、更换基质等工作技术含量较低，多数农户可胜任各类型临时工作，因此可根据实际需求灵活调整工作时间、工作岗位、服务内容等，因此，公司采用临时用工的形式既能满足公司用工需求，又能适应农户的生产经营时间特点，致使报告期内公司临时用工人员较多。

(5) 公司与员工签订劳动合同情况

截至本公开转让说明书签署日，公司在册员工为 12 人，公司与其中 10 名签订了《劳动合同》，与 2 名退休返聘人员签订了《聘用退休人员协议书》。

公司招收临时工均为附近村庄的村民，由于自身田地的劳务，往往不能保证全月工作。报告期内，公司仅与之达成口头用工合同，就工作时间和期限、工作内容、劳动报酬、劳动保护和劳动条件进行了约定，未签订正式《劳动合同》。

(6) 公司为员工缴纳社会保险和住房公积金情况

截至本公开转让说明书签署日，公司在册员工为 12 人，公司为其中 9 人购买了缴纳社会保险和住房公积金，2 人为退休人员无须缴纳社会保险、住房公积金，1 人正在试用期，将于 2017 年 6 月开始缴纳社会保险和住房公积金。

(7) 公司是否因临时用工不规范而产生纠纷，公司对临时用工不规范而采取的规范措施

截至本公开转让说明书签署日，公司未因临时用工不规范而产生纠纷。

为避免临时用工可能产生的法律风险，公司从以下三个方面采取规范措施，并出具了相关承诺：

①与承诺坚持每天来提供劳务的临时人员签订书面《劳务合同》（但该临时人员是否实际每天到公司工作，锦荣股份不强制要求，仍根据工作量及工作时间发放报酬），与偶尔来提供劳务的临时人员通过口头、微信、短信等方式约定报酬支付方式、数额、时间等，并在支付报酬时由临时人员签字确认。

②为承诺每天来提供劳务的临时人员投保意外伤害责任险，避免在提供劳务过程中发生意外。根据锦荣股份所做的书面说明以及律师与员工进行访谈的情况，锦荣股份至今尚未发生过临时人员意外伤害的情况。

③公司内部建立《临时用工管理制度》，规范临时用工，明确临时用工人员报酬标准、计算依据、发放及领取方式，相应保护措施的提供以及意外伤害责任险的购买等内容。

同时，公司实际控制人已经出具承诺，如因临时用工不规范，违反法律规定，导致公司承担任何罚款或者与临时工产生任何纠纷，则全部责任由实际控制人代为承担。

2、核心技术人员基本情况

（1）核心技术人员基本情况

马国荣：参见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权及股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

刘成：参见本说明书“第一节基本情况”之“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

汪宗富：参见本说明书“第一节基本情况”之“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事基本情况”。

毛晓露：女，1991年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2014年至今，任锦荣股份实验室主管。

（2）核心技术人员变动情况

公司主要核心技术人员均入职多年，主要为公司核心团队人员，具有较高的稳定性。

（3）核心技术人员持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员持有公司股份的情况如下：

①直接持股情况

姓名	直接持股数量（股）	直接持股比例（%）
马国荣	15,600,000	52.00
合计	15,600,000	52.00

②间接持股情况

公司其他核心技术人员通过共荣投资间接持有公司股权。

姓名	间接持股数量（股）	间接持股比例（%）
马国荣	1,450,000	4.83
刘成	100,000	0.33
汪宗富	100,000	0.33
毛晓露	50,000	0.17

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司主营业务收入情况

2016年度和2015年度，公司主营业务收入情况如下：

单位：元

项目	2016年度		2015年度	
	收入	占比	收入	占比
主营业务	10,840,480.00	100%	1,906,140.00	100%
合计	10,840,480.00	100%	1,906,140.00	100%

报告期公司主营业务收入均来自于铁皮石斛和巴西人参的销售。

（二）报告期内主要客户情况

2016年度公司向前五名客户销售情况如下：

客户名称	销售收入（元）	占销售总收入的比例（%）	销售内容	是否是关联方
金华市农产品展示销售公司	3,034,072.00	27.99	铁皮石斛干条和切	否

			片、巴西人 参干条和 切片	
江西九草铁皮石斛科技协同创 新有限公司	2,904,000.00	26.79	铁皮石斛 瓶苗	否
杭州九仙生物科技有限公司	1,302,750.00	12.02	铁皮石斛 瓶苗、巴西 人参种苗	否
杭州临安康源生物科技有限公 司	960,500.00	8.86	铁皮石斛 瓶苗	否
江西轩斛生物科技有限公司	406,770.00	3.75	铁皮石斛 瓶苗	否
合计	8,608,092.00	79.41		

2015 年公司向前五名客户销售情况如下：

客户名称	销售收入（元）	占销售总收入 的比例（%）	销售内容	是否是关 联方
江西轩斛生物科技有限公司	610,000.00	32.00	铁皮石斛 瓶苗	否
杭州九仙生物科技有限公司	550,000.00	28.85	铁皮石斛 瓶苗	否
胡寿标	240,000.00	12.59	铁皮石斛 瓶苗	否
蒋璐芳	56,500.00	2.96	铁皮石斛 花	否
廖泽星	51,400.00	2.70	铁皮石斛 鲜条	否
合计	1,507,900.00	79.11		

报告期内，公司主要股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术
人员不存在持有公司前五名客户权益的情况。

（三）报告期内主要原料及主要供应商情况

1、主要原材料及供应情况

公司主要采购原材料为木屑、有机肥、玻璃瓶、种植框等。上述原材料供应商
众多、供应量充裕。公司成立之初，由于铁皮石斛需要 2-3 年的生长周期，公司向
供应商采购了部分铁皮石斛种苗、瓶苗、小苗、驯化苗等和巴西人参苗用于种植。
2016 年起，公司组培产能已大幅提升，采购金额大幅减少。

公司主要能源消耗为电力，由当地供电局提供，供应稳定。

2、报告期内主要供应商情况

2016 年公司向前五名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额 (元)	占采购总 额的比例 (%)	采购内容	是否是关联方
童小飞	176,100.00	28.72	木屑	否
台州市黄岩惠驰塑胶模具厂	62,200.00	10.14	塑料篮	否
徐州英达玻璃制品有限公司	50,000.00	8.15	组培瓶	否
陈肃常	48,758.00	7.95	羊粪、土豆及 菜籽饼	否
沃尔玛(浙江)百货有限公司兰 溪丹溪大道分店	20,965.53	3.42	零星消耗品	否
合计	358,023.53	58.38		

2015 年度公司向前五名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额 (元)	占采购总 额的比例 (%)	采购内容	是否是关联方
台州市路桥博通塑料厂	503,170.00	41.18	塑料篮	否
兰溪市吉吉彩有机肥料厂	154,010.00	12.60	有机肥	否
童小飞	138,000.00	11.29	木屑	否
邵广利	50,000.00	4.09	组培瓶	否
童爱琴	40,000.00	3.27	羊粪	否
合计	991,180.00	72.44		

报告期内，公司主要股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术
术人员不存在持有公司前五名供应商权益的情况。

(四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、销售合同

报告期内公司重大销售合同情况如下：

合同 序号	客户名称	项目内容	合同金额 (万元)	签订时间	履行情况
1	金华农产品展示销售有限公 司	铁皮石斛鲜条、铁 皮石斛干品、铁皮 石斛切片、巴西人	-	2016 年 9 月 26 日	履行中

		参干品、巴西人参切片、巴西人参鲜条			
2	江西九草铁皮石斛科技协同创新有限公司	铁皮石斛瓶苗	59.55	2016年12月5日	履行完毕
3		铁皮石斛瓶苗	110.70	2016年11月25日	履行完毕
4		铁皮石斛瓶苗、铁皮石斛苗	107.20	2016年9月22日	履行完毕
5	兰溪英特茶叶有限公司	铁皮石斛干花	20.56	2016年6月29日	履行完毕
6	杭州临安康源生物科技有限公司	铁皮石斛瓶苗、铁皮石斛苗	64.05	2016年6月13日	履行完毕
7	杭州九仙生物科技有限公司	铁皮石斛瓶苗、巴西人参中苗	66.28	2016年4月22日	履行完毕
8		铁皮石斛瓶苗	64	2016年3月1日	履行完毕
9		铁皮石斛瓶苗、巴西人参小苗	55	2015年11月18日	履行完毕
10	江西轩斛生物科技有限公司	铁皮石斛瓶苗、铁皮石斛苗	32.45	2016年10月4日	履行完毕
11		铁皮石斛瓶苗	61	2015年12月8日	履行完毕
12	胡寿标	铁皮石斛苗	24	2015年10月25日	履行完毕

2、采购合同

报告期内公司重大采购合同情况如下：

合同序号	供应方	采购内容	合同金额(万元)	签订时间	履行情况
1	台州市黄岩惠驰塑料模具厂	PVC 篮子	6.22	2016年4月1日	履行完毕
2	童小飞	木屑	7.41	2016年3月27日	履行完毕
3		木屑	10.2	2015年12月5日	履行完毕
4	兰溪市吉吉彩有机肥料厂	有机肥	9.75	2016年2月27日	履行完毕

5		有机肥	13	2015年11月17日	履行完毕
6	徐州英达玻璃制品有限公司	组培玻璃瓶	5	2016年1月2日	履行完毕
7	邵广利	玻璃瓶	5	2015年6月20日	履行完毕
8	台州市路桥博通塑料厂	PVC栽培框	50	2015年1月3日	履行完毕

3、其他重大合同

合同序号	合同名称	受托方	合同金额(万元)	签订时间	履行情况
1	温室工程建设合同	上海维民温室设备有限公司	193.8	2016年8月29日	履行中
2	组培室配套用房土建工程施工承包合同	徐小洪	251.22	2015年4月25日	履行完毕

五、公司商业模式情况

公司是一家专业从事铁皮石斛、巴西人参等珍稀中药材种源培育、组织培养、种植、产品初加工及销售的企业，专注于铁皮石斛种源的收集和研发，凭借专业的核心技术团队，用高品质的产品和优质的服务来满足客户的需求，从而持续获取收入、利润和现金流量。

（一）研发模式

公司历来重视珍稀濒危植物育种、种苗研发、生物技术开发工作，设立研究基地，负责种苗选育，组织培养等。公司在铁皮石斛的品种选择上主要采取与科研单位联合研发以及优质瓶苗的购买两种方式。公司与中科院华南植物园、浙江大学等科研院校紧密合作，开展铁皮石斛、巴西人参等中药材品种的选育、组织培养、仿野生栽培技术的研发。公司经过多年的研发，从浙江乐清雁荡山、天目山，安徽霍山，江西龙虎山等地收集到铁皮石斛亲本共近13个，并进行自交提纯筛选试验，选择群体中的形状稳定、优良单株的种子进行繁殖，成功培育出铁皮石斛新品种“锦

荣1号”和“锦荣3号”，种源品质稳定，产量、品质、抗逆性、生长势、发芽力等具有很明显的优势。同时公司通过各种渠道收集铁皮石斛种源，扩充种源库。

（二）采购模式

公司主要原材料有木屑、有机肥、组培玻璃瓶等。

公司实行“以产定购”的采购模式，公司根据年度生产计划和库存水平分批采购。

（三）种植模式

公司的铁皮石斛种植模式主要是大棚立体种植，在大棚中利用人工设施，模仿铁皮石斛生长的自然环境进行种植。同时公司在园区内进行仿野生种植，公司利用兰溪当地水库附近的自然生态环境，以树木作为载体，将铁皮石斛附生于树干上的进行种植。公司巴西人参的种植主要是营造巴西人参适合生长条件进行人工规模化种植。

（四）销售模式

公司销售模式主要采取直销的方式。由于公司成立时间较短，公司的组培苗、驯化苗等逐渐进入可销售阶段。报告期内，公司主要客户相对集中，主要向浙江、江西等规模较大种植企业、种植户、加工企业、农产品展销公司销售铁皮石斛种苗和巴西人参种苗及初加工产品。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的规定，公司属于门类“A 农、林、牧、渔业”中的大类“A01 农业”；根据2011年《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于大类“A01 农业”中的子类“A0170 中药材种植”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》分类，公司属于大类“14 日常消费品”的子类“1411 食品、饮料与烟草”的子类“141111 食品”；

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于门类“A 农、林、牧、渔业”中的子类“A01 农业”的子类“A0170 中药材种植”。

（一）行业基本情况

1、行业监管体制、主要政策及法律法规

（1）监管体制

公司所处行业的行政管理部门是国家农业部种植业管理司，其主要职责是负责种植业的行业管理，研究提出种植业发展战略、规划计划和政策建议，指导种植业结构和布局的调整，组织起草有关种植业的法律、法规、规章，组织提出种植业发展的主要技术措施，组织实施重大技术推广项目等内容。国家食品药品监督管理局负责监督管理全国的食品、药品、医疗器械和卫生材料的研究、生产、流通及使用情况，是中药材行业的行政主管部门；各省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门负责本行政区域内的食品、药品监督管理工作。另外我国卫生部下设国家中医药管理局，负责依据国家卫生、药品的有关政策和法律法规及中医药行业特点，对中医药行业教育、技术等基础工作进行指导和实施。

行业自律组织为中国中药协会石斛专业委员会。石斛专业委员会的主要职能包括：深入开展行业调查研究，制定行业发展规划、行业标准，为会员提供信息交流、生产指导，并促进石斛的流通和消费。

（2）行业主要政策

公司所处行业的主要政策如下：

序号	文件名	文号	发布部门	发文时间	颁发机构
1	国家中医药管理局关于印发中医药发展“十三五”规划的通知	国中医药规财发〔2016〕25号	国家中医药管理局	2016年8月	规划提出促进中药材种植养殖业绿色发展。制定国家道地药材目录，加强道地药材良种繁育基地和规范化种植养殖基地建设，发展道地中药材生产和产地加工技术。制定中药材种植养殖、采集、储藏技术标准，利用有机、良好农业规范等认证手段加强对中药材种植养殖的科学引导，发展中药材种植养殖专业合作社和合作联社，提高规模化、规范化水平。支持发展中药材生产

序号	文件名	文号	发布部门	发文时间	颁发机构
					保险。推动贫困地区中药材产业化精准扶贫。
2	国务院关于印发中医药发展战略规划纲要（2016—2030年）的通知	国发（2016）15号	国务院	2016年2月	规划提出推进中药材规范化种植养殖。制定中药材主产区种植区域规划。制定国家道地药材目录，加强道地药材良种繁育基地和规范化种植养殖基地建设。促进中药材种植养殖业绿色发展，制定中药材种植养殖、采集、储藏技术标准，加强对中药材种植养殖的科学引导，大力发展中药材种植养殖专业合作社和合作联社，提高规模化、规范化水平。支持发展中药材生产保险。建立完善中药材原产地标记制度。实施贫困地区中药材产业推进行动，引导贫困户以多种方式参与中药材生产，推进精准扶贫。
3	中药材保护和 发展规划 （2015-2020 年）	-	工业和信息化部、 中医药局、发展 改革委 等12个部 委	2015年 4月	规划提出，以发展促保护、以保护谋发展，坚持市场主导与政府引导相结合、资源保护与产业发展相结合、提高产量与提升质量相结合的基本原则，力争到2020年，中药材资源保护与监测体系基本完善，濒危中药材供需矛盾有效缓解，常用中药材生产稳步发展；中药材科技水平大幅提升，质量持续提高；中药材现代生产流通体系初步建成，产品供应充足，市场价格稳定，中药材保护和水平显著提高。
4	关于全面深化 农村改革加快 推进农业现代化 的若干意见	-	中共中 央、国务 院	2014年 1月	意见提出支持符合条件的农业企业在主板、创业板发行上市，督促上市农业企业改善治理结构，引导暂不具备上市条件的高成长性、创新型农业企业到全国中小企股份转让系统进行股权公开挂牌与转让，推动证券期货经营机构开发适合“三农”的个性化产品。
5	《中共中央、 国务院关于加	中发 （2013）1	中共中央	2012年 12月	该意见提出健全农业支持保护制度，不断加大强农惠农富农政

序号	文件名	文号	发布部门	发文时间	颁发机构
	快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》	号			策力度；创新农业生产经营体制，稳步提高农民组织化程度；构建农业社会化服务新机制，大力培育发展多元服务主体。
6	国家中医药管理局关于印发中医药事业发展“十二五”规划的通知	国中医药规财发[2011]49号	国家中医药管理局	2011年12月	明确提出“十二五”期间要发展特色中药，提升产品质量。加强地道中药材优良品种的选育，促进种植的规范化、标准化、规模化，加速濒危稀缺中药材的人工种源繁育，促进中药资源的可持续发展。
7	《全国种植业发展第十二个五年规划（2011-2015年）》	-	农业部种植业管理司	2011年9月	规划指出加快转变种植业发展方式，加强设施装备建设，优化种植结构，依靠科技进步，提高资源利用率和土地产出率，增强综合生产能力，保障国家粮食安全，促进种植业持续稳定发展。

（3）行业主要法律法规

公司所处行业的主要法律法规如下：

序号	名称	颁发机构
1	《中华人民共和国产品质量法》	全国人民代表大会常务委员会
2	《中华人民共和国土地法》	全国人民代表大会常务委员会
3	《中华人民共和国基本农业法》	全国人民代表大会常务委员会
4	《中华人民共和国基本农田保护条例》	国务院
5	《中华人民共和国中医药法》	全国人民代表大会常务委员会

2、行业发展概况

（1）铁皮石斛行业基本概况

我国有药用石斛种类 70 多种，以铁皮石斛药用价值为佳。铁皮石斛的使用和研究已有 2000 多年的历史，汉《神农本草经》将其列为上品：“味甘，平主伤中，除痹，下气，补五脏虚劳、羸弱，强阴；久服，厚肠胃、轻身、延年”。唐《道藏》将其列为中华九大仙草之首。这些都奠定了铁皮石斛作为养生保健首选名贵药材的地位。

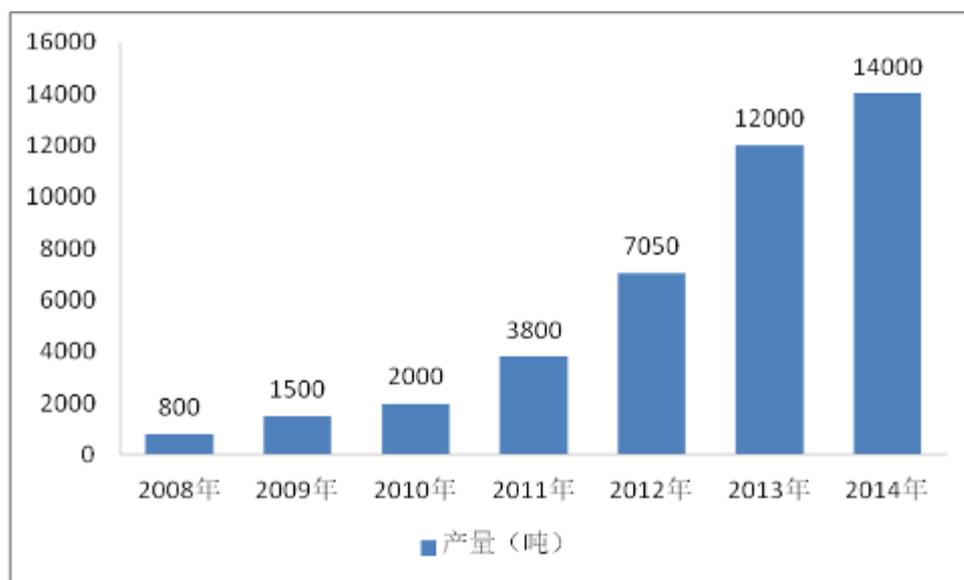
20 世纪中期，国内开始铁皮石斛人工繁育栽培的试验研究。进入 21 世纪，生物科技和人工栽培技术快速发展。组织培养工厂化生产技术研发与推广应用，解决

了种苗大量繁育的难题，确保了生产栽培大量种苗的需求问题；栽培基质的研发与立体栽培技术的应用，解决了从野生到人工栽培的技术瓶颈，因此铁皮石斛进入快速发展期。同时，铁皮石斛药用功效与价值的研究也不断深入，一批公司开始研发、生产功能性保健专利产品，形成了从铁皮石斛种植生产、初加工、深加工到销售完整的产业链，成为重要的高科技富民农业产业。

20 世纪 90 年代起，浙江在全国率先实现铁皮石斛人工栽培、品种选育、规模化种植和产业化开发，2008 年起，由于云南地理位置、气候环境较适合石斛生长，铁皮石斛的种植规模迅速扩大，成为我国最大的铁皮石斛种植省。目前，我国石斛产地也从浙江、云南扩展到广东、福建、江苏、北京等地。石斛销售市场主要在浙江，其次是北京、上海、广东等一线城市。

2014 年国内铁皮石斛行业产量约为 1.4 万吨，同比 2013 年的 1.2 万吨增长了 16.7%，近几年的国内铁皮石斛的产量呈快速增长趋势，具体产量情况如下：

2008 年-2014 年国内铁皮石斛行业产量



（资料来源：产业信息网发布的《2016-2022 年中国铁皮石斛市场竞争格局及投资前景评估报告》）

目前，我国铁皮石斛产业从原料种植到加工生产保健产品，形成了完整的产业链，初具一定的产业规模，在品种选育、组织培养、设施栽培等人工栽培关键技术上也已取得了突破性进展，并迅速推动相关产业的发展。随着经济的发展，消费者越来越注重养生。铁皮石斛作为我国传统名贵珍稀中药材具有益胃生津、滋阴清热

等功效，越来越受到消费者的喜爱，需求不断增长，目前我国铁皮石斛种植及加工行业尚处于成长期。

(2) 巴西人参行业基本概况

巴西人参为苧科多年生草本植物，又称珙菲亚，主要以根入药，在南美洲作为稀有的名贵草药、以“Para Tudo”（意即“适用于一切的万灵之药”）之名被当地人广泛使用，已有 300 多年的历史，《巴西药典》、《欧美植物药》亦将其收录其中，在巴西被誉为“国宝”。1994 年，珙菲亚被美国 FDA 批准可作为食品添加剂及健康食品、珙菲亚参是国际著名的《营养补品圣典》推荐的 100 中全世界最热门的营养滋补品之一。巴西人参的药用部位为根部，有抗肿瘤、壮阳、对血液系统改善、抗炎、镇痛、治疗溃疡和风湿性关节炎以及降血糖等功效。（卞庆亚，罗崇念，马小军.国外对珙菲亚的研究进展.中草药，2002）。

现代研究表明，珙菲亚主要活性成分是皂苷，其总皂苷含量高达 11%，相当于我国最高档的野山人参，另外还含有 19 种氨基酸，维生素 A、B1、B2 等多种维生素，铁、镁、钴、硅、锌锗等多种微量元素，它的药用价值可与中国传统人参相媲美。由于珙菲亚保健功效明显，国外非常重视对珙菲亚的开发利用，以珙菲亚为原料的成品药已被美国、日本、欧洲等发达国家和地区的人们广泛接受和使用。

由珙菲亚参为主要原料的加工出的产品于 2001 年进入中国保健品市场，主要产品基本上是由原生植物干粉加工而成的丸剂，属粗制品范围。基于原材料的需要，2001 年开始，国内已有公司从南美地区引种珙菲亚参，并对引种栽培的产品质量进行了研究。广西大学的研究表明，珙菲亚组培苗中指一年后，收获的根部药材的主要化学成分、总皂苷、氨基酸等微量元素与原产地药材接近，说明引种是成功且具有应用开发前景。

尽管珙菲亚被引入我国已有 10 多年时间，但由于种植技术的限制、种植面积不大，认知度不高等原因，国内企业以此为研发生产的保健品原材料主要还是依靠进口。巴西人参种植行业正处于起步期，随着巴西人参知名度的不断提高，种植技术不断成熟，行业规模将不断发展。

(3) 进入公司所处行业的主要障碍

①种源壁垒

石斛种类极多，行业企业需储备大量种源以满足不同客户需求，同时，由于石斛具有较强变异性，行业企业需不断寻找优质变异石斛获取优质种源，并进行一定人工优选试验以培育出性状更优的品种。新入企业难以在短时间内具备相当规模的种源库，并熟悉不同品种的性状特性，研发、培养出优质种源。

②技术壁垒

规模化育苗需要利用组织培养等繁殖方法，从而获得铁皮石斛品种性状优良且遗传稳定的铁皮石斛株系。石斛组培生产的核心技术为组培养基配方，石斛各个生产阶段均需配置不同成分的培养基。新进入组培行业的企业，如无一定前期技术积累和研发经验，难以成功完成组培工序，实现成品瓶苗的规模化生产。同时种植铁皮石斛的技术要求比较高。培育和种植铁皮石斛需要攻克一系列的技术难题，铁皮石斛人工种植面临着大田移栽成活率低、病虫害、生长缓慢、生长周期过长、产量低以及经济效益差等技术难题，对新进入企业造成障碍。

③资金壁垒

铁皮石斛种植难度极高，产地受限，从培育种苗到形成初级农产品需要很长时间，因此需要有充足的资金作为支持；行业内企业产品研发力度逐步加大、用于新品种选育和深加工产品研发的资金需要不断增加、销售渠道的建立、品牌的推广等都需要大量资金作为前期运作资本，因此，新入企业需具备较雄厚的资金实力。

④原材料产地壁垒

铁皮石斛生产行业以铁皮石斛为原料进行初加工，制成产品进行销售。而铁皮石斛对生长环境比较苛刻，我国优质的铁皮石斛主要在浙江、云南等几个省区有分布，铁皮石斛资源的地缘性也决定了铁皮石斛加工具有地域性的特征，因此非铁皮石斛产地企业进入该行业具有一定的局限性。

（二）市场规模

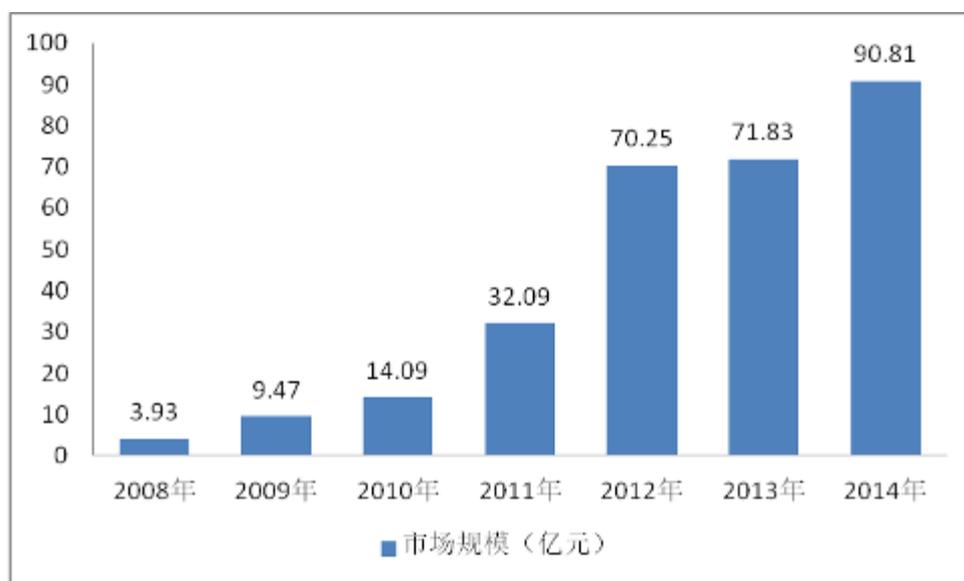
1、铁皮石斛市场规模

根据《浙江省铁皮石斛产业发展指导意见》（2012-2015年），至2011年浙江已在乐清、天台、武义等地建立了80余个铁皮石斛种植基地，合计种植面积1.3万亩，2011年全省铁皮石斛产值超过20亿元；争取到2015年全省种植面积达2万亩以上，产业产值达40亿元。根据《云南省石斛科技产业发展规划》（2012-2020

年)，云南省 2012 年石斛的种植规模为 2.9 万亩，其中铁皮石斛种植面积 2 万亩；当年石斛农业总产值 17.8 亿元；精深加工产值 0.8 亿元。预计到 2016 年石斛种植面积将达 2.5 万亩，其中铁皮石斛种植面积 2.5 万亩；石斛农业产值 80 亿元；精深加工产值 20 亿元。

2008-2012 年国内铁皮石斛消费量出现了爆发式增长，近年来有所放缓，但仍呈现快速增长之势。2014 年国内铁皮石斛行业消费量约为 1.397 万吨，行业销售市场规模约为 90.81 亿元，近几年国内销售情况如下图所示：

2008-2014 年国内铁皮石斛行业市场规模情况



(资料来源：产业信息网发布的《2016-2022 年中国铁皮石斛市场竞争格局及投资前景评估报告》)

近十年来虽然铁皮石斛产业迅速发展，但全行业产值约 100 亿，相比其他行业，仅龙头企业产值即可达百亿产业，铁皮石斛产业规模不大，产业尚处于成长阶段。随着改革开放的深入，中国经济高速发展，国民生活水平不断提高，国民消费水平也持续的高增，中国的铁皮石斛产量也已经逐步提高，同时随着铁皮石斛种苗的组培技术、工厂化生产技术、人工种植的系列技术的提高，深加工产品的配方的研发，铁皮石斛的保健、药用价值将进一步显现，市场规模将持续增长。

2、巴西人参市场规模

巴西人参在国外规模化人工种植的报道不多，国内更是罕见。无论国内还是国外，解决巴西人参的资源紧缺问题成为该产业的当务之急，因此，开展巴西人参优

质高产栽培技术研发与示范，并生产出合格的产品，具有非常广阔的市场前景和经济效益。

（三）影响本行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）政策支持

国家十分重视中医药事业发展，给铁皮石斛产业的发展提供了难得的机遇。国家有关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定，现代中药也是国家鼓励和支持的战略性新兴产业的一个方面。近年来，国家有关部委、发改委、科技部、农业部、财政部、国家林业局以及各省市有关部门等都支持铁皮石斛产业化项目，有力地促进了铁皮石斛开发研究和产业化。

《中医药发展“十三五”规划》提出促进中药材种植养殖业绿色发展。制定国家道地药材目录，加强道地药材良种繁育基地和规范化种植养殖基地建设，发展道地中药材生产和产地加工技术。制定中药材种植养殖、采集、储藏技术标准，利用有机、良好农业规范等认证手段加强对中药材种植养殖的科学引导，发展中药材种植养殖专业合作社和合作联社，提高规模化、规范化水平。支持发展中药材生产保险。推动贫困地区中药材产业化精准扶贫。铁皮石斛等中药材产品也将受到国家的政策的有利支持。

（2）功效确切，需求发展势头强劲

经过近十多年广泛使用，进一步验证了铁皮石斛这味名贵中药的功效，民间称之为“救命仙草”，十多年来在浙江等市场热销。铁皮石斛是滋阴圣品，应用范围相当广泛。目前国家正采取一系列的措施和手段，优化和完善保健食品行业的产业政策环境，保证保健食品行业的健康稳步发展。铁皮石斛作为保健圣品，近年来广受青睐，铁皮石斛种植业将受到保健品行业的快速发展而引来更好的发展。

（3）科技创新、技术发展

随着野生石斛资源的逐渐枯竭，我国不断研发石斛人工栽培技术，经过 20 多年发展，在种源培育、组织培养、大棚栽培等人工栽培关键技术已实现突破，目前，全国多地已进行大规模石斛幼苗培育、种植，并不断研发出精深加工产品，行业市场规模正逐步扩大。

2、不利因素

(1) 种苗品种杂，种植乱

铁皮石斛组培苗实现工厂化生产，解决了种苗大量繁育难题，确保了人工栽培每年数亿株种苗的需求问题。但铁皮石斛品种多，品种间外观性状十分相似，一般难以区分，导致各组培单位用来繁育组培苗的铁皮石斛品种源极为杂乱，杂交苗的出现更加重了这种乱象，因此急需加强种质资源保护，种苗标准制定等工作，同时，优良品种选育等事关产业发展的关键技术也需科技攻关。

(2) 铁皮石斛产品知名度不足

铁皮石斛种植成功及产品上市，赢得广大消费者的好评，但它的知名度远不如人参、冬虫夏草、枸杞等保健品。在消费人群中，主要是一些肿瘤、糖尿病患者作为保健应用，少部分消费者作为养生滋补用，普及度较低。同时，铁皮石斛的消费市场主要集中在浙江、北京、上海、广东等一线城市，集中度较高，国内其他地区认知度不高，铁皮石斛产业的发展需要转变消费者对于铁皮石斛的消费习惯，提高消费者对铁皮石斛作用的认知度。

(3) 保健品的品质鉴别与药效成分难以量化

《中国药典》(2010年版)已经将铁皮石斛作为单列药材品种，标明了其重要性和特殊性，但加工成干品(枫斗)后普通消费者几乎无法从外观上辨别真伪。另外就正品铁皮枫斗，因枝条采收年龄与季节、制作工艺等不同，药效品质也相差悬殊，优劣评价相当困难。以铁皮石斛为原料开发的保健品种类繁多，绝大多数添加西洋参(或人参)、糖、山梨酸等物质，也有添加冬虫夏草、灵芝的，以致产品所标注的多糖、皂苷含量难以区分来自何处，而且，多数不标注铁皮石斛的含量，这种成分的不稳定与不确定必将严重影响产品的销售拓展。

(4) 产业组织化程度不高

生产种植大都处于低小散的局面，缺乏区域性公共品牌。主要从事原材料供应，市场信息不对称，抗风险能力较弱。作为高投入、高技术、高风险的产业，工商资本参与为产业发展注入活力的同时，也容易导致盲目跟风、同质低价、无序竞争的状态。

(五) 公司在行业中的竞争地位

目前，铁皮石斛主产地位于浙江、云南、广东、广西、湖南、江西、安徽、福建、江苏等地，其中浙江、云南、广东三省的种植面积最大，其次是广西和湖南等省。行业主要企业有杭州天目山药业股份有限公司、苏州神元生物科技股份有限公司、四川千草生物技术股份有限公司，云南润紫源生物科技股份有限公司、漳州本草春石斛科技股份有限公司、江西瀚野生物科技股份有限公司等，上述企业已在国内 A 股市场或者新三板上市，部分上市公司在行业内影响力较大，公司与之相较尚有一定差距。

1、杭州天目山药业股份有限公司

杭州天目山药业股份有限公司（股票代码：600671），是全国第一家中药制剂上市企业，公司拥有的天目山牌铁皮石斛被国家质检总局认定为国家地理标志保护产品。其中控股子公司浙江天目生物技术公司主要从事铁皮石斛组培快速繁殖、栽培、产品开发等。

2、苏州神元生物科技股份有限公司

苏州神元生物科技股份有限公司（股票代码：831808）主要从事铁皮石斛产业研发、生物组培、生态栽培、产品加工及销售，主要产品包括铁皮石斛组培苗、驯化苗，铁皮石斛初级农产品和保健品。

3、四川千草生物技术股份有限公司

四川千草生物技术股份有限公司（股票代码：830875）是从事植物组培研发，种苗繁育、种植的生物技术产业公司。该公司主要在四川、重庆地区从事铁皮石斛产业研发、组培扩繁、生态栽培。

4、云南润紫源生物科技股份有限公司

云南润紫源生物科技股份有限公司（股票代码：834121）主要业务为石斛和白芨等兰科植物的育苗、种植、加工，以及销售。

5、漳州本草春石斛科技股份有限公司

漳州本草春石斛科技股份有限公司（股票代码：837449）主要从事铁皮石斛、金线莲瓶苗种苗的培育、销售和相关初级加工产品的生产和销售以及铁皮石斛、金线莲的规模化种植。

6、江西瀚野生物科技股份有限公司

江西瀚野生物科技股份有限公司（股票代码：839937）是一家专业从事铁皮石斛的组培、种植，铁皮石斛苗的销售以及铁皮石斛初级农产品销售的公司。

7、贵州绿健神农有机农业股份有限公司

贵州绿健神农有机农业股份有限公司（股票代码：831851）是一家专业致力于铁皮石斛种植和综合开发的农业公司。主营业务为铁皮石斛瓶苗种苗销售和铁皮石斛成品及铁皮枫斗销售。

8、安徽智蓝霍山石斛股份有限公司

安徽智蓝霍山石斛股份有限公司（股票代码：835057）是一家主要从事霍山石斛种植及加工生产的现代化农业公司，主营业务为霍山石斛产业研发、生物组培、生态栽培、产品加工及销售。

3、公司的竞争优势

公司的主要优势体现在以下三方面：

（1）种源优势

公司与中科院华南植物园、浙江大学等科研院校紧密合作，开展铁皮石斛、巴西人参等中药材品种的选育、组织培养、仿野生栽培技术的研发。公司经过多年的研发，从浙江乐清雁荡山、天目山，安徽霍山，江西龙虎山等地收集到铁皮石斛亲本共 13 个，并进行自交提纯筛选试验，选择群体中的形状稳定、优良单株的种子进行繁殖，成功培育出铁皮石斛新品种“锦荣 1 号”和“锦荣 3 号”，种源品质稳定，产量、品质、抗逆性、生长势、发芽力等具有很明显的优势。公司对前期引种的巴西人参的生活习性、生长特性、观赏性和抗逆性等方面进行综合评价，筛选出优质高产抗病性强的品种，利用扦插和组织培养等种苗繁殖方法进行优质种苗的生产和规模化种植，在国内具有很强的创新性。

（2）立体栽培和盆栽技术

公司大棚栽培主要采用立体苗床栽培技术。采用的苗床呈立体多层结构，可以保证苗床内多个种植框中培育苗都能够得到充足的光照，同时大大提高了土地利用效率，节约了人工管理成本。此公司设计的苗床获得国家实用新型专利。同时，公司铁皮石斛苗的种植采用盆栽，在发生病虫害时可以及时隔离受感染苗盆，便于灾害控制，减少经济损失。

（3）自然条件优势

铁皮石斛对生长环境要求比较高。公司坐落于拥有 2900 多亩水面风景秀丽的东风水库边。依山傍水、无工业等其他污染源、独特的原生态自然环境给铁皮石斛、巴西人参等珍稀中药材造就了一个良好的种植条件。

4、公司的竞争劣势

由于公司成立时间短，公司规模在同类企业中相对较小，产量不足。公司需要进一步引进人才，提高产能产量、扩大市场销售。其次，公司主要出售种苗及其他初级农产品，公司产品附加值低，利润难以获得提升，公司未来将适时发展铁皮石斛深加工产业，最大程度发掘铁皮石斛的附加价值。

5、公司未来三年的发展规划

公司从 2013 年成立至今，经过短短三年多时间全体员工的共同努力已初显成效，在铁皮石斛组培、种植行业中具有了一定的影响力。特别是 2015 年、2016 年连续两年在中国义乌森林博览会取得金奖及中央电视台七套农业频道报导后，行业内知名度大幅提高，为了进一步保持公司的核心竞争力，公司将积极开发适合大众鲜食口味的新品种，同时研发铁皮石斛、巴西人参的深加工产品，形成一条完整的产业链。

(1) 建立一个国内品种较全的石斛种质资源库

A.收售国内各种种源的铁皮石斛，在相同的环境相同的栽培管理方式下比较铁皮石斛品性、性状稳定性、抗逆性，为铁皮石斛新品种的开发提供数据、依据。

B.收集国内外各种有药用价值的不同野生石斛种源，进行试种扩繁。一方面可以作为一个科普园让民众了解什么是铁皮石斛，什么是冒充的铁皮石斛，另一方面可以为医院或中成药厂提供石斛原材料（如石夜光丸、石斛夜光散等都是用金钗石斛、流苏石斛等作为原料制作而成）。石斛资源库的建成还能为国家中药材普查提供数据、依据。

(2) 积极开展对铁皮石斛、巴西人参产品深加工的研发。

随着经济的发展生活水平的不断提高，人们对大健康产业的需求越来越重视。同时现实社会高强度快节奏的工作生活方式，使得人们疏于打理自身的健康，这就对大健康产业提出一个新的课题。公司从中发现商机即快餐保健食品。公司对铁皮石斛、巴西人参深加工的方向主要放在研发保健品的快餐高效上面，有几款产品已基本成型，待铁皮石斛录入新食品资源库后即可生产。如铁皮石斛、巴西人参为主

材的滴丸、口服液等。公司还计划在政策开放的适当时机建立自己的 GMP 中成药厂，以完善公司的产业链。

(3) 人才引进

现阶段公司的发展对高端专业的人才引进已到了刻不容缓的时候，一方面随着铁皮石斛、巴西人参成熟期的到来，公司急需有经验有渠道的销售人员加入，组建一支强有力的销售团队；另一方面产品的研发需要大量的专业人才，公司将积极开展线上线下的人才招聘。同时在省政府“千人计划”金华市政府“双龙计划”平台上作人才引进，公司已在今年金华的“双龙计划”人才引进平台上报批了二位博士，待审核通过后引入公司，提升公司的研发水平。今后还会进一步引进专业人才，使得公司研发管理销售上取得更大突破，更上一个台阶。

(4) 销售市场开拓安排

建立完善一支强有力的销售队伍，加强品牌建设意识，争取在 2017 年义乌森博会获得金奖，成为连续三年获得金奖的企业，扩大品牌知名度，维护老客户的信任度；建立分销网络，与相关行业建立合作，开展养生会所形式对接中高端消费和保健需求人群，进一步扩大公司的产品销售渠道。未来大健康产业是个阳光产业，市场的竞争也会越来越激烈，优胜劣汰是必然趋势。公司必须有强烈的忧患意识，脚踏实地做好产品品质，把产品品质当作头等大事来抓，加大宣传力度树立自身品牌，积极深入开展适合广大消费者需求的健康产品的研发，以高质量的产品取得消费者的认可，从而赢得市场。

第三节公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

公司前身锦荣有限按照《公司法》和《公司章程》的规定设立了股东会，设执行董事一名，设监事一名。锦荣有限在历次股权转让、增资、住所和经营范围变更等重大事项中均召开了股东会会议，相关决议均得到公司全体股东同意，且履行了工商变更登记程序，符合相关法律、法规、其他规范性文件以及公司章程的规定，合法有效。有限公司阶段，虽然公司治理结构较为简单，但并不影响有限公司决策执行，也未对有限公司和股东的利益造成损害。

2016年12月4日，股份公司创立大会暨第一次临时股东大会召开。依据《公司法》的相关规定，在创立大会上经股东审议表决，通过了股份公司《公司章程》。经投票选举，股份公司产生了第一届董事会、监事会成员，其中监事会成员中包含一名由职工代表大会选举的职工监事。

股份公司第一届董事会第一次会议，选举产生了股份公司董事长，聘任了公司总经理、财务负责人。

股份公司第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司监事会主席。

股份公司成立后，公司构建了适应公司发展的组织结构；公司股东大会是公司权力机构；公司董事会对股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理具体主持公司日常生产经营管理工作；公司监事会是公司监督机构，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员监督等工作。

根据《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易公允决策制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用制度》、《总经理工作细则》等制度。

上述公司三会构成、高级管理人员的产生、公司章程及议事规则均符合《公司法》等法律法规规定，在程序上经过了股东大会、董事会或职工代表大会的审议，合法有效。公司股东大会、董事会及监事会的相关人员能按照议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

公司按照规范化公司的要求，建立健全了治理结构，完善了各项规章制度。公司严格依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定召开了股东大会、董事会、监事会；历次会议召开程序合法，决议有效并能得到切实执行，各股东、董事、监事能够客观、独立履行职权，公司决策、执行、监督等机制运行良好。从整体变更为股份有限公司至本公开转让说明书签署日，公司共召开 2 次董事会、2 次股东大会。

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，公司股东大会、董事会、监事会运行正常。公司已建立了完善了《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易公允决策制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用制度》等管理制度，现有的治理机制能够提高公司治理水平，保护公司股东尤其中小股东的各项权利。同时，公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、实现经营目标。但公司相关人员仍需要不断深化公司治理理念、加强学习、提高规范运作意识，以保证公司运作规范、治理有序，促进公司持续、稳定、健康发展。

三、报告期内公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况

（一）报告期内公司存在的违法违规及受处罚情况

报告期内公司没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保、安全生产、质检等部门处罚的情况。

（二）报告期内主要股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

报告期内没有发生主要股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

公司设立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于主要股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

（一）业务独立性

公司主营业务为铁皮石斛、巴西人参等珍稀中药材种源培育、组织培养、种植、产品初加工及销售。公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及营销、售后服务体系，具有独立面向市场自主经营的能力。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖主要股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与主要股东及其控制的其他企业不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

（二）资产独立性

公司具备与生产经营业务体系相配套的资产。公司具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所，同时具有与生产经营有关的品牌、商标。公司资产独立完整、

产权明晰，不存在被主要股东、实际控制人占用而损害公司利益的情形。公司系由有限公司整体变更设立，有限公司的全部资产均已进入公司，并办理了财产移交或过户手续，不存在产权争议。

（三）人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员均未在公司主要股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在主要股东、实际控制人及其控制的其它企业领取薪酬；公司财务人员也未在主要股东、实际控制人及其控制的其它企业兼职。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与员工签订了劳动合同，并根据劳动保护和劳动保障相关的法律法规，为员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险和住房公积金，并按期缴纳了上述社会保险和住房公积金。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，不存在与主要股东及其控制的其他企业共用银行账户的情况，

依法独立纳税。公司的财务活动、资金运用由经营管理层、董事会、股东大会在各自职权范围内独立作出决策。公司未为股东或其下属单位、以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以本公司名义的借款、授信额度转给其他法人或个人的情形。

（五）机构独立性

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，设立财务部、行政部、采购部、销售部、生产部、组培

中心等职能部门，各部门职责明确、工作流程清晰。公司各机构和各职能部门按《公司章程》及其他管理制度规定的职责独立运作。公司组织机构独立，与主要股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

公司实际控制人马国荣和高云飞对外投资情况如下：

（1）兰溪共荣投资管理咨询企业（有限合伙）

成立时间	2016年9月19日
注册地址	浙江省金华市兰溪市永昌街道童店村
出资额	370万元
执行事务合伙人	马国荣
经营范围	一般经营项目：投资管理咨询（除创业投资咨询及证券、期货等金融信息咨询服务）（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）
持股比例	马国荣占出资额的78.38%

（2）杭州萧山兴荣装饰工程有限公司

成立时间	1999年1月22日
注册地址	萧山区新街街道新塘头村
注册资本	508万元
法定代表人	马一鸣
经营范围	一般经营项目：室内外装潢**（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)
持股比例	马国荣占出资额的 80%

(3) 杭州共荣五金有限公司

成立时间	2007 年 12 月 25 日
注册地址	萧山区新街街道新塘头村
注册资本	300 万元
法定代表人	马国荣
经营范围	一般经营项目：制造、加工：不锈钢制品、铝合金制品、五金配件、塑钢制品**（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）
持股比例	马国荣通过杭州萧山兴荣装饰工程有限公司间接持股 80%

(4) 杭州纳荣进出口有限公司

成立时间	2013 年 7 月 22 日
注册地址	萧山区宁围街道通惠北路 1515 号恒源国际财富中心 1 幢 1002 号
注册资本	100 万元
法定代表人	马国荣
经营范围	一般经营项目：货物及技术进出口业务**（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）
持股比例	马国荣持股 80%

截至本公开转让说明书签署日，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争情形。

公司持股 5% 以上股东、实际控制人、全体董事、监事和高级管理人员已经签署了《避免同业竞争的承诺函》。

(二) 公司与其他董事、监事、高级管理人员及与该等人员关系密切的家庭成员控制的企业之间同业竞争情况

公司与其他董事、监事、高级管理人员及与该等人员关系密切的家庭成员控制的企业之间不存在同业竞争。

（三）关于避免同业竞争的承诺

公司主要股东马国荣、高云飞、马一鸣、共荣投资以签署《避免同业竞争承诺函》的方式作出承诺：

1、本人/本企业将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

2、就本人/本企业已持有经济实体，本人/本企业将确保其不得在其主营业务范围内同公司展开竞争，并不可撤销地承诺将现有及将来可能取得的相关业务及业务机会独家授予公司。

3、本人/本企业在作为公司股东期间，本承诺持续有效。

4、本人/本企业愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）主要股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本公开转让说明签署日，主要股东、实际控制人及其控制的其他企业未占用本公司款项的情况。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为主要股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）为防止关联方资金占用采取的措施

公司主要股东马国荣、高云飞、马一鸣、共荣投资以签署《关于违规担保、资金占用等事项的承诺书》的方式作出承诺：

(1) 最近二年内不存在股份公司为本人/本公司或本人/本公司控制的公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人/本公司控制的企业”）进行违规担保的情形。(2) 本人/本公司或本人/本公司控制的企业最近二年内不存在以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移股份公司资金或资产的情形。(3) 本人/本公司承诺将严格遵守有关法律、法规和规范性文件及公司章程的要求及规定，确保将来不致发生上述情形。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况如下：

名称	职位	直接持股数量 (股)	通过共荣投资间 接持股数量(股)	持股比例 (%)
马国荣	董事长、总经理	15,600,000	1,450,000	56.83%
马一鸣	董事	6,000,000	-	20.00%
高云飞	董事、副总经理	3,000,000	-	10.00%
曾丽容	董事、董事会秘书	-	150,000	0.50%
刘成	董事	-	100,000	0.33%
郁水法	监事	1,200,000	-	4.00%
汪宗富	监事	-	100,000	0.33%
杨帆	监事	-	-	-
胡耀平	财务总监	-	-	-
合计		25,800,000	1,800,000	92.00%

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

参见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权及股东情况”之“（三）股东之间关联关系”。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订了劳动合同。公司董事、监事、高级管理人员已作出《规范关联交易的承诺函》、《避免同业竞争的承诺函》、《关于遵守公司治理制度的承诺函》、《董事、监事和高管无未结争议的说明》、《关于公司治理机制执行情况说明》、《关于竞业禁止的承诺》等承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职企业名称	兼职职务	兼职单位与公司关系
马国荣	董事长	杭州萧山兴荣装饰工程有限公司	监事	实际控制人马国荣控制的企业
		杭州共荣五金有限公司	执行董事	
		杭州纳荣进出口有限公司	监事	
高云飞	董事	杭州共荣五金有限公司	监事	
		杭州纳荣进出口有限公司	监事	
马一鸣	董事	杭州萧山兴荣装饰工程有限公司	执行董事、经理	
		杭州共荣五金有限公司	经理	
		杭州纳荣进出口有限公司	经理	

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。公司高级管理人员未在主要股东、实际控制人及其控制的其它单位担任除董事、监事以外的其它职务。

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司利益冲突的情况。

（六）报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措

施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员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的情形，不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

公司现任董事、监事和高级管理人员不存在《公司法》规定的“不得担任公司董事、监事、高级管理人员”的情形，不存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵。现任董事、监事和高级管理人员具备相应的任职资格。

公司董事、监事和高级管理人员最近 24 个月内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的情形。

公司现任的董事、监事及高级管理人员的任职情况符合《公司法》等法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）董事变动情况

报告期初，锦荣有限的执行董事为马国荣。2016 年 12 月 4 日，锦荣股份召开创立大会，设董事会，选举为马国荣、高云飞、曾丽容、刘成及马一鸣为公司董事。同日，公司董事会作出决议，选举马国荣担任公司董事长，任期三年。

（二）监事变动情况

报告期初，锦荣有限设 1 名监事，由郁水法担任。2016 年 12 月 4 日，锦荣股份召开创立大会，设监事会，选举汪宗富、郁水法、杨帆为公司监事。同日，公司监事会作出决议，选举汪宗富担任公司监事会主席，任期三年。

（三）高级管理人员变动情况

报告期内，马国荣一直担任锦荣有限总经理。2016 年 12 月 4 日，股份公司聘任马国荣为总经理，高云飞为副总经理，曾丽容为董事会秘书，胡耀平为财务总监。

（四）董事、监事、高级管理人员的变动原因

公司董事、监事、高级管理人员近两年所发生的变化情况符合有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序。上述董事、监事、高级管理人员的变动皆为保证股份公司设立时公司运作规范、治理有序而发生，不会对公司持续经营造成不利影响。

第四节公司财务

一、财务报表

公司最近两年的财务报表如下：

资产负债表

单位：元

资产	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产：		
货币资金	365,972.93	444,006.11
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	2,981,966.40	249,983.00
预付款项	30,000.00	164,100.00
应收利息		
应收股利		
其他应收款		
买入返售金融资产		
存货	5,940,484.59	5,227,888.91
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		31,250.00

流动资产合计	9,318,423.92	6,117,228.02
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	21,011,023.60	10,856,145.36
在建工程	3,404,553.00	5,089,622.00
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	6,066,127.77	5,374,876.93
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	728,333.32	1,861,711.43
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	31,210,037.69	23,182,355.72
资产总计	40,528,461.61	29,299,583.74

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2016年 12月31日	2015年 12月31日
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	1,491,115.00	611,402.00
预收款项		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	250,200.00	
应交税费	186.24	
应付利息		
应付股利		
其他应付款	3,390.03	19,069,779.00
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	1,744,891.27	19,681,181.00
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	1,055,000.00	566,500.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,055,000.00	566,500.00

负债合计	2,799,891.27	20,247,681.00
所有者权益：		
实收资本	30,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,573,592.63	
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	532,857.03	
未分配利润	3,622,120.68	-948,097.26
所有者权益合计	37,728,570.34	9,051,902.74
负债和所有者权益总计	40,528,461.61	29,299,583.74

利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	10,840,480.00	1,906,140.00
营业成本	2,603,218.61	1,041,478.95
营业税金及附加		
销售费用	20,946.46	38,185.00
管理费用	2,140,877.55	1,323,898.58
财务费用	415.19	283.87
资产减值损失	143,788.60	13,157.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		

汇兑收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,931,233.59	-510,863.40
加：营业外收入	353,500.00	258,500.01
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	8,065.99	8,165.03
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,276,667.60	-260,528.42
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,276,667.60	-260,528.42
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	6,276,667.60	-260,528.42

现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 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	7,964,708.00	1,643,000.00
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	283,403.25	585,897.91
经营活动现金流入小计	8,248,111.25	2,228,897.91
购买商品、接受劳务支付的现金	884,597.50	2,492,291.11
支付给职工以及为职工支付的现金	1,724,453.45	1,180,447.95
支付的各项税费		
支付其他与经营活动有关的现金	954,261.35	516,370.86
经营活动现金流出小计	3,563,312.30	4,189,109.92
经营活动产生的现金流量净额	4,684,798.95	-1,960,212.01
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
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	560,000.00	240,000.00
投资活动现金流入小计	560,000.00	240,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,656,443.16	9,353,283.87
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	8,656,443.16	9,353,283.87
投资活动产生的现金流量净额	-8,096,443.16	-9,113,283.87
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	22,400,000.00	

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		11,260,025.00
筹资活动现金流入小计	22,400,000.00	11,260,025.00
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	19,066,388.97	
筹资活动现金流出小计	19,066,388.97	
筹资活动产生的现金流量净额	3,333,611.03	11,260,025.00
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	-78,033.18	186,529.12
加：期初现金及现金等价物余额	444,006.11	257,476.99
六、期末现金及现金等价物余额	365,972.93	444,006.11

所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益											所有者权益合计	
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	10,000,000.00										-948,097.26		9,051,902.74
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年年初余额	10,000,000.00										-948,097.26		9,051,902.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00				3,573,592.63			532,857.03			4,570,217.94		28,676,667.60
（一）综合收益总额											6,276,667.60		6,276,667.60
（二）所有者投入和减少资本	20,000,000.00				2,400,000.00								22,400,000.00
1. 所有者投入资本	20,000,000.00				2,400,000.00								22,400,000.00

2. 股份支付计入所有者权益的金额													
3. 其他													
(三) 利润分配									532,857.03		-532,857.03		
1. 提取盈余公积									532,857.03		-532,857.03		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转					1,173,592.63						-1,173,592.63		
1. 资本公积转增资本													
2. 盈余公积转增资本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他					1,173,592.63						-1,173,592.63		
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													

四、本期期末余额	30,000,000.00				3,573,592.63				532,857.03		3,622,120.68		37,728,570.34
----------	---------------	--	--	--	--------------	--	--	--	------------	--	--------------	--	---------------

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2015年度												所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	10,000,000.00										-687,568.84		9,312,431.16
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年年初余额	10,000,000.00										-687,568.84		9,312,431.16
三、本期增减变动金额（减少以“-”											-260,528.42		-260,528.42

号填列)													
(一) 综合收益总额												-260,528.42	-260,528.42
(二) 所有者投入和减少资本													
1. 所有者投入资本													
2. 股份支付计入所有者权益的金 额													
3. 其他													
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本													
2. 盈余公积转增资本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													

(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	10,000,000.00										-948,097.26		9,051,902.74

二、 审计意见

天健所对公司报告期内的财务报表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审（2017）1407号）。审计意见为：“锦荣股份财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了锦荣股份2015年12月31日、2016年12月31日的财务状况，以及2015年度、2016年度的经营成果和现金流量。”

三、 财务报表的编制基础及合并范围变更

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

报告期公司合并范围未发生变更。

四、 主要会计政策、会计估计和前期差错

（一） 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二） 持续经营

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（三） 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（四） 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本次报告期为 2015 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

（五）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

（六）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（七）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量,且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用,但下列情况除外:(1)持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法,按摊余成本计量;(2)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,按照成本计量。

公司采用实际利率法,按摊余成本对金融负债进行后续计量,但下列情况除外:(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,按照公允价值计量,且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用;(2)与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债,按照成本计量;(3)不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同,或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺,在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量:1)按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额;2)初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失,除与套期保值有关外,按照如下方法处理:(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公允价值变动形成的利得或损失,计入公允价值变动收益;在资产持有期间所取得的利息或现金股利,确认为投资收益;处置时,将实际收到的金额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)可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益;持有期间按实际利率法计算的利息,计入投资收益;可供出售权益工具投资的现金股利,于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益;处置时,将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产;当金融负债的现时义务全部或部分解除时,相应终止确认该金融负债或其一部分。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的,终止

确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，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。

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，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，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，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 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，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，

计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益

的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（九）应收款项

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

（1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法

账龄组合	账龄分析法
------	-------

（2）账龄分析法

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内（含，下同）	5	5
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

3. 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项金额虽然不重大，但是已经有确凿证据表明该应收款项已经发生减值。
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计提坏账准备。

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

（十）存货

1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料、物料以及消耗性生物资产。

2. 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3. 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5. 周转材料按照一次转销法进行摊销。

（十一）固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
构筑物	年限平均法	20年	5%	4.75%
机器设备	年限平均法	3—10年	5%	9.5—31.67%
办公设备	年限平均法	5年	5%	19%

电子设备及其他	年限平均法	3 年	3%	31.67%
---------	-------	-----	----	--------

(十二) 在建工程

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

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

(十三) 生物资产

1. 生物资产是指有生命的动物和植物，包括消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。生物资产同时满足下列条件时予以确认：(1) 因过去的交易或者事项对其拥有或者控制；(2) 与其有关的经济利益很可能流入公司；(3) 其成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类生产性生物资产的折旧方法

类别	折旧方法	使用寿命(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
铁皮石斛	年限平均法	5		20%
果树	年限平均法	10		10%

3. 生产性生物资产使用寿命的确定依据

(1) 铁皮石斛成熟后预计可以采摘五年。

(2) 果树参照林木类生产性生物资产的折旧年限 10 年。

4. 收获或出售消耗性生物资产，或生产性生物资产收获农产品时，采用加权平均法结转成本。

5. 资产负债表日，以成本模式进行后续计量的生物资产，有迹象表明生物资产发生减值的，按照消耗性生物资产的可变现净值低于账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备；按照生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的差额，计提生产性生物资产减值准备；公益性生物资产不计提减值准备。

(十四) 部分长期资产减值

对固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（十五）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十六）职工薪酬

1. 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。
2. 短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司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。

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设

定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，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) 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) 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。

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及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等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(十七) 预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2. 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

(十八) 收入

1. 收入确认原则

(1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2. 收入确认的具体方法

公司主要销售铁皮石斛、巴西人参等产品。公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

3、成本核算的具体方法

(1) 铁皮石斛种苗的成本核算

公司铁皮石斛种苗的成本包括苗株外购成本、人工种植费及种苗生长期间的培育费用。铁皮石斛日常培育费用主要包括：木屑、塑盆、PVC 篮子、有机肥、职工薪酬、临时工工资、固定资产折旧、长期待摊费用摊销等。

当月的铁皮石斛日常培育费用按当月生长年龄在3年以下的石斛种苗的月末结存数量平均分摊入成本，如有铁皮石斛种苗出售，按照出售期当期分摊后的成本单价计算种苗销售成本。3年以上年龄的铁皮石斛种苗不再分摊培育费用，并开始计提折旧，当月计提的折旧费用全部计入铁皮石斛初加工产品成本。

(2) 铁皮石斛初加工产品成本的核算

铁皮石斛初加工产品的成本包括生产性生物资产—铁皮石斛(年龄3年以上)折旧费、采摘费、初加工人工费及电费等。

铁皮石斛(年龄3年以上)折旧费、人工费单独归集入铁皮石斛初加工产品的成本，电费在铁皮石斛初加工产品和巴西人参初加工产品间平均分配。成本归集后，按各类产品重量分配成本，其中鲜条重量要换算为干条重量(按照约9比1比例换算)。

(3) 巴西人参初加工产品的成本核算

巴西人参初加工产品的成本包括巴西人参采挖对应的种苗成本、采挖费和初加工人工费及电费等。

巴西人参采挖对应的种苗成本、采挖费和初加工人工费单独归集入铁皮石斛初加工产品的成本，电费在铁皮石斛初加工产品和巴西人参初加工产品间平均分配。成本归集后，按各类产品重量分配成本，其中鲜条重量要换算为干条重量(按照约5比1比例换算)。

(4) 铁皮石斛瓶苗的成本核算

铁皮石斛瓶苗均系由公司自行接种培育，目前培育出的瓶苗基本用于出售。铁皮石斛瓶苗培育涉及五个生长阶段，分别为：一代苗、二代苗、三代苗、四代苗及五代苗。

铁皮石斛瓶苗成本构成主要系日常培育费用，包括人工费、材料费、电费、折旧费及低耗品等。

每月铁皮石斛瓶苗培育费用根据各代瓶苗的结存数量分摊，一代苗转二代苗时成本自动转入，二代转三代苗，以此类推，最后的五代苗(大苗)成本为1至5代苗的培育费用之和。

(5) 巴西人参种苗的成本核算

巴西人参的生长周期(达到可采挖阶段)一般均为3年，包括小苗、中小苗、

中大苗、大苗等不同阶段。巴西人参种苗成本包括苗株外购成本、种植费用和日常培育费用。日常培育费用主要包括有机肥消耗、基地建造费用摊销及相关固定资产折旧等。

每月日常培育费用按各阶段巴西人参种苗的期末结存数量分摊，如有巴西人参种苗出售和巴西人参鲜品采挖，按当月培育费用分摊后的成本和采挖人工费作为销售成本。

（十九）政府补助

1. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。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。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（二十）租赁

1. 经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2. 融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与

最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

（二十一）税项

1、主要税种及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、13%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、 税收优惠

（1）根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及其实施细则，农业生产者销售自产农产品免征增值税。

（2）根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例，本公司从事农业项目的所得免征企业所得税。

五、主要会计数据和财务指标分析

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计（元）	40,528,461.61	29,299,583.74
股东权益合计（元）	37,728,570.34	9,051,902.74
归属于申请挂牌公司的股东权益合计	37,728,570.34	9,051,902.74

(元)		
每股净资产(元)	1.26	0.91
资产负债率(%)	6.91	69.11
流动比率(倍)	5.34	0.31
速动比率(倍)	1.94	0.05
项目	2016年度	2015年度
营业收入(元)	10,840,480.00	1,906,140.00
净利润(元)	6,276,667.60	-260,528.42
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	6,276,667.60	-260,528.42
扣除非经常性损益后的净利润(元)	5,931,233.59	-510,863.40
毛利率(%)	75.99	45.36
加权平均净资产收益率(%)	35.28	-2.84
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	33.34	-5.56
基本每股收益(元/股)	0.42	-
稀释每股收益(元/股)	0.40	-
应收账款周转率(次)	6.37	14.49
存货周转率(次)	0.47	0.21
经营活动产生的现金流量净额(元)	4,684,798.95	-1,960,212.01
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.16	-0.20

注：上述财务指标的计算公司如下：

- 1、每股净资产=期末净资产/期末股本；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 4、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入*100%；
- 5、加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ；
- 6、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 = $(P - \text{非经常性损益}) / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ；

其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

7、基本每股收益=当期净利润/(期初股份总数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间);

8、稀释每股收益=当期净利润/(期初股份总数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间);

9、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额;

10、存货周转率=营业成本/存货平均余额;

11、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/期末股本。

(一) 盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

项目	2016 年度	2015 年度
营业收入（元）	10,840,480.00	1,906,140.00
毛利率（%）	75.99	45.36
加权平均净资产收益率（%）	35.28	-2.84
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	33.34	-5.56
基本每股收益（元）	0.42	
稀释每股收益（元）	0.40	

2015 年为公司初创期，收入规模较低。2016 年，公司扩大农产品生产规模，开拓农产品销售渠道，营业收入大幅上升。未来，公司将通过扩大营销网络，增强产品研发等方式扩大销售规模。

2016 年公司产品毛利率较 2015 年大幅上升，主要系公司农产品业务收入规模的大幅增长。报告期内，公司产品销售成本主要为生产性生物资产折旧、土地租金及智能温室大棚建造成本的摊销等固定支出，增长幅度较小。

报告期内，公司主要盈利能力指标与同行业挂牌公司对比如下：

项目	名称	2016 年度	2015 年度
毛利率（%）	本草春	76.47	66.40
	霍山石斛	59.40	68.56
	绿健神农	62.51	70.35
	平均水平	66.13	68.44
	本公司	75.99	45.36
加权平均净资产收益率（%）	本草春	18.86	30.91
	霍山石斛	15.43	27.46

项目	名称	2016 年度	2015 年度
	绿健神农	1.93	4.16
	平均水平	12.07	20.84
	本公司	33.34	-5.56

注：由于同行业挂牌公司未披露 2016 年度的相关数据，故上述财务指标采用 2016 年 1-6 月的数据。

报告期内，2015 年公司毛利率低于行业平均水平，2016 年公司毛利率高于行业平均水平，主要原因如下：

1、从发展阶段看：2015 年公司处于初创期，公司业务规模很小，盈利能力未能充分体现；而本草春、绿健神农、霍山石斛均系 2015 年或 2016 年初挂牌的企业，上述三家公司业务起步早于公司，盈利能力较强。

2、2016 年公司毛利率略高于行业平均水平，一方面系公司巴西人参初加工产品销售毛利率较高，另一方面，公司铁皮石斛类产品定位于中高端产品，销售价格一般高于同行业企业。

（二）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	6.91	69.11
流动比率（倍）	5.34	0.31
速动比率（倍）	1.94	0.05

报告期内，公司资产负债率大幅下降，流动比率和速动比率大幅上升，主要系归还关联资金拆借款导致流动负债规模下降所致。

（三）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

项目	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	6.37	14.49
存货周转率（次）	0.47	0.21

2015 年和 2016 年，公司应收账款周转率分别为 14.49 和 6.37，报告期内应

收账款周转率下降主要系应收账款余额增长幅度大于营业收入增长幅度所致；存货周转率分别为 0.21 和 0.47，报告期内存货周转率上升主要系营业成本上升所致。公司对应收账款实施较为严格的管理，货款回收情况良好，发生坏账的风险较低。

（四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,684,798.95	-1,960,212.01
投资活动产生的现金流量净额	-8,096,443.16	-9,113,283.87
筹资活动产生的现金流量净额	3,333,611.03	11,260,025.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—
现金及现金等价物净增加额	-78,033.18	186,529.12

2016 年度公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年上升主要系 2016 年销售商品现金流入增加和支付关联方往来款增加所致。

2015 年和 2016 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-9,113,283.87 元和-8,096,443.16 元，投资支出主要为构建生产基地构筑物和机器设备所致。

2015 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 11,260,025.00 元主要系向关联方拆入资金净额；2016 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 3,333,611.03 元主要系吸收投资收到 22,400,000.00 元以及归还从关联方拆入的资金 19,066,388.97 元。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）公司主要收入类型及具体确认方法

公司主要销售铁皮石斛、巴西人参等农业产品，收入确认时间的具体判断标准为：1、将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2、公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3、收

入的金额能够可靠地计量；4、相关的经济利益很可能流入；5、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。具体如下：

公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）营业收入构成及变动分析

1、营业收入产品构成及分析

报告期内，公司营业收入的产品构成如下表：

单位：元

项目	2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	10,840,480.00	100.00%	1,906,140.00	100.00%
其中：				
石斛瓶苗	5,068,375.00	46.75%	1,010,000.00	52.99%
石斛种苗	1,061,250.00	9.79%	240,000.00	12.59%
石斛初加工品	2,794,020.00	25.77%	506,140.00	26.55%
巴西人参初加工品	1,625,585.00	15.00%		
巴西人参种苗	291,250.00	2.69%	150,000.00	7.87%
合计	10,840,480.00	100.00%	1,906,140.00	100.00%

公司主营业务为铁皮石斛、巴西人参等珍稀中药材种源培育、组织培养、种植、产品初加工及销售。石斛初加工品包括石斛鲜条、石斛干条、石斛花及石斛超微粉，巴西人参初加工品包括人参鲜条、人参干条、人参花超微粉及人参超微粉。

2015 年度、2016 年度主营业务收入占营业收入的比重均为 100%，主营业务突出。

公司目前营业收入规模较小，未来公司拟通过扩大公司的营销网络，研发培育新产品的方式提升销售能力。

2、营业收入地区构成及分析

公司的主营业务收入全部来自国内销售收入。

（三）毛利及毛利率分析

报告期内，公司主要产品的毛利及毛利率情况如下：

单位：元

产品	项目	2016 年度	2015 年度
石斛瓶苗	主营业务收入	5,068,375.00	1,010,000.00
	主营业务成本	1,066,320.89	144,034.28
	毛利	4,002,054.11	865,965.72
	毛利率	78.96%	85.74%
石斛种苗	主营业务收入	1,061,250.00	240,000.00
	主营业务成本	235,946.88	259,615.23
	毛利	825,303.12	-19,615.23
	毛利率	77.77%	-8.17%
石斛初加工品	主营业务收入	2,794,020.00	506,140.00
	主营业务成本	434,850.15	328,758.19
	毛利	2,359,169.85	177,381.81
	毛利率	84.44%	35.05%
巴西人参初加工品	主营业务收入	1,625,585.00	
	主营业务成本	240,054.49	
	毛利	1,385,530.50	
	毛利率	85.23%	
巴西人参种苗	主营业务收入	291,250.00	150,000.00
	主营业务成本	626,046.20	309,071.25
	毛利	-334,796.20	-159,071.30
	毛利率	-114.95%	-106.05%
主营业务毛利率		75.99%	45.36%

2016 年和 2015 年，公司主营业务毛利率水平分别为 75.99% 和 45.36%，毛利率大幅上升。具体毛利率分析如下：

1、影响公司毛利率的因素

（1）公司所处的细分行业特点

铁皮石斛作为我国传统名贵珍稀中药材具有益胃生津、滋阴清热等功效，越来越受到消费者的喜爱，需求不断增长，目前我国铁皮石斛种植及加工行业尚处于成长期。国内与铁皮石斛相关的保健品市场主要以寿仙谷、康恩贝、森

山等知名企业主导，其他生产规模较小、品牌认可度不高的同行业公司主要通过向业内知名企业、地方性药店、地方农产品销售公司供货及老百姓自行消费等途径形成销售。

巴西人参被引入我国已有 10 多年时间，但由于种植技术的限制、种植面积不大，认知度不高等原因，国内企业以此为研发生产的保健品原材料主要还是依靠进口。巴西人参种植行业正处于起步期，随着巴西人参知名度的不断提高，种植技术不断成熟，该细分行业规模将不断发展。国内与巴西人参相关的产品较少，行业内企业主要通过地方性药店、地方农产品销售公司供货及老百姓自行消费等途径形成销售。

(2) 公司销售模式及客户构成

公司采用向客户直销的销售模式。铁皮石斛瓶苗和种苗的主要客户为同行业的铁皮石斛种植公司，铁皮石斛和巴西人参的初加工品的主要客户为地方农产品销售公司、地方药店及个人消费者。公司成立时间较短，客户数量较少，客户集中度较高。

(3) 公司产品销售价格与原材料价格变动情况

公司铁皮石斛瓶苗按照其品种品质、长势及所处组培的阶段不同，产品指导价格在 10-20 元左右每瓶；铁皮石斛种苗按照其生长年限、品种的不同，产品指导价格：驯化苗 2.5 至 5 元左右每丛，生长年限 6 个月的苗 10-15 元左右每丛，生长年限 1 年的苗 20-30 元左右每丛，生长年限 1 年半的苗 30-45 元左右每丛，生长年限 2 年的苗 80-100 元左右每丛；铁皮石斛初加工品（鲜条）按照其品种、品相的不同，产品指导价格在 600-800 元左右每斤；铁皮石斛初加工品：按照其品种、品相的不同，切片 6000 元左右每斤，寸条 5000 元左右每斤，超微粉 4000 元左右每斤；巴西人参初加工品按照其生长年限、品相的不同，产品指导价格在 2500-3000 元左右每斤；

报告期内，公司主要原材料为木屑、玻璃瓶、PVC 篮等种植用材料，报告期内采购价格变动不大。

2、对比同行业挂牌公司，量化分析公司综合毛利率和主要产品毛利率报告期剧烈变化的合理性

(1) 石斛瓶苗的毛利率变动分析

公司 2016 年铁皮石斛瓶苗销售毛利率较 2015 年下降 6.78 个百分点，主要原因如下：

①铁皮石斛瓶苗主要成本为瓶苗组培成本，培育成本主要包括人工费、组培房折旧、组培设备折旧，瓶苗材料费和组培能耗费占比很小。由于组培配套用房 2016 年才投入使用，导致 2016 年度瓶苗成本中的折旧费较 2015 年增加了 310,967.07 元，拉低了 2016 年度的毛利率。

② 随着瓶苗的销售规模扩大，2016 年度铁皮石斛瓶苗的平均销售价格 16.30 元/瓶) 较 2015 年度 (20 元/瓶) 下降了 19.35%拉低了 2016 年度毛利率。

③石斛瓶苗报告期各期的销售价格波动，主要原因分析如下：

首先，2015 年度公司尚未组培用房尚未投入使用，公司在管理用房里面进行组培，由于组培业务处于起步阶段，2015 年石斛瓶苗全部向江西轩斛生物科技有限公司和杭州九仙生物科技有限公司销售，销售价格均为 20 元/瓶。

其次，随着 2016 年度瓶苗销售量的增加，公司在瓶苗销售价格制定上更为规范合理，即根据不同的等级和品种设定不同的价格，价格从 10-20 元不等。

(2) 铁皮石斛初加工品的毛利率变动分析

公司铁皮石斛初加工品种类较多，包括鲜条、干条、干叶、超微粉及石斛花等。铁皮石斛初加工品 2016 年毛利率较 2015 年上升了 49.39%，主要原因如下：

①2016 年铁皮石斛初加工销售规模大幅上升，特别是诸如干条、干叶、超微粉及石斛花等销售价格较高的初加工品销售规模大幅增加，导致了销售收入较 2015 年增加了 452.03%；

②铁皮石斛初加工品销售成本构成主要系成熟种苗（三年以上）的折旧费和采摘人工成本，由于 2016 年转成熟的种苗计提折旧较少（2016 年 11 月生长期达到 3 年开始计提折旧），2016 年的铁皮石斛种苗折旧为 255,770.25 元，较 2015 年 222,411.45 元变动不大，进而导致了 2016 年铁皮石斛初加工品销售成本上升幅度较小（采摘人工费随销售规模增长而上升，2016 年发生采摘人工费为 325,973.87 元，2015 年发生采摘人工费为 56,116.00 元），2016 年销售毛利率大幅上升。

(3) 铁皮石斛种苗的毛利率变动分析

公司 2016 年铁皮石斛种苗销售毛利率较 2015 年变动幅度较大，主要原因如下：

①铁皮石斛种苗销售并非公司的主要销售业务，一般通过客户结算、好友推荐等形式临时促成的交易，交易价格不固定，取决于客户的议价能力和种苗的生长年限。2016 年铁皮石斛种苗销售均价较 2015 年提高导致了 2016 年毛利率上升。报告期内，具体销售情况如下：

客户名称	种苗生长年限	2016 年			2015 年		
		销售数量(丛)	销售金额(元)	单价(元/丛)	销售数量(丛)	销售金额(元)	单价(元/丛)
杭州临安康源生物科技有限公司	2014 年购入时为穴苗	7,000	210,000.00	30			
杭州临安康源生物科技有限公司	2014 年购入时为 1 年苗	5,500	440,000.00	80			
江西九草铁皮石斛科技协同创新有限公司	2014 年购入时为穴苗	11,750	411,250.00	35			
胡寿标	2014 年购入时为 1 年半苗				8,000.00	240,000.00	30
合计		24,250	1,061,250.00	43.76	8,000.00	240,000.00	30

②铁皮石斛种苗销售成本主要由种苗的采购成本和按照数量分摊的日常培

育费用构成。2015年铁皮石斛种苗销售成本为259,615.23元,销售数量为8,000丛,单位成本为32.45元/丛;2015年销售的铁皮石斛种苗为2014年购入的生长年限为1年半的苗,采购成本为30元/丛,分摊2015年的种苗培育费后,单位成本为32.45元/丛。

2016年铁皮石斛种苗销售成本为235,946.88元,销售数量为24,250丛,单位成本为9.73元/丛。其中18,750丛种苗为2014年购入的穴苗,采购均价为4.45元/丛,7,000丛种苗为2014年购入的1年苗,采购均价为14元/丛,上述种苗分摊2015和2016年的种苗培育后,单位成本为9.73元/丛。2016年铁皮石斛种苗单位成本的下降导致了毛利率上升。

(4) 巴西人参初加工品的毛利率变动分析

2016年公司巴西人参初加工品的毛利率为85.23%,主要系巴西人参经济附加值较高,每株巴西人参鲜品销售价格约为200元,巴西人参初加工品成本包括种苗外购成本、种植费、人工培育费、种植基地摊销费和采挖人工费等。其中,成本占比较大的种苗外购单价根据苗的大小不同存在差异,价格区间为2-10元之间,种植费约为0.71元/株。

(5) 巴西人参种苗的毛利率变动分析

报告期内,公司巴西人参种苗的毛利率分别为-114.95%和-106.05%,主要系公司巴西人参产品处于产品开发和市场推广阶段,公司以原苗采购价出售部分种苗,而种苗的销售成本包括种苗外购成本、种植基地的折旧摊销及人工费等。

(6) 公司主要产品毛利率和综合毛利率与同行业公司对比分析

项目	同行业上市公司	产品名称	2016年度	2015年度
毛利率(%)	本草春	石斛瓶苗	70.29%	68.34%
		石斛初加工品	79.32%	84.26%
		综合毛利率	62.02%	66.40%
	霍山石斛	石斛初加工品	59.50%	68.95%
		综合毛利率	59.50%	68.56%
	绿健神农	石斛瓶苗	63.59%	
石斛初加工品		62.51%	70.35%	
石斛种苗		86.81%		

项目	同行业上市公司	产品名称	2016 年度	2015 年度
		综合毛利率	67.91%	70.35%
	本公司	石斛瓶苗	78.96%	85.74%
		石斛初加工品	84.44%	35.05%
		石斛种苗	77.77%	-8.17%
		综合毛利率	75.99%	45.36%

根据上表，公司铁皮石斛瓶苗、初加工品的产品毛利率高于同行业新三板公司，主要系公司铁皮石斛类产品具有种源优势，定位于中高端产品，销售价格一般高于同行业企业。2016 年，公司综合毛利率高于同行业新三板公司，巴西人参初加工品毛利率较高也是原因之一。2015 年公司处于初创期，公司业务规模很小，盈利能力未能充分体现，公司综合毛利率低于同行业公司。

3、毛利率未来变化趋势

未来几年，随着公司销售渠道的逐步建立和完善，公司各类产品产能的逐步释放，公司销售规模将不断扩大，公司将开发新的客户群体，积极寻求与行业内知名企业合作，开发新的业务合作模式。公司主要产品毛利率将随着销售规模的扩大，逐步向同行业平均水平趋同。

4、报告期内公司主要产品的成本构成如下：

(1) 铁皮石斛瓶苗

成本构成	2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比
直接人工	455,569.23	43.92%	389,239.00	81.01%
直接材料	132,615.41	12.79%	36,580.71	7.61%
其他	449,038.72	43.29%	54,652.98	11.37%
合计	1,037,223.36	100.00%	480,472.69	100.00%

铁皮石斛瓶苗成本构成主要包括人工费、材料费及其他，其他主要系电费、组培室设备折旧费等。公司 2016 年日常培育费用较 2015 年大幅增长，主要系公司 2016 年培育瓶苗规模扩大，导致消耗的人工费、电费和组培实验室设备折旧费增加。

(2) 铁皮石斛初加工品

成本构成	2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例
铁皮石斛（成熟）折旧费	255,770.25	43.66%	222,411.45	67.65%

直接人工	325,973.87	55.64%	56,116.00	17.07%
其他	4,141.10	0.71%	50,230.74	15.28%
合计	585,885.22	100.00%	328,758.19	100.00%

铁皮石斛初加工品的直接人工成本主要为使用临时农民工的采摘人工费，2015 年公司初加工品产销量较小，公司使用临时工进行采摘的情况较少。2016 年直接人工成本大幅增加，主要系随着生产规模扩大，使用临时工进行采摘的用工量大幅上升；2016 年折旧费较 2015 年变动不大，主要系 2016 年成熟的铁皮石斛种苗较少。

（四）主要费用及变动情况

报告期内，公司期间费用及占营业收入比例情况如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
销售费用	20,946.46	38,185.00
占比	0.97%	2.80%
管理费用	2,140,877.55	1,323,898.58
占比	99.01%	97.18%
财务费用	415.19	283.87
占比	0.02%	0.02%

报告期内各期，管理费用占期间费用总额比重在 97% 以上。

1、销售费用

公司销售费用主要由包装费、广告费、运输费等构成。报告期内，公司销售费用较为稳定。

报告期内，公司发生的销售费用如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
运输费	3,081.00	
包装费	11,953.46	685.00
广告费	4,200.00	37,500.00 -
展览费	1,712.00	-

合计	20,946.46	38,185.00
----	------------------	------------------

公司产品主要系客户上门自提为主，运输费支出较少。

2、管理费用

公司管理费用主要由工资、业务招待费、研究开发费等构成。报告期内，公司发生的管理费用如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	356,994.08	233,207.11
福利费	27,374.49	4,397.91
社会保险费	50,540.18	31,970.36
办公费	42,867.27	50,185.98
水电费	20,436.04	24,829.91
折旧费	429,423.29	232,068.90
中介服务费	630,950.00	26,750.00
研究开发费	286,216.30	146,664.00
生物资产盘亏	165,265.04	278,280.00
绿化费		142,370.00
其他	130,810.86	153,174.41
合计	2,140,877.55	1,323,898.58

2016 年度，公司管理费用较 2015 年有所上升，主要系职工薪酬、折旧费、中介机构费及研究开发费等费用增加所致。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用主要包括利息支出、汇兑损益等构成。报告期内，公司发生的财务费用如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
减：利息收入	-1,403.25	-897.90
手续费	1,818.44	1,181.77

合计	415.19	283.87
----	--------	--------

（五）非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益明细情况如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
（一）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	353,500.00	258,500.00
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
（五）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		
（六）非货币性资产交换损益		
（七）委托他人投资或管理资产的损益		
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
（九）债务重组损益		
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
（十一）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		
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套		

期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
（十六）对外委托贷款取得的损益		
（十七）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		
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
（十九）受托经营取得的托管费收入		
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,065.99	-8,165.02
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目		
（二十二）少数股东损益的影响数		
（二十三）所得税的影响数		
合计	345,434.01	250,334.98

注：非经常性损益项目中的数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

2016年和2015年，公司非经常性损益净额分别为34.54万元和25.03万元，占各期净利润的比例分别为5.50%和-96.09%，各期非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助，2016年非经常性损益对公司业绩影响较小。

七、报告期主要资产情况

（一）货币资金

1、报告期内，公司各期末货币资金情况如下：

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
现金	72.17	8,889.57

银行存款	365,900.76	435,116.54
合计	365,972.93	444,006.11

2、报告期内，公司现金收付相关情况如下：

①报告期内现金交易情况、现金交易必要性及减少现金收付款的措施

单位：元

项 目	2016 年	2015 年
现金采购额	79,847.70	191,916.97
原材料采购总额	613,248.27	1,368,277.19
现金采购占比	13.02%	14.03%
现金销售额	586.00	11,000.00
营业收入	10,840,480.00	1,906,140.00
现金销售占比	0.01%	0.58%

A、公司原材料主要系铁皮石斛和巴西人参种植过程所需的木屑、营养液、菜籽饼、有机肥、塑篮、组培玻璃瓶等，由于公司有向个人供应商小额零星采购，为了减少结算程序、降低交易风险，部分供应商只接受现金交易，由此产生现金采购。报告期内，公司对现金采购进行了有效控制，现金采购比例从 2015 年 14.03% 下降到了 13.02%，且现金交易金额较小。

B、公司销售的铁皮石斛和巴西人参等初加工产品，消费主体最终为个人，公司采用直销模式，不可避免会同个人发生业务往来。为规范公司现金交易，防范经营风险，鼓励个人客户刷卡消费或银行转账，尽可能规避现金收款。报告期内，公司对现金销售进行了有效控制，现金销售比例从 2015 年 0.58% 下降到了 0.01%。

②期后现金收付款情况

项 目	2017 年 1-4 月
现金采购额	11,030.90
现金销售额	未发生现金销售

2017 年 1-4 月现金收付情况较 2016 年度得到进一步改善。

③针对现金坐支的后续规范情况、保证现金收付款入账的及时性及完整性的相关措施

公司建立了《财务管理制度》、《现金管理制度》等财务制度，对于任何一项现金收支都有相关的内部控制和规范，均需要相关人员的审批和财务部的审核，保证不相容的职位相分离，明确请购、审批、购买、验收、付款、销售、收款等各个环节的职责和审批权限。

公司出纳和会计分工明确，出纳不兼任稽核、会计档案保管和收入、成本、费用、债权债务等账目的登记工作；现金日清月结，现金收款保证收款金额、收据、发票的一致性并及时存入银行；公司对任何一项资金支出均需经相关人员审批并由财务部审核，做到收支两条线，报告期内不存在坐收坐支情况，公司现金收付款入账符合及时性和完整性的要求。

（二）应收账款

报告期内各期末，公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	2016年12月31日			2015年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内(含1年)	3,138,912.00	100.00	156,945.60	263,140.00	100.00	13,157.00
合计	3,138,912.00	100.00	156,945.60	263,140.00	100.00	13,157.00

期末无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款以及单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

公司已按照《企业会计准则》的规定，本着谨慎性原则制订了计提资产减值准备的会计政策。

报告期内，公司应收账款账龄均在1年以内，并严格按照账龄足额计提了坏账准备，因此，公司上述应收账款坏账风险超预期的可能性较小。

报告期内，公司应收账款按类别和账龄划分情况合理，坏账准备计提充分、合理，不存在利用坏账准备操纵业绩的情形。公司报告期内或期后不存在应收账款大额冲减的情况。

1、截至2016年12月31日，公司应收账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额			
			应收账款(元)	账龄	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备(元)
金华农产品展示销售有限公司	非关联方	货款	1,629,712.00	1年以内	51.92	81,485.60
江西九草铁皮石斛科技协同创新有限公司	非关联方	货款	947,500.00	1年以内	30.19	47,375.00
杭州临安康源生物科技有限公司	非关联方	货款	460,500.00	1年以内	14.67	23,025.00
杭州铭航机械厂	非关联方	货款	101,200.00	1年以内	3.22	5,060.00
合计			3,138,912.00		100.00	156,945.60

2、截至2015年12月31日，公司应收账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额			
			应收账款(元)	账龄	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备(元)
胡寿标	非关联方	货款	240,000.00	1年以内	91.21	12,000.00
杭州萧山兴荣装饰工程有限公司	关联方	货款	20,000.00	1年以内	7.60	1,000.00
其他散客	非关联方	货款	3,140.00	1年以内	1.19	157.00
合计			263,140.00		100.00	13,157.00

报告期各期末，应收账款前五名单位中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

（三）预付款项

报告期内各期末，公司预付账款主要系预付检测费。

单位：元

账龄	2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内（含1年）	30,000.00	100.00	164,100.00	100.00
合计	30,000.00	100.00	164,100.00	100.00

各期末无账龄超过一年且金额重大的预付款项。

(四) 存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：元

项目	2016年12月31日			2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,687.50		7,687.50	37,965.40		37,965.40
库存商品	226,752.15		226,752.15			
消耗性生物资产	5,706,044.94		5,706,044.94	5,189,923.51		5,189,923.51
合计	5,940,484.59		5,940,484.59	5,227,888.91		5,227,888.91

报告期各期末，公司存货主要为消耗性生物资产，消耗性生物资产主要为巴西人参苗、铁皮石斛瓶苗及香樟树。此外，报告期内，公司毛利率为 75.99% 和 45.36%，毛利率较高，无需计提存货跌价准备。

1、消耗性生物资产的具体构成内容，存栏结构、外购及自行培育的具体情况（包括数量、单价、金额等）及未来趋势等

项目	2016年12月31日			
	方式	数量	单价(元)	账面余额
巴西人参种苗	外购	442,416 株	11.37	5,028,294.26
铁皮石斛瓶苗	自行培育	90,082 瓶	3.41	307,340.88
香樟树	外购	119 棵	3,000.00	357,000.00
其他	外购	-	-	13,409.80
合计		-	-	5,706,044.94

(续上表)

项目	2015年12月31日			
	方式	数量	单价	账面余额
巴西人参种苗	外购	520,000 株	8.61	4,476,017.49

铁皮石斛瓶苗	自行培育	117,959 瓶	2.85	336,438.41
香樟树	外购	119 棵	3,000.00	357,000.00
其他	外购	-	-	20,467.61
合 计		-	-	5,189,923.51

公司未来的发展是铁皮石斛销售为主，巴西人参销售为辅，未来铁皮石斛瓶苗销售占比将会上升，巴西人参将以自行培育为主。

2、分析不同结构及模式的原因及其对公司财务、经营和风险控制的具體影响

(1) 不同结构及模式的原因

从资产结构上看，按照企业会计准则对于生物资产的定义，根据其是否能够在生产经营中长期反复使用、是一次性收获为农产品还是不断产出农产品等特征，将生物资产区分为生产性生物资产和消耗性生物资产。对巴西人参种苗和铁皮石斛瓶苗，作为消耗性生物资产核算。对于铁皮石斛种苗，可以在其生长周期内多次重复为公司带来经济利益的流入，作为生产性生物资产核算。报告期内，公司消耗型生物资产主要为巴西人参种苗和铁皮石斛瓶苗，报告期内资产结构变动不大。

从生产经营模式上看，公司分为从种源自行培育成种苗和外购幼苗或成品苗种植两种模式。从种源自行培育成种苗的经营模式体现了公司核心竞争力和品牌价值，公司成立之初，为迅速打开市场获得短期效益，为公司自行培育技术和培育规模的扩大提供更多资金支持，企业通过外购铁皮石斛幼苗和成品苗的模式开展种植和生产活动。但从公司未来的战略规划和长远发展看，未来公司铁皮石斛种苗和巴西人参种苗都将以从种源自行培育成种苗这一模式为主。

(2) 分析不同结构及模式对公司财务、经营和风险控制的具體影响

① 资产结构对财务的具體影响

根据公司目前的资产结构，公司相关生物性资产价值的形成和成本结转过程如下：

巴西人参种苗在消耗性生物资产列报，相关外购种苗成本和种植费作为消耗性生物资产-巴西人参种苗的初始入账价值，有机肥消耗、基地建造费用摊销及相关固定资产折旧等日常培育费用作为消耗性生物资产-巴西人参种苗的后

续入账成本，待巴西人参完成销售后将消耗性生物资产价值一并结转营业成本。

铁皮石斛瓶苗在消耗性生物资产列报，种源成本作为消耗性生物资产-铁皮石斛瓶苗的初始入账价值，相关组培费用作为消耗性生物资产-铁皮石斛瓶苗的后续入账成本，待瓶苗完成销售后将消耗性生物资产价值一并结转营业成本。

铁皮石斛种苗在生物性资产列报，相关外购种苗成本和种植费作为生产性生物资产-铁皮石斛种苗的初始入账价值，材料费、人工种植费及大棚等基础设施费用摊销等日常培育费用作为生产性生物资产-铁皮石斛种苗的后续入账成本，当生长年限达到 3 年以上时，停止分摊日常培育费用并开始计提折旧，相关折旧计入当月的铁皮石斛产品销售成本。

公司根据不同的资产类别分别设置不同的会计科目核算，相关资产的外购成本、日常培育费用均能按照不同的资产类别分别归集，公司对相关资产价值的财务核算可以准确计量和反映公司相关资产的价值创造过程，因此，公司特殊的资产结构不会对公司的财务核算造成不利影响。

②不同的生产经营模式对公司财务的影响

从生产经营模式上看，公司分为从种源自行培育成种苗和外购幼苗或成品苗种植两种模式。不同的生产经营模式对公司财务的影响主要体现在相关资产的价值的具体内容和成本结构的不同。从种源自行培育成种苗的模式下，相关资产的价值主要系种源成本、人工费用、组培设备折旧费用等，人工费用和组培折旧费占比较高；外购幼苗或成品苗种植模式下，相关资产的价值包括外购种苗成本、种苗种植费（适用于巴西人参）、设备设施折旧和日常种植培育费用，外购种苗成本和设备设施折旧费占比较高。

③资产结构对经营和风险控制的影响

公司资产结构符合行业特性，满足会计核算的要求，对公司经营不构成不利影响，但需要公司具备较高财务风险控制水平和会计核算质量，目前公司具备财务人员 3 名，均取得会计从业资格，从事会计工作年限较长，股份公司成立后，公司逐步建立完善财务核算流程，资产结构对财务风险控制的影响较小。

④不同的生产经营模式对经营和风险控制的影响

从种源自行培育成种苗的模式下，公司主要依靠自身的培育技术，前期资金投入较低，经营风险和财务风险较小，但种苗培育时间较长，铁皮石斛种苗

培育时间长达 9 个月，因此，从种源自行培育成种苗的模式需要公司从采购、培育、种植及销售各个环节相互衔接，对公司的组织机构设置、团队合作能力要求较高，2016 年，公司自行组培的瓶苗销售占比达到 46.75%，成为公司的第一大产品，说明公司具备在该模式下的业务运营能力；

外购幼苗或成品苗种植模式下，公司前期需要投入金额较大的种苗购置资金，相对从种源自行培育成种苗的模式，对公司的流动资金占用较大，经营风险和财务风险较高，目前，公司已经具备自行培育铁皮石斛种苗的相关技术知识、及所属人员和组培设备设施，未来将以从种源自行培育成种苗的模式为主导。

（五）固定资产

公司固定资产包括构筑物、机器设备、办公设备、及电子设备其他，固定资产按取得时的成本入账，采用年限平均法分类计提折旧。报告期各期末，公司固定资产净值及占比情况如下：

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
构筑物	14,315,227.84	68.13	7,097,618.73	65.38
机器设备	6,375,519.90	30.34	3,391,803.37	31.24
办公设备	280,504.36	1.34	293,385.00	2.70
电子设备及其他	39,771.50	0.19	73,338.26	0.68
合计	21,011,023.60	100	10,856,145.36	100

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产及累计折旧情况如下：

类别	资产原值 (元)	折旧年限 (年)	累计折旧 (元)	资产净值 (元)	成新率 (%)
构筑物	15,196,526.31	20	881,298.47	14,315,227.84	94.20
机器设备	7,417,525.03	3-10	1,042,005.13	6,375,519.90	85.95
办公设备	338,385.00	5	57,880.64	280,504.36	82.90
电子设备及其他	111,510.00	3	71,738.50	39,771.50	35.67

合 计	23,063,946.34		2,052,922.74	21,011,023.60	91.10
-----	---------------	--	--------------	---------------	-------

报告期内，公司固定资产未发生减值。

截至本公开转让说明书签署日，公司无未办妥权属证明的房产情况，公司构筑物均建于合法租赁的集体农用土地上，无需办理权证。

（六）在建工程

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
智能温室大棚工程	2,270,175.00		2,270,175.00			
管理用房及组培配房工程				4,693,320.00		4,693,320.00
零星工程	1,134,378.00		1,134,378.00	396,302.00		396,302.00
合 计	3,404,553.00		3,404,553.00	5,089,622.00		5,089,622.00

（七）生产性生物资产

项目	2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
铁皮石斛种苗	5,930,919.81	93.06	5,118,646.93	89.62
果树	135,207.96	2.12	256,230.00	4.49
合 计	6,066,127.77	100.00	5,374,876.93	100.00

（八）长期待摊费用

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
土地租金	748,333.33		20,000.01	728,333.32
土壤改良费	949,069.77		949,069.77	
防晒防虫设施	164,308.33		164,308.33	
合 计	1,861,711.43		1,133,378.11	728,333.32

八、重大债务情况

（一）应付账款

公司应付账款账龄均在 1 年以内，主要系应付的工程建设款。

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	1,491,115.00	611,402.00
合计	1,491,115.00	611,402.00

报告期各期末，应付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

（二）应付职工薪酬

报告期内各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
短期薪酬	250,200.00	
离职后福利—设定提存计划		
合计	250,200.00	

报告期各期末，公司应付短期薪酬明细情况如下：

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	250,200.00	
(2) 职工福利费		
(3) 社会保险费		
其中：医疗保险费		
工伤保险费		
生育保险费		
(4) 住房公积金		

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
(5) 工会经费和职工教育经费		
(6) 其他（提取职工福利基金）		
合计	250,200.00	

报告期内各期末，公司无拖欠性质的应付职工薪酬。

（三）应交税费

期末公司应交税费明细情况如下：

单位：元

税费项目	2016年12月31日	2015年12月31日
代扣代缴个人所得税	186.24	
合计	186.24	

（四）其他应付款

报告期内，公司其他应付款主要为关联方资金拆借款等，其他应付款明细情况如下：

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
关联方资金拆借款	3,390.03	19,069,779.00
合计	3,390.03	19,069,779.00

（五）递延收益

项目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数	形成原因
铁皮石斛立体栽培基地建设补助	234,000.00	560,000.00	54,000.00	740,000.00	与资产相关的政府补助
石斛种植基地建设补助	332,500.00		17,500.00	315,000.00	
合计	566,500.00	560,000.00	71,500.00	1,055,000.00	

九、所有者权益变动情况

（一）实收资本

单位：元

股东	2016年12月31日	2015年12月31日
马国荣	15,600,000.00	8,000,000.00
马一鸣	6,000,000.00	
高云飞	3,000,000.00	
兰溪共荣投资管理咨询企业(有限合伙)	1,850,000.00	
郁水法	1,200,000.00	2,000,000.00
郁吉锋	900,000.00	
郁祥锋	900,000.00	
范林田	400,000.00	
魏永平	150,000.00	
合计	30,000,000.00	10,000,000.00

2016年8月，根据公司股东会决议及相关《股权转让协议》，郁水法将其持有的18%计180万元出资额作价180万元分别转让给了郁吉锋和郁祥锋各90万元。2016年9月，根据公司股东会决议及相关增资扩股协议，公司新增注册资本1,760万元，由马国荣、郁水法、马一鸣、高云飞4位自然人以货币方式认缴，实际出资金额1,760万元。上述股权转让和增资事宜公司已于2016年9月23日在兰溪市市场监督管理局办妥变更登记手续。

2016年9月，根据公司股东会决议及相关增资扩股协议，公司新增注册资本240万元，由新股东兰溪共荣投资管理咨询企业（有限合伙）、范林田、魏永平以货币方式溢价认缴，实际出资金额480万元，超过注册资本部分240万元计入资本公积。本次增资事宜公司已于2016年9月29日在兰溪市市场监督管理局办妥变更登记手续。

2016年12月，根据公司股东会决议、公司出资者签署的发起人协议和章程的规定，锦荣有限以2016年9月30日为基准日，采用整体变更方式设立本公司

时，因折股剩余净资产转为股本溢价相应增加资本公积 3,573,592.63 元。变更后的注册资本业经天健所审验，并由其出具《验资报告》（天健验[2016]508 号）。本次股改事宜公司已于 2016 年 12 月 21 日在金华市市场监督管理局办妥变更登记手续。

（二）资本公积

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资本溢价	3,573,592.63	
合计	3,573,592.63	

（三）盈余公积

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
法定盈余公积	532,857.03	
合计	532,857.03	

2016 年末盈余公积系根据公司章程的规定，按照当年末可供分配利润的 10% 计提的法定盈余公积 532,857.03 元。

（四）未分配利润

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
期初未分配利润	-948,097.26	-687,568.84
加：本期净利润	6,276,667.60	-260,528.42
减：提取法定盈余公积	532,857.03	
净资产折股	1,173,592.63	
期末未分配利润	3,622,120.68	-948,097.26

2016 年 12 月 21 日，公司以截至 2016 年 9 月 30 日止的公司净资产折股整体变更为股份有限公司，其中未分配利润转增资本公积 1,173,592.63 元。

十、报告期内关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，截至本公开转让说明书签署日，公司的主要关联方和关联关系如下：

关联方名称（姓名）	与本公司的关系
马国荣、高云飞	实际控制人
杭州纳荣进出口有限公司	同受实际控制人控制
兰溪市共荣家庭农场	受实际控制人之配偶控制
杭州萧山兴荣装饰工程有限公司	同受实际控制人控制
杭州共荣五金有限公司	同受实际控制人控制
杭州郁豪五金有限公司	锦荣股份监事郁水法之子暨锦荣股份股东郁祥锋持股并担任执行董事的公司

（二）关联交易

1. 销售商品、提供劳务的关联交易

（1）销售商品的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2016 年度	2015 年度
杭州萧山兴荣装饰工程有限公司	石斛初加工产品		20,000.00

（2）接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2016 年度	2015 年度
杭州萧山兴荣装饰工程有限公司	组培室配套用房 装修工程	1,743,000.00	

2、公司与关联方不存在购买商品、接受劳务的关联交易情况。

3、关联租赁情况

单位：元

租方名称	租赁资产种类	2016 年租赁费	2015 年租赁费
兰溪市共荣家庭农场	石斛大棚	10,000.00	

2016 年 9 月，上述公司已从关联方处将上述石斛大棚资产予以收购，目前已不存在经常性的关联租赁。

除以上情形外，报告期内公司不存在其他经常性关联交易。

4、 关联方资产转让情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2016 年度	2015 年度
兰溪市共荣家庭农场	石斛大棚	2,920,000.00	

2016 年 9 月 9 日，兰溪开泰资产评估有限责任公司出具“兰开资评报[2016]50 号”《浙江兰溪锦荣农业科技发展有限公司收购石斛基地相关资产评估项目资产评估报告》，按照重置成本法经评估，截至 2016 年 8 月 29 日，锦荣有限拟收购的兰溪市共荣家庭农场的资产评估价值为 2,920,508.00 元，具体情况如下：

序号	资产名称	单位	数量	重置价值（元）	评估价值（元）	
1	玻璃温室	m ²	2,880	1,958,400.00	1,664,640.00	
2	连栋温室	膜及网	m ²	8,898	142,368.00	46,981.00
		钢	m ²	8,898	907,596.00	816,836.00
3	泵房蓄水池	项	2	81,000.00	75,330.00	
4	室外气象装置	套	1	21,190.00	19,071.00	
5	检测装置	套	1	40,400.00	36,360.00	
6	温湿控制装置	套	1	71,330.00	64,197.00	
7	自动肥水配比机	台	2	13,000.00	11,700.00	
8	立式多级离心泵	台	1	8,740.00	7,691.00	
9	高扬程喷射自吸泵	台	1	5,900.00	5,192.00	
10	卧式离心泵	台	1	8,500.00	7,480.00	
11	微喷装置（管道及配件）	套	1	179,380.00	165,030.00	
合计				3,437,804.00	2,920,508.00	

2016年9月26日，锦荣有限与兰溪市共荣家庭农场签署《设备转让协议》，约定锦荣有限收购兰溪市共荣家庭农场拥有的大棚及设备，收购对价为292万元。

5、关键管理人员报酬

单位：元

项目	2016年度	2015年度
关键管理人员报酬	333,400.00	168,100.00

(三) 关联方往来余额

单位：元

项目名称	关联方	2016年12月31日		2015年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	杭州萧山兴荣装饰工程有限公司			20,000.00	1,000.00
	小计			20,000.00	1,000.00
其他应付款	马国荣	3,390.03		15,727,279.00	
	兰溪市共荣家庭农场			1,992,500.00	
	杭州萧山兴荣装饰工程有限公司			980,000.00	
	杭州共荣五金有限公司			370,000.00	
	小计	3,390.03		19,069,779.00	

公司在报告期后至申报挂牌审查期间不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

(四) 关联交易决策权限及决策程序

有限公司整体变更为股份前，没有就关联交易决策程序作出特别规定。2016年12月股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《防范关联方资金占用管理制度》、《关联交易公允决策制度》等对关联交易决策作出了明确规定。

今后，公司将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，加强对于公司与关联方之间的关联交易行为的监督，并监督公司管理层在今后的日常管理中严格遵守《关联交易决策制度》等有关规定，履行相应程序。

（五）减少与规范关联交易说明

1、规范关联交易的承诺

公司实际控制人和持股 5% 以上股东均出具《关于规范关联交易的承诺》，承诺：本人将诚信和善意地履行作为公司股东的义务，尽量避免和减少与公司之间的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律法规、规章及其他规范性文件和公司章程等的有关规定履行批准程序；（2）关联交易价格依照无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定或以评估价格为基准进行确定，保证关联交易价格具有公允性；（3）保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；（4）保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润，不利用关联交易损害公司及非关联方的利益。”

公司董事、监事、高级管理人员以签署《关于规范关联交易的承诺》的方式作出承诺：（1）本人将诚信和善意地履行作为公司的董事/监事/高级管理人员的义务，尽量避免和减少与公司之间的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律法规、规章及其他规范性文件和公司章程等的有关规定履行批准程序；（2）关联交易价格依照无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定或以评估价格为基准进行确定，保证关联交易价格具有公允性；（3）保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；（4）保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润，不利用关联交易损害公司及非关联方的利益。

2、规范对外担保和关联方资金占用

2016 年 12 月，公司第一次临时股东大会通过了《浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》，对关联方占用公司资金的情形进行了防范与规制。

公司实际控制人及其关联方出具《关于违规担保、资金占用等事项的承诺

书》，承诺如下：（1）最近二年内不存在股份公司为本人/本公司或本人/本公司控制的公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人/本公司控制的企业”）进行违规担保的情形。（2）本人/本公司或本人/本公司控制的企业最近二年内不存在以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移股份公司资金或资产的情形。（3）本人/本公司承诺将严格遵守有关法律、法规和规范性文件及公司章程的要求及规定，确保将来不致发生上述情形。

十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

（二）承诺事项

2013年6月，公司成立前由股东马国荣、郁水法与兰溪市永昌街道童店村村民委员会签订《农村土地承包合同》，租赁期自2013年6月30日起至2053年6月30日止，年租金20,000.00元。根据签约时的相关约定，待本公司设立后，上述合同的权利义务自然转至设立后的本公司。租赁期内，公司应确认租赁费800,000.00元。

公司已于2016年5月10日和2016年5月17日分别收到兰溪市农林局和兰溪市国土资源局出具的确认文件，认定公司对该宗土地的承包行为合法、有效。

（三）或有事项

公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（四）其他重要事项

公司不存在应披露的其他重要事项。

十二、公司资产评估情况

2016年11月，公司整体变更为股份有限公司时，坤元资产评估有限公司对公司截至2016年9月30日的净资产进行了评估，并出具了《资产评估报告》（坤元评报[2016]560号）。根据评估结果，在评估基准日2016年9月30日，公司经审计后的账面总资产价值36,054,502.44元，总负债2,480,909.81元，净资产33,573,592.63元。评估后的总资产价值52,304,998.47元，总负债1,411,534.81元，净资产为52,304,998.47元，净资产增值18,731,405.84元，增值率55.79%。

除上述资产评估报告外，报告期内公司不存在其他资产评估情况。

十三、股利分配情况

（一）股利分配的一般政策

根据公司现行有效的《公司章程》，公司股利分配政策如下：

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

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

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

4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，股份有限公司按照股东持有的股份比例分配（公司章程也可规定不按持股比例分配的办法）。

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

6、公司持有的本公司股份不得分配利润。

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内，公司尚未进行现金分红。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司未来将按照《公司法》、《证券法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则中有关股利分配的规定进行分红。

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十五、特有风险提示

（一）公司治理风险

公司自设立以来，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系仍需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）假冒伪劣产品市场冲击风险

铁皮石斛与多种同属植物如齿瓣石斛、梳唇石斛、美花石斛等种，形态和颜色上难以区分，特别是经过初加工的石斛干品，从外观形态和色泽上更加难以区别。虽然铁皮石斛已在《中国药典》(2010年版)中单独列出，但是市场上仍存在有与铁皮石斛近似的植物枝叶冒充铁皮石斛出售的现象。假冒伪劣产品在一定程度上影响了铁皮石斛产业的健康有序发展。

（三）病虫害及感染细菌风险

公司铁皮石斛瓶苗主要系组培苗，在组培过程中，瓶苗对生产环境的要求较

高，幼苗组培过程中容易受到细菌感染或发生病虫害情况；同样，在铁皮石斛株苗在生长过程中，也容易发生病、虫的侵害。若相关产品发生感染且没有及时发现并加以控制，公司可能会造成较大损失。

（四）行业竞争风险

目前，国内从事铁皮石斛行业的企业有一百多家，产业集中度不高，未形成产业集群优势，竞争程度不高。而随着行业发展日趋成熟，较高的行业毛利率、广阔的市场发展空间，将吸引更多的企业进入本行业，市场竞争加剧，使得行业整合加速。若公司不能持续保持在本行业内的技术、市场、品牌、营销等方面优势，市场竞争的加剧将直接影响公司的盈利能力。

（五）客户集中风险

公司 2015 年度和 2016 年度销售收入分别为 190.61 万元和 1,084.05 万元，向前五大客户销售的收入占比分别为 79.11%和 79.41%，客户集中度较高，由于公司产能和市场开拓渠道的限制，导致公司的客户相对集中。如果公司与主要客户的合作出现问题，或者公司主要客户的生产经营发生波动，有可能给公司的经营带来风险。

（六）税收优惠政策变化风险

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条、《国家税务总局关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告》（国家税务总局公告 2011 第 48 号），公司从事中药材种植销售，免征企业所得税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及财政部、国家税务总局关于印发《农业产品征税范围注释》的通知（“财税字[1995]52 号”文件）：农业生产者销售的自产农产品免征增值税，公司从事中药材销售，免征增值税。一旦税收优惠政策发生变化，将会对公司业绩造成较大影响。

（七）土地承包租赁风险

截至本公开转让说明书签署日，公司无土地使用权，公司生产用土地均系通

过承包租赁获取。如出租方违约导致其未在到期前收回该土地，则可能会给公司造成重大损失。

（八）知识产权纠纷风险

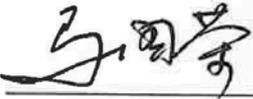
目前公司拥有 2 项实用新型专利，2 项外观专利，有 2 项的发明专利正在申请。公司与中国科学院华南植物园和浙江大学在铁皮石斛、巴西人参等中药材品种的选育、组织培养等方面开展合作。若未来存在知识产权方面的纠纷，可能对公司造成损失。

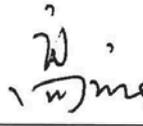
第五节有关声明

公司董事、监事、高级管理人员声明

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

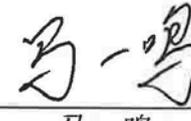
全体董事签名：


马国荣

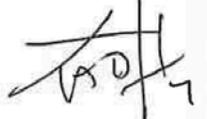

高云飞


曾丽容


刘成


马一鸣

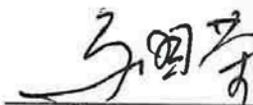
全体监事签字：

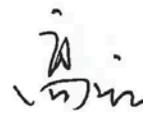

郁水法


汪宗富


杨帆

高级管理人员签字：


马国荣


高云飞


曾丽容


胡耀平



浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司

2017年7月14日

主办券商声明

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

项目负责人签名： 郭峰
郭峰

项目小组成员签名： 叶维方
叶维方

高立飞
高立飞

张嫒
张嫒

高小红
高小红

法定代表人授权代表签名： 周跃
周跃



浙商证券股份有限公司

2017年7月14日

浙商证券股份有限公司法定代表人授权委托书

本人：吴承根，系浙商证券股份有限公司法人代表，总裁。兹授权 周跃（职务：公司分管投资银行业务副总裁）代表我签署下列投行业务相关法律文件：

序号	项目类型	报送机构	报送材料名称	序号	项目类型	报送机构	报送材料名称	
1	IPO	证监会	招股说明书	34	企业债	发改委	主承销商综合信用承诺书	
2			发行保荐书	35	新三板(挂牌)	全国中小企业股份转让系统	公开转让说明书	
3			保荐代表人专项授权书	36			主办券商与申请挂牌公司签订的推荐挂牌并持续督导协议	
4			发行保荐工作报告	37			主办券商自律说明书	
5			保荐协议	38	新三板(普通股定增)	全国中小企业股份转让系统	定增合法合规性意见	
6			承销协议	39			已挂牌拟定增的反馈意见回复(定增后股东超过 200 人)	
7			反馈意见回复	40	新三板(优先股定增)	全国中小企业股份转让系统	定向发行优先股说明书	
8			环保核查意见	41			主办券商关于本次优先股发行的推荐工作报告	
9			证监会或交易所	股票首次发行网上认购资金划款申请表	42	新三板(重大资产重组)	全国中小企业股份转让系统	重大资产重组报告书
10	辅导	地方局	辅导协议	43	重大资产重组实施情况报告书及独立财务顾问、律师专业意见			
11			辅导工作总结报告	44	独立财务顾问报告			
12			辅导验收申请	45	收购报告书			
13	再融资	证监会	保荐人出具的证券发行保荐书	46	新三板(收购业务)	全国中小企业股份转让系统	要约收购报告书	
14			保荐代表人专项授权书	47			独立财务顾问报告	
15			保荐工作报告	48			收购实施情况报告书及独立财务顾问、律师专业意见	
16			保荐人尽职调查报告	49			中国证券登记结算有限公司	做市证券划转申请表
17			保荐协议	50	(拟)挂牌公司股票定增终止协议			
18			承销协议	51	股票定增股东放弃优先认购权承诺函			
19			发行过程和认购对象合规性报告	52	挂牌公司和全国中小企业股份转让系统	做市企业股东大会股东权利事项		通知回执
20			发行情况报告书声明页	53				议案表决
21			发行情况报告书声明页	54				股东声明(承诺函)
21			重大资产重组	证监会	重大资产重组报告书	55	新三板已(拟)挂牌公司股票定增认购合同	
22	财务顾问专业意见(独立财务顾问报告和重组预案财务顾问核查意见)	56			所有投行项目	对方客户	保密协议(含保密框架协议)	

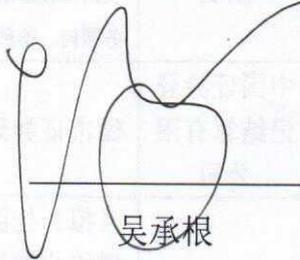
23	重大资产重组	证监会	独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所以及资产评估机构等证券服务机构对上市公司重大资产重组报告书援引其出具的结论性意见的同意书
24	重大资产重组	证监会	上市公司全体董事和独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、估值机构等证券服务机构及其签字人员对重大资产重组申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书
25			反馈意见回复
26			收购报告书
27	收购	交易所	核查意见
28			关于募集说明书:关于主承销商的声明
29		交易所	关于募集说明书:受托管理人职责的声明
30	公司债		主承销商核查意见
31			债券受托管理协议
32			承销协议
33		深交所	公募债:关于公司债券符合上市条件的推荐书

57	所有投行项目	对方客户及银行	募集资金账户监管协议、偿债资金监管协议
58	改制辅导、并购重组、收购、股权激励、新三板(含新三板普通股和优先股定增、资产重组、收购等)、股票及债券销售及其他咨询服务等	对方客户	财务顾问协议
59	所有投行项目	对方客户	投标文件
60	所有债券项目	发行人及担保人	担保协议(含保证担保、抵押担保、质押担保等担保方式之一项或数项结合)

注:上述表格中授权签署的协议包括但不限于该协议本身、补充协议、协议的修改、终止或解除等。

本授权书自签字之日起生效,有效期至二〇一八年四月十五日。

授权人签字:



吴承根

被授权人签字:



周跃

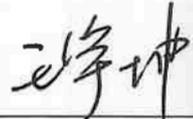
上述授权事项不得转委托。

浙商证券股份有限公司
二〇一七年四月十五日

经办律师声明

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

经办律师：



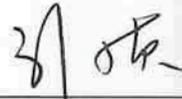
王宇坤

经办律师：



王 祺

律师事务所负责人：



刘小英

北京市君致律师事务所

2017年7月14日



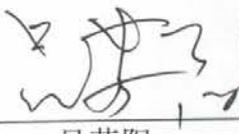
审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司公开转让说明书》（以下简称公开转让说明书），确认公开转让说明书与本所出具的《审计报告》（天健审〔2017〕1407号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司在公开转让说明书中引用上述报告的内容无异议，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，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

   
盛伟明 叶贤斌

天健会计师事务所负责人：

 
吕苏阳

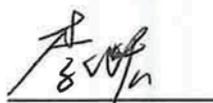
天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年七月十四日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读《浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司公开转让说明书》，确认《浙江兰溪锦荣生物科技股份有限公司公开转让说明书》与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师（签名）：

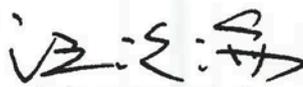


李继宏



吕跃明

资产评估机构负责人（签名）：



汪沧海



坤元资产评估有限公司

2017年 7月 14日

第六节附件

- (一) 主办券商推荐报告
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 法律意见书
- (四) 公司章程
- (五) 全国股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见

(以下无正文)