本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

TIANSHAN 天山

新疆天山畜牧生物工程股份有限公司

XINJIANG TIANSHAN ANIMAL HUSBANDRY BIO-ENGINEERING CO.,LTD

（住所：新疆维吾尔自治区昌吉高新区光明南路1号）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

民生证券有限责任公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

（住所：北京市建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层）

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	2,273 万股，占发行后总股本的 25.00%
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	【 】元，通过向询价对象询价的方式确定
预计发行日期：	【 】年【 】月【 】日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	9,091 万股

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺：

1、公司实际控制人李刚先生、控股股东天山农牧业及股东张建新承诺：自本公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。

2、本公司其他股东承诺：自本公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起 12 个月内，不转让其直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的股东还承诺：上述限售期届满后，在公司任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%。离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份。在首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。

3、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）的有关规定，本公司首次公开发行后，新疆畜牧总站、昌吉州国资公司将按规定将其持有的本公司合计 227.30 万股股份转予全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继新疆畜牧总站、昌吉州国资公司的禁售期义务。

保荐人（主承销商）：	民生证券有限责任公司
招股说明书签署日期：	【 】年【 】月【 】日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司提醒投资者应认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示。除重大事项提示外，本公司特别提醒投资者应认真阅读本招股说明书“风险因素”一节的全部内容。

一、股东关于自愿锁股的承诺

公司实际控制人李刚先生、控股股东天山农牧业及股东张建新承诺：自本公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。

公司其他股东承诺：自本公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起 12 个月内，不转让其直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的股东还承诺：上述限售期届满后，在公司任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%。离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份。在首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。

二、本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议，公司在首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前实现的所有累计滚存未分配利润，由本次发行新股完成后的全体新老股东按持股比例共同享有。

三、本次发行上市后的利润分配政策

（一）利润分配政策

根据公司第一届董事会 2011 年第六次临时会议、2011 年第四次临时股东大会审议通过的《公司章程（修订草案）》，公司本次发行上市后的利润分配政策为：

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，应牢固树立回报股东的意识，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。

3、利润分配的时间间隔：在当年盈利的条件下，且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下，公司每年度至少分红一次，董事会可以根据公司的经营状况和资金情况提议公司进行中期分红。

4、现金分红的比例：公司每年以现金形式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

5、发放股票股利的条件：在公司当年现金分红的利润达到或者超过当年实现的可供分配利润的 20%的条件下，对于超过当年实现的可供分配利润的 20%的部分，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，公司可以采取股票股利方式进行利润分配。在董事会审议该股票股利分红议案之前，独立董事应事先审议同意并对股票分红的必要性发表明确意见；在股东大会审议该股票分红议案之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明。

6、利润分配政策的决策机制和程序：公司如因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表明确意见），董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准，并在定期报告中披露调整原因。有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，公司股东大会在审议公司董事会提出的关于修改公司利润分配政策的议案时，公司应当提供网络形式的投票平台，为社会公众股股东参加股东大会提供便利。如果调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

下列情况为上述所称的外部经营环境或者自身经营状况的较大变化：

（1）国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导

致公司经营亏损；

（2）出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可供分配利润的 20%；

（5）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

公司董事会按照既定利润分配政策论证利润分配预案的过程中，需与独立董事、外部监事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案，并提交股东大会通过网络投票的形式进行表决。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应该征询监事会的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

7、公司董事会应当制定股东分红回报规划，并至少每 3 年重新审阅一次股东分红回报规划，公司董事会制定或审阅的每期股东分红回报规划经公司董事会审议通过后提交股东大会审议批准。如因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整股东分红回报规划的，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表明确意见），董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准。

8、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）未来分红回报规划

为更好地保护公司上市后的中小股东权益，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，公司第一届董事会 2011 年第六次临时会议、2011 年第四次临时股东大会审议通过了《公司近三年分红回报规划》，对未来三年的利润分配做出了进一步的安排。

关于公司利润分配政策及股东未来分红回报规划的具体内容，详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、发行人股利分配政策及最近三年实际分配股利情况”相关内容。

四、主要风险因素

（一）动物疫病风险

国内外曾多次爆发疯牛病、口蹄疫、禽流感等疫情，导致大量畜禽死亡或被宰杀，给畜禽养殖业造成很大的损失。公司需要养殖大量种公牛和母牛以生产冻精、繁育后备种公牛，也面临牛发生疫病的风险。牛容易发生肢蹄病、口蹄疫、流感、乳房炎、子宫炎等疫病。这些疫病的发生不仅影响牛的生产、繁殖能力，还影响冻精和牛奶的产量和质量，严重的将导致病牛丧失生产和繁殖能力。如果爆发大规模的动物疫情，甚至将导致大量的牛死亡或被宰杀，对公司生产经营造成重大影响。

（二）政府招标采购导致经营业绩季节性波动风险

公司冻精产品销售分为两种模式。列入良种补贴区域和品种的种公牛冻精由各畜牧主管部门进行统一招标采购，公司参与竞标；未列入良种补贴区域、品种，或虽已列入良种补贴区域、品种，但农牧民、牛场认为仍需要根据自身需要采购的，由公司直接向农牧民、牛场销售种公牛冻精。在目前政策环境下，通过政府统一招标销售的冻精占公司冻精销售收入的大部分，2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月分别达到 99.28%、88.79%、91.85%、74.81%。

由于政府招标采购存在时间上的不确定性，因而导致公司营业收入季节分布不均匀，导致公司经营业绩在年度内各季度存在较大波动。以下为公司报告期内营业收入季节性分布情况：

单位：万元

季 度	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 季度	701.72	12.28%	506.41	9.64%	496	14.72%	301.61	13.52%
2 季度	2,050.68	35.90%	1,087.16	20.70%	283.94	8.42%	365.15	16.37%
3 季度	2,959.95	51.82%	574.81	10.94%	438.84	13.02%	860.5	38.58%
4 季度	-	-	3,083.47	58.71%	2,151.87	63.84%	703.17	31.53%
合 计	5,712.35	100.00%	5,251.85	100.00%	3,370.66	100.00%	2,230.42	100.00%

未来政府招标采购时间的不确定性仍将继续存在，因而导致公司经营业绩存在季节性波动的风险。

（三）市场集中风险

根据现行良种补贴政策规定，各省采购本省种公牛站荷斯坦公牛精液比例不得高于项目总量的 50%。由于公司在新疆区内具有较大竞争优势，占有较高的市场份额。而新疆作为我国主要畜牧区之一，区内用于品种改良的冻精需求量巨大。因此，公司制定了立足新疆，放眼全国的经营战略。此外，公司生产的牛奶、牛羊产品等基于销售半径及新疆区内需求旺盛的考虑，报告期内主要在新疆区内销售。鉴于以上因素，报告期内，来源于新疆区内的收入占公司营业收入比重较高，2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月分别达到 66.11%、87.23%、63.70%、73.76%。公司存在市场集中于新疆区内的风险。如果新疆因社会、政治、经济、政策等因素导致公司经营环境或市场需求发生重大变化，将对公司生产经营造成不利影响。

（四）良种补贴政策风险

《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》（国发[2007]31 号）指出，“为加快扩大优质奶牛种群繁养步伐，继续执行中央财政奶牛良种补贴政策，扩大补贴范围，同时对经过后裔测定并注册的优良种公牛冻精液加大补贴力度”。同时，《农业部、财政部关于印发奶牛良种补贴资金管理暂行办法的通知》（财农[2007]164 号）指出，“中央财政设立奶牛良种补贴资金，对项目区内使用优质种公牛冷冻精液进行品种改良的奶牛养殖者进行资金补贴。列入良种补贴的优质种公牛冻精必须由省级畜牧主管部门招标采购，由其下属各级畜牧站向奶牛养殖者发放，并由省级财政部门与种公牛站结算良种补贴资金。除中央财政良种补贴外，各地方财政也会对本地区使用优质种公牛冷冻精液进行品种改良的奶牛养殖者进行资金补贴”。

良种补贴政策是国家为加速奶牛品种改良，促进畜牧业增长方式转变而采取的一项政策，也是目前世界各国普遍长期采用的一种农业补贴政策。在我国目前牛良种率低、单产水平低的现状下，预计未来良种补贴政策将保持稳定甚至进一步加强。但是，若未来国家取消该项补贴政策或调整良种补贴方式，将会对公司的生产经营产生一定影响。

（五）税收优惠、政府补助风险

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司分别收到政府补助 260.70 万元、121.07 万元、700.13 万元、1,050.00 万元，其中计入当期损益的政府补助分别为 260.70 万元、100.44 万元、211.78 万元、603.41 万元，分别占当年利润总额的 49.73%，9.62%，9.44%、27.03%；享受的税收优惠（不包括增值税）金额分别为 20.25 万元、335.28 万元、689.78 万元、613.83 万元，分别占当年利润总额的 3.86%、32.12%、30.74%、27.50%。两者合计分别占公司当年利润总额的 53.60%、41.74%、40.18%、54.53%。税收优惠、政府补助对公司经营业绩影响较大。

由于农业具有投入高、产出周期长、受自然灾害影响大等特点，对农业生产企业、农户给予减、免税待遇和财政补贴是世界各国通行的做法，甚至在美国、日本、欧洲等发达国家和地区还在对农业实行财政补贴。我国多年来也一直对农业实行减、免税优惠政策。随着国家财政实力的不断增强，最近几年来，我国不仅继续对农业生产企业、农户实行税收优惠，还在不断加大对农业的财政补贴力度。因此，公司预计未来享受的上述税收优惠政策和政府补贴将持续。但由于税收优惠、政府补助占公司利润总额比例较高，如未来国家调整税收优惠和政府补助力度，仍将对公司经营业绩产生较大影响。

（六）生物资产淘汰、减值风险

生产性生物资产是公司从事良种繁育业务的核心资产，消耗性生物资产是公司生产性生物资产能够不断更新，种质资源得以延续和不断改良的基础。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司消耗性生物资产账面值分别为 435.68 万元、719.16 万元、850.38 万元、1,103.18 万元，分别占公司资产总额的 7.72%、7.69%、5.70%、6.66%；生产性生物资产账面值分别为 895.30 万元、1,338.24 万元、1,428.23 万元、1,345.34 万元，分别占公司资产总额的 15.86%、14.31%、9.57%、8.12%。因此，无论从其对公司生产经营的意义还是占公司资产总额的比例来看，生物资产都是公司最重要的资产。

公司对牲畜的饲养、管护过程中随时掌握每头牲畜的体质健康状况、生产性能和效益，及时对老、弱、病、残和产能低下的牲畜采取淘汰处置措施。公司也会根据生产经营需要而主动淘汰一些生产性能较低或不能达到公司种质资源标准的牲畜。因此，公司在生产经营过程中将不断发生牲畜被淘汰的情形。

2008-2011 年 9 月末，公司分别拥有 469 头、807 头、865 头、800 头后备牛，0 头、0 头、13 头、229 头后备羊；559 头、765 头、776 头、851 头成母牛、种公牛。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司分别淘汰 196 头、199 头、267 头、478 头后备牛、后备羊及育肥牛，2 头、24 头、46 头、31 头种公牛，44 头、94 头、143 头、110 头成母牛。

由于公司已经在生产经营过程中不断对可能存在减值迹象甚至不存在减值迹象但生产性能较低或不能达到公司种质资源标准的牲畜进行淘汰处置，因此公司一般不需对生物资产计提减值准备（2011 年 9 月末公司对消耗性生物资产计提 7.63 万元跌价准备系由于对部分后备牛进行淘汰处置而尚未售出），但在生物资产淘汰过程中会产生处置损益，因此，会形成事实上的资产减值损失。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司因消耗性生物资产死亡或淘汰导致的损失分别为 19.01 万元、22.69 万元、54.34 万元、40.07 万元，因生产性生物资产淘汰处置导致的损失分别为 71.10 万元、183.21 万元、140.01 万元、169.45 万元。两项合计分别占公司利润总额的 17.19%、19.73%、8.66%、9.39%。如未来公司生物资产因健康状况、死亡等原因导致大量生物资产被淘汰处置并因此带来大额损失，将对公司经营业绩产生较大影响。

五、国有股转持

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）的有关规定，经新疆维吾尔自治区国资委《关于新疆天山畜牧生物工程股份有限公司国有股转持的批复》（新国资产权[2011]68 号）批复，天山生物首次拟公开发行股票 22,730,000 股，国有股东应转由全国社会保障基金持有 2,273,000 股，其中新疆畜牧总站应转持 1,689,801 股，昌吉州国资公司应转持 583,199 股。

目 录

重大事项提示 4
一、股东关于自愿锁股的承诺 4
二、本次发行前滚存利润的分配安排 4
三、本次发行上市后的利润分配政策 4
四、主要风险因素 7
五、国有股转持 10
第一节 释 义 14
第二节 概 览 20
一、发行人简介 20
二、发行人控股股东、实际控制人基本情况 22
三、主要财务数据和财务指标 22
四、本次发行情况 25
五、募集资金用途 25
六、核心竞争优势 26
第三节 本次发行概况 29
一、发行人基本情况 29
二、本次发行基本情况 29
三、本次发行的有关机构 30
四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系 32
五、与本次发行上市有关的重要日期 32
第四节 风险因素 33
一、动物疫病风险 33
二、经营风险 34
三、税收优惠、政府补助风险 36
四、良种补贴政策风险 37
五、食品安全引起的市场风险 38
六、核心技术人员流失的风险 39
七、产品质量风险 39
八、募集资金投向风险 40
九、净资产收益率下降的风险 40
十、管理风险 40
十一、自然灾害风险 40
第五节 发行人基本情况 41
一、发行人改制设立情况 41
二、发行人设立以来的重大资产重组情况 45
三、发行人的组织结构 45
四、发行人控股子公司、参股公司情况 48
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的情况 51
六、发行人股本结构 60
七、发行人员工及社会保障情况 62

八、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....66
第六节 业务和技术 67
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....67
二、发行人所处行业的基本情况.....69
三、发行人在行业中的竞争地位.....101
四、发行人的主要业务情况.....104
五、发行人的主要固定资产和无形资产.....124
六、发行人技术情况.....133
七、研究开发情况.....137
八、发行人境外经营与境外资产情况.....140
九、发行人的质量管理情况.....140
第七节 同业竞争与关联交易.....143
一、同业竞争情况.....143
二、关联方及关联关系.....153
三、最近三年及一期关联交易情况.....155
四、规范关联交易的制度安排.....166
五、独立董事对关联交易的意见.....169
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....170
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况.....170
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况174
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....175
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司及关联企业领取薪酬情况...175
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....176
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的亲属关系.....177
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺、签订的协议及其履行情况.....177
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....177
九、董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况.....177
第九节 公司治理 179
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....179
二、发行人最近三年及一期合法经营的情况.....192
三、发行人关联方资金占用、对外担保情况.....192
四、发行人内部控制评价.....193
五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排.....193
六、发行人投资者权益保护的情况.....197
第十节 财务会计信息与管理层分析.....198
一、最近三年及一期财务报表.....198
二、财务报告的编制基础、合并报表编报范围及变化情况.....204
三、会计师事务所的审计意见.....204
四、主要会计政策和会计估计.....204
五、报告期主要税项情况.....217
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....222

七、最近三年及一期主要财务指标.....222
八、发行人设立时及报告期的资产评估情况.....224
九、历次验资情况.....225
十、会计报表附注中的期后事项、或有事项、重大承诺事项及其他重要事项及其对公司的影响分析.....226
十一、财务状况分析.....227
十二、盈利能力分析.....271
十三、现金流量分析.....314
十四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....321
十五、发行人股利分配政策及报告期实际分配股利情况.....322
十六、本次发行完成前滚存利润分配政策.....328
第十一节 募集资金运用.....329
一、本次募集资金使用及安排.....329
二、本次募投项目与公司主营业务的关系.....330
三、本次募投项目的建设背景.....330
四、本次募投项目的具体情况.....330
五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....352
第十二节 未来发展与规划.....353
一、公司发展规划.....353
二、公司在增强成长性、增强自主创新及提升核心竞争力方面拟采取的措施.....355
三、公司拟定上述发展计划所依据的假设条件.....357
四、公司实施规划和目标可能面临的困难.....357
五、业务发展规划和目标与现有业务的关系.....358
第十三节 其他重要事项.....359
一、重大合同.....359
二、对外担保情况.....362
三、重大诉讼、仲裁事项.....362
第十四节 有关声明.....363
一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明.....363
二、保荐机构（主承销商）声明.....364
三、发行人律师声明.....365
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....366
五、承担评估业务的资产评估机构声明.....367
六、验资机构声明.....369
第十五节 附件.....370

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下意义：

一、一般释义		
发行人、公司、本公司或天山生物	指	新疆天山畜牧生物工程股份有限公司
天山生物有限	指	天山畜牧昌吉生物工程有限责任公司，为公司前身
巴尔鲁克	指	新疆巴尔鲁克牧业有限责任公司
天山农牧业	指	天山农牧业发展有限公司
新疆畜禽改良总站	指	新疆维吾尔自治区畜禽繁育改良总站，2010 年更名为新疆维吾尔自治区畜牧总站
新疆畜牧总站	指	新疆维吾尔自治区畜牧总站
昌吉州国资公司	指	昌吉回族自治州国有资产投资经营有限责任公司
智本正业	指	上海智本正业投资管理有限公司
玛纳斯良种公司	指	玛纳斯县现代良种牛繁育有限公司
呼图壁良种公司	指	呼图壁县全新良种牛业发展有限公司
天山农业	指	呼图壁县天山农业发展有限公司
新米棉业	指	呼图壁县新米棉业发展有限公司
天山雪米	指	新疆天山雪米农业有限责任公司
泰克比亚	指	新疆泰克比亚低碳农业开发有限公司
汇达矿业	指	新疆汇达矿业资源勘查开发咨询有限责任公司
联易能源	指	新疆联易能源咨询有限公司
展浩源矿业	指	新疆展浩源矿业有限公司
金天源矿业	指	新疆金天源矿业有限公司
良源农业	指	昌吉良源农业发展有限公司
保荐机构、主承销商或民生证券	指	民生证券有限责任公司
天阳律所	指	新疆天阳律师事务所
天健正信	指	天健正信会计师事务所有限公司
财政部	指	中华人民共和国财政部

科技部	指	中华人民共和国科学技术部
农业部	指	中华人民共和国农业部
新疆自治区国资委	指	新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会
新疆自治区财政厅	指	新疆维吾尔自治区财政厅
新疆自治区畜牧厅	指	新疆维吾尔自治区畜牧厅
昌吉州财政局	指	昌吉回族自治州财政局
昌吉州国资委	指	昌吉回族自治州国有资产监督管理委员会
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
社会公众股、A 股	指	指发行人根据本招股说明书向社会公开发行的面值为 1 元的人民币普通股
本次发行	指	指本次发行人首次公开发行 2,273 万股人民币普通股（A 股）的行为
上市	指	指本次发行股票在深圳证券交易所挂牌交易的行为
《公司章程》	指	指现行有效的《新疆天山畜牧生物工程股份有限公司章程》
最近三年及一期、报告期	指	2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
二、专业术语释义		
良种繁育	指	将选育的优良品种扩大繁殖并推广于生产的过程
良种繁育体系	指	包括品种资源保持、纯系品种培育、遗传性能测定、生产性能分析、遗传物质推广等环节有机地联系起来，形成一套完整而有针对性的品种改良体系。畜牧业发达国家均通过建立完善良种繁育体系而大大推动了畜牧业的发展速度
良种覆盖率	指	指良种存栏牛数占总存栏数的比率
三聚氰胺事件	指	2008 年以三鹿婴幼儿奶粉致使多名婴儿产生不良反应为导火索，引发的我国乳制品行业多家企业被检测出产品中添加对人体有害的化学品三聚氰胺的系列事件，该事件对我国乳制品行业与奶牛养殖行业造成极大影响。添加三聚氰胺目的为提高乳制品蛋白含量，暴露出我国牛奶部分奶源品质低下，合格牛奶总产量不足以供应社会需求的现状
品种登记	指	将符合品种标准的牛登记在专门的登记簿中或特定的计算机数据管理系统中，是奶牛品种改良的一项基础工作，目的是保持品种的一致性和稳定性

牛胴体	指	牛被宰杀后，去除内脏以后的肉体
荷斯坦	指	原产于荷兰，也称荷兰牛。特点是风土驯化能力强，产奶量高，世界各国都有引进饲养，经各国长期的驯化及系统选育，培育成了各具特征的荷斯坦牛，并冠以该国的国名，如美国荷斯坦牛、加拿大荷斯坦牛、日本荷斯坦牛、中国荷斯坦牛等。此种牛体型高大，结构匀称，头清秀，皮薄脂肪少，被毛细短，毛色为明显的黑白花片。通过多年改良，目前奶用荷斯坦以其高产性能已经成为世界范围内的主要奶牛品种
中国荷斯坦	指	原称中国黑白花牛，1992 年农业部定名为“中国荷斯坦牛”，是纯种荷兰牛与本地母牛的高代杂种，经长期选育而成的，也是我国惟一的乳用牛品种。目前，中国荷斯坦牛已经占我国存栏奶牛 80%左右
西门塔尔	指	原产于瑞士，是乳肉兼用品种。西门塔尔牛产乳量高，产肉性能也并不比专门化肉牛品种差，役用性能也很好，是乳、肉、役兼用的大型品种。西门塔尔牛在引进我国后，对我国各地的黄牛改良效果非常明显，杂交一代的生产性能一般都能提高 30%以上，目前已经在我国广泛养殖，属于良种补贴项目范围
安格斯	指	原产于苏格兰北部，是英国古老的肉用品种之一。该品种早熟易配，性能温和，易管理，体质紧凑，结实，易放牧，肌肉大理石纹明显，是世界著名的肉牛品种
蒙贝利亚	指	原产于法国，乳肉兼用品种，具有较强适应性和抗病力，耐粗饲，适宜于山区放牧，具有良好的产奶性能，较高的乳脂率和乳蛋白率，以及较为突出的肉用性能
夏洛来	指	原产于法国，世界著名的大型肉牛品种，以其生长快、肉量多、体型大、耐粗放而受到国际市场的广泛欢迎，最显著特点是生长速度快，瘦肉产量高，目前我国多个地区均有养殖，属于良种补贴项目范围
褐牛	指	主产于新疆伊犁和塔城地区，乳肉兼用品种，由瑞士褐牛公牛与本地母牛杂交选育而成，特点是适应性强，可在高海拔地区放牧，耐严寒，耐高温，耐粗饲，抗病能力强
人工授精技术	指	通过使用采集动物精液人工使母畜受精的技术，避免了养殖中自然繁殖导致的疾病传播、繁殖力低下等问题，对品种改良与加速扩大养殖规模具有巨大作用
冻精冷配	指	指通过冷冻精液进行配种
冻精	指	用直径小、管壁薄的无毒塑料管盛装精液后冷冻而成，也简称为细管冻精
性控技术	指	性别控制技术，通过人为干预使雌性动物按照人的愿望繁殖所需要性别后代的技术
性控冻精	指	将种公牛的精子通过精子分离仪使含 X、含 Y 染色体精子得到有效的分离，将分离后得到的只有 X 精子或 Y 精子的精液进行分装、冷冻，制成的细管冻精。其推广应用对快速扩大良种奶牛群体、增加良种覆盖率都有重要意义

颗粒冻精	指	将稀释、平衡后的精液冻结成颗粒状的冷冻精液。颗粒冻精易造成污染，目前在我国已被细管冻精所取代
胚胎移植	指	将雌性动物的早期胚胎，或者通过体外受精及其他方式得到的胚胎，移植到同种的、生理状态相同的其他雌性动物体内，使之继续发育为新个体的技术。又称受精卵移植，俗称人工授胎或借腹怀胎
超数排卵和胚胎移植技术（MOET）	指	通过人为方式对具有优良遗传特性、高产性能和优秀体格外貌的母牛进行技术处理，产生多于正常数倍的胚胎（受精卵），将胚胎取出移植到其他母牛子宫内，同时生产出多个优秀个体的一项高新技术，对优秀个体后代快速繁育、提高良种牛群扩群速度、缩小世代间隔具有重大意义
胚胎冷冻保存及解冻技术	指	胚胎移植技术中，将取出的胚胎采用相应技术冷冻使之保持活性，在需要时解冻并进行移植的技术。该技术的应用极大提高了胚胎移植技术应用的地域范围与时间跨度，对胚胎移植技术的推广和应用产生了极大推动作用
后裔测定	指	根据待测公牛系谱资料、公牛后裔出生、配种、产犊资料、体型外貌鉴定数据、DHI 测定等数据，通过统计模型来测定公牛的育种值，作为评价种公牛育种价值的依据，是当前评定种公牛产奶遗传能力最有效的遗传评定技术
最佳线性无偏预测法（BLUP）	指	(Best Linear Unbiased Prediction)，在“极大似然法”的基础上，根据人工授精技术发展的要求所提出的一种种公牛评定方法。其具有很大的灵活性和现代统计学特性，可以同时估计固定效应（如系统环境效应）和育种值，有利于电子计算机计算，现已成为世界各国（尤其是发达国家）家畜遗传评定的规范方法。根据选取数据及模型的不同，分为动物模型最佳线性无偏预测法、公畜模型最佳线性无偏预测法等，目前我国运用的是公畜模型最佳线性无偏预测法
中国奶牛性能指数（CPI）	指	（China Performance Index）是中国奶牛育种委员会将各数量性状的预期遗传传递力结合起来，编制成一个简单的指数。它是对每头公牛未来后代的遗传价值的最佳预测值。这个指数的高低是衡量公牛遗传品质的好坏，值越高说明遗传性能越好。CPI 公牛数量的多少，是衡量公牛站育种水平高低的标志，也是公牛站育种实力的体现
总性能系谱指数（TPPI）	指	（Total Performance Pedigree Index）总性能系谱指数计算根据公牛系谱中公牛父亲和外祖父的各项育种值(采用国际公牛组织每年 2 月发布数据)，依据特定的公式计算出来，可以用来对青年公牛进行选择，TPPI 值的高低代表公牛站在后备公牛培育方面水平的高低。TPPI 公牛数量的多少，是衡量公牛站在后备公牛育种培育方面能力大小，同时也是未来 CPI 公牛数量多少的影响因素
生产性能测定(DHI)	指	Dairy Herd Improvement 的缩写，含义为奶牛群体改良，国内称为生产性能测定。指通过生产性能分析，及时发现牛场管理存在的问题，调整饲养与生产管理，有效地解决实际问题，

		最大限度地提高奶牛生产效率和养殖经济效益，是集奶牛品种改良、系谱登记、线性鉴定、良种推广、乳品质量监测、疫病防治和疫情预警为一体的综合评价体系
全混合日粮（TMR）技术	指	Total Mixed Ration 的缩写，是一种将粗料、精料、矿物质维生素和其他添加剂充分混合，能够提供足够的营养以满足奶牛需要的饲喂技术，目前国际上已广泛使用，可以有效地提高奶牛对饲料的消化利用率，提高产奶量，减少奶牛消化道疾病的发生
分子育种	指	将基因工程应用于育种工作中，通过基因导入，从而培育出一定要求的新品种的育种方法。动物分子育种方法主要是以分子标记为基础进行标记辅助选择，然后以转基因技术为基础进行育种。
流式细胞仪	指	将流体喷射技术、激光技术、空气技术、γ 射线能谱术及电子计算机等技术与显微荧光光度计密切结合的一种非常先进的检测仪器。通过测量细胞及其他生物颗粒的散射光和标记荧光强度，来快速分析颗粒的物理或化学性质，并可以对细胞进行分类收集，可以高速分析上万个细胞，并能同时从一个细胞中测得多个细胞特征参数，进行定性或定量分析，具有速度快、精度高、准确性好等特点
系谱、家系	指	系谱（pedigree）亦称家系，是指记录某一家族各世代成员数目、亲属关系以及有关遗传性状或遗传病在该家系中分布情况的图示。动植物育种学上是指由共同祖先繁殖所得的后代
遗传育种值	指	数量性状遗传值中可遗传、并能通过育种在后代保持下来的部分
种质资源	指	具有特定种质或基因、可供育种及相关研究利用的各种生物类型。在遗传学上，种质资源常被称为遗传资源，由于遗传物质是基因，且遗传育种研究主要利用的是生物体中的部分或个别基因，因此种质资源又被称之为基因资源。
美国 NRC 标准	指	美国奶牛营养需要（NRC-2001）标准，是一套关于奶牛各个生长阶段的营养要求和管理的详细饲养标准，对于经产母牛、初产母牛和犊牛的营养需求是一份详尽的参考
验证公牛	指	通过后裔测定等遗传评定技术验证合格的公牛
生鲜乳	指	挤奶之后所收集的未经杀菌消毒的牛奶
精饲料	指	能量和蛋白质含量高的饲料，如玉米、豆粕、麦麸、鱼粉等
青贮	指	将青绿饲料经切碎后，在密闭缺氧的条件下，通过厌氧乳酸菌的发酵作用，抑制各种杂菌的繁殖，而得到的一种粗饲料。具有气味酸香、柔软多汁、适口性好、营养丰富、利于长期保存的特点，是家畜优良饲料来源
苜蓿	指	一种豆科植物，由于根瘤的固氮作用，干草蛋白质含量高，被称为牧草之王，绿色黄金。苜蓿干草的添加量对奶牛产奶量、如质量、乳蛋白量都有极显著的增加作用，对体细胞还有显著的降低作用

杂草	指	生长在自然环境中，种类繁多，以禾本科、豆科为主的草本植物，配比后给牲畜食用，可为牲畜提供多样化营养
中国良好农业规范（GAP）认证	指	Good Agricultural Practices 的简写，用于农场生产和产品加工过程的一套行为准则。目的是在获得安全、健康的食品及非食品农产品的同时，考虑经济、社会及环境的可持续发展，可以广泛应用到不同生产规模的农业体系中
犊牛	指	0-6 月龄的小牛
育成牛	指	断奶后到性成熟配种前的牛，在年龄上一般为 7-18 月龄阶段
青年牛	指	怀孕后到产犊前的头胎母牛，在年龄上一般为 18 月龄至初产
成母牛	指	第一次产犊并开始泌乳的母牛

注：本招股说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分数数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因所致。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人概况

公司名称： 新疆天山畜牧生物工程股份有限公司

英文名称： XINJIANG TIANSHAN ANIMAL HUSBANDRY BIO-ENGINEERING CO.,LTD

法定代表人： 蒋炜

注册资本： 6,818 万元人民币

成立时间： 2003 年 6 月 18 日

整体变更日期： 2009 年 9 月 29 日

注册地址： 昌吉高新区光明南路 1 号

经营范围： 许可经营项目：种牛、奶牛养殖和销售；种羊养殖和销售【陶赛特（纯种）、特克塞尔（纯种）】；冻精、胚胎的生产和销售；生鲜乳的收购和销售。一般经营项目：饲料种植、加工和销售；相关畜牧科技咨询、技术服务；有机肥料、微生物肥料、复混肥、其他肥料的制造及销售；羊毛的销售

（二）发行人的设立情况

本公司系由天山畜牧昌吉生物工程有限责任公司整体变更设立的股份有限公司。经昌吉州国有资产监督管理委员会“昌州国资发[2009]52 号”文、新疆维吾尔自治区财政厅“新财资管[2010]15 号”文批准，2009 年 8 月 14 日，公司全体股东一致同意，天山生物有限以经中和正信会计师事务所有限公司审计的截至 2009 年 7 月 31 日账面净资产 6,889.08 万元按 1：0.98968 折为 6,818 万股，其余部分计入资本公积。

中和正信会计师事务所有限公司新疆分所对天山生物有限本次整体变更设立股份公司出资到位情况进行了审验，并出具了“中和正信验字（2009）第 13-006 号”《验资报告》。公司于 2009 年 9 月 29 日办理了工商登记，并领取了注册号为 652300050000272 的企业法人营业执照。整体变更为股份有限公司后，公司注册资本 6,818 万元，法定代表人为蒋炜。

（三）发行人的主营业务

公司主要从事牛的品种改良业务，依托生物遗传技术，为我国畜牧行业提供优质冻精、胚胎等遗传物质及相关服务。

通过品种改良提升我国畜牧行业的良种率，是提高我国畜牧业生产效率，满足人民日益增长的消费需求，实现畜牧资源节约、可持续发展的根本途径，得到国家政策的大力支持。

1、公司的主营业务

公司通过采用冻精冷配、胚胎移植等技术，生产优质种牛冻精、性控冻精与种牛胚胎，产品用于改善养殖牛的遗传性状，优化品种，提高牛的产量与质量，同时可以增加畜群产量和达到快速扩群的目的。经过多年发展，公司已建立一套集牛育种、繁育、防疫、营养、科学饲养为一体的现代化良种繁育体系，能够为养殖户提供从育种改良方案到日常养殖管理的综合服务。

公司是我国最大的牛品种改良产品及服务提供商之一。公司 2010 年冻精产品市场份额位居前列，2010 年、2011 年入选农业部良种补贴项目的种公牛数量全国第一，市场遍及全国 18 个省、市、自治区，覆盖国内主要畜牧区域。

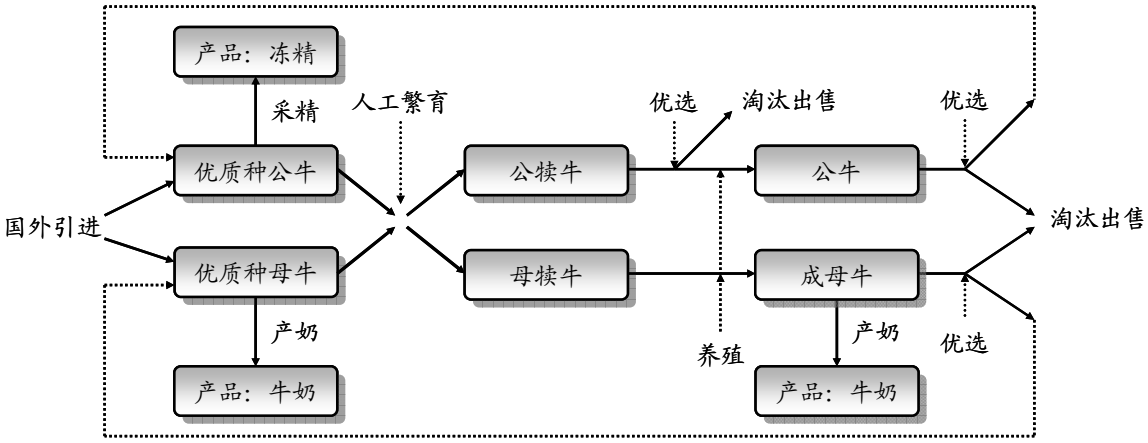
公司目前拥有美国荷斯坦、褐牛、安格斯、蒙贝利亚、西门塔尔、夏洛来六个品种的种牛，涵盖国内主要奶牛、肉牛及乳肉兼用牛品种，是国内品种最齐全的种公牛站之一；拥有纯种美国荷斯坦种母牛 460 头、种公牛 77 头，涵盖北美 13 个家系，是目前国内品系最全的北美荷斯坦基因库之一；拥有国内最多的优质褐牛种公牛资源，是新疆地区褐牛改良的主要承担企业。公司作为国家级牛冷冻精液生产单位和国家级良种牛基地，是国内良种繁育行业的龙头企业之一。

公司生产的优质种公牛冻精对于改良我国牛的品种，提高牛单产水平和所生产产品的品质；提升养殖效益，有效增加农民收入和促进农村经济发展；解决我

国奶源和高端牛肉严重不足问题，避免类似三聚氰胺事件再次发生，促进我国畜牧业、奶业持续健康发展具有重要意义。

2、公司各项业务之间的联系

除生产和销售优质种牛冻精外，公司还销售牛奶、公犊、种公牛和奶牛。公司各项业务之间的联系图示如下：



二、发行人控股股东、实际控制人基本情况

（一）控股股东情况

截至本招股说明书签署日，天山农牧业发展有限公司持有公司 2,804 万股，占公司股份的 41.13%，为公司控股股东。

天山农牧业成立于 2003 年 4 月 22 日，注册资本为 5,000 万元，实收资本为 5,000 万元，法定代表人为彭博，注册地址为昌吉市榆树沟镇。

上海智本正业投资管理有限公司持有天山农牧业 100%的股权。

天山农牧业主要生产经营地为新疆昌吉市，目前主要从事投资管理。

（二）实际控制人情况

李刚持有智本正业 40.52%的股权，为公司实际控制人。

李刚，男，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年 9 月出生，身份证号：65230119710901****，住所：新疆昌吉市。

三、主要财务数据和财务指标

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产合计	165,722,475.57	149,179,220.28	93,522,616.72	56,442,210.66
负债合计	52,090,977.62	47,855,537.62	14,638,812.04	13,804,185.10
所有者权益合计	113,631,497.95	101,323,682.66	78,883,804.68	42,638,025.56
归属于母公司的所有者权益	113,631,497.95	101,323,682.66	78,883,804.68	42,638,025.56

2、合并利润表

单位：元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	57,123,534.38	52,518,487.50	33,706,564.96	22,304,249.32
营业利润	18,155,163.16	21,049,644.46	11,153,233.03	3,333,386.85
利润总额	22,321,084.41	22,439,877.98	10,438,017.79	5,241,949.76
净利润	22,262,095.29	22,439,877.98	10,415,740.37	5,112,697.74
归属于母公司所有者的净利润	22,262,095.29	22,439,877.98	10,415,740.37	5,112,697.74

3、合并现金流量表

单位：元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	32,711,436.37	15,775,514.75	2,624,795.01	-6,231,279.66
投资活动产生的现金流量净额	-12,258,231.83	-29,114,523.06	-4,761,493.07	-7,852,061.85
筹资活动产生的现金流量净额	-15,014,830.62	30,268,830.00	11,904,200.00	15,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	5,438,373.92	16,929,821.69	9,767,501.94	916,658.49

（二）最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产合计	158,250，803.75	147,584,062.81	93,522,616.72	56,442,210.66

负债合计	46，012,033.63	46,402,910.45	14,638,812.04	13,804,185.10
所有者权益合计	112,238,770.12	101,181,152.36	78,883,804.68	42,638,025.56

2、母公司利润表

单位：元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	46,147,996.51	48,361,709.80	33,706,564.96	22,304,249.32
营业利润	18,395,991.07	21,516,773.01	11,153,233.03	3,333,386.85
利润总额	21,011,897.76	22,297,347.68	10,438,017.79	5,241,949.76
净利润	21,011,897.76	22,297,347.68	10,415,740.37	5,112,697.74

3、母公司现金流量表

单位：元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	27,861,668.47	8,232,997.08	2,624,795.01	-6,231,279.66
投资活动产生的现金流量净额	-6,409,916.45	-23,470,175.92	-4,761,493.07	-7,852,061.85
筹资活动产生的现金流量净额	-15,014,830.62	30,268,830.00	11,904,200.00	15,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	6,436,921.40	15,031,651.16	9,767,501.94	916,658.49

（三）主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	1.81	1.92	4.89	2.92
速动比率（倍）	1.25	1.28	3.19	1.80
资产负债率（母公司）(%)	29.08	31.44	15.65	24.46
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	0.00	0.00	0.00	0.00
归属于发行人股东的每股净资产（元）	1.66	1.49	1.16	0.63
财务指标	**2011 年 1-9 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
应收账款周转率（次）	6.62	10.69	10.93	7.54
存货周转率（次）	1.09	1.12	1.33	1.16
息税折旧摊销前利润（万元）	2,938.54	3,052.01	1,711.03	918.98
归属于母公司股东的净利润（万元）	2,226.21	2,243.99	1,041.57	511.27
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	1,809.62	2,104.96	1,113.10	335.57
利息保障倍数	16.33	25.50	74.22	37.77

每股经营活动产生的现金流量（元）	0.48	0.23	0.04	-0.09
每股净现金流量（元）	0.08	0.25	0.14	0.01

2、净资产收益率和每股收益

年 度	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益（元）	
			基本	稀释
2011年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	20.19	0.3265	0.3265
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.41	0.2654	0.2654
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	24.90	0.3291	0.3291
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.36	0.3087	0.3087
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	17.77	0.1906	0.1906
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.99	0.2036	0.2036
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	16.32	0.1410	0.1410
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.71	0.0926	0.0926

四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A股）
每股面值：	人民币1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例：	2,273万股，占发行后总股本的25.00%
每股发行价：	【 】元，通过向询价对象询价确定，或采用中国证监会认可的其他定价方式
发行市盈率：	【 】倍（按照2010年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行市净率：	【 】倍(按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式：	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立账户并开通创业板交易的境内自然人、法人等投资者（包括证券投资基金，国家法律、法规禁止购买者除外）
预计募集资金总额：	【 】万元
预计募集资金净额：	【 】万元

五、募集资金用途

公司本次募集资金扣除发行费用后拟投向以下项目：

序　号	项目名称	投资金额（万元）
1	牛性控冷冻精液生产与开发项目	7,838.65
2	良种繁育信息技术中心建设项目	3,604.54
3	其他与主营业务相关的营运资金	-

若本次实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹方式解决。

公司将根据上述项目进展的实际需要以自筹资金先行投入。在本次募集资金到位后，公司将以募集资金置换该原先已投入的自筹资金。

如未发生重大的不可预测的市场变化，本次公开发行股票募集资金将根据项目的轻重缓急按以上顺序进行投资。

六、核心竞争优势

（一）技术优势

公司多年从事种公牛冻精生产，拥有一支技术精良、实践经验丰富的专业技术人员队伍。公司冻精生产全部采用进口设备，其中从德国引进的米尼图全套冻精生产线达到世界先进水平，冻精检测设备达到国内领先水平。公司多次承担国家和新疆自治区星火项目、重点科研及推广项目并多次获得奖励。

公司一直与美国环球种畜有限公司、美国国际资源育种公司等国外知名育种公司保持着良好的合作关系，接受国外的先进技术与管理理念，提高公司研发能力，不断缩小与国际先进水平的差距。公司也十分重视对技术人员的培养，曾多次安排技术人员到美国接受全球顶尖育种公司的冻精、胚胎生产和种公牛饲养方面的培训，不断提高技术人员技术水平。

公司目前已掌握良种繁育体系各环节的主要技术。公司通过吸收消化再创新的种公牛选育技术大大提高了种公牛选育的准确度，而选种选配技术使品种改良更具针对性。依托公司育种数据库及后裔测定网络，公司在育种及品种改良过程中的数据采集、分析及研究方面达到国内领先水平，大大增强了公司技术研发能力。后裔测定网络的建立与应用，使公司在未来市场竞争中掌握了先机。

（二）种质资源及基因库优势

种质是亲代传给子代的遗传物质，是控制生物本身遗传和变异的内在因子。种质资源是经过长期自然演化和人工创造而形成的一种重要的自然资源，它是在漫长的生物进化过程中通过自然选择和人工选择积累的各种优良的遗传性状及生物类型。良种繁育工作是按照人类意图对多种多样的种质资源进行加工改造，良种繁育企业所掌握种质资源的数量和质量决定了其产品和服务的丰富性和成效，可以说，种质资源是良种繁育的物质基础和关键因素。

公司目前拥有美国荷斯坦、褐牛、安格斯、蒙贝利亚、西门塔尔、夏洛来六个品种的种牛，种质资源丰富，特别是拥有美国荷斯坦种母牛 460 头,种公牛 77 头，涵盖北美 13 个家系，是目前国内美国奶牛品系最全的荷斯坦基因库，全国最为优质的北美荷斯坦活体种公牛供种基地之一；同时也是新疆地区褐牛改良的主要承担企业，国内品系最全的种公牛站之一。

随着良种补贴项目的深入实施，TPPI、CPI 等育种评定方法逐渐成为行业标准，并逐步为养殖行业所认知，验证种公牛的优质冻精需求将进一步增长。因此，验证种公牛数量将决定良种繁育企业在相应品种上的市场份额，公司 2010 年、2011 年良种补贴项目入选种公牛头数分别为 171 头、168 头，均居行业第一位。

由于牛养殖行业养殖品种的多样性，良种繁育企业所拥有的优质种公牛种质资源将决定企业未来的市场空间。公司拥有奶牛、肉牛及乳肉兼用牛的世界著名品种，品质居国内前列，覆盖国内主要养殖品种。齐全的种公牛品种为公司的市场竞争与市场开拓打下了坚实基础，也获得了较为突出的比较优势。

荷斯坦牛作为我国主要奶牛品种，因养殖品种杂乱、良种率低下导致大部分养殖牛存在体型外貌、生产性能、抗病性等特征上的缺陷。公司拥有北美最具代表性的 13 个家系的种公牛，每个家系均有各自突出的优良特征，结合公司的选种选配技术，可以更加有针对性的对牛只后代进行改良，消除特征缺陷并满足各项性能。齐全的荷斯坦奶牛品系使公司荷斯坦牛品种改良产品及服务在行业内具有明显优势。

同时，在目前国内无法从北美引进活体牛的情况下，公司拥有的北美活体种公牛、种母牛使公司具有自我繁育、改良北美荷斯坦牛的能力。公司在北美荷斯坦牛方面在国内具有不可复制的领先优势。

（三）先发优势

由于历史原因，以前我国冻精生产单位多属国有事业单位体制，缺乏自主经营和开拓市场能力。公司自成立之日起即独立进行市场化运作，自主经营，自负盈亏。公司过去一直大力加强品牌宣传力度并增强服务质量，不断开拓市场和客户群，充分发挥公司机制灵活带来的营销能力优势。2004 年起公司开始组建销售队伍，开拓冻精市场，在立足新疆市场的同时，面向全国积极开拓冻精市场。经过多年努力，到 2010 年，销售范围遍布全国 18 个省、市、自治区，覆盖了我国主要畜牧区域。

公司自成立以来，充分利用美国优质种牛的资源优势以及先进成熟的技术优势，依托严格的质量控制、检测体系和专业的销售队伍，已在牛品种改良及良种繁育方面形成了较强的市场竞争力。在市场竞争中，公司灵活的机制将为公司发展创造先机。

（四）区位优势

新疆以其独特的地理位置优势和独特优质的草场环境一直以来就是我国最重要的畜牧产区及养殖基地之一。公司处于新疆工农业最发达，经济实力最强的天山北坡经济带上，交通便利，地理条件优越；气候温和，雨量充沛，光照适宜，无霜期长，适宜开展畜牧养殖业。地区草场资源丰富，饲草料供应充足，不仅为公司提供了天然优质的自然环境，同时为公司生产经营提供了极为优越的条件。

新疆是我国五大畜牧区之一，是畜牧业传统优势区域，但近年来由于良种化进程缓慢，奶牛存栏量及奶牛单产量等指标增长较慢，低于全国水平。巨大的牛存栏量与较低的良种率使公司的产品及服务在新疆具有广阔的市场空间。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：	新疆天山畜牧生物工程股份有限公司
英文名称：	Xinjiang Tianshan Animal Husbandry Bio-engineering Co.,Ltd
注册资本：	6,818 万元人民币
法定代表人：	蒋炜
成立日期：	2003 年 6 月 18 日
整体变更日期：	2009 年 9 月 29 日
注册地址：	昌吉高新区光明南路 1 号
办公地址：	昌吉市宁边西路 262 号
邮政编码：	831100
负责信息披露和投资者关系部门：	证券部
联系人：	何敏
联系电话：	（0994）6566618
传真号码：	（0994）6566618
互联网网址：	www.tsbulls.net
电子信箱：	tsxmgs@sina.com

二、本次发行基本情况

（一）本次发行基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例：	2,273 万股，占发行后总股本的 25.00%
每股发行价：	【 】元，通过向询价对象询价的方式确定，或采用中国证监会认可的其他定价方式

发行市盈率：	【 】倍（按照 2010 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产：	1.67 元/股（按照公司截至 2011 年 9 月 30 日经审计的净资产和发行前总股本计算）
发行后每股净资产：	【 】元/股（按照公司截至 2011 年 9 月 30 日经审计的净资产及本次募资资金净额和发行后总股本计算）
发行市净率：	【 】倍(按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式：	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，或按中国证监会规定的其他方式发行
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立账户并开通创业板交易的境内自然人、法人等投资者（包括证券投资基金，国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销

（二）发行费用概算

预计发行费用约为【 】万元，主要包括：

项 目	金 额（万元）
承销、保荐费用	
审计费用	
律师费用	
发行手续费用	

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：新疆天山畜牧生物工程股份有限公司

注 册 地 址 ： 昌吉高新区光明南路 1 号

法定代表人 ： 蒋炜

联 系 电 话 ： （0994）6566618

传 真 ： （0994）6566618

联 系 人 ： 何敏

（二）保荐人（主承销商）：民生证券有限责任公司

注 册 地 址 ： 北京建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

法定代表人 ： 岳献春

联 系 电 话 ： 010-85127747

传 真 ： 010-85127749

项目协办人 ：

保荐代表人 ： 肖继明、贺骞

联 系 人 ： 马初进、杜峰、刘鹏

（三）律师事务所：新疆天阳律师事务所

注 册 地 址 ： 乌鲁木齐市新华南路 36 号世纪百盛大酒店 24、25 层

负 责 人 ： 金山

联 系 电 话 ： 0991-2819487

传 真 ： 0991-2825559

经 办 律 师 ： 李大明、赵旭东

（四）会计师事务所：天健正信会计师事务所有限公司

注 册 地 址 ： 北京西城区月坛北路 26 号恒华国际商务中心 4 层 401

法定代表人 ： 梁青民

联 系 电 话 ： 0991-2811826

传 真 ： 0991-2811826

经办会计师 ： 梁青民、张凯

（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

注 册 地 址 ： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联 系 电 话 ： 0755-25938000

传 真 ： 0755-25988122

（六）拟上市证券交易所

名 称 ： 深圳证券交易所

注 册 地 址 ： 深圳市深南东路 5045 号

电 话 ： 0755-82083333

传 真 ： 0755-82083164

（七）收款银行

户 名 ：

银 行 账 号 ：

四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、与本次发行上市有关的重要日期

刊登发行公告日期	【 】年【 】月【 】日
询价推介日期	【 】年【 】月【 】日
定价公告刊登日期	【 】年【 】月【 】日
申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日
股票上市日期	本次股票发行结束后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

第四节 风险因素

投资者在购买本公司股票前，敬请将下列风险因素相关资料连同本招股说明书中其他资料一并考虑。下列风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小分类排序的，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、动物疫病风险

疫病是畜禽养殖业面临的最大风险。国内外曾多次爆发疯牛病、口蹄疫、禽流感等疫情，导致大量畜禽死亡或被宰杀，给畜禽养殖业造成很大的损失。

作为良种繁育企业，公司需要养殖大量种公牛和母牛以生产冻精、繁育后备种公牛，因此，公司也面临牛发生疫病的风险。牛容易发生肢蹄病、口蹄疫、流感、乳房炎、子宫炎等疫病。这些疫病的发生不仅影响牛的生产、繁殖能力，还影响冻精和牛奶的产量和质量，严重的将导致病牛丧失生产和繁殖能力。如果爆发大规模的动物疫情，甚至导致将大量的牛死亡或被宰杀，将对公司生产经营造成重大影响。

虽然公司成立以来从未发生过大规模疫病损失，主要管理人员和核心人员均具有多年的牛养殖及疫病预防经验，且公司种公牛站和良种繁育场位于昌吉市榆树沟镇，远离人口密集区，周围数十公里内没有其他养殖场，可大幅降低疾病传播的风险，但动物疫病的发生往往具有突发性，公司仍然可能因突发的大规模动物疫病而导致产能下降、甚至牛死亡或被宰杀，从而对公司造成重大损失。

新疆地域广阔，目前各主要养殖基地均相隔几十公里。同时，新疆的动物防疫水平较高，已在全区初步形成统一指挥、反应快捷的动物防疫网络体系，可以有效防止疾病的蔓延。

公司有近十年的牛养殖历史，还聘请有专业兽医负责疫病的预防和治疗。公司采取了隔离、消毒、分散饲养、疫苗注射等措施预防疫病的发生。公司在种公牛站和良种繁育场周围建有数百米长的隔离带，进出种公牛站和良种繁育场必须进行全身消毒。公司每年还严格按照《牛场卫生防疫规程》对牛进行疫苗注射，预防疫病发生，并在新疆自治区动物防疫站的参与下进行检疫工作。此外，公司对种公牛、母牛采取分散饲养的方法，对发生疫病的牛及时采取隔离措施。这些

措施可有效避免动物疫病的发生和传播。

二、经营风险

（一）政府招标采购导致经营业绩季节性波动风险

公司冻精产品销售分为两种模式。列入良种补贴区域和品种的种公牛冻精由各畜牧主管部门进行统一招标采购，公司参与竞标；未列入良种补贴区域、品种，或虽已列入良种补贴区域、品种，但农牧民、牛场认为仍需要根据自身需要采购的，由公司直接向农牧民、牛场销售种公牛冻精。在目前政策环境下，通过政府统一招标销售的冻精占公司冻精销售收入的大部分，2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月分别达到 99.28%、88.79%、91.85%、74.81%。

由于政府招标采购存在时间上的不确定性，因而导致公司营业收入季节分布不均匀，导致公司业绩在年度内各季度存在较大波动。以下为公司报告期内营业收入季节性分布情况：

单位：万元

季 度	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 季度	701.72	12.28%	506.41	9.64%	496	14.72%	301.61	13.52%
2 季度	2,050.68	35.90%	1,087.16	20.70%	283.94	8.42%	365.15	16.37%
3 季度	2,959.95	51.82%	574.81	10.94%	438.84	13.02%	860.5	38.58%
4 季度	-	-	3,083.47	58.71%	2,151.87	63.84%	703.17	31.53%
合 计	5,712.35	100.00%	5,251.85	100.00%	3,370.66	100.00%	2,230.42	100.00%

未来政府招标采购时间的不确定性仍将继续存在，因而导致公司经营业绩存在季节性波动的风险。

（二）市场集中风险

根据现行良种补贴政策规定，各省采购本省种公牛站荷斯坦公牛精液比例不得高于项目总量的 50%。由于公司在新疆区内具有较大竞争优势，占有较高的市场份额。而新疆作为我国主要畜牧区之一，区内用于品种改良的冻精需求量巨大。因此，公司制定了立足新疆，放眼全国的经营战略。此外，公司生产的牛奶、牛羊产品等基于销售半径及新疆区内需求旺盛的考虑，报告期内主要在新疆区内销售。鉴于以上因素，报告期内，来源于新疆区内的收入占公司营业收入比重较高，2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月分别达到 66.11%、87.23%、63.70%、

73.76%。公司存在市场集中于新疆区内的风险。如果新疆因社会、政治、经济、政策等因素导致公司经营环境或市场需求发生重大变化，将对公司生产经营造成不利影响。

（三）市场竞争风险

目前国内具有《种畜禽生产经营许可证》的种公牛站近 50 家，而在欧美等发达国家一般每个国家只有少数几家从事良种繁育的企业。如此多的良种繁育企业，加上个别区域存在地方保护主义，部分不具有市场竞争力的企业得以继续生存，以至于整个良种繁育市场存在良莠不齐的现象，良种繁育的市场竞争还属于不完全市场竞争。公司面临部分企业恶性竞争的风险。

另一方面，目前国内良种繁育市场的竞争已经不仅局限于国内企业之间的竞争，国外知名良种繁育企业如美国环球种畜有限公司、美国国际资源育种公司等纷纷进入中国，在中国寻找代理公司或设立分支机构。这些世界知名良种繁育企业拥有优良的奶牛品种、家系，先进的良种繁育技术，完善的后裔测定、生产性能测定体系以及成熟的售后服务。国内良种繁育企业与这些企业之间还存在不小的差距。如果国内良种繁育企业不能紧跟世界领先良种繁育技术，尽快建立起自己的后裔测定体系、生产性能体系，为客户提供良好的售后服务，就可能面临被淘汰的风险，中国就可能失去建立自己的良种繁育体系的机会。

（四）生物资产淘汰、减值风险

生产性生物资产是公司从事良种繁育业务的核心资产，消耗性生物资产是公司生产性生物资产能够不断更新，种质资源得以延续和不断改良的基础。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司消耗性生物资产账面值分别为 435.68 万元、719.16 万元、850.38 万元、1,103.18 万元，分别占公司资产总额的 7.72%、7.69%、5.70%、6.66%；生产性生物资产账面值分别为 895.30 万元、1,338.24 万元、1,428.23 万元、1,345.34 万元，分别占公司资产总额的 15.86%、14.31%、9.57%、8.12%。因此，无论从其对公司生产经营的意义还是占公司资产总额的比例来看，生物资产都是公司最重要的资产。

公司对牲畜的饲养、管护过程中随时掌握每头牲畜的体质健康状况、生产性能和效益，及时对老、弱、病、残和产能低下的牲畜采取淘汰处置措施。公司也

会根据生产经营需要而主动淘汰一些生产性能较低或不能达到公司种质资源标准的牲畜。因此，公司在生产经营过程中将不断发生牲畜被淘汰的情形。2008-2011 年 9 月末，公司分别拥有 469 头、807 头、865 头、800 头后备牛，0 头、0 头、13 头、229 头后备羊；559 头、765 头、776 头、851 头成母牛、种公牛。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司分别淘汰 196 头、199 头、267 头、478 头后备牛、后备羊及育肥牛，2 头、24 头、46 头、31 头种公牛，44 头、94 头、143 头、110 头成母牛。

由于公司已经在生产经营过程中不断对可能存在减值迹象甚至不存在减值迹象但生产性能较低或不能达到公司种质资源标准的牲畜进行淘汰处置，因此公司一般不需对生物资产计提减值准备（2011 年 9 月末公司对消耗性生物资产计提 7.63 万元跌价准备系由于对部分后备牛进行淘汰处置而尚未售出），但在生物资产淘汰过程中会产生处置损益，因此，会形成事实上的资产减值损失。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司因消耗性生物资产死亡或淘汰导致的损失分别为 19.01 万元、22.69 万元、54.34 万元、40.07 万元，因生产性生物资产淘汰处置导致的损失分别为 71.10 万元、183.21 万元、140.01 万元、169.45 万元。两项合计分别占公司利润总额的 17.19%、19.73%、8.66%、9.39%。如未来公司生物资产因健康状况、死亡等原因导致大量生物资产被淘汰处置并因此带来大额损失，将对公司经营业绩产生较大影响。

三、税收优惠、政府补助风险

（一）政府补助变化风险

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司分别收到政府补助 260.70 万元、121.07 万元、700.13 万元、1,050.00 万元，其中计入当期损益的政府补贴分别为 260.70 万元、100.44 万元、211.78 万元、603.41 万元，分别占当年利润总额的 49.73%，9.62%，9.44%、27.03%。

2008 年政府补助对公司经营业绩影响较大。2009-2010 年，随着公司经营业绩的快速增长，政府补助对公司利润的影响已经大幅下降。2011 年 1-9 月，由于公司收到政府一次性给予的企业上市补贴资金较多，导致当期政府补助占公司利润总额比例较高。

政府补助对公司经营业绩具有一定影响，如果公司未来不能获得相关政府补

贴，将对公司经营业绩产生影响。

（二）税收优惠政策变化风险

公司是农业生产企业，根据国家有关规定享受多项税收优惠政策。所得税方面，2008年公司享受西部大开发税收优惠政策，2009-2010年养殖以及饲草的种植、加工所得免征企业所得税，2011年牲畜、家禽的饲养所得免征企业所得税；巴尔鲁克畜牧养殖收入及农产品初加工所得免征企业所得税。

增值税方面，公司从事种牛、奶牛养殖和销售，牛奶、冻精、胚胎的生产和销售，饲草种植、加工和销售业务、有机肥料生产、销售免征增值税；巴尔鲁克畜牧养殖收入及农产品初加工收入免征增值税。

营业税方面，公司育种服务免征营业税，巴尔鲁克农业用土地租金收入免征营业税。

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司享受的税收优惠（不包括增值税）金额分别为 20.25 万元、335.28 万元、689.78 万元、613.83 万元，分别占当年利润总额的 3.86%、32.12%、30.74%、27.50%。税收优惠对公司经营业绩具有一定影响，如果上述税收优惠政策发生变化，将对公司经营业绩产生一定影响。

由于农业具有投入高、产出周期长、受自然灾害影响大等特点，对农业生产企业、农户给予减、免税待遇和财政补贴是世界各国通行的做法，甚至在美国、日本、欧洲等发达国家和地区还在对农业实行财政补贴。我国多年来也一直对农业实行减、免税优惠政策。随着国家财政实力的不断增强，最近几年来，我国不仅继续对农业生产企业、农户实行税收优惠，还在不断加大对农业的财政补贴力度。因此，预计未来公司享受的上述税收优惠政策和政府补贴将持续。但由于2008年、2009年、2010年、2011年1-9月，税收优惠、政府补助两者合计分别占公司当年利润总额的53.60%、41.74%、40.18%、54.53%，占公司利润总额比例较高，如未来国家调整税收优惠和政府补助力度，仍将对公司经营业绩产生较大影响。

四、良种补贴政策风险

《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》（国发[2007]31号）指出，“为加快扩大优质奶牛种群繁养步伐，继续执行中央财政奶牛良种补贴政策，扩大补

贴范围，同时对经过后裔测定并注册的优良种公牛冻精液加大补贴力度”。同时，《农业部、财政部关于印发奶牛良种补贴资金管理暂行办法的通知》（财农[2007]164号）指出，“中央财政设立奶牛良种补贴资金，对项目区内使用优质种公牛冷冻精液进行品种改良的奶牛养殖者进行资金补贴。列入良种补贴的优质种公牛冻精必须由省级畜牧主管部门招标采购，由其下属各级畜牧站向奶牛养殖者发放，并由省级财政部门与种公牛站结算良种补贴资金。除中央财政良种补贴外，各地方财政也会对本地区使用优质种公牛冷冻精液进行品种改良的奶牛养殖者进行资金补贴”。

2010年6月，农业部、国家发展改革委、工业和信息化部、商务部共同制订的《全国奶业发展规划（2009-2013年）》进一步提出“大力实施奶牛良种补贴、饲草收贮加工、粪污处理和挤奶机械购置补贴以及种奶牛场和标准化规模养殖场（小区）建设等各项扶持政策，加强对奶业的扶持和保护”。

良种补贴政策是国家为加速奶牛品种改良，促进畜牧业增长方式转变而采取的一项政策，也是目前世界各国普遍长期采用的一种农业补贴政策。在我国目前牛良种率低、单产水平低的现状下，预计未来良种补贴政策将保持稳定甚至进一步加强。但是，若未来国家取消该项补贴政策或调整良种补贴方式，将会对公司的生产经营产生一定影响。

五、食品安全引起的市场风险

在当前国内部分商人急功近利、食品安全事件频发的情况下，食品安全日益引起政府和广大消费者的高度重视。食品安全不仅关系到千家万户的生命和健康，也关系到食品行业能否健康发展。2008 年爆发的三聚氰胺事件对中国奶业造成重大冲击，乳制品消费市场一度陷入低迷，部分乳品生产企业陷于停产、半停产状态，奶牛主产区普遍出现倒奶现象，个别地区出现宰杀奶牛现象。受此影响，2009 年公司牛奶销售价格同比下降了 8.20%。

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，牛奶销售收入分别占公司营业收入的 34.32%、32.21%、22.66%、15.79%。因此，食品安全对于公司也很重要。牛奶作为公司良种繁育业务的副产品，是公司在繁育优良后备种公牛过程中由优良成母牛生产出来的，生产过程全部采用自动化、密闭、无菌生产线，销售过程也未添加任何添加剂，产品质量和安全有保证。但如未来再次发生类似三聚氰胺

的食品安全事件，必将对乳品行业市场信心和乳品企业市场销售带来重大不利影响，公司的牛奶销售也将因此受到不利影响。

三聚氰胺事件的根本原因在于我国奶牛养殖方式落后、奶牛单产水平和产奶质量低导致我国奶源严重不足，乳品加工企业的竞争集中在奶源的竞争，因而导致牛奶收购、加工过程中掺假造假现象严重。为根本杜绝类似三聚氰胺事件的发生，就必须转变奶牛养殖方式，对奶牛进行品种改良，提高奶牛单产水平和产奶质量。公司良种繁育业务对于提高我国牛奶的产品质量和安全，促进我国奶业持续健康发展具有重要意义。

六、核心技术人员流失的风险

良种繁育企业的核心竞争力一方面取决于良种的品系、纯度以及数量，另一方面取决于先进的冻精生产技术，胚胎生产、移植技术，以及完善的生产性能测定、后裔测定体系。公司性控冻精生产技术、超数排卵和胚胎移植技术（MOET）、胚胎冷冻保存及解冻技术、后备公牛选育培育技术均未申请专利技术，而是主要掌握在核心技术人员手里。因此，公司存在依赖核心技术人员的风险。

多年来公司在制度上、激励措施上制定了一系列防止核心技术人员流失的有力措施，公司的核心技术人员团队保持稳定。但如果未来公司股权激励、薪酬、奖金等不能及时到位或没有竞争力，发生核心技术人员离职，而公司又不能安排适当人选接替或及时补充核心技术人员，将会对公司持续发展造成不利影响。

七、产品质量风险

公司主要产品为优质种公牛冻精，此外，在从事良种繁育业务过程中还生产副产品牛奶。冻精在生产过程中可能因养殖因素、技术因素、人为因素等影响导致冻精在精子活力、直线运动精子数、畸形率、细菌菌落数等方面达不到相关质量标准；牛奶也可能因原材料因素、养殖因素、人为因素等影响导致牛奶在细菌菌落数、药物（农药）残留、食品添加剂等方面达不到相关质量标准。

虽然公司设立以来始终严格进行产品质量管理，建立健全了质量管理体系，不断提高员工质量意识，通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证和中国良好农业规范认证，但不排除未来产品出现质量问题而影响公司生产经营的情形。

八、募集资金投向风险

本次募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，但这些项目的可行性分析是基于目前国家产业政策、市场环境、行业发展趋势等因素作出的。本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目实施过程和实施效果等存在着一定不确定性。在募集资金投资项目实施过程中，公司还面临着产业政策变化、市场变化、管理水平变化等诸多不确定因素的影响。同时，竞争对手实力进步、产品价格的变动、市场容量的变化、宏观经济形势的变动以及销售渠道、营销力量的配套等因素也会对项目的投资回报和公司的预期收益产生影响。

九、净资产收益率下降的风险

公司 2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月加权平均净资产收益率分别为 16.32%、17.77%、24.90%、20.19%。本次公开发行后，公司净资产预计将有较大幅度增长，而公司募集资金投资项目产生效益需要一段时间，因此，短期内公司存在因净资产规模增加而引发的净资产收益率下降的风险。

十、管理风险

公司本次公开发行股票后，公司的资产规模将大幅度增加。随着公司业务经营规模的不断扩展，公司经营管理层如何更科学合理地管理企业，如何进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、管理人才等将成为公司面临的重要课题。因此，存在着公司能否同步建立起相适应的管理体系、形成完善的约束机制、保证公司运营安全有效的风险。

十一、自然灾害风险

牛的生产繁育对自然条件有一定依赖性，过冷或过热都可能导致牛产生应激反应，影响牛的生产能力和繁育能力。同时，天气等自然条件的变化也会对牲畜所需的牧草、苜蓿及青贮饲料等食料植物生长产生影响。

公司地处天山北麓、准噶尔盆地南端，气候温和，雨量充沛，光照适宜，无霜期长，适宜开展畜牧养殖业。但在全球极端天气日益增多的今天，不排除当地发生雪灾、旱灾、极冷、极热等自然灾害的情况。如果发生类似自然灾害，将会影响公司牛的生产繁殖能力，对公司生产经营产生不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制设立情况

（一）设立方式

本公司系由天山畜牧昌吉生物工程有限责任公司整体变更设立的股份有限公司。经昌吉州国有资产监督管理委员会“昌州国资发[2009]52 号”文、新疆维吾尔自治区财政厅“新财资管[2010]15 号”文批准，2009 年 8 月 14 日，全体股东一致同意，天山生物有限以经中和正信会计师事务所有限公司审计的截至 2009 年 7 月 31 日账面净资产 6,889.08 万元按 1：0.98968 折为 6,818 万股，其余部分计入资本公积。

2009 年 9 月 29 日，公司办理了工商登记，并领取了注册号为 652300050000272 的企业法人营业执照。

（二）发起人

公司发起人为天山农牧业、新疆维吾尔自治区畜禽繁育改良总站、昌吉州国资公司 3 名法人和陈学荣等 16 名自然人。公司整体变更设立时各发起人持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	天山农牧业发展有限公司	2,804	41.13%
2	新疆维吾尔自治区畜禽繁育改良总站	1,970.28	28.90%
3	昌吉州国有资产投资经营有限责任公司	680	9.97%
4	陈学荣	204.54	3.00%
5	张建新	204.54	3.00%
6	彭博	170.45	2.50%
7	何敏	143.74	2.10%
8	诸伟	143.18	2.10%
9	黄新和	130	1.91%
10	张立广	102.27	1.50%
11	杨铎	90	1.32%
12	黄斌	55	0.81%
13	尹明德	33	0.48%
14	陈霞	32	0.46%

15	蒋炜	15	0.22%
16	刘志强	10	0.15%
17	李国利	10	0.15%
18	崔海章	10	0.15%
19	孙长凯	10	0.15%
合　　计		6,818	100.00%

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司改制设立前后，主要发起人天山农牧业、新疆维吾尔自治区畜禽繁育改良总站、昌吉州国资公司拥有的主要资产和从事的主要业务情况如下：

天山农牧业拥有的主要资产除自有的固定资产、银行存款等资产外，还包括持有的本公司41.13%的股权、玛纳斯现代良种牛繁育公司100%的股权；从事的主要业务为投资管理。

新疆维吾尔自治区畜禽繁育改良总站系新疆维吾尔自治区畜牧厅的业务归口管理事业单位，主要负责新疆区内种畜禽质量管理、繁育、品种改良、管理、良种推广养殖新技术推广。除持有本公司28.9%的股权外，新疆维吾尔自治区畜禽繁育改良总站没有其他经营性资产。

昌吉州国资公司是经昌吉州人民政府批准，由原昌吉州公有资产投资管理中心“事改企”改制成立的国有独资企业。作为昌吉州国资委直接领导和监管的企业，昌吉州国资公司主要从事对国有资产投资经营、管理，收缴国有股股利；对所控产权、股权的企业行使出资人所有权，组织国有资产产权转让等业务。其主要资产包括银行存款、固定资产、对外投资等。

公司改制设立前后，天山农牧业、新疆维吾尔自治区畜禽繁育改良总站、昌吉州国资公司从事的主要业务和拥有的主要资产均未发生变化。

（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司是由天山生物有限整体变更设立的股份公司，承继了天山生物有限的所有资产，包括货币资金、存货、房产、机器设备、生产性生物资产等。公司设立时从事的主要业务为牛品种改良业务，为我国畜牧行业提供优质冻精、胚胎等遗传物质及相关服务。

（五）改制设立前后发行人的业务流程及其变化情况

本公司是由天山生物有限整体变更设立的股份公司，承继了天山生物有限原有的所有业务，改制设立前后业务流程未发生变化。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司拥有独立的产、供、销体系，业务、机构、资产、人员、财务均独立于主要发起人，具有独立面向市场经营的能力。公司关联交易的具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、最近三年及一期关联交易情况”。

（七）发起人出资资产的产权变更

公司由天山生物有限整体变更设立，承继了天山生物有限的所有资产，需要办理产权变更手续的土地使用权、房屋、车辆、商标等的产权变更手续已办理完毕。

（八）发行人独立运行情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均与控股股东及其控制的其他企业完全分开，具有独立完整的供应、生产、销售、研发系统，以及面向市场自主经营的能力。

1、业务独立情况

公司主要从事牛品种改良业务，为我国畜牧行业提供优质冻精、胚胎等遗传物质及相关服务。公司拥有种牛繁育、冻精生产等业务所需的独立完整的育种、繁育、冻精生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力。

2、资产独立情况

公司拥有完整的生产经营性资产、相关生产技术和配套设施，对与生产经营相关的房屋、设备等资产均合法拥有所有权或使用权，与公司生产经营相关的商标由公司独立、合法拥有。公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所

独立，不存在依靠股东的生产经营场所而进行生产经营的情况。公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

3、机构独立情况

公司已建立了适应自身发展和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等方面均独立，不存在受股东及其他任何单位或个人干预机构设置的情形，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情形。

4、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举或聘任产生；公司现有业务相关的生产、销售、管理和技术等核心人员均为正式员工。公司人事、薪酬管理与股东严格分开，公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均在公司专职工作，未在关联企业中担任除董事以外的其他职务，亦未在关联企业处领薪。

公司与员工签订了《劳动合同》，并按照国家的劳动法律、法规和地方性法规、规定建立了劳动、人事、薪酬管理制度；公司在昌吉州社会保险事业管理局、裕民县社会保险管理局办理了员工社会统筹保险专户并为员工缴纳养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险，在昌吉州住房公积金管理中心、塔城地区住房公积金管理中心裕民县管理部办理了住房公积金缴存手续。

5、财务独立情况

本公司拥有独立的财务部门，有独立的财务人员并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立作出经营和财务决策，不存在控股股东、实际控制人干预公司投资和资金使用安排的情况。本公司未用自身资产或信用为本公司各股东及其控股的企业提供担保，或将以本公司名义所取得的借款、授信额度转借予各股东及其控股的企业使用的情形。

本公司依法独立纳税，在昌吉市国家税务局及地方税务局进行税务登记并按规定纳税，税务登记证号为 652301748699149。本公司独立开设银行账户，基本开户银行为昌吉市农村信用合作联社北京北路信用社，银行账号为80610500012011000098 54，不存在与股东共用银行账号的情况。

6、技术独立情况

公司独立掌握良种繁育业务所需的种公牛选育、选种、选配技术和冻精生产技术等核心技术，设置了独立的技术部门，并拥有一支多年技术精良、实践经验丰富的专业技术人员队伍，公司与核心技术人员已签订了劳动合同。公司掌握了与其生产经营所相关的技术，不依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司的技术独立于控股股东。

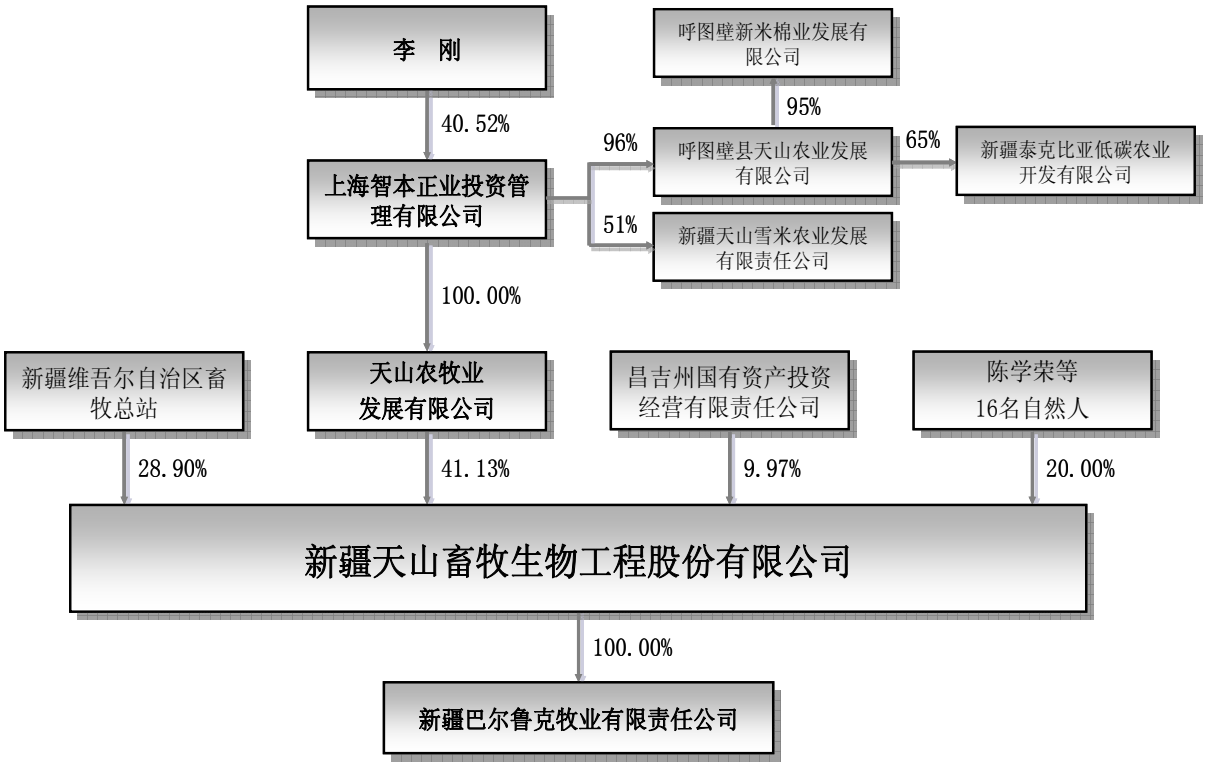
二、发行人设立以来的重大资产重组情况

公司设立以来未发生重大资产重组行为。

三、发行人的组织结构

（一）发行人的股权结构

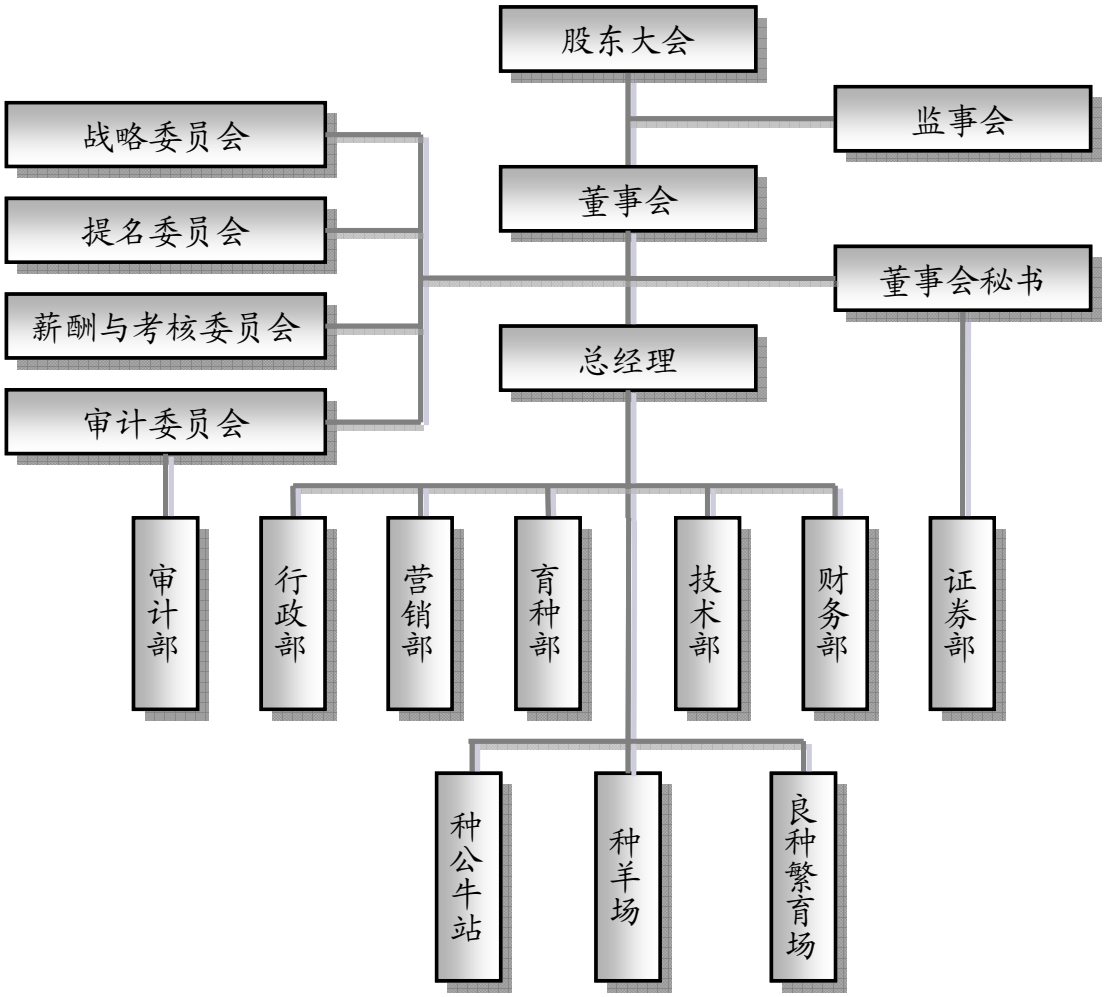
本次发行前公司主要股东、实际控制人、控股股东控制的其他企业、公司子公司、参股公司及公司股权结构如下：



（二）发行人内部组织结构

1、发行人内部组织结构图

本次发行前公司内部组织结构如下：



2、公司主要职能部门的职责

（1）行政部

负责公司行政事务、内部管理、采购管理、通讯管理、信息管理、综合档案管理、安全消防、总务后勤等工作。负责制定生产计划，统筹协调各场办生产情况。负责检查各场办、单位是否有采购管理办法，是否按程序或文件实施。原材料及备品备件是否按标准、文件进行采购、验收。建立、完善、管理人力资源体系，编制人力资源动态分析报告，监督、控制岗位人员编制；负责人员招聘、引进、培训人才；负责建立公司考核与激励制度。

（2）营销部

负责执行市场拓展、新客户开发工作；组织销售合同的签订和管理；向客户提供售前、售中、售后服务；根据销售订单编制销售计划，并协调种公牛站、良种繁育场的生产等。

（3）育种部

负责优质种牛育种，通过建立DHI（奶牛生产性能测定）系统，全面准确地定向选育种公牛，以此来保证产品品质。负责执行计量管理工作；组织处理客户质量投诉工作；组织公司异常质量问题的评审；指导生产部门进行问题的分析、质量控制和改进工作；建立健全和完善质量管理体系，负责向各相关部门推行，并审查执行情况等。

（4）技术部

参与制定公司研发战略规划、各产品发展规划；制定项目研发计划，执行新产品研发；组织各类产品的技术认证；建立健全和完善技术管理体系和技术标准，并审查执行情况；指导各产品部执行产品的延伸开发、工艺、生产技术支持工作等。负责生产调度、统计、考核、安全生产、环境保护、设备维护、动力供应等方面。

（5）财务部

负责建立符合企业实际情况的财务核算体系和财务监控体系；日常会计核算工作及对外会计信息披露工作；财务预算、财务分析、税收筹划等财务管理工作；对外融资工作；编制财务收支计划、资金筹措计划及使用计划等。

（6）证券部

负责筹备公司董事会、股东大会会议，并负责会议档案材料的归档和维护；负责公司股票与债券的发行、上市及相关的证券业务、与公司证券业务相关的对外联络、行使资本运作策划与研究、证券研究、投资者咨询服务、信息披露等事务。

（7）审计部

对公司及其子公司进行内部审计；为审计委员会提议聘请或更换外部审计机构提供建议；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；根据审计委员会的安排，负责审计委员会提案的资料收集、编制工作。

四、发行人控股子公司、参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司只有1家全资子公司——新疆巴尔鲁克牧业有限责任公司，无参股公司。巴尔鲁克具体情况如下：

（一）巴尔鲁克概况

成立时间：2005 年 6 月 14 日

注册资本：1,000 万元人民币

实收资本：1,000 万元人民币

注册地址：新疆塔城地区裕民县二区环城路

主要生产经营地：新疆塔城地区裕民县

经营范围：许可经营项目：屠宰加工、肉制品加工（销售）。一般经营项目：畜牧业养殖；饲料种植、加工和销售。

巴尔鲁克主要从事屠宰、肉制品加工、销售业务。

巴尔鲁克最近三年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-09-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产	681.21	1,186.96	311.80	383.40
非流动资产	2,218.96	1,757.12	250.04	277.29
资产合计	2,900.17	2,944.08	561.84	660.69
流动负债	1,802.9	1,957.28	99.30	176.63
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	1,802.90	1,957.28	99.30	176.63
所有者权益合计	1,097.27	986.80	462.53	484.06
负债及所有者权益合计	2,900.17	2,944.08	561.84	660.69
项　目	**2011 年 1-9 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
营业收入	1,101.60	473.02	170.29	2,91.91
营业利润	-9.58	-66.96	-38.65	-16.76
利润总额	116.37	-301.17	-21.53	-11.97
净利润	110.47	-301.17	-21.53	-11.97

注：2009 年至 2011 年 1-9 月财务数据已经天健正信会计师事务所有限公司审计，2008 年财务数据未经审计。

（二）历史沿革

1、公司设立情况

巴尔鲁克于 2005 年 6 月由张顺亮、焦文浩、张福平三人共同出资设立，注册资本为人民币 150 万元，其中：张顺亮出资 75 万元，焦文浩出资 60 万元，张福平出资 15 万元。

2、2007 年 3 月股权转让

2007 年 3 月，经全体股东一致同意，股东焦文浩、张福平分别将各自持有巴尔鲁克 40%的股权和 10%的股权转让给张顺亮。巴尔鲁克成为张顺亮一人独资公司。

3、2007 年 4 月增资并增加新股东

2007 年 4 月，巴尔鲁克吸收彭军和瞿学忠为新股东并增资 90 万元，其中彭军出资人民币 75 万元，瞿学忠出资人民币 15 万元，注册资本由 150 万元增至 240 万元。

4、2007 年 7 月增资并增加新股东

2007 年 7 月，巴尔鲁克吸收张宏兴为新股东并增资 60 万元，其中瞿学忠出资人民币 30 万元，张宏兴出资人民币 30 万元。公司注册资本由 240 万元增至 300 万元。

5、2010 年 3 月股权转让

2010 年 3 月，公司以 300 万元收购四名自然人股东持有的巴尔鲁克全部股权。巴尔鲁克成为公司全资子公司。

6、2010 年 7 月增资

2010 年 7 月 5 日，经公司董事会决议通过，公司向巴尔鲁克现金增资 700 万元，巴尔鲁克注册资本由 300 万元增至 1,000 万元。

（三）收购巴尔鲁克的原因

公司收购巴尔鲁克主要是出于公司发展战略布局的考虑，满足公司良种繁育特别是肉牛、羊的良种繁育业务配套需求，同时也可以作为公司稳定的饲草料基

地，且经过公司董事会集体决策，是公司发展战略实施的重要步骤。

（四）收购巴尔鲁克的定价依据和关联关系

为收购巴尔鲁克，公司聘请了中威正信（北京）资产评估有限公司作为评估机构对巴尔鲁克截至 2010 年 3 月 31 日的净资产进行评估，以作为本次股权收购价格的参考。经评估，巴尔鲁克截至 2010 年 3 月 31 日净资产评估值为 350.56 万元。在双方在自主、自愿的基础上，经友好协商，一致同意公司以 300 万元的价格收购巴尔鲁克 100%的股权，价格公允。

巴尔鲁克原股东张顺亮、彭军、瞿学忠和张宏兴共四名自然人与公司及公司股东、实际控制人、董监高等不存在关联关系。收购巴尔鲁克前，巴尔鲁克及其股东与公司也不存在交易。

（五）巴尔鲁克的未来业务定位

巴尔鲁克未来业务定位为集肉牛羊养殖、科研、改良、繁育为一体的畜牧改良基地。巴尔鲁克将为公司良种繁育的开发和生产提供一整套的改良和繁育配套服务，丰富公司产品品种，提升公司生产规模，进一步增强公司盈利能力；通过建立良种繁育信息数据库及进行相关技术研究，提升公司冻精产品附加值，巩固和提高公司市场领先地位，推动公司可持续发展，拓展公司产业价值链，增强公司核心竞争力。

（六）收购巴尔鲁克对公司业务、业绩的影响

巴尔鲁克资产总额、营业收入、利润总额占公司（合并前）2010 年、2011 年 1-9 月相应项目的百分比情况如下：

单位：万元

项　目		巴尔鲁克	天山生物	巴尔鲁克占天山生物相应项目比例
2011 年 1-9 月	资产总额	2,900.17	15,825.08	18.33%
	营业收入	1,101.60	4,614.80	23.87%
	利润总额	116.37	2,101.19	5.54%
2010 年	资产总额	2,944.08	14,758.41	19.95%
	营业收入	473.02	4,836.17	9.78%
	利润总额	-301.17	2,229.73	-13.51%

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的情况

（一）持有公司 5%以上股份的股东基本情况

截至本招股说明书签署日，持有本公司 5%以上股份的股东为天山农牧业、新疆畜牧总站和昌吉州国资公司，分别持有公司 41.13%、28.90%、9.97%的股份。其中，天山农牧业为公司控股股东。这些股东基本情况如下：

1、天山农牧业发展有限公司

（1）基本情况

成立时间：2003 年 4 月 22 日

注册资本：人民币 5,000 万元

实收资本：人民币 5,000 万元

注册地址：昌吉市榆树沟镇

主要生产经营地：昌吉市榆树沟镇

主营业务：投资管理

股东构成：智本正业持有 100%的股权。

（2）股东演变情况

①2003 年设立

天山农牧业前身——新疆德隆畜牧良种繁育有限公司是由德隆畜牧业投资有限责任公司与新疆德隆农牧业发展有限责任公司于 2003 年 4 月共同投资设立。设立时股权结构如下：

股　东	出资额（万元）	出资比例
德隆畜牧业投资有限责任公司	4,500	90%
新疆德隆农牧业发展有限责任公司	500	10%
合　计	5,000	100%

②2006 年股权转让

2006 年 6 月，天山畜牧业有限责任公司将其持有的天山畜牧昌吉良种繁育有限责任公司 90%的股权，新疆德隆农牧业投资有限责任公司将其持有的天山畜牧昌吉良种繁育有限责任公司 10%的股权全部转让给智本正业。

③2007 年股权转让

2007 年 1 月，智本正业将其持有的天山农牧业 3.4%的股权转让给刘志强，

天山农牧业 3%的股权转让给杨铎，天山农牧业 3%的股权转让给黄新和，天山农牧业 2.8%的股权转让给李国利，天山农牧业 2.8%的股权转让给崔海章。

④2009 年股权转让

2009 年 11 月，自然人股东刘志强、杨铎、黄新和、李国利、崔海章分别将其持有的天山农牧业全部股权转让给智本正业。

（3）业务演变情况

时间	主营业务	变化情况
2003/4-2006/6	种牛、奶牛的养殖和销售；冻精、胚胎的生产和销售；饲草种植、加工和销售；相关畜牧技术的咨询和服务	—
2006/6-2008/6	生产和销售：种牛、冻精和胚胎、牛奶；种牛、奶牛的养殖和销售；其他畜牧服务；饲草加工销售	增加了牛奶的生产、销售，其他畜牧服务
2008/6-2011/3	生产和销售：牛奶；种牛及奶牛的饲养和销售；其他畜牧服务；饲草加工销售	减少了冻精、胚胎的生产、销售
2011/3 至今	投资管理、资产管理；饲草加工和销售	减少了种牛、奶牛、牛奶的生产、销售，其他畜牧服务；增加了投资管理、资产管理

（4）天山农牧业目前拥有的主要资产、技术、人员、生产及盈利情况

①天山农牧业目前拥有的主要资产

天山农牧业目前拥有的主要资产包括 6 宗土地、一处房屋及办公设备及运输工具。其中，土地为位于昌吉市、呼图壁县的面积共计 204.49 万平方米的农用地、饲草料用地、商业用地，主要用于饲草料种植；房产位于昌吉市宁边路，主要用于办公。

②天山农牧业目前拥有的主要技术

天山农牧业目前主要业务为投资管理、资产管理，无技术部门和技术人员，无专利、非专利技术。

③天山农牧业目前拥有的主要人员

天山农牧业目前正式员工共有 23 名，其中总经理办公室 3 名，人事行政部 7 名，战略管理部 6 名，财务人员 7 人，没有生产、销售人员。

④天山农牧业生产及盈利情况

天山农牧业目前主要业务为投资管理，只有天山生物一家子公司，没有生产活动。此外，由于拥有 6 宗土地，天山农牧业因此还有少量对外租赁、饲草料业

务。

天山农牧业最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30		2010-12-31	
	合并	母公司	合并	母公司
总资产	27,221.94	14,396.34	22,456.23	11,378.40
净资产	11,216.62	3,600.12	10,414.18	4,016.89
项　目	2011 年 1-9 月		2010 年	
	合并	母公司	合并	母公司
营业收入	5,723.95	11.60	5,348.13	1,147.11
营业利润	981.50	-453.04	1,853.05	675.24
利润总额	1,396.51	-454.63	2,884.30	1,567.48
净利润	1,390.61	-454.63	2,884.30	1,567.48

注：上述财务数据已经新疆正祥有限责任会计师事务所审计。

天山农牧业 2010 年营业收入主要为设立呼图壁良种公司前的牛奶、公犊、肉牛、良种牛销售收入，土地租赁收入以及向公司出售土地使用权的收入；2011 年营业收入主要为土地租赁收入。

2、新疆维吾尔自治区畜牧总站

（1）基本情况

新疆畜牧总站系新疆维吾尔自治区畜牧厅的全额拨款处级事业单位，其基本情况如下：

事业单位法人证书号：事证第 165000050493 号

开办资金：1,090 万元

法定代表人：石挺

注册地址：乌鲁木齐市西山东街 476 号

宗旨：改良畜禽品种，促进畜牧业发展

业务范围：畜禽品种改良技术及遗传资源保护，畜禽品种技术检验检测。

（2）历史沿革

1975 年，新疆畜牧总站由原新疆维吾尔自治区畜牧局开始等建，1976 年经新疆维吾尔自治区党委组织部批复正式成立，定名为新疆维吾尔自治区家畜育种中心站。1984 年，正式更名为“新疆维吾尔自治区畜禽繁育改良总站”。

2010 年 4 月 19 日，新疆自治区机构编制委员会办公室出具了《关于自治区畜禽繁育改良总站更名的批复》（新机编办[2010]57 号）：同意其更名为“新疆维吾尔自治区畜牧总站”，主要职责任务调整为：承担自治区畜禽品种改良技术及遗传资源保护等工作，承担畜禽品种质量技术检验检测等工作。2010 年 5 月 5 日，领取了新的《事业单位法人证书》，营业范围改为：畜禽品种改良技术及遗传资源保护，畜禽品种质量技术检验检测。

（3）主要业务

在对天山生物增资前，新疆畜牧总站是集畜牧相关经营业务和监督管理为一体的综合性部门，主要负责新疆区内家畜品种改良、技术服务与指导、畜牧高新技术推广与研究，牛冷冻精液生产、种畜禽质量监督及其遗传物质检测等。

2009 年 7 月对天山生物增资后，新疆畜牧总站从综合性部门转变成为新疆畜牧行业提供技术服务、履行行业管理职能的事业单位，主要履行新疆自治区内畜禽行业的管理和监督职能。除持有天山生物 28.9%的股权外，新疆畜牧总站没有其他经营性资产。

2009 年 7 月新疆畜牧总站以实物资产对天山生物进行增资时，新疆华信资产评估有限公司对新疆畜牧总站用以增资的资产以 2008 年 12 月 31 日为评估基准日进行了评估，而实际交割日为 2009 年 6 月 30 日。在此期间，新疆畜牧总站仍在生产，因此导致新疆畜牧总站在评估基准日之后新增部分冻精、液氮、兽药、饲草料。由于新疆畜牧总站将其全部经营性资产投入天山生物后将不再从事冻精相关业务，因此新疆畜牧总站将该部分冻精、液氮、兽药、饲草料出售给天山生物。

（4）最近三年及一期主要财务数据

新疆畜牧总站最近三年及一期财务数据如下表所示：

单位：万元

项　目	2011-09-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
总资产	4,175.89	1,686.67	1,644.90	1,972.45
其中：流动资产	605.99	446.18	422.87	787.36
非流动资产	2,833.69	1,240.48	1,222.03	1,185.08
总负债	117.74	382.25	142.24	120.29
其中：流动负债	117.74	382.25	142.24	120.29
净资产	2,884.39	1,304.41	1,502.66	1,852.16

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
收入总额	1,173.76	626.31	1,768.46	1,027.78
支出总额	736.20	886.19	2,202.32	871.48
结余	437.56	-259.88	-433.85	156.30

注：以上数据来源于新疆维吾尔自治区畜牧总站 2008 年度-2010 年度部门决算报表及 2011 年 9 月会计报表，系事业单位财务报表未经审计。

3、昌吉州国有资产投资经营有限责任公司

成立时间：2008 年 12 月 5 日

注册资本：10,000 万元人民币

实收资本：10,000 万元人民币

注册地址：昌吉市建国西路 37 号

主要生产经营地：昌吉州

股东构成：昌吉州国资公司是经昌吉州人民政府“昌州政函（2008）86 号”文批准设立，由昌吉州国资委出资组建的国有独资企业。

主营业务：昌吉州国资公司主要从事对国有资产投资经营、管理，收缴国有股股利；对所控产权、股权的企业行使出资人所有权，组织国有资产产权转让等业务。

昌吉州国资公司最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31
总资产	36,340.05	38,552.14
净资产	23,509.76	20,787.85
净利润	176.68	435.93

注：上述财务数据为合并报表数据，其中 2010 年财务数据已经新疆正祥有限责任公司会计师事务所审计，2011 年 1-9 月财务数据未经审计。

（二）实际控制人基本情况

李刚持有智本正业 40.52%的股权，为智本正业控股股东，亦为公司实际控制人。

李刚，男，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年出生，身份证号：65230119710901****，住所：新疆昌吉市。

李刚 1989-1992 年新疆屯河水泥厂财务部工作，1992-1993 年在新疆自治区水利厅头屯河管理处,1993-1999 年在香港蚬华公司任上海公司经理,2000-2006

年在上海新米贸易公司任总经理,2006 年至今在智本正业任董事长、总经理。

（三）控股股东控制的其他企业基本情况

截至本招股说明书签署日，除本公司外，控股股东未控制其他企业。

（四）实际控制人控制的其他企业基本情况

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人李刚先生除控制智本正业外，未控制其他企业。

1、上海智本正业投资管理有限公司

成立时间：2003 年 11 月 17 日

注册资本：人民币 1,250 万元

实收资本：人民币 1,250 万元

注册地址：浦东新区灵山路 958 号 11 幢 11436 室

主要生产经营地：上海市

经营范围：投资管理，本系统内资产管理，投资、企业管理、财务的咨询，机电产品、仪器仪表、电子产品、化工原料及产品（除危险品）、纺织原料（除棉花收购）及产品、百货的销售（涉及许可经营的凭许可证经营）主营业务：投资管理、资产管理、财务咨询。

智本正业股权结构情况如下：

股　东	出资额（万元）	出资比例
李　刚	506.50	40.52%
江阴市向阳投资有限公司	212.50	17.00%
何　敏	74.625	5.97%
彭　博	74.625	5.97%
刘震宇	74.625	5.97%
蒋　炜	74.625	5.97%
王　锐	66.50	5.32%
潘海新	41.50	3.32%
王伟东	41.50	3.32%
李瑞军	41.50	3.32%
赵　峰	41.50	3.32%
合　计	1,250.00	100.00%

智本正业最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31
总资产	67,645.97	61,113.60
净资产	10,713.97	11,417.96
净利润	-196.04	2,747.47

注：上述财务数据为合并报表数据，2010 年财务数据已经青岛振青会计师事务所有限公司上海分公司审计，2011 年 9 月 30 日财务数据未经审计。

2、上海智本正业投资管理有限公司控制的其他企业基本情况

截至本招股说明书签署日，除天山农牧业外，智本正业控制的其他企业还包括新疆天山雪米农业有限责任公司、呼图壁县天山农业发展有限公司。

（1）新疆天山雪米农业有限责任公司

成立时间：2003 年 8 月 5 日

注册资本：人民币 3,000 万元

实收资本：人民币 3,000 万元

注册地址：阿克苏健康路 12 号二团办事处 5 楼

主要生产经营地：阿克苏地区

经营范围：许可经营项目：大米收购、加工、销售。一般经营项目：进出口贸易、水稻种植

主营业务：进出口贸易、水稻种植。

股东构成：智本正业持有 51%的股权。

天山雪米最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31
总资产	13,208.91	13,852.52
净资产	3,253.28	4,557.85
净利润	-397.47	1,104.86

注：2010 年财务数据已经新疆华瑞有限公司会计师事务所审计，2011 年 1-9 月财务数据未经审计。

（2）呼图壁县天山农业发展有限公司

成立时间：2000 年 3 月 6 日

注册资本：人民币 5,000 万元

实收资本：人民币 5,000 万元

注册地址：呼图壁县西戈壁

主要生产经营地：呼图壁县

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目（国家法律、行政法规规定有专项审批的项目除外，需要取得专项审批的项目有待取得有关部门的批准文件或颁发的行政许可证书方可经营，具体经营项目和期限以有关部门的批准文件或颁发的行政许可证书为准）；种植业、畜牧养殖业的开发及其有关的新技术、新产品的引进及推广；滴灌带、PE 管、地膜生产、销售

主营业务：皮棉、棉籽、棉短绒、小麦的种植、加工和销售。

股东构成：智本正业持有 96%的股权。

天山农业最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31
总资产	33,119.87	22,151.70
净资产	2,446.30	3,372.58
净利润	-683.22	-74.16

注： 2010 年财务数据已经新疆华瑞有限公司会计师事务所审计，2011 年 1-9 月财务数据未经审计。

天山农业还持有呼图壁新米棉业发展有限公司 95%的股权以及新疆泰克比亚低碳农业开发有限公司 65%的股权。上述两个公司基本情况如下：

①呼图壁新米棉业发展有限公司

成立时间：2004 年 5 月 31 日

注册资本：人民币 500 万元

实收资本：人民币 500 万元

注册地址：呼图壁县西戈壁

经营范围：许可经营项目：（具体经营项目和期限以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质书为准）：籽棉加工。一般经营项目（国家法律、行政法规规定有专项审批的项目除外，需取得专项审批的待取得有关部门的批准文件或颁发的行政许可证书后方可经营，具体经营项目和期限以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证书为准）；籽棉收购；皮棉、棉籽、棉短绒销售；农作物种

植，家畜家禽养殖

主营业务：皮棉、棉籽、棉短绒的种植、加工和销售。

新米棉业最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31
总资产	10,383.74	11,402.35
净资产	513.58	-194.64
净利润	-266.11	-124.87

注： 2010 年财务数据已经新疆正祥有限责任公司会计师事务所审计，2011 年 1-9 月财务数据未经审计。

②新疆泰克比亚低碳农业开发有限公司

成立时间：2010 年 12 月 22 日

注册资本：人民币 1,000 万元

实收资本：人民币 350 万元

注册地址：昌吉州呼图壁县五工台镇西戈壁

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：谷物及其他作物种植及销售；农业技术领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；有机肥、土壤调节剂销售；饲草种植及草颗粒加工；禽类、猪及水产养殖、销售；花卉、瓜果蔬菜种植及销售；农机服务

主营业务：有机瓜果蔬菜种植及销售。

泰克比亚最近一期主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30
总资产	396.84
净资产	239.53
净利润	-104.49

注： 上述财务数据未经审计。

（五）控股股东和实际控制人持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本结构

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为6,818万股，本次拟公开发行2,273万股，占发行后总股本的25.00%。本次发行前后公司股本结构如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	股数（股）	比例	股数（股）	比例
天山农牧业发展有限公司	28,040,000	41.13%	28,040,000	30.84%
新疆维吾尔自治区畜牧总站（SS）	19,702,800	28.90%	18,012,999	19.81%
昌吉州国有资产投资经营有限责任公司（SS）	6,800,000	9.97%	6,216,801	6.84%
陈学荣等16名自然人	13,637,200	20.00%	13,637,200	15.00%
全国社会保障基金理事会(SS)	-	-	2,273,000	2.50%
本次发行股份	-	-	22,730,000	25.00%
合　计	68,180,000	100.00%	90,910,000	100.00%

注：上表中SS为State-owned Shareholder的缩写，意为国有股东。

（二）前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	天山农牧业发展有限公司	28,040,000	41.13%
2	新疆维吾尔自治区畜牧总站	19,702,800	28.90%
3	昌吉州国有资产投资经营有限责任公司	6,800,000	9.97%
4	陈学荣	2,045,400	3.00%
5	张建新	2,045,400	3.00%
6	彭　博	1,704,500	2.50%
7	何　敏	1,437,400	2.10%
8	诸　伟	1,431,800	2.10%
9	黄新和	1,300,000	1.91%
10	张立广	1,022,700	1.50%
合　计		65,530,000	96.11%

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东及其在公司担任职务情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	在发行人处担任的职务
1	陈学荣	2,045,400	3.00%	无
2	张建新	2,045,400	3.00%	无
3	彭　博	1,704,500	2.50%	无

4	何　敏	1,437,400	2.10%	董事会秘书兼副总经理
5	诸　伟	1,431,800	2.10%	无
6	黄新和	1,300,000	1.91%	无
7	张立广	1,022,700	1.50%	无
8	杨　铎	900,000	1.32%	无
9	黄　斌	550,000	0.81%	无
10	尹明德	330,000	0.48%	员工

（四）最近一年发行人新增股东的情况

本公司最近一年无新增股东。

（五）本次发行前各股东间关联关系及关联股东的各自持股比例

公司股东之间、股东与公司、天山农牧业、智本正业之间关系如下：

序号	股东名称	持有公司股份比例	关　系
1	张建新	3.00%	实际控制人李刚之兄
2	彭　博	2.50%	天山农牧业执行董事、总经理，智本正业董事、董事长助理，持有智本正业 5.97%的股权
3	何　敏	2.11%	本公司副总经理兼董事会秘书，持有智本正业 5.97%的股权
4	诸伟	2.10%	智本正业董事
5	黄斌	0.81%	天山雪米董事
6	尹明德	0.48%	本公司员工
7	陈　霞	0.46%	本公司员工
8	蒋　炜	0.22%	本公司董事长兼总经理，智本正业董事，持有智本正业 5.97%的股权，天山雪米董事
9	刘志强	0.15%	本公司董事、副总经理
10	李国利	0.15%	天山农牧业副总经理
11	崔海章	0.15%	本公司副总经理
12	孙长凯	0.15%	-

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

公司实际控制人李刚先生、控股股东天山农牧业及股东张建新承诺：自本公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。

公司其他股东承诺：自本公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起 12 个月内，不转让其直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的股东还承诺：上述限

售期届满后，在公司任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%。离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份。在首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。

（七）内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股

本公司未发行过内部职工股，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况。

七、发行人员工及社会保障情况

（一）员工基本情况

1、员工人数及变化情况

年度	正式员工	劳务派遣	退休返聘	总数
2011-9-30	152	12	9	173
2010-12-31	122	82	6	210
2009-12-31	79	34	4	117
2008-12-31	62	27	4	93

2、员工专业结构

截至 2011 年 9 月 30 日，公司员工专业构成情况如下：

分　工	人　数	比　例
管理人员	19	10.98%
生产人员	66	38.15%
销售人员	23	13.29%
技术人员	37	21.39%
财务人员	9	5.20%
后勤人员	19	10.98%
合　计	173	100.00%

3、员工受教育程度

截至 2011 年 9 月 30 日，公司员工受教育程度如下：

学　历	人　数	比　例
硕士、博士	7	4.05%
大学本科学历	22	12.72%
大专学历	53	30.64%
大专以下学历	91	52.60%
合　　计	173	100.00%

4、员工年龄分布

截至 2011 年 9 月 30 日，公司员工年龄分布情况如下：

年龄区间	人　数	比　例
30 岁以下	73	42.20%
30-40 岁	44	25.43%
40-50 岁	38	21.97%
50 岁以上	18	10.40%
合　计	173	100.00%

（二）公司用工及劳动合同签订情况

公司实行劳动合同制，依照《中华人民共和国劳动法》与所有正式员工和退休返聘人员签订了劳动合同，双方按照劳动合同规定履行权利和义务。此外，为保障生产经营需求、提高管理效率，公司与新疆世纪通劳务派遣有限责任公司签订了《劳务派遣服务协议书》，对于少量非关键岗位、临时性工种采取劳务派遣的方式解决用工需要。

（三）公司执行社会保障制度、住房公积金制度情况

1、公司报告期内为员工缴纳社会保险、住房公积金情况

公司于 2009 年 2 月在昌吉州社会保险事业管理局开立了独立的社会保险账户为员工缴纳社保费用(2009 年 1 月之前通过天山农牧业为员工缴纳社保费用)；于 2009 年 8 月在昌吉州住房公积金管理中心昌吉管理部开立了住房公积金账户为员工缴纳住房公积金（2009 年 7 月之前通过天山农牧业为员工缴纳住房公积金）。

巴尔鲁克牧业分别于 2010 年 6 月和 2011 年 6 月在裕民县社会保险管理局和昌吉州社会保险事业管理局开立了社会保险账户为员工缴纳社会保险，于 2010 年 7 月在塔城地区住房公积金管理中心裕民县管理部开立了住房公积金账户，缴

费的起始日期为 2010 年 6 月。

报告期内公司办理“五险一金”的员工人数、缴费基数以及缴费比例情况如下：

年度	社会保险		住房公积金		缴纳比例	在册员工人数
	缴纳人数	缴费基数（元）	缴纳人数	缴费基数（元）		
天山生物报告期内办理“五险一金” 的员工人数、缴费基数以及缴费比例						
2008-12-31	62 人	63,062	47 人	64,456	养老：个人：8%，单位：20%； 医疗：个人：2% ，单位 7.5%； 失业：个人：1%，单位：2%； 工伤：单位：0.5%； 生育： 单位：1% 公积金：个人：10%，单位：10%	66 人
2009-12-31	71 人	90,541	51 人	91,633		83 人
2010-12-31	78 人（其中工伤保险缴纳人数为 96 人）	143,070	72 人	143,622		107 人
2011-9-30	106 人	210,098	97 人	204,563		124 人
巴尔鲁克报告期内办理“五险一金” 的员工人数、缴费基数以及缴费比例						
2010-12-31	13 人	医疗、工伤、生育：1660，养老、失业：1288	13 人	9 人：1500，4 人：1300	养老：个人 8%，单位 20%； 医疗：个人 2%，单位 7.5%； 失业：个人 1%，单位 2%； 工伤：单位 2011 年 6 月之前 0.5%；6 月之后在裕民县 0.5，在昌吉市 1%； 生育：单位 1% 公积金：个人：12%，单位：12%	21 人
2011-9-30	23 人	其中在裕民县缴纳的 19 人医疗、工伤、生育：1,942；养老、失业：1,480 在昌吉市缴纳的 2 人五险：4,000；1 人五险：2,200；1 人五险 2,000	23 人	其中在裕民县缴纳的 16 人：1,500；3 人：1,300 在昌吉市缴纳的 2 人：5,000;2 人：3,000		37 人

注： 2011 年 6 月以后，巴尔鲁克 4 名员工在昌吉市缴纳社保和公积金。

2、报告期内公司为员工补缴社会保险、住房公积金情况

（1）报告期内公司为员工补缴社会保险、住房公积金情况

天山生物为报告期内符合条件的 18 名员工进行社会保险补缴，补缴的社会保险金额合计为 66,545.93 元（以上数据为单位承担部分）；为报告期内符合条件的28名员工进行住房公积金补缴，补缴的住房公积金金额合计为46,886元（以上数据为单位承担部分）。

巴尔鲁克不存在社保和公积金的补缴情况。

（2）补缴社会保险、住房公积金对公司经营业绩的影响

报告期内公司补缴的“五险一金”金额总计为 11.34 万元，对公司经营业绩影响较小。

（3）公司不存在劳动纠纷或潜在纠纷

报告期内，公司能够遵守国家及地方劳动法律、法规和规范性文件，未因违反国家及地方劳动法律、法规和规范性文件受到行政处罚；不存在违反劳动法律方面的重大违法违规行为，不存在劳动纠纷或潜在纠纷。昌吉州人事劳动和社会保障局、裕民县人事劳动和社会保障局对公司报告期内不存在重大违法违规行为和劳动纠纷或潜在纠纷进行了确认。

对于可能发生的欠缴、少缴及延迟缴纳情形或潜在纠纷，公司控股股东天山农牧业承诺：

“①保证公司及其子公司已在公司注册地设立了社保和公积金账户，目前不存在、将来也不会发生逾期或少缴社保和住房公积金的情形；

②如果应有权主管部门要求或决定，公司及其子公司因未及时为员工足额缴纳社保和住房公积金而承担任何罚款或损失，天山农牧业承诺将无条件全额承担任何罚款或损失；

③对于员工自身原因承诺放弃缴纳社保或住房公积金的，如日后必须为员工补缴的，天山农牧业愿意承担补缴的义务。”

同时，根据公司与巴尔鲁克原股东张顺亮、彭军、瞿学忠、张宏兴签署的《收购合同书》第九条约定，巴尔鲁克原股东张顺亮、彭军、瞿学忠、张宏兴保证巴尔鲁克自设立以来遵守国家及地方劳动社保的法律法规及规范性文件，依法按时向员工足额支付工资、加班费、奖金等；依法为员工足额缴纳各项社会保险；不存在任何劳动纠纷及潜在劳动纠纷。否则由巴尔鲁克原股东张顺亮、彭军、瞿学忠、张宏兴对此承担连带赔偿责任。

3、补缴情形不构成重大违法违规行为

公司报告期内按照规定缴纳相关社会保险费用和住房公积金，未违反国家社会保险法律法规和住房公积金管理的法律法规，也未因违反国家及地方社会保险法律法规受到行政处罚，不存在违反社会保险法律法规的重大违法违规行为。昌

吉州社会保险事业管理局、昌吉州住房公积金管理中心、裕民县社会保险管理局、塔城地区住房公积金管理中心裕民县管理部对公司报告期内不存在重大违法违规行为进行了确认。

八、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（四）持有 5%以上股份的主要股东和实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

（二）关于自愿锁定股份的承诺

详见本节“六、发行人股本结构”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺”。

截至本招股说明书签署日，实际控制人、相关股东均切实履行了上述承诺。

（三）关于公司社保、住房公积金欠缴、少缴及延迟缴纳情形或潜在纠纷的承诺

详见本节“七、发行人员工及社会保障情况”之“（三）公司执行社会保障制度、住房公积金制度情况”之“2、报告期内公司为员工补缴社会保险、住房公积金情况”。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）主营业务

公司主要从事牛的品种改良业务，依托生物遗传技术，为我国畜牧行业提供优质冻精、胚胎等遗传物质及相关服务，从而提高我国畜牧行业的良种繁育水平，并促进畜牧业、奶业的持续健康发展。

公司是我国最大的牛品种改良产品及服务提供商之一。公司 2010 年农业部良种补贴项目牛冻精产品市场份额达到 10.5%，位居全国前列；2010 年、2011 年入选农业部良种补贴项目的种公牛数量位居全国第一。公司市场已覆盖国内主要畜牧区域。

公司目前拥有美国荷斯坦、褐牛、安格斯、蒙贝利亚、西门塔尔、夏洛来六个品种的种牛，种质资源丰富，既有世界上最著名的奶用、肉用及乳肉兼用型牛品种，也包含了新疆地区的特色品种。特别是公司拥有美国荷斯坦种母牛 460 头，种公牛 77 头，涵盖北美 13 个家系，是目前国内品系最全的美国荷斯坦奶牛基因库，全国最为优质的北美荷斯坦活体种公牛供种基地之一和国内品系最全的种公牛站之一。公司是国家级牛冷冻精液生产单位和国家级良种牛基地和国内良种繁育行业的龙头企业之一。公司是新疆地区牛群改良的主要承担企业。

我国畜牧业近年发展迅速，目前牛存栏量及牛奶、牛肉总产量均居世界第三位，但牛的单产量及产品质量均落后于世界平均水平，与畜牧业发达国家差距更加明显。造成这种情况的根源在于我国牛群品种杂乱、良种覆盖率低下。良种繁育水平低已经成为我国当前牛养殖业发展的瓶颈。

良种繁育工作是进行系统地组织和采取长期有效的技术措施，通过不断改良畜禽品种，提高畜群良种率，从而在不断降低成本的情况下提高畜禽生产能力，改进畜禽遗传品质。统计数据表明，在提高畜禽生产效率的各项技术因素中，遗传育种技术的贡献率最高，畜牧业发达国家已达到 40%，对下游畜牧养殖业与终端产品生产行业的生产效率与经营收益有巨大的放大作用。良种繁育行业对于改

良我国牛的品种，提高牛单产水平和所生产产品的品质；提升养殖效益，有效增加农民收入和促进农村经济发展；解决我国奶源和高端牛肉严重不足问题，避免类似三聚氰胺事件再次发生，促进我国畜牧业、奶业持续健康发展具有重要意义。

我国良种繁育行业起步较晚，尚处于初级阶段，与发达国家相比较差距较大。同时，良种繁育是解决我国畜牧业良种率不足、单产较低现状的关键，将促进我国畜牧业现代化的发展，属于国家政策支持并快速发展的新兴行业。近年来，国家对良种繁育行业不断加大支持力度，随着《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》、《中国奶牛群体遗传改良计划（2008-2020 年）》、《奶业整顿和振兴规划纲要》的发布以及奶（肉）牛良种补贴项目的实施，行业将迎来发展的黄金时期。

公司采用冻精冷配、胚胎移植等成熟技术，生产优质种牛冻精、性控冻精与种牛胚胎，产品用于改善养殖牛的遗传性状，优化品种，提高养殖牛的产量与所生产产品的品质，并达到快速扩群的目的。经过多年的发展与技术研发，公司已建立一套集牛的育种、繁育、防疫、营养、科学饲养为一体的现代化良种繁育体系，结合公司多年积累的良种繁育经验和改良方案的持续研究，为牛养殖户提供从育种改良方案到日常养殖的综合服务。公司作为国内最大的良种繁育基地之一，拥有国际先进、国内领先的品种改良与良种繁育技术与设备，结合自身齐全的优秀种质资源与新疆丰富的草场资源，致力于成为我国最大的牛良种繁育产品与服务提供商，面向全国提供品种改良与良种繁育的产品及服务。

（二）主要产品

公司主要产品为优质种公牛冻精，品种包括荷斯坦、褐牛、西门塔尔、夏洛来、安格斯等，包括奶牛、肉牛及乳肉兼用牛的主要品种。牛奶、犊牛等是公司从事良种繁育业务的副产品。

公司已初步建立良种繁育服务体系。公司依托齐全的奶牛、肉牛及乳肉兼用牛的良种基因库，通过应用良种繁育体系研究成果及性控冻精、胚胎移植等前沿遗传生物技术与产品，能够为牛养殖户提供集品种改良、良种繁育、育种规划、饲养管理及疫病防治等服务的综合良种繁育服务。

（三）主营业务及主要产品的变化情况

公司主营业务与主要产品自设立以来未发生变化。

随着业务的发展，公司将进一步丰富产品品种，为牛养殖户提供性控冻精产品，满足规模化牧场快速扩群的需要。公司还将依托信息技术中心，开展后裔测定、生产性能测定等工作以及营养、繁殖、分子育种等方面的研究，为客户进一步提供集品种改良、良种繁育、育种规划、饲养管理及疫病防治等服务的综合良种繁育服务。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业监管体制与行业政策

1、行业监管体制

公司所处行业为畜牧业中的良种繁育行业。我国畜牧行业实行国家统一领导，分级管理体制，行业主管部门为农业部畜牧业司。农业部畜牧业司负责产业政策的研究和制定、行业结构与布局调整、组织拟定行业标准与技术规划、专业生产许可的管理等工作。县级以上地方人民政府畜牧行政主管部门负责本行政区域内的畜牧业监督管理工作。

良种繁育行业的监管体制为行政许可方式。国家颁布的《中华人民共和国畜牧法》对种畜禽生产经营有严格规定，只有获得《种畜禽生产经营许可证》的企业方可进行生产经营。

国家 2005 年起开始实施奶牛良种补贴，全国各省级畜牧主管部门会同政府采购中心对入选种公牛站与种公牛进行冻精招标采购。这是目前国内牛冻精市场的主要销售形式。由于采取公开招标采购，市场透明，品种、质量及种公牛生产性能指标好的产品中标，市场竞争较为激烈。

中国畜牧业协会、中国奶业协会作为行业自律性组织，主要负责规范行业行为、开展行业活动、交流行业信息、推动行业发展等。

2、主要行业法规及政策

（1）行业法规

主要法律法规	主要内容
《中华人民共和国畜牧法》	对畜禽遗传资源保护、种畜禽品种选育与生产经营、

（2005 年 12 月 29 日颁布）	畜禽养殖、畜禽交易与运输、畜禽产品质量安全保障等作出了相关规定
《中华人民共和国动物防疫法》（2008 年 1 月 1 日起施行）	对动物疫病的预防、动物疫情的报告、通报和公布、动物疫病的控制和扑灭、动物和动物产品的检疫等作出了规定
《种畜禽管理条例》（1994 年 4 月 15 日颁布）	对畜禽品种资源保护、畜禽品种培育和审定、种畜禽生产经营等作出了规定
《<种畜禽生产经营许可证>管理办法》（1998 年 11 月 5 日起施行）	对种畜禽场应具备的基本条件及《种畜禽生产经营许可证》的发放程序等作出了规定

（2）行业政策

《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》（2007 年 9 月 27 日颁布）	明确提出“加强奶牛良种繁育，加大良种推广力度，优化奶牛群体结构，不断提高奶牛乃产水平”；要求加大对奶业发展的扶持力度，恢复养殖信心，稳定奶牛存栏；着眼奶业长远发展，建立奶业持续健康发展的长效机制，推进奶牛生产方式转变，全面提升奶业的综合生产能力
《中共中央国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见》（中发〔2006〕1 号）	提出“大力发展畜牧业，扩大畜禽良种补贴规模，推广健康养殖方式，安排专项投入支持标准化畜禽养殖小区建设试点”
《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》	提出了增加农业和农村投入，深化农村改革的要求，将种养业良种工程列入新农村建设重点工程，包括：建设农作物种质资源库、农作物改良中心、良种繁育基地，畜禽水产原良种场、水产遗传育种中心、种质资源场及检测中心等
《全国畜牧业发展第十一个五年规划（2006-2010 年）》（农牧发[2006]第 12 号）	提出进一步强化良种繁育体系建设，提高畜牧业良种化水平。继续组织实施畜禽良种工程、畜禽良种补贴等重大工程和项目，围绕提高畜禽种质资源保护能力、良种生产能力、自主育种能力和质量监测能力，建立符合我国畜牧业生产实际的良繁体系
《中国奶牛群体遗传改良计划（2008 年-2020 年）》（国家发改委国发[2007]31 号）	提出到 2020 年中国荷斯坦牛品种登记工作覆盖到全国，奶牛生产性能测定规模不断扩大，全国青年公牛联合后裔测定稳步推进，优秀种公牛冷冻精液全面普及和推广，奶业优势区域成母牛年平均产奶量达 7,000 公斤，其他地区奶牛每个世代的单产提高 500 公斤，奶牛遗传改良技术逐步与国际接轨，奠定奶业发展的优良种源基础
《奶业整顿和振兴规划纲要》（2008 年 11 月 7 日颁布）	提出到 2011 年 10 月底前，在推进养殖规模化、产销一体化，加工布局优化、全行业标准化，以及规范市场竞争、完善质量标准体系等方面取得实质进展。力争奶牛良种覆盖率提高到 60%，奶牛平均单产水平接近 5.5 吨，100 头以上规模化养殖场（小区）奶牛比重达到 30%左右
《全国奶牛优势区域布局规划（2008-2015 年）》（2009 年 2 月 4 日颁布）	提出加强奶牛良种的繁育和推广，适当引进国外优良种牛遗传物质，提高高产核心群奶牛质量；推广人工授精、胚胎移植等繁育技术，提高区域内奶牛的良种化水平。实施奶牛生产性能测定和种公牛遗传评估，建立和实行荷斯坦牛良种登记、标识管理制度。加强奶牛改良工作的指导，实施奶牛群体遗传改良计划，不断提高奶牛单产水平，改善原料奶质量。利用人工授精及胚胎移植技

	术培育优秀种奶牛，加快对低品质奶牛的改良步伐，提高奶牛群体单产水平
《全国畜牧业发展第十二个五年规划(2011-2015 年)》(农牧发〔2011〕8 号)	提出种业是现代畜牧业发展的根本。按照“保种打基础、育种上水平、供种提质量、引种强监管”的要求，进一步加强对畜禽遗传资源的保护力度，完善畜禽育种机制，增强自主育种和良种供给能力，逐步改变畜禽良种长期依赖进口的局面。组织实施主要畜种的遗传改良计划，加大畜禽良种等工程建设力度，扩大畜牧良种补贴范围和规模，加快健全完善畜禽良种繁育体系，积极培育具有国际竞争力的核心种业企业，建设现代畜禽种业。加强基层畜禽良种推广体系建设，稳定畜禽品种改良技术推广队伍，建设新品种推广发布制度，加大新品种推广力度

3、主要行业标准

标准号	标准名称	主要内容
GB 4143-2008	中华人民共和国国家标准 牛冷冻精液	适用于了奶牛、肉牛、兼用牛、和黄牛，标准规定了冷冻精液的规格与质量、制作程序、检查方法、使用方法及包装、标记、贮存和运输
GB 13078-2001	中华人民共和国国家标准 饲料卫生标准	规定了饲料、饲料添加剂产品中有害物质及微生物的允许量及其试验方法
GB 19301-2010	中华人民共和国国家标准 食品安全国家标准 生乳	适用于生乳，即符合国家有关要求的健康奶畜乳房中挤出的无任何成分改变的常乳
GB 6914-1986	中华人民共和国国家标准 生鲜牛乳收购标准	适用于收购的生鲜牛乳的检验和评级。标准对其质量要求及检验方法做出来规定
NY 5045-2008	中华人民共和国农业行业标准 无公害食品 生鲜牛奶	适用于无公害食品生鲜牛乳的质量安全评定。标准规定了无公害食品生鲜牛乳的要求、试验方法、检验规则、标志、包装、盛装、运输和贮存
NY 5047-2001	中华人民共和国农业行业标准 无公害食品 奶牛饲养兽医防疫准则	适用于生产无公害食品奶牛场的卫生防疫。标准规定了生产无公害食品的奶牛场在疫病的预防、监测、控制和扑灭方面的兽医防疫准则
NY 5030-2006	中华人民共和国农业行业标准 无公害食品 畜禽饲养兽药使用准则	适用于无公害食品畜禽的生产、管理和认证。标准规定了无公害食品畜禽饲养兽药使用要求，使用记录和不良反应报告
NY 5049-2001	中华人民共和国农业行业标准 无公害食品 奶牛饲养管理准则	适用于所有奶牛养殖场无公害牛奶生产的饲养与管理。标准规定了无公害牛奶生产过程中引种、环境、饲养、消毒、用药、防疫、牛奶收集和废弃物处理各环节应遵循的准则
NY/T 1234-2006	中华人民共和国农业部农业行业标准 牛冷冻精液生产技术规程	适用于牛冷冻精液生产。标准规定了牛冷冻精液生产的器械清洗和消毒、稀释液配制、采精、精液处理、精液冷冻、冻精解冻、冻

		精镜检和检验规则、冻精包装、冻精贮存及冻精运输
NY/T 1335-2007	中华人民共和国农业行业标准 牛人工授精技术规程	适用于母牛人工授精技术应用。规程规定了牛冷冻精液人工授精的操作技术要求
NY/T 1445-2007	中华人民共和国农业行业标准 奶牛胚胎移植技术规程	规定了供体牛的选择、超数排卵、人工授精、胚胎采集、胚胎质量鉴定、胚胎冷冻保存与解冻、受体牛的选择与同期发情处理、胚胎移植等技术操作的基本原则、要求和方法
NY/T 1446-2007	中华人民共和国农业行业标准 种公牛饲养管理技术规程	适用于乳用、肉用种公牛的日常饲养管理。标准规定了种公牛的饲养管理技术要求

4、种公牛冻精良种补贴政策

种公牛冻精良种补贴政策作为国家对农牧民的惠农补贴政策，目前采用的方式为各省级畜牧主管部门会同同级财政部门根据财政部和农业部下达的补贴数量和补贴金额，组织种公牛冻精的招标和项目县冻精的统一采购，统一向农牧民发放。农牧民购买冻精的价格为扣除良种补贴金额后的价格。

国家从 2005 年开始奶牛良种补贴试点工作，在黑龙江、河北、内蒙古和山西四省（区）选择 15 个县组织实施了奶牛良种补贴（试点）项目。经过 2006 年、2007 年良种补贴项目的逐步实施，2008 年起国家开始在全国范围内对奶牛进行补贴。继对奶牛实施良种补贴后，2009 年国家进一步开展肉牛良种补贴试点。国家对畜牧业良种补贴金额、范围、品种、标准呈逐年加大趋势，显示了政府对我国畜牧业良种化的重视。具体情况如下：

年度	补贴金额（亿元）	招标冻精（万支）	补贴范围
2011 年	3.2	2,992	能繁奶牛 896 万头 肉牛 600 万头
2010 年	2.8	2,204	能繁奶牛 902 万头 肉牛 200 万头
2009 年	2.8	2,204	能繁奶牛 902 万头 肉牛 200 万头
2008 年	2.4	1,640	能繁奶牛 820 万头
2007 年	1	694	能繁奶牛 347 万头
2006 年	1	692	能繁奶牛 346 万头

数据来源：2006-2011 年农业部、财政部关于良种补贴项目的相关通知、公告。

（二）良种繁育行业概况

1、良种繁育行业概况

“国以农为本，农以种为先”，良种是推动畜牧业发展最活跃、最重要的生产要素，是现代畜牧业生产和可持续发展的物质基础。良种繁育行业位于畜牧业

产业链的最顶端，是整个产业链中最重要的要素，也是整个产业科技进步的集中体现。良种繁育产业的发展水平和质量直接影响着畜牧业的持续健康发展，并最终影响畜牧产品的质量和产量。影响奶牛业生产效率的主要因素有四个，即优质高产的奶牛群、优质饲料、良好的饲养管理条件和有效的防病治病措施。上述四个因素通过科学技术实施才能得以实现，他们相对应的科学技术因素分别是：遗传育种技术、营养饲料技术、饲养管理技术和疫病防治技术。根据美国农业部对数十年来各种科学技术对奶牛业发展的贡献率的分析，在这 4 类技术中，遗传育种技术的贡献最大，达到了 40%[1]。我国畜牧业的发展，无论是养殖规模的持续扩大还是养殖效率、养殖质量的进一步提升，很大程度上都依赖于良种繁育行业的相应发展水平。

自从孟德尔遗传学于 19 世纪创立以来，发达国家的动物育种工作在 20 世纪前后开始从经验走向科学。20 世纪 40 年代以来，人工授精技术、胚胎移植技术、计算机技术的成功应用为良种繁育工作注入了强大的动力，推动牛育种科学不断革新，牛种质得以大幅度提升。1950 年以来，伴随着牛群体遗传改良工作的持续开展、人工授精等一系列繁育新技术的推广应用以及细管冻精、冷冻胚胎等一系列良种繁育产品的普及和推广，发达国家的奶牛生产水平保持着逐年提高的趋势，美国、加拿大两个国家是最典型的例子。尤其细管冻精的推广使用极大的增加了优质种公牛遗传物质的配种范围，提高了良种覆盖率。目前在发达国家，牛养殖业的细管冻精普及使用率已达 90%以上。

我国畜牧业与良种繁育行业基础薄弱，面临养殖规模小、散养户多、养殖品种繁杂、良种率低等不利因素。同时，我国良种繁育行业起步较晚，尚处于初级阶段，与发达国家相比较差距较大。因此，结合我国畜牧业现状吸取国外先进技术及成功经验进行系统的良种繁育工作，实现相互的促进与发展是我国畜牧业发展壮大的必由之路。我国牛良种繁育体系正在建立完善中，人工授精技术与细管冻精的推广与普及是其中的重要组成部分，对提高我国牛群的良种覆盖率与生产性能具有巨大的持续推动作用，得到国家政策的大力支持。

2、主要产品

（1）细管冻精

[1] 《论我国奶牛群体遗传改良策略》——《首届中国奶业科技发展论坛论文集（中国奶业协会）》

细管冻精是用直径小、管壁薄的无毒塑料管盛装精液后冷冻而成。冷冻精液的问世解决了新鲜精液难以保存的难题，大大提高了种公牛的配种范围，提高了良种改良效率。细管冻精与我国 90 年代所使用的颗粒冻精比较，具有冷冻时受冻均匀、解冻时受热一致、解冻方便、输精时不易污染、避免精液和液氮的直接接触、精子活力好，受胎率高的优点。目前已在世界各国普遍采用，我国目前正在大力普及。

（2）性控冻精

性控冻精是运用高精密仪器，采用精子分离技术将 X、Y 精子分离，从而得到全部 X 精子或 Y 精子的精液制成的细管冻精。性控冻精的应用可以控制牛后代的性别，从而达到改良牛群品种的同时实现快速扩群的效果，对提高牛群良种率有着重要作用。

（3）胚胎

胚胎移植是指将优良母畜的早期胚胎取出，移植到同种、生理状态相同的母畜体内，使胚胎继续发育成为新个体。随着我国 1982 年冷冻胚胎移植的成功，我国胚胎移植技术逐渐成熟，胚胎冷冻与解冻技术使胚胎移植的应用范围与空间大大扩展，在充分发挥优良母畜繁殖潜力、缩短世代间隔、提高良种化进程及保存品种资源方面具有重大意义。

（4）活体种畜

活体种畜是品种改良的最直接产品，本身已经是经过改良的优良品种，体型外貌及生产性能已经达到较高标准，并能持续产出高品质后代，直接将畜群品种及生产性能提高到较高水平。

（三）良种繁育行业需求状况

良种繁育行业是畜牧业的重要组成部分。近年来由于我国下游畜牧养殖业的迅猛发展及相关乳制品行业、牛肉制品行业的快速发展，居民畜牧业产品消费的增长，政府部门的大力支持，以及行业技术的进步使良种繁育行业得到快速发展。根据全国畜牧总站统计，我国 2007 年需求约为 1,500 万剂，2009 年国内生产并推广销售冻精达到 3,463.40 万剂，市场需求增长十分快速。[1]同时，随着国内政策的导向作用、产品技术的普及推广及养殖者良种意识的提升，我国对优质品种

[1]《全国种公牛站生产情况（2007 年）》、《2009 年全国种公牛站生产情况》（全国畜牧总站）

改良产品的需求逐年增长。据农业部统计，2009 年我国进口改良种用牛 37,453 头，总金额 7,523.38 万美元；牛冻精 2,106 千克，总金额 445.23 万美元；进口胚胎 92 千克，总金额 101.53 万美元，按照 2009 年人民币兑美元 6.83 的汇率水平测算，总金额达到 5.5 亿人民币。[1]

农业部的良种奶（肉）牛补贴项目，是我国为提高牛群良种率，提高产出并降低消耗的重要政策。随着我国良种补贴项目的深入实施，补贴范围已基本覆盖全国奶牛养殖区域及大部分奶牛，并开始试点肉牛补贴政策。

1、养殖业迅猛发展拉动行业需求快速增长

20 世纪 80 年代以来，我国畜牧业连续 20 多年保持高速发展态势，目前已成为世界最大的肉类生产国、第三大牛肉生产国与第三大牛奶生产国，牛存栏总量位居世界第三位。随着我国经济的发展、人民生活水平的提升以及人民膳食结构的变化，乳制品需求保持高速增长，牛肉在肉类消费中的比重也逐年增加，牛养殖规模增长十分迅速。目前我国牛存栏数已经超过 1 亿头，奶牛存栏数超过 1,200 万头，养殖规模的不断扩大为我国良种繁育行业提供了广阔的市场空间[2]。

《全国畜牧业发展第十一个五年规划（2006-2010 年）》提出，“加强良种繁育体系建设，提高良种普及率，使奶牛单产接近国际平均水平”。根据农业部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、商务部《关于印发〈全国奶业发展规划（2009～2013）〉的通知》，“到 2013 年全国奶牛存栏达到 1,500 万头，奶类产量达到 4,800 万吨，成母牛平均单产水平提高到 5.7 吨”。《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015 年）》中重点提出：“种业是现代畜牧业发展的根本。按照“保种打基础、育种上水平、供种提质量、引种强监管”的要求，进一步加强对畜禽遗传资源的保护力度，完善畜禽育种机制，增强自主育种和良种供给能力，逐步改变畜禽良种长期依赖进口的局面。组织实施主要畜种的遗传改良计划，加大畜禽良种等工程建设力度，扩大畜牧良种补贴范围和规模，加快健全完善畜禽良种繁育体系，积极培育具有国际竞争力的核心种业企业，建设现代畜禽种业。加强基层畜禽良种推广体系建设，稳定畜禽品种改良技术推广队伍，建设新品种推广发布制度，加大新品种推广力度。”目前我国奶牛存栏量 1,260 万头，奶牛

[1]《中国奶业年鉴 2010》（农业部）
[2]《中国统计年鉴 2010》（国家统计局）

单产 4.8 吨，与实现上述目标还有较大差距。因此，必须广泛运用人工授精的方式进行品种改良并快速扩大奶牛存栏数，以提高奶产量与奶牛单产，这将是未来我国牛养殖改良与繁育的主要方式，也是未来畜牧业的长期发展趋势。养殖行业的迅猛发展成为良种繁育行业快速发展的契机。

在同等成本消耗下，养殖良种牛将使养殖企业和农户获得更高的收益。随着国家良种化技术、产品和服务的推广和应用，良种繁育增收效果正逐渐为养殖行业所理解，良种繁育产品和服务的市场需求逐年增长，并在我国良种繁育体系完善过程中保持快速发展势头。

2、乳制品行业的持续高速增长拉动行业需求快速增长

随着我国经济的发展，居民收入的逐年提高，国内近年牛奶产量与消费量呈逐年上升趋势。城镇居民人均乳制品消费支出由 2005 年的 138.62 元/年增长至 2009 年的 196.14 元/年，增幅达到 40%，保持了较高的增长速度。奶牛存栏量基本保持稳定的同时，奶牛单产逐步提高，尤其 2008 年、2009 年奶牛单产增长显著。农业部统计后代可比前代单产提高约 500 公斤，随着世代累加效果的逐步体现，奶牛单产水平将进一步提升。

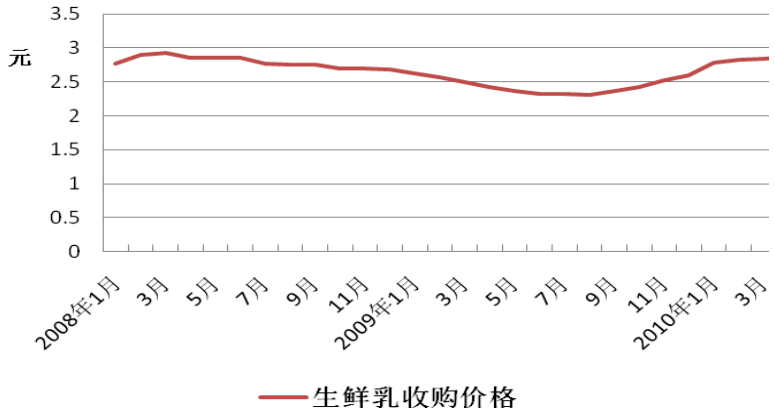
牛奶产量、奶牛存栏量、奶牛单产及人均牛奶占有、消费情况如下表所示：

项　目	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
奶牛存栏（万头）	1,216.09	1,068.89	1,218.91	1,233.49	1,260.33
成母牛年单产（千克）	3,891.00	3,903.00	4,140.00	4,575.00	4,800.00
牛奶总产量（万吨）	2,753.37	3,193.41	3,525.24	3,555.82	3,520.88
牛奶人均占有量（千克）	21.97	25.19	27.57	28.55	28.05
城镇居民乳制品消费额（元/人）	138.62	150.23	160.72	189.84	196.14

数据来自：中国奶业协会《2010 中国奶业统计摘要》、《中国奶业年鉴（2010）》

2008-2009 年，受“三聚氰胺事件”影响，国家加大了对牛奶制品管理力度，不达标牛奶被从市场淘汰，牛奶总产量及牛奶人均占有量受到影响，生鲜乳收购价格同样受到影响而有所下降。但在国家整顿乳制品行业后，市场信心逐渐恢复，价格也逐步提升，至 2010 年 4 月已恢复到 2008 年初水平。

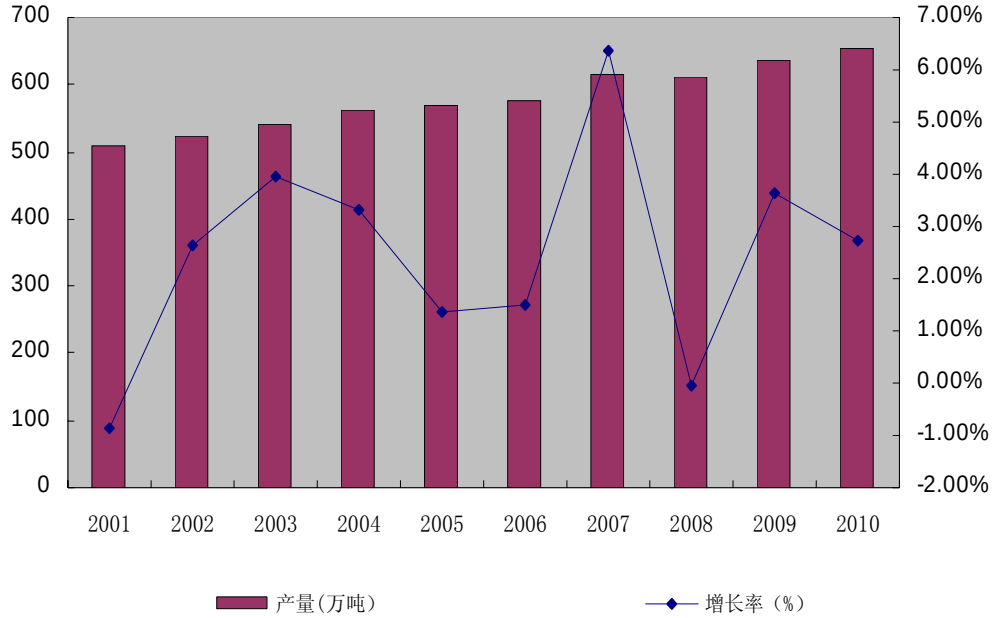
全国 2008-2010 年 4 月生鲜乳收购情况如下图所示：



数据来自： 中国奶业协会《2010 中国奶业统计摘要》

3、牛肉消费量的持续高速增长将进一步拓展行业市场需求

近年来随着我国居民收入的增长以及膳食结构的调整，牛肉生产量和消费量近年来持续增长。全国 2001-2010 年牛肉产量情况请见下图：



数据来源： 国家统计局《中国统计年鉴（2010）》、《2010 年国民经济和社会发展统计公报》

但由于我国肉牛良种化水平较低，致使我国肉牛单产与牛肉品质均较低。单产较低影响肉牛养殖户收入的同时，每年需大量进口高档牛肉以弥补市场缺口。近年来，牛肉价格尤其是高档牛肉价格持续攀升，也提高了我国肉牛养殖户的热情。为提高我国肉牛养殖的良种率，国家自 2009 年起对肉牛开始进行良种补贴试点，当年肉牛良种补贴 2,000 万元，补贴冻精 200 万剂。

相比较奶牛的良种补贴，我国肉牛良种补贴起步较晚，但肉牛良种繁育市场

潜在需求巨大。目前我国肉牛存栏量已超过一亿头，且良种率较低，按照其中能繁母牛为总存栏量的 30%，每头母牛繁育需要 2 剂冻精估计，则每年需要肉牛冻精 6000 万剂，远高于目前奶牛冻精的市场需求量。我国肉牛庞大的存栏量将进一步拓展良种繁育行业的市场空间，并带动良种繁育行业需求的快速增长。

4、我国良种覆盖率低的现状将使未来高品质冻精的需求量巨大

据世界粮农组织统计，良种对养殖产品单产增加的贡献率已经达到 40%。随着科技的进步与应用推广，良种对农业发展的贡献越来越大，而我国牛群良种覆盖率仍然较低。根据农业部统计数据显示，目前我国畜牧业良种覆盖率仅为 50%左右，与欧美 95%的良种覆盖率相比差距巨大，造成我国畜牧业单产低、产品品质低、投入产出比低、资源消耗高，制约乳制品、肉制品产业的发展，影响畜牧养殖业者收入，增加国家社会资源、环境资源的消耗。因此，大力推进良种运用和提升良种覆盖率是我国畜牧养殖业及下游乳制品、肉制品行业持续健康发展的必由之路。

5、我国良种补贴政策的实施提高了良种改良的积极性，促进了行业需求

我国小型养殖户占大多数，其分布分散、养殖规模小的特点决定了长期以来其牛群繁育以自然繁育为主。同时，由于国内良种繁育体系不健全，牛群改良方向不明确，养殖户随市场波动而盲目变换养殖品种，改良成果得不到巩固提高，导致目前养殖牛群品种混乱、良种覆盖率低、单产低下及产品质量较低的现状。

为完善良种繁育体系，减少牛养殖中采用自然交配方式繁育，并提高良种覆盖率，国家目前采用良种补贴的方式对养殖户采购冻精进行补贴，以鼓励采用人工授精方式使用优良品种冻精进行良种繁育。国家自 2005 年开始良种补贴项目试点，具体做法是：补贴牛养殖较为集中的省、市、自治区中养殖规模达到一定的区县。各地根据牛品种进行申报，国家财政按照牛的品种对养殖户采购的每支冻精进行补贴，每头牛补贴两剂冻精。各省级畜牧主管部门按照补贴冻精数量面向社会进行招标采购，获得农业部《种畜禽生产经营许可证》的种公牛站方有资格参与招标。每年农业部对种公牛站及其种公牛进行评定，只有合格的种公牛冻精才能参与招标采购。畜牧主管部门将招标采购的冻精发放给养殖户进行配种。良种补贴政策的实施，推进了我国使用冻精进行人工授精的普及与推广，推动了

养殖户良种意识的普及，使良种繁育行业这一新兴市场逐步为养殖行业所认知，带动了良种繁育行业相关产品及服务市场需求的进一步增长。

（四）良种繁育行业供给情况

近年来我国冻精总产量呈快速上升趋势。但由于国内种公牛站规模、技术、设备及种公牛资源相差较大，所生产冻精产品品质、价格相差极大，优质良种繁育产品供给不能满足市场需求，每年需要大量从国外进口优质种牛、冻精及胚胎。2009 年进口总金额达到 5.5 亿人民币[1]。

由于国家良种补贴覆盖范围逐步扩展至全国，近几年冻精市场主要由国家招标采购主导，2009 年、2010 年分别招标采购 2,200 万剂[2]。国家良种补贴对入选种公牛站、入选种公牛及所采购冻精均有严格规定，农业部每年均进行评审，以决定入选种公牛站及种公牛的入选资格，从而保证所采购冻精的品质优良。相关政策的实施，将形成市场新的行业标准，提高冻精产品的整体品质水平。

（五）良种繁育行业竞争格局

良种繁育行业在我国是一个新兴行业，行业中生产厂商面临的竞争格局除受行业内竞争者数量、规模及市场份额影响外，还受行业壁垒等外部因素影响。这都影响到公司所处行业竞争的激烈程度，并最终影响行业利润率水平。

牛良种繁育行业主要产品为细管冻精、性控冻精及冷冻胚胎等良种牛遗传物质，目前行业内主要产品为细管冻精。我国 2009 年国产冻精销售 3,463.40 万剂[3]。同时，我国每年还需要从畜牧业发达国家进口优秀牛冷冻精液用于品种改良，主要来源于美国和加拿大，同时德国和澳大利亚也有少量进口。

1、国外厂商情况

（1）国外发达国家奶牛良种繁育行业概况

自从孟德尔遗传学于 19 世纪创立以来，发达国家的动物育种工作在 20 世纪前后开始从经验走向科学，加拿大从 1905 年就开始实施系统的奶牛育种计划，

[1]《中国奶业年鉴 2010》（中国奶业协会）

[2]《农业部农业部办公厅、财政部办公厅关于印发<2009 年畜牧良种补贴项目实施指导意见>的通知》（农办财〔2009〕105 号）、《农业部办公厅财政部办公厅关于印发<2010 年畜牧良种补贴项目实施指导意见>的通知》（农办财〔2010〕58 号）及《农业部办公厅 财政部办公厅<关于印发 2011 年畜牧良种补贴项目实施指导意见>的通知》（农办财【2011】66 号））

[3]《中国奶业年鉴 2010》（中国奶业协会）。

育种行业也开始蓬勃发展。20 世纪 40 年代以来，人工授精技术、胚胎移植技术、计算机技术的成功应用为改良繁育工作注入了强大的动力，推动奶牛育种科学不断革新，奶牛种质得以大幅度提升。近 10 年来，遗传标记辅助育种、转基因技术、克隆技术等高新生物技术的研究取得突破性进展，给奶牛良种繁育工作带来了新的动力。

1950 年以来，伴随着人工授精等一系列繁育新技术的推广应用和奶牛群体遗传改良工作的持续开展，发达国家的奶牛生产水平保持逐年提高的趋势，美国、加拿大两个国家是最典型的例子。1950 年到 1980 年的 30 年间，美国采用 AI 育种体系，奶牛平均单产提高了 3,000 千克，平均每年提高达 100 千克。1980 年到 2000 年的 20 年间，美国推广应用 MOET 育种体系，奶牛平均单产又提高了 3,000 千克，平均每年达 150 千克。技术的更新使奶牛种质改善速度进一步加快。[1]

其他国家的奶牛单产水平也保持相同的变化趋势。1980 年到 2002 年，澳大利亚奶牛平均单产从 2,850 千克提高到 4,760 千克，平均每年提高近 100 千克；1995 年到 2002 年，荷兰奶牛平均单产从 6,613 千克提高到 7,187 千克。正是由于奶牛单产水平的提高，自 1980 年以来，几乎所有奶牛发达国家均在保持奶产量增长的同时，奶牛存栏数不断减少。

国外发达国家畜牧业受益于良种繁育体系的建立与运行，良种繁育厂商在其中起了巨大作用，也随之快速发展，涌现了如美国环球种畜有限公司、美国国际资源育种公司、加拿大先马士联合体等众多在世界范围内有影响力的育种公司[2]。

（2）国外冻精厂商在我国经营情况

随着我国良种繁育业的快速发展，国际知名良种繁育企业开始布局中国，纷纷在我国设立分支机构或寻找代理商，如美国环球种畜有限公司、美国国际资源育种公司、美国 ABS 公司、加拿大先马士联合体、法国吉因斯育种公司、德国诺丁林种畜基因产品公司等。2006 年，在中国政府的冻精招标中、美国环球种畜有限公司、美国国际资源育种公司、加拿大亚达公司、德国良种国际有限公司均中标获得过订单。国外良种繁育企业的冻精目前占据着中国 10%左右的冻精市场[3]。预计未来五至十年内，我国冻精市场仍将以国内冻精为主，达到 80%以上份额；

[1]数据来源于《奶牛良种补贴工作手册》（全国畜牧总站）
[2]《奶牛良种补贴工作手册》（全国畜牧总站）
[3]《冻精进口达十年最高 国际冻精抢占高端市场》（《新奶业周刊》第 43 期）

国际冻精为辅，市场份额大约增加到 15%左右。由于进口冻精、胚胎价格较高，经过后裔测定的种公牛冻精比普通冻精更贵，是国内冻精价格的数倍甚至数十倍，因此，目前主要是抢占我国高端市场。

2、国内厂商情况

我国良种繁育行业属于国家政策支持的新兴产业。牛群改良工作过去主要由各国有种公牛站承担，近年来在国家政策引导下，涌现了一批良种繁育企业，同时原国有种公牛站也在进行企业化改制。在国家良种补贴招标采购政策的引导下，市场竞争透明有序，整个行业已进入市场化经营。

（1）我国牛良种繁育行业概况

良种繁育是现代畜牧业生产的基础，体现了畜牧业科技水平的高低，也是畜牧业生产能否取得高效益的关键。我国自上世纪 70 年代起已开始在畜牧业较发达的省、市、自治区建立种公牛站，引进和培育新品种。1985 年，中国第一个奶牛品种——“中国黑白花奶牛”通过国家审定，1992 年更名为“中国荷斯坦牛”。该品种是由国外引进的荷斯坦牛经纯种繁育以及与地方黄牛进行杂交并长期选育而成。2006 年，中国荷斯坦纯种牛及杂交改良牛存栏约 1,200 万头，已成为我国奶牛的主要品种。

我国在牛良种繁育领域的高新技术发展迅速。近几年来，我国在供体奶牛超数排卵技术、胚胎冷冻保存技术和受体牛移植技术等常规技术方面已经达到世界先进水平；在体外受精胚胎生产技术、胚胎性别鉴定技术等方面已接近世界先进水平。

虽然我国良种繁育取得很大成就，但仍存在诸多问题。我国原有种牛场设备简陋，选育力量薄弱、规模小，与扩繁场、商品场的数量不成比例。整个良种繁育行业规模小，导致所掌握先进品种改良技术及产品难以广泛应用和推广到整个畜牧养殖业。

随着我国畜牧业的发展和生产格局的变化，良种繁育体系作为畜牧业发展的薄弱环节日趋明显，难以适应当前畜牧业的发展需要，良种化程度低已成为制约我国畜牧业发展的瓶颈。以奶牛为例，我国奶牛良种覆盖率和单产水平都处于较低水平，奶牛平均每年单产为 4.8 吨，仅为世界平均水平的 70%，发达国家平均水平的 50%。我国良种繁育尚有很大的发展空间。

我国政府一直十分重视畜禽的良种化。《中华人民共和国畜牧法》对畜牧业种畜禽的生产、经营、研究资格许可、质量控制及日常管理有着严格的要求；同时，对种畜禽改良、繁育，种畜禽遗传资源的鉴定及遗传资源资源保种场、保护区和基因库管理有专门的规定。

我国畜牧业良种率总体低于国际水平导致我国畜牧业投入产出比明显低于国际水平，接近或达到发达国家畜牧业良种水平是我国畜牧业现阶段的发展目标。因此，借鉴国外良种繁育的成功经验，大力推进国内品种改良与良种繁育体系建设是我国畜牧业发展的关键。我国良种繁育行业正朝系统化、规模化发展，整体呈稳定快速增长的态势。

（2）牛良种繁育特点

牛作为单胎动物，在自然状态下，总头数的增长率通常低于 9%。一头母牛一年或一年半只能繁殖一胎，终生也只能提供 3-4 头有效后代（母犊）。繁殖速度慢，远不能满足发展需要，导致现有良种牛种群扩繁受到很大限制。从国外大批引进种牛要花费大量外汇，也受到隔离场数量不足和进口国牛源及牛品质的限制。

目前，中国主要从澳大利亚和新西兰两个国家引进奶牛。由于这两个国家人口稀少，草地资源丰富，其奶牛品种适合以放牧为主的生产方式，在其本国的单产仅为 4～5 吨/年。而世界上奶牛品种最好的是北美和以色列，但由于北美疯牛病及有关检疫条款的影响，目前只能引进冻精和胚胎制品，这与急欲扩大奶牛群体和提高奶牛品质的愿望有所背离。

冻精配种技术在扩大优良种公牛的利用、提高畜群品质和生产性能、预防疾病等方面有突出表现。因此，采用冻精配种是快速提高我国存栏奶牛良种率、提高奶牛单产、增加养殖效益的有效途径，也是增强畜牧业发展后劲的基础工作，更是支持后续加工业可持续发展和增加农牧民收入的重要措施。

（3）国内主要厂商及市场份额

由于我国良种繁育行业的特殊性，种畜禽生产经营实行许可证制度，从事良种改良相关生产经营企业需具备农业部颁发的《种畜禽生产经营许可证》。截至 2009 年，国内拥有相关资质的企业有 44 家。

自 2005 年国家实施良种补贴项目起，只有持有农业部颁发的《种畜禽生产

经营许可证》的生产企业才有资格参加良种补贴招标，公牛品种、品质与冻精产品质量较优者中标。2010 年经农业部综合评选，共有 39 家种公牛站 1,803 头种公牛参加了 2010 年的奶（肉）牛良种补贴项目招标，奶牛、肉牛冻精合计招标采购约 2,200 万剂。入选种公牛站的规模、资源与种公牛的品种质量基本代表了我国牛良种改良行业的最高水平，这些种公牛站也是目前行业竞争的主要参与者。

种公牛是行业内最重要的核心竞争力，国家畜牧良种补贴项目中入选种公牛是我国养殖牛中最优秀的品种。根据全国畜牧总站《关于公布参加 2010 年畜牧良种补贴项目种公牛站、种公牛的通知》（牧站（奶）[2010]106 号），2010 年入选种公牛站、种公牛情况如下：

排名	入选种公牛站	入选种公牛（头）	占比
1	新疆天山畜牧生物工程股份有限公司	171	9.48%
2	黑龙江省博瑞生物技术有限公司	126	6.99%
3	河南鼎元种牛育种有限公司	115	6.38%
4	上海奶牛育种中心有限公司	112	6.21%
5	北京奶牛中心	106	5.88%
6	河北省畜牧良种工作站	98	5.44%
7	山东奥克斯生物技术有限公司	82	4.55%
合　计		810	44.93%
全　部		1,803	100.00%

根据全国畜牧总站《关于公布参加 2011 年畜牧良种补贴项目种公牛站、种公牛的通知》（牧站（奶）[2011]96 号），2011 年入选种公牛站、种公牛情况如下：

排名	入选种公牛站	入选种公牛（头）	占比
1	新疆天山畜牧生物工程股份有限公司	168	9.14%
2	北京奶牛中心	133	7.24%
3	河南鼎元种牛育种有限公司	124	6.75%
4	黑龙江省博瑞生物技术有限公司	118	6.42%
5	洛阳市洛瑞牧业有限公司	89	4.84%
6	河北品元畜禽育种有限公司	78	4.24%
7	上海奶牛育种中心有限公司	67	3.65%
8	广西壮族自治区畜禽品种改良站	67	3.65%
合　计		844	45.93%
全　部		1,803	100.00%

国内主要种公牛站基本情况如下：

①北京奶牛中心

北京奶牛中心种公牛站是我国 70 年代建立的首批种公牛站之一，主要生产荷斯坦种公牛冻精，目前也有娟姗牛、西门塔尔牛、安格斯牛、夏洛来牛、瑞士褐牛入选国家良种补贴项目。北京奶牛中心 2010 年、2011 年入选国家良种补贴项目种公牛头数分别为 106 头与 133 头，分别居全国第 5 位与第 2 位。

②上海奶牛育种中心有限公司

上海奶牛育种中心有限公司是我国 70 年代建立的首批种公牛站之一，主要生产荷斯坦种公牛冻精，2010 年与 2011 年入选国家良种补贴项目全部为荷斯坦种公牛。上海奶牛育种有限公司 2010 年、2011 年入选国家良种补贴项目种公牛头数分别为 112 头与 67 头，分别居全国第 4 位与第 7 位。

③黑龙江省博瑞遗传有限公司

黑龙江省博瑞遗传有限公司由黑龙江省家畜繁育指导站、大庆银螺乳业有限公司、双城市嵘森牧业有限公司共同投资组建，位于哈尔滨市。主要入选种公牛为荷斯坦牛与西门塔尔牛，夏洛莱牛与利木赞牛也有少量入选。黑龙江省博瑞遗传有限公司 2010 年、2011 年入选国家良种补贴项目种公牛头数分别为 126 头与 118 头，分别居全国第 2 位与第 4 位。

④河南鼎元种牛育种有限公司

河南省鼎元种牛育种有限公司，原名为河南省纯种肉牛繁育中心，2004 年经改制成立股份公司，位于郑州市。主要入选种公牛为荷斯坦牛、西门塔尔牛、夏洛莱牛、利木赞牛，也有少量德国黄牛、安格斯牛、皮埃蒙特牛及金黄阿奎登牛入选。河南鼎元种牛育种有限公司 2010 年、2011 年入选国家良种补贴项目种公牛头数分别为 115 头与 124 头，均居全国第 3 位。

3、国内与国外厂商之间差距

欧美畜牧业发达国家经过多年良种繁育体系建设，其良种繁育企业每年大量开展后裔测定，以培养优秀的验证公牛；向牛养殖者供应的冻精是有后测成绩、遗传性能经过验证的公牛冻精。国外厂商在我国销售的基本是此类冻精，其质量好，价格也十分高昂。

我国自主的良种繁育体系尚在初步建立过程中，即种公牛站利用后裔测定体系培育验证公牛，大力推广验证公牛的冻精，利用人工授精技术有目的的改良我

国牛群的品种，以提高牛群的综合生产能力。根据国家农业部公告及畜牧业相关产业规划，我国正逐步建立相应良种繁育体系，高品质、有后裔测定成绩的优质验证公牛冻精将在 2012 年以后成为市场上的主要产品。

（六）我国畜牧业发展状况及对良种繁育行业的影响

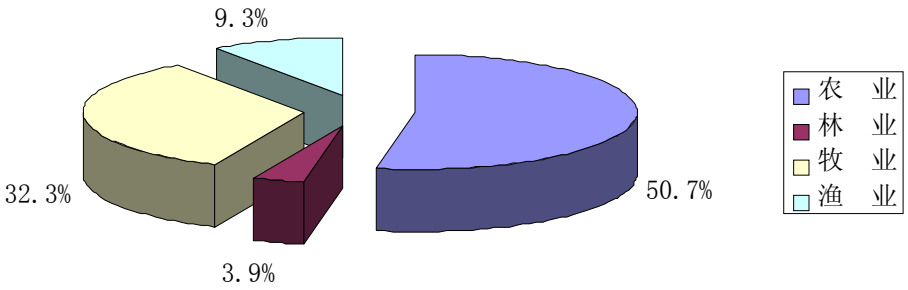
我国草场资源丰富、气候适宜，为我国发展畜牧业提供了优良的物质条件。改革开放以来，我国畜牧业连续 20 多年保持快速发展，目前已成为世界最大的肉类生产国，畜牧业在我国农业中发挥着越来越重要的作用。在一些地区，畜禽养殖已经成为当地农村的支柱产业，成为经济发展和农民生活水平提高的重要动力。

1、我国畜牧业快速发展，已经成为农业的支柱产业

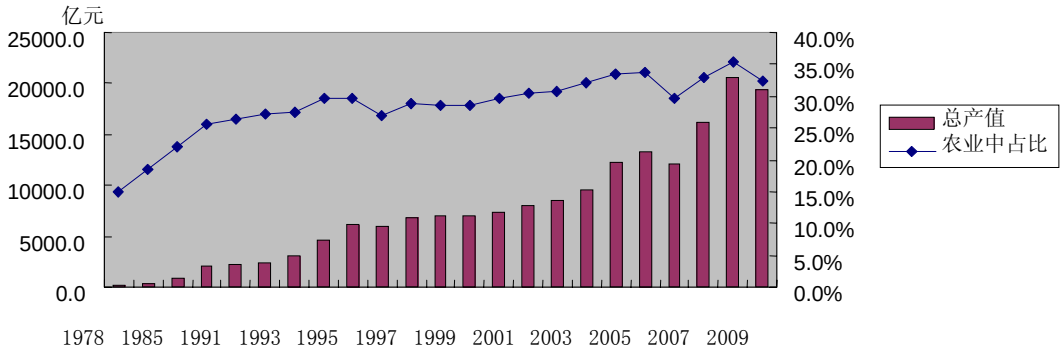
我国是农业大国，拥有庞大的农村人口，加快农业发展、提高农产品产量及提高农民收入一直是我国的基本国策。畜牧业是我国新农业建设的重要组成部分。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》（2006-2010 年）中重点强调，“优化农业产业结构。在保证粮棉油稳定增产的同时，提高养殖业比重。加快发展畜牧业和奶业，保护天然草场，建设饲草料基地，改进畜禽饲养方式，提高规模化、集约化和标准化水平”。

近 30 年来我国畜牧业一直保持快速发展势头，总产值由 1978 年的 209.3 亿元增长为 2009 年的 19,468.4 亿元;1978 年畜牧业总产值占农业总产值的 15%，到 2009 年已上升至 32.3%，2010 年全国畜牧业产值 2.08 万亿元，比 2005 年增长 56.5%。目前，畜牧业在农林牧渔中仅次于农业，已经成为我国农业的支柱产业。

畜牧业在促进经济发展的同时，提高了农民收入。目前畜牧业收入约占农民家庭经营现金收入 30%，一些畜牧业发达地区已占到 50%左右；畜牧业发展也创造了大量就业机会，2005 年全国从事畜牧业生产的劳动力已达 1 亿多人，占农林牧渔劳动力总数的 30%左右，畜牧业已经成为我国新农业建设中增加农民收入的一大增长点。



2009 年农业总产值构成



1978 年以来畜牧业总产值

（**数据来源:**《2010 中国统计年鉴》）

2、我国畜牧业发展趋势[1]

我国畜牧业总体呈稳步增长趋势，其中 2009 年肉类总产量 7,642 万吨，比上年增长 5.0%。其中，猪肉产量 4,889 万吨，增长 5.8%；牛奶产量 3,518 万吨，下降 1.1%；牛肉产量 636 万吨，增长 3.6%；羊肉产量 389 万吨，增长 2.4%（国家统计局《2009 年国民经济和社会发展统计公报》）。目前，我国肉类总产量已十余年连续居世界第一位（来自联合国 FAO 数据库），其中，牛肉产量为世界第三位并保持快速的增长势头；牛奶产量居世界第三位，人均牛奶消费量已经由 2002 年的人均 9 公斤提高到 2008 年的 25.6 公斤，国内乳品市场的规模每年保持 25-30%的增长率。

（1）标准化规模养殖快速发展，散养户逐年减少

2009 年，我国生猪、蛋鸡、存栏 20 头以上奶牛规模化养殖的比重分别达到

[1]数据来源于《我国畜牧业发展进入关键转型期》（2010 年 9 月农业部畜牧业司副司长工作会议讲话）

61.3%、79.4%和 42.4%，同比分别增长 5.4、2.5 和 6.4 个百分点；畜禽养殖小区突破 8 万个，畜禽养殖产业化组织占全国农业产业化组织的 50%以上。在牧区和半农半牧区大力推行舍饲半舍饲圈养、季节性和划区轮牧，已有 3,000 多万头牲畜从天然放牧转变为舍饲半舍饲圈养。对草场资源的保护政策及减少资源消耗的社会共识使标准化、规模化、集约化养殖成为未来的发展方向。

（2）良种繁育体系初步建立，对良种繁育支持力度明显加强

1998 年以来，中央和地方共投入资金 50 多亿元，先后改扩建 1100 多个原良种场、140 多个资源保护场，新建 41 个种畜禽质量检测中心。以原种场和资源场为核心，扩繁场、改良站为支撑，以质量检测中心为保障的畜禽良种繁育体系框架已经形成。目前，我国优良种畜禽供种能力不断加强。

（3）畜牧业优势区域布局初步形成，产业带优势明显

畜牧业由改革开放初期的分散生产，逐渐向适宜生产区域集中。目前，我国已基本形成了以长江流域、中原和东北为中心的生猪产业带，以中原和东北为主的肉牛产业带，以中原、西北牧区、西南地区以及内蒙古东中部及河北北部为主的肉羊产业带，以东部省份为主的禽肉产业带，以东北、河北、河南等中原省份为主的禽蛋产业带和以东北、华北及京津沪等城市郊区为主的奶产业带。

（4）畜牧业产品结构中奶类、牛羊肉比例提高

肉蛋奶产品结构中，肉类比重从 1978 年的 72.1%下降到去年的 54.2%，奶类比重则由 8.2%提高 26.4%。在肉类结构中，牛、羊肉的比重由 1978 的 2.2%和 3.6%分别上升至 8.3%和 5.1%，猪肉比重则由 94.3%下降至 63.9%。在结构优化过程中，节粮型畜牧业发展成为一大亮点，牛羊肉产量逐年增加。

3、我国畜牧业存在的问题

我国畜牧业经过改革开放后的迅猛发展取得了长足的进步，但也存在一些问题。其中，我国牛奶产量较发达国家仍有差距；牛肉产量虽然持续增长，但牛肉产品以低档牛肉为主，出口量不足全球牛肉贸易量的 1%，肉牛屠宰高档牛肉不足牛肉总产量的 5%，中高档牛肉严重依赖进口。我国奶产品总产量只占世界总产量的 1.9%左右，人均占有量只有世界平均水平的 1/3。

（1）技术进步仍然不足，重要技术指标远落后于发达国家

我国畜牧业规模虽然有了快速增长，由于技术上的不足而在产量上落后于其

他国家。我国肉牛胴体重平均为 147 公斤/头，发达国家多在 295 公斤/头以上，世界平均水准为 205 公斤/头，我国肉牛胴体重仅为世界平均水平的 2/3。从奶业生产水平来看，中国成年母牛(约占牛群的 55%)单产仅为 4,800 公斤，而美国、以色列等国家成年母牛平均单产达 9,000 公斤以上，丹麦、法国、日本等国家也在 7,500 公斤以上。技术水平的制约导致我国畜牧业较发达国家乃至世界平均水平都有相当大的差距，我国畜牧业将必然从粗放型发展向节约型发展转变。通过持续的品种改良提高畜牧业产量是经过国外发达国家普遍验证的有效途径，通过引进国外优质品种，自主研发改良适合我国环境的优良品种以提高畜牧业产量也是我国畜牧业的未来发展方向。

（2）我国分散式的畜牧业结构制约了畜牧业的发展

我国畜牧业结构中，农户分散饲养占大多数。以奶牛和肉牛养殖为例，企业化养殖约占 20%，只有不到 30%为规模化养殖，70%为 20 头以下的农户养殖，而其中 5 头以下的农户占绝大多数。广大农村分散养殖的粗放饲养方式难以保证畜牧产品的产量与质量，对疫病防治也极为不利，2008 年发生的三聚氰胺事件也与此有关。因此，在我国畜牧业“十二五”规划中重点指出，“标准化规模养殖是现代畜牧业的发展方向”，并提出“畜禽良种化、养殖设施化、生产规范化、防疫制度化、粪污处理无害化”的要求。

（3）良种繁育体系尚不健全

近年来我国良种繁育体系建设取得了一定成绩，但仍落后于世界平均水平，也滞后于畜牧业发展水平，导致我国畜牧业产量位居世界前列，而畜牧产品质量与单产水平却低于国际平均水平。主要表现在：生产性能测定工作滞后，大多数奶牛养殖不能以生产性能测定为依据，进行科学管理。此外，品种登记、体型鉴定和遗传评估等工作还未有效开展，也影响了良种繁育体系建设。

4、畜牧业现状与发展趋势对良种繁育行业的影响

良种繁育行业处于畜牧业的最顶端。良种繁育行业对畜牧业单产及总产量有重大促进作用的同时，其发展也受我国畜牧业总体发展状况影响。

（1）畜牧业的快速发展对良种繁育行业的发展提出了更高要求

我国近年来畜牧业取得了世所瞩目的成果，但良种率低已成为制约我国畜牧业发展的一大瓶颈。良种繁育行业的现状已远不能满足我国畜牧业发展的需要。

在未来畜牧业发展现代化、标准化、集约化、规模化、良种化的大趋势下，畜牧业的发展对良种繁育行业的生产、技术及服务水平提出了更高要求。

（2）我国畜牧业的庞大规模为良种繁育行业提供了广阔的市场空间

我国已成为世界第二大牛养殖国，牛存栏总数超过 1 亿头，其中奶牛存栏超过 1,200 万头。庞大的养殖规模和我国牛群良种率较低明显背离的现状不仅对我国良种繁育行业的发展提出了更高的要求，也使我国良种繁育行业市场空间广阔。随着人工授精技术的不断普及、冻精产品品质的不断提升以及良种化意识的不断提高，良种繁育行业的市场空间将不断扩大。

（3）我国畜牧业良种率低的现状需要良种繁育行业进行持续的改良工作

我国牛群良种率不足 50%，距离欧美畜牧业发达国家 95%的良种率尚有相当大的差距，导致我国畜牧产品单产及产品质量均远远落后于世界先进水平，也低于世界平均水平。2008 年“三聚氰胺”事件发生的根源在于我国奶业良种率低下导致牛奶产量不足，低种质散养奶牛产出牛奶品质不达标，合格牛奶难以满足日益增长的市场需求。因此，大力推进牛群良种化进程已是刻不容缓。但牛良种化也是一个长期的过程，欧美畜牧业发达国家均进行了几十年乃至上百年的长期育种规划与良种繁育体系建设，我国良种繁育行业也必然在未来相当长时间内持续发展壮大。

（七）良种繁育行业的社会效益与经济效益

1、我国畜牧业与国民经济的发展离不开良种繁育行业的发展

北美及欧洲畜牧业发达国家均因系统的良种繁育体系建设及良种繁育行业的发展壮大而使畜牧业得到长足的进步，满足国内消费的同时可以出口创汇；为国家创造了财富的同时，科技的应用提高了养殖效率与产出，降低了资源消耗和环境影响，为养殖业者增加了收入，为国民提供了充足、优质的产品。我国畜牧业与国民经济的发展也离不开良种繁育行业的发展。

2、良种繁育业对降低畜牧产出成本、资源和环境负担具有重要意义

良种繁育行业是科技进步在畜牧养殖上的集中体现，其根本作用在于提高行业生产力。在我国奶牛养殖方面，与世界平均占有牛奶资源的巨大差距导致奶产量与需求出现巨大缺口。为弥补缺口，提高奶牛存栏量、特别是奶牛单产水平势

在必行。

在肉牛养殖方面，目前我国牛肉供给虽已较为充足，但良种率不高的现状导致我国每年需进口大量高档牛肉，且单产不足使得我国养 3-5 头肉牛所产牛肉与发达国家一头肉牛相当，而且品质及出栏时间与发达国家也有很大差距。2006 年我国肉牛出栏率达 30.1%,与发达国家(美国 36.52%、欧洲 43.74%)仍有距离。并且我国肉牛平均产肉量 138kg。比世界各国平均 206kg 低得多，发达国家为 281kg，美国为 351kg，1 头肉牛的产肉量相当于我国 2.5 头肉牛的产肉量。(《畜牧业通讯》2008 年第一期 《我国肉牛良繁体系的构建》)因此，我国牛养殖因为良种率不足，相同畜牧产出的成本消耗远高于世界发达国家。

牛的养殖需要相应养殖场以及为其供应饲草料的草场。养殖规模的提升，不仅是成本提高，也是对草场资源和环境的一种巨大负担。美国从 1953 年启动“奶牛群体改良计划（DHIP）”以后，牛奶总产量由 1953 年的 5,453.2 万吨逐步提升到 2007 年的 8,415.9 万吨，而奶牛存量由 2,169.1 万头逐步下降到 915.8 万头，提升产量的同时极大降低了资源消耗和环境负担，而这正是由于牛群良种率的不断提高使美国奶牛单产水平由 1953 年的 2,514 千克提高至 2007 年的 9,193 千克的结果。而我国奶牛单产水平总体偏低。近年来，我国牛奶总产量的增长主要依赖奶牛数量的增加。从 1999-2006 年，全国奶牛存栏增加了 2.9 倍，而成年母牛年平均单产仅增长了 18%。目前，我国荷斯坦牛单产只有 4500 公斤，而世界平均水平为 6,000 公斤，发达国家在 8,000 公斤以上。与国际先进水平比，我国饲养 2 头～3 头奶牛才相当于发达国家 1 头奶牛的产奶量，而在饲料、人工、防疫等方面的费用成倍增加，也影响了奶业可持续发展。(《中国奶牛群体遗传改良计划（2008 年~2020 年）》）因此，良种繁育体系的建立与高效运作，将给整个社会带来巨大的经济与社会效益，降低资源消耗和环境污染，实现经济和社会的可持续发展，对建立资源节约型、环境友好型社会具有重要意义。

3、良种繁育对我国新农村建设具有重要意义

新农村建设是我国近年来的一项重要国策，其中增加农民收入、提高农业科技水平一直是政府的重点关注问题。2006 年，中央“一号文件”《中共中央国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见》提出，“大力发展畜牧业，扩大畜禽良种补贴规模，推广健康养殖方式，安排专项投入支持标准化畜禽养殖小区建

设试点”。

良种繁育对我国新农村建设具有重要意义。长期以来，由于我国畜牧业发展水平低、中小养殖户分散、良种率低下、畜牧产品品质不高，造成养殖业投入产出比较低的现状，直接影响了我国从事畜牧业农村人口的收入。随着人工授精技术的广泛应用和国家良种繁育体系的逐步建立，这一情况正在逐渐改善。自 2005 年以来，我国累计改良奶牛 2,482.5 万头（次），良种补贴后代年产奶量提高 568 公斤，270 万户奶农直接受益，带动奶农增收约 85 亿元，产生了巨大的社会效益与经济效益（来源于农业部 2010 年畜牧良种补贴项目管理与技术培训会）。随着肉牛良种化进程的推进，提高农村收入的效应将更加明显。

（八）良种繁育行业技术水平与技术特点

良种繁育行业作为畜牧业中最具技术含量的子行业，其技术水平特点与其发展阶段相适应。经过多年的技术发展，良种繁育行业逐渐形成了产业重心向品种质量和重要经济性状改良倾斜的特点和趋势，以选育和杂交为基础的各种育种技术日益成熟，并开始出现与计算机科学、分子生物学、统计学、数量遗传学交叉的各种改进的育种技术。

牛的品种改良及繁育技术因其生物特性而独具特色。牛是一种世代间隔长（3-4 年）、繁殖率低（每年 1 胎、每胎 1 头）且主要生产性能受性别限制的畜种。人们既不能像作物那样，通过各种手段不断地培育新品种，也不能像猪鸡等畜禽品种那样建立杂交配套繁育体系。奶牛群体的育种工作，只能通过对现有奶牛品种长期、系统的实施科学的选育，使奶牛得到群体的遗传改良。数十年来，世界各国的科学家和生产者应用遗传学理论和方法，经过长期实践，总结出一套奶牛群体的遗传改良技术体系，包括：①规范的奶牛个体生产性能测定和体型外貌线性评定；②通过定期的良种登记，培育和选育高产奶牛育种核心群；③通过公牛的后裔测定和相应的遗传评定技术选育优秀种公牛；④通过人工授精技术，将优秀种公牛的优良遗传物质推广到整个牛群，以高效改进全群的生产性能。这一遗传改良技术体系经过长期在世界各国应用，已经证实为迄今最为科学、合理和有效的奶牛群体遗传改良技术体系。肉牛遗传改良技术体系与奶牛相似。

目前行业内应用的技术主要有：

1、人工授精技术

人工授精技术于 20 世纪 40 年代问世并首先在奶牛中得到应用，最初采用的是新鲜精液。1950 年 Smith 和 Polge 在英国的瑞丁人工授精中心用冷冻精液首次获得了犊牛。精液低温冷冻保存技术对人工授精的发展产生了深刻的影响，迅速得到推广普及，成为迄今为止奶牛育种中最重要的生物技术。在奶牛育种中应用人工授精技术，可使优秀种公牛获得更多的后代，迅速扩大其高产特性在群体中的影响;通过精液低温冷冻保存，使种公牛精液的使用不受时间和地域的限制，可最大限度地扩大优秀种公牛在奶牛遗传改良中的作用。20 世纪 60 年代，具有精子冻后活力好、易标准化、卫生状况好、使用方便等特点的细管冻精技术逐步替代了原来的颗粒冻精技术，使人工授精的应用效果得到进一步提高。

2、全混合日粮（TMR）

全混合日粮（TMR，Total Mixed Ration）是指根据奶牛在不同的生长发育和泌乳阶段的营养需要，按营养专家设计的日粮配方，用特制的搅拌机对日粮各组成成分进行搅拌、切割、混合和饲喂的一种先进的饲养技术。全混合日粮（TMR）保证了奶牛所采食的每一口饲料都有均衡的营养。这种方法首先能增加奶牛采食量，解决奶牛在泌乳高峰期营养负平衡的问题；其次，可简化饲养程序，使每头牛得到稳定的平衡饲料，可避免以往奶牛由于分别采食粗料和精料而造成的精料采食过多，粗料采食不足导致瘤胃机能障碍，引起产奶量、乳脂率下降和发生消化道疾病等缺点。TMR 饲养技术目前已经被发达国家普遍采用，近年来在我国也得到了广泛的推广和应用。

3、后裔测定

在现代奶牛群体改良体系中，种公牛是影响牛群遗传品质的主要因素。据研究，人工授精技术广泛应用以后，种公牛对奶牛生产性能遗传改良的贡献，可以达到总遗传进展的 75%-95%，可以说一个牛群的生产水平在很大程度上取决于公牛的遗传水平。

选择是获得优良种公牛的关键。乳用种公牛通常分为两个阶段进行选择，一是性成熟前，根据系谱及本身的生长发育情况；二是在性成熟后，根据公牛女儿的生产性能及体形来决定公牛产奶的育种价值，即通常所称的“后裔测定”。

后裔测定是选育优秀种公牛的有效途径，为培育 CPI（China Performance Index）种公牛提供最可靠的依据。其主要涉及待测公牛系谱资料、公牛后裔出生、配种、产犊资料、体型外貌鉴定数据、DHI 测定数据等的收集、分析和整理，进而进行数据统计计算遗传育种值。

后裔测定目前是评定种公牛产奶遗传能力最有效的方法。因此，在全世界得到广泛采用，各主要奶业发达国家每年均进行种公牛后裔测定。世界各奶业发达国家目前主要使用动物模型最佳线性无偏预测法（animail model BLUP）评定公牛育种值。中国计算技术与国外比没有差距，但由于公牛女儿分布等原因，目前仍采用公畜模型最佳线性无偏预测法(sire model BLUP)评定后裔测定。

4、奶牛生产性能测定（DHI）

DHI（Dairy Herd Improvement）含义为奶牛群体改良，国内一般称之为生产性能测定。即通过生产性能测定分析，及时发现牛场管理存在的问题，调整饲养与生产管理,有效解决实际问题,最大限度提高奶牛生产效率和养殖经济效益。生产性能测定对完善奶牛生产记录体系，提高原料奶质量，指导牛场疾病防治，改进日粮配方，提高饲料效率，推进牛群遗传改良，科学制定牛场管理计划等具有重要意义。

（九）我国良种繁育行业的发展趋势

良种繁育工作通过进行系统地组织和采取长期有效的技术措施,在不断降低成本的情况下提高畜禽生产能力、改进畜禽遗传品质。良种繁育行业集中了畜牧业最先进的研究成果与应用技术，作用于整个畜牧行业产业链的各个环节。畜牧业发达国家近年来的快速发展基本都是良种繁育行业系统发展的结果。良种繁育行业的发展趋势与生物科学技术水平相关，同时与畜牧业发展水平相适应。未来行业发展将呈现以下趋势：

1、现代遗传育种技术将进一步得到应用和推广

国外成熟良种繁育技术、设备的引进,大大加速了我国良种繁育的发展进程。而随着我国良种繁育行业的自身发展，一些现代育种和繁育技术逐步成熟，并走出科研院所，越来越多地被良种繁育企业所采用。未来这些技术将在种质改良和

良种繁育等方面发挥越来越重要的作用，并逐步提升良种繁育产业的整体水平。

现代育种技术包括家系选择育种、群体选择育种、杂交育种、后裔测定辅助育种等育种技术。但是，这些育种技术往往需要经过几年甚至十几年坚持不懈的研发、选育才能培育出基因优良的新品种，因此育种技术的研究责任更多地需要科研院所和行业龙头企业共同承担。近年来，国家开始建设以行业龙头企业为主体，科研院所为依托的国家级现代种公牛基地，研究确定我国自主选育和培育优质种质资源的思路和技术路线。龙头企业和科研院所的有效对接，实际上也是技术与市场的有效对接，最终会实现研究成果与推广的有效对接，对于现代育种技术的应用和推广会起到积极作用。

2、良种繁育行业产业集中度将进一步提升

我国良种繁育行业面临产业规模小的困境。生产规模小，资金不足，科研实力也就难以快速提升。产业规模也制约了行业服务与增加畜牧业良种覆盖率的能力，这种现状是导致目前良种推广困难的主要原因之一。随着良种繁育产业的发展，良种繁育行业科技含量将进一步提升，目前的行业现状将无法适应产业发展的需要，一批良种繁育行业龙头企业将凭借规模、资金、管理、技术等优势，与科研院所合作，研究并应用新技术，引进国外成熟技术与先进设备，培育优质品种，在行业内脱颖而出，通过兼并、收购等形式进行整合，行业集中度将逐步提升。国际上种猪、种鸡行业以及国内的水稻、玉米种业的发展均经历了这个过程。

3、技术专业化

良种繁育工作是一项长期的工作，通过几代甚至几十代畜禽品种的不断改良，培育高品质种畜禽群体，经过基因标记、基因组测定，结合后裔测定等先进技术选育遗传性能更高的种畜禽，不断提高种畜禽群体遗传质量。优质遗传材料的生产及推广应用，需要专业化技术研究应用、生产设备及技术服务队伍，以满足我国畜牧业新时期对良种繁育行业的更高要求。因此，未来良种繁育行业未来将更加注重专业化水平。

4、生产规模化

基于我国庞大的养殖规模及良种繁育行业的生产模式与成本特点，规模大且

结构合理的企业将因规模效应获得更大的竞争优势及更高的经营利润，同时也将提高企业研发水平和研发投入。而且选育种畜禽是长期的过程，这一选育目标一般要求保持 15 年不变，使选择的性状产生世代累加作用，使奶牛群遗传品质得到较快的提高。这也需要企业形成较大规模以保证公司长期稳定的生产经营并不断积累研究成果。因此，规模化生产将逐渐成为行业发展趋势。

（十）影响行业利润水平变动因素

影响良种繁育行业利润水平变动因素主要包括：

1、产品价格

在充分竞争的市场环境中，产品价格主要由市场供求关系决定。我国冻精市场主要为政府招标采购和面向客户直接销售两个部分。受我国畜牧养殖业的迅速发展及市场需求的强劲刺激影响，近几年我国冻精需求逐年增长。国家各省级畜牧主管部门招标时为同一品种牛按国家规定的每剂冻精补贴金额确定招标价格，因此质量及品种优势较强的企业将得到更多的订单，扩大生产规模。现行招标体制造成目前冻精价格实际上由政府指导的现状。

由于优良品种牛所产生的利润率远高于社会平均利润率，冻精产品的市场竞争由价格向品种、品质及产品质量为主导转移，优良品种种牛冻精价格将在现有水平上出现一定的增幅。

2、生产规模

良种繁育行业的特点是日常饲养的固定成本占比高，因而销售规模越大，单支冻精成本分摊越少，规模效应对行业利润水平有较大影响。

3、良种繁育成本

目前我国良种繁育行业已开始向规模化、产业化发展。牛冻精产品成本主要来自种公牛饲养、液氮、人工、折旧等成本和费用。

①种公牛。种公牛的品种质量将直接影响冻精的质量及其产出后代的质量。目前国内种公牛来源包括引进国外优良品种公牛和培育本土优良种公牛两种形式，其中由于国外良种公牛后代生产性能更好，在国内种公牛中占比较高。引进国外优质种公牛费用较高，日常饲养、防疫费用也较高。

②液氮。适宜的温度是冻精生产储存过程中必不可少的因素。冻精存储及运输过程中需要液氮为其保持稳定的低温环境，以保持其活性，因此液氮的使用在冻精生产中也是不可缺少的环节。

③人员工资。随着物价水平的提高和居民生活成本的提高，人员工资出现了一定增幅，但该部分成本可以通过提高生产效率加以消化。

④固定资产投资。从事此行业需要一定的企业规模，需建设采精车间、牛舍及辅助设施，且需要相当规模的养殖用地。

⑤饲草料。种公牛养殖需要苜蓿、青贮、干草等饲草料。饲草料市场价格波动对良种繁育企业成本有一定影响。

4、单位产出

单位产出越高，种公牛利用率就越高，良种繁育业利润水平也就越高。单位产出的提高主要是依赖技术水平的提高。

（十一）行业进入壁垒

1、资质壁垒

2006 年 7 月 1 日开始施行的《中华人民共和国畜牧法》明确规定，从事种畜禽生产经营的单位、个人，应当取得种畜禽生产经营许可证，并在种畜禽的品种和配套系、经营单位的技术力量、繁育设施设备、防疫条件等方面提出了具体要求，种畜良种繁育存在一定的行业准入壁垒。自 2005 年以来，国家由各省级畜牧主管部门进行牛冻精统一招标采购，只有在农业部种公牛名册中的优质种公牛冻精才有资格参与招标，这导致进入良种繁育行业更加困难。

2、后裔测定壁垒

美国、欧洲等奶业发达国家都要求销售的种公牛冻精必须具有后裔测定成绩。我国目前尚未此强制要求，政府在冻精招标采购时，对有后裔测定成绩的种公牛冻精将给予优先考虑。随着我国良种繁育体系的逐步建立，对销售的冻精要求具有后裔测定成绩将是必然的趋势。后裔测定需要较长时间才能得到测定结果，从公牛出生到其后代开始产奶并测定其生产性能一般需要 3-5 年。后裔测定的强制性规定一方面将促进市场资源向高品质种公牛集中，另一方面也将对未来

市场进入者构成较大障碍。

3、种质资源壁垒

良种繁育体系薄弱的现状导致我国优质种牛资源稀缺。长期以来我国都没有本土优质牛品种，每年需大量引进国外优秀种公牛及各类遗传物质进行品种改良。世界奶牛品种最好的是北美，但由于北美疯牛病及有关检疫条款的影响，目前国内不能引进活体牛。我国优质种质资源的现状也形成了行业进入壁垒。

4、环境壁垒

畜牧业养殖场需要一定的草场环境，且对该区域的气候、草质、水源等要素有着较高的要求，这是企业进行正常生产经营所必需的物质基础。饲养场地一般要选择在地势高、隔离条件好、周边人员活动少、污染源少的区域。随着国家对畜牧业的监管日益加强，尤其是《中华人民共和国畜牧法》颁布后，对企业的技术设施、卫生防疫标准及环保要求更加严格，行业进入壁垒逐步提高。

5、技术人才壁垒

良种繁育业作为畜牧行业的最顶端，是畜牧行业技术先进性的集中体现。从事该行业需要多年的实验数据积累和技术人才储备，同时，先进的技术设备及应用经验也是现代良种繁育所必不可少的。良种繁育行业涉及基因工程、细胞工程、遗传学等前沿科技领域技术在畜牧领域的研究与应用，新进企业要介入良种繁育领域存在一定的技术壁垒。

良种繁育所必需的种畜群需要精心养殖繁育，需要应用先进、科学的养殖技术，需要科技生产人员在牛的饲料、饲养、防疫、繁育等各个环节依循科学的养殖方式、方法。因此，是否拥有本行业先进技术及人才也是进入本行业的障碍之一。

（十二）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响良种繁育行业发展的有利因素

（1）国家对畜牧业的政策支持

作为我国农业的重要组成部分，畜牧业在我国国民经济中对于促进农村产业

结构调整，发展农村经济，增加农民收入；增加肉类、奶类产品供给，保障食物安全；优化居民膳食结构，提高人民生活水平等方面发挥着重要作用。国家在区域发展、养殖模式、税收优惠、资金扶持等方面出台了诸多政策，鼓励畜产品养殖服务企业向规模化、产业化、标准化的方向发展。

2004-2007 年我国相继出台了《关于促进农民增加收入若干政策意见》、《关于进一步加强农村工作提高农业综合生产能力若干政策的意见》、《关于推进社会主义新农村建设的若干意见》和《关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见》四个中央一号文件，从上市融资、信贷、财政、税收、投资等多方面为我国现代畜牧企业发展提供了良好的政策保障。

《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015 年）》的发展目标是：“到 2015 年，肉、蛋、奶产量分别达到 8,500 万吨、2,900 万吨和 5,000 万吨，羊毛产量达到 43 万吨，畜牧业产值占农林牧渔业总产值的比重达到 36%”。“到 2015 年，全国畜禽规模养殖比重提高 10~15 个百分点，存栏 100 头以上奶牛、年出栏 500 头以上生猪规模化养殖比重分别超过 38%和达到 50%；畜禽规模化养殖场（小区）粪污无害化处理设施覆盖面达到 50%以上。畜禽良种繁育体系进一步健全完善，良种化水平明显提高”。“到 2015 年，先进适用技术转化应用率大幅提高，科技创新与服务体系得到完善，畜牧业科技进步贡献率提高到 56%以上；生猪出栏率超过 140%，成年奶牛年平均单产超过 5,500kg；在品种培育、饲草料资源开发利用、标准化养殖、畜禽废弃物综合处理利用、草原保护建设、重大疫病防控、机械化生产等重大关键技术领域取得实质性进展”。

同时，各级政府不断加大对畜牧业的支持力度，不仅出台了多项加速畜牧业发展的政策，而且不断加大资金和技术投入。这为我国畜牧业的持续增长提供了良好的发展环境。预计未来我国畜牧业将继续保持快速增长态势。

（2）国家对良种繁育行业的政策支持

良种繁育是我国畜牧业发展的基础，我国在不断加大对畜牧业良种体系和优良创新体系研究的支持力度的同时，亦制定了较为完善的技术操作规范和部门规章。《中华人民共和国畜牧法》对良种繁育的种质资源保护、品种选育及生产经营、进出口等诸方面做了较为系统的规定，鼓励企业进行规模化良种繁育业务，并严格对行业进行管理，推动良种繁育行业健康有序快速发展。

此外，国家通过《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》（国发[2007]31号）、《农业部、财政部关于印发奶牛良种补贴资金管理暂行办法的通知》（财农[2007]164号）等文件明确了畜牧业的良种补贴政策，为加速奶牛品种改良，促进畜牧业增长方式转变提供了相关支持。良种补贴是目前世界各国普遍长期采用的一种农业补贴政策，在我国目前奶牛良种率低、单产水平低、农户散养比例较高的现状下，预计未来良种补贴政策将保持稳定，继续促进良种繁育行业持续健康发展。

（3）市场空间巨大

畜牧养殖业的迅速发展为我国良种繁育行业提供了坚实的市场基础和广阔的市场空间，我国奶牛存栏量超过1,200万头，肉牛存栏量超过1亿头，且近年来总体保持增长势头。总体良种率偏低的现状使优质种公牛冻精需求量很大，国家良种补贴项目仅覆盖大部分奶牛及一小部分肉牛，还有相当大一部分肉牛尚未列入良种改良范围。此外，由于目前我国优质种公牛冻精供应不足，每年需要大量从国外进口。这也是国内优质冻精未来潜在的市场。

（4）主要技术日益成熟

在我国良种繁育发展过程中，逐步在后裔测定、品种选择、良种杂交、人工配种、后备牛培育、活体饲养等关键环节形成了一整套较为完善的技术，并日趋完善，从而大大提高了优质品种的产量与质量，为整个行业的发展奠定了最为重要的技术基础。

（5）规模化提升

国家政策支持、行业技术进步及巨大市场需求使良种繁育行业近年来保持了高速增长的势头，行业内厂商规模逐步增长。行业规模化水平的提升使行业产品供给能力增强，技术研发水平提高，成本降低，规模化效益初步显现，整个行业呈现良性发展势头。

2、影响良种繁育行业发展的不利因素

（1）良种繁育企业规模小、技术水平不高制约了整个行业技术水平的提高

我国良种繁育企业大部分生产经营规模小，机制不灵活，创新能力不强，技术水平不高。由于规模小、盈利能力不强，大部分良种繁育企业也无法投入大量资金进行产品研发和技术研究，制约了整个良种繁育行业技术水平的提高。

（2）行业集中度低、良种繁育企业良莠不齐

我国目前有近 50 家种公牛站，而在欧美等国家和地区，一般每个国家只有几家良种繁育企业。如此多的良种繁育企业，加上个别区域存在地方保护主义，部分不具备市场竞争力的企业得以继续生存，整个良种繁育市场存在良莠不齐的现象，导致整个良种繁育行业市场集中度比较低。

（3）现行政府招标体系一定程度上制约了良种繁育行业的发展

现行政府招标采购政策下，各地畜牧主管部门对同一品种牛按照国家规定的每剂冻精补贴金额确定招标价格，造成冻精价格实际上由政府指导，优质冻精产品价格与普通冻精产品价格一样，不利于优质冻精产品的研发和生产。

另一方面，现行良种补贴主要目的在于推广冻精产品的使用，提高养殖户品种改良的积极性，因而采购及推广冻精时只重视产品合格与品种，而不能兼顾冻精产品是否与改良目标牛的性状达到最佳匹配，一定程度上制约了品种改良的效果。未来随着冻精的普及畜牧业的发展，政府政策将作出相应调整，这种状况将会逐步改观。

（十三）行业的周期性、区域性和季节性特征

1、周期性

良种繁育行业发展景气度与下游畜牧业发展状况息息相关。由于畜牧业产品如牛奶、牛肉等属于日常生活消费品，受宏观经济形势波动影响并不明显，因此良种繁育行业不具有明显的周期性特征。

2、区域性

畜牧养殖对草场环境的气候、草质、水源均有较高的要求，气候条件、地理条件、草场环境等自然条件的差异决定了行业内企业的分布。我国北方有广阔的天然草场，气候适宜，更适合牲畜养殖。

3、季节性

牛是四季发情动物，冻精的采集一年四季均可进行，因此冻精的生产没有明显的季节性特征。

通过政府招标采购销售的冻精，季节分布取决于政府招标时间。政府招标时

间存在不规律性，因此，政府招标采购的冻精不存在明显季节性特征。

（十四）行业上下游产业状况

良种繁育位于畜牧养殖业的最顶端，与其有关联的上游产业主要是精饲料、苜蓿、青贮等饲草料业；良种繁育下游产业为畜牧养殖业，养殖业的终端产业牛肉、牛奶的生产和销售也对良种繁育行业具有一定影响。

报告期饲草料行业比较稳定，未对良种繁育行业造成重大影响。畜牧养殖业的迅速发展和良好发展前景为我国良种繁育行业提供了广阔的市场空间，同时牛肉、牛奶消费的快速增长也带动了良种繁育行业的发展。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司行业地位

公司是我国最大的牛品种改良产品及服务提供商之一。公司 2010 年农业部良种补贴项目牛冻精产品市场份额达到 10.5%[1]，位居全国前列；种公牛存栏量达 248 头，其中，2010 年、2011 年入选国家良种补贴的种公牛数分别为 171 头与 168 头[2]，入选数量均居全国第一。

公司是目前我国最为优质的北美荷斯坦活体种公牛供种基地之一，国内品系最全的种公牛站之一，国家级牛冷冻精液生产单位和国家级良种牛基地。公司是新疆地区牛群改良的主要承担企业。

（二）公司竞争优势

1、技术优势

公司多年从事种公牛冻精生产，拥有一支技术精良、实践经验丰富的专业技术人员队伍。公司冻精生产全部采用进口设备，其中从德国引进的米尼图全套冻精生产线达到世界先进水平，冻精检测设备达到国内领先水平。公司多次承担国家和新疆自治区星火项目、重点科研及推广项目并多次获得奖励。

[1]数据来源于《农业部办公厅财政部办公厅关于印发<2010 年畜牧良种补贴项目实施指导意见>的通知》（农办财〔2010〕58 号）规定的 2010 年全国补贴冻精数量及公司 2010 年在国家良种补贴项目中标数量，二者比值为公司在良种补贴项目招标采购中所占市场份额

[2]数据来自《关于公布参加 2010 年畜牧良种补贴项目种公牛站、种公牛的通知》（全国畜牧总站 牧站奶〔2010〕106 号）、关于公布参加 2011 年畜牧良种补贴项目种公牛站、种公牛的通知》（牧站（奶）[2011]96 号）

公司一直与美国环球种畜有限公司、美国国际资源育种公司等国外知名育种公司保持着良好的合作关系，接受国外的先进技术与管理理念，提高公司研发能力，不断缩小与国际先进水平的差距。公司也十分重视对技术人员的培养，曾多次安排技术人员到美国接受全球顶尖育种公司的冻精、胚胎生产和种公牛饲养方面的培训，不断提高技术人员技术水平。

公司目前已掌握良种繁育体系各环节的主要技术。公司采用种公牛选育技术大大提高了种公牛选育的准确度，而选种选配技术使品种改良更具针对性。依托公司育种数据库及后裔测定网络，公司在育种及品种改良过程中的数据采集、分析及研究方面达到国内领先水平，大大增强了公司技术研发能力。后裔测定网络的建立与应用，使公司在未来市场竞争中掌握了先机。

2、种质资源及基因库优势

种质是亲代传给子代的遗传物质，是控制生物本身遗传和变异的内在因子。种质资源是经过长期自然演化和人工创造而形成的一种重要的自然资源，它是在漫长的生物进化过程中通过自然选择和人工选择积累的各种优良的遗传性状及生物类型。良种繁育工作是按照人类意图对多种多样的种质资源进行加工改造，良种繁育企业所掌握种质资源的数量和质量决定了其产品和服务的丰富性和成效，可以说，种质资源是良种繁育的物质基础和关键因素。

公司目前拥有美国荷斯坦、褐牛、安格斯、蒙贝利亚、西门塔尔、夏洛来六个品种的种牛，种质资源丰富，特别是拥有美国荷斯坦种母牛 460 头,种公牛 77 头，涵盖北美 13 个家系，是目前国内美国奶牛品系最全的荷斯坦基因库，全国最为优质的北美荷斯坦活体种公牛供种基地之一；同时也是新疆地区褐牛改良的主要承担企业，国内品系最全的种公牛站之一。

随着良种补贴项目的深入实施，TPPI、CPI 等育种评定方法逐渐成为行业标准，并逐步为养殖行业所认知，验证种公牛的优质冻精需求将进一步增长。因此，验证种公牛数量将决定良种繁育企业在相应品种上的市场份额，公司 2010 年、2011 年良种补贴项目入选种公牛头数分别为 171 头、168 头，均居行业第一位。

由于牛养殖行业养殖品种的多样性，良种繁育企业所拥有的优质种公牛种质资源将决定企业未来的市场空间。公司拥有奶牛、肉牛及乳肉兼用牛的世界著名品种，品质居国内前列，覆盖国内主要养殖品种。齐全的种公牛品种为公司的市

场竞争与市场开拓打下了坚实基础，也获得了较为突出的比较优势。

荷斯坦牛作为我国主要奶牛品种，因养殖品种杂乱、良种率低下导致大部分养殖牛存在体型外貌、生产性能、抗病性等特征上的缺陷。公司拥有北美最具代表性的 13 个家系的种公牛，每个家系均有各自突出的优良特征，结合公司的选种选配技术，可以更加有针对性的对牛只后代进行改良，消除特征缺陷并满足各项性能。齐全的荷斯坦奶牛品系使公司荷斯坦牛品种改良产品及服务在行业内具有明显优势。

同时，在目前国内无法从北美引进活体牛的情况下，公司拥有的北美活体种公牛、种母牛使公司具有自我繁育、改良北美荷斯坦牛的能力。公司在北美荷斯坦牛方面在国内具有不可复制的领先优势。

3、先发优势

由于历史原因，以前我国冻精生产单位多属国有事业单位体制，缺乏自主经营和开拓市场能力。公司自成立之日起即独立进行市场化运作，自主经营，自负盈亏。公司过去一直大力加强品牌宣传力度并增强服务质量，不断开拓市场和客户群，充分发挥公司机制灵活带来的营销能力优势。2004 年起公司开始组建销售队伍，开拓冻精市场，在立足新疆市场的同时，面向全国积极开拓冻精市场。经过多年努力，到 2010 年，销售范围遍布全国 18 个省、市、自治区，覆盖了我国主要畜牧区域。

公司自成立以来，充分利用美国优质种牛的资源优势以及先进成熟的技术优势，依托严格的质量控制、检测体系和专业的销售队伍，已在牛品种改良及良种繁育方面形成了较强的市场竞争力。在市场竞争中，公司灵活的机制将为公司发展创造先机。

4、区位优势

新疆以其独特的地理位置优势和独特优质的草场环境一直以来就是我国最重要的畜牧产区及养殖基地之一。公司处于新疆工农业最发达，经济实力最强的天山北坡经济带上，交通便利，地理条件优越；气候温和，雨量充沛，光照适宜，无霜期长，适宜开展畜牧养殖业。地区草场资源丰富，饲草料供应充足，不仅为公司提供了天然优质的自然环境，同时为公司生产经营提供了极为优越的条件。

新疆是我国五大畜牧区之一，是畜牧业传统优势区域，但近年来由于良种化进程缓慢，奶牛存栏量及奶牛单产量等指标增长较慢，低于全国水平。巨大的牛存栏量与较低的良种率使公司的产品及服务在新疆具有广阔的市场空间。

（三）公司竞争劣势

1、研发投入不足

公司发展历史较短，经营规模较小，资金实力不够，无法投入大量资金进行大规模的产品研发和技术研究，因此，略显研发投入不足。公司目前已开始开展后裔测定和胚胎移植等方面的工作，但限于资金实力有限，规模还比较小。公司未来将依托信息技术中心，大力开展后裔测定、生产性能测定、信息收集以及营养、冻精、繁殖、分子育种等方面的研究，努力提高公司良种繁育技术水平，增强公司核心竞争力。

2、资金实力不足

公司自成立之日起即独立进行市场化运作，自主经营，自负盈亏。这一方面使公司具有体制灵活的优势，另一方面也导致公司资金实力不足。与北京奶牛中心依托北京三元集团，上海奶牛育种中心有限公司依托光明食品集团等相比，公司在股东实力和融资渠道方面处于劣势，无法依靠现有股东继续投入满足公司未来进一步快速发展的资金需要。

3、公司人才队伍不足

公司地处祖国西北边陲新疆，在吸引人才方面与北京、上海等沿海经济发达地区的良种繁育企业相比处于劣势。

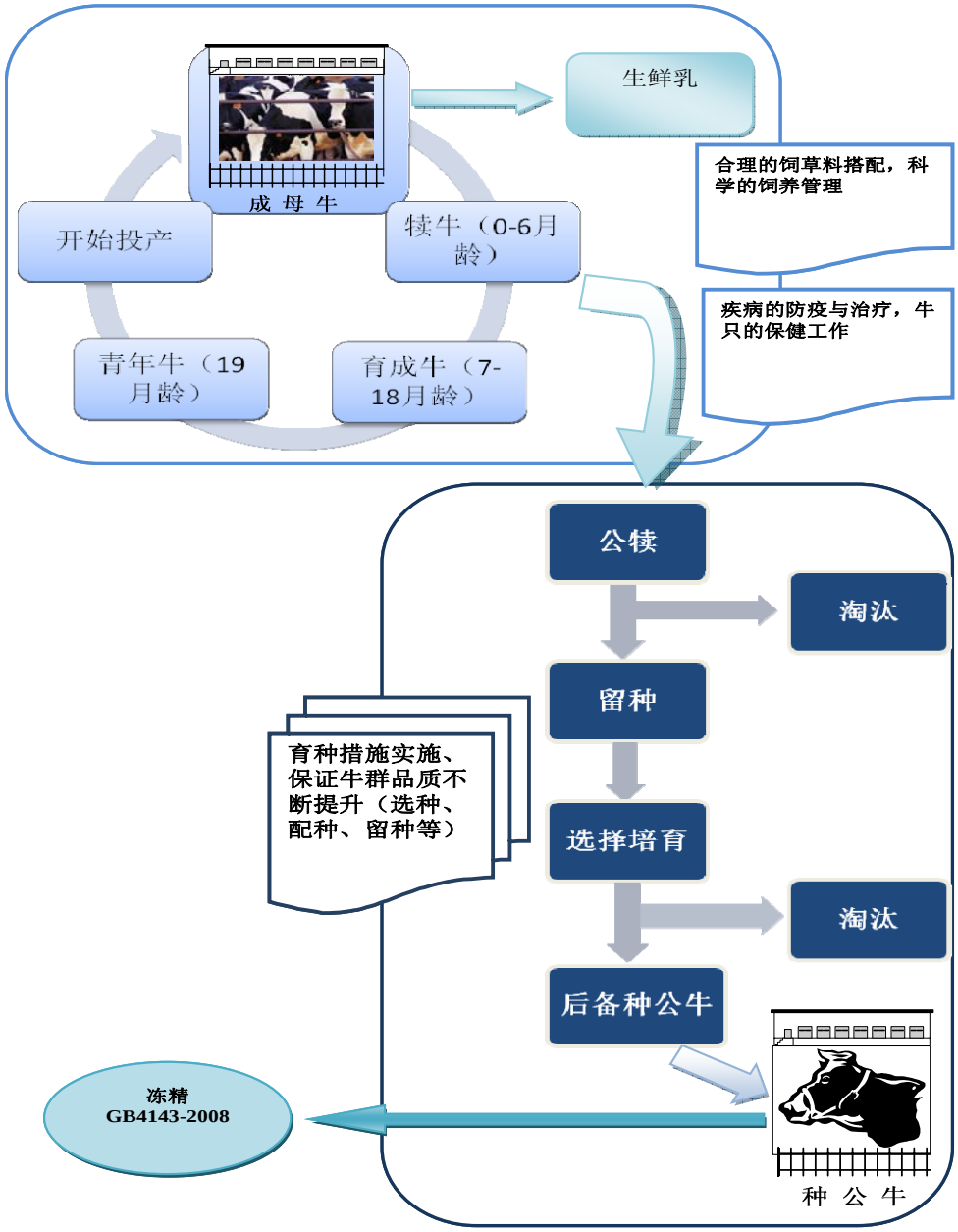
四、发行人的主要业务情况

（一）主要产品及用途

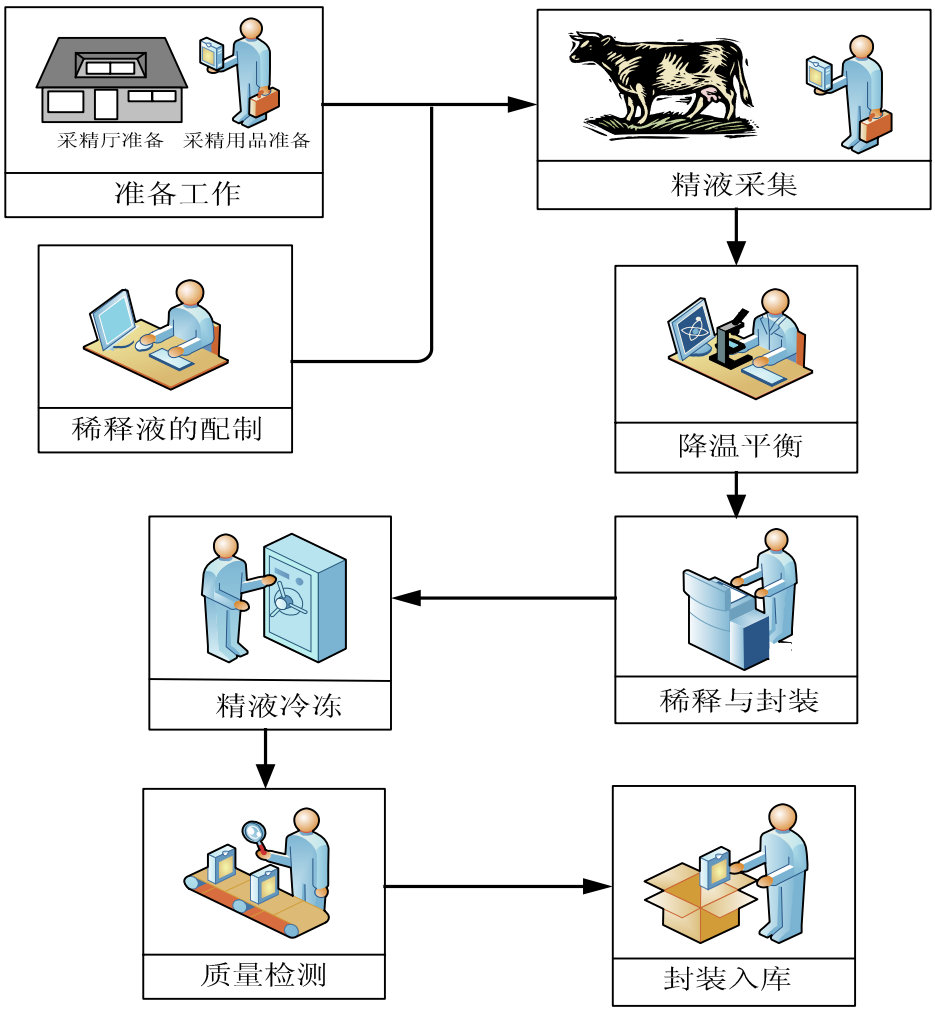
公司主要产品为优质种公牛冻精，品种包括荷斯坦、褐牛、西门塔尔、夏洛来、安格斯等，包括奶牛、肉牛及乳肉兼用牛的主要品种，主要用于牛的品种改良。牛奶、犊牛等是公司从事良种繁育业务的副产品。

（二）主要产品、服务的工艺流程

1、良种繁育流程图



2. 冻精生产流程图



公司冻精产品生产工艺流程符合农业部发布的 NY/T 1234-2006 号行业标准《牛冷冻精液生产技术规程》。

（三）主要经营模式

1、采购模式

公司主要原材料有精饲料、苜蓿、青贮、杂草等饲草料及辅助材料、兽药、器械、工具以及冻精制作所需各项材料。

公司行政部负责物资的采购工作，包括受理采购申请、编制采购作业计划、实施采购作业、收集市场价格信息等；公司技术部负责物资的质量验收工作，对于涉及重大技术指标方面的采购业务事前应提出相关技术方面的要求；公司物资使用部门及行政部负责物资的数量验收与保管；公司财务部负责付款及会计记录，参与重大采购合同的签订及采购招标工作。

公司重大资产采购严格按照公司章程所规定的权限进行审批，其他采购由申

请采购单位负责人、主管部门负责人、采购部门负责人、财务负责人、董事长审批。

种公牛场、良种繁育场、项目建设单位等需求部门根据年度预算并结合当月库存及在途物资情况编制采购计划报行政部，由行政部审批后执行。物资需求单位负责对所购物资的检验接收工作，大宗饲草料、原材料、固定资产及工程项目等采购项目，由技术部连同使用部门一并验收。

公司行政部与供应商签订采购合同，按需采购。公司已建立采购管理制度，严格按制度控制采买原材料及消耗品的质量；建立了完善的供应商管理体系和与之紧密结合的质量管理体系，保证了采购原材料的质量。采购价格按照《采购管理制度》采取协议采购、招标采购、询比价采购、动态竞价采购等多种方式。

2、生产模式

（1）牛的养殖及选育

公司在荷斯坦纯种母牛基因库的基础上，将引进高品质种牛冻精、胚胎与自主繁育相结合制定了三种选配方案：

①核心荷斯坦种群的选配使用进口世界排名靠前的验证公牛冻精，以获得优良性状的种牛，逐渐改善后代奶牛的乳房和肢蹄性状（高产性能的关键）。

②国内荷斯坦牛群的选配主要使用公司种公牛站生产的冻精，主要是为了获得公司自己的后测公牛育种值（CPI）。

③胚胎移植：2008 年公司引进一批具有美国褐牛血统的胚胎，主要是为了改善种公牛场新疆褐牛种质。

公司在长期的牛只饲养管理过程中，形成了科学的牛只管理体系，分别针对公犊牛、乳用犊牛、育成牛、青年牛、成母牛、围产期母牛等不同时期牛只饲养特点进行科学管理。同时，结合对每头牛进行建立档案、定期收录数据等进行研究分析。经过多年观察、整理及实验，公司已研究出一整套针对不同品种牛的改良方案。

在犊牛选育方面，通常将所产母犊牛留在良种繁育场饲养，如果生长发育正常即用于补充良种繁育场母牛群；新生公犊牛先由种公牛站根据其血统和体型外貌等进行优选，被选中的公犊牛转种公牛站饲养，并进行进一步选育，未选中的公犊进行出售。公犊牛经过近两年的培育，一部分被淘汰，其余优秀公犊牛成长

成为采精公牛，开始投入采精生产。

（2）综合良种繁育体系

目前我国牛养殖业中规模饲养比例不足 30%，20 头以下的散户饲养占大多数，而其中绝大多数为 5 头以下。农户饲养管理粗放、人畜混杂、粗饲料和青贮饲料不足、饲喂方式落后，不少地方仍采用手工挤奶的方式，原料奶质量难以保证。而规模化饲养的牛场也以中小型规模牛场为主，牛场本身没有自主良种繁育的能力。这种格局既不利于标准化饲养和先进技术的推广，也不利于奶牛疫病防控。并且长期以来，我国良种繁育体系主要靠各种公牛站、育种站培训的育种员免费向饲养户提供冻精配种服务，这种模式有力地推动了我国良种化进程。但育种员水平参差不齐，而且育种员只负责为农户配种，无法起到选种选育的作用，严重制约了我国牛良种化的进一步发展。

公司依靠自身多年积累的良种繁育经验及技术，通过建立后裔测定及生产性能测定体系，建立了集品种改良、良种繁育、育种规划、饲养管理及疫病防治等服务为一体的综合良种繁育体系，为养殖户提供高品质服务。通过对客户饲养牛进行生产性能测定，将其纳入公司电子化平台，定期监测，为养殖户提供品种改良方案、育种保养、定期饲料、疫病防治等方面的指导建议。通过提供全套良种繁育服务，养殖户将得到最适合其遗传特征的最优改良方案，后代性状将得到更大的改善，获得更高的经济效益。

（3）主要产品生产组织方式

公司冻精生产组织方式为：公司建立了适于种公牛培育、生产的种公牛站，对各种公牛实行单独饲养，并建立了与各类公牛配套的饲喂方法。从种公牛的选育到公牛发育成熟开始采精均由种公牛站独立完成，冻精的销售由公司销售部门完成，不存在外协加工的情况。

公司牛奶生产组织方式为：公司建立了独立的良种繁育场，对处于不同年龄阶段的牛群实行分群饲养，并建立了与各牛群配套的科学饲喂方法。从犊牛出生到牛奶生产由良种繁育场自行完成，牛奶销售由公司销售部门完成，不存在外协加工的情况。

公司外购牛奶、冻精成品情况如下：

年度	外购单位名称	成品内容	采购金额（万元）
2011 年 1-9 月	呼图壁良种公司	牛奶	5.34

2010 年	呼图壁良种公司	牛奶	19.20
2009 年	新疆畜牧总站	冻精	39.08

公司牛羊产品生产组织方式为：巴尔鲁克引进了两条自动化程度较高的牲畜吊宰生产线、分割设备、真空包装设备及配套制冷设备，从牲畜活体采购到生产加工到成品入库及销售出库均由公司独立完成，不存在外协加工或外购成品出售的情况。

3、销售模式

公司冻精销售分为政府采购与非政府采购两种方式，其中政府采购为公司通过参加各级畜牧主管部门招标的方式进行销售。公司牛奶直接销售给各大乳品加工企业。

（1）良种补贴项目销售模式

目前国家良种补贴项目招标采购模式为，农业部每年对良种补贴项目进行规划，规定各省（自治区、直辖市）享受补贴的县市范围、享受补贴牛的数量、品种以及每剂冻精补贴额等。各省级畜牧主管部门根据农业部规划制定招标计划，根据享受补贴牛的品种及数量进行冻精的公开招标。根据农业部规定，具有农业部颁发的《种畜禽生产经营许可证》并通过农业部评选的企业方有资格参与良种补贴项目招标。具备投标资格的企业可以参与各省（自治区、直辖市）的招标采购，进行公开竞标。

（2）非良种补贴销售模式

公司在良种补贴项目之外也自主推广销售冻精产品，主要面向对冻精的种公牛品质与品种有更高要求的大型养殖企业与规模养殖户。以前主要销售模式为到客户所在场所进行推广，随着公司知名度与品牌效应的扩大，到公司上门采购的客户逐步增多。同时，公司也参与各省、地、市冻精政府采购，用于改良国家良种补贴项目中未覆盖地区的养殖用牛，销售模式与国家两种招标采购基本一致。

（3）售后服务

服务体系的建立对于冻精销售具有很大的促进作用。公司一向注重为客户提供良好的售后服务体系，包括为客户饲养牛提供品种改良方案、育种保养、定期饲料、疫病防治等方面的指导建议。公司将依托信息技术中心，进一步完善公司的后裔测定、生产性能测定工作以及营养、冻精、繁殖、分子育种等方面的研究，

推动公司良种繁育服务体系的进一步完善。

（四）主要产品的产销情况

1、报告期主要产品产能、产量及产能利用率情况

（1）冻精

报告期内公司冻精产量及平均单产情况如下表：

年 度	采精公牛头数	产量（万支）	单产（支）	价格（元）
2011 年 1-9 月	162	257.52	15,896.54	13.45
2010 年	161	281.65	17,493.66	11.06
2009 年	79	120.53	15,257.52	10.41
2008 年	57	119.07	20,889.58	13.79

公司各品种种公牛生产能力相差较大，其中，成年荷斯坦种公牛冻精年生产能力最高可达 2 万支以上，成年西门塔尔种公牛冻精年生产能力最高可达 1.4 万支，褐牛、夏洛来牛生产水平较低，一般年生产能力为 8,000-10,000 支，安格斯牛生产能力最低，年生产冻精只有 1,000 支左右。同时，公司产品生产也受各品种种公牛生物特性影响，种公牛生产能力随年龄增长而不同，一般种公牛冻精生产能力在 3-5 岁达到顶峰，随后生产能力开始降低，但不同品种和个体情况也有不同。在此之上，天气、种公牛饲养及健康情况、饲料结构等因素也都对种公牛冻精生产能力有直接影响。此外，公司每年根据订单及良种补贴中标情况制定冻精生产计划，因此冻精产量和单产水平也受公司生产计划的影响。

公司 2009 年冻精单产水平较低主要是由于：a.新疆畜牧总站 2009 年 7 月以 113.45 万支冻精向公司增资，并向公司销售了 19.54 万支冻精。公司根据当年订单情况调整冻精生产计划，导致冻精产量和单产水平下降；b.新疆畜牧总站投入的种公牛主要为褐牛、西门塔尔，单产水平较低。且由于饲养场所变更，种公牛适应新环境需要一个过程；c.公司当年对种公牛舍进行改扩建。

（2）牛奶

报告期内公司牛奶产量及单产情况如下表：

年度	挤奶母牛头数	产量（吨）	单产（公斤）	价格（元）
2011 年 1-9 月	605	2,665.44	4,398.41	3.67
2010 年	510	3,618.90	7,095.87	3.52
2009 年	533	3,354.53	6,293.68	2.80
2008 年	405	2,512.25	6,203.07	3.05

公司牛奶产品产量由成母牛数量及奶牛单产决定。由于牛奶生产的特殊性，母牛开始产奶后，每天必须将牛奶挤完，否则将影响奶牛健康，因此，公司奶牛单产率为 100%。

奶牛单产受奶牛品种、饲养管理、饲料结构、环境、天气及健康状况等综合因素影响，其中，奶牛品种对单产影响最大。

（3）与同行业上市公司比较分析

公司牛奶产品单产水平与同行业上市公司及全国平均水平比较情况如下：

年度		西部牧业	天山生物	全国平均水平
价格（元）	2010 年	-	3.52	2.83
	2009 年	3.01	2.80	2.45
	2008 年	2.95	3.05	2.79
单产（吨）	2010 年	-	7.10	4.80
	2009 年	7～8	6.29	4.58
	2008 年	7～8	6.20	4.14

注：西部牧业相关数据来自西部牧业招股说明书披露内容；全国平均水平中数据来自《2010 中国奶业统计摘要》，其中 2010 年价格为 2010 年 1-4 月平均价格。

2、报告期主要产品产销量情况

报告期，公司主要产品产销情况如下：

单位：万支、万公斤

项　目	2011 年 1-9 月			2010 年			2009 年			2008 年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
普通冻精	251.66	263.27	104.61%	281.65	322.08	114.60%	120.53	214.07	177.61%	119.07	101.04	84.86%
性控冻精	5.86	4.41	75.32%	0.60	0.00	0.00%	0.00	0.00	-	0.00	0.00	-
牛奶	266.54	246.06	92.32%	361.89	337.73	93.32%	335.45	388.09	115.69%	251.22	251.22	100.00%
牛羊产品	13.31	24.79	186.20%	35.75	14.36	40.17%	-	-	-	-	-	-

（1）公司冻精的来源

公司冻精来源包括自产、国内购买、进口及股东投入。其中，自产冻精占主要部分。报告期内，除 2009 年新疆畜牧总站作为出资投入公司的冻精及为处置新疆畜牧总站以经营性资产投入公司后的剩余资产而向其采购的冻精外，公司销售的冻精全部为自己生产。

报告期内公司冻精来源及销售情况如下：

单位：万支

年份	冻精来源					外购销售冻精占冻精总销售量的比例
	自产销售数量	外购				
		国外		国内		
		采购量	销售量	采购量	销售量	
2011年1-9月	267.69	0.08	0.00	0.00	0.00	0.00%
2010年	321.06	0.16	0.00	0.00	1.02	0.32%
2009年	120.53	0.04	0.00	19.54	13.86	6.47%
2008年	101.04	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00%

为保证公司自有种质资源的延续和不断改良，公司每年均从国外引进一定量的世界先进的种公牛冻精，以繁育后备牛，保证公司自有种质资源的延续和改良，保持牛遗传基因与世界同步。2008-2010年及2011年1-9月，公司分别进口冻精582支、400支、1,564支与800支。进口冻精全部用于公司自身种牛群的改良繁育，不存在对外销售的情形。

（2）外购冻精与自产冻精的差异

公司向新疆畜牧总站采购的冻精是新疆畜牧总站以拟投入公司的种公牛生产的冻精，主要为荷斯坦、褐牛、西门塔尔种公牛冻精，该部分冻精与公司自产冻精不存在差异。

公司进口的冻精主要为美国荷斯坦及褐牛冻精，均为排名靠前、有后裔测定成绩的世界先进的种公牛冻精，用于公司种公牛群的繁育、改良，以保证公司自身种质资源的延续和改良，保持牛遗传基因与世界同步。

（3）外购冻精占冻精销售量比例

公司外购冻精2009年销售13.86万支，占当年冻精销售量的6.47%，2010年销售1.02万支，占当年冻精销售量的0.32%。2008年、2011年1-9月均不存在外购冻精对外销售情况。报告期内，外购冻精对外销售占公司冻精销售比例较低。

（4）冻精收入分销售渠道构成情况

报告期内公司通过良种补贴招标、非良种补贴销售情况如下表所示：

年 度	良种补贴冻精					非良种补贴冻精			
	中标数量（万支）	销售数量（万支）	单价（元）	销售收入（万元）	占冻精收入比例	销售数量（万支）	单价（元）	销售收入（万元）	占冻精收入比例
2011年1-9月	227.33	232.2	11.86	2,753.93	74.81%	35.49	26.13	927.39	25.19%

2010 年	233.36	259.93	12.66	3,291.42	91.85%	64.15	4.55	291.97	8.15%
2009 年	231.26	175.21	11.17	1,956.52	88.79%	36.55	6.76	247.02	11.21%
2008 年	108.38	100.18	13.81	1,383.63	99.28%	0.86	11.60	9.97	0.72%
合计	800.33	767.52	12.23	9,385.50	86.41%	137.05	10.77	1,476.35	13.59%

（5）报告期内向新疆自治区畜牧厅销售冻精情况

报告期内公司向新疆自治区畜牧厅销售冻精情况如下：

年份	交易内容	良种补贴项目采购			非良种补贴项目采购			合计（万元）	收款情况
		数量(万支)	单价（元）	金额（万元）	数量(万支)	单价（元）	金额(万元)		
2011 年 1-9 月	冻精	146.10	11.00	1,606.50	27.84	7.63	212.45	1,818.95	已结清
2010 年	冻精	122.80	11.41	1,401.00	46.60	2.95	137.55	1,538.55	已结清
2009 年	冻精	156.44	10.65	1,666.05	-	-	-	1,666.05	已结清
2008 年	冻精	48.36	12.24	591.70	-	-	-	591.70	已结清

报告期内公司向新疆自治区畜牧厅销售冻精占其采购冻精数量比例如下：

单位：万支

年份	公司向其销售数量	新疆自治区采购数量	公司销售数量占新疆自治区冻精采购数量比例
2011 年 1-9 月	173.94	267.44	65.04%
2010 年	169.40	223.40	75.83%
2009 年	156.44	176.80	88.48%
2008 年	48.36	135.00	35.82%

3、报告期营业收入分产品构成情况

公司报告期营业收入按产品类别划分如下：

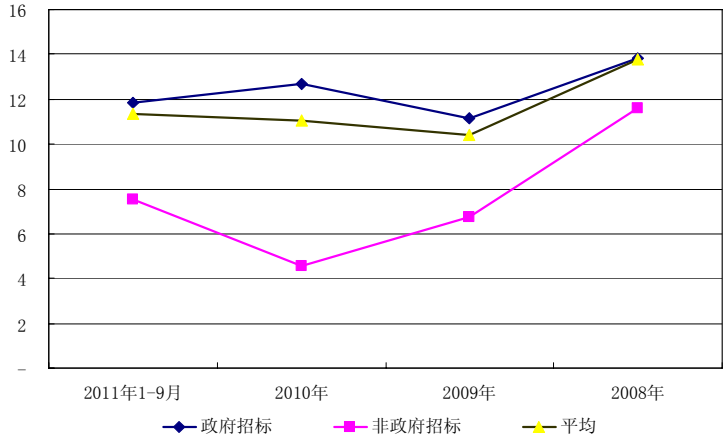
单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
普通冻精	2,987.62	52.30%	3,583.39	68.23%	2,227.42	66.08%	1,393.60	62.48%
性控冻精	693.69	12.14%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
牛奶	901.94	15.79%	1,189.98	22.66%	1,085.55	32.21%	765.50	34.32%
牛羊产品	1,067.29	18.68%	408.92	7.79%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
公犊牛	14.22	0.25%	13.05	0.25%	9.38	0.28%	7.05	0.32%
后备牛	2.35	0.04%	1.25	0.02%	11.23	0.33%	64.00	2.87%
主营业务收入	5,667.28	99.21%	5,196.59	98.95%	3,333.58	98.90%	2,230.15	99.99%
其他业务收入	45.08	0.79%	55.25	1.05%	37.07	1.10%	0.28	0.01%
营业收入	5,712.35	100.00%	5,251.85	100.00%	3,370.66	100.00%	2,230.42	100.00%

4、主要产品销售价格波动情况

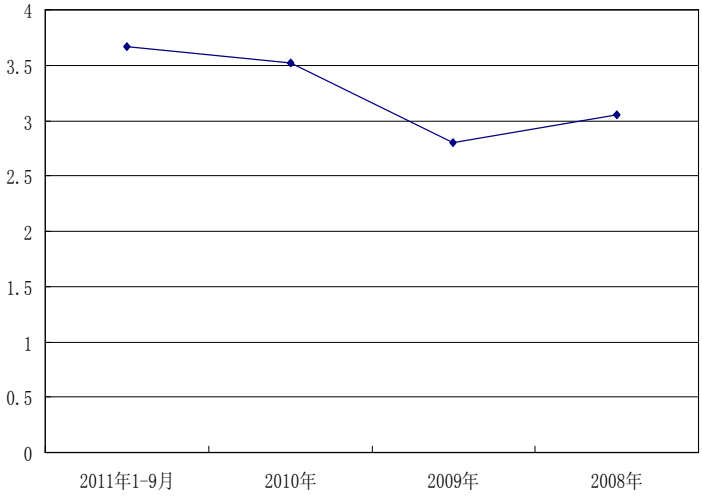
报告期公司冻精、牛奶销售价格波动情况如下：

单位：元



冻精

单位：元



牛奶

5、报告期向前五名客户销售情况

（1）报告期内公司向前五名客户销售情况

报告期内公司向前 5 名客户销售情况如下：

序号	客户名称	金额（万元）	占营业收入比例
2011 年 1-9 月			
1	新疆自治区畜牧厅	1,818.95	31.84%
2	乌鲁木齐伊利食品有限责任公司	616.33	10.79%
3	内蒙古自治区农牧业厅	381.00	6.67%
4	上海鑫族实业有限公司	246.86	4.32%
5	昌吉州动物疾病预防控制中心	234.20	4.10%
合　计		3,297.34	57.72%

2010 年			
1	新疆自治区畜牧厅	1,538.55	29.30%
2	内蒙古自治区财政厅	819.20	15.60%
3	新疆盛和乳业有限公司	617.55	11.76%
4	石河子伊利乳业有限责任公司	474.77	9.04%
5	河北省畜牧厅	224.85	4.28%
合 计		3674.92	69.98%
2009 年			
1	新疆自治区畜牧厅	1,666.05	49.43%
2	新疆盛和乳业有限公司	442.11	13.12%
3	新疆西域春乳业有限责任公司	418.15	12.41%
4	河北省畜牧厅	289.28	8.58%
5	新疆麦趣尔集团有限责任公司	176.41	5.23%
合 计		2,991.99	88.77%
2008 年			
1	新疆自治区畜牧厅	591.70	26.53%
2	新疆明旺乳业有限公司	342.14	15.34%
3	新疆盛和乳业有限公司	294.05	13.18%
4	山东省畜牧兽医局	243.90	10.94%
5	内蒙古自治区财政厅	124.34	5.57%
合 计		1,596.13	71.56%

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过当期销售总额 50%的情况，不存在严重依赖少数销售客户的情况。

①冻精向主要客户销售情况

序号	客户名称	数量（万支）	单价（元/支）	金额（万元）	占冻精销售收入比重
2011 年 1-9 月					
1	新疆自治区畜牧厅	173.94	10.46	1,818.95	49.41%
2	内蒙古自治区农牧业厅	25.40	15.00	381.00	10.35%
3	昌吉州动物疾病预防控制中心	3.80	61.63	234.20	6.36%
4	黑龙江畜牧局	13.00	15.00	195.00	5.30%
5	河南省畜牧局	17.00	9.12	155.00	4.21%
合 计		233.14	-	2,784.15	75.63%
2010 年					
1	新疆自治区畜牧厅	169.40	9.08	1,538.55	42.94%
2	内蒙古自治区农牧业厅	57.28	14.30	819.20	22.86%
3	河北省畜牧兽医局	18.49	12.16	224.85	6.27%
4	山东省畜牧兽医局	13.05	15.00	195.72	5.46%
5	河南省畜牧局	14.20	9.93	141.00	3.93%
合 计		272.42	-	2,919.32	81.47%

2009 年					
1	新疆自治区畜牧厅	156.44	10.65	1,666.05	74.80%
2	河北省畜牧兽医局	20.28	14.27	289.28	12.99%
3	新疆生产建设兵团畜牧总站	5.46	14.91	81.40	3.65%
4	内蒙古自治区农牧业厅	2.70	15.00	40.50	1.82%
5	山东省畜牧兽医局	2.53	15.00	37.89	1.70%
合 计		187.40	-	2,115.12	94.96%
2008 年					
1	新疆自治区畜牧厅	48.36	12.24	591.70	42.46%
2	山东省畜牧兽医局	16.26	15.00	243.90	17.50%
3	内蒙古自治区农牧业厅	7.36	16.90	124.34	8.92%
4	陕西省畜牧局	3.71	15.00	55.69	4.00%
5	江苏省畜牧厅	3.60	15.00	54.00	3.87%
合 计		79.29	-	1,069.63	76.75%

②性控冻精向主要客户销售情况

序号	客户名称	数量（支）	单价(元/支)	金额（万元）	占性控冻精销售收入比重
2011 年 1-9 月					
1	新疆昌吉州动物疾病预防控制中心	15,000	150	225.00	32.44%
2	新疆生产建设兵团农四师畜牧兽医工作站	3,640	160	58.24	8.40%
3	新疆哈密市畜牧兽医局	2,210	160	35.36	5.10%
4	新疆伊犁市畜禽改良站	2,000	160	32.00	4.61%
5	新疆库车县畜禽品种改良繁育中心	2,000	160	32.00	4.61%
合 计		24,850	-	382.60	55.15%

③牛奶向主要客户销售情况

序号	客户名称	数量（吨）	单价（元/公斤）	金额（万元）	占牛奶销售收入比例
2011 年 1-9 月					
1	乌鲁木齐伊利食品有限责任公司	1,650.02	3.74	616.33	68.33%
2	新疆盛和乳业有限公司	455.54	3.64	165.70	18.37%
3	新疆麦趣尔集团股份有限公司	249.15	3.77	93.94	10.42%
4	昌吉奶站	105.41	2.45	25.78	2.86%
5	内部职工	0.48	3.90	0.19	0.02%
合 计		2,460.60	-	901.94	100.00%
2010 年					
1	新疆盛和乳业有限公司	1,743.78	3.54	617.55	51.90%
2	石河子伊利乳业有限责任公司	1,323.01	3.59	474.77	39.90%
3	新疆西域春乳业有限责任公司	88.74	3.18	28.26	2.37%
4	陶刚其	92.48	2.70	24.97	2.10%
5	新疆麦趣尔集团股份有限公司	46.19	3.52	16.27	1.37%

合 计		3,294.20	-	1,161.82	97.64%
2009 年					
1	新疆盛和乳业有限公司	1,523.26	2.90	442.11	40.73%
2	新疆西域春乳业有限责任公司	1,539.79	2.72	418.15	38.52%
3	新疆麦趣尔集团股份有限公司	630.03	2.80	176.41	16.25%
4	昌吉良源农业发展有限公司	18.96	2.50	4.74	0.44%
5	新疆展浩源矿业有限公司	1.03	2.50	0.26	0.02%
合 计		3,713.07	-	1,041.67	95.96%
2008 年					
1	新疆明旺乳业有限公司	1,108.77	3.09	342.14	44.70%
2	新疆盛和乳业有限公司	956.49	3.07	294.05	38.41%
3	新疆西域春乳业有限责任公司	249.84	2.87	71.68	9.36%
4	石河子伊利乳业有限责任公司	57.66	2.85	16.43	2.15%
5	新疆展浩源矿业有限公司	1.58	2.50	0.40	0.05%
合 计		2,374.37	-	724.70	94.67%

④牛羊产品向主要客户销售情况

序号	客户名称	数量（吨）	单价（元/公斤）	金额（万元）	占牛羊产品销售收入比例
2011 年 1-9 月					
1	上海鑫族实业有限公司	24.98	98.82	246.86	23.13%
2	上海唐义餐饮有限公司	20.80	78.00	162.24	15.20%
3	赵红春	21.02	36.28	76.26	7.15%
4	刘艺	18.32	36.68	67.21	6.30%
5	朱黎明	12.40	48.09	59.64	5.59%
合 计		97.52	-	612.21	57.36%
2010 年					
1	胡玉萍	16.00	55.00	88.00	21.52%
2	张 影	26.00	30.00	78.00	19.07%
3	刘 艺	12.43	36.75	45.69	11.17%
4	费鸿鹤	8.00	55.00	44.00	10.76%
5	新疆东宝冷冻食品有限公司	9.70	31.00	30.07	7.35%
合 计		72.13	-	287.56	70.32%

（2）公司主要产品的主要客户及其股东与公司的关联关系

报告期内，公司冻精、性控冻精销售的主要客户为各地畜牧主管部门，其作为政府部门履行政府采购职责。根据《公司法》、《企业会计准则》的规定，这些客户与公司不存在关联关系；牛奶销售的主要客户为新疆地区各大型乳品加工企业，除新疆展浩源矿业有限公司、昌吉良源农业发展有限公司外，这些企业及其股东与公司不存在关联关系；牛羊产品销售的主要客户主要为自然人，这些客户

与公司不存在关联关系。

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述客户中持有权益。

（五）主要原材料、能源供应情况

1、主要材料、原材料供应情况

公司冻精生产中使用的主要材料包括：原精、柠檬酸钠、果糖、葡萄糖、三基、卵黄、碳酸镁、甲醛、乙二醇、甘油等。

公司主要原材料为精饲料、苜蓿、青贮、杂草等饲草料，其中饲草料主要向新疆周边农户及企业协议采购，精饲料向农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司采购。报告期公司主要原材料采购情况如下：

原料名称	2011年1-9月		2010年		2009年		2008年	
	数量（万公斤）	价格（元/公斤）	数量（万公斤）	价格（元/公斤）	数量（万公斤）	价格（元/公斤）	数量（万公斤）	价格（元/公斤）
精饲料	196.11	2.53	262.48	2.34	240.32	1.79	184.92	1.67
苜蓿	171.28	1.50	237.70	1.25	154.17	1.36	87.01	1.28
青贮	840.77	0.29	894.43	0.2	846.78	0.21	807.7	0.23
杂草	82.80	1.22	104.36	0.9	62.31	1.04	32.72	1.11

公司所需上述原材料均有相对固定的采购或供应渠道，且数量充足，能够满足公司生产经营所需。

2、主要原材料占营业成本比重情况

报告期内公司主要原材料占营业成本比例情况如下：

原料名称	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
精饲料	22.03%	28.77%	25.35%	26.55%
苜蓿	7.21%	9.48%	7.24%	8.74%
青贮	5.47%	6.76%	8.12%	10.25%
其他辅助饲料	9.64%	10.44%	5.29%	5.33%
兽药	6.91%	1.63%	1.75%	1.32%
其他材料	2.55%	2.20%	1.43%	1.70%
合 计	53.81%	59.29%	49.19%	53.90%

3、报告期内向个人采购情况

（1）向个人和机构供应商采购原材料情况

公司向个人和机构供应商采购原材料的金额及比例情况如下：

项 目	客户名称	金额（万元）	比 例
2011 年 1-9 月	个 人	689.71	41.09%
	机 构	988.82	58.91%
	合 计	1,678.54	100.00%
2010 年	个 人	804.64	48.36%
	机 构	859.06	51.64%
	合 计	1,663.70	100.00%
2009 年	个 人	626.79	52.41%
	机 构	569.19	47.59%
	合 计	1,195.99	100.00%
2008 年	个 人	545.68	62.26%
	机 构	330.71	37.74%
	合 计	876.38	100.00%

（2）向个人采购的原因

公司向个人采购的原材料主要为苜蓿、青贮、杂草等草料，向个人采购主要是由于新疆本地苜蓿、青贮、杂草等草料的种植者以当地农户为主。精饲料由于对其品质、营养搭配等要求较高，具有一定的技术含量，公司主要向机构采购。

（3）向个人采购的付款方式

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司向个人采购以现金方式支付的分别占向个人采购总额的 13.59%、10.99%、6.51%、3.09%，呈逐年下降趋势。2009 年以前，公司向主要个人供应商采购原材料采用转账支付方式，少量采用现金支付方式。2010 年以来，为降低资金风险，公司完善内部控制制度，除零星采购或到偏远地区采购外，对原材料采购尽可能采用银行转账支付方式。

（4）向个人采购开具发票情况

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司向个人供应商开具采购发票金额分别为 331.77 万元、454.05 万元、611.54 万元、612.54 万元，分别占同期向个人采购金额的 60.80%、72.44%、76.00%、88.81%。

（5）向个人采购缴纳税费情况

根据相关税收法律法规规定，并经昌吉市国家税务局批准，公司从事种牛、奶牛养殖和销售，牛奶、冻精、胚胎的生产和销售，饲草种植、加工和销售业务免征增值税。因此，公司向个人收购饲草料未抵扣增值税进项税。

巴尔鲁克外购牛羊产品不享受免征增值税的税收优惠，向个人收购时由巴尔鲁克开具收购发票并据此作为增值税进项税抵扣。

（6）公司采购内部控制制度建设与执行情况

公司制定了《采购管理办法》、《原材料采购与付款管理制度》，对公司采购业务应遵循的原则、岗位分工、职责范围、审批权限、采购业务流程、采购计划、采购定价、采购供应及验收过程、采购会计控制及采购评价等均做出了明确规定，且公司在采购过程中很好的遵循了采购内部控制制度的规定，内部控制风险较低。

4、主要供应商情况

报告期内，公司主要原材料的主要供应商情况如下：

种类	序号	供应商名称	采购数量（吨）	采购价格（元/公斤）	金额（万元）	付款方式	采购方式	占材料采购比例
精饲料	2011年1-9月							
	1	农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司	1,216.72	2.73	332.09	转账支付	按月采购	26.79%
	2	新疆呼图壁种牛场有限公司	649.25	2.22	144.36	转账支付	按月采购	11.65%
	3	昌吉市昌鼎饲料公司	66.00	2.15	14.19	转账支付	按月采购	1.14%
	4	李世军	29.12	1.91	5.58	转账支付	按月采购	0.45%
	合　计		1,961.09	2.53	496.21	—	—	40.03%
	2010年							
	1	农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司	1,570	2.61	409.44	转账支付	按月采购	24.61%
	2	李世军	712	1.78	126.59	转账支付	按月采购	7.61%
	3	新疆呼图壁种牛场有限公司	327	2.28	74.66	转账支付	按月采购	4.49%
	合　计		2,609	2.34	610.69	—	—	36.71%
	2009年							
	1	新疆呼图壁种牛场有限公司	1,116	1.72	192.45	转账支付	按月采购	16.09%
	2	李世军	699	1.62	113.15	转账支付	按月采购	9.46%
	3	农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司	403	2.32	93.49	转账支付	按月采购	7.82%
	4	新疆浩祥饲料公司	85	1.61	13.69	转账支付	按月采购	1.14%
	5	新疆天康饲料公司	50	1.68	8.40	转账支付	按月采购	0.70%
	合　计		2,353	1.79	421.18	—	—	35.22%
	2008年							
	1	新疆呼图壁种牛场有限公司	941	1.85	174.31	转账支付	按月采购	19.89%
	2	李世军	958	1.59	152.80	转账支付	按月采购	17.44%
	3	天康饲料科技有限公司	20	1.68	3.36	转账支付	按月采购	0.38%

	合　计		1,919	1.72	330.47	—	—	37.71%
苜蓿	2011 年 1-9 月							
	1	王强	429.80	1.50	64.47	转账支付	季节性采购	5.20%
	2	于巍海	288.48	1.48	42.81	转账支付	季节性采购	3.45%
	3	皮晓军	199.45	1.62	32.38	转账支付	季节性采购	2.61%
	4	郝明灵	208.13	1.51	31.37	转账支付	季节性采购	2.53%
	5	董新枝	104.87	1.50	15.75	转账支付	季节性采购	1.27%
	合　计		1,230.72	1.52	186.78	—	—	15.07%
	2010 年							
	1	于巍海	733	1.35	98.96	转账支付	季节性采购	5.95%
	2	赵新伟	574	1.35	77.49	转账支付	季节性采购	4.66%
	3	赵江	366	1.35	49.41	转账支付	季节性采购	2.97%
	4	芳草湖监狱	124	1.35	16.74	转账支付	季节性采购	1.01%
	5	刘建场	117	1.35	15.80	转账支付	季节性采购	0.95%
	合　计		1,914	1.35	258.40	—	—	15.53%
	2009 年							
	1	佳苑农场	410	1.21	49.56	转账支付	季节性采购	4.14%
	2	孟建江	197	1.35	25.58	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.14%
	3	徐新伟	138	1.35	18.59	转账支付及少量现金支付	季节性采购	1.55%
	4	曹建成	70	1.3	9.02	转账支付及少量现金支付	季节性采购	0.75%
	5	穆再排尔	67	1.35	8.98	转账支付及少量现金支付	季节性采购	0.75%
	合　计		882	1.27	111.73	—	—	9.34%
	2008 年							
	1	赵新文	251	1.16	29.19	转账支付及少量现金支付	季节性采购	3.33%
	2	张敏	153	1.38	21.18	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.42%
	3	徐新伟	92	1.91	17.59	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.01%
	4	马金仓	148	1.11	16.51	转账支付及少量现金支付	季节性采购	1.88%
	5	杨铎	41	1.3	5.29	转账支付及少量现金支付	季节性采购	0.60%
	合　计		685	1.31	89.76	—	—	10.24%
青贮	2011 年 1-9 月							
	1	张建云	2,325.36	0.27	63.48	转账支付	季节性采购	5.12%
	2	邓德成	1,041.84	0.27	28.44	转账支付	季节性采购	2.29%
	3	朱爱升	851.69	0.28	24.10	转账支付	季节性采购	1.94%

4	孙发军	814.96	0.28	23.06	转账支付	季节性采购	1.86%
5	吴德新	669.12	0.28	18.94	转账支付	季节性采购	1.53%
合　计		5,702.97	0.28	158.03	—	—	12.75%
2010 年							
1	田世新	5,664	0.22	124.61	转账支付	季节性采购	7.49%
2	王金民	1,659	0.22	36.49	转账支付	季节性采购	2.19%
3	李勇	841.85	0.24	20.20	转账支付	季节性采购	1.21%
4	金山	342	0.24	8.21	转账支付	季节性采购	0.49%
5	马清福	321	0.22	7.06	转账支付	季节性采购	0.42%
合　计		8,827.85	0.22	196.57	—	—	11.82%
2009 年							
1	马建雄	1,216	0.23	28.21	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.36%
2	张七个	1,213	0.23	28.14	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.35%
3	白彩云	1,057	0.23	24.52	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.05%
4	胡志明	1,030	0.23	23.90	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.00%
5	秦建国	687	0.27	18.55	转账支付及少量现金支付	季节性采购	1.55%
合　计		5,203	0.24	123.32	—	—	10.31%
2008 年							
1	巧伟	1,413	0.22	30.9	转账支付及少量现金支付	季节性采购	3.53%
2	葛正新	1,303	0.22	28.35	转账支付及少量现金支付	季节性采购	3.23%
3	马世清	1,146	0.21	24.30	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.77%
4	张华年	861	0.225	19.37	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.21%
5	白爱国	811	0.23	18.65	转账支付及少量现金支付	季节性采购	2.13%
合　计		5,533	0.22	121.57	—	—	13.87%

公司上述供应商中，不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中持有权益。

（1）2010 年向前 5 名供应商采购金额占比增加较多的原因

报告期内，公司向前 5 名供应商采购的原材料主要为精饲料、苜蓿和青贮等饲草料。饲草料是公司生产经营最重要的原材料，在原材料采购中占比较高。

报告期内公司主要饲草料采购情况如下表所示：

项　目		精饲料	苜蓿	青贮	杂草	合计
2011 年 1-9 月	数量（万公斤）	196.11	171.28	840.77	82.80	1290.96
	数量占比	15.19%	13.27%	65.13%	6.41%	100.00%
	金额（万元）	496.21	256.64	240.34	100.71	1093.91
	金额占比	45.36%	23.46%	21.97%	9.21%	100.00%
2010 年	数量（万公斤）	262.48	237.70	894.43	104.36	1,498.97
	数量占比	17.51%	15.86%	59.67%	6.96%	100.00%
	金额（万元）	613.46	296.63	182.23	94.35	1,186.67
	金额占比	51.70%	25.00%	15.36%	7.95%	100.00%
2009 年	数量（万公斤）	240.32	154.17	846.78	62.31	1,303.58
	数量占比	18.44%	11.83%	64.96%	4.78%	100.00%
	金额（万元）	429.94	210.29	179.04	64.72	883.99
	金额占比	32.98%	16.13%	13.73%	4.96%	67.81%
2008 年	数量（万公斤）	184.92	87.01	807.7	32.72	1,112.35
	数量占比	16.62%	7.82%	72.61%	2.94%	100.00%
	金额（万元）	308.55	111.37	184.55	36.23	640.70
	金额占比	48.16%	17.38%	28.80%	5.65%	100.00%

随着公司业绩的快速增长，资金紧张局面的大幅缓解，2010 年公司加大了对精饲料、苜蓿等营养价值较高的饲草料的采购。为此，2010 年公司精饲料、苜蓿采购量占比有所提高。由于精饲料对加工过程具有一定技术要求，供应商相对较少，向合格供应商的采购较为集中，因此导致公司 2010 年向前 5 名供应商采购金额占比增加较多。其中，向农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司采购品质较高的精饲料金额大幅增长是导致 2010 年公司向前 5 名供应商采购金额占比增加较多最重要的原因。

（2）向新疆呼图壁种牛场有限公司采购精饲料情况

以下为报告期内公司向主要供应商采购精饲料情况：

供应商名称	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	采购金额（万元）	采购价格（元/公斤）	采购金额（万元）	采购价格（元/公斤）	采购金额（万元）	采购价格（元/公斤）	采购金额（万元）	采购价格（元/公斤）
农标普瑞纳(新疆)饲料有限公司	332.09	2.72	409.44	2.61	93.49	2.32	-	-
李世军	5.58	1.91	126.59	1.78	113.15	1.62	152.80	1.59
新疆呼图壁种牛场有限公司	144.36	2.22	74.66	2.28	192.45	1.72	174.31	1.85
天康饲料科技有限公司	-	-	-	-	8.4	1.68	3.36	1.68

自 2009 年 10 月起，公司开始向农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司采购品质较高的精饲料，导致公司 2010 年向新疆呼图壁种牛场有限公司采购的精饲料大幅减少。公司与新疆呼图壁种牛场有限公司的交易均采用市场交易的原则，交易价格公允。公司向新疆呼图壁种牛场有限公司与向其他供应商采购精饲料的价格存在差异主要是由于精饲料品质存在差异所致。

（3）向农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司采购精饲料情况

农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司畜牧业饲料生产、技术实力较强，能够针对牛的不同发育、生产阶段提供有针对性的精饲料，并且对客户饲料使用配有良好的售后、人员培训等服务。随着公司业绩的快速增长，资金紧张局面的大幅缓解，为加强公司养殖牛的营养搭配，公司逐步加大对高品质饲料的采购。因此，自 2009 年 10 月起，公司开始向农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司采购精饲料。

农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在关联关系或其他利益安排。

五、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

与公司业务相关的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具等。截至 2011 年 9 月 30 日，公司固定资产状况如下表所示：

单位：万元

项　目	原　值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋建筑物	4,330.82	1,206.90	3,123.92	72.99%
机器设备	1,131.47	424.64	706.83	64.97%
运输工具	240.68	72.11	168.56	72.28%
其他设备	201.30	86.91	114.39	60.42%
合　计	5,904.27	1,790.56	4,113.71	70.99%

截至 2011 年 9 月 30 日，公司各项固定资产均处于良好状态，总体成新率为 70.99%，可以满足公司生产经营活动的需要。公司冻精生产全部采用进口设备，其中从德国引进的米尼图全套冻精生产线达到世界先进水平，冻精检测设备达到国内领先水平。

1、房屋

公司所拥有的房屋主要为牛舍、实验室、锅炉房、仓库等配套设施，具体情况如下：

序号	房产证号	所有权人	坐落	用途	面积（㎡）	原值（万元）	净值(万元)	来源	取得时间
1	昌市房字第00125280号	天山生物	榆树沟镇区	其他	163.54	21.07	15.70	天山农牧业投入	2003.06
2	昌市房字第00125282号	天山生物	榆树沟镇区	其他	334.24	35.83	26.67	天山农牧业投入	2003.06
3	昌市房字第00125281号	天山生物	榆树沟镇区	其他	240.25	71.74	56.98	天山农牧业投入	2003.06
4	昌市房字第00125279号	天山生物	榆树沟镇区	办公	438.18	68.03	50.69	天山农牧业投入	2003.06
5	昌市房字第00125284号	天山生物	榆树沟镇区	其他	430.99	38.58	28.72	天山农牧业投入	2003.06
6	昌市房字第00125283号	天山生物	榆树沟镇区	其他	430.89	38.58	28.72	天山农牧业投入	2003.06
7	昌市房字第00125113号	天山生物	榆树沟镇区	采精厅	1,218.63	133.44	98.77	天山农牧业投入	2003.07
8	昌市房字第00122972号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	500.93	35.01	25.81	天山农牧业投入	2003.07
9	昌市房字第00122979号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	500.93	35.01	25.81	天山农牧业投入	2003.07
10	昌市房字第00122977号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	500.93	35.0135.30	25.81	天山农牧业投入	2003.07
11	昌市房字第00122970号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	500.93	35.01	25.81	天山农牧业投入	2003.07
12	昌市房字第00122984号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	500.93	35.01	25.81	天山农牧业投入	2003.07
13	昌市房字第00122985号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	500.93	35.01	25.81	天山农牧业投入	2003.07
14	昌市房字第00122968号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	500.93	35.01	25.81	天山农牧业投入	2003.07
15	昌市房字第00125101号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	500.93	35.01	25.81	天山农牧业投入	2003.07
16	昌市房字第00125110号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	2,728.04	161.84	119.55	天山农牧业投入	2003.07
17	昌市房字第00125111号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	2,728.04	161.84	119.55	天山农牧业投入	2003.07
18	昌市房字第00122975号	天山生物	榆树沟镇区	治疗室	334.39	34.26	25.31	天山农牧业投入	2003.07
19	昌市房字第00125112号	天山生物	榆树沟镇区	产牛舍	1,056.26	77.70	57.40	天山农牧业投入	2003.07

20	昌市房字第00125106号	天山生物	榆树沟镇区	犊牛舍	439.23	39.85	29.44	天山农牧业投入	2003.07
21	昌市房字第00125127号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	955.26	65.03	48.04	天山农牧业投入	2003.07
22	昌市房字第00125108号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	955.26	65.03	48.04	天山农牧业投入	2003.07
23	昌市房字第00125107号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	955.26	65.03	48.04	天山农牧业投入	2003.07
24	昌市房字第00123157号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	955.26	65.03	48.04	天山农牧业投入	2003.07
25	昌市房字第00123155号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	955.26	65.03	48.04	天山农牧业投入	2003.07
26	昌市房字第00125109号	天山生物	榆树沟镇区	库房	624.96	31.83	23.52	天山农牧业投入	2003.07
27	昌市房字第00125692号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	242.39	18.34	13.50	天山农牧业投入	2003.07
28	昌市房字第00125691号	天山生物	榆树沟镇区	后门卫室	22.61	3.74	2.75	天山农牧业投入	2003.07
29	昌市房字第00125690号	天山生物	榆树沟镇区	前门卫室	48.44	4.83	3.57	天山农牧业投入	2003.07
30	昌市房字第00125693号	天山生物	榆树沟镇区	前门卫室	46.58	7.52	5.60	天山农牧业投入	2003.06
31	昌市房字第00125688号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	285.43	19.47	14.39	天山农牧业投入	2003.07
32	昌市房字第00125687号	天山生物	榆树沟镇区	后门卫室	21.90	4.00	2.96	天山农牧业投入	2003.07
33	昌市房字第00125689号	天山生物	榆树沟镇区	牛舍	513.04	38.47	37.55	自建	2010.12
34	昌市房字第00128581号	天山生物	榆树沟镇区	其他	366.27	44.84	42.35	自建	2009.12
35	昌市房字第00128483号	天山生物	榆树沟镇区	其他	19.11	2.34	2.21	自建	2009.12
36	昌市房字第00128481号	天山生物	榆树沟镇区	其他	3,462.96	423.90	400.41	自建	2009.12
37	裕房权证哈拉布拉镇字第003899号	巴尔鲁克	二区环城路	厂房	3,109.80	334.23	206.47	收购及自身改扩建	2010.5
38	裕房权证哈拉布拉镇字第004046号	巴尔鲁克	裕民县库沙河生态区	养殖	2,202.10	31.76	31.17	向政府购买	2011年

天山生物上述房产均为公司自建和股东投入，巴尔鲁克房产为购买和自建。除上述房屋外，公司还在昌吉市租赁有房产，作为公司办公之用。

2、构筑物

截至 2011 年 9 月 30 日，公司主要构筑物如下：

项　目	原值（万元）	净值（万元）	成新率	来源	取得时间
榆树沟牛场绿化	64.74	34.67	53.56%	天山农牧业投入	2003.7
种公牛站绿化	40.22	21.75	54.08%	天山农牧业投入	2003.7
厂区公路	10.57	3.73	35.32%	天山农牧业投入	2003.7
围墙	26.90	13.14	48.85%	天山农牧业投入	2003.7
不锈钢电动伸缩门	2.55	1.24	48.81%	天山农牧业投入	2003.7
厂区公路	10.57	5.16	48.81%	天山农牧业投入	2003.7
铁艺围墙（加强柱）	2.28	1.11	48.81%	天山农牧业投入	2003.7
绿化	35.99	20.98	58.31%	天山农牧业投入	2003.7
成乳牛运动场	4.15	2.02	48.77%	天山农牧业投入	2003.7
成乳牛运动凉棚	15.12	7.29	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
产牛舍运动凉棚	3.78	1.82	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
犊牛舍运动凉棚	3.78	1.82	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
青贮池	246.61	119.26	48.36%	天山农牧业投入	2003.7
青年牛运动场	3.25	1.57	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
育成牛运动场	3.25	1.57	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
青年牛凉棚	8.47	4.09	48.25%	天山农牧业投入	2003.7
育成牛凉棚	8.47	4.09	48.25%	天山农牧业投入	2003.7
干乳牛凉棚	4.23	2.04	48.25%	天山农牧业投入	2003.7
奶牛场围墙	32.43	15.64	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
奶牛场管网工程	76.45	36.88	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
围栏	8.88	4.28	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
道路和地平	159.15	80.53	50.60%	天山农牧业投入	2003.7
厂坪绿化	60.52	29.20	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
地坪	49.20	23.90	48.58%	天山农牧业投入	2003.7
不锈钢电动伸缩门	3.99	1.93	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
水塔	12.50	7.09	56.72%	天山农牧业投入	2003.7
奶牛场管网工程	9.60	5.55	57.78%	天山农牧业投入	2003.7
围栏	15.04	10.68	70.97%	天山农牧业投入	2003.7
种公牛场管网工程	16.14	7.79	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
种公牛舍改造	14.40	8.32	57.78%	天山农牧业投入	2003.7
种公牛场围墙	22.04	10.63	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
种公牛站钢大门后门	2.85	1.37	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
种公牛站牛场活动场	25.10	12.11	48.24%	天山农牧业投入	2003.7
不锈钢电动伸缩门	2.55	1.23	48.17%	天山农牧业投入	2003.7
饲料加工间	46.29	23.82	51.44%	天山农牧业投入	2003.7
种公牛站运动场围栏	6.08	4.67	76.78%	天山农牧业投入	2003.7
绿化林带	67.44	54.63	81.00%	自建	2010.09
公司基地暖气管道	63.84	60.81	95.25%	自建	2010.12
阿什里乡高压线路	39.50	39.50	100.00%	自建	2011.09

牛场道路	82.64	63.45	76.78%	自建	2008.01
混合饲料饲养机	2.50	2.00	79.94%	自建	2008.06
牛卧床	74.29	61.35	82.58%	自建	2008.12
良繁场牛舍运动场	16.45	15.58	94.72%	自建	2010.11
种公牛站牛舍运动场	33.55	31.78	94.72%	自建	2010.11
种公牛站牛床	2.96	2.82	95.25%	自建	2010.12
种公牛站液氮库房	10.30	10.22	99.21%	自建	2011.06
青贮窖	62.76	61.77	98.42%	自建	2011.06
道路地坪	44.91	44.20	98.42%	自建	2011.06
围栏工程	24.08	23.70	98.42%	自建	2011.06
地坪工程	17.42	17.14	98.42%	自建	2011.06
饲喂槽	6.49	6.39	98.42%	自建	2011.06
水井	5.05	4.97	98.42%	自建	2011.06
电动门	2.85	2.62	92.08%	自建	2010.11

3、主要机器设备

截至 2011 年 9 月 30 日，公司主要生产设备如下：

项　目	原值（万元）	净值（万元）	成新率	来　源	取得时间
锅炉设备	35.30	13.22	37.46%	天山农牧业投入	2003.07
柴油发电机组	15.60	3.74	24.00%	天山农牧业投入	2003.07
300 仿生挤奶台	1,01.17	21.89	21.64%	天山农牧业投入	2003.07
电线电缆	18.04	10.13	56.16%	天山农牧业投入	2003.07
冻精设备	88.15	12.78	14.50%	天山农牧业投入	2003.07
液氮罐	9.12	6.44	70.60%	新疆畜牧总站投入	2009.07
液氮罐	9.12	2.86	31.39%	新疆畜牧总站投入	2009.07
液氮罐	5.17	3.40	65.70%	新疆畜牧总站投入	2009.07
液氮容器	40.00	31.77	79.42%	政府补贴拨入	2010.08
低温液体储槽	20.63	17.20	83.38%	政府补贴拨入	2010.012
液氮容器	10.89	8.65	79.42%	政府补贴拨入	2010.08
液氮容器	5.64	4.48	79.42%	政府补贴拨入	2010.08
喷滴灌工程	56.00	44.03	78.63%	外购	2010.06
青贮机	53.00	41.67	78.63%	外购	2010.06
青贮机	44.38	35.60	80.21%	外购	2010.08
牛颈架	24.36	16.65	68.33%	外购	2010.01
牧草打捆机	21.50	16.90	78.63%	外购	2010.06
固定式牛饲料搅拌机	19.13	12.31	64.37%	外购	2007.12
优利农挤奶台	16.76	14.77	88.12%	外购	2010.06
收割机	13.50	10.61	78.63%	外购	2010.06
双浮球饮水器	2.76	2.45	88.92%	外购	2011.02
封装打印一体机	87.41	68.73	78.63%	外购	2010.06
细管冷冻仪	27.23	21.41	78.62%	外购	2010.06

种公牛站监控设备	12.89	10.75	83.38%	外购	2009.12
自动稀释仪	9.60	8.76	91.29%	外购	2010.10
精子动态监测系统	9.52	7.49	78.62%	外购	2010.06
全自动精子密度仪	9.33	7.34	78.62%	外购	2010.06
液氮溶器	7.98	5.71	71.50%	外购	2010.03
液氮灌	7.65	6.44	84.17%	外购	2010.11
液氮灌	6.84	5.65	82.58%	外购	2010.10
液氮灌	3.98	2.09	52.50%	外购	2009.02
翻转修蹄架	3.10	2.22	71.50%	外购	2010.03
电泵及配件	18.62	18.62	100.00%	外购	2011.09
冷库设备	47.01	42.17	89.71%	外购	2010.08
新冷冻设备	41.25	26.44	64.09%	外购	2007.05
牛屠宰生产线	30.92	14.81	47.90%	外购	2005.06
新屠宰生产线	26.85	17.21	64.09%	外购	2007.05
羊屠宰生产线	22.62	10.71	47.36%	外购	2005.06
冷冻设备	18.32	8.78	47.90%	外购	2005.06
电子衡器	11.70	11.70	100.00%	外购	2011.09
压缩机	5.45	4.97	91.29%	外购	2010.10
组合配电柜	5.42	4.99	92.08%	外购	2010.11
监控设备	4.34	4.13	95.25%	外购	2011.06
自动真空机	4.26	3.96	92.88%	外购	2010.12
切肉丁机	4.19	3.82	91.29%	外购	2010.10
变压器	3.75	3.27	87.33%	外购	2010.05
锯骨机	3.25	2.97	91.29%	外购	2010.10
压缩机组	3.25	3.25	100.00%	外购	2011.09
货架	2.82	2.20	77.83%	外购	2010.07
潜水泵	2.76	2.46	88.92%	外购	2010.07
井用变频器	2.67	2.61	97.63%	外购	2011.06
变压器	2.40	2.34	97.62%	外购	2011.06
冷风机	2.27	2.07	91.29%	外购	2010.10
不锈钢板	2.11	2.09	99.21%	外购	2011.08
自动切片机	2.02	2.02	100.00%	外购	2011.06

公司生产冻精的主要生产技术设备如下：

公司主要设备或材料	所需主要设备	对应流程
假阴道、水浴锅、恒温干燥箱、电热水器、干燥箱	冻精生产中精液采集过程	采集精液
稀释仪、电子天平、超净纯水仪	冻精生产中精液稀释过程	精液稀释
精液灌装封口打印一体机、低温操作柜	冻精生产中冻精封装过程	精液封装
液氮罐、程序冷冻仪	冻精生产中精液冷冻过程	精液冷冻
细管分装机、液氮罐	冻精生产中冻精包装过程	冻精包装
生物相差显微镜、精子活力密度检测仪、	冻精生产中精液检验过程	精液检验

干燥箱、水浴锅、微量移液器、电冰箱		
流式细胞仪（整套）、低温操作间、离心机	性控冻精生产中精子分离、收集过程	精子分离、收集

4、运输工具

截至 2011 年 9 月 30 日，公司主要运输工具如下：

项　目	原值（万元）	净值（万元）	成新率	来　源	取得时间
凌志轿车	49.00	32.84	67.01%	外购	2009.08
别克商用车	25.86	23.82	92.08%	外购	2011.03
河南宇通客车	20.41	9.64	47.22%	外购	2008.05
柯斯达面包车	19.00	12.48	65.69%	外购	2009.07
新 B-XM566	18.45	14.31	77.57%	政府补贴拨入	2010.04
上海途安轿车	16.75	11.00	65.69%	外购	2009.07
桑塔纳轿车	7.81	4.82	61.74%	外购	2009.04
拖拉机及拖斗 4 辆	7.20	7.20	100.00%	外购	2011.09
自卸低速货车	4.10	3.13	76.25%	外购	2010.02
拖拉机及拖斗	2.40	2.40	100.00%	外购	2011.09
拖拉机及拖斗	2.40	2.40	100.00%	外购	2011.09
拖拉机及拖斗	2.40	2.40	100.00%	外购	2011.09
拖拉机	2.12	1.84	86.81%	外购	2010.11
轮胎式装载机	19.61	18.06	92.08%	外购	2011.03
猎豹车	22.74	18.84	82.85%	外购	2010.08
日产车	10.83	9.12	84.17%	外购	2010.09
拖拉机	3.70	3.26	88.13%	外购	2010.12

（二）生产性生物资产

公司拥有的生产性生物资产主要为用于生产冻精产品的种公牛和用于繁育后备种牛的成母牛。截至 2011 年 9 月 30 日，公司种公牛场有 229 头核心种公牛（包括后备种公牛），其中 2010 年、2011 年入选农业部良种补贴项目种公牛分别为 171 头与 168 头，连续居与行业第一位；良种繁育场成母牛 639 头。公司生产性生物资产状况如下：

单位：万元

项　目	原值	净值	成新率
成母牛	1,242.78	835.75	68.36%
种公牛	697.37	453.45	66.12%
种 羊	66.45	54.87	90.12%
马	1.29	1.26	97.67%

合 计	2,007.89	1,345.34	68.36%

公司生产所需种公牛的获取方式为国外引进、国内购买和自主繁育。

自主繁育包括利用自己生产的冻精或进口世界排名靠前且具有后裔测定成绩的种公牛冻精对公司成母牛进行人工授精，进口胚胎并在公司成母牛体内移植。进口冻精、胚胎等遗传物质的采购渠道为通过国外良种繁育企业在国内的分支机构、代理商或外贸代理机构进口。美国环球种畜有限公司、美国国际资源育种公司、美国 ABS 公司、加拿大先马士联合体等国际知名良种繁育企业都看好中国市场，且在我国设立了分支机构或代理商。因此，进口冻精、胚胎采购渠道畅通，且我国未禁止进口冻精、胚胎。但由于进口冻精需要用以受精的母体也具有较好的种质资源，进口胚胎移植成活率低。因此，即使国内企业能够进口冻精、胚胎，如没有好的母体和胚胎移植技术，也无法通过这种途径获得优质种牛资源。

目前我国禁止从美国、加拿大引进活体牛，因此公司从国外引进种公牛主要是从澳大利亚、新西兰等未发生过疯牛病的国家引进。这些国家畜牧业都比较发达，牛的单产水平较高，所产牛奶品质较好。公司经常派人到这些国家的牛场去考察排名靠前的种公牛，以挑选公司需要的种公牛。

除国外引进、自主繁育外，报告期内公司还从国内购买了少量后备种公牛，主要是新疆褐牛、西门塔尔和夏洛来。采购渠道主要是直接从新疆各大牛场购买。

（三）无形资产

公司无形资产为土地使用权和商标。截至 2011 年 9 月 30 日，公司无形资产账面价值为 2,148.08 万元。

1、土地使用权

截至 2011 年 9 月 30 日，公司拥有 6 处土地使用权，具体情况如下：

序号	土地使用权证号	所有权人	坐 落	用 途	使用权面积（㎡）	终止日期	来源
1	昌市国用(2010)第 20100264 号	天山生物	昌吉市榆树沟镇	农业设施用地	333,333.33	2036 年 7 月 20 日	向天山农牧业购买
2	昌市国用（2011）第 20110058 号	天山生物	昌吉市榆树沟镇	工业	20,000.68	2061 年 3 月 9 日	向天山农牧业购买
3	裕土国用（2010）字第 1228 号	巴尔鲁克	塔城裕民县巴尔鲁克路	工业	7,120.60	2055 年 11 月 1 日	出让
4	裕土国用（2010）	巴尔鲁	塔城裕民县	工业	328,931.00	2040 年 8 月	出让

	字第 1233 号	克	吉也克乡			8 日	
5	裕土国用（2010）字第 1234 号	巴尔鲁克	塔城裕民县吉也克乡	工业	30,063.46	2040 年 8 月 8 日	出让
6	裕土国用（2010）字第 1235 号	巴尔鲁克	塔城裕民县吉也克乡	饲草饲料地	2,551,120.00	2040 年 8 月 8 日	出让

注：“昌市国用（2010）第 20100264 号”《国有土地使用权证》记载的土地使用权面积为 333,333.33 平方米。由于该宗地被分割出 30 亩（昌市国用（2011）第 20110058 号），现实际使用面积为 313,333.23 平方米。由于该土地已设定抵押，因此“昌市国用（2010）第 20100264 号”《国有土地使用权证》尚未最终分割完毕及换发新证。

2、商标

截至 2011 年 9 月 30 日，公司拥有 2 个商标，具体情况如下：

序号	商标	注册号	所有权人	核定使用的主要项目	有效期至
1	天山	3458663	天山生物	微生物用营养物质；培育细菌用的溶剂；细菌培养媒介；人工授精用精液；制微生物用培养物	2015 年 1 月 27 日
2	巴尔鲁克 BA ER LU KE	4517049	巴尔鲁克	肉；香肠；脱水菜；干蔬菜；牛奶；牛奶制品；食用油	2017 年 9 月 6 日

“天山”商标（商标注册证第 3458663 号）系公司 2009 年 12 月 1 日通过协议转让方式从天山农牧业处受让取得。2010 年 12 月 6 日，国家工商行政管理总局商标局出具了核准商标转让证明。

“巴尔鲁克”商标（商标注册证第 4517049 号）系公司从巴尔鲁克原股东张顺亮处受让取得。2010 年 12 月，国家工商行政管理总局商标局出具了核准商标转让证明。

2010 年 11 月，公司向国家工商行政管理总局商标局申请注册“冠硕”商标，国家工商行政管理总局商标局已于 2010 年 12 月下发注册申请受理通知书；2011 年 4 月，公司向国家工商行政管理总局商标局申请注册“天山畜牧”商标（5 类与 18 类），国家工商行政管理总局商标局已于 2011 年 4 月分别下发注册申请受理通知书。上述商标情况如下：

商标	申请号	申请人	核定使用的主要项目
冠硕 GUAN SHUO	8889645	天山生物	花保护剂；杀虫用化学添加剂；植物用微量元素制剂；农业肥料；农业用肥；腐殖质；混合肥料；化学肥料；植物肥料；动物肥料

TIANSHAN天山畜牧	9360991	天山生物	人工受精用精液；培养细菌用的溶剂；细菌培养媒介；微生物用营养物质；制微生物用培养物
TIANSHAN天山畜牧	9361045	天山生物	系狗皮带；马具用皮带；草料带（饲料袋）；动物用套；皮鞭；缰绳；马具；马具配件；马掌；香肠；肠衣

（四）特许经营权

公司拥有的特许经营权情况如下：

证书名称	权利人	编号	许可范围	颁发部门	有效期至
《种畜禽生产经营许可证》	天山生物	001508	荷斯坦牛、褐牛、西门塔尔牛、夏洛来牛、安格斯牛冷冻精液	农业部	2013.7.31
《种畜禽生产经营许可证》	天山生物	新 B010202	荷斯坦牛（纯种）、褐牛（纯种）、西门塔尔牛（纯种）、夏洛来牛（纯种）、安格斯牛（纯种）、蒙贝利亚（纯种）	新疆自治区畜牧厅	2012.10.12
《种畜禽生产经营许可证》	天山生物	新 B010304	陶赛特羊（纯种）、特克赛尔羊（纯种）	新疆自治区畜牧厅	2014.6.20
《生鲜乳收购许可证》	天山生物	新 652301（2010）012	生鲜牛乳	昌吉市畜牧兽医局	2012.3

六、发行人技术情况

公司技术部门目前共有技术人员 37 人，在种牛饲养管理、疫病防治、动物营养、牛冷冻精液和胚胎生产方面技术成熟，生产管理经验丰富。

（一）公司拥有的核心技术及技术创新情况

公司注重引进国外成熟的先进技术，多次安排技术人员在美国接受全球顶尖遗传公司的冻精、胚胎生产和种公牛饲养方面的培训，同时公司一直与美国环球种畜有限公司、美国国际资源育种公司等国外育种公司保持着良好的合作关系，接受国外的先进技术与管理理念。

公司同美国环球种畜有限公司、美国国际资源育种公司、中国农业大学、新疆农业大学、新疆畜牧科学院等单位有着广泛深入的交流与合作。技术合作单位——新疆畜牧科学院畜牧研究所技术力量雄厚，科研实力很强，多年来为自治区畜牧业的发展作了大量的科研工作，先后承担了国家重点科技攻关项目——十一五奶业重大专项项目和国家自然科学基金项目，取得了丰硕的成果。公司每年举

办多次专家交流会等活动，邀请全国知名的畜牧业专家到公司进行现场指导和交流。

在消化吸收国外先进技术的同时，公司不断进行研发与产品创新。2003 年实施的《美国荷斯坦、瑞士褐牛种牛引进与示范项目》获得 2004 年度“昌吉州引进与开发生物新品种奖”一等奖，2005 年实施完成的“牛冷冻精液生产技术与应用”项目获得昌吉州科技局年度“新技术推广项目”二等奖。

目前公司拥有的核心技术、来源及形成过程如下：

技术名称	技术来源	技术领先程度	目前所处阶段	技术内容
优秀种公牛选育技术	吸收消化再创新	国内领先	正在生产中应用	该技术从公牛培育计划，选择组合开始，到牛犊的出生，生长发育到成年形成一整套严格的选育程序，并确定选育指标。该技术的应用，大大降低了以往选育公牛的盲目性，降低了公牛的阶段淘汰率，降低了饲养成本，提高了选择准确性，提高了冻精的产量，降低了冻精的生产成本，扩大了优质遗传物质的推广数量及范围。
建立后裔测定网络	自主建立	国内领先	正在生产中应用	利用该网络，公司可以对优秀青年公牛进行后裔测定，并能够在最短的时间内完成后裔测定，提前进入市场销售，为提高公牛的利用年限和冻精产量提供了有力支持
选种选配技术	吸收消化再创新	国内领先	大批量生产中应用	该技术可以利用牛群牛只个体的生产特性以及本身缺陷，提供最佳选配方案，为今后牛群的改良提供方向和目标
育种数据库	自主建立	国内领先	在相当范围中应用	该数据库收集了国内 70%主要公牛的遗传性息和国外部分公牛的遗传信息，以及新疆 6,000 多头母牛的生产性能数据，为今后及时了解遗传改良进展，制定新疆的奶牛遗传育种体系奠定了基础。随着数据库数据的不断丰富和完善,将为中国遗传育种体系的建立提供保障
性控冻精生产技术	吸收消化再创新	国内领先	大批量应用	通过流式细胞仪分离法生产性控冻精，以控制改良后代性别，提高扩繁能力
超数排卵和胚胎移植技术（MOET）及胚胎冷冻保存及解冻技术	吸收消化再创新	国内领先	小批量生产	通过人为方式对具有优良遗传特性、高产性能和优秀体格外貌的母牛进行技术处理，产生多于正常数倍的胚胎（受精卵），将胚胎取出移植到其他母牛子宫内，同时生产出多个优秀个体的一项高新技术

公司核心技术均为在现有公知技术及公开资料的基础上不断自我研发、改进

形成。公司在实际生产过程中对相关技术的持续应用及实际品种改良的数据分析，不断对现有技术进行改进，形成了自身独到的核心技术，提高了生产效率与产品品质，提升了公司核心竞争力。

（二）公司核心技术产品收入情况

单位：万元

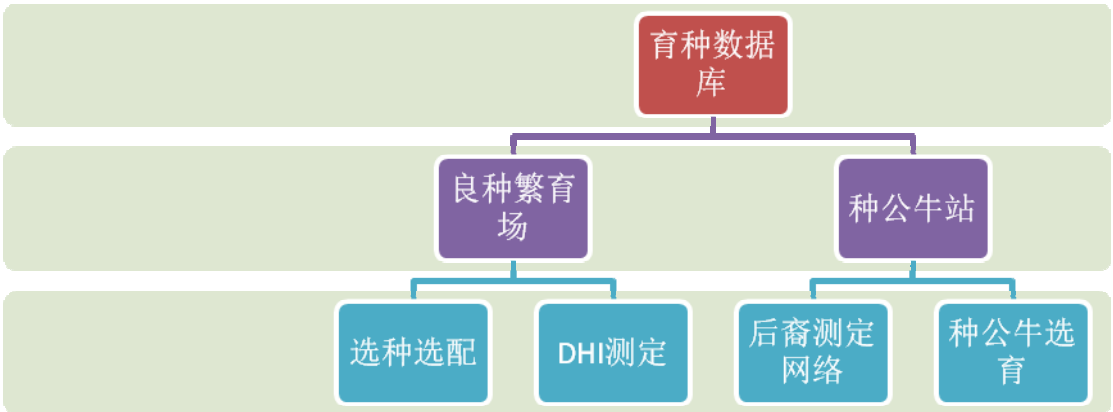
项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
核心技术产品收入	3,681.31	3,583.39	2,227.42	1,393.60
营业收入	5,712.35	5,251.85	3,370.66	2,230.42
核心技术产品收入占营业收入的比例	64.44%	68.23%	66.08%	62.48%

（三）公司技术先进性情况

1、领先的良种繁育体系

公司以460头美国荷斯坦奶牛核心群为母体，不断引进北美优质种牛冻精、胚胎，采用公司自有的优秀种公牛选育技术及选育选配技术，不断繁育高品质种公牛和种母牛，保持美国荷斯坦群体数量和质量在国内的领先地位。公司在种牛育种和遗传物质的生产与研发方面紧跟世界领先水平，始终处于国内领先水平，公司应用自有后裔测定网络进行种公牛后裔测定，全方位评测后代种公牛各项指标，并持续充实公司育种数据库进行分析研究，不断改进公司种公牛和种母牛品种。

公司先后承担自治区星火计划项目——奶牛良种繁育体系建设项目和国家星火项目——良种牛繁育体系建设及配套技术示范，目前已形成一套贯穿公司全部生产经营全过程的良种繁育体系，如下图所示：



公司以研发部门与育种数据库为核心，在公司整个生产经营与良种繁育技术应用中，不断收录数据并进行分析研究，持续提高公司研发能力及整个良种繁育体系各个环节的品种改良成绩，推动整个体系的持续进步。这种系统性是公司成长性与创新性的集中体现。

2、全方位的奶牛营养技术应用

在奶牛营养方面，公司采用美国 NRC 标准，更加符合进口奶牛需要，饲养方式上在推广使用全混合日粮技术保证奶牛健康的同时，不断研究针对不同品种牛的饲料配方，增加养殖牛的产量与产出品质。

3、先进的饲养方式

在奶牛福利方面，公司采用更加“牛性化”的卧床牛舍，保证了奶牛的舒适度，提高了奶牛的生产性能和生产寿命。

4、现代化的集约管理

在奶牛群管理方面，公司应用牛场管理软件系统，配合奶牛生产性能测定使牛场管理者、技术人员能够及时掌控奶牛成本管理、疾病、繁殖、营养等方面的问题并提供解决方案。

5、生产质量体系

在日常饲养方面，公司通过了 GAP 认证；在冻精生产方面，公司通过了 ISO9001：2000 质量体系认证；在冻精质量检测方面，公司制订了高于国家标准的企业标准，保证了公司产品质量的优良。

（四）冻精生产采用的科技手段

1、原精检验

公司拥有高技术水平和丰富经验的原精检验员，采用相差显微镜准确判定原精活力，并采用密度测定仪确定有效精子数，保证冻精质量。

2、种牛精液稀释

公司采用自主研发的稀释液配方进行冻精稀释。公司技术人员研制了不同品

种牛所适合的稀释液配方，能够减少对精子的损害，保证冻精质量的同时提高冻精产量。

3、冻精冷冻

公司技术人员通过试验得出不同品种牛采用的不同冷冻方法，并采用试冻法，提高冻精质量和产量，节省成本。

4、设备

先进的冻精生产设备保证了公司冻精产品的质量。公司冻精生产全部采用进口设备，其中从德国引进的米尼图全套冻精生产线达到世界先进水平，冻精检测设备达到国内领先水平。设备在使用过程中体现了自动化程度高、操作过程连续性强、记数准确、最大程度降低生产操作过程对冻精产品质量的不良影响等特点。

七、研究开发情况

（一）研发机构设置

公司目前拥有的研发机构主要包括：公司技术部、育种部、种公牛站和良种繁育场。

种公牛站与良种繁育场通过使用先进的牛场配套设施，采集各品种种牛在各时期生产情况，结合公司生产性能测定和群体选育系统，研究各品种牛及杂交品种在各种情况下的表现，通过公司育种部与技术部实验室的系统分析，选择最适合各品种牛的改良方案，通过持续追踪记录改良后代数据，分析改良结果，得出最优改良方案，最终提高养殖户的生产水平和经济效益。

（二）公司研发人员情况

名称	研发人员（人）	核心技术人员（人）
人员数量	37	5
占员工总数比例	27.21%	3.68%

报告期公司研发队伍基本保持稳定，最近两年未发生核心技术人员变动情况。近年来，公司核心技术人员在相关畜牧学术期刊中发表文章 12 篇，其中国内核心刊物上 8 篇。

（三）性控冻精技术

性别控制（Sex Control）是通过人为干预雌性动物按照人的愿望繁殖所需要性别后代的技术。近十几年来，随着分子生物学、细胞遗传学、免疫组织学等学科的迅速发展，以及现代高精密仪器的问世，性别控制研究取得了长足的进步，并开始进入实用阶段。目前性控技术已经较为成熟，并在发达国家得到广泛应用。采用性控冻精可使母犊产出率达到 90%以上，而且性控冻精与常规冻精的使用方法差别不大。

公司采用技术较为成熟的流式细胞仪分离法进行性控冻精生产，其主要原理是：根据 X、Y 精子 DNA 含量的不同，X 精子 DNA 含量大于 Y 精子，通过荧光染料染色后 X 精子吸收染料多，发出荧光较 Y 精子强，由此可以分辨出 X 精子，然后通过计算机控制激光使荧光强的 X 精子带上正电荷，Y 精子带上负电荷，再通过高压电场时向不同的方向偏转，从而达到分离的目的，分辨率可达 90%以上。

性控冻精的使用不仅使产母犊的比例高、经济效益好，而且能充分利用现有高产、优质母牛的遗传潜力和优秀种公牛资源提高母牛的产奶效益。性控冻精同胚胎移植技术相结合，能达到快速扩群、缩短世代间隔、实现规模效益的目的，经济效益、社会效益大。

公司目前已掌握性控冻精生产的相关技术，并在近几年的研发与生产实践中积累了丰富的经验。2010 年公司性控冻精产品已经开始规模化生产，销售情况良好，公司将以本次公开发行为契机进一步加大性控冻精的生产规模与研发力度。

（四）胚胎移植技术

胚胎移植又称受精卵移植，俗称人工授胎或借腹怀胎，是指将雌性动物的早期胚胎，或者通过体外受精及其他方式得到的胚胎，移植到同种的、生理状态相同的其他雌性动物体内，使之继续发育为新个体的技术。胚胎移植技术是现代畜牧业中继人工授精技术之后的又一次巨大飞跃，已经成为一项充分发挥优良母畜繁殖潜力的实用新技术，已广泛应用于牛的繁殖科研与生产中。

目前公司正在研究的是奶牛超数排卵和胚胎移植（MOET）技术，即通过人为方式对具有优良遗传特性、高产性能和优秀体格外貌的母牛进行技术处理，产生

多于正常数倍的胚胎（受精卵），将胚胎取出移植到其他母牛子宫内，同时生产出多个优秀个体的一项高新技术。此外，其还包括体外受精、核移植、胚胎分割、性别鉴定等应用新技术。实施该项技术，有利于加快良种牛的扩繁速度、缩短牛品种改良的世代间隔、改善牛群质量、保存家畜优良的种质资源，具有良好的经济效益与社会效益。

奶牛超数排卵和胚胎移植的关键技术包括供体的超数排卵处理、胚胎的冷冻保存等。近年来诱导双犊、体细胞核移植等新方法的出现,进一步促进了牛胚胎移植的发展。作为一项现代养牛业中最重要技术之一,牛胚胎移植意义重大,发展前景广阔。

目前公司已具备生产胚胎的技术实力和相应设备，但受限于公司规模，目前公司胚胎移植主要用于公司优秀品种种牛的基因储备，保证公司各品种种牛群规模。

（五）公司保持持续创新的机制

1、技术创新机制

公司生产经营中贯彻生产与研究相结合的方针，在开展技术研发创新的同时，不断在生产经营过程中应用自身的技术研发成果。相关技术应用的数据积累将持续促进公司技术研发水平，并为品种不断改良与技术创新提供支持。信息技术中心建立后，技术创新能力将进一步增强。

2、产品创新机制

公司通过不断将技术研发的成果应用到产品生产中，并不断吸收国外先进成果与经验，结合我国畜牧业特点及发展现状，生产品种改良产品，不断满足市场需求。目前公司已开始生产性控冻精产品，以满足牧场快速扩群的需要。随着国内市场的成熟，公司也将根据市场情况不断推出新产品，满足我国品种改良的需要。

3、积极参与科技攻关项目

公司多次承担国家和自治区重点科研及推广项目并多次获得奖励。未来将进一步加强自主研发，并加强与政府主管部门、高校的合作，积极承担各类国家和

自治区重点科研项目，加强科技攻关，增强技术及项目实施能力。

4、人才培养机制

人才是公司保持活力并不断创新的基础，公司将加大力度引进各类相关人才，并不断加强对现有人才的培训。公司将实施请进来（请专家学者来公司培训）、走出去（骨干力量轮流到国外知名育种公司进行访问、培训）等方式，为现有科研人员提供继续学习的机会和平台，接受国际最新良种繁育理念，提升技术研发水平。

5、加强国际交流

公司将继续与国外知名良种繁育企业开展技术交流和合作，不断吸收、消化国外先进育种技术和理念，并根据情况决定是否与国外知名良种繁育企业开展进一步的技术合作。

八、发行人境外经营与境外资产情况

公司不存在在中华人民共和国境外进行生产经营或在境外拥有资产的情况。

九、发行人的质量管理情况

公司根据所处行业特点并结合自身生产经营情况，严格按照GB/T19001-2008/ISO 9001：2008 的标准建立了质量管理体系。制定了《质量手册》，从采用标准、质量管理体系组织机构、管理职责、过程职责分配、产品实现、测量、分析和改进等方面对公司的质量管理进行了规定。同时对照GB/T19001-2008 标准条款制定了质量管理体系的程序文件，具体包括：

序号	文件标题	对应 GB/T 19001-2008 标准条款
1	文件控制程序	4.2.3
2	质量记录控制程序	4.2.4
3	管理评审控制程序	5.6.1；5.6.2；5.6.3
4	人力资源控制程序	6.2.1；6.2.2
5	基础设施控制程序	6.3
6	产品实现的策划程序	7.1
7	与顾客有关的过程控制程序	7.2.1；7.2.2；7.2.3
8	采购控制程序	7.4.1；7.4.2；7.4.3

9	生产和服务提供控制程序	7.5.1；7.5.2；7.5.3；7.5.5
10	监视和测量设备的控制程序	7.6
11	顾客满意程度测量程序	8.2.1
12	内部审核控制程序	8.2.2
13	过程和产品的监视和测量程序	8.2.3；8.2.4
14	不合格品控制程序	8.3
15	改进控制程序	8.5

在上述质量控制体系下，公司对所生产的牛冷冻精液产品执行严格的质量检验。严格按照《牛冷冻精液国家标准》GB4143—2008 对冻精产品进行检测验收。具体执行程序如下：

（1）入库前检查，对每天每批次生产的冻精抽样（每批至少 20 剂），进行常规外观及活力的检测，外观指标：剂量≥0.18ml，细管无裂纹，封口严密棉塞无脱出，标识字迹清晰并按国家标准标识；活力指标：冻后活力≥0.35（35%）；常规检测合格后入库，不合格报损废弃。

外观和冻后活力合格后再做其余项目的检测。

（2）其它指标抽样检测：

①剂量：每月不定期抽样检查，每次随机抽检 3 剂，0.25 的细管冻精要求≥0.18ml，用称量法或测量法，取 3 支求平均值。

②直线运动精子数：每月对参加采精的公牛进行不定期随机抽样检查一个批次，用细胞计数法，取 3 支混匀稀释计数，两个计数室计数误差不能超过 5%，每剂中直线运动精子数要求≥800 万个。

③冻后精子畸形率要求≤18%，顶体完整率要求≥40%：每月对采精公牛抽检一次，每次取 3 支混匀取一滴抹片染色镜检，每样品制作二个抹片，每个抹片观察 200 个以上的精子（分左、右二个区），取二片的平均值，二片的变异系数不得大于 20%，若超过应重新制片。

④细菌菌落数：每剂中细菌菌落数≤800 个，每批次冻精取 2 支做 2 个样，同时做对照，培养 48 小时后，取 2 个样的平均值。

以上四项指标（包括外观）均合格的方可入库，有一项不合格报损废弃。

（3）出库前检查，对每个批次要求再做常规检测（外观及活力），合格者方可出库。

（4）按照以上检测程序，对本站生产的出、入库的每个批次冻精进行常规

检测，抽检率达到 1%，其它指标不定期抽检，合格产品入库，不合格产品按规定报损废弃。

综上所述，公司建立了由《质量管理手册》、程序文件及相关第三级文件（主要包括各种管理办法、作业指导书、工艺标准、检验规范、法律法规及相关要求等）构成的质量管理体系，建立了较为规范、完善的产品质量控制制度。在实际运作中，公司严格按照前述质量管理制度的规定组织生产经营，实施产品质量控制和管理。质量管理体系运行有效，从而保证了公司产品品质的优良和稳定。2009 年 7 月，公司冻精通过农业部牛冷冻精液质量监督检验测试中心检验，合格率达到 100%。

公司拥有“00208Q15290ROM”《质量管理体系认证证书》，确认公司管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO 9001：2008 标准要求，牛冷冻精液的生产及销售全过程在国家规定的质量控制体系及其应用准则和卫生的条件下进行。证书有效期至 2011 年 11 月 2 日。

公司拥有“11611G10019RIS”《中国良好农业规范认证证书》（GAP），确认公司繁育用的公牛符合 GB/T20014.2-2008、GB/T20014.6-2008、GB/T20014.7-2008 的相关要求，生产符合国家良好农业规范标准。证书有效期至 2012 年 5 月 2 日；拥有“11611G10018RIM”《中国良好农业规范认证证书》（GAP），确认公司犊牛、奶牛符合 GB/T20014.2-2008、GB/T20014.6-2008、GB/T20014.7-2008 的相关要求，生产符合国家良好农业规范标准。证书有效期至 2012 年 5 月 9 日。目前国内同行业只有少数同行业企业拥有此项认证。

2011 年 3 月 10 日，昌吉市畜牧兽医局向公司核发“（昌市）动防（合）字第 110001 号”《动物防疫合格证》，确认公司在卫生防疫方面符合国家标准。

报告期内，公司未发生产品质量安全方面的事故，未发生因产品质量方面的纠纷。公司产品符合有关产品质量和技术监督标准，报告期未发生重大违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规的情形。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

公司主营业务为牛品种改良业务，依托生物遗传技术，为我国畜牧行业提供优质冻精、胚胎等遗传物质及相关服务。公司与实际控制人李刚先生、控股股东天山农牧业及其控制的其他企业之间同业竞争情况如下：

（一）公司与实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

1、公司与实际控制人不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人李刚除直接持有智本正业 40.52%的股权并间接控制公司控股股东天山农牧业及公司外，未控制其他企业，与公司不存在同业竞争。

李刚原还持有汇达矿业 60%的股权。2010 年 11 月，李刚将其持有的汇达矿业股权转让给自然人白栋。

（1）转让原因

由于汇达矿业经营状况一直不佳，且不符合其所控制的智本正业做大做强农牧业主营业务的战略规划，因此公司实际控制人李刚决定将其持有的汇达矿业股权转让给第三方。

（2）转让前后汇达矿业与公司交易和资金往来情况

报告期内，汇达矿业未与公司发生交易和资金往来。

（3）汇达矿业合法经营情况

汇达矿业自设立之日至 2011 年 6 月，不存在重大违法违规行为，未受到过相关行政处罚。

（4）受让方与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的关联关系或其他利益安排

受让方白栋与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或其他利益安排。

（5）汇达矿业与公司不存在同业竞争

汇达矿业自设立以来从未从事与公司相同的业务，转让前后主要从事矿业技术咨询、商务信息咨询，与公司不存在同业竞争。

2、公司与智本正业及其控制的其他企业不存在同业竞争

智本正业主要从事投资管理、资产管理、财务咨询，与公司业务不存在相同或相似性，与公司不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署日，除天山农牧业外，智本正业控制的其他企业还包括新疆天山雪米农业有限责任公司、呼图壁县天山农业发展有限公司。这些企业主要业务如下：

公司名称	从事的主要业务
呼图壁县天山农业发展有限公司	皮棉、棉籽、棉短绒、小麦的种植、加工和销售
新疆天山雪米农业有限责任公司	进出口贸易、水稻种植
呼图壁县新米棉业有限责任公司	皮棉、棉籽、棉短绒的种植、加工和销售
新疆泰克比亚低碳农业开发有限有限公司	有机瓜果蔬菜种植及销售

上述企业从事的业务与公司业务不存在相同或相似性，与公司不存在同业竞争。

智本正业原还持有新疆联易能源咨询有限公司 80%的股权、新疆展浩源矿业有限公司 80%的股权、新疆金天源矿业有限公司 96%的股权。2010 年 10 月、11 月，智本正业分别将其持有的金天源矿业、联易能源股权转让给无关联第三方，2010 年 11 月将其持有的展浩源矿业股权转让给李刚姐姐张爱芳。

（1）转让原因

由于联易能源、金天源矿业、展浩源矿业主营业务不符合智本正业做大做强农牧业主营业务的战略规划，且矿业板块经营状况一直不佳。为集中优势资源经营主营业务，智本正业决定将其持有的联易能源、金天源矿业、展浩源矿业股权转让给第三方。

（2）转让前后金天源矿业、展浩源矿业、联易能源与公司交易和资金往来情况

①交易情况

报告期内，联易能源、金天源矿业、展浩源矿业与公司交易情况如下：

年份	交易方	交易内容	金额（万元）	定价依据	占同类交易比例	占营业收入比例
2009 年	展浩源矿业	销售牛奶	0.26	市场价格	0.02%	0.01%

	展浩源矿业	支付咨询费	2.58	市场价格	65.27%	0.17%
2008 年	展浩源矿业	销售牛奶	0.40	市场价格	0.05%	0.02%

②资金往来情况

科目名称	关联方名称	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
应收账款	展浩源矿业	0.00	0.00%	0.65	0.10%	0.65	0.20%	0.40	0.13%
应付账款	展浩源矿业	0.00	0.00%	2.58	0.71%	2.58	0.39%	0.00	0.00%

（3）金天源矿业、展浩源矿业、联易能源合法经营情况

金天源矿业、汇达矿业、展浩源矿业、联易能源自设立之日至 2011 年 6 月，不存在重大违法违规行为，未受到过相关行政处罚。

（4）受让方与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的关联关系或其他利益安排

除张爱芳为公司实际控制人李刚姐姐外，上述受让方（邓国静、陈自喜、江川、张爱芳）与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或其他利益安排。

（5）联易能源、金天源矿业、展浩源矿业与公司不存在同业竞争

联易能源、金天源矿业、展浩源矿业自设立以来从未从事与公司相同的业务，与公司不存在同业竞争。

（二）公司与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争

天山农牧业目前主要从事投资管理，与公司业务不存在相同或相似性，与公司不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署日，除公司外，控股股东未控制其他企业。

天山农牧业原还持有玛纳斯县良种公司 100%的股权和呼图壁良种公司 100%的股权。2010 年 10 月、2011 年 2 月，天山农牧业分别将其持有的玛纳斯良种公司的股权和呼图壁良种公司的股权全部转让给无关联的第三方。

1、玛纳斯县现代良种牛繁育有限公司

成立时间：2009 年 2 月 25 日

注册资本：人民币 2,000 万元

实收资本：人民币 2,000 万元

注册地址：玛纳斯县乐土驿镇白杨树庄村

经营范围：许可经营项目：（具体经营范围及有效期以有关部门颁发的许可证件为准）：荷斯坦牛（纯种）、奶牛的养殖和销售；鲜牛奶销售（鲜牛奶销售有效期限至 2011 年 9 月 3 日止）。一般经营项目：（国家法律、行政法规规定有专项审批和限制经营的除外）；饲草种植、加工和销售；畜牧科技咨询及技术服务。

玛纳斯良种公司主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31
流动资产	528.92	702.84	628.53
非流动资产	1,927.36	1,881.22	2,032.86
资产合计	2,456.28	2,584.06	2,661.39
流动负债	524.56	638.19	638.32
非流动负债	-	48.00	0.00
负债合计	524.56	686.19	638.32
所有者权益合计	1,931.71	1,897.87	2,023.07
负债及所有者权益合计	2，456.28	2,584.06	2,661.39
项　目	**2011 年 1-6 月**	**2010 年**	**2009 年**
营业收入	517.86	898.85	430.86
营业利润	76.67	-17.83	38.09
利润总额	33.85	-125.21	23.07
净利润	33.85	-125.21	23.07

注：2009-2010 年财务数据已经新疆正祥有限责任会计师事务所审计，2011 年 1-6 月财务数据未经审计。

2、呼图壁县全新良种牛业发展有限公司

成立时间：2010 年 1 月 7 日

注册资本：人民币 1,800 万元

实收资本：人民币 1,800 万元

注册地址：呼图壁县二十里店镇宁州户村 4 院

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：（国家法律、行政法规规定有专项审批的项目除外，需要取得专项审批的项目有待取得有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证书后方可经营，具体经营项目和期限以有关部门的批准文件、颁发的许可证或资质证书为准）；奶牛养殖、销售，饲草料种植、加工、销售；相关畜牧科技咨询、技术服务。

呼图壁良种公司主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011-06-30	2010-12-31
流动资产	337.21	323.68
非流动资产	1,526.62	1,544.83
资产合计	1,863.84	1,868.51
流动负债	74.23	88.84
非流动负债	-	0.00
负债合计	74.23	88.84
所有者权益合计	1,789.60	1,779.67
负债及所有者权益合计	1,863.84	1,868.51
项　目	**2011 年 1-6 月**	**2010 年**
营业收入	178.78	180.08
营业利润	9.11	2.62
利润总额	9.94	-23.52
净利润	9.94	-23.52

注：2009-2010 年财务数据已经新疆正祥有限责任会计师事务所审计，2011 年 1-6 月财务数据未经审计。

3、玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司业务与公司业务的关系

玛纳斯良种公司成立于 2009 年 2 月，呼图壁良种公司成立于 2010 年 1 月。自成立以来，上述两家公司均主要从事奶牛的养殖、鲜牛奶的生产及销售，是新疆地区规模较大的两家奶牛场。

上述两家企业从事的业务与公司从事良种繁育业务的副产品牛奶业务存在相同或相似性，存在一定程度的同业竞争。公司在从事良种繁育业务过程中必须养殖一定数量的成母牛和种公牛以繁育后备种牛，保证公司自身种质资源的延续和不断改良，保持牛遗传基因与世界同步。成母牛在繁育之后自然进入哺乳期，并生产大量的牛奶。因此，牛奶是公司在从事良种繁育业务过程中养殖成母牛所生产的副产品。公司主要从事良种繁育业务，致力于提高我国畜牧行业的良种繁育水平，牛奶不是公司核心业务，将来也不是公司业务发展方向。因此，虽然玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司业务与公司牛奶业务存在相同或相似性，存在一定程度的同业竞争，但从主要盈利模式及业务发展方向上看，其业务与公司良种繁育业务不存在冲突。

为避免同业竞争，天山农牧业将其持有的上述两家企业股权转让给无关联的

第三方。

4、玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司主要客户、供应商、技术、市场、主要资产、场地与公司的重合情况

（1）玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司客户、市场、供应商与公司存在重合

玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司和公司均位于新疆自治区昌吉州。由于鲜牛奶销售和饲草料采购均有一定的半径，因此公司与玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司在主要客户、市场、供应商方面均存在一定的重合，主要市场均在新疆自治区昌吉州附近，主要客户均为新疆地区各大乳制品加工企业，主要供应商均为新疆区内饲草种植户和精饲料加工企业。

（2）玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司技术与公司存在重合

奶牛养殖和鲜牛奶生产采用的均为开放的、共性的技术，同质化程度较高，区别主要在于运用水平的高低。公司与玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司均采用相同的奶牛养殖和鲜牛奶生产技术。由于公司养殖成母牛目的是繁育后备种牛，对养殖要求较高，成母牛本身也是经过不断选育、淘汰后剩下的适合做种质资源的成母牛，且牛奶生产过程全部采用自动化、密闭、无菌生产线，因此，公司生产的牛奶在细菌菌落数、乳脂率、乳蛋白、干物质等指标上表现较好。

（3）玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司主要资产、场地与公司不存在重合

玛纳斯良种公司主要生产经营场所位于玛纳斯县乐土驿镇白杨树庄村，呼图壁良种公司主要生产经营场所位于呼图壁县二十里店镇，公司主要生产经营场所位于昌吉市榆树沟镇。公司与玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司主要资产和生产经营场所相互独立，不存在重合的情形。

5、采取出售给第三方而非收购进入公司的原因，转让后两家公司的业务发展情况，转让前后与公司交易和资金往来情况

（1）出售给第三方而非收购进入公司的原因

天山农牧业将玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司出售给第三方而非收购进入公司主要是基于以下原因：

①公司是一家主要从事良种繁育业务的企业，良种种公牛冻精的生产、销售

业务突出，牛奶只是公司从事良种繁育业务过程中的副产品。玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司主要从事奶牛的养殖、鲜牛奶的生产及销售，其业务与公司主营业务不符。如将玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司收购进入公司，将影响公司冻精生产、销售业务的突出性。

②公司发展战略为以良种繁育为核心、以服务畜牧业为目标，依托先进的良种繁育技术及信息，提供优质的产品和服务，促进我国畜牧业良种繁育的持续发展。公司业务未来发展方向将是将公司打造成提供良种繁育全方位、综合性产品和服务的公司。将玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司收购进入公司不符合公司发展战略和业务未来发展方向。

③公司养殖成母牛主要是为了繁育后备牛，因此公司对成母牛具有严格的标准要求，在养殖过程中不断淘汰不能达到要求的成母牛，以控制成母牛存栏数在适当规模。公司现有成母牛存栏规模与公司良种繁育业务发展现状是相符的，不需要大幅扩大成母牛数量。因此，收购玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司进入公司对于公司良种繁育业务无益。

（2）转让后两家公司的业务发展情况

玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司的股权受让方新疆呼图壁种牛场有限公司和昌吉佳弘畜牧科技有限责任公司均主要从事奶牛的养殖、鲜牛奶的生产及销售。转让后玛纳斯良种公司和呼图壁良种公司继续从事原有的奶牛养殖、鲜牛奶生产及销售业务。

（3）转让前后与公司交易和资金往来情况

报告期内，公司与玛纳斯良种公司不存在交易和资金往来情况。

报告期内，公司与呼图壁良种公司存在以下交易和资金往来情况：

①交易

单位：万元

交易内容	2011 年 1-9 月	2010 年度
销售牛奶	0.02	0.76
购买牛奶	5.34	19.20
销售冻精	0.60	-

②资金往来

单位：万元

项　目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-9-30
应收账款	0.00	0.76	0.00	0.76	0.02	0.78	0.00
应付账款	0.00	19.20	19.20	0.00	3.53	3.53	0.00

6、受让方的股权结构、基本情况、业务发展，与公司、股东、实际控制人、董监高的关联关系

2010 年 10 月 25 日，天山农牧业与新疆呼图壁种牛场有限公司签订《股权转让协议书》，天山农牧业将其持有的玛纳斯县良种公司 100%股权转让给新疆呼图壁种牛场有限公司。相关工商变更登记手续已办理完毕。

2011 年 2 月 25 日，天山农牧业与昌吉佳弘畜牧科技有限责任公司签订《股权转让协议书》，天山农牧业将其持有的呼图壁良种公司 100%股权转让给昌吉佳弘畜牧科技有限责任公司。相关工商变更登记手续已办理完毕。

新疆呼图壁种牛场有限公司和昌吉佳弘畜牧科技有限责任公司有关情况如下：

（1）新疆呼图壁种牛场有限公司

①基本情况

成立时间：2004 年 12 月 3 日

注册资本：人民币 6,000 万元

实收资本：人民币 6,000 万元

注册地址：呼图壁县种牛场

经营范围：许可经营项目：（具体经营项目和期限以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质书为准）：牛羊优良胚胎的培育及移植；乳制品、牛羊肉加工销售。一般经营项目（国家法律、行政法规规定有专项审批的项目除外，需取得专项审批的待取得有关部门的批准文件或颁发的行政许可证书后方可经营，具体经营项目和期限以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证书为准）：优良种畜的生产及推广；农副产品、饲草料加工销售；建筑材料、农牧机械批发零售。

②股权结构

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	新疆畜牧业集团有限公司	5,760.00	96.00
2	新疆呼图壁东泉棉纺厂	240.00	4.00

合　计	6,000.00	100.00

新疆呼图壁种牛场有限公司为国有控股企业，新疆畜牧业集团有限公司持有其 96%的股权，新疆呼图壁东泉棉纺厂持有其 4%的股权。新疆畜牧业集团有限公司是 1996 年经新疆维吾尔自治区体改委新体字[1996]005 号文件批准成立，并经新疆维吾尔自治区国有资产管理局新国企字[1999]33 号文件授权经营国有资产的国有独资企业。

③业务情况

新疆呼图壁种牛场有限公司主要从事饲草料种植、饲料加工、奶牛养殖、原料奶和饲料的销售。

④与公司、股东、实际控制人、董监高的关联关系

新疆呼图壁种牛场有限公司与公司、股东、实际控制人、董监高不存在关联关系。

（2）昌吉佳弘畜牧科技有限责任公司

①基本情况

成立时间：2004 年 5 月 15 日

注册资本：人民币 200 万元

实收资本：人民币 200 万元

注册地址：昌吉市大西渠乡老龙河

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：牲畜、家禽饲养；农畜产品加工、销售。

②股权结构

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	新疆佳弘工贸（集团）有限公司	180.00	90.00
2	魏常年	20.00	10.00
合　计		200.00	100.00

昌吉佳弘畜牧科技有限责任公司控股股东新疆佳弘工贸（集团）有限公司基本情况如下：

成立时间：1998 年 6 月 12 日

注册资本：人民币 6,000 万元

实收资本：人民币 6,000 万元

注册地址：昌吉市建国西路

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的项目除外）：房地产开发经营；销售；农畜产品、机械设备、五金交电及电子产品、建材及化工产品；牲畜的饲养；谷物及其他作物的种植。

新疆佳弘工贸（集团）有限公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈学军	3,840.00	63.99
2	方　军	1,200.00	19.98
3	王新民	300.00	5.00
4	赵　勇	300.00	5.00
5	魏常年	180.00	3.00
6	陈玉萍	180.00	3.00
合　计		6,000.00	100.00

③业务情况

昌吉佳弘畜牧科技有限责任公司主要从事奶牛养殖、牛奶生产及销售。

④与公司、股东、实际控制人、董监高的关联关系

昌吉佳弘畜牧科技有限责任公司与公司、股东、实际控制人、董监高不存在关联关系。

7、呼图壁良种公司、玛纳斯良种公司存续期间不存在重大违法违规行为

玛纳斯良种公司、呼图壁良种公司自设立之日起至 2011 年 6 月未违反工商、税务、环保、土地、劳动、动物防疫和社保方面的法律法规，未受到过相关政府部门的行政处罚。

将所持有的呼图壁良种公司、玛纳斯良种公司股权转让给无关联的第三方后，除公司外，天山农牧业未控制其他企业。从天山农牧业目前拥有的资产、技术、人员、生产及收入来源等来看，天山农牧业未对公司构成同业竞争。

（三）公司与新疆畜牧总站不存在同业竞争

经过 2009 年的体制改革，新疆畜牧总站已将冻精生产等经营性资产剥离，从综合性部门转变成为新疆自治区畜牧业提供技术支撑和技术服务、履行行业管理职能的事业单位；主要负责新疆自治区内畜禽品种改良技术及遗传资源保护等工作；承担畜禽品种技术检验检测等监督、管理、服务工作；其宗旨为改良畜禽品种、促进畜牧业发展，致力于新疆自治区畜牧发展公益性事业。目前，除持有

公司 28.9%的股权外，新疆畜牧总站没有其他经营性资产，收入来源主要为财政拨款、行政事业性收费、技术检测、鉴定等收费。

从社团性质、社会职能、营业模式、收入来源等来看，新疆畜牧总站均与公司不存在相同或相似性，不构成同业竞争。同时，为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，新疆畜牧总站出具了《避免同业竞争承诺函》。

（四）持有 5%以上股份的主要股东和实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司的利益，公司实际控制人李刚先生、控股股东天山农牧业、股东新疆畜牧总站、昌吉州国资公司分别出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“1、不利用对天山生物的控制地位开展任何损害天山生物及天山生物其他股东利益的活动，不以任何方式从事，包括与他人合作直接或间接从事与天山生物相同、相似或在任何方面构成竞争的业务。

2、将尽一切可能之努力使本人其他关联企业不从事与天山生物相同、类似或在任何方面构成竞争的业务。

3、不投资控股于业务与天山生物相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织。

4、不向其他业务与天山生物相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

若因承诺人及承诺人控制的其他企业与天山生物发生同业竞争致使天山生物受到损失，则由承诺人及承诺人控制的其他企业负责全部赔偿。

5、自本承诺函出具日起，在承诺人及承诺人控制的其他企业与天山生物存在关联关系期间，本承诺书为有效之承诺。”

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，报告期内本公司关联方、关联关系如下：

（一）实际控制人

姓　名	与公司关系
李 刚	实际控制人，持有智本正业 40.52%股权

（二）持有公司 5%以上股份的股东

公司名称	与公司关系
天山农牧业发展有限公司	持有公司 41.13%的股份
新疆维吾尔自治区畜牧总站	持有公司 28.90%的股份
昌吉州国有资产投资经营有限责任公司	持有公司 9.97%的股份

（三）公司控股子公司、具有重大影响的参股公司

公司名称	与公司关系
新疆巴尔鲁克牧业有限责任公司	公司控股子公司

（四）公司控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司名称	与公司关系
上海智本正业投资管理有限公司	天山农牧业控股股东
呼图壁县天山农业发展有限公司	智本正业控股子公司
新疆天山雪米农业有限责任公司	智本正业控股子公司
呼图壁新米棉业有限责任公司	天山农业控股子公司
新疆泰克比亚低碳农业开发有限公司	天山农业控股子公司
玛纳斯县现代良种牛繁育有限公司	天山农牧业原控股子公司
呼图壁县全新良种牛业发展有限公司	天山农牧业原控股子公司
新疆汇达矿业资源勘查开发咨询有限责任公司	李刚原控股子公司
新疆联易能源咨询有限公司	智本正业原控股子公司
新疆金天源矿业有限公司	智本正业原控股子公司
新疆展浩源矿业有限公司	智本正业原控股子公司

（五）公司及控股股东、实际控制人关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司及天山农牧业、智本正业关键管理人员及与其关系密切的家庭成员是公司的关联方。公司关键管理人员包括公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，与其关系密切的家庭成员是指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的具体情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

智本正业董事为李刚、彭博、刘震宇、蒋炜、诸伟，监事为王锐，高级管理

人员为总经理李刚，董事长助理彭博，总经理助理、董事会秘书裘莹。

天山农牧业执行董事为彭博，监事为马金萍，总经理为彭博。

（六）公司及控股股东、实际控制人关键管理人员控制的或者担任董事、高级管理人员的企业

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员控制的企业担任董事、高级管理人员的企业情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况”和“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况”。

智本正业董事诸伟任江阴市向阳投资有限公司执行董事、总经理，并持有该公司 75%股权。

（七）与实际控制人关系密切的家庭成员及该等人员控制的或者担任董事、高级管理人员的企业、公司关键管理人员关系密切的家庭成员及其控制的或者担任董事、高级管理人员的企业

公司名称	与公司关系
新疆华盛测绘工程有限公司	李刚之姐持有 80%股权
新疆恩紫源贸易有限公司	李刚之妹持有 90%股权
精河县汇达矿产资源有限公司	李刚姐夫持有 51%股权
奇台县鑫睿矿业有限责任公司	李刚姐夫持有 60%股权
武汉富田兴业科技有限公司	何敏之弟控股子公司

（八）其他关联企业

公司名称	与公司关系
昌吉良源农业发展有限公司	控股股东原董事控制的企业，且为公司董事兼高管担任董事的企业

注：昌吉良源农业发展有限公司为天山农牧业原董事黄新和控制的企业，且公司董事兼常务副总经理刘志强原任该公司董事。黄新和于 2009 年 12 月份从天山农牧业辞职，同日刘志强也从昌吉良源农业发展有限公司辞职。

三、最近三年及一期关联交易情况

（一）最近三年及一期关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）销售商品、提供劳务

年份	交易方	交易内容	交易数量（kg）	交易价格（元/kg）	交易金额（万元）	占同类交易比例	占营业收入比例	收款情况	关联交易的公允性
2011年1-9月	天山农业	材料、牛奶	7,800	1.52	1.19	4.64%	0.02%	已结清	公司外购价1.5元/kg，公允
	智本正业	肉制品	1,730	52.92	9.16	0.86%	0.16%	已结清	公司向第三方销售价40-55元/公斤左右，公允
	呼图壁良种公司	牛奶	48	3.5	0.02	0.00%	0.00%	已结清	公司出售给零星客户价格在3.5元左右。价格公允
	天山雪米	肉制品	43.9	43.64	0.19	0.03%	0.00%	已结清	公司向第三方销售价40-55元/公斤左右。价格公允
	泰克比亚	肉制品	1,294.10	49.99	6.47	0.61%	0.11%	已结清	公司向第三方销售价40-55元/公斤左右。价格公允
	泰克比亚	牛奶	475	3.9	0.19	0.02%	0.00%	已结清	公司出售给客户价格在3.9元左右。价格公允
	合　计		-	-	17.22	-	0.30%	-	-
2010年	天山农业	苜蓿及少量牛奶	2,580	1.4	0.37	1.50%	0.01%	未收款	公司外购价1.35元/kg。价格公允
	智本正业	肉制品	986	54.78	5.4	1.32%	0.10%	未收款	公司向第三方销售价50-55元/公斤左右。价格公允
	天山雪米	肉制品	128	56.25	0.76	0.19%	0.01%	未收款	
	呼图壁良种公司	牛奶	2,160	3.5	0.76	0.06%	0.01%	未收款	公司出售给零星客户价格在3.5元左右。价格公允
	合　计		-	-	7.29	-	0.14%	-	-
2009年	良源农业	犊牛	70头	630元/头	4.42	47.12%	0.13%	已结清	公司犊牛出售定价以出售时公犊体况为依据，出售价格在500元/头-800元/头之间。价格公允
		饲草（苜蓿、杂草、青贮）	36,580	0.695	2.19	5.91%	0.06%	已结清	与市场收购价一致。价格公允
		兽药	1批	-	0.47	1.27%	0.01%	已结清	为减少采购费用，公司与关联方之间对所需少量材料进行相互调剂余缺，定价以各自采购价为依据。价格公允
		牛奶	18,964	2.5	4.74	0.44%	0.14%	已结清	公司出售给零星客户价格在2.2-2.5元之间。价格公允
	新米棉业	牛奶			0.04	0.004%	0.00%	已结清	
	智本正业	牛奶			0.2	0.02%	0.01%	已结清	
	展浩源矿业	牛奶	1,030	2.5	0.26	0.02%	0.01%	未收款	
	天山农牧业	材料	1批	-	2.67	7.21%	0.08%	已结清	为减少采购费用，公司与关联方之间对所需少量材料进
		液氮	1批	-	0.05	0.14%	0.00%	已结清	

		兽药	1 批	-	6.89	18.60%	0.20%	已结清	行相互调剂余缺,定价以各自采购价为依据。价格公允
		牛	2 头	1,850 元/头	0.37	3.29%	0.01%	已结清	与向第三方销售价一致。价格公允
		冻精及胚胎	1 批	-	11.79	0.53%	0.35%	已结清	与向第三方销售价一致。价格公允
		啤酒糟	394,840 个	0.15 元/个	5.97	16.12%	0.18%	已结清	为减少采购费用,公司与关联方之间对所需少量材料进行相互调剂余缺,定价以各自采购价为依据。价格公允
	合 计		—	—	40.06	-	1.19%	-	
2008 年	良源农业	青贮	449,386	0.22	9.87	42.30%	0.44%	已结清	
		啤酒糟	179,894 个	0.13 元/个	2.36	10.12%	0.11%	已结清	
		冻精	101 支	5 元/支	0.05	0.00%	0.00%	已结清	与向第三方销售价一致。价格公允
		牛奶	130	2.5	0.03	0.00%	0.00%	已结清	公司出售给零星客户价格在2.2-2.5 元之间。价格公允
	新米棉业	牛奶		-	0.05	0.01%	0.00%	已结清	
	天山农业	牛奶	640	2.5	0.16	0.02%	0.01%	未收款	
	展浩源矿业	牛奶	1,315	2.5	0.4	0.05%	0.02%	未收款	
	智本正业	牛奶	380	2.5	0.1	0.01%	0.00%	已结清	
	天山农牧业	牛奶	120	2.5	0.03	0.00%	0.00%	已结清	
		液氮	225	1.6	0.04	0.17%	0.00%	已结清	为减少采购费用,公司与关联方之间对所需少量材料进行相互调剂余缺,定价以各自采购价为依据。价格公允
		材料	1 批		0.27	1.16%	0.01%	已结清	
		啤酒糟	559,662 个	0.13 元/个	7.28	31.20%	0.33%	已结清	
		青贮	149,282	0.22	3.23	13.84%	0.14%	已结清	
		冻精	4,409 支	5 元/支	2.2	0.16%	0.10%	已结清	与向第三方销售价一致。价格公允
	合 计		-	-	26.08	-	1.17%	—	-

报告期内，公司与关联方之间发生少量的关联销售交易。这类交易占公司营业收入比例很低，未对公司财务状况和经营成果构成重大影响。公司与关联方之间业务不存在关联性，此类关联交易的发生不具有经常性，预计未来发生额将很小。

（2）购买材料、接受劳务

年份	交易方	交易内容	交易数量（kg）	交易价格（元/kg）	交易金额（万元）	占同类交易比例	占营业成本比例	收款情况	关联交易的公允性
2011 年 1-9 月	天山雪米	大米	2,040	4.16	0.85	100.00%	0.03%	已付款	与向第三方采购价一致。价格公允
	呼图壁良种公司	牛奶	4,420	3.7	1.64	30.65%	0.07%	已付款	与向第三方采购价一致。价格公允

	合　计		-	-	2.49	-	0.10%	-	-
2010年	新疆畜牧总站	液氮、饲草料、兽药	1项	-	60.42	3.98%	2.92%	已付款	为解决增资发行人剩余资产，以账面值出售。价格公允
	天山雪米	大米	1,000	4.5	0.45	100.00%	0.02%	已付款	与向第三方采购价一致。价格公允
	呼图壁良种公司	牛奶	54,230	3.54	19.2	100.00%	0.93%	已付部分	与向第三方采购价一致。价格公允
	合　计		-	-	80.07	-	3.87%		—
2009年	良源农业	材料	1批	-	14.83	1.24%	0.98%	已结清	为减少采购费用,公司与关联方之间对所需少量材料进行相互调剂余缺,定价以各自采购价为依据。价格公允
	天山农业	材料	1批	-	0.64	0.05%	0.04%	未付款	
	新疆畜牧总站	冻精、饲草、液氮	-	-	39.76	3.32%	2.62%	已结清	冻精参考2009年增资时的评估值，液氮、饲草与向第三方采购价一致。公允
	展浩源矿业	咨询费	1项	-	2.58	65.27%	0.17%	未付款	与向第三方采购价一致。价格公允
	合　计		-	-	57.81	-	3.81%		-
2008年	良源农业	购牛	50头	7,650元/头	38.25	80.95%	4.05%	已结清	与向第三方采购价一致。价格公允
	合　计		-	-	38.25	-	4.05%		-

报告期内，公司与关联方之间发生少量的关联采购交易。这类交易占公司营业成本比例很低，未对公司财务状况和经营成果构成重大影响。公司与关联方之间业务不存在关联性，此类关联交易的发生不具有经常性，预计未来发生额将很小。

报告期公司向新疆畜牧总站采购冻精情况如下：

年　份	数量	单价	金额（万元）	占冻精采购比例	占采购总额比例	占营业成本比例
2009年	195,376支	2.00元/支	39.08	76.82%	3.26%	2.57%

①公司向新疆畜牧总站采购冻精的原因

2009年公司向新疆畜牧总站采购冻精主要是由于：2009年7月新疆畜牧总站以实物资产对公司进行增资时，新疆华信资产评估有限公司对新疆畜牧总站用以增资的资产以2008年12月31日为评估基准日进行了评估，而实际交割日为

2009 年 6 月 30 日。在此期间，新疆畜牧总站仍在生产，因此导致新疆畜牧总站在评估基准日之后新增部分冻精库存。由于新疆畜牧总站将其全部经营性资产投入公司后将不能从事冻精相关业务，因此新疆畜牧总站将该部分冻精出售给公司。

②公司向新疆畜牧总站采购冻精价格情况

公司 2009 年向新疆畜牧总站采购该部分冻精价格为 2.00 元/支，是为了解决新疆畜牧总站以其经营性资产投入公司后剩余资产的处置问题，与新疆畜牧总站 2009 年用于向公司增资的冻精评估价值一致，价格合理、公允。

新疆畜牧总站 2009 年 7 月对公司增资时，新疆华信资产评估有限公司对新疆畜牧总站用于增资的资产以 2008 年 12 月 31 日为评估基准日进行了评估。其中，对冻精采用成本法进行评估。冻精共 113.45 万支，账面价值为 226.90 万元，平均 2.00 元/支，评估值为 226.90 万元，评估未增减值。

③公司向新疆畜牧总站采购冻精占公司采购额的比例情况

公司 2009 年向新疆畜牧总站采购冻精占公司当年对外冻精采购的 76.82%，其余部分均为从国外引进世界先进的种公牛冻精，以繁育后备牛，保证公司自有种质资源的延续和改良，保持牛遗传基因与世界同步。

④公司向新疆畜牧总站采购冻精的销售情况

2009 年该项采购冻精数量占公司全年冻精增加量的 7.71%。该部分采购冻精于 2009 年销售 13.86 万支，占当年冻精销售量的 6.47%；2010 年销售 1.02 万支，占当年冻精销售量的 0.32%；2011 年 1-9 月销售 4.66 万支，占当年（普通）冻精销售量的 1.77%。外购产品仅占公司销售量的很小一部分，对公司销售收入影响较小。

（3）租赁

单位：万元

年份	交易方	交易内容	金额	定价依据	占同类交易比例	占营业成本比例
2010 年	天山农牧业	租赁费用	34.17	以市价为基础协商确定	92.95%	1.65%
2009 年	天山农牧业	租赁费用	72.50	以市价为基础协商确定	100.00%	4.77%

①2009 年 1 月土地租赁

2009 年 1 月 1 日，公司与天山农牧业签订《土地租赁协议书》，公司承租天山农牧业位于昌吉市榆树沟镇所属 500 亩土地作为畜牧养殖基地，租赁期限为 10 年，年租金 50 万元。鉴于该宗土地已于 2010 年 2 月转让给公司，公司于 2010 年 2 月解除了上述 500 亩土地的租赁合同。

2009 年以前，为支持公司发展，该土地使用权一直由公司无偿使用，用于公司种公牛良种繁育和牛冻精的生产。按当时租赁价格计算，2008 年公司使用该土地使用权需支付 50 万元，占公司 2008 年利润总额的 9.54%，未对公司 2008 年经营业绩构成重大影响。

2009 年，为规范与天山农牧业的关联交易，公司与天山农牧业签订《土地租赁协议》，由无偿使用该土地使用权改为有偿使用。租赁价格为公司根据向昌吉高新技术产业开发区管理委员会就当时该园区内农用地的市场租赁价格的咨询结果，由双方协商确定。

根据昌吉高新技术产业开发区管理委员会对园区内农用地的出租事项向相关企业调查了解，2009 年初园区内农用地的市场出租价格为 950-1,200 元/亩·年。公司与天山农牧业的土地租赁价格合理、公允。

②2009 年 3 月土地租赁

2009 年 3 月 20 日，公司与天山农牧业签订《土地租赁协议书》，公司承租天山农牧业位于呼图壁县廿里店镇所属 2,000 亩土地作为饲草种植基地，租赁期限 15 年，年租金 30 万元。2011 年 2 月 1 日，鉴于公司子公司巴尔鲁克已有饲草种植用地，公司与天山农牧业解除上述 2,000 亩土地的租赁合同。

公司从事良种繁育业务需要采购大量饲草料。随着公司业务的快速发展，保证饲草料的供应成为公司生产经营一项很重要的任务。为保证饲草料供应，公司希望拥有一个自己的饲草料基地。但由于当时公司规模较小，资金较为紧张，没有足够的资金购买大面积的草场进行饲草料种植。为此，公司选择向天山农牧业租赁饲草种植基地的方式。

根据呼图壁县国土资源局对县内农用地的出租事项向相关企业调查了解，2009 年初呼图壁县农用地的市场出租价格为 130-180 元/亩·年。公司与天山农牧业的土地租赁价格合理、公允。

③2011 年 1 月房屋租赁

2011 年 1 月 5 日，公司与天山农牧业签订《房屋租赁合同》，公司无偿承租天山农牧业位于昌吉市天山路 28 区的面积 401.53 平方米的房屋用于办公，租赁期限 5 年。

公司生产基地在昌吉市榆树沟镇，远离昌吉市城区，交通不便，员工上下班和出外办事都很不方便，为此，为满足公司办公需要，也为方便公司管理层及部分员工的工作生活，公司需在昌吉市区内设一办公场所，供公司管理层、行政、财务等人员办公用途。公司 2010 年以前租赁昌吉市农村信用合作联社房屋建筑物作为公司办公场所，由于该房屋建筑物转让给天山农牧业，公司 2011 年起改为向天山农牧业租赁。

为支持公司发展，该项租赁为无偿租赁。经对昌吉市同等区域、同等质量的商用房屋出租价格的征询了解，该类房屋的市场租赁价格约为 0.7 元/平方米/天。参考此价格，公司以市场价格向天山农牧业租赁该房屋建筑物租金约为 10 万元/年，改按市场价格租赁办公房屋对公司经营业绩影响很小。

为规范关联交易，公司已于 2011 年 11 月 24 日与自然人李强签订房屋租赁协议，向李强承租其拥有的位于昌吉市长宁南路 56 区 3 丘 70 栋四楼面积为 400 平方米的房屋用于办公，租赁期限为 24 个月，自 2012 年 1 月 10 日至 2014 年 1 月 9 日止。租金为 0.7 元/日/平方米，租金总额为 102,200 元/年。公司将尽快实现办公地点的迁址。

2、偶然性关联交易

（1）购买其他资产

单位：万元

年份	交易方	交易内容	交易数量（kg）	交易价格	交易金额（万元）	收款情况	关联交易的公允性
2009 年	良源农业	购买设备	1 台	53 万元/台	53.00	已结清	账面值。未损害公司及其他股东利益
	天山农业	购买设备	2 台	-	35.00	已结清	账面值。未损害公司及其他股东利益
2008 年	天山农牧业	购买固定资产	1 批	-	146.06	已结清	转让之前一直由公司实际占有、使用，且状态性能良好，不存在减值现象。按照账面值转让，价格公允

2009 年 6 月 2 日，公司与良源农业签订《机器设备转让合同》，公司向良源

农业购买青贮机一台，金额 53 万元。

2009 年 6 月 2 日，公司与天山农业签订《机器设备转让合同》，公司向天山农业购买收割机一台、打捆机一台，金额 35 万元。

2008 年 7 月 9 日，公司与天山农牧业签订《资产转让合同》，公司向天山农牧业购买部分资产，金额 371.34 万元，价格以该部分资产账面值确定。鉴于公司 2008 年购买的该部分资产中包含德隆畜牧（天山农牧业前身）2003 年作为出资投入公司而属于公司所有的资产 225.27 万元。公司与天山农牧业于 2010 年 12 月 30 日签署备忘录，天山农牧业同意该交易不予履行，将该交易资产恢复原状，天山农牧业返还所收取的转让款 225.27 万元。因此，2008 年公司向天山农牧业购买固定资产关联交易金额为 146.06 万元。

转让之前，公司向天山农牧业购买的该部分资产实际由公司无偿使用，且天山农牧业生产经营中也不需用这些资产。为此，经双方协商，2008 年 7 月天山农牧业将该部分资产以账面值转让给公司。

该部分资产转让之前一直由公司实际占有、使用，且状态性能良好，不存在减值现象，按照账面值转让，价格合理、公允。

（2）购买土地

2010 年 2 月，公司与天山农牧业签订《土地使用权转让合同》，天山农牧业将位于昌吉市榆树沟镇面积为 33.33 万平方米的土地使用权转让给公司作为养殖用地，转让价款为 1,016.67 万元。

该土地为公司种公牛场、良种繁育场所在地，公司于 2009 年向天山农牧业租赁使用。2010 年，为增强资产独立性、减少关联交易，公司将原向天山农牧业租赁的土地使用权改为购买，取得独立的土地使用权。

土地使用权转让价格参考新疆纵横地产评估咨询有限公司“新疆纵横（2010）（吉估）字第 0116 号”《土地估价报告》。转让时，该土地使用权在天山农牧业账面原值为 16.83 万元，净值为 10.80 万元。新疆纵横地产评估咨询有限公司对该土地使用权以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日进行评估，评估采用收益还原法和成本逼近法，并以简单算术平均的方法确定最终地价。经评估，该土地使用权评估价值为 1,016.67 万元，评估增值 1,005.87 万元。

该土地使用权为农业设施用地（土地使用权证号昌市国用(2010)第

20100264 号），其中 20,000.68 平方米于 2011 年变更为工业用地。新疆纵横地产评估咨询有限公司为该地块土地性质变更进行了评估，出具了“新疆纵横 2011（昌估）字第 008 号”《土地估价报告》，以 2011 年 3 月 5 日为估价基准日，评定该宗地农用地价格为 40.56 元/平方米，变更为工业用地价格为 69.89 元/平方米。2011 年 3 月 10 日，公司与昌吉市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，约定该宗地（昌市国用（2011）第 20110058 号）总计面积 20,000.68 平方米，变更土地用途需缴纳出让金共计 590,000.00 元，折合每平方米 29.49 元。公司 2010 年从天山农牧业处购买土地使用权价格约为 30.50 元/平方米，参照当地工业用地土地出让金标准，该价格合理、公允。

该土地使用权评估大幅增值，一方面是由于随着土地资源的日益紧缺，最近十年以来，我国土地使用权价格普遍出现大幅上涨的局面；另一方面，公司向天山农牧业受让的该土地使用权位于昌吉市榆树沟镇，远离市区，因此，土地价格原先较便宜。后来由于该区域被规划为国家级高新技术产业开发区，导致该区域的土地使用权价格大幅上涨。

（3）受让注册商标

2009 年 12 月 1 日，公司与天山农牧业签订《注册商标转让合同》，天山农牧业将注册号为第 3458663 号的“天山”注册商标无偿转让给公司，变更注册人名义所需费用由公司承担。合同生效后至国家工商总局商标局核准公告前，该注册商标由公司使用。

该注册商标转让之前一直由公司无偿使用，且天山农牧业生产经营中无需使用该商标。为此，为保证公司资产独立、完整，天山农牧业于 2009 年 12 月将其转让给公司。

（4）出售其他资产情况

2009 年 3 月 20 日，公司与天山农牧业签订《土地租赁协议书》，公司承租天山农牧业位于呼图壁县甘里店镇所属 2,000 亩土地作为饲草种植基地。2011 年 2 月 1 日，鉴于公司子公司巴尔鲁克已有饲草种植用地，公司与天山农牧业解除上述 2,000 亩土地的租赁合同。公司因此将已在该土地上建设的配套管护用房、灌溉用机井及相关设备转让给天山农牧业。

根据新疆正祥资产评估有限责任公司出具的“新正资评字（2011）第 22 号”

《资产评估报告》，上述资产截至 2010 年 12 月 31 日账面价值为 113.80 万元，评估价值为 106.70 万元。交易价格按账面价值确定，即 113.80 万元。本次交易价格不低于评估值和账面价值，未损害公司及其他股东利益。

（5）关联担保情况

①2006 年 6 月 23 日，公司与昌吉市银通农村信用合作社签订《抵押合同》，公司以 20 处房屋为昌吉市银通农村信用合作社向天山农牧业提供的 2,000 万元贷款提供抵押担保。借款期限均为 2006 年 11 月 21 日至 2010 年 11 月 21 日。2010 年 1 月 6 日，昌吉市银通农村信用合作社解除了上述抵押担保，并办理了相关房产解押手续。

交易背景和原因：受“德隆事件”影响，天山农牧业生产经营面临困难，资金紧张。其向昌吉市银通农村信用合作社申请贷款时，昌吉市银通农村信用合作社要求提供担保，为此，公司以自有房产为天山农牧业提供抵押担保。

上述担保不存在纠纷。2010 年 1 月 6 日，昌吉市银通农村信用合作社解除了上述抵押担保合同和公司的担保责任，并办理了相关房产解押手续。天山农牧业也于 2010 年 11 月 21 日将 2,000 万元借款偿还完毕。

②公司于 2007 年 9 月 29 日取得昌吉市财政局农业综合开发有偿资金借款 594 万元。该借款由天山农牧业以其位于呼图壁县二十里店镇的房屋及土地提供抵押担保。2010 年 1 月天山农牧业解除了上述抵押担保。

交易背景和原因：由于上述借款需要提供担保，为支持公司发展，天山农牧业以其土地、房产为公司提供抵押担保。

③2010 年 6 月 22 日，公司与中国建设银行股份有限公司昌吉回族自治州分行签订《农业流动资金借款合同》。中国建设银行昌吉回族自治州分行向公司提供借款 1,000 万元，借款期限为 2010 年 6 月 22 日至 2011 年 6 月 22 日。天山农牧业为该笔贷款提供连带责任保证担保，保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

交易背景和原因：由于上述借款需要提供担保，为支持公司发展，天山农牧业为公司提供连带责任保证担保。

④2010 年 6 月 23 日，公司与新疆昌吉市农村信用合作联社签订《农村信用社借款合同》。昌吉市农村信用合作联社向公司提供借款 900 万元，借款期限为

2010 年 6 月 23 日至 2013 年 6 月 22 日。天山农牧业为该笔贷款提供连带责任保证担保，保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

交易背景和原因：由于上述借款需要提供担保，为支持公司发展，天山农牧业为公司提供连带责任保证担保。

⑤2011 年 6 月 28 日，公司与建行昌吉州分行签署《人民币流动资金贷款合同》约定，由该行为发行人提供 1,000 万元贷款，借款期限为 2011 年 6 月 28 日至 2012 年 6 月 27 日；同日，天山农牧业与该行签署《保证合同》约定，由天山农牧业为公司的该笔借款提供了连带责任保证担保。

交易背景和原因：由于上述借款需要提供担保，为支持公司发展，天山农牧业为公司提供连带责任保证担保。

（二）关联方往来余额

年份	科目名称	关联方名称	关联交易内容	关联方往来余额（万元）	往来余额形成原因
2010 年	应收账款	天山农业	货款	0.53	销售当年未结清
		智本正业	肉制品款	5.40	销售当年未结清
		展浩源矿业	牛奶款	0.65	上年结转未结算
		呼图壁良种公司	牛奶款	0.76	销售当年未结清
		天山雪米	肉制品款	0.72	销售当年未结清
	其他应收款	天山农牧业	—	65.02	会计差错更正
	应付账款	新米棉业	货款	0.28	上年结转未结清
		展浩源矿业	咨询费	2.58	上年结转未结算
		天山农业	材料款	0.64	上年结转未结算
2009 年	应收账款	良源农业	货款	22.99	销售当年未结清
		天山农业	牛奶款	0.16	上年结转未结清
		天山农牧业	货款	39.62	销售当年未结清
		展浩源矿业	牛奶款	0.65	销售当年未结清
	其他应收款	天山农牧业	—	65.02	会计差错更正
	预付款项	良源农业	饲草料	240.00	采购当年未结清
		天山农业	饲草料	260.00	采购当年未结清
	应付账款	新米棉业	货款	0.28	上年结转未结清
		展浩源矿业	咨询费	2.58	采购当年未结清
		天山农业	材料款	0.64	采购当年未结清
		新疆畜牧总站	冻精款	39.76	采购当年未结清
	其他应付款	天山农业	设备款	35.00	采购当年未结清
2008 年	应收账款	良源农业	货款	0.00	销售当年未结清
		天山农业	牛奶款	0.16	销售当年未结清

		天山农牧业	货款	0.14	销售当年未结清
		智本正业	牛奶款	0.10	销售当年未结清
		展浩源矿业	咨询费	0.40	销售当年未结清
	其他应收款	天山农牧业	资金往来	446.75	资金拆借
		智本正业	资金往来	50.00	资金拆借
	应付账款	新米棉业	牛奶款	0.32	上年结转未结清
		良源农业	购牛款	18.25	采购当年未结清
	其他应付款	新米棉业	资金往来	100.00	资金拆借

2008 年末，关联方往来余额主要是与关联方之间的非经营性资金往来余额。公司 2008 年以来大力规范关联方资金往来。经过对关联方非经营性资金往来的大力清理，公司 2008 年以来对关联方的资金占用已经大幅下降，占用关联方资金余额及占应付款项余额比例较低且逐年大幅下降。除 2008 年外，公司对关联方的资金占用均为少量的经营性资金占用，属于未结算交易款。

2009 年末，关联方往来余额主要是公司 2009 年 12 月向良源农业和天山农业预付的饲草料采购款。由于交易最终未完成，公司已于 2010 年 3 月份全部收回。

其他应收款——天山农牧业 65.02 万元是由于前期会计差错追溯更正形成，会计差错更正详见“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（十四）报告期内会计政策、会计估计变更以及重大会计差错更正说明”之“2、会计差错更正”。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生的销售商品、购买材料、租赁及购买其他资产的关联交易金额较小，未对公司财务状况和经营成果构成重大影响。由于公司与关联方之间业务不存在关联性，此类关联交易的发生不具有经常性，预计未来发生额将很小。

为增强公司独立性、夯实公司资产基础和支持公司发展，报告期内，天山农牧业向公司租赁办公楼，转让商标、土地使用权，并为公司借款提供担保。

为增强公司独立性，报告期内，公司解除了为天山农牧业提供的担保，并对关联方资金往来进行了规范和清理。

四、规范关联交易的制度安排

（一）《公司章程》关于关联交易的规定

《公司章程》第七十九条规定，股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程第七十七条规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的2/3以上通过方为有效。

《公司章程》第一百一十八规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的,应将该事项提交股东大会审议。

（二）《关联交易决策制度》关于关联交易的规定

公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《关联交易决策制度》，对公司关联交易定价政策、回避表决、审批权限等方面做了比较详细的规定。具体规定如下：

1、关联交易定价政策

《关联交易决策制度》第三十八条第一款规定，关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，参照评估机构的评估价值，由交易双方协商定价。

2、关联交易回避表决

《关联交易决策制度》第十五条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

《关联交易决策制度》第十七条规定，股东大会就关联交易事项进行表决时，关联股东应当回避表决；关联股东所持表决权，不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

3、关联交易审批权限

《关联交易决策制度》第十九条规定，公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交董事会审议通过后提交股东大会审议。与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

《关联交易决策制度》第二十条规定，公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当由董事会审议通过后提交股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会批准后实施。

公司为持股百分之五以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，关联股东应当在股东大会上回避表决。

《关联交易决策制度》第二十一条规定，公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上（含 30 万元）的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元（含 100 万元）以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应由公司董事会审议。

《关联交易决策制度》第二十二条规定，公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元的关联交易；公司与关联法人发生的单笔或连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易低于 100 万元，或交易金额在 100 万元以上但占公司最近一期经审计净资产绝对值低于 0.5%的关联交易由公司总经理决定。

（三）报告期关联交易决策程序的履行情况

2010 年以来公司发生的关联交易均履行了《公司章程》和《关联交易决策制度》规定的程序。

公司一届九次董事会、2010 年年度股东大会、第一届董事会 2011 年第一次临时会议对公司报告期发生的关联交易进行了审议和确认。

五、独立董事对关联交易的意见

独立董事对公司最近三年及一期的审计报告及在此期间所发生的关联交易发表如下独立意见：

“1、报告期内《审计报告》对关联交易的披露是真实、准确与完整的，不存在虚假、误导性陈述及重大遗漏。

2、报告期内所产生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，没有损害公司股东及债权人的利益，也不存在故意规避税收的行为。

3、报告期内所产生的关联交易是遵循市场经济规则，关联交易的价格公允。

4、公司已建立起了《关联交易决策制度》，关联交易的批准程序合法。公司与关联方之间在最近三年及一期内发生的关联交易，均已按照有效的决策流程履行了相关审批程序。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况

（一）董事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。各董事基本情况如下：

蒋炜先生，1964 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历、政工师。曾任新疆屯河股份公司行政部部长，新疆屯河五宫水泥分公司总经理，新疆屯河金波水泥有限公司总经理，新疆屯河焉耆食品公司总经理，天山畜牧玛纳斯乳制品有限责任公司副董事长、总经理，天山畜牧业有限责任公司总经理助理、总经理，天山农牧业执行董事，天山生物有限董事长。现任公司总经理，智本正业董事，天山雪米董事。由天山农牧业提名，经公司创立大会选举当选为公司董事，并经公司董事会选举为公司董事长，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

石挺先生，1959 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历、政工师。曾任乌苏市巴音沟牧场党委副书记、书记，乌鲁木齐种牛场党委副书记、场长。现任新疆畜牧总站站长。由新疆畜牧总站提名，经公司创立大会选举当选为公司董事，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

朱建新先生，1963 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，在职研究生学历。曾任昌吉州通用机械厂党委副书记、副厂长，昌吉州体改委副县级调研员，新疆昌棉有限责任公司党委副书记、副总经理、总经理，昌吉州贸易促进委员会常务副会长、秘书长，亚中集团总裁助理。现任昌吉州国资公司董事长兼总经理，新疆华电昌吉热电有限公司董事，新疆华电昌吉热电二期有限公司董事，吉尔吉斯华洋生物科技有限公司董事，新疆鑫得商务租赁有限公司董事，西域巴基斯坦有限责任公司董事，昌吉回族自治州百惠典当有限责任公司董事长，昌吉州银信投资有限责任公司董事长，汉中新环干式变压器有限责任公司董事，昌吉市广告广电信息有限责任公司董事。由昌吉州国资公司提名，经公司创立大会选

举当选为公司董事，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

刘志强先生，1970 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历、高级畜牧师。曾任呼图壁县畜牧局副局长、天山生物有限总经理。现任本公司常务副总经理。由天山农牧业提名，经公司创立大会选举当选为公司董事，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

刘震宇先生，1972 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广东顺德蚬华电气公司蚬华地区销售经理，上海新米贸易公司总经理。现任天山雪米董事长兼总经理、智本正业董事。由天山农牧业提名，经公司创立大会选举当选为公司董事，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

张国顺女士，1957 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师。曾在昌吉州建工局工作。现任新疆畜牧总站财务科长。由新疆畜牧总站提名，经公司创立大会选举当选为公司董事，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

薛有志先生，1965 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，教授、博士生导师。曾任吉林大学商学院教师，南开大学商学院博士后。现任南开大学商学院企业管理系教授、博士生导师、副院长，教育部人文社会科学重点研究基地——南开大学公司治理研究中心教授。由公司董事会提名，经公司 2010 年第一次临时股东大会当选为独立董事，任期自 2010 年 4 月 30 日至 2012 年 8 月 27 日。

李胜利先生，1965 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。曾任新疆呼图壁种牛场技术员、副厂长，中国农业大学动物科技学院教授，北京市政府顾问，联合国 FAO 项目专家委员会委员。现任中国农业大学动物科技学院教授，国家动物营养学重点实验室副主任，兼任中国畜牧局兽医学分会养牛学分会理事长、农业部第八届科技委委员、国家奶牛良种补贴专家委员会委员、国家 DHI 测定项目专家、国家学生奶奶源升级计划委员会专家，新疆西部牧业股份有限公司独立董事、中国现代牧业控股有限公司独立非执行董事。由公司董事会提名，经公司 2010 年第一次临时股东大会当选为独立董事，任期自 2010 年 4 月 30 日至 2012 年 8 月 27 日。

杨立芳女士，1964 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。

曾任新疆生产建设兵团经济专科学校教研室主任。现任新疆财经大学会计学院会计学教授、硕士生导师、会计教研室主任、商务学院会计系主任。由公司董事会提名，经公司 2010 年第一次临时股东大会当选为独立董事，任期自 2010 年 4 月 30 日至 2012 年 8 月 27 日。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司监事会由 3 名监事组成。各监事基本情况如下：

麦迪·库尔曼先生，1962 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级畜牧师。曾任新疆自治区畜牧厅编译室翻译、编辑，新疆自治区草原监理站办公室主任；新疆自治区畜牧厅组织人事处副处长。现任新疆畜牧总站党总支书记、副站长。由新疆畜牧总站提名，经公司创立大会选举当选为公司监事，并经公司监事会选举为公司监事会主席，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

马春梅女士，1968 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，在职研究生学历。曾任职于昌吉州审计师事务所、昌吉州公有资产投资管理中心、百惠典当有限责任公司。现任百惠典当有限责任公司总经理、昌吉州国资公司资产部部长。由昌吉州国资公司提名，经公司创立大会选举当选为公司监事，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

王李君女士，1975 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，助理会计师。曾任新疆泰昆集团乌市肉制品分公司销售主管、车间主任。2003 年 10 月至 2009 年 9 月任天山生物有限人事主管。现任公司行政部部长助理兼巴尔鲁克监事。经公司职工代表大会选举为公司职工监事，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，本公司共有 5 名高级管理人员。各高级管理人员基本情况如下：

蒋炜先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

何敏先生，1971 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，南开大学商学院在读硕士。曾任武汉新华锅炉厂技术员、香港蚬华电器工业公司销售经理、智本正业运营总监。现任上海谷香楼餐饮管理有限公司执行董事；公司董事会秘书兼副总经理，任期自 2010 年 4 月 30 日至 2012 年 8 月 27 日。

刘志强先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

崔海章先生，1970 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理经济师。曾任新疆昌吉市乳品厂销售主管、新疆新欧奶业发展有限公司厂长、德隆畜牧玛纳斯乳制品公司总经理助理、天山生物有限销售部经理。现任巴尔鲁克执行董事、公司副总经理，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

赵燕女士，1965 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师。曾任新联集团会计处长，无锡拖拉机厂、无锡中收收割机厂董事、总会计师，中收新疆机械制造公司、中收房地产公司财务经理，新疆广汇实业股份有限公司财务部长、财务副总监。现任公司财务总监，任期自 2009 年 8 月 28 日至 2012 年 8 月 27 日。

（四）其他核心人员

1、谭世新先生，1973 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，助理兽医师。长期从事畜牧技术管理工作，曾在北京奶牛中心、美国（WWS）环球育种公司、美国 EVER GREEN 公司接受冻精及胚胎生产专业技术培训。曾在新疆林业厅下属奇台林场从事马、鹿的育种和饲养工作，在乌鲁木齐华新牧工商公司从事蛋种鸡的饲养管理和售后技术服务工作，在乌鲁木齐天物科技发展有限公司从事动物营养技术服务工作。现任公司总经理助理兼育种部部长，主要从事荷斯坦牛的冷冻精液和胚胎的生产技术管理工作，以及荷斯坦牛的育种、繁育、饲养管理工作。

2、李宗方先生，1976 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，畜牧师。曾任新疆呼图壁牛场技术员，现任公司良种繁育场场长。总体负责公司良种繁育、饲料管理、质量监督、防疫、技术培训等。在《中国奶牛》、《中国兽医杂志》和《新疆畜牧业》等刊物发表过多篇论文。

3、朱兵山先生，1979 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学

本科学历，中级畜牧师。毕业于新疆农业大学动物科学学院，2003 年毕业至今就职于公司。现任公司种公牛站副站长。负责公司良种繁育、饲料管理、质量监督、防疫、技术培训等。

4、陆中华女士，1967 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级兽医师。曾就职于新疆呼图壁种牛场兽医站，现任公司质检室主任。主要负责牛场防检疫工作和牛冷冻精液检验工作，一直从事基层兽医工作，有丰富的临床经验，在《中国奶牛》、《中国兽医杂志》和《新疆畜牧业》等刊物发表过多篇文章。

5、魏殿辉先生，1968 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理畜牧师。曾任呼图壁牛场技术员、副场长、场长、兽医站站长，新疆金牛生物股份有限公司牧业部部长、种牛场场长，现任公司技术部副部长。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下：

姓　名	职　务	持股数量（万股）	持股比例
蒋　炜	董事长、总经理	15	0.22%
何　敏	董事会秘书、副总经理	143.74	2.10%
刘志强	董事、副总经理	10	0.15%
崔海章	副总经理	10	0.15%

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属 2009 年 7 月以前未直接持有公司股份，其直接持有公司股份的比例自 2009 年 7 月入股以来未发生变化。上述人员持有的公司股份不存在质押、冻结或其他争议的情况。

（二）间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属报告期内间接持有公司股份情况如下：

姓　名	所投资的	出资比例

	公司	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-1-1
蒋　炜	智本正业	5.97%	5.97%	5.97%	5.97%	7.20%
何　敏	智本正业	5.97%	5.97%	5.97%	5.97%	7.20%
刘震宇	智本正业	5.97%	5.97%	5.97%	5.97%	7.20%

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

除蒋炜、何敏、刘震宇持有智本正业 5.97%的股权，何敏持有上海谷香楼餐饮管理有限公司 50%的股权外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司及关联企业领取薪酬情况

序号	姓名	职务	2010 年税前薪酬（万元）
1	蒋炜	董事长、总经理	19.50
2	石挺	董事	0.00
3	朱建新	董事	0.00
4	刘志强	董事、常务副总经理	13.20
5	刘震宇	董事	0.00
6	张国顺	董事	0.00
7	薛有志	独立董事	1.50
8	李胜利	独立董事	1.50
9	杨立芳	独立董事	1.50
10	麦迪·库尔曼	监事会主席	0.00
11	马春梅	监事	0.00
12	王李君	职工监事	4.52
13	何敏	副总经理、董事会秘书	5.01
14	赵燕	财务总监	11.70
15	崔海章	副总经理	11.70
16	谭世新	其他核心人员	7.70
17	李宗方	其他核心人员	7.30
18	朱兵山	其他核心人员	6.10
19	陆中华	其他核心人员	3.30
20	魏殿辉	其他核心人员	3.06

石挺、张国顺、麦迪·库尔曼在新疆畜牧总站领取薪酬，朱建新、马春梅在昌吉州国资公司领取薪酬，刘震宇在天山雪米领取薪酬。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓　名	职　务	兼职单位	兼任职务	与公司关联关系
蒋　炜	董事长兼总经理	智本正业	董事	同一实际控制人
		天山雪米	董事	同一实际控制人
石　挺	董事	新疆畜牧总站	站长	公司股东
朱建新	董事	昌吉州国资公司	董事长兼总经理	公司股东
		新疆华电昌吉热电有限公司	董事	无
		新疆华电昌吉热电二期有限公司	董事	无
		吉尔吉斯华洋生物科技有限公司	董事	无
		新疆鑫得商务租赁有限公司	董事	无
		西域巴基斯坦有限责任公司	董事	无
		昌吉回族自治州百惠典当有限责任公司	董事长	无
		昌吉州银信投资有限责任公司	董事长	无
		汉中新环干式变压器有限责任公司	董事	无
		昌吉市广告广电信息有限责任公司	董事	无
刘震宇	董事	智本正业	董事	同一实际控制人
		天山雪米	董事长兼总经理	同一实际控制人
张国顺	董事	新疆畜牧总站	财务科长	公司股东
薛有志	独立董事	南开大学	教授、博士生导师	无
李胜利	独立董事	中国农业大学动物科技学院	教授	无
		国家动物营养学重点实验室	副主任	无
		中国畜牧局兽医学分会养牛学分会	理事长	无
		国家奶牛良种补贴专家委员会	委员	无
		新疆西部牧业股份有限公司	独立董事	无
		中国现代牧业控股有限公司	独立非执行董事	无
杨立芳	独立董事	新疆财经大学	会计系主任、教授、硕士生导师	无关联关系
麦迪·库尔曼	监事会主席	新疆畜牧总站	党总支书记、副站长	公司股东
马春梅	监事	昌吉州国资公司	资产部部长	公司股东
		昌吉回族自治州百惠典当有限责任公司	总经理	无
崔海章	副总经理	巴尔鲁克	执行董事	公司子公司
何敏	副总经理兼董事会秘书	上海谷香楼餐饮管理有限公司	执行董事	无
王李君	监事	巴尔鲁克	监事	公司子公司

除上述人员兼职情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员以及其他核心

人员不存在兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺、签订的协议及其履行情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、实际控制人、持有5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”相关内容。除上述承诺外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未作出其他重要承诺。

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除与本公司签订劳动合同外，未与本公司签订其他协议。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事及高级管理人员具有符合法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况

最近两年公司管理层基本保持稳定。公司董事、监事、高级管理人员变动情况具体如下：

（一）董事的变化情况

2009 年 3 月 24 日，天山生物有限召开股东会，选举蒋炜、刘志强、李国利、朱建新、杨建吉等 5 名董事组成公司董事会。

2009 年 4 月 4 日，天山生物有限二次临时股东大会全体股东一致同意杨建吉辞去公司董事职务，同意公司董事会成员由 5 人变为 9 人，增选石挺、张国顺、姜晓东、孙长凯、刘震宇为公司董事。

2009 年 8 月 28 日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举蒋炜、刘志强、李国利、石挺、张国顺、姜晓东、孙长凯、刘震宇、朱建新等 9 人为公司董事，组成公司第一届董事会。

2010 年 4 月 30 日，李国利、孙长凯、姜晓东辞去公司董事职务。2010 年 5 月 18 日，公司 2010 年一次临时股东大会增选薛有志、李胜利、杨立芳为公司独立董事。

（二）监事的变化情况

2009 年 3 月 24 日，天山生物有限召开股东会，同意公司不设监事会，并选举马春梅为公司监事。

2009 年 4 月 4 日，天山生物有限二次临时股东会同意公司设监事会，成员为 3 名，增选麦迪·库尔曼、崔海章为公司监事。

2009 年 8 月 28 日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举麦迪·库尔曼、马春梅 2 人为公司监事，与公司职工代表大会选举产生的职工监事王李君组成公司第一届监事会。

（三）高级管理人员的变化情况

天山生物有限 2009 年 1 月 1 日的总经理为刘志强，副总经理为李国利、崔海章。

2009 年 8 月 28 日，公司一届一次董事会同意聘任蒋炜为公司总经理，刘志强为常务副总经理，赵燕为财务总监，崔海章为副总经理。

2010 年 4 月 30 日，公司第一届董事会第四次会议同意聘任何敏担任公司副总经理、董事会秘书。

公司上述人员变动，均系公司经营管理的需要而进行的正常变动，履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定。近两年内，公司核心管理层成员蒋炜、刘志强、赵燕、崔海章等稳定，公司经营战略、经营模式未发生变化。2010 年 5 月 18 日，为进一步完善公司治理结构、促进公司规范运作，增选薛有志、李胜利、杨立芳为公司独立董事，使得公司董事成员构成更趋合理和稳定。

第九节 公司治理

本公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡的机制。

根据相关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，本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、总经理工作细则、董事会秘书工作细则，明确了股东大会、董事会、监事会、总经理及董事会秘书的权责范围和工作程序，为公司法人治理结构的规范化运行进一步提供了制度保证。同时，本公司董事会设立了提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会4个专门委员会，并制订了相应的议事规则。此外，为保证董事会决策的客观性和科学性，本公司股东大会选聘了3名独立董事，并制定了独立董事工作制度。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和《公司章程》规定的职权及议事规则独立有效运作。

（一）股东大会建立健全及运行情况

2009年8月28日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会。会议选举产生了第一届董事会成员、第一届监事会成员；审议并通过了《公司筹建工作的报告》、《公司设立费用的报告》、《公司章程》等议案。

1、股东大会的职权

本公司《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司经营方针和投资计划；（2）选举和更换由非职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审

议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议并决定须经股东大会审议的对外提供担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议公司重大对外投资事项；（15）审议批准公司拟与关联人发生的交易金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；（16）审议批准变更募集资金用途事项；（17）审议股权激励计划；（18）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会议事规则

本公司《股东大会议事规则》主要内容有：

（1）股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第 43 条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。监事会、单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权以书面形式向董事会提议召开临时股东大会。

（2）股东大会的提案与通知

股东大会提案应当符合下列条件：①内容符合法律、行政法规和本章程的有关规定；②属于股东大会职责范围；③有明确议题和具体决议事项。

公司召开股东大会，单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以书面方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以书面方式通知各股东。

（3）股东大会的召开

股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司上市后也可以采用网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。如股东大会采用网络或其他方式的，

应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表决程序。股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。股东应当以书面形式委托代理人，由委托人签署或者由其以书面形式委托的代理人签署；委托人为法人的，应当加盖法人印章或者由其正式委任的代理人签署。股东大会采取记名方式投票表决。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会对所有提案应当逐项表决。股东大会决议应当及时公告，公告中应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司有表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

3、股东大会运行情况

本公司自股份公司成立以来，先后召开了10次股东大会，具体情况如下：

（1）2009年8月28日，公司召开创立大会暨第一次股东大会审议通过了以下主要决议：《关于新疆天山畜牧生物工程股份有限公司筹建工作的报告》、《新疆天山畜牧生物工程股份有限公司章程》（草案）等，选举董事组成公司第一届董事会，选举监事组成公司第一届监事会。

（2）2010年4月6日，公司召开了2009年年度股东大会，审议并通过了《公司2009年度董事会工作报告》、《公司2009年度监事会工作报告》、《公司2009年度财务决算报告和2010年度财务预算报告》、《公司2009年度财务报告》、《公司2009年度利润分配预案及资本公积金转增股本预案》。

（3）2010年5月18日，本公司召开2010年度第一次临时股东大会，审议并通过了《公司股东大会议事规则》、《公司董事会议事规则》、《公司监事会议事规则》、《公司对外投资管理制度》、《公司关联交易决策制度》、《公司募集资金管理制度》、《公司对外担保管理制度》、《公司信息披露制度》、《关于修改公司章程的议案》、《关于提名薛有志为公司独立董事候选人的议案》、《关于提名李胜利为公司独立董事候选人的议案》、《关于提名杨立芳为公司独立董事候选人的议案》、《关于确定独立董事津贴标准的议案》、《关于设立董事会专门委员会并制定相应议事规则的议案》、《公司内部审计管理制度》。

（4）2010年7月20日，公司2010年第二次临时股东大会审议通过了以下决议：

《公司独立董事工作制度》、《关于增加公司经营范围的议案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》。

（5）2010年12月30日，公司2010年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司会计差错更正及追溯调整的议案》的议案。

（6）2011年2月16日，公司召开了2010年年度股东大会，审议并通过了《公司2010年度董事会工作报告》、《公司2010年度独立董事工作报告》、《公司2010年度监事会工作报告》、《公司2010年度财务决算报告和2011年度财务预算报告》、《公司2010年度财务报告》、《公司2010年度利润分配预案》、《公司2008年至2010年关联交易》、《关于修改章程中董事会审批权限和修改相应议事规则及制度的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《新疆天山畜牧生物工程股份有限公司发展战略》。

（7）2011年2月16日，公司召开了2011年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市条件的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次公开发行股票并在创业板上市相关事宜的议案》、《关于本次公开发行股票募集资金投向的议案》、《关于本次公开发行股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》、《关于拟订<新疆天山畜牧生物工程股份有限公司章程（修订草案）>的议案》。

（8）2011年6月21日，公司召开了2011年第二次临时股东大会，审议通过了《关于增加公司经营范围的议案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》。

（9）2011年7月22日，公司召开了2011年第三次临时股东大会，审议通过了《关于修改<新疆天山畜牧生物工程股份有限公司章程（修订草案）的议案》。

（10）2011年12月24日，公司召开了2011年第四次临时股东大会，审议通过了《关于调整利润分配政策的议案》、《关于修改<新疆天山畜牧生物工程股份有限公司章程（修订草案）》、《公司近三年分红回报规划》。

本公司股东大会严格按照有关法律、法规、公司章程及股东大会议事规则的规定运作，严格执行股东大会制度，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范完整。

（二）董事会建立健全及运行情况

董事会是公司的经营决策机构，是股东大会决议的执行机构，对股东大会负

责，由股东大会选举产生，依照公司章程的规定行使职权。本公司董事会现由9名董事组成，其中3名独立董事。董事会设董事长1名。董事会下设提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会4个专门委员会。

1、董事会的职权

本公司《公司章程》规定，董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。董事会行使下列职权：（1）召集股东大会会议，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）制订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式、解散的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制定公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；(13)管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）制定董事责任保险方案；（17）拟订公司的期股、期权激励方案；（18）确定各专门委员会组成并制定工作细则；(19)法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

按照谨慎授权原则，股东大会授权董事会对下列事项行使职权：（1）决定单笔金额超过公司最近一期经审计净资产绝对值5%且不超过30%的交易事项（含技术引进项目、固定资产投资、收购兼并、资产出售，不包括股票投资、委托理财、金融衍生品投资）；（2）决定《公司章程》第四十一条规定之外的担保事项；（3）未达到法律、行政法规、中国证监会有关文件以及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的须提交股东大会审议通过之标准的关联交易事项。但是，与公司具有关联关系的自然人与公司发生的交易金额在30万元以下、与公司具有关联关系的法人或其它组织与公司发生的交易金额在100万元以下、与公司具有关联关系的法人或其它组织与公司发生的交易金占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以下的关联交易事项除外；（4）单项金额人民币2000万元以下，融资后公司资产负债率在60%以下的债务性融资事项（发行债券除外）；（5）

单笔人民币100万元以下的捐赠事项；（6）根据公司章程规定，决定在股东大会授权范围内的其他重要事项；（7）董事会可在权限范围内授予总经理一定的权限，在《总经理工作细则》中进行规定。

2、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事会,可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内,召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议的通知方式为:书面送达、电子邮件、传真等;董事会召开临时董事会，于会议召开3日以前书面通知全体董事。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议,必须经全体董事的过半数通过。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明代理人的姓名，代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。董事会会议记录作为公司档案保存,保存期限不少于10年。

3、董事会运行情况

本公司自2009年8月整体变更设立股份有限公司至本招股说明书签署日，一共召开了17次董事会会议，历次董事会会议的召集、议案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司主要管理制度的制订、公司对外投资项目等重大事宜作出了有效决议。

4、董事会专门委员会

本公司董事会现设有提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会4个专门委员会。专门委员会对董事会负责，在董事会授权下开展工作，为董事会的决策提供咨询意见。专门委员会成员全部由董事组成,其中审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会中独立董事占多数，并由独立董事担任召集人，

审计委员会中至少有一名独立董事是会计专业人士。各专门委员会可以聘请外部专业人士提供服务。专门委员会向董事会提交工作报告。

（1）提名委员会

提名委员会由3名董事组成，分别为李胜利、杨立芳、朱建新，由李胜利担任召集人。

提名委员会的主要职责是：①根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；②研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；③广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；④对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；⑤对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；⑥董事会授权的其他事宜。

提名委员会的主要议事规则是：提名委员会每年至少召开两次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。提名委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。提名委员会会议必要时可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。提名委员会会议由公司董事会秘书负责安排；提名委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。提名委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

（2）审计委员会

审计委员会由3名董事组成，分别为杨立芳、薛有志、张国顺，其中杨立芳为召集人。

审计委员会的主要职责是：①提议聘请或更换外部审计机构；②监督公司的内部审计制度及其实施；③负责内部审计与外部审计之间的沟通；④审核公司的财务信息及其披露；⑤审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；⑥公司董事会授予的其他事宜。

审计委员会的主要议事规则是：审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会

议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。内部审计部成员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

第一届审计委员会于2011年1月27日以通讯方式召开了2011年第一次临时会议，3名委员审议并一致通过了《新疆天山畜牧生物工程股份有限公司2010年度财务会计报告》、《关于续聘会计师事务所的议案》。

（3）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由3名董事组成，分别为薛有志、杨立芳、刘震宇，其中由薛有志担任召集人。

薪酬与考核委员会的主要职责是：①根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；②薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；③审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；⑤董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会的主要议事规则是：薪酬与考核委员会每年至少召开两次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。薪酬与考核委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。薪酬与考核委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。薪酬与考核委员会会议必要时可以邀请公司董事、监事及高级管理人员列席会议。如有必要，薪酬与考核委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。薪酬与考核委员

会会议讨论有关委员会成员的议题时，当事人应回避。薪酬与考核委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

第一届薪酬与考核委员会于2011年1月27日以通讯方式召开了2011年第一次临时会议，3名委员审议并一致通过了《公司董事、高级管理人员2010年度履行职责情况及年度绩效考核》。薪酬与考核委员会认为：2010年度公司董事和高级管理人员认真履行了职责，公司独立董事津贴和高级管理人员的薪酬发放严格执行公司董事会决议和公司薪酬制度。

第一届薪酬与考核委员会于2011年10月8日召开了2011年第二次临时会议，3名委员审议并一致通过了《关于调整公司高级管理人员薪酬的议案》。薪酬与考核委员会认为：公司本次调整高管薪酬，是根据公司业务发展及目前当地企业高管薪酬水平的情况，以及国家有关法律、法规的规定和《公司章程》，结合本公司的实际情况，能更好地激励高管人员，调动高管人员工作积极性和创造性，有利于公司长期可持续发展。

（4）战略委员会

战略委员会由3名董事组成，分别为蒋炜、李胜利、石挺，其中由蒋炜担任召集人。

战略委员会的主要职责是：①对公司中长期发展战略进行研究、规划并提出建议；②对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；③对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；④对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；⑤对以上事项的实施进行检查；⑥董事会授权的其他事宜。

战略委员会的主要议事规则是：战略委员会每年至少召开两次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。战略委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。战略委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。战略委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。如有必要，战略委员会可以聘请中介机构为其

决策提供专业意见，费用由公司支付。战略委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

第一届战略委员会于2011年1月27日以通讯方式召开了2011年第一次临时会议，3名委员审议并一致通过了《关于<新疆天山畜牧生物工程股份有限公司发展战略>的议案》。

（三）监事会建立健全及运行情况

公司监事会是公司内部的专职监督机构，就公司财务、公司高管经营管理行为等进行监督，对股东大会负责。本公司监事会现由3名监事组成，分别为麦迪·库尔曼、马春梅、王李君，其中由麦迪·库尔曼担任监事会主席，王李君为职工监事。

1、监事会职权

本公司《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期财务报告等进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

2、监事会议事规则

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。会议通知应当在会议召开 10 日以前书面形式（包括传真、书信、电子邮件等）送达全体监事；临时监事会会议的召集应在会议召开 5 日前通知各监事，但遇紧急事情时，可随时召集。监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会制定监事会

议事规则,明确监事会的议事方式和表决程序,以确保监事会的工作效率和科学决策。监事会议事规则作为章程的附件，由监事会拟定，报股东大会批准。监事会应当将所议事项的决定做成会议记录,出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

3、监事会运行情况

本公司自2009年8月整体变更设立股份有限公司至本招股说明书签署日，一共召开了5次监事会会议，历次监事会的召集、议案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作，对公司财务状况、公司董事会、高级管理人员工作的监督、主要管理制度的制订、重大投资项目等重大事宜实施了有效监督。

（四）独立董事

为完善本公司董事会结构，加强董事会决策功能，保护中小股东利益，本公司建立了独立董事制度。2010年5月18日，公司2010年一次临时股东大会增选薛有志、李胜利、杨立芳为公司独立董事。

1、独立董事的职权

本公司《公司章程》规定，独立董事除具有《公司法》等法律、行政法规、部门规章及规范性文件所赋予董事的职权外，还具有并应充分行使以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在30 万元以上的关联交易,或拟与关联法人发生的总额高于100 万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外,还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董

事、高级管理人员的薪酬；（4）关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）；（5）变更募集资金用途；（6）《创业板上市规则》第9.11条规定的对外担保事项；（7）股权激励计划；（8）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；（9）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项。

2、独立董事的任职资格

担任公司独立董事应当符合下列基本条件：（1）根据法律、行政法规、部门规章及规范性文件的有关规定和要求，具备担任上市公司董事的资格；（2）不在公司担任除董事外的其他职务，并与公司及其主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系；（3）具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的有关规定和要求；（4）具有5 年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）最多在5家上市公司（含公司）兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责；（6）《章程》规定的其他条件。

3、独立董事的提名、选举和更换

独立董事候选人由公司董事会、监事会、连续180日单独或合并持有公司有表决权股份总数的1%以上的股东提名，并由董事会提交中国证监会、深圳证券交易所对其任职资格和独立性进行审核，经股东大会选举产生。对于深圳证券交易所提出异议的独立董事候选人，公司不得将其提交股东大会选举为独立董事。独立董事选举应实行累积投票制。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过6年。独立董事免职须经股东大会批准。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开的声明。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致独立董事成员或董事会成员低于法定或《公司章程》及《指导意见》规定最低人数（或比例）的，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

4、独立董事的执行情况

自本公司聘任独立董事以来，独立董事依照有关法律、法规和公司章程勤勉尽职地履行职权，积极参与公司决策，对本公司的风险管理、内部控制以及公司的发展提出了许多建议，并对需要其发表意见的事项进行了认真的审议并发表独立意见，对完善公司治理结构和规范运作起到了积极的作用。

（1）2010年12月15日，公司召开了第一届董事会2010年第五次临时会议，审议并通过了《关于公司会计差错更正及追溯调整的议案》的议案。独立董事发表了独立意见：公司会计差错的更正和追溯调整是符合有关会计制度的，同意公司对有关会计差错进行更正并追溯调整。

（2）2011年2月12日，公司召开了第一届董事会2011年第一次临时会议，审议并通过了《关于向关联方转让原租赁饲草料地相关附属设施的议案》。独立董事发表了独立意见：本次关联交易有利于公司生产经营业务的健康发展，提高了公司独立性和资产的完整性，定价公允，不会损害公司及中小股东的合法权益。

（3）2011年2月16日，公司召开了2010年年度股东大会，审议并通过了《公司2008年至2010年关联交易》的议案。独立董事发表了独立意见：认为公司的关联交易遵循了公平、公正、公开的原则，维护了全体股东，包括非关联股东和中小股东的利益。

（4）2011年9月15日，公司召开了第一届董事会2011年第四次临时会议，审议并通过了《关于调整公司应收账款坏账准备计提比例的议案》。独立董事发表了独立意见：本次对应收款项坏账准备计提比例的调整符合相关制度和准则的要求，符合会计谨慎性原则；不存在利用坏账准备计提比例变更调整报告期经营业绩的问题。

（5）2011年10月12日，公司召开了第一届董事会2011年第五次临时会议，审议并通过了《关于调整公司高级管理人员薪酬的议案》。独立董事发表了独立意见：公司本次调整高管薪酬，是根据公司业务发展及目前当地企业高管薪酬水平的情况，以及国家有关法律、法规的规定和《公司章程》，结合本公司的实际情况，能更好地激励高管人员，调动高管人员工作积极性和创造性，有利于公司长期可持续发展。

（五）董事会秘书

本公司《公司章程》规定，公司设董事会秘书，由董事会聘任或解聘。其负

责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。2010年4月30日，公司第一届董事会第四次会议审议通过聘任何敏为公司董事会秘书兼任副总经理；并通过了《董事会秘书工作细则》。

根据公司《董事会秘书工作细则》规定，董事会秘书的主要职责是：①负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；②负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；③组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；④负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深圳证券交易所报告并公告；⑤关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深圳证券交易所的问询；⑥组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、创业板上市规则及深圳证券交易所其他相关规定的培训， 协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；⑦督促董事、 监事和高级管理人员遵守证券法律法规、 创业板上市规则、深圳证券交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时， 应当予以提醒并立即如实地向深圳证券交易所报告；⑧《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

二、发行人最近三年及一期合法经营的情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，截至本招股说明书签署日，公司严格按照《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营，最近三年及一期不存在违法违规行为或受到处罚的情况。

三、发行人关联方资金占用、对外担保情况

报告期内本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

2006年6月23日，公司以20幢房产共计17,913.29㎡为天山农牧业提供抵押担保，本金共计2,000.00万元。担保期限自2006年11月21日到2010年11月21日止。

2010年1月6日公司解除了上述抵押，并办理完毕相关的房产解押手续。

除此之外，公司不存在为关联方进行担保的情况。

四、发行人内部控制评价

（一）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层认为，公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了完整、合理的内部控制制度，现有的内部控制制度已基本涵盖了公司运营的各个层面和各个环节，形成了较为规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误与舞弊，在所有重大方面保证了公司合法经营、经营效率、资产安全及财务报告相关信息的真实完整。

根据对公司2011年9月30日与财务报表相关的内部控制制度进行的评价结果，公司认为本公司已经按照《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制配套指引》，建立了与财务报表相关的内部控制制度，这些内部控制制度设计是合理的，执行是有效的。随着公司业务的进一步发展、外部环境的不断变化和管理要求的提高，公司内部控制还需不断加强和完善。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

天健正信会计师事务所有限公司对公司内部控制进行了评估，出具了“天健正信审（2011）专字第030213号”《内部控制审计报告》，认为“新疆天山畜牧生物工程股份有限公司按照《企业内部控制基本规范》(财会[2008]7号)于截至2011年9月30日止在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）公司对外投资相关制度安排

公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《对外投资管理制度》，主要内容如下：

1、对外投资的组织管理机构

公司对外投资实行专业及分级管理。（1）公司股东大会、董事会为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的对外投资做出决策，其他任

何部门和个人无权做出对外投资的决定；（2）公司董事会战略委员会为公司董事会的专门议事机构，负责统筹、协调和组织对外投资项目的分析和研究，为决策提供建议；（3）公司证券部为公司对外投资管理部门，负责对投资项目进行评审，进行信息收集、整理和初步评估，对投资项目的目标、规模、投资方式、投资的风险与收益等做出评价，提出投资建议或出具可行性研究报告；（4）对于重大投资项目公司应聘请专家或中介机构对可行性研究报告进行评估并出具评估报告。（5）公司律师负责对外投资项目协议、合同和重要相关信函、章程等法律文件的起草与审核工作。（6）公司财务部负责对外投资的财务管理，负责将公司对外投资预算纳入公司整体经营预算体系，并协同证券部办理出资手续、工商登记、税务登记、银行开户、出资证明文件管理等工作。

2、审批权限

公司发生的对外投资达到下列标准之一的，应当提交股东大会审议：（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的30%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者为计算数据；（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的30%以上，且绝对金额超过3,000万元；（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的30%以上，且绝对金额超过300万元；（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的30%以上，且绝对金额超过3,000万元；（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的30%以上，且绝对金额超过300万元。（6）交易标的为“购买或出售资产”时，应以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到公司最近一期经审计总资产30%的事项，应提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。（7）根据法律法规、规范性文件以及公司章程的规定的其他应当由股东大会决定的对外投资事项。

公司发生的对外投资事项达到下列标准的，应经董事会审议通过，并及时披露：决定单笔金额超过公司最近一期经审计净资产绝对值5%且不超过30%的交易事项（含技术引进项目、固定资产投资、收购兼并、资产出售，不包括股票投资、委托理财、金融衍生品投资）。

除上述规定需要经董事会和股东大会审议通过的对外投资事项外，其他投资

事项由总经理审批。

对外投资涉及关联交易的，依照公司《关联交易决策制度》规定的决策程序和权限执行。

3、对外投资的实施

已批准实施的对外投资项目，应由董事会授权公司相关部门负责具体实施：（1）公司经营班子负责监督项目的运作及其经营管理；（2）公司证券部根据公司所确定的投资项目，相应编制实施投资建设开发计划，对项目实施进行指导、监督与控制，参与投资项目审计、终（中）止清算与交接工作，并进行投资评价与总结；（3）公司财务部对投资项目的进度、投资预算的执行和使用、合作各方情况、经营状况、存在问题和建议等每季度汇制报表，及时向公司领导报告。项目在投资建设执行过程中，可根据实施情况的变化合理调整投资预算，投资预算的调整需经原投资审批机构批准；（4）公司监事会、财务部、审计部应依据其职责对投资项目进行监督，对违规行为及时提出纠正意见，对重大问题提出专项报告，提请项目投资审批机构讨论处理。

4、对外投资的财务管理及审计

（1）公司财务部应对公司的对外投资活动进行全面完整的财务记录，进行详尽的会计核算，按每个投资项目分别建立明细账簿，详尽记录相关资料；（2）公司在每年度末对对外投资进行全面检查。对子公司进行定期或专项审计；（3）公司子公司的会计核算方法和财务管理中所采用的会计政策及会计估计、变更等应遵循公司的财务会计制度及其有关规定；（4）公司子公司应每月向公司财务部报送财务会计报表，并按照公司编制合并报表和对外披露会计信息的要求，及时报送会计报表和提供会计资料；（5）公司向子公司委派财务总监，财务总监对其任职公司财务状况的真实性、合法性进行监督。

（二）公司担保相关制度安排

公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《对外担保管理制度》，主要内容如下：

1、担保管理原则

（1）公司在股东大会或董事会授权的范围内对外提供担保，除此之外不得

提供任何担保；（2）公司内设机构及分支机构不得对外提供担保；控股子公司不得为除母公司及母公司控股的其他子公司之外的其他任何法人单位和个人提供抵押、质押、保证等担保；（3）公司对外提供担保应当遵循平等、自愿、公平、诚信、互利的原则。任何单位和个人（包括控股股东及其他关联方）不得强令或强制公司为他人提供担保，公司对强令或强制其为他人提供担保的行为有权拒绝。

2、担保审批权限

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过，未经批准，公司不得对外提供担保。（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（2）为资产负债率在 60%-70%（不含 60%和 70%）之间的担保对象提供的担保，公司不得为资产负债率超过 70%的担保对象提供担保（控股子公司除外）；（3）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（4）连续十二个月内公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（7）深圳证券交易所或《公司章程》规定的其他担保情形。

公司在连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的，应当由股东大会作出决议并经出席会议的股东所持表决权的2/3 以上通过。

股东大会在审议上述第6项时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

股东大会或者董事会对担保事项做出决议时，与该担保事项有利害关系的股东或者董事应当回避表决。

除股东大会审批权限之外的对外担保，由股东大会授权董事会审议。但有关法律、法规及规范性文件中特别规定的事项除外。应由董事会审批的对外担保事项，除应当经全体董事的过半数通过外，还必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议。

（三）公司对外投资、担保事项相关制度的执行情况

2010年1月26日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议并通过了《关于投资肉牛良种繁育项目议案》，初步投资额为300万元。

公司严格执行对外投资、担保的审批权限和审议程序，报告期内未发生越权审批和违规对外投资、对外提供担保的情形。

六、发行人投资者权益保护的情况

为了保护中小投资者的合法权益，本公司制定了《信息披露制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度，约束、监督控股股东和实际控制人对公司及公司中小股东承担忠实勤勉义务，充分保证中小投资者的利益不受损害。

公司《信息披露制度》规定：公司应当严格按照法律、法规和公司章程规定的会计标准、信息披露的内容和格式要求，及时、准确、充分地披露信息。董事会应当确保公司所作的信息披露没有虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。公司除应当按照强制信息披露要求披露信息外，有义务及时披露所有可能对股东和其他利益相关者决策产生实质性影响的信息，并保证其披露信息的时间、方式能使所有股东有平等的机会获得信息。

公司《投资者关系管理制度》中规定：公司应努力为中小股东参加股东大会创造条件，在召开时间和地点等方面充分考虑便于股东参加。在条件许可的情况下，可利用互联网络对股东大会进行直播，也可邀请新闻媒体参加并对会议情况进行详细报道。公司可在网站上开设论坛，投资者可以通过论坛向公司提出问题和建议，公司也可通过论坛直接回答有关问题。公司可设立公开电子信箱与投资者进行交流。投资者可以通过信箱向公司提出问题和了解情况，公司也可通过信箱回复或解答有关问题。对于论坛及电子信箱中涉及的比较重要的或带普遍性的问题及答复，公司应加以整理后在网站的投资者专栏中以显著方式刊载。

公司及公司控股股东在日常经营过程中，一贯认真执行上述各项制度，投资者获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利得到了充分的保障。公司设立以来，不存在公司或公司控股股东、实际控制人侵害其他投资者合法利益的情况。

第十节 财务会计信息与管理层分析

除特别指明，以下财务数据均引自公司经审计财务报告。公司提醒投资者，除阅读本节所披露的财务会计信息外，还应关注审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项　　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	36,802,437.85	31,364,063.93	14,434,242.24	4,666,740.30
应收账款	9,869,704.97	6,476,971.15	3,056,953.65	2,835,234.99
预付款项	3,717,245.70	5,089,822.16	5,740,034.08	32,482.95
其他应收款	1,788,618.21	2,873,694.78	3,453,395.61	6,326,005.34
存货	23,681,605.00	22,501,978.49	14,314,910.92	8,582,217.14
其他流动资产	47,325.00	242,500.00	0.00	0.00
流动资产合计	75,906,936.73	68,549,030.51	40,999,536.50	22,442,680.72
非流动资产：				
固定资产	41,137,082.08	40,134,164.41	37,462,972.97	25,024,243.82
在建工程	13,149,636.39	3,401,736.31	1,618,076.21	0.00
生产性生物资产	13,453,360.81	14,282,258.64	13,382,351.96	8,953,008.70
无形资产	21,480,786.12	21,314,210.68	0.00	0.00
长期待摊费用	594,673.44	1,497,819.73	59,679.08	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	22,277.42
非流动资产合计	89,815,538.84	80,630,189.77	52,523,080.22	33,999,529.94
资产总计	165,722,475.57	149,179,220.28	93,522,616.72	56,442,210.66
流动负债：				
短期借款	22,000,000.00	22,000,000.00	0.00	0.00
应付账款	5,033,995.98	3,614,353.92	6,705,298.19	831,401.38
预收款项	709,094.27	1,050,823.00	660,113.00	4,389,618.00
应付职工薪酬	659,691.76	427,684.69	189,514.50	457,593.21
应交税费	-313,595.72	-764,183.81	97,910.29	87,105.41
应付利息	30,426.25	42,311.50	0.00	0.00

其他应付款	905,529.42	991,508.98	518,966.06	1,920,267.10
一年内到期非流动负债	3,255,120.00	3,201,660.00	0.00	0.00
其他流动负债	9,555,595.66	5,089,719.34	206,250.00	0.00
流动负债合计	41,835,857.62	35,653,877.62	8,378,052.04	7,685,985.10
非流动负债：				
长期借款	10,255,120.00	12,201,660.00	6,260,760.00	6,118,200.00
非流动负债合计	10,255,120.00	12,201,660.00	6,260,760.00	6,118,200.00
负债合计	52,090,977.62	47,855,537.62	14,638,812.04	13,804,185.10
股东权益：				
股本（实收资本）	68,180,000.00	68,180,000.00	68,180,000.00	45,000,000.00
资本公积	544,174.65	544,174.65	544,174.65	171,563.06
盈余公积	3,245,697.77	3,245,697.77	1,015,963.00	0.00
未分配利润	41,661,625.53	29,353,810.24	9,143,667.03	-2,533,537.50
归属于母公司股东权益合计	113,631,497.95	101,323,682.66	78,883,804.68	42,638,025.56
股东权益合计	113,631,497.95	101,323,682.66	78,883,804.68	42,638,025.56
负债及股东权益总计	165,722,475.57	149,179,220.28	93,522,616.72	56,442,210.66

2、合并利润表

单位：元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
一、营业总收入	57,123,534.38	52,518,487.50	33,706,564.96	22,304,249.32
其中：营业收入	57,123,534.38	52,518,487.50	33,706,564.96	22,304,249.32
二、营业总成本	38,968,371.22	31,468,843.04	22,553,331.93	18,970,862.47
其中：营业成本	25,223,941.08	20,674,190.03	15,188,290.53	9,433,588.95
营业税金及附加	0.00	0.00	5,005.03	0.00
销售费用	2,403,873.19	1,504,615.38	1,910,949.37	6,033,413.35
管理费用	8,740,326.66	8,247,652.76	5,279,343.32	3,256,625.05
财务费用	1,620,356.25	1,035,382.21	140,201.09	129,570.85
资产减值损失	979,874.04	7,002.66	29,542.59	117,664.27
三、营业利润	18,155,163.16	21,049,644.46	11,153,233.03	3,333,386.85
加：营业外收入	6,130,640.55	3,140,859.23	1,116,854.33	2,646,451.00
减：营业外支出	1,964,719.30	1,750,625.71	1,832,069.57	737,888.09
其中：非流动资产处置损失	1,776,367.30	1,648,271.42	1,832,065.39	726,131.53
四、利润总额	22,321,084.41	22,439,877.98	10,438,017.79	5,241,949.76
减：所得税费用	58,989.12	0.00	22,277.42	129,252.02
五、净利润	22,262,095.29	22,439,877.98	10,415,740.37	5,112,697.74
归属于母公司所有者的净利润	22,262,095.29	22,439,877.98	10,415,740.37	5,112,697.74

少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.33	0.33	0.19	0.14
（二）稀释每股收益	0.33	0.33	0.19	0.14
七、其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
八、综合收益总额	22,262,095.29	22,439,877.98	10,415,740.37	5,112,697.74
归属于母公司所有者的综合收益总额	22,262,095.29	22,439,877.98	10,415,740.37	5,112,697.74
归属于少数股东的综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00

3、合并现金流量表

单位：元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
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	53,257,299.48	50,043,193.21	29,811,378.63	25,865,800.79
收到的税费返还	0.00	0.00	50,000.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	13,382,790.74	2,697,293.00	1,122,581.84	2,763,472.70
经营活动现金流入小计	66,640,090.22	52,740,486.21	30,983,960.47	28,629,273.49
购买商品、接受劳务支付的现金	20,689,892.41	24,976,304.53	21,026,277.21	5,998,688.58
支付给职工以及为职工支付的现金	5,566,715.93	4,250,077.35	2,751,195.23	1,692,053.66
支付的各项税费	189,163.49	237,024.62	151,900.43	81,704.72
支付其他与经营活动有关的现金	7,482,882.02	7,501,564.96	4,429,792.59	27,088,106.19
经营活动现金流出小计	33,928,653.85	36,964,971.46	28,359,165.46	34,860,553.15
经营活动产生的现金流量净额	32,711,436.37	15,775,514.75	2,624,795.01	-6,231,279.66
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,196,357.85	4,308,240.00	335,950.00	128,100.00
收到其他与投资活动有关的现金	93,996.86	4,245,000.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	2,290,354.71	8,553,240.00	335,950.00	128,100.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,548,586.54	35,610,337.51	5,097,443.07	7,980,161.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	2,057,425.55	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	14,548,586.54	37,667,763.06	5,097,443.07	7,980,161.85
投资活动产生的现金流量净额	-12,258,231.83	-29,114,523.06	-4,761,493.07	-7,852,061.85
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	11,904,200.00	15,000,000.00
取得借款收到的现金	10,000,000.00	31,000,000.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	31,000,000.00	11,904,200.00	15,000,000.00
偿还债务支付的现金	12,000,000.00	0.00	0.00	0.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,314,830.62	731,170.00	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,700,000.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	25,014,830.62	731,170.00	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	-15,014,830.62	30,268,830.00	11,904,200.00	15,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	5,438,373.92	16,929,821.69	9,767,501.94	916,658.49
加：期初现金及现金等价物余额	31,364,063.93	14,434,242.24	4,666,740.30	3,750,081.81
六、期末现金及现金等价物余额	36,802,437.85	31,364,063.93	14,434,242.24	4,666,740.30

（二）最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项　　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	35,902,814.80	29,465,893.40	14,434,242.24	4,666,740.30
应收账款	8,560,067.40	4,687,522.82	3,056,953.65	2,835,234.99
预付款项	3,459,267.81	4,916,813.45	5,740,034.08	32,482.95
其他应收款	13,628,565.38	20,090,769.62	3,453,395.61	6,326,005.34
存货	19,026,838.93	15,121,599.28	14,314,910.92	8,582,217.14
其他流动资产	47,325.00	242,500.00	0.00	0.00
流动资产合计	80,624,879.32	74,525,098.57	40,999,536.50	22,442,680.72
非流动资产：				
长期股权投资	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	0.00
固定资产	34,766,215.79	35,749,636.91	37,462,972.97	25,024,243.82
在建工程	9,013,726.80	2,119,879.38	1,618,076.21	0.00
生产性生物资产	12,940,858.00	13,754,902.97	13,382,351.96	8,953,008.70
无形资产	10,423,422.65	10,109,439.10	0.00	0.00
长期待摊费用	481,701.19	1,325,105.88	59,679.08	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	22,277.42
非流动资产合计	77,625,924.43	73,058,964.24	52,523,080.22	33,999,529.94
资产总计	158,250,803.75	147,584,062.81	93,522,616.72	56,442,210.66
流动负债：				
短期借款	22,000,000.00	22,000,000.00	0.00	0.00
应付账款	4,008,239.48	2,543,791.24	6,705,298.19	831,401.38
预收款项	582,553.00	905,693.00	660,113.00	4,389,618.00
应付职工薪酬	468,120.97	357,271.55	189,514.50	457,593.21
应交税费	3,946.48	12,875.82	97,910.29	87,105.41
应付利息	30,426.25	42,311.50	0.00	0.00
其他应付款	882,909.41	846,393.93	518,966.06	1,920,267.10

一年内到期非流动负债	3,255,120.00	3,201,660.00	0.00	0.00
其他流动负债	4,525,598.04	4,291,253.41	206,250.00	0.00
流动负债合计	35,756,913.63	34,201,250.45	8,378,052.04	7,685,985.10
非流动负债：				
长期借款	10,255,120.00	12,201,660.00	6,260,760.00	6,118,200.00
非流动负债合计	10,255,120.00	12,201,660.00	6,260,760.00	6,118,200.00
负债合计	46,012,033.63	46,402,910.45	14,638,812.04	13,804,185.10
股东权益：				
股本（实收资本）	68,180,000.00	68,180,000.00	68,180,000.00	45,000,000.00
资本公积	544,174.65	544,174.65	544,174.65	171,563.06
盈余公积	3,245,697.77	3,245,697.77	1,015,963.00	0.00
未分配利润	40,268,897.70	29,211,279.94	9,143,667.03	-2,533,537.50
股东权益合计	112,238,770.12	101,181,152.36	78,883,804.68	42,638,025.56
负债及股东权益合计	158,250,803.75	147,584,062.81	93,522,616.72	56,442,210.66

2、母公司利润表

单位：元

项　　目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
一、营业收入	46,147,996.51	48,361,709.80	33,706,564.96	22,304,249.32
其中：营业收入	46,147,996.51	48,361,709.80	33,706,564.96	22,304,249.32
二、营业总成本	27,752,005.44	26,844,936.79	22,553,331.93	18,970,862.47
其中:营业成本	17,156,314.19	17,381,291.10	15,188,290.53	9,433,588.95
营业税金与附加	0.00	0.00	5,005.03	0.00
销售费用	1,438,340.50	1,134,342.91	1,910,949.37	6,033,413.35
管理费用	6,703,212.60	7,299,793.07	5,279,343.32	3,256,625.05
财务费用	1,626,380.61	1,036,599.04	140,201.09	129,570.85
资产减值损失	827,757.54	-7,089.33	29,542.59	117,664.27
三、营业利润	18,395,991.07	21,516,773.01	11,153,233.03	3,333,386.85
加：营业外收入	4,857,144.74	2,714,736.41	1,116,854.33	2,646,451.00
减：营业外支出	2,241,238.05	1,934,161.74	1,832,069.57	737,888.09
其中：非流动资产处置损失	2,055,886.05	1,834,161.74	1,832,065.39	726,131.53
四、利润总额	21,011,897.76	22,297,347.68	10,438,017.79	5,241,949.76
减：所得税费用	0.00	0.00	22,277.42	129,252.02
五、净利润	21,011,897.76	22,297,347.68	10,415,740.37	5,112,697.74
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.31	0.33	0.19	0.14
（二）稀释每股收益	0.31	0.33	0.19	0.14
七、其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
八、综合收益总额	21,011,897.76	22,297,347.68	10,415,740.37	5,112,697.74

3、母公司现金流量表

单位：元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
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	41,388,721.50	47,547,723.67	29,724,553.72	25,865,800.79
收到的税费返还	0.00	0.00	50,000.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	23,099,060.00	2,134,530.45	1,122,581.84	2,763,472.70
经营活动现金流入小计	64,487,781.50	49,682,254.12	30,897,135.56	28,629,273.49
购买商品、接受劳务支付的现金	15,884,704.67	14,009,415.90	21,026,277.21	5,998,688.58
支付给职工以及为职工支付的现金	4,440,349.69	3,569,491.72	2,751,195.23	1,692,053.66
支付的各项税费	108,868.77	178,479.10	65,075.52	81,704.72
支付其他与经营活动有关的现金	16,192,189.90	23,691,870.32	4,429,792.59	27,088,106.19
经营活动现金流出小计	36,626,113.03	41,449,257.04	28,272,340.55	34,860,553.15
经营活动产生的现金流量净额	27,861,668.47	8,232,997.08	2,624,795.01	-6,231,279.66
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,196,117.85	4,308,240.00	335,950.00	128,100.00
收到其他与投资活动有关的现金	93,996.86	3,425,000.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	2,290,114.71	7,733,240.00	335,950.00	128,100.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,700,031.16	21,966,558.69	5,097,443.07	7,980,161.85
投资支付的现金	0.00	7,000,000.00	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	2,236,857.23	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	8,700,031.16	31,203,415.92	5,097,443.07	7,980,161.85
投资活动产生的现金流量净额	-6,409,916.45	-23,470,175.92	-4,761,493.07	-7,852,061.85
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	11,904,200.00	15,000,000.00
取得借款收到的现金	10,000,000.00	31,000,000.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	31,000,000.00	11,904,200.00	15,000,000.00
偿还债务支付的现金	12,000,000.00	0.00	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,314,830.62	731,170.00	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,700,000.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	25,014,830.62	731,170.00	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	-15,014,830.62	30,268,830.00	11,904,200.00	15,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	6,436,921.40	15,031,651.16	9,767,501.94	916,658.49
加：期初现金及现金等价物余额	29,465,893.40	14,434,242.24	4,666,740.30	3,750,081.81
六、期末现金及现金等价物余额	35,902,814.80	29,465,893.40	14,434,242.24	4,666,740.30

二、财务报告的编制基础、合并报表编报范围及变化情况

（一）财务报告的编制基础

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（“财会[2006]3 号”）及其后续规定。

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表编报范围及其变化情况

报告期，公司合并财务报表编报范围包括公司及控股子公司巴尔鲁克。巴尔鲁克是公司于 2010 年收购的一家全资子公司，公司自 2010 年 5 月 14 日起将其纳入合并报表编报范围。

报告期内，公司合并财务报表编报范围未发生变化。

三、会计师事务所的审计意见

天健正信会计师事务所有限公司对公司 2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月合并财务报表、母公司财务报表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“天健正信审（2011）GF 字第 030056 号”标准无保留意见《审计报告》。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认

1、收入确认原则

（1）销售商品

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售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

可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。具体判断标准如下：

在转移商品所有权凭证并交付实物后确认收入，某些情况下，转移商品所有权凭证或交付实物后，商品所有权上的主要风险和报酬随之转移，企业只保留商品所有权上的次要风险和报酬，也同时可以确认收入；

企业售出商品后不再保留与商品所有权相联系的继续管理权，也不再对售出商品实施有效控制，在发出商品时确认收入；

在销售商品时，商品销售价格已经确定，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定收入金额，如果销售商品涉及现金折扣、商业折扣、销售折让等因素，还应当考虑这些因素后确定销售商品收入金额。如果从购货方应收的合同或协议价款延期收取具有融资性质，按应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。在可能存在商品销售价格发生变动的情况下，如果不能合理确定商品销售价格，则不能在发出商品时确认收入，待满足条件后再确认。如果公司从购货方已收或应收的合同协议价款不公允的，应当按照公允的交易价格确定收入金额，不公允的价款不应确定为收入金额。

（2）提供劳务

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

2、主要产品收入确认政策

①冻精收入确认政策

公司冻精业务销售流程及收入确认时点如下：

参加各省市畜牧主管部门招投标（或公司与客户谈判）—→中标并签订合同（或由客户给公司下订单）—→销售部门向牛场下达订单—→牛场备货—→牛场发货至客户指定地点—→取得客户的验收结算单—→财务部门开具销售发票—→月末财务部门根据牛场出库单、客户验收结算单确认销售收入。

②牛奶收入确认政策

公司牛奶业务销售流程及收入确认时点如下：

与客户签订合同—→牛场备货—→客户上门提货—→牛场开具过磅单—→

财务部门开具发票—→月末财务部门根据牛场的出库汇总表、过磅单及客户对账单确认销售收入—→客户于次月 15 日前付款。

③牛羊产品收入确认政策

公司牛羊产品业务销售流程及收入确认时点如下：

与客户签订合同—→销售部门向生产部门下达销售订单—→生产部门接受订单分解任务—→采购部门根据生产部门计划实施牛羊活体采购或从牛场选择育肥牛—→下达屠宰通知书实施屠宰前期准备工作—→待宰活体检疫、称重胴体检疫、冲洗、排酸—→分割、包装速冻，同步检验入库—→根据销售订单开具出库单，办理出库及发运手续—→发货至客户指定地点—→客户签发验收单—→财务部门开具销售发票—→月末财务部门根据出库单、客户验收单确认销售收入。

（二）应收款项

公司应收款项（包括应收账款和其他应收款等）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

公司将单笔金额 50 万元以上（含 50 万元）的应收账款项、单笔金额 30 万元以上（含 30 万元）的其他应收款，确定为单项金额重大的应收款项。在资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按账龄为风险特征划分信用风险组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。公司关联应收项目不分账龄，均不计提坏账准备金。

公司对应收款项以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定计提比例如下：

账　龄	提取比率
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	20%
3-4 年	50%
4-5 年	70%
5 年以上	100%

公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（三）存货

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

1、公司存货主要包括原材料、消耗性生物资产、低值易耗品、在产品、产成品（库存商品）等。

2、存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法核算；低值易耗品在领用时一次摊销。

3、消耗性生物资产按实际成本计价。自行繁殖的育肥畜的实际成本，以其在出售前发生的饲料费、人工费、其他直接费用和应分摊的间接费用等必要支出确定。

4、对于暂时无法区分生产性和消耗性特点的生物资产，公司先作为消耗性生物资产进行核算和管理，待能够明确划分确定为生产性生物资产或消耗性生物资产时，再将生产性生物资产转出，单独进行核算和管理。

5、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。

6、资产负债表日，公司在对各项存货进行检查时，如果存货减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的减值准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

7、公司在每半年、每年末对各项存货进行盘点、清查，盘存制度采用永续盘存制。盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

（四）长期股权投资

公司的长期股权投资包括对子公司的投资。

1、投资成本的确定

公司对子公司的投资按照初始投资成本计价，控股合并形成的长期股权投资的初始计量按照同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。追加或收

回投资调整长期股权投资的成本。

公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，均按照初始投资成本计价。

2、后续计量及损益确认方法

公司对子公司的投资的后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，后续计量采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，后续计量采用成本法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业；重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（五）固定资产

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

公司固定资产按成本进行初始计量。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋、建筑物	15-30	5%	6.33%-3.17%
专用设备	5-10	5%	19.00%-9.50%
运输工具	6	5%	15.83%
其他设备	5	5%	19.00%

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（六）在建工程

公司在建工程项目归集的内容包括公司各项工程达到预定可使用状态前发生的所有必要支出，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。公司的在建工程包括绿化工程、沼气池工程、井、种公牛站改扩建工程、呼图壁东滩农场大院基建工程、榆树沟牛场改扩建工程。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

资产负债表日，公司对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

（七）生物资产

公司的生物资产包括消耗性生物资产、生产性生物资产。生产性生物资产为各种产畜，主要为种公牛、成母牛；消耗性生物资产为幼畜及育肥畜，主要为犊牛、育成牛、青年牛、后备种公牛。

生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖的生产性生物资产，其成本的确定按照其达到预计生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。生产性生物资产产出的农产品的成本，按照在产出的过程中发生的饲料费、人工费、其他直接费和应分摊的间接费用等必要支出确定。

公司生产性生物资产在达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。

公司对生产性生物资产计提折旧，折旧方法采用年限平均法。公司根据生产性生物资产的性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命

和预计净残值。并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

公司生产性生物资产的预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率	年折旧率
种公牛	5-7	5%	13.57%-19%
成母牛	5-7	5%	13.57%-19%
种羊	5	5%	19%
马	15	5%	6.33%

资产负债表日，公司对生产性生物资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产的减值准备。生产性生物资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

生物资产的收获与处置：生物资产转变用途后的成本按转变用途时的账面价值确定；生物资产出售、毁损、盘亏时，将其处置收入扣除账面价值及相关税费后的余额计入当期损益。

（八）无形资产与开发支出

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按照成本进行初始计量。

公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。资产负债表日，公司对无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备，相应的资产减值损失计入当期损益。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出进行相应处理。将为获取并理解种公牛的培育体系、后裔测定体系、分子遗传技术方面的应用而进行的独创性的有计划调查期间确认为研究阶段；将进行后裔测定体系商业性生产（或使用）前，将研究成果或其他知识应用于上述研发计划，以生产出新的或具有实质性改进的产品期间确认为开发阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

（九）长期待摊费用

公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括：办公楼装修费、呼图壁东滩四口井费用、土地租赁费等，其摊销方法如下：

类　别	摊销方法	摊销年限
房屋装修费	直线法	3-5 年
井	直线法	13.75 年
土地租赁费	直线法	15 年

（十）借款费用

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

同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益

后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

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

（十一）政府补助

政府补助，是指公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，公司确认为递延收益，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。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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

（十二）所得税

公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。在无法明确估计可抵扣暂时性差异预期

转回期间可能取得的应纳税所得额时，不确认与可抵扣暂时性差异相关的递延所得税资产。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

（十三）合并财务报表的编制方法

公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，对合并资产负债表的期初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整。

（十四）报告期内会计政策、会计估计变更以及会计差错更正说明

1、会计政策变更

报告期内，公司未发生会计政策变更。

2、会计估计变更

根据2011年9月15日公司第一届董事会第四次临时会议决议，公司从2011年1月1日起将按账龄为风险特征划分信用风险组合的应收款项计提坏账准备的比例进行变更，具体如下：

账　龄	变更前坏账准备计提比例	变更后坏账准备计提比例
1 年以内	0.5%	5%
1-2 年	5%	10%
2-3 年	10%	20%
3-4 年	20%	50%
4-5 年	50%	70%
5 年以上	100%	100%

此项会计估计变更采用未来适用法，对以前年度的坏账准备不追溯调整。此项会计估计变更导致公司2011年1-9月多计提坏账准备84.74万元，净利润减少84.74万元。

假设公司自报告期初按调整后坏账准备计提比例计提应收款项坏账准备，对公司报告期内资产负债表和利润表影响如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应收账款	-58.37	-36.11	-21.69	-21.21
其他应收款	-8.48	-10.16	-12.69	-4.16
预付款项	-17.90	-23.13	-3.35	-0.15
递延所得税资产	0.00	0.00	-3.83	3.83
盈余公积	0.00	-6.94	-4.20	0.00
未分配利润	-84.74	-62.45	-37.40	-21.69
项　目	**2011 年 1-9 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
资产减值损失	84.74	69.39	37.73	25.52
利润总额	-84.74	-69.39	-37.73	-25.52
所得税	0.00	0.00	3.83	-3.83
净利润	-84.74	-69.39	-41.56	-21.69

3、会计差错更正

（1）2003年股东初始出资资产入账价值会计差错更正说明

2003 年 6 月，公司设立时注册资本为 3,000 万元，其中，新疆德隆畜牧良种繁育有限公司（以下简称“德隆畜牧”）以实物资产 2,000 万元出资，昌吉州公有资产投资管理中心以现金 400 万元和实物资产 600 万元进行出资。经新疆宏

昌有限责任会计师事务所评估，本次出资的实物资产评估值为 26,548,370.40 元。经新疆宏昌有限责任会计师事务所审验，德隆畜牧投入的实物资产评估值为 20,548,370.40 元，全体股东确认价值 20,548,370.40 元，其中 20,000,000 元作为德隆畜牧的出资计入实收资本，548,370.40 元作为公司对德隆畜牧的负债；昌吉州公有资产投资管理中心投入的实物资产评估值为 600 万元，全体股东确认的价值为 600 万元。

由于德隆畜牧投入的评估价值为 2,816,618 元的实物资产办理过户存在困难，公司误认为该部分资产不能入账，而采取了如下账务处理措施：不能过户的评估价值为 2,816,618 元的实物资产未入账；能办理过户的评估价值为 23,731,752.40 元的实物资产以 24,863,078.82 元入账，产生账面差额 1,131,326.42 元；将德隆畜牧未作为出资而交由公司使用的账面价值为 1,290,085.64 元的未经评估的实物资产按账面价值入账。

根据当时的企业会计准则规定，投资者投入的固定资产应以投资各方确认的价值作为入账价值。即股东投入公司的且各股东确认价值为 23,731,752.40 元的实物资产应以 23,731,752.40 元入账，虽然没有办理过户但已经新疆宏昌有限责任会计师事务所审验应作为固定资产入账的价值 2,816,618 元的实物资产应以 2,816,618 元入账。两项合计 26,548,370.40 元。

鉴于上述事实，经公司董事会、股东大会审议通过，对上述会计差错进行追溯更正如下：

①调增 2003 年未入账的固定资产 2,816,618 元。

②调减固定资产入账价值高出评估价值的差额 1,131,326.42 元。

③1,290,085.64 元实物资产作为公司向德隆畜牧购买的资产处理。

④调减累计折旧 120,542.63 元，调增对德隆畜牧的负债 1,602,516.21 元。

（2）2008 年 7 月公司与天山农牧业购买固定资产交易的会计差错更正

2008 年 7 月，公司控股股东天山农牧业将 2003 年未能办理过户手续的评估值为 2,816,618 元的固定资产中评估价值为 2,252,733.82 元的固定资产出售给公司，公司 2009 年已全部支付该笔货款。

该批固定资产是德隆畜牧（2007 年更名为天山农牧业发展有限公司）2003 年作为出资投入公司的，属于公司所有的资产。2008 年的交易属于将公司资产

卖给公司的重复交易行为，应根据企业会计准则进行会计差错更正。

经公司董事会、股东大会审议通过，对上述会计差错进行追溯更正如下：

①调减固定资产价值 2,252,733.82 元，同时调减公司对天山农牧业发展有限公司的负债。

②公司支付给天山农牧业发展有限公司的货款作为其对公司的负债。

经过对以上两项差错事项进行追溯调整后，对报告期及比较报表各期的具体会计科目具体调整结果如下：

单位：万元

项　目	调整金额		
	2008 年初	2008 年末	2009 年末
其他应收款	-160.25	65.02	65.02
固定资产	150.51	-74.76	-74.76
累计折旧	12.56	11.70	4.54
资本公积	-	-	-16.67
盈余公积	-	-	0.24
未分配利润	-22.30	-21.44	2.15
管理费用	-	-0.86	-7.17

五、报告期主要税项情况

（一）主要税种及税率

税　种	纳税（费）基础	法定税率	适用税率
增值税	境内销售	13%、17%	0%、13%、17%
营业税	育种服务收入、土地承包收入	5.00%	0%、5%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%	0%、15%
城市维护建设税	应交流转税额	5.00%	5%、7%
教育费附加	应交流转税额	3.00%	3%

（二）税收优惠情况

1、报告期公司享受的各项税收优惠情况

（1）企业所得税

①根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条规定，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得可以免征、减征企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，企业从事

牲畜、家禽饲养的所得免征企业所得税。

根据《财政部、国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149号）规定，牧草类初加工属于享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围。

根据上述规定，昌吉市国家税务局以“昌市国税减免备字[2010]181号”文确认，公司2010年养殖以及饲草的种植、加工所得免征企业所得税。

昌吉市国家税务局以“（昌市）国税减免备字[2009]163号”文确认，公司2009年执行养殖所得免征企业所得税。

②根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》,对设在西部地区国家鼓励类产业的内资企业和外商投资企业,在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税。国家鼓励类产业的内资企业是指以《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000年修订）》中规定的产业项目为主营业务，其主营业务收入占企业总收入70%以上的企业。

根据《新疆维吾尔自治区关于西部大开发税收优惠政策有关问题的实施意见》（新政发[2002]29号），对自治区鼓励类产业的内资企业，在2001年至2010年期间,减按15%的税率征收企业所得税。自治区鼓励类产业的内资企业是指符合《当前自治区重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》（待定）的产业范围，且主营收入占企业总收入60%以上的企业。

根据上述规定，昌吉回族自治州国家税务局以“昌州国税办[2006]237号”文批复，公司享受西部大开发税收优惠政策，自2006-2010年减按15%征税。

根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，公司享受的西部大开发税收优惠政策2008年以后继续执行。

③根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条规定，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得可以免征、减征企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，企业从事牲畜、家禽饲养的所得免征企业所得税。

根据《财政部、国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149号）规定，肉类初加工属于享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围。

根据上述规定，裕民县国家税务局以“（裕）国税减免备字[2010]10号”文确认，巴尔鲁克自2010年4月1日起畜牧养殖收入及农产品初加工所得免征企业所得税。

④根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条规定，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得可以免征、减征企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，企业从事牲畜、家禽饲养的所得免征企业所得税。

根据上述规定，昌吉市国家税务局以“（昌市）国税减免备字[2011]007号”文确认，公司2011年牲畜、家禽的饲养所得免征企业所得税。

（2）增值税

①根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第134号）第十六条规定，农业生产者销售的自产农业产品免征增值税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十一条规定，农业是指种植业、养殖业、林业、牧业、水产业；农业生产者包括从事农业生产的单位和个人；农业产品是指初级农业产品,具体范围由国家税务总局直属分局确定。

根据《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），种牛、奶牛、牛奶、冻精、胚胎和饲草均属于农业产品征税范围。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十六条第一款第一项的规定及《财政部、国家税务总局关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》（财税[2001]113号），昌吉市国家税务局以“昌市国税办[2005]26号”文，对公司从事种牛、奶牛养殖和销售，牛奶、冻精、胚胎的生产和销售，饲草种植、加工和销售业务免征增值税。

②根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第538号）第十五条规定，农业生产者销售的自产农业产品免征增值税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部 国家税务总局第50号令）第三十五条规定，农业是指种植业、养殖业、林业、牧业、水产业，农业生产者包括从事农业生产的单位和个人，农产品是指初级农产品，具体范围由财政部、国家税务总局确定。

根据《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），种牛、奶牛、牛奶、冻精、胚胎和饲草均属于农业产品征税范围。

根据上述规定，裕民县国家税务局以“（裕）国税减免备字[2010]11号”文确认，巴尔鲁克畜牧养殖收入及农产品初加工收入自2010年6月1日起免征增值税。

③根据《财政部 国家税务总局关于有机肥产品增值税的通知》（财税（2008）56号）第一条规定，自2008年6月1日起，纳税人生产销售和批发、零售有机肥产品免征增值税。

根据上述规定，昌吉市国家税务局以“（昌市）国税减免备字[2011]012号”文确认，公司自2011年5月1日至2011年12月31日有机肥料生产、销售免征增值税。

（3）营业税

①根据《中华人民共和国营业税暂行条例》第八条规定，家禽、牲畜、水生动物的配种和疾病防治免征营业税。

根据上述规定，昌吉市地方税务局以“（昌市）地税减免备字[20101104]号”《减免税备案通知书》，自2010年11月1日起对公司育种服务免征营业税。

②根据《财政部 国家税务总局关于对若干项目免征营业税的通知》（[1994]财税字2号）第三条规定，将土地使用权转让给农业生产者用于农业生产，免征营业税。

根据上述规定，裕民县地方税务局以“地税减免备字[2]号”文确认，巴尔鲁克自2011年7月1日起农业用土地租金收入免征营业税。

2、税收优惠对公司经营业绩的影响

报告期内公司享受的企业所得税、营业税、城市维护建设税及教育费附加税收优惠占当年净利润的比例如下：

单位：万元

项　目		2011年1-9月	2010年	2009年	2008年	合　计
税收优惠金额	企业所得税	576.14	661.85	318.82	8.88	1,565.69
	城建税、教育费附加	35.96	27.93	16.46	11.37	91.72
	增值税	357.87	349.13	205.8	142.16	1,054.96
	营业税	1.74	-	-	-	1.74
	合　计	971.70	1,038.91	541.08	162.41	2,714.10

税收优惠占当年净利润比例	净利润	2,226.21	2,243.99	1,041.57	511.27	6,023.04
	企业所得税	25.88%	29.49%	30.61%	1.74%	26.00%
	城建税、教育费附加	1.62%	1.24%	1.58%	2.22%	1.52%
	增值税	-	-	-	-	-
	营业税	0.08%	-	-	-	0.03%
	合　计	27.57%	30.74%	32.19%	3.96%	27.55%

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司享受的企业所得税、营业税、城建税和教育费附加税收优惠占当年净利润的比例分别为 3.96%、32.19%、30.74%、27.57%。由于公司享受免缴企业所得税的税收优惠（2008 年为 15%），而正常企业所得税税率为 25%，因此导致公司享受的税收优惠占当年净利润比例较高。公司经营业绩并未因此对税收优惠政策存在重大依赖，扣除税收优惠的影响，公司 2008-2010 年累计实现净利润 2,751.51 万元，且最近三年复合增长率达 77.91%。

3、税收优惠的可持续性

（1）由于农业具有投入高、产出周期长、受自然灾害影响大等特点，对农业生产企业、农户给予减、免税待遇和财政补贴是世界各国通行的做法，甚至在美国、日本、欧洲等发达国家和地区还在对农业实行财政补贴。我国多年来也一直对农业实行减、免税优惠政策。随着国家财政实力的不断增强，最近几年来，我国不仅继续对农业生产企业、农户实行税收优惠，还在不断加大对农业的财政补贴力度。因此，预计未来公司享受的上述税收优惠政策和政府补贴将持续。

（2）根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，公司养殖、饲草的种植、加工所得及畜牧养殖收入及农产品初加工均可享受免征企业所得税的优惠政策。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（2008年颁布）及《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定，公司从事畜牧养殖、屠宰、加工和销售，牛奶、冻精、胚胎的生产和销售，饲草种植、加工和销售业务免征增值税；此外，根据《财政部 国家税务总局关于有机肥产品增值税的通知》，公司从事有机肥料生产、销售免征增值税。

根据《中华人民共和国营业税暂行条例》（2008年颁布）的规定，公司从事育种服务免征营业税。

上述税收法律、法规和规章在可预见的将来不会被修订，因此公司享受的上述税收优惠在可预见的将来是可持续的。

（3）从历史上看，国务院、财政部、国家税务总局上世纪 90 年代即颁布了一系列税收法规、规章，对企业从事种植、养殖、农产品初加工、配种、疾病防治等经济行为给予减免企业所得税、增值税、营业税等税收优惠政策。2007 年-2008 年又将对农业企业的这种税收优惠政策明确写入企业所得税法、增值税法、营业税暂行条例及其后颁布的一系列税收法规、规章等文件中。可见，对农业企业实行税收优惠政策扶持是国家的一贯政策。结合世界各国多年来普遍对农业实行税收优惠、政府补助的政策，预计未来国家仍将一贯执行该项政策。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

经天健正信会计师事务所有限公司核验的公司报告期非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
非流动性资产处置损益	-176.93	-120.26	-183.21	-72.61
计入当期损益的政府补助	603.41	211.78	100.44	260.70
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	0.00	40.45	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9.89	7.05	11.25	2.77
非经常性损益合计（影响利润总额）	416.59	139.02	-71.52	190.86
减：所得税影响额	0.00	0.00	0.00	15.15
非经常性损益净额（影响净利润）	416.59	139.02	-71.52	175.70
归属于母公司股东净利润的非经常性损益	416.59	139.02	-71.52	175.70
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润	1,809.62	2,104.96	1,113.10	335.57

七、最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	1.81	1.92	4.89	2.92
速动比率（倍）	1.25	1.28	3.19	1.80

资产负债率（母公司）(%)	29.08	31.44	15.65	24.46
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	0.00	0.00	0.00	0.00
归属于发行人股东的每股净资产（元）	1.66	1.49	1.16	0.63
财务指标	**2011 年 1-9 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
应收账款周转率（次）	6.62	10.69	10.93	7.54
存货周转率（次）	1.09	1.12	1.33	1.16
息税折旧摊销前利润（万元）	2,938.54	3,052.01	1,711.03	918.98
归属于母公司股东的净利润（万元）	2,226.21	2,243.99	1,041.57	511.27
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	1,809.62	2,104.96	1,113.10	335.57
利息保障倍数	16.33	25.50	74.22	37.77
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.48	0.23	0.04	-0.09
每股净现金流量（元）	0.08	0.25	0.14	0.01

注： 指标计算说明:

1、流动比率 = 期末流动资产/期末流动负债

2、速动比率 = （期末流动资产 - 期末存货账面价值）/期末流动负债

3、资产负债率 = 期末负债总额/期末资产总额

4、归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额

5、无形资产占净资产的比例 = （期末无形资产账面值 - 土地使用权）/期末股东权益

6、应收账款周转率 = 营业收入/平均应收账款

7、存货周转率 = 营业成本/平均存货

8、息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 计提的折旧 + 计提的摊销

9、利息保障倍数 = （利润总额 + 利息支出）/利息支出

10、每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动现金净流入/期末股本总额

11、2008年、2009年每股指标按整体变更后的总股本6,818万股计算

（二）净资产收益率和每股收益

公司根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算的最近三年及一期净资产收益率和每股收益如下：

年 度	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益（元）	
			基本	稀释
2011 年 1-9 月	归属于公司普通股股东的净利润	20.19	0.3265	0.3265
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.41	0.2654	0.2654
2010 年	归属于公司普通股股东的净利润	24.90	0.3291	0.3291
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.36	0.3087	0.3087
2009 年	归属于公司普通股股东的净利润	17.77	0.1906	0.1906
	扣除非经常性损益后归属于公司	18.99	0.2036	0.2036

	普通股股东的净利润			
2008 年	归属于公司普通股股东的净利润	16.32	0.1410	0.1410
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.71	0.0926	0.0926

八、发行人设立时及报告期的资产评估情况

（一）设立时的资产评估情况

公司整体变更为股份有限公司时，中威正信（北京）资产评估有限公司对公司全部资产和负债以2009年7月31日为评估基准日进行了评估，并出具了“中威正信评报字（2009）第1145号”《资产评估报告》，为公司改制为股份有限公司提供价值参考依据。

本次评估采用成本法和收益法进行，以成本法评估结果为本次资产评估的最终结果。评估前公司净资产账面值为6,889.08万元，以成本法评估的公司净资产评估值为8,141.19万元，评估增值1,252.11万元，增值率为18.18%；以收益法评估的公司净资产评估值为8,269.15万元，评估增值1,380.07万元，增值率为20.03%。

（二）报告期内历次资产评估情况

1、2009 年 3 月股权转让时的资产评估情况

昌吉州公有资产投资管理中心2009年3月将其持有的公司股权分别转让给天山农牧业和昌吉州国资公司时，新疆正祥资产评估有限责任公司对公司股权转让涉及的相关资产和负债以2008年12月31日为评估基准日进行了评估，并出具了“新正资评字（2008）第76号”《资产评估报告》，为公司股权转让提供价值参考依据。

本次评估采用成本法和收益法进行，以成本法评估结果为本次资产评估的最终结果。评估前公司净资产账面值为4,304.13万元，以成本法评估的公司净资产评估值为4,477.23万元，评估增值173.10万元，增值率为4.02%。

2、2009 年 7 月增资时的资产评估情况

新疆畜禽改良总站2009年7月对公司增资时，新疆华夏资产评估有限责任公

司对公司增资扩股涉及的相关资产和负债以2008年12月31日为评估基准日进行了评估，并出具了“华评评报字[2009]018号”《资产评估报告》，为公司增资扩股提供价值参考依据。

本次评估采用资产基础法和收益法进行，最终以资产基础法评估结果作为评估结论。评估前公司净资产账面值为4,304.13万元，以资产基础法评估的公司净资产评估值为5,011.10万元，评估增值706.97万元，增值率为16.43%。

同时，新疆华信资产评估有限公司对新疆畜禽改良总站用来增资的资产以2008年12月31日为评估基准日进行了评估，并出具了“新疆华信评报字（2009）第32号”《资产评估报告》，为新疆畜禽改良总站拟对公司增资项目所涉及的实物资产提供价值参考依据。

本次评估采用成本法和收益法进行（对房屋建筑物、构筑物及部分设备和全部存货采用成本法，对其他部分设备（种公牛）采用收益法）。评估前资产账面值为1,355.40万元，评估值为2,283.00万元，评估增值860.01万元，增值率60.44%。增值率较高主要是由于房屋建筑物建成年代较早，按重置成本评估价值大幅上升；种公牛未来能够创造的效益大幅超过其账面反映的成本。

3、2009 年 7 月股权转让时的资产评估情况

天山农牧业、新疆畜禽改良总站、昌吉州国资公司2009年7月将其持有的公司股权分别转让给16名自然人时，新疆巨弘源资产评估有限公司对公司全部资产和负债以2009年7月3日为评估基准日进行了评估，并出具了“新巨弘源评报字（2009）第045号”《资产评估报告》，为公司股东拟转让股权提供价值参考依据。

本次评估采用成本法和收益法进行，以成本法评估结果为本次资产评估的最终结果。评估前公司净资产账面值为6,984.62万元，以成本法评估的公司净资产评估值为7,482.84万元，评估增值498.22万元，增值率为7.13%；以收益法评估的公司净资产评估值为7,528.10万元，评估增值543.48万元，增值率为7.78%。

九、历次验资情况

（一）设立时的验资情况

公司2009年整体变更设立股份有限公司时，中和正信会计师事务所有限公司

新疆分所对各股东出资情况进行了审验，并出具了“中和正信验字（2009）第13-006号”《验资报告》。《验资报告》确认，天山生物有限以截至2009年7月31日经审计后的净资产6,889.08万元折合为6,818万股，每股面值1元，剩余净资产71.08万元转作资本公积。截至2009年8月28日，公司已将天山生物有限截至2009年7月31日经审计后的净资产折合为公司股份6,818万元。

（二）公司前身——新疆昌吉德隆畜牧生物工程有限责任公司 2003 年成立时的验资情况

2003年6月公司前身——新疆昌吉德隆畜牧生物工程有限责任公司成立时，新疆宏昌有限责任会计师事务所对各方出资情况进行了审验，并出具了“宏昌验字（2003）0-104号”《验资报告》。《验资报告》确认，截至2003年6月3日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本3,000万元，其中货币出资400万元，实物出资2,600万元。

（三）2008 年增资时的验资情况

2008年7月股东对天山生物有限增资时，立信会计师事务所有限公司新疆分所对各方出资情况进行了审验，并出具了“信会师新验字（2008）第009号”《验资报告》。《验资报告》确认，截至2008年7月11日，公司已收到天山农牧业缴纳的新增注册资本1,500万元，出资方式为货币资金。变更后公司注册资本为4,500万元，实收资本4,500万元。

（四）2009 年增资时的验资情况

2009年7月股东对天山生物有限增资时，新疆正祥有限责任会计师事务所对各方出资情况进行了审验，并出具了“新正会验变字[2009]32号”《验资报告》。《验资报告》确认，截至2009年7月1日，公司已收到新疆畜禽改良总站缴纳的新增注册资本2,318万元，其中以货币出资1,190.42万元，以实物出资1,127.58万元。变更后公司注册资本为6,818万元，实收资本6,818万元。

十、会计报表附注中的期后事项、或有事项、重大承诺事项及其他重要事项及其对公司的影响分析

（一）会计报表附注中的期后事项

截至 2011 年 10 月 20 日，公司无应披露未披露的资产负债表日后的非调整事项。

（二）会计报表附注中的或有事项

截至 2011 年 9 月 30 日，公司无应披露未披露的重大或有事项。

（三）会计报表附注中的重大承诺事项

截至 2011 年 9 月 30 日，公司无应披露未披露的重大承诺事项。

（四）会计报表附注中的其他重要事项

根据公司与许彦江签订的《委托饲养奶牛合同》约定，公司将 287 头荷斯坦后备牛委托给许彦江饲养，委托期限：自 2009 年 4 月起至 2014 年 5 月止；委托期间，287 头荷斯坦后备牛的所有权属于公司，许彦江承担这批奶牛的一切费用及一切养殖风险，并有权支配奶牛产奶后的一切收入及盈利；委托期满后，公司有权获得 387 头相同品种、同等质量和年龄的后备荷斯坦奶牛，如许彦江按照双方所约定将 387 头相同品种、同等质量和年龄的后备荷斯坦奶牛交给公司，并得到公司认可后，这批委托饲养的 287 头奶牛的所有权转移给许彦江。

除上述事项外，截至 2011 年 9 月 30 日，公司无其他需要披露的重要事项。

十一、财务状况分析

（一）资产构成及资产质量分析

单位：万元

项　目	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	3,680.24	22.21%	3,136.41	21.02%	1,443.42	15.43%	466.67	8.27%
应收账款	986.97	5.96%	647.70	4.34%	305.70	3.27%	283.52	5.02%
预付款项	371.72	2.24%	508.98	3.41%	574.00	6.14%	3.25	0.06%
其他应收款	178.86	1.08%	287.37	1.93%	345.34	3.69%	632.60	11.21%
存　货	2,368.16	14.29%	2,250.20	15.08%	1,431.49	15.31%	858.22	15.21%
流动资产合计	7,590.69	45.80%	6,854.90	45.95%	4,099.95	43.84%	2,244.27	39.76%
固定资产	4,113.71	24.82%	4,013.42	26.90%	3,746.30	40.06%	2,502.42	44.34%

在建工程	1,314.96	7.93%	340.17	2.28%	161.81	1.73%	0.00	0.00%
生产性生物资产	1,345.34	8.12%	1,428.23	9.57%	1,338.24	14.31%	895.30	15.86%
无形资产	2,148.08	12.96%	2,131.42	14.29%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期待摊费用	59.47	0.36%	149.78	1.00%	5.97	0.06%	0.00	0.00%
非流动资产合计	8,981.55	54.20%	8,063.02	54.05%	5,252.31	56.16%	3,399.95	60.24%
资产总计	16,572.25	100.00%	14,917.92	100.00%	9,352.26	100.00%	5,644.22	100.00%

1、资产规模快速增长原因分析

公司资产总额由2008年末的5,644.22万元增至2010年末的14,917.92万元，增长164.30%。其中，2010年末、2009年末分别同比增长65.70%、59.51%。公司资产规模快速增长，主要是由于：

①公司业务规模快速增长，营业收入由2008年的2,230.42万元增至2010年的5,251.85万元。公司资产规模快速增长适应了公司业务规模快速增长的需要。

②2008年7月，天山农牧业对公司现金增资1,500万元。

③2009年7月，新疆畜禽改良总站以存货324.89万元、固定资产及生物资产1,067.70万元、货币资金1,190.42万元对公司增资。

④2010年新增银行借款3,100万元。

2011年9月末公司资产总额较2010年末增加1,654.33万元，进一步增长11.09%，主要是由于：

①公司业务规模进一步快速增长。2011年1-9月实现营业收入5,712.35万元，同比增长166.76%。

②公司基建投资较多，在建工程增加974.79万元。

③公司货款回收状况较好以及收到的政府补助较多，经营活动现金流大幅改善。虽然公司分配股利支付的现金较多、基建投资较大，公司货币资金仍增长543.83万元。

④公司应收账款随业务规模增长而增长。

2、资产结构分析

报告期内，公司资产结构相对稳定，2008年末流动资产占公司资产总额比重为39.76%，2011年9月末流动资产占公司资产总额比重为45.80%，略有上升。

截至2011年9月末，公司资产构成中，货币资金、存货、生产性生物资产、固定资产、在建工程以及无形资产是主要组成部分。报告期内，货币资金由于股

东投入以及公司业务快速增长而增长较快，占公司资产总额比重逐年提高；报告期内，存货占公司资产总额比重报告期内相对稳定；生产性生物资产、固定资产除2009年股东投入因素外，报告期内增长较缓慢，占公司资产总额比重呈下降趋势；公司2010年购置了325.06万㎡生产经营用地，导致当年无形资产增长2,131.42万元，占资产总额比重达14.29%；2011年1-9月，公司基建投资较多且工程尚未竣工转固，导致在建工程占资产总额比重大幅上升。

3、流动资产构成及变动分析

单位：万元

项　目	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	3,680.24	48.48%	3,136.41	45.75%	1,443.42	35.21%	466.67	20.79%
应收账款	986.97	13.00%	647.70	9.45%	305.70	7.46%	283.52	12.63%
预付款项	371.72	4.90%	508.98	7.43%	574	14.00%	3.25	0.14%
其他应收款	178.86	2.36%	287.37	4.19%	345.34	8.42%	632.60	28.19%
存　货	2,368.16	31.20%	2,250.20	32.83%	1,431.49	34.91%	858.22	38.24%
流动资产合计	7,590.69	100.00%	6,854.90	100.00%	4,099.95	100.00%	2,244.27	100.00%

公司流动资产构成中，货币资金、存货、应收账款和预付款项、其他应收款是主要组成部分，报告期内合计占公司流动资产比重在99%以上。

（1）货币资金

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
现金	3.37	1.87	0.90	0.39
银行存款	3,676.87	3,134.54	1,442.52	466.28
合　计	3,680.24	3,136.41	1,443.42	466.67

2009 年末较 2008 年末货币资金增加 976.75 万元，主要是由于新疆畜禽改良总站对公司现金增资 1,190.42 万元；2010 年末较 2009 年末货币资金增加 1,692.99 万元，主要是由于公司货款回收状况较好，经营活动现金净流入 1,577.55 万元。同时公司当年银行借款增加 3,100 万元；2011 年 9 月末较 2010 年末货币资金增加 543.83 万元，主要是由于公司货款回收状况较好以及收到的政府补助较多，经营活动现金流状况良好。虽然公司分配股利支付的现金较多、基建投资较大，公司货币资金仍大幅增长。

（2）应收账款

①应收账款增长分析

2011 年 9 月末、2010 年末、2009 年末、2008 年末，公司应收账款余额分别为 1,064.79 万元、661.55 万元、321.39 万元和 295.30 万元，报告期内增长 260.58%；应收账款净额分别为 986.97 万元、647.70 万元、305.70 万元、283.52 万元，占公司资产总额比重分别为 5.96%、4.34%、3.27%、5.02%。报告期内，公司应收账款增长速度较快，但占公司资产总额比重保持在较低水平。

2008-2010 年，公司应收账款增长主要是由于：

A.公司业务规模快速增长，应收账款随着公司业务规模增长而自然增长。

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额
应收账款余额	1,064.79	60.95%	661.55	105.84%	321.39	8.84%	295.30
营业收入	5,712.35	-	5,251.85	55.81%	3,370.66	51.12%	2,230.42

2008-2010 年，公司应收账款余额由 295.30 万元增至 661.55 万元，其中 2009 年增长 8.84%，2010 年增长 105.84%，复合增长率 49.68%；营业收入由 2,230 万元增至 5,251.85 万元，其中 2009 年增长 51.12%，2010 年增长 55.81%，复合增长率 53.45%。公司应收账款余额与营业收入基本保持同步增长，但增速低于营业收入增速。

B.公司牛奶主要销售给伊利、蒙牛、麦趣尔等大型乳品加工企业。公司与这些客户每月进行结算，应收账款与牛奶销售收入增长趋势一致。

公司冻精销售客户主要为各地畜牧主管部门，由地方财政支付冻精款。因此，公司冻精货款的回收受地方财政预算支出情况的制约，公司不具有货款回收的主动权，在货款回收的及时性上存在一定的不确定性。公司于 2010 年底向内蒙古自治区农牧业厅发送 559.44 万元冻精，截至 2010 年末，还有 159.84 万元货款尚未支付，占当期应收账款余额的 24.16%。

C.2010 年公司将巴尔鲁克纳入合并报表范围，因此导致公司 2010 年末应收账款余额增加 257.21 万元，占公司 2010 年应收账款余额增长额的 75.16%。巴尔鲁克应收账款主要是由于巴尔鲁克年底集中发货，在信用期内尚未收回的货款。扣除巴尔鲁克的影响，公司 2010 年应收账款余额仅增加 82.95 万元，增长 25.81%，远低于扣除巴尔鲁克影响后公司营业收入增长速度。

2011 年 1-9 月，公司应收账款余额增长 403.24 万元主要是由于：

A.2011 年 1-9 月公司业务规模继续快速增长，营业收入同比增长 166.76%。同期，公司应收账款余额由 2010 年末的 661.55 万元增至 2011 年 9 月末的 1,064.79 万元，增长 60.95%。

B.2011 年 1-9 月，公司应收账款增长主要是由于应收各地畜牧主管部门冻精销售款增长所致。其中，公司 2011 年 9 月中标内蒙古自治区农牧业厅良种补贴项目并发货确认冻精销售收入 381 万元，截至 2011 年 9 月末尚未到合同约定的结算期而未收回。这是导致公司 2011 年 1-9 月应收账款余额增长 403.24 万元最主要的原因。

②应收账款账龄分析

单位：万元

项　目	2011-9-30			2010-12-31		
	账面余额	坏账准备	净值	账面余额	坏账准备	净值
1 年以内	1,005.70	50.28	955.41	543.97	2.68	541.29
1-2 年	12.50	1.25	11.25	54.61	2.70	51.91
2-3 年	0.00	0.00	0.00	47.08	4.69	42.39
3-4 年	31.65	15.83	15.83	13.88	2.78	11.10
4-5 年	14.94	10.46	4.48	2.00	1.00	1.00
5 年以上	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合　计	1,064.79	77.82	986.97	661.55	13.85	647.70
项　目	2009-12-31			2008-12-31		
	账面余额	坏账准备	净值	账面余额	坏账准备	净值
1 年以内	216.59	0.77	215.83	199.42	1.00	198.43
1-2 年	49.59	2.47	47.11	19.28	0.96	18.32
2-3 年	16.14	1.61	14.52	57.86	5.79	52.07
3-4 年	30.25	6.05	24.20	17.81	3.56	14.25
4-5 年	8.07	4.04	4.04	0.93	0.47	0.46
5 年以上	0.76	0.76	0.00	0.00	0.00	0.00
合　计	321.39	15.70	305.70	295.30	11.77	283.52

公司应收账款质量良好，账龄主要在一年以内。2011 年 9 月末一年以内应收账款占应收账款余额的 94.45%，三年以上应收账款只占应收账款余额的 4.38%；账期超过一年的欠款单位主要为各地畜牧主管部门，不可收回风险较小。

③应收账款坏账准备分析

报告期内应收账款坏账准备变动情况如下：

单位：万元

项 目	年份	年初账面余额	本年计提额	本年减少额		年末账面余额
				转回	转销	
应收账款坏账准备	2011 年 1-9 月	13.85	63.97	0.00	0.00	77.82
	2010 年	15.70	0.00	1.85	0.00	13.85
	2009 年	11.77	3.92	0.00	0.00	15.70
	2008 年	11.79	0.00	0.01	0.00	11.77

公司 2010 年以前对应收款项以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定坏账准备计提比例为：1 年以内的计提比例为 0.5%，1-2 年的计提比例为 5%，2-3 年的计提比例为 10%，3-4 年的计提比例为 20%，4-5 年的计提比例为 50%，5 年以上的计提比例为 100%。

根据公司第一届董事会第四次临时会议决议，公司从 2011 年 1 月 1 日起将按账龄为风险特征划分信用风险组合的应收款项计提坏账准备的比例进行变更，坏账准备计提比例为：1 年以内的计提比例为 5%，1-2 年的计提比例为 10%，2-3 年的计提比例为 20%，3-4 年的计提比例为 50%，4-5 年的计提比例为 70%，5 年以上的计提比例为 100%。此会计估计变更导致公司 2011 年 1-9 月多计提坏账准备 84.74 万元。

报告期内，公司未实际发生坏账损失。

④应收账款前五名客户情况

报告期内，公司应收账款前五名债务人情况如下：

单位：万元

序号	名 称	期末余额	比 例	性质	销售数量	销售金额	货款回收
2011-9-30							
1	内蒙古自治区农牧业厅	381.00	35.78%	货款	25.40 万支	381.00	159.84
2	昌吉州动物疾病预防控制中心	122.42	11.50%	货款	3.80 万支	234.20	0.00
3	青岛市畜牧兽医局	44.21	4.15%	货款	9.74 万支	146.10	2.30
4	乌鲁木齐伊利食品有限责任公司	39.81	3.74%	货款	16,500.20 吨	616.33	470.53
5	刘艺	38.10	3.58%	货款	18.32 吨	75.94	72.91
合 计		625.54	58.75%	—	-	1,453.57	705.58
2010-12-31							
1	内蒙古自治区农牧业厅	159.84	24.16%	货款	572,800 支	559.44	399.60
2	张 影	68.00	10.28%	货款	22,670 公斤	78.00	10.00
3	胡玉萍	68.00	10.28%	货款	12,360 公斤	88.00	20.00
4	石河子伊利乳业有限责任公司	38.05	5.75%	货款	1,382 吨	396.22	359.98
5	内蒙古自治区乌兰察布市农牧	36.50	5.52%	货款	0.00	0.00	0.00

	局						
合　计		370.39	55.99%	—	-	1,121.66	789.58
2009-12-31							
1	新疆西域春乳业有限责任公司	40.37	12.56%	货款	1,311 吨	356.00	346.41
2	天山农牧业发展有限公司	39.62	12.33%	货款	-	39.63	0.00
3	内蒙古自治区乌兰察布市农牧局	36.50	11.36%	货款	27,000 支	40.50	4.00
4	新疆塔城地区畜禽繁育改良站	25.70	8.00%	货款	0.00	0.00	0.00
5	新疆盛和乳业有限公司	24.22	7.54%	货款	1,052 吨	305.28	292.09
合　计		166.42	51.78%	—	-	741.41	642.50
2008-12-31							
1	陕西省农业厅	31.69	10.73%	货款	27,128 支	40.69	9.00
2	新疆西域春乳业有限责任公司	30.78	10.42%	货款	216.94 吨	62.17	31.39
3	新疆塔城地区畜禽繁育改良站	25.70	8.70%	货款	0.00	0.00	0.00
4	江苏省农林厅	16.20	5.49%	货款	36,000 支	16.20	0.00
5	昌吉州动物疾病预防控制中心	15.72	5.32%	货款	0.00	0.00	0.00
合　计		120.09	40.67%	—	-	119.06	40.39

报告期内，公司应收账款前五名债务人主要为各地畜牧主管部门、大型乳品加工企业。

⑤公司对主要客户的信用政策情况

A.公司对冻精产品主要客户信用政策

公司列入良种补贴范围的冻精产品由各地畜牧主管部门进行统一招标采购，由地方财政部门负责支付冻精款，货款的回收受地方财政部门预算支出情况的制约，公司未制订这方面的信用政策。

公司非良补冻精客户比较分散。对于该部分客户公司采用了较为谨慎的信用政策，对零星采购客户采用钱货两清的现货交易，对大额采购客户的信用期不超过 90 天。

B.公司对牛奶产品主要客户信用政策

公司牛奶主要销售给伊利、蒙牛、麦趣尔等大型乳品加工企业。公司与这些客户采用每月定期结算政策，结算期不超过 45 天。

C.公司对牛羊产品主要客户信用政策

公司牛羊产品针对不同客户采用了不同的信用政策，对主要客户采用较为宽松的信用政策，信用期不超过 90 天。为保证回款的及时性，公司同时对该部分客户采用持续跟踪或要求客户提供抵押担保的政策，随时关注该部分客户的回款

情况；对零星客户，公司实行钱货两清的现货交易政策。

报告期内，公司对主要客户的信用政策未发生变化。

⑥公司与个人应收账款客户交易情况

A.公司与个人应收账款客户发生的交易产品、数量、金额

年度	交易产品	数量	金额（万元）	货款回收（万元）	应收账款余额（万元）
2011年1-9月	牛羊产品	63.24吨	269.79	225.91	106.26
	合　计	63.24吨	269.79	225.91	106.26
2010年	牛羊产品	62.25吨	263.85	51.80	212.57
	牛奶	92.48吨	24.97	21.54	3.43
	淘汰育肥牛	2只	0.16	0.00	0.16
	合 计	-	288.98	72.82	216.16

B.公司收入中对个人客户销售金额、比例、原因及流程

年度	交易产品	金额（万元）	占同类收入比重	占营业收入比重	销售原因	销售流程
2011年1-9月	牛奶	23.73	2.63%	0.42%	向公司员工零星出售及将当日剩余的少量牛奶以零售方式出售	牛场产奶—→客户上门提货—→财务收款
	冻精	4.23	0.14%	0.07%	根据零星客户需要	牛场备货—→客户上门提货—→财务收款
	材料	10.60	100%	0.19%	根据零星客户需要	牛场备货—→客户上门提货—→财务收款
	土地租赁	25.22	100%	0.44%	巴尔鲁克将少量饲草基地出租给当地农户	签订土地承包合同一交纳租金
	犊牛、后备牛	16.57	100%	0.29%	公司根据经营需要淘汰的牛只出售给个人用于屠宰等	牛只淘汰—→客户上门提货—→财务收款
	生物资产淘汰	29.18	100%	0.51%	公司根据经营需要淘汰的牛只出售给个人用于屠宰等	牛只淘汰—→客户上门提货—→财务收款
	牛羊产品	448.05	41.98%	7.84%	牛羊产品主要需求客户为个人	公司备货—→客户上门提货—→财务收款
	合　计	557.59	-	9.76%	—	—
2010年	牛羊产品	353.27	86.39%	6.73%	牛羊产品主要需求客户为个人	公司备货—→客户上门提货—→财务收款
	牛奶	26.68	2.24%	0.51%	向公司员工零星出售及将当日剩余的少量牛奶以零售方式出售	牛场产奶—→客户上门提货—→财务收款
	冻精	9.39	0.26%	0.18%	根据零星客户需要	牛场备货—→客户上门提货—→财务收款
	淘汰育肥牛	0.16	-	0.00%	公司根据经营需要淘汰的牛只出售给个人用于屠宰等	牛只淘汰—→客户上门提货—→财务收款
	犊牛、后备牛	14.3	100.00%	0.27%	公司根据经营需要淘汰的牛只出售给个人用于屠宰等	牛只淘汰—→客户上门提货—→财务收款

	土地租赁	37.25	100.00%	0.71%	巴尔鲁克将少量饲草基地出租给当地农户	签订土地承包合同—→交纳租金
	材料	4.45	24.70%	0.08%	根据零星客户需要	牛场备货—→客户上门提货—→财务收款
	生物资产淘汰	37.35	-	0.71%	公司根据经营需要淘汰的牛只出售给个人用于屠宰等	牛只淘汰—→客户上门提货—→财务收款
	合　计	482.85	-	9.19%	—	—
2009年	牛奶	2.2	0.20%	0.07%	向公司员工零星出售及将当日剩余的少量牛奶以零售方式出售	牛场产奶—→客户上门提货—→财务收款
	冻精	4.24	0.19%	0.13%	根据零星客户需要	牛场备货—→客户上门提货—→财务收款
	犊牛、后备牛	10.23	49.62%	0.30%	公司根据经营需要淘汰的牛只出售给个人用于屠宰等	牛只淘汰—→客户上门提货—→财务收款
	生物资产淘汰	34.71	-	1.03%	公司根据经营需要淘汰的牛只出售给个人用于屠宰等	牛只淘汰—→客户上门提货—→财务收款
	材料	0.04	0.10%	0.00%	根据零星客户的需要	牛场备货—→客户上门提货—→财务收款
	合　计	51.42	-	1.53%	—	—
2008年	牛奶	2.15	0.28%	0.10%	向公司员工零星出售及将当日剩余的少量牛奶以零售方式出售	牛场产奶—→客户上门提货—→财务收款
	冻精	0.81	0.06%	0.04%	根据零星客户需要	牛场备货—→客户上门提货—→财务收款
	犊牛、后备牛	7.45	10.48%	0.33%	公司根据经营需要淘汰的牛只出售给个人用于屠宰等	牛只淘汰—→客户上门提货—→财务收款
	生物资产淘汰	3.83	-	0.17%	公司根据经营需要淘汰的牛只出售给个人用于屠宰等	牛只淘汰—→客户上门提货—→财务收款
	材料	0.28	100.00%	0.01%	根据零星客户需要	牛场备货—→客户上门提货—→财务收款
	合　计	14.52	-	0.65%	—	—

C.对个人客户销售的收款和开具发票及缴纳税费情况

a.向个人销售收款方式和收款情况

报告期内，公司向个人销售均为现金收款。

2011年1-9月公司对个人销售收回667.49万元，2010年收回266.69万元。2008、2009年向个人销售均为现货交易。

b.向个人销售开票情况

2011年1-9月对个人客户开票金额为195.15万元，2010年对个人客户开票金额为36.65万元，2008、2009年对个人客户未开具发票。

c.向个人销售缴纳税费情况

根据相关税收法律法规规定，并经昌吉市国家税务局、裕民县国家税务局批准，公司从事种牛、奶牛养殖和销售，牛奶、冻精、胚胎的生产和销售，饲草种植、加工和销售业务、自产牲畜屠宰免征增值税；根据相关税收法律法规规定，并经裕民县地方税务局批准，巴尔鲁克向农民个人出租饲草基地免征营业税。

公司外购牛羊屠宰、销售材料按照国家规定申报缴纳增值税。

D.公司销售内部控制制度建立与执行情况

公司制定了《货币资金管理制度》、《收据管理制度》、《合同管理制度》、《应收账款管理制度》等与销售有关的管理制度，对公司销售业务应遵循的原则、岗位分工、职责范围、合同签订、资金结算、货款回收等做出了明确规定，且公司在销售过程中很好的遵循了销售内部控制制度的规定，内部控制风险较低。

公司制定了严格的存货管理制度、商品出库制度，财务部门根据出库单、验收单等确认货物确已发出并经对方验收合格，并据此确认销售收入。公司认为，销售内控控制制度的建立和有效执行合理保证了能够预防和及时发现、纠正公司销售过程中可能出现的重要错误与舞弊，保证公司合法经营、资产安全及财务报告相关信息的真实完整。

（3）预付款项

①预付款项变动分析

2011 年 9 月末、2010 年末、2009 年末、2008 年末，公司预付款项余额分别为 393.29 万元、512.23 万元、574.38 万元、3.26 万元；预付款项净额分别为 371.72 万元、508.98 万元、574.00 万元、3.25 万元，占公司资产总额的比重分别为 2.24%、3.41%、6.14%、0.06%。

为获得稳定的苜蓿、精饲料等优质饲草料来源，公司采购这些优质饲草料时，会向农户、供应商预先支付饲草料采购款。2009 年以来，随着公司资金状况不断改善，这种预付款逐年增加，导致公司预付款项 2009 年以来较快增长。

2011 年 1-9 月，公司预付款项余额减少 118.94 万元，主要是由于草原承包经营权流转面积小于预计面积，预付昌吉市阿什里乡努尔加村的 179.19 万元草场补偿款已退回。

②预付款项账龄及坏账准备分析

单位：万元

项　目	2011-9-30			2010-12-31		
	账面余额	坏账准备	净值	账面余额	坏账准备	净值
1 年以内	355.69	17.78	337.91	496.98	2.48	494.49
1-2 年	37.35	3.73	33.61	15.25	0.76	14.49
2-3 年	0.25	0.05	0.20	0.00	0.00	0.00
合　计	393.29	21.57	371.72	512.23	3.25	508.98
项　目	2009-12-31			2008-12-31		
	账面余额	坏账准备	净值	账面余额	坏账准备	净值
1 年以内	574.38	0.37	574.00	3.26	0.02	3.25
1-2 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2-3 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合　计	574.38	0.37	574.00	3.26	0.02	3.25

公司预付款项质量良好，账龄基本在一年以内，不可收回风险较小。公司以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定预付款项坏账准备计提比例。报告期内计提的预付款项坏账准备金额较小，不具有重大影响。

③预付款项前五名客户情况

报告期内，公司预付款项前五名债务人情况如下：

单位：万元

序号	名　称	金　额	比　例	性　质
2011-9-30				
1	民生证券有限责任公司	150.00	38.14%	辅导保荐费
2	于巍海	42.50	10.81%	原料款
3	白应军	41.40	10.53%	原料款
4	袁金虎	28.60	7.27%	原料款
5	新疆生产建设兵团畜牧兽医总站	18.10	4.60%	服务费
合　计		280.60	71.35%	—
2010-12-31				
1	昌吉市阿什里乡努尔加村	179.19	34.98%	草场补偿款
2	胥　伟	60.00	11.71%	原料款
3	石云铖	48.00	9.37%	原料款
4	薛生有	40.00	7.81%	原料款
5	李世军	30.00	5.86%	原料款
合　计		357.19	69.73%	—
2009-12-31				
1	呼图壁县天山农业发展有限公司	260.00	45.27%	原料款
2	昌吉良源农业发展有限公司	240.00	41.78%	原料款
3	农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司	32.71	5.69%	原料款
4	利拉伐（上海）乳业机械有限公司	13.20	2.30%	设备款
5	石玉伟	10.00	1.74%	原料款

合　计		555.91	96.78%	—
2008-12-31				
1	张志兵	3.26	100.00%	原料款
合　计		3.26	100.00%	—

2009 年末预付款项前五名债务人中，天山农业、良源农业系公司 2009 年 12 月预付的饲草料采购款。由于交易最终未完成，公司已于 2010 年 3 月份全部收回；2010 年末预付款项前五名债务人中，昌吉市阿什里乡努尔加村系因草原承包经营权流转，公司按规定向该村支付的草场补偿款。由于草原承包经营权流转面积小于预计面积，该预付款项已于 2011 年退回；2011 年 9 月末预付款项前五名债务人中民生证券有限责任公司系支付的保荐机构辅导保荐费用。

（4）其他应收款

①其他应收款变动分析

2011 年 9 月末、2010 年末、2009 年末、2008 年末，公司其他应收款余额分别为 188.33 万元、288.78 万元、347.08 万元和 635.66 万元，呈逐年下降趋势；其他应收款净额分别为 178.86 万元、287.37 万元、345.34 万元、632.60 万元，占公司资产总额比重分别为 1.08%、1.93%、3.69%、11.21%，亦呈逐年下降趋势。

其他应收款余额及占公司资产总额比重逐年下降主要是由于报告期内公司大力规范关联方资金往来及规范公司员工备用金管理。截至 2009 年末，关联方非经营性占用公司资金已全部清理完毕。（天山农牧业 2008-2010 年末欠公司 65.02 万元是由于前期会计差错追溯更正形成，会计差错更正详见本节“四、主要会计政策和会计估计”之“（十四）报告期内会计政策、会计估计变更以及重大会计差错更正说明”之“3、会计差错更正”）

为开展向农牧民采购原材料、对农牧民进行技术培训等经营活动，公司过去曾存在较多的员工支用大额备用金的情形。为降低资金风险，报告期内，公司大力完善内部控制制度，规范员工备用金管理，尽可能采用银行转账支付方式，减少现金使用和员工备用金。

除关联方资金往来、员工备用金外，报告期内公司其他应收款主要为支付的各项投标保证金。

②其他应收款账龄分析

单位：万元

项　目	2011-9-30			2010-12-31		
	账面余额	坏账准备	净值	账面余额	坏账准备	净值
1年以内	187.23	9.36	177.87	218.15	1.09	217.06
1-2年	1.10	0.11	0.99	5.36	0.27	5.09
2-3年	0.00	0.00	0.00	65.02	0.00	65.02
3-4年	0.00	0.00	0.00	0.25	0.05	0.20
4-5年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5年以上	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合　计	188.33	9.47	178.86	288.78	1.41	287.37
项　目	2009-12-31			2008-12-31		
	账面余额	坏账准备	净值	账面余额	坏账准备	净值
1年以内	281.50	1.41	280.09	634.35	2.85	631.50
1-2年	65.02	0.00	65.02	0.78	0.04	0.74
2-3年	0.25	0.03	0.23	0.23	0.02	0.21
3-4年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-5年	0.00	0.00	0.00	0.31	0.15	0.15
5年以上	0.31	0.31	0.00	0.00	0.00	0.00
合　计	347.08	1.74	345.34	635.66	3.06	632.60

公司其他应收款质量良好，账龄主要在一年以内，不可收回风险较小。

③其他应收款坏账准备分析

报告期内其他应收款坏账准备变动情况如下：

单位：万元

项 目	年份	年初账面余额	本年计提额	本年减少额		年末账面余额
				转回	转销	
其他应收款坏账准备	2011年1-9月	1.41	8.06	0.00	0.00	9.47
	2010年	1.74	0.00	0.33	0.00	1.41
	2009年	3.06	0.00	1.32	0.00	1.74
	2008年	2.17	0.89	0.00	0.00	3.06

公司以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定其他应收款坏账准备计提比例。报告期内计提的其他应收款坏账准备金额较小，不具有重大影响。

报告期内，公司未实际发生坏账损失。

④其他应收款前五名客户情况

报告期内，公司其他应收款前五名债务人情况如下：

单位：万元

序号	名　称	金　额	比　例	性质
2011-9-30				
1	新疆乌苏啤酒厂昌吉分厂	70.00	37.17%	保证金

2	黑龙江省政府采购中心	21.41	11.37%	投标保证金
3	山东懋林项目管理咨询有限公司	7.28	3.87%	投标保证金
4	甘肃省招标中心	7.15	3.80%	投标保证金
5	江苏省政府采购中心	5.00	2.65%	销售保证金
合　计		110.84	58.85%	—
2010-12-31				
1	新疆乌苏啤酒厂昌吉分厂	70.00	24.24%	保证金
2	天山农牧业发展有限公司	65.02	22.52%	欠款
3	黑龙江省政府采购中心	30.57	10.59%	投标保证金
4	李世斌	24.86	8.61%	备用金
5	山东懋林项目管理咨询有限公司	10.28	3.56%	投标保证金
合　计		200.73	69.52%	—
2009-12-31				
1	新疆宏科拍卖有限公司	180.00	51.86%	投标保证金
2	天山农牧业发展有限公司	65.02	18.73%	欠款
3	龙为民	49.22	14.18%	备用金
4	马　军	16.66	4.80%	备用金
5	何玉军	8.21	2.36%	备用金
合　计		319.11	91.94%	—
2008-12-31				
1	天山农牧业发展有限公司	446.75	70.28%	欠款、往来款
2	轩　华	50.00	7.87%	备用金
3	上海智本正业投资管理有限公司	50.00	7.87%	往来款
4	崔海章	30.45	4.79%	备用金
5	李世彬	24.93	3.92%	备用金
合　计		602.13	94.73%	—

（5）存货

①存货变动分析

2011 年 9 月末、2010 年末、2009 年末、2008 年末，公司存货余额分别为 2,375.79 万元、2,250.20 万元、1,431.49 万元、858.22 万元；存货账面净值分别为 2,368.16 万元、2,250.20 万元、1,431.49 万元、858.22 万元，占资产总额的比重分别为 14.29%、15.08%、15.31%、15.21%。2008-2010 年末，公司存货增长 162.19%，但占资产总额比重保持稳定；同期，公司营业成本由 2008 年的 943.36 万元增至 2010 年的 2,067.42 万元，增长 119.16%。公司存货与业务规模同步增长。公司存货余额 2011 年 9 月末较 2010 年末增加 125.60 万元，主要是由于公司夏秋季大量收储饲草料和消耗性生物资产随公司业务规模增长而增长。

2008-2010 年，公司存货周转率分别为 1.16、1.33 和 1.12，基本保持稳定，

2010 年存货周转率有所下降主要是由于巴尔鲁克下半年集中宰杀的牛羊肉尚在陆续出货。

②存货构成分析

报告期内公司存货余额构成情况如下：

项　目	2011-9-30			2010-12-31		
	数量	价格（元）	金额（万元）	数量	价格（元）	金额（万元）
原材料	-	-	836.43	-	-	590.71
其中：精饲料（吨）	141.50	2.65	37.57	60.09	2.41	14.49
苜蓿（吨）	1,629.93	1.40	228.24	1,470.74	1.26	185.43
青贮（吨）	8,354.11	0.27	228.12	7,611.45	0.21	160.35
其他	-	-	342.50	-	-	230.44
在产品（吨）	-	-	63.54	-	-	42.69
库存商品	-	-	365.01	-	-	766.25
其中：冻精(万支)	15.80	14.47	228.60	33.72	5.00	168.78
牛羊产品（吨）	36.17	32.31	116.85	178.97	32.28	577.75
其他（吨）	-	-	19.56	-	-	19.72
低值易耗品	-	-	0.00	-	-	0.18
消耗性生物资产	-	-	1,110.81	-	-	850.38
其中：青年牛（头）	390	10,915.52	425.71	436	7,711.82	336.24
育成牛（头）	186	14,328.47	266.51	176	12,125.22	213.40
犊牛（头）	156	3,007.48	46.92	179	5,269.83	94.33
后备种公牛（头）	68	22,195.44	150.93	74	24,280.75	179.68
羔羊（头）	128	351.87	4.50	13	29.72	0.04
后备种羊（头）	101	730.94	7.38	0	-	0.00
育肥牛（头）	253	8,184.19	207.06	37	7,215.30	26.70
育肥羊（头）	27	668.41	1.80	0	-	0.00
合　计	-	-	2,375.79	-	-	2,250.20
项　目	2009-12-31			2008-12-31		
	数量	价格（元）	金额（万元）	数量	价格（元）	金额（万元）
原材料	-	-	436.20	-	-	307.41
其中：精饲料（吨）	18.50	2.07	3.83	54.10	1.73	9.36
苜蓿（吨）	809.98	1.37	110.97	209.61	1.51	31.72
青贮（吨）	6,478.45	0.21	135.82	5,995.74	0.22	133.35
其他	-	-	185.58	-	-	132.98
在产品	-	-	36.60	0.00	-	0.00
库存商品	-	-	239.53	-	-	115.14
其中：冻精(万支)	82.80	2.89	239.30	48.29	2.38	115.14
牛羊产品（吨）	0.00	-	0.00	0.00	-	0.00

其他（吨）	-	-	0.23	0.00	-	0.00
低值易耗品	-	-	0.00	0.00	-	0.00
消耗性生物资产	-	-	719.16	-	-	435.68
其中：青年牛（头）	411	10,059.63	413.45	134	13,219.56	177.14
育成牛（头）	190	9,603.10	182.46	167	9,595.34	160.24
犊牛（头）	138	2,951.34	40.73	126	1,834.01	23.11
后备种公牛（头）	68	12,135.20	82.52	42	17,900.69	75.18
羔羊（头）	0	-	0.00	0	-	0.00
后备种羊（头）	0	-	0.00	0	-	0.00
育肥牛（头）	0	-	0.00	0	-	0.00
合　计	-	-	1,431.49	-	-	858.22

公司存货构成中，原材料、库存商品、消耗性生物资产是主要组成部分，报告期合计占公司存货余额的97%以上。

2008-2010年，公司存货的增长主要是由于原材料、库存商品、消耗性生物资产增长所致；2011年1-9月公司存货增加125.60万元主要是由于公司夏秋季大量收储饲草料和消耗性生物资产随公司业务规模增长而增长。

A.报告期内公司原材料构成情况如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
精饲料	37.57	4.49%	14.49	2.45%	3.83	0.88%	9.36	3.04%
苜蓿	228.24	27.29%	185.43	31.39%	110.97	25.44%	31.72	10.32%
青贮	228.12	27.27%	134.67	22.80%	135.82	31.14%	133.35	43.38%
黄贮	54.74	6.55%	25.68	4.35%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
杂草	91.98	11.00%	64.85	10.98%	51.28	11.76%	14.92	4.85%
辅助材料	60.90	7.28%	30.92	5.24%	39.81	9.13%	20.08	6.53%
兽药	85.51	10.22%	79.31	13.43%	76.18	17.46%	86.76	28.22%
其他材料	31.22	3.73%	27.24	4.61%	11.33	2.60%	3.63	1.18%
燃料	4.33	0.52%	11.74	1.99%	6.98	1.60%	7.59	2.47%
包装材料	13.80	1.65%	16.37	2.77%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合　计	836.43	100.00%	590.71	100.00%	436.20	100.00%	307.41	100.00%

公司原材料主要是苜蓿、青贮、杂草、兽药等，主要从新疆各地采购。苜蓿、青贮等饲草料采购具有一定季节性，并且需要经过一定时期的密封、发酵处理，因此必须保持一定的贮存量，会随着公司生产规模的扩大而增长。此外，2009年因生物资产的数量增加，公司加大对饲草料储备，导致当年苜蓿、青贮等原材料增长128.79万元。由于2009年饲草短缺，采购的饲草料还不能满足公司需求，

2010 年公司进一步加大对饲草料的储备，导致当年苜蓿、青贮等原材料进一步增长 154.51 万元。2011 年 1-9 月原材料大幅增加主要是由于公司夏秋季大量收储饲草料以满足公司未来一年牲畜养殖的需要。

B.报告期内公司库存商品构成情况如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
普通冻精	81.40	22.30%	121.79	15.89%	239.31	99.91%	115.14	100.00%
性控冻精	147.20	40.33%	46.99	6.13%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
牛羊产品	116.85	32.01%	577.75	75.40%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他	19.56	5.36%	19.72	2.57%	0.23	0.10%	0.00	0.00%
合　计	365.01	100.00%	766.25	100.00%	239.53	100.00%	115.14	100.00%

公司库存商品 2009 年末较 2008 年末增长 124.39 万元，主要是由于库存冻精随着公司业务规模增长而增长；2010 年末较 2009 年末增长 526.72 万元主要是牛羊产品增长所致。由于巴尔鲁克生产具有季节性，牲畜宰杀集中在下半年，而销售高峰在春节前，2010 年末还在陆续出货当中；2011 年 9 月末较 2010 年末减少 401.24 万元主要是由于牛羊产品已陆续出货实现销售。

C.消耗性生物资产

a.消耗性生物资产构成、变化情况

报告期内，公司消耗性生物资产主要由犊牛、青年牛、育成牛、后备种公牛组成，具体如下：

单位：万元

项　目	青年牛	育成牛	犊牛	后备公牛	育肥牛	羔羊	后备种羊	育肥羊	合　计
2007-12-31	143.63	146.11	21.10	31.91	0.00	0.00	0.00	0.00	342.75
本期增加额	305.10	225.42	106.14	72.40	0.00	0.00	0.00	0.00	709.06
本期减少额	271.59	211.29	104.13	29.13	0.00	0.00	0.00	0.00	616.14
2008-12-31	177.14	160.24	23.11	75.18	0.00	0.00	0.00	0.00	435.68
本期增加额	526.48	221.19	178.55	113.81	0.00	0.00	0.00	0.00	1,040.03
本期减少额	290.17	198.97	160.93	106.47	0.00	0.00	0.00	0.00	756.54
2009-12-31	413.45	182.46	40.73	82.52	0.00	0.00	0.00	0.00	719.16
本期增加额	390.42	285.49	258.94	220.62	26.70	0.04	0.00	0.00	1,182.21
本期减少额	467.64	254.55	205.34	123.46	0.00	0.00	0.00	0.00	1,050.99
2010-12-31	336.24	213.40	94.33	179.68	26.70	0.04	0.00	0.00	850.38
本期增加额	512.00	244.65	157.25	154.56	348.29	8.81	7.53	2.74	1,435.83
本期减少额	422.53	191.55	204.65	183.31	167.93	4.34	0.15	0.94	1,175.40

2011-9-30	425.71	266.51	46.92	150.93	207.06	4.50	7.38	1.80	1,110.81

b.消耗性生物资产核算内容、成本构成情况

公司通过自行繁育或外购优良冻精、胚胎繁育的形式产生幼畜，在幼畜成长为种公牛、成母牛前不断进行科学的选育。外购买价、相关税费及在幼畜成长为种公牛、成母牛前的整个饲养过程发生的饲料费、人工费、其他直接费用和应分摊的间接费用等必要支出均归集为消耗性生物资产成本。

c.消耗性生物资产种类、数量、价格和金额

项　目		2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
犊　牛	数量（头）	156	179	138	126
	单位成本（元）	3,007.48	5,269.83	2,951.34	1,834.01
	金额（万元）	46.92	94.33	40.73	23.11
育成牛	数量（头）	186	176	190	167
	单位成本（元）	14,328.47	12,125.22	9,603.10	9,595.34
	金额（万元）	266.51	213.40	182.46	160.24
青年牛	数量（头）	390	436	411	134
	单位成本（元）	10,915.52	7,711.82	10,059.63	13,219.56
	金额（万元）	425.71	336.24	413.45	177.14
后备种公牛	数量（头）	68	74	68	42
	单位成本（元）	22,195.44	24,280.75	12,135.20	17,900.68
	金额（万元）	150.93	179.68	82.52	75.18
育肥牛	数量（头）	253	37	-	-
	单位成本（元）	8,184.19	7,215.30	-	-
	金额（万元）	207.06	26.70	-	-
羔羊	数量（头）	128	13	-	-
	单位成本（元）	351.87	29.72	-	-
	金额（万元）	4.50	0.04	-	-
育肥羊	数量（头）	27	-	-	-
	单位成本（元）	668.41	-	-	-
	金额（万元）	1.80	-	-	-
后备种羊	数量（头）	101	-	-	-
	单位成本（元）	730.94	-	-	-
	金额（万元）	7.38	-	-	-

d.消耗性生物资产的增长原因

公司各种后备牛、后备羊一直处于持续淘汰和繁育更新的过程，每年因淘汰、繁育更新的情况不同而导致各年消耗性生物资产发生波动。随着公司业务规模的增长以及公司成母牛规模的逐年上升，公司各种后备牛、后备羊、育肥牛规模整体呈上升趋势。这些后备牛、后备羊规模的不断扩大是满足公司未来生产能力进

一步提高需要的保障。

e、消耗性生物资产减少、处置、收入情况

项目	死亡、淘汰			出售			屠宰			转群			合计
	金额（万元）	单价（万元）	数量（头）	金额（万元）	单价（万元）	数量（头）	金额（万元）	单价（万元）	数量（头）	金额（万元）	单价（万元）	数量（头）	
2011 年 1-9 月													
青年牛	8.00	2.67	3							258.23	1.55	167	422.53
育成牛	8.66	1.24	7	1.34	1.34	1				181.54	1.53	119	191.54
犊牛	19.33	0.31	63	10.04	0.06	168				148.81	1.04	143	178.18
后备公牛	6.30	3.15	2	13.51	3.38	4				163.50	4.67	35	183.31
后备羊	0.15	0.05	3										0.15
育肥牛	1.68	0.84	2				145.57	0.71	204	20.68	0.90	23	167.93
羔羊	0.42	0.02	21							3.92	0.04	104	4.34
合计	44.54		101	24.89		173	146.51		204	925.90		591	991.68
处置收入	0.85			13.43									14.28
2010 年													
青年牛	20.62	1.72	12	12.34	1.76	7				434.67	2.96	147	467.63
育成牛	4.54	2.27	2							250.01	1.31	191	254.55
犊牛	17.65	0.28	64	11.04	0.07	162				176.65	0.83	214	205.34
后备公牛	7.16	1.19	6	29.30	2.09	14				87.01	5.12	17	123.47
育肥牛													
羔羊													
合计	49.97		84	52.68		183				948.34		569	1,050.99
处置收入	46.00			44.79									90.79
2009 年													
青年牛	17.32	2.47	7	0.42	0.21	2				272.43	1.58	172	290.17
育成牛	2.72	0.91	3							196.25	1.18	167	198.97
犊牛	7.15	0.14	50	5.20	0.04	127				148.58	0.65	230	160.93
后备公牛				12.79	1.28	10				93.68	2.68	35	106.47
育肥牛													
羔羊													
合计	27.19		60	18.41		139				710.94		604	756.54
处置收入	27.08			20.62									47.70
2008 年													
青年牛	5.59	1.40	4							266.00	1.46	182	271.59
育成牛										211.29	1.14	185	211.29
犊牛	12.61	0.26	48	1.87	0.02	115				89.65	0.58	154	104.13
后备公牛	2.98	0.50	6	26.15	1.14	23							29.13
育肥牛													
羔羊													
合计	21.18		58	28.02		138				566.94		521	616.14

处置收入	20.36			71.05									91.41

报告期内，公司消耗性生物资产减少主要是由于转入生产性生物资产所致。消耗性生物资产养殖过程中也会因正常淘汰不合格牲畜、出售或因牲畜死亡而减少。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司分别淘汰 196 头、199 头、267 头、478 头后备牛、后备羊及育肥牛。牲畜的淘汰、出售、死亡过程中形成收入。

公司消耗性生物资产中的青年牛待达到畜龄开始产犊泌乳、后备公牛待达到畜龄开始正常采精时，转入生产性生物资产。报告期内各类别消耗性生物资产转入生产性生物资产情况如下：

年度	成母牛		种公牛		合　计	
	金额（万元）	数量（头）	金额（万元）	数量（头）	金额（万元）	数量（头）
2011 年 1-9 月	258.23	167	163.50	35	421.73	202
2010 年	434.67	147	87.01	17	521.68	164
2009 年	272.43	172	93.68	35	366.11	207
2008 年	266.00	182	0.00	0	266.00	182

f.消耗性生物资产的减值及盘亏情况

公司对牛的饲养、管护过程中随时掌握每头牲畜的体质健康状况、生产性能和效益，并将这些信息传输到相关部门，经公司畜牧师、兽医检测认定后，及时对老、弱、病、残和产能低下的牲畜采取淘汰处置措施，报公司财务部、技术部和总经理审批后出售或处置。因此，公司 2008-2010 年消耗性生物资产不存在盘亏情况和减值情况，未有盘亏损失，未计提减值准备。

2011 年 9 月末公司对消耗性生物资产计提跌价准备 7.63 万元是由于公司当期淘汰处置部分后备牛，淘汰过程一般会产生淘汰损失。公司将其销售给巴尔鲁克，截至 2011 年 9 月末巴尔鲁克尚未进行屠宰出售，导致该被淘汰消耗性生物资产账面余额低于可变现净值。

③存货增长与产量、收入增长的匹配关系

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额
收　入							
普通冻精（万元）	2,987.62	-	3,583.39	60.88%	2,227.42	59.83%	1,393.60
性控冻精（万元）	693.69	-	0.00	-	0.00	-	0.00
牛奶（万元）	901.94	-	1,189.98	9.62%	1,085.55	41.81%	765.50
牛羊产品（万元）	1,067.29	-	408.92	-	0.00	-	0.00

营业收入（万元）	5,712.36	-	5,251.85	55.81%	3,370.66	51.12%	2,230.42
产　量							
普通冻精（万支）	251.66	-	281.05	133.18%	120.53	1.23%	119.07
性控冻精（万支）	5.86	-	0.60	-	0.00	-	0.00
牛奶（万公斤）	266.54	-	361.89	7.88%	335.45	33.53%	251.22
牛羊产品（万公斤）	13.31	-	35.75	-	0.00	-	0.00
存　货							
原材料（万元）	836.43	41.60%	590.71	35.42%	436.20	41.90%	307.41
在产品（万元）	63.54	48.84%	42.69	16.64%	36.60	-	0.00
库存商品（万元）	365.01	-52.36%	766.25	219.90%	239.53	108.03%	115.14
低值易耗品（万元）	0.00	-100.00%	0.18	-	0.00	-	0.00
消耗性生物资产（万元）	1,110.81	30.63%	850.38	18.25%	719.16	65.07%	435.68
合　计	2,375.79	5.58%	2,250.20	57.19%	1,431.49	66.80%	858.22

A.存货增长与收入增长的匹配关系

2008-2010年，公司存货增长162.19%，收入增长135.46%，存货与收入基本呈同步增长趋势。存货增长速度快于收入增长速度主要是由于2010年公司将巴尔鲁克纳入合并报表范围，导致存货增长710.59万元。扣除巴尔鲁克的影响，2008-2010年公司存货增长79.40%，收入增长117.13%，收入增长速度明显高于存货增长速度。

存货构成中，库存商品中的冻精2008-2010年增长46.59%，冻精收入增长157.13%，库存冻精增长速度明显低于冻精销售收入增长速度；牛奶报告期内各期末没有库存。2008-2010年，公司原材料增长92.16%，明显低于营业收入增长速度。消耗性生物资产中，犊牛、青年牛、育成牛等后备牛不能创造收入，与收入增长没有匹配关系。

B.存货增长与产量增长的匹配关系

2008-2010年，公司存货增长162.19%，扣除巴尔鲁克的影响，2008-2010年公司存货增长79.40%。同期，公司冻精产量增长136.54%、牛奶产量增长44.05%。冻精产量增长速度明显快于存货增长速度，也明显快于存货中原材料、库存冻精的增长速度。

牛奶产量增长速度低于存货增长速度，主要是由于牛奶作为公司良种繁育业务的副产品，公司养殖成母牛主要是为了繁育后备牛，因此公司对成母牛具有严格的标准要求，在养殖过程中不断淘汰不能达到要求的成母牛，以控制成母牛存栏数在适当规模，因此导致公司牛奶产量增长速度相对缓慢。

④存货成本结转情况

原材料：原材料购入时以购买成本、运输费、保险费以及其他可直接归属于购买该资产的相关税费确定。期末，财务部门根据各牛场上报的各牛群的主要材料消耗汇总表，以各类材料的加权平均单价作为发出原材料成本的计价依据并据此结转原材料成本。

消耗性生物资产：公司消耗性生物资产以自行繁育为主，分群饲养，从犊牛出生到转入生产性生物资产前所发生的各项材料费、人工费及其他费用全部计入各牛群的成本。期末，财务部门根据消耗性生物资产各牛群所发生的各项成本费用分别计入牛群成本。消耗性生物资产转群或淘汰时按照牛群的加权平均成本进行结转。

库存商品：公司库存商品主要为冻精、牛羊产品等。各类库存商品以实际成本入账。期末，财务部门以加权平均单价作为发出库存商品成本的计价依据并据此结转商品成本。

⑤存货跌价准备计提情况

2011 年 9 月末，由于对部分后备牛进行淘汰处置而尚未售出，公司计提 7.63 万元存货跌价准备。除此外，报告期内，公司未发生存货可变现净值低于账面成本的情形，未计提存货跌价准备。

4、非流动资产构成及变动分析

（1）固定资产

①报告期内公司固定资产构成及增减变化情况

单位：万元

类　别	2011-9-30			2010-12-31		
	原值	折旧	净值	原值	折旧	净值
房屋及建筑物	4,330.82	1,206.90	3,123.92	4,088.54	1,066.94	3,021.60
机器设备	1,131.47	424.64	706.83	1,078.45	349.46	728.19
运输设备	240.68	72.11	168.56	188.01	46.71	141.29
其他设备	201.30	86.91	114.39	189.16	67.63	122.33
合　计	5,904.27	1,790.56	4,113.71	5,544.15	1,530.74	4,013.42
类　别	2009-12-31			2008-12-31		
	原值	折旧	净值	原值	折旧	净值
房屋及建筑物	3,809.92	789.84	3,020.08	2,884.40	579.07	2,305.33
机器设备	824.42	249.46	574.96	296.80	152.51	144.29

运输设备	137.97	20.85	117.12	34.59	8.32	26.27
其他设备	87.93	53.80	34.14	36.52	9.98	26.53
合　计	4,860.25	1,113.95	3,746.30	3,252.30	749.88	2,502.42

公司固定资产主要为房屋及建筑物、专用设备，房屋及建筑物、主要生产设备情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（一）主要固定资产”。公司主要固定资产状况良好，不存在非正常闲置或未使用现象，报告期内未发生固定资产减值和重大固定资产报废、变卖等情形。

2009 年末较 2008 年末固定资产原值增长 1,607.94 万元主要是由于 2009 年 7 月新疆畜牧总站以固定资产 483.92 万元对公司增资、当年在建工程转固 498.75 万元及当年新购机器设备及运输设备 627 万元；2010 年固定资产原值增长 683.91 万元，主要是由于将巴尔鲁克纳入合并报表范围导致固定资产增长 317.37 万元以及在建工程转固 274.35 万元；2011 年 9 月末较 2010 年末固定资产原值增长 360.12 万元，主要是由于当期在建工程转固 209.57 万元。

②公司固定资产折旧计提情况

公司固定资产折旧采用年限平均法，根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值，并在每期期末对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计存在差异，进行相应的调整。

③固定资产增长与产量增长匹配关系

项　目	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额
固定资产（万元）	4,113.71	2.50%	4,013.42	7.13%	3,746.30	49.71%	2,502.42
冻精产量（万支）	257.52	-	281.65	133.67%	120.53	1.23%	119.07
牛奶产量（吨）	2,665.44	-	3,618.90	7.88%	3,354.53	33.53%	2,512.25

2008-2010 年，公司固定资产净值增长 60.38%，冻精产量增长 136.54%，牛奶产量增长 44.05%。公司冻精产量增长速度快于固定资产增长速度，冻精产量增长与固定资产增长相匹配；牛奶产量增长速度略低于固定资产增长速度。主要是由于牛奶作为公司良种繁育业务的副产品，公司养殖成母牛主要是为了繁育后备牛，在成母牛养殖过程中不断淘汰不能达到要求的成母牛，以控制成母牛存栏数在适当规模。

④报告期内固定资产处置情况

报告期内，公司固定资产处置情况如下：

单位：万元

年份	处置资产类别	账面价值	处置金额	处置费用	处置损益	处置情况
2011 年 1-9 月	房屋建筑物	111.87	120.67	16.28	-7.48	出售
	机器设备	2.30	2.30			
	合计	114.16	122.96	16.28	-7.48	—
2010 年	房屋建筑物	332.19	368.29	-	36.10	拆迁
	机器设备	35.46	10.95	0.08	-24.59	出售
	运输设备	8.66	17.50	0.38	8.47	出售
	其他设备	0.27	0.05	-	-0.22	出售
	合计	376.58	396.79	0.46	19.76	—
2008 年	机器设备	1.52	-	-	-1.52	出售
	运输设备	6.78	6.78	-	-	出售
	合计	8.30	6.78	-	-1.52	—

2010 年处置的房屋建筑物系由于拆迁而对由新疆畜牧总站投入的房屋建筑物进行的处置。公司因此收到新疆畜牧总站支付的拆迁补偿款 368.29 万元；2011 年处置的房屋建筑物系因房屋建筑物为公司在向天山农牧业租赁的土地上建设的构筑物，公司与天山农牧业解除土地租赁合同后将其上的构筑物作价出售给天山农牧业。

除此外，报告期内公司固定资产处置金额较小，不存在大量固定资产报废、变卖等情形。

（2）在建工程

单位：万元

项　目	期初余额	本期增加	本期转固	其他减少	期末金额
2011 年 1-9 月					
呼图壁东滩农场大院基建工程	32.27	0.00	0.00	32.27	0.00
沼气池工程	167.12	1.32	0.00	0.00	168.44
巴尔鲁克牛场	128.19	418.76	141.15	0.00	405.80
牛性控冻精生产与开发项目	0.00	13.40	0.00	0.00	13.40
榆树沟基地良种奶牛建设项目	4.60	0.00	0.00	0.00	4.60
阿什里乡牧场建设	8.00	278.95	58.12	0.00	228.83
种公牛站液氮房	0.00	10.30	10.30	0.00	0.00
肉羊产业化示范建设和多胎种羊场建设项目	0.00	21.10	0.00	0.00	21.10
种公牛站新购种公牛项目	0.00	465.00	0.00	0.00	465.00
工厂	0.00	7.79	0.00	0.00	7.79
合　计	340.17	1,216.62	209.57	32.27	1,314.96

2010 年					
绿化工程	39.28	28.17	67.44	0.00	0.00
沼气池工程	7.10	190.72	0.00	30.70	167.12
水井	83.17	0.00	0.00	83.17	0.00
呼图壁东滩农场大院基建工程	32.27	0.00	0.00	0.00	32.27
种公牛站扩建	0.00	33.55	33.55	0.00	0.00
榆树沟牛场改扩建工程	0.00	16.45	16.45	0.00	0.00
购置阿什里土地费用	0.00	52.24	0.00	52.24	0.00
榆树沟基地良种奶牛建设项目	0.00	4.60	0.00	0.00	4.60
良繁场牛卧床工程	0.00	84.87	84.87	0.00	0.00
阿什里乡牧场建设	0.00	8.00	0.00	0.00	8.00
犊牛牛舍	0.00	38.47	38.47	0.00	0.00
巴尔鲁克牛场	0.00	128.19	0.00	0.00	128.19
运输设备	0.00	33.58	33.58	0.00	0.00
合　计	161.81	618.82	274.35	166.10	340.17
2009 年					
绿化工程	0.00	39.28	0.00	0.00	39.28
沼气池工程	0.00	7.10	0.00	0.00	7.10
水井	0.00	83.17	0.00	0.00	83.17
呼图壁东滩农场大院基建工程	0.00	32.27	0.00	0.00	32.27
种公牛改扩建工程	0.00	483.98	483.98	0.00	0.00
榆树沟牛场改扩建工程	0.00	14.77	14.77	0.00	0.00
合　计	0.00	660.56	498.75	0.00	161.81
2008 年					
牛场道路	0.00	82.64	82.64	0.00	0.00
榆树沟牛场奶牛卧床	0.00	69.09	69.09	0.00	0.00
合　计	0.00	151.73	151.73	0.00	0.00

公司报告期内在建工程波动主要是由于为适应市场需求，满足业务发展需要，减少环境污染以及实现资源综合利用，报告期内，公司投入大量资金进行基础设施建设，共投入 2,647.73 万元，其中转固 1,134.40 万元，新建或扩建了沼气池、种公牛站、牛场、牧场等大型工程。截至 2011 年 9 月末，大部分工程已完工，沼气池、牛场、牧场及部分零星工程尚在建设中。

2011 年 1-9 月在建工程其他减少主要是呼图壁东滩农场大院基建工程的减少，系因公司不再承租天山农牧业位于呼图壁县廿里店镇的 2,000 亩土地，公司因此将已在该土地上建设的配套管护用房、灌溉用机井及相关设备转让给天山农牧业。

2010 年在建工程其他减少主要是沼气池工程、水井、购置阿什里土地费用

的减少。沼气池工程其他减少主要是因其中的有机肥项目已完成试生产，公司将暂计入沼气池工程中的有机肥项目支出转入有机肥生产成本；水井其他减少系公司将其转入了长期待摊费用。该资产已于 2011 年与呼图壁东滩农场大院基建工程一并出售给天山农牧业；购置阿什里土地费用其他减少系公司将其转入长期待摊费用。

（3）生产性生物资产

①生产性生物资产的构成、变化及减值情况

公司生产性生物资产为各种产畜，主要为种公牛、成母牛，具体如下：

单位：万元

项　目	2007-12-31	本期增加	本期减少	2008-12-31	本期增加	本期减少	2009-12-31
一、原值合计	1,294.86	244.92	125.36	1,414.43	949.83	368.88	1,995.38
成母牛	1,036.20	242.32	117.07	1,161.47	272.85	254.16	1,180.15
种公牛	258.65	2.60	8.29	252.96	676.98	114.71	815.23
种羊	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
马	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、累计折旧合计	348.03	211.83	40.74	519.12	284.64	146.61	657.14
成母牛	270.39	165.46	37.26	398.59	177.55	118.47	457.67
种公牛	77.63	46.37	3.47	120.53	107.08	28.14	199.47
种　羊	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
马	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、净值合计	946.83	33.10	84.62	895.30	665.20	222.26	1,338.24
成母牛	765.81	76.87	79.81	762.88	95.30	135.69	722.47
种公牛	181.02	-43.77	4.82	132.43	569.90	86.57	615.76
种　羊	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
马	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
项　目	**2009-12-31**	**本期增加**	**本期减少**	**2010-12-31**	**本期增加**	**本期减少**	**2011-9-30**
一、原值合计	1,995.38	657.77	603.47	2,049.68	422.92	464.72	2,007.89
成母牛	1,180.15	490.02	390.82	1,279.35	258.23	294.80	1,242.78
种公牛	815.23	92.76	212.22	695.77	163.40	161.80	697.37
种羊	0.00	74.99	0.43	74.57	0.00	8.12	66.45
马	0.00	0.00	0.00	0.00	1.29	0.00	1.29
二、累计折旧合计	657.14	297.62	333.31	621.46	229.04	187.95	662.55
成母牛	457.67	153.20	219.80	391.07	143.89	127.94	407.03
种公牛	199.47	142.05	113.50	228.02	74.94	59.04	243.92
种　羊	0.00	2.37	0.01	2.36	10.18	0.97	11.57
马	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	0.03
三、净值合计	1,338.24	360.15	270.16	1,428.23	193.88	276.77	1,345.34
成母牛	722.47	336.83	171.02	888.28	114.34	166.86	835.76

种公牛	615.76	-49.29	98.72	467.74	88.47	102.76	453.45
种　羊	0.00	72.62	0.41	72.20	-10.18	7.15	54.87
马	0.00	0.00	0.00	0.00	1.26	0.00	1.26

报告期内，公司生产性生物资产原值和累计折旧减少主要是由于养殖过程中不断淘汰不符合要求的种公牛、成母牛、种羊所致，保持公司生物资产品质的优良。

公司对牛的饲养、管护过程中随时掌握每头牲畜的体质健康状况、生产性能和效益，并将这些信息传输到相关部门，经公司畜牧师、兽医检测认定后，及时对老、弱、病、残和产能低下的牲畜采取淘汰处置措施，报公司财务部、技术部和总经理审批后出售或处置。因此，公司在生产经营过程中将不断发生种公牛、成母牛及其他牲畜被淘汰的情形。经过不断淘汰，保证存栏的种公牛、成母牛具有良好的健康状况和生产性能。

②生产性生物资产和消耗性生物资产核算内容、成本构成情况

公司在幼畜发育完全能够进行繁育产奶、采精（达到预定可使用状态）时，将消耗性生物资产转入生产性生物资产，其成本为转入时消耗性生物资产的账面成本；外购生产性生物资产成本为外购买价及相关的税费。

③生产性生物资产种类、数量、价格和金额

项　目		2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
成母牛	数量(头)	690	619	581	503
	单位成本(元)	18,011.45	20,668.01	20,312.33	23,090.64
	原值(万元)	1,242.79	1,279.35	1,180.15	1,161.47
	累计折旧(万元)	407.03	391.07	457.67	398.59
	净值(万元)	835.76	888.28	722.47	762.88
种公牛	数量(头)	161	157	184	56
	单位成本(元)	43,314.91	44,316.28	44,306.10	45,171.69
	原值(万元)	697.37	695.77	815.23	252.96
	累计折旧(万元)	243.92	228.02	199.47	120.53
	净值(万元)	453.45	467.74	615.76	132.43
种　羊	数量(头)	311	349	0.00	0.00
	单位成本(元)	2,136.66	2,136.56	0.00	0.00
	原值(万元)	66.45	74.57	0.00	0.00
	累计折旧(万元)	11.57	2.36	0.00	0.00
	净值(万元)	54.88	72.20	0.00	0.00
马	数量(头)	2	0.00	0.00	0.00
	单位成本(元)	6,500	0.00	0.00	0.00

	原值(万元)	1.29	0.00	0.00	0.00
	累计折旧(万元)	0.03	0.00	0.00	0.00
	净值(万元)	1.26	0.00	0.00	0.00

不同种类牛群数量、单产、价格、收入构成如下：

项 目			2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
种公牛	荷斯坦	数量（头）	68	55	66	40
		购入原值（万元）	309.36	248.15	294.09	203.34
		单位价格（成本）（元）	45,494.12	45,118.29	44,558.60	50,834.74
		年产量（万支）	138.74	136.03	66.8	100.17
		平均存栏（头）	62	54	41	42
		单位产量（支/头）	22,377.42	25,191.11	16,291.76	23,851.10
		冻精销售收入（万元）	2,364.91	2,554.22	1,304.58	1,204.15
	西门塔尔	数量（头）	39	36	43	9
		购入原值（万元）	131.89	113.07	130.13	12.2
		单位价格（成本）（元）	33,817.95	31,407.95	30,262.04	13,560.28
		年产量（万支）	64.97	60.09	42.51	13.33
		平均存栏（头）	37	36	15	10
		单位产量（支/头）	16,658.97	16,692.14	9,885.26	14,809.22
		冻精销售收入（万元）	588.37	433	481.77	139.93
	褐牛	数量（头）	42	56	66	4
		购入原值（万元）	213.92	300.22	354.45	16.14
		单位价格（成本）（元）	50,933.17	53,610.12	53,704.73	40,352.86
		年产量（万支）	47.65	80.58	11.18	5.35
		平均存栏（头）	51	61	21	2
		单位产量（支/头）	10,703.04	13,210.26	5,325.95	26,764.00
		冻精销售收入（万元）	704.81	584.26	444.38	44.34
	安格斯	数量（头）	4	4	4	3
		购入原值（万元）	17.18	17.18	22.82	21.28
		单位价格（成本）（元）	42,961.81	42,961.81	57,057.71	70,923.61
		年产量（万支）	0.63	0.18	0.01	0.21
		平均存栏（头）	4	4	2	3
		单位产量（支/头）	1,581.25	448.75	53	716.33
		冻精销售收入（万元）	3.03	1.57	1.25	5.18
	夏洛来	数量（头）	8	6	5	-
		购入原值（万元）	25.02	17.15	13.74	-
		单位价格（成本）（元）	31,273.68	28,575.20	27,489.00	-
		年产量（万支）	5.53	4.76	0.04	
		平均存栏（头）	8	5		
		单位产量（支/头）	6,915.38	9,524.40	-	-
		冻精销售收入（万元）	20.2	10.34	-	-
成母	荷斯	数量（头）	561	544	505	435

牛	坦	购入原值（万元）	1,047.15	1,161.88	1,062.24	1,055.91
		单位价格（成本）（元）	18,665.86	21,358.11	21,034.43	24,273.76
		年产量（吨）	2,326.92	3,330.98	3,010.07	2,316.04
		平均存栏（头）	528	459	478	363
		单位产量（公斤/头）	4,407.04	7,257.04	6,297.22	6,380.28
		牛奶销售收入（万元）	784.91	1,033.62	942.91	664.91
	褐牛	数量（头）	78	75	76	68
		购入原值（万元）	131.21	117.47	117.91	105.55
		单位价格（成本）（元）	16,428.85	15,662.82	15,514.17	15,522.17
		年产量（吨）	338.52	287.91	344.46	196.2
		平均存栏（头）	77	51	55	42
		单位产量（公斤/头）	4,396.35	5,645.35	6,262.87	4,671.48
		牛奶销售收入（万元）	117.03	156.36	142.64	100.59

④各畜龄段种公牛采精量、成母牛产奶量

A.报告期公司各畜龄段种公牛采精量

年 度	畜 龄	数 量		产 量		单产（万支）
		金额（头）	比 例	金额（万支）	比 例	
2011 年 1-9 月	9-10（含）	2	1.24%	-	0.00%	-
	8-9（含）	11	6.83%	2.40	0.98%	0.22
	7-8（含）	4	2.48%	5.20	2.12%	1.30
	6-7（含）	17	10.56%	33.68	13.72%	1.98
	5-6（含）	12	7.45%	24.40	9.94%	2.03
	4-5（含）	23	14.29%	49.92	20.34%	2.17
	3-4（含）	29	18.01%	44.11	17.97%	1.52
	2-3（含）	29	18.01%	42.50	17.31%	1.47
	1-2（含）	34	21.12%	43.25	17.62%	1.27
	合 计	161	100.00%	245.46	100.00%	1.52
2010 年	9-10（含）	2	1.27%	2.00	0.73%	1.00
	8-9（含）	14	8.92%	21.60	7.89%	1.54
	7-8（含）	8	5.10%	13.40	4.89%	1.68
	6-7（含）	22	14.01%	53.83	19.66%	2.45
	5-6（含）	15	9.55%	33.30	12.16%	2.22
	4-5（含）	24	15.29%	48.65	17.77%	2.03
	3-4（含）	38	24.20%	61.37	22.42%	1.62
	2-3（含）	34	21.66%	39.60	14.47%	1.20
	1-2（含）		0.00%	-	0.00%	-
	合 计	157	100.00%	273.75	100.00%	1.74
2009 年	10-11（含）	3	1.63%	-	0.00%	-
	9-10（含）	1	0.54%	-	0.00%	-
	8-9（含）	9	4.89%	7.40	6.47%	0.82
	7-8（含）	25	13.59%	18.60	16.27%	0.74

	6-7（含）	17	9.24%	13.80	12.07%	0.81
	5-6（含）	26	14.13%	33.25	29.08%	1.28
	4-5（含）	21	11.41%	14.38	12.58%	0.68
	3-4（含）	24	13.04%	16.10	14.08%	0.67
	2-3（含）	42	22.83%	10.80	9.45%	0.26
	1-2（含）	16	8.70%	-	0.00%	-
	合 计	184	100.00%	114.33	100.00%	0.62
2008 年	8-9（含）	-	0.00%	-	0.00%	-
	7-8（含）	-	0.00%	-	0.00%	-
	6-7（含）	-	0.00%	-	0.00%	-
	5-6（含）	27	48.21%	56.34	49.34%	2.09
	4-5（含）	-	0.00%	-	0.00%	-
	3-4（含）	22	39.29%	48.99	42.91%	2.23
	2-3（含）	7	12.50%	8.85	7.75%	1.26
	1-2（含）	-	0.00%	-	0.00%	-
	合 计	56	100.00%	114.18	100.00%	2.04

B.报告期公司各畜龄段成母牛产奶量

年 度	畜 龄	数 量		产量		单产（吨）
		金额（头）	比例	金额（吨）	比例	
2011 年 1-9 月	9-10（含）	7	1.10%	-	0.00%	-
	8-9（含）	18	2.82%	-	0.00%	-
	7-8（含）	11	1.72%	36.00	1.35%	3.27
	6-7（含）	29	4.54%	125.50	4.71%	4.33
	5-6（含）	95	14.87%	488.72	18.34%	5.14
	4-5（含）	123	19.25%	696.62	26.14%	5.66
	3-4（含）	150	23.47%	783.00	29.38%	5.22
	2-3（含）	107	16.74%	505.20	18.95%	4.72
	1-2（含）	99	15.49%	30.40	1.14%	0.31
	合 计	639	100.00%	2,665.44	100.00%	4.17
2010 年	9-10（含）	14	2.39%	72.80	2.01%	5.20
	8-9（含）	31	5.30%	186	5.14%	6.00
	7-8（含）	13	2.22%	62.50	1.73%	4.81
	6-7（含）	37	6.32%	243.82	6.74%	6.59
	5-6（含）	110	18.80%	773.60	21.38%	7.03
	4-5（含）	141	24.10%	945.38	26.12%	6.70
	3-4（含）	158	27.01%	954	26.36%	6.04
	2-3（含）	80	13.68%	380.80	10.52%	4.76
	1-2（含）	1	0.17%	-	0.00%	-
	合 计	585	100.00%	3,618.90	100.00%	6.19
2009 年	10-11（含）		0.00%	-	0.00%	-
	9-10（含）	1	0.17%	5.50	0.16%	5.50

	8-9（含）	28	4.82%	162.40	4.84%	5.80
	7-8（含）	60	10.33%	366.00	10.91%	6.10
	6-7（含）	24	4.13%	121.60	3.62%	5.07
	5-6（含）	59	10.15%	379.46	11.31%	6.43
	4-5（含）	125	21.51%	765.90	22.83%	6.13
	3-4（含）	164	28.23%	936.80	27.93%	5.71
	2-3（含）	119	20.48%	622.37	18.55%	5.23
	1-2（含）	1	0.17%	-	0.00%	-
	合 计	581	100.00%	3,354.53	100.00%	5.78
2008 年	8-9（含）	1	0.20%	5.00	0.20%	5.00
	7-8（含）	43	8.55%	232.20	9.24%	5.40
	6-7（含）	79	15.71%	477.95	19.02%	6.05
	5-6（含）	29	5.77%	115.90	4.61%	4.00
	4-5（含）	73	14.51%	337.67	13.44%	4.63
	3-4（含）	134	26.64%	665.24	26.48%	4.96
	2-3（含）	139	27.63%	678.29	27.00%	4.88
	1-2（含）	5	0.99%	-	0.00%	-
	合 计	503	100.00%	2,512.25	100.00%	4.99

⑤生产性生物资产增减变动原因

报告期公司生产性生物资产增减变动情况如下：

单位：头

项 目		成母牛	种公牛	种羊	马
2007-12-31		365	56	0	0
本期增加	投资转入				
	外购		2		
	饲养增加	182			
本期减少	淘汰	44	2		
2008-12-31		503	56	0	0
本期增加	转入		117		
	外购				
	饲养增加	172	35		
本期减少	淘汰	94	24		
2009-12-31		581	184	0	0
本期增加	投资转入				
	外购	35	2	351	
	饲养增加	147	17		
本期减少	淘汰	144	46	2	
2010-12-31		619	157	349	0
本期增加	投资转入				
	外购	14			2

	饲养增加	167	35		
本期减少	淘汰	110	31	38	
2011-9-30		690	161	311	2

公司生产性生物资产主要为成母牛和种公牛。成母牛和种公牛均是公司为从事良种繁育业务而持有，种公牛主要生产冻精，成母牛用于繁育后备种牛和产奶。公司种公牛群和成母牛群源于 2003 年从美国进口的优质种牛，并通过不断淘汰、繁育、改良而形成，规模不断扩大。

2009 年公司种公牛增加主要系新疆畜牧总站以种公牛对公司增资所致。2010 年、2011 年 1-9 月公司种公牛增加主要系由后备公牛转群所致；报告期内，公司成母牛增加主要系由消耗性生物资产转群所致，成母牛减少主要系淘汰所致。

公司对牛的饲养、管护过程中随时掌握每头牲畜的体质健康状况、生产性能和效益，并将这些信息传输到相关部门，经公司畜牧师、兽医检测认定后，及时对老、弱、病、残和产能低下的牲畜采取淘汰处置措施，报公司财务部、技术部和总经理审批后出售或处置。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司分别淘汰 2 头、24 头、46 头、31 头种公牛，分别淘汰 44 头、94 头、144 头、110 头成母牛。报告期内，公司种公牛平均淘汰率 14%左右，成母牛平均淘汰率 17%左右。

⑥生产性生物资产的资本化情况

根据公司所处行业特点和企业会计准则规定，对于暂时无法区分生产性和消耗性特点的生物资产，公司先作为消耗性生物资产进行核算和管理。待能够明确划分确定为生产性生物资产或消耗性生物资产时，再将生产性生物资产转出，单独进行核算和管理。公司生产性生物资产开始资本化的时点为产畜出生时，待产畜发育完全能够进行繁育产奶、采精时即停止资本化。其后耗用的原材料、人工等直接、间接费用作为当期成本费用。

生产性生物资产的资本化项目为在产畜成长为种公牛、成母牛前的整个饲养过程发生的饲料费、人工费、其他直接费用和应分摊的间接费用等必要支出。

⑦公司生产性生物资产折旧的计提情况

公司对生产性生物资产采用年限平均法计提折旧。公司根据生产性生物资产的性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命和预计净残

值。并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

公司生产性生物资产的预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率	年折旧率
种公牛	5-7	5%	13.57%--19%
成母牛	5-7	5%	13.57%--19%
种羊	5	5%	19%

⑧公司牲畜的资产类别划分保持一贯性

公司牲畜的资产类别划分保持一贯性，报告期未发生变动。

（4）无形资产

单位：万元

项　目	2011-9-30			2010-12-31			2009-12-31			2008-12-31		
	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值
土地使用权	2,255.96	107.88	2,148.08	2,181.35	49.93	2,131.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：巴尔鲁克工厂用地	35.28	0.89	34.39	35.28	0.31	34.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
吉也克乡老牛场用地	28.53	1.03	27.50	28.53	0.31	28.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
吉也克乡新牛场用地	528.45	19.12	509.33	528.60	5.81	522.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
吉也克乡牧草地	558.03	23.52	534.52	541.78	7.28	534.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
榆树沟养殖用地	984.34	61.91	922.43	1,047.17	36.22	1,010.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
榆树沟工业用地	121.33	1.42	119.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合　计	2,255.96	107.88	2,148.08	2,181.35	49.93	2,131.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

公司无形资产全部为土地使用权，包括位于新疆昌吉市榆树沟镇的 33.33 万平方米的种公牛站、良种繁育场用地和位于新疆塔城地区裕民县巴尔鲁克的 291.72 万平方米的养殖、饲草料基地用地。土地使用权具体情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（三）主要无形资产”。

公司位于昌吉市榆树沟镇的土地使用权，系公司为增强资产独立性、减少关联交易，于 2010 年 2 月将原向天山农牧业租赁的土地使用权改为购买，取得独立的土地使用权。土地使用权转让价格参考新疆纵横地产评估咨询有限公司“新疆纵横（2010）（吉估）字第 0116 号”《土地估价报告》。新疆纵横地产评估咨询有限公司对该土地使用权以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日进行评估，评估采用收益还原法和成本逼近法，并以简单算术平均的方法确定最终地价。经评估，

该土地使用权评估价值为 1,016.67 万元。2011 年，公司将该 500 亩农业设施用地中的 30 亩变更为工业用地，将该土地分拆为两块土地使用权，公司并因此补缴了相应的土地出让金。

巴尔鲁克“裕土国用（2010）字第 1228 号”土地使用权系巴尔鲁克于 2005 年 11 月取得的土地使用权，2010 年公司收购巴尔鲁克后成为公司所有的土地使用权；巴尔鲁克其他土地使用权为公司 2010 年通过出让方式取得的拟用于建设生产基地和饲草料基地的土地使用权。

（5）长期待摊费用

单位：万元

项　目	2011-9-30			2010-12-31			2009-12-31			2008-12-31		
	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值
办公楼装修费	10.23	9.95	0.28	10.23	7.39	2.84	10.23	4.26	5.97	0.00	0.00	0.00
井	-	-	-	82.68	3.51	79.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
房屋维修费	17.33	6.04	11.29	17.33	2.40	14.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
租赁费	55.74	7.85	47.89	55.74	2.91	52.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
冷库仓储费	2.50	2.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合　计	85.80	26.34	59.47	165.98	16.21	149.78	10.23	4.26	5.97	0.00	0.00	0.00

长期待摊费用为呼图壁县东滩灌溉用机井的摊余成本、草场补偿款以及房屋装修、维修费、冷库仓储费。呼图壁县东滩灌溉用机井系公司在租赁的天山农牧业位于呼图壁县的土地上建设的灌溉用机井。2009 年开始建设，2010 年完工后从在建工程转入长期待摊费用。因该资产属于在租赁土地上建设的不动产，公司将打井成本计入长期待摊费用，在租赁期内平均摊销。2011 年 2 月 1 日，公司与天山农牧业解除上述土地租赁合同，同时，公司将上述灌溉用机井及相关资产转让给天山农牧业。

租赁费系公司因受让昌吉市阿什里草原承包经营权而支付的草场补偿款以及巴尔鲁克租赁冷库支付的租金。2010 年 7 月，公司受让昌吉市阿什里草原 5,327 亩春秋草场的承包经营权，拟作为公司饲草基地，支付的草场补偿款按草原流转年限摊销；巴尔鲁克租赁冷库租赁费按租赁期摊销。

办公楼装修费是公司办公楼 2009 年发生的装修费支出，房屋维修费是巴尔鲁克房屋发生的维修费支出。装修费、维修费按预计的两次装修间隔期摊销。

（二）负债构成及变动分析

单位：万元

项　目	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,200.00	42.23%	2,200.00	45.97%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付账款	503.40	9.66%	361.44	7.55%	670.53	45.80%	83.14	6.02%
预收款项	70.91	1.36%	105.08	2.20%	66.01	4.51%	438.96	31.80%
其他应付款	90.55	1.74%	99.15	2.07%	51.90	3.55%	192.03	13.91%
一年内到期非流动负债	325.51	6.25%	332.64	6.95%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他流动负债	955.56	18.34%	508.97	10.64%	20.63	1.41%	0.00	0.00%
流动负债合计	4,183.59	80.31%	3,577.86	74.76%	837.81	57.23%	768.60	55.68%
长期借款	1,025.51	19.69%	1,207.69	25.24%	626.08	42.77%	611.82	44.32%
非流动负债合计	1,025.51	19.69%	1,207.69	25.24%	626.08	42.77%	611.82	44.32%
负债合计	5,209.10	100.00%	4,785.55	100.00%	1,463.88	100.00%	1,380.42	100.00%

公司负债总额由 2008 年末的 1,380.42 万元增至 2011 年 9 月末的 5,209.1 万元，增长 277.36%，其中，2011 年 9 月末、2010 年末、2009 年末分别同比增长 8.85%、226.91%、6.05%。2010 年负债规模快速增长主要是由于公司当年银行借款大幅增长。

公司负债主要由流动负债构成，且报告期内公司流动负债在负债总额中比重逐年上升，由 2008 年末的 55.68%上升至 2011 年 9 月末的 80.31%，主要是由于应付账款、短期借款、其他流动负债增长较快。截至 2011 年 9 月末，短期借款、应付账款、一年内到期非流动负债（银行借款）、其他流动负债以及长期借款构成公司负债主要部分，其中银行借款占公司负债总额的 68.07%，已成为公司最主要的负债。

1、借款

单位：万元

项　目		2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
短期借款	抵押借款	1,200.00	1,200.00	0.00	0.00
	保证借款	1,000.00	1,000.00	0.00	0.00
	小　计	2,200.00	2,200.00	0.00	0.00
长期借款	抵押担保借款	1,025.51	1,207.69	626.08	611.82
	小　计	1,025.51	1,207.69	626.08	611.82
一年内到期的长期借款	抵押借款	325.51	332.64	0.00	0.00
	小　计	325.51	332.64	0.00	0.00
合　计		3,551.02	3,740.33	626.08	611.82

为适应公司业务快速发展的需要，公司投入大量资金进行基础设施建设，报告期内构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金累计达到 6,323.65 万元，同期公司经营活动现金净流入只有 4,488.05 万元。为满足建设投资资金需求，公司通过多种方式筹措资金，其中，银行借款是公司目前最主要的融资渠道，导致公司报告期内借款快速增长，由 2008 年末的 611.82 万元增至 2011 年 9 月末的 3,551.02 万元。

2、应付账款

2011 年 9 月末、2010 年末、2009 年末、2008 年末，公司应付账款余额分别为 503.40 万元、361.44 万元、670.53 万元、83.14 万元，占负债总额的比重分别为 9.66%、7.55%、45.80%、6.02%。

公司应付账款主要为未支付的设备租赁款、工程款、设备款、材料款等。公司应付账款 2009 年末较 2008 年末增长 587.39 万元，主要是由于公司当年工程建设项目比较多，期末未完工工程款、工程尾款较多。此外，由于资金短缺，2009 年末未支付的机器设备、原材料采购款较多。

2010 年公司大部分在建工程已完工，未支付工程款项大幅减少，且资金短缺局面大幅改善，导致公司应付账款较 2009 年末减少 309.09 万元。

2011 年 9 月末较 2010 年末增长 141.96 万元，主要是由于随着性控冻精生产数量的大幅增长，未支付的大庆市田丰生物工程有限公司设备租赁款随之大幅增加 174.63 万元。

公司报告期内应付账款前五名债权人情况如下：

单位：万元

序号	名　称	期末余额（万元）	比例	采购内容	数量	单价	本期交易额（万元）
2011-9-30							
1	大庆市田丰生物工程有限公司	213.35	42.38%	设备租赁	58,082 支	61.85	359.26
2	北京瑞驰创世生物科技有限公司	20.55	4.08%	冻精细管	1,700,200 支	0.175	29.79
3	甘肃中联电泵制造有限公司	13.01	2.59%	设备款	-	-	13.01
4	沈阳富士平工业有限公司	11.57	2.30%	材料款	-	-	0.00
5	昌吉市永兴钻井队	10.00	1.99%	工程款	-	-	0.00
合　计		268.49	53.78%	—	-	-	402.06
2010-12-31							

1	大庆市田丰生物工程有限公司	38.72	10.71%	设备租赁	5,957 支	65 元	38.72
2	乌鲁木齐旭升伟业机械设备有限公司	23.41	6.48%	设备及材料	-	-	33.41
3	昌吉市永兴钻井队	18.11	5.01%	打井	-	-	0.00
4	北京瑞驰创世生物科技有限公司	17.77	4.92%	冻精细管及耗材	-	-	60.17
5	新疆万通人钢结构有限公司	15.00	4.15%	工程施工	-	-	15.00
合 计		113.00	31.27%	—	-	-	147.30
2009-12-31							
1	新疆生产建设兵团农一师四团	131.80	19.66%	牛	200 头	6,590 元	131.80
2	昌吉市华联建筑安装工程有限公司	75.84	11.31%	工程施工	-	-	77.43
3	北京瑞牧生物科技有限公司	56.50	8.43%	冻精设备	1 台	133.5 万元	133.50
4	新疆天沐节水设备厂	56.00	8.35%	工程施工	-	-	56.00
5	沙湾县金源建筑安装有限责任公司	43.80	6.53%	工程施工	-	-	43.80
合 计		363.94	54.28%	—	-	-	442.53
2008-12-31							
1	昌吉良源农业发展有限公司	18.25	21.95%	牛	50 头	7,650 元	38.25
2	甘肃中农草业科技有限公司	10.85	13.05%	饲草料	-	-	0.00
3	马世清	10.70	12.87%	苜蓿	1,146.07 吨	180 元	20.70
4	沈阳富士平工业有限公司	9.22	11.09%	冻精细管	-	-	0.00
5	昌吉市华联建筑安装工程有限公司	8.41	10.12%	工程施工	-	-	8.41
合 计		57.43	69.07%	—	-	-	67.36

上述债权人中，昌吉良源农业发展有限公司为公司关联方，其他欠款客户与公司不存在关联关系。

3、预收款项

2011 年 9 月末、2010 年末、2009 年末、2008 年末，公司预收款项余额分别为 70.91 万元、105.08 万元、66.01 万元、438.96 万元，占公司负债总额比重分别为 1.36%、2.20%、4.51%、31.80%。报告期内，公司预收款主要为预收各地畜牧主管部门、财政部门的冻精款项。

公司 2008 年末预收款项主要是预收的新疆自治区畜牧厅、河北省畜牧兽医局、山东省畜牧兽医局等的冻精销售款。公司通过政府招标销售的冻精主要客户为各地畜牧主管部门，由地方财政支付冻精款。各地根据其财政预算情况安排有关款项支付，2008 年由于公司收到的此类款项较多，导致公司 2008 年末预收款项余额较大。

报告期内公司预收款项前五名债权人情况如下：

单位：万元

序号	名　称	期末余额	比 例	交易额	本期收款	期初余额
2011-9-30						
1	山东省畜牧兽医局	27.79	39.19%	0.00	0.00	27.79
2	新疆自治区畜牧厅	20.50	28.92%	281.95	240.00	62.45
3	木垒县政府采购中心	4.40	6.21%	0.00	4.40	0.00
4	和田县动物卫生监督所	3.30	4.65%	0.00	3.30	0.00
5	河南省畜牧局	1.75	2.47%	0.00	1.75	0.00
合　计		57.74	81.43%	281.95	249.45	90.24
2010-12-31						
1	新疆自治区畜牧厅	62.45	59.43%	0.00	62.45	0.00
2	山东省畜牧兽医局	27.79	26.44%	77.89	39.79	65.89
3	金　山	14.48	13.78%	20.00	34.48	0.00
4	内部员工	0.33	0.31%	1.95	2.16	0.12
5	中国移动裕民县分公司	0.03	0.03%	4.32	4.29	0.00
合　计		105.08	100.00%	104.16	143.17	66.01
2009-12-31						
1	山东省畜牧兽医局	65.89	99.81%	37.89	27.90	75.88
2	内部员工	0.12	0.19%	1.58	1.65	0.05
合　计		66.01	100.00%	39.47	29.55	75.93
2008-12-31						
1	新疆自治区畜牧厅	158.05	36.01%	562.20	720.25	0.00
2	河北省畜牧兽医局	121.50	27.68%	18.90	132.90	7.50
3	山东省畜牧兽医局	75.88	17.29%	147.95	223.83	0.00
4	山西省畜牧兽医局	24.00	5.47%	21.00	45.00	0.00
5	甘肃省临夏回族自治州畜牧局	15.90	3.62%	15.90	0.00	0.00
合　计		395.33	90.06%	765.95	1,121.98	7.50

上述债权人与公司及公司股东不存在关联关系。

4、其他应付款

2011 年 9 月末、2010 年末、2009 年末、2008 年末，公司其他应付款余额分别为 90.55 万元、99.15 万元、51.90 万元、192.03 万元，占公司负债总额比重分别为 1.74%、2.07%、3.55%、13.91%。

2008 年末其他应付款主要为欠新米棉业的资金拆借款、昌吉市华联建筑安装工程有限公司工程款，2009 年已偿还；2009 年末其他应付款主要为欠天山农业的设备采购款，2010 年已偿还；2010 年末、2011 年 9 月末其他应付款主要为尚未支付的收购巴尔鲁克的股权转让尾款。

报告期内公司其他应付款前五名债权人情况如下：

序号	名　称	金额（万元）	比　例
2011-9-30			
1	彭军	76.31	84.28%
2	曹滨海	3.00	3.31%
3	李胜利	0.43	0.48%
4	薛有志	0.43	0.48%
5	杨立芳	0.43	0.48%
合　计		80.61	89.02%
2010-12-31			
1	彭军	76.31	76.97%
2	新疆自治区科技厅	5.65	5.70%
3	裕民县动物卫生检疫监督所	4.19	4.23%
4	李水生	3.50	3.53%
5	徐春山	2.22	2.24%
合　计		91.88	92.67%
2009-12-31			
1	呼图壁县天山农业发展有限公司	35.00	67.44%
2	新疆自治区科技厅	6.18	11.82%
3	昌吉市地方税务局	1.28	2.46%
4	王为	0.80	1.41%
5	许建标	0.73	1.02%
合　计		43.99	84.15%
2008-12-31			
1	呼图壁县新米棉业有限责任公司	100.00	52.08%
2	昌吉市华联建筑安装工程有限公司	30.00	15.62%
3	新疆自治区科技厅	10.00	5.21%
4	马军	7.67	4.00%
5	刘怀君	3.34	1.74%
合　计		151.01	78.65%

上述债权人中，呼图壁县新米棉业有限责任公司、呼图壁县天山农业发展有限公司为公司关联方，李胜利、薛有志、杨立芳为公司独立董事，其他欠款客户与公司不存在关联关系。

5、应交税费

报告期各期应交税费情况如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
个人所得税	0.75	1.29	0.18	0.03
企业所得税	0.00	0.00	0.00	8.68

增值税	-32.11	-94.21	6.26	0.00
印花税	0.00	0.27	2.86	0.00
城市维护建设税	0.00	0.00	0.31	0.00
教育费附加	0.00	0.00	0.19	0.00
契税	0.00	16.23	0.00	0.00
合　计	-31.36	-76.42	9.79	8.71

公司应交税费2010年末余额大幅减少，主要是由于2010年公司将巴尔鲁克纳入合并报表范围，导致应交税费减少77.71万元。巴尔鲁克2010年末应交税费-77.71万元，主要是由于巴尔鲁克2010年外购的牛羊产品较多，可抵扣的增值税进项税较多，截至2010年底尚有部分产品未售出，导致应交增值税为负数。随着巴尔鲁克牛羊产品陆续实现销售，未抵扣的增值税进项税大幅减少，截至2011年9月30日，应交税费余额大幅增加。

6、其他流动负债

2011年9月末、2010年末、2009年末、2008年末，公司其他流动负债余额分别为955.56万元、508.97万元、20.63万元、0万元，均为收到的与资产有关或用于补偿公司以后期间费用的政府补助，计入递延收益。

2009年，公司收到政府补助121.07万元，其中100.44万元计入当期损益，20.63万元计入递延收益，导致其他流动负债增加20.63万元。

2010年公司收到政府补助700.13万元，其中209.98万元计入当期损益，490.15万元计入递延收益，导致其他流动负债增加490.15万元；同时，2009年计入递延收益的政府补助2010年结转当期损益1.80万元，导致其他流动负债减少1.80万元。2010年公司其他流动负债因此增加488.35万元。

2011年1-9月，公司收到政府补助1,050.00万元，其中536.33万元计入当期损益，513.67万元计入递延收益，导致其他流动负债增加513.67万元；同时，前期计入递延收益的政府补助于当期结转当期损益67.09万元，导致其他流动负债减少67.09万元。2011年1-9月公司其他流动负债因此增加446.59万元。

（三）所有者权益构成及变动分析

公司报告期所有者权益及其变动情况如下：

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股本（实收资本）	6,818.00	6,818.00	6,818.00	4,500.00
资本公积	54.42	54.42	54.42	17.16
盈余公积	324.57	324.57	101.60	0.00
未分配利润	4,166.16	2,935.38	914.37	-253.35
归属于母公司股东权益	11,363.15	10,132.37	7,888.38	4,263.80
股东权益合计	11,363.15	10,132.37	7,888.38	4,263.80

1、股本（实收资本）

2009 年 7 月，新疆畜禽改良总站对公司增资 2,313 万元，公司注册资本由 4,500 万元增至 6,818 万元。

2009 年 9 月，公司整体变更为股份有限公司，以经审计净资产 6,889.08 万元折为 6,818 万股。

2、资本公积

2009 年公司资本公积变动原因为：（1）2009 年 9 月，公司整体变更为股份有限公司，以经审计净资产 6,889.08 万元折为 6,818 万股，其余 71.08 万元计入资本公积；（2）由于前期会计差错更正，资本公积因此减少 16.67 万元。（前期会计差错更正详见本节“四、主要会计政策和会计估计”之“（十四）报告期内会计政策、会计估计变更以及重大会计差错更正说明”之“3、会计差错更正”）

3、盈余公积

公司报告期内盈余公积变动为按照规定提取法定盈余公积所致。

4、未分配利润

单位：万元

项　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
上年年末未分配利润	2,935.38	912.22	-231.91	-742.32
加：年初未分配利润调整数	0.00	2.15	-21.44	-22.30
本期年初未分配利润	2,935.38	914.37	-253.35	-764.62
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,226.21	2,243.99	1,041.57	511.27
加：未分配利润转增股本	0.00	0.00	227.74	0.00
减：提取法定盈余公积	0.00	222.97	101.60	0.00
应付普通股股利	995.43	0.00	0.00	0.00
期末未分配利润	4,166.16	2,935.38	914.37	-253.35

报告期内年初未分配利润调整为前期会计差错更正所致；2009 年未分配利润转增股本为公司整体改制时折股所致。

公司报告期内未弥补亏损情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
期初未弥补亏损额	0.00	0.00	0.00	590.97
当年弥补亏损额	0.00	0.00	0.00	590.97
期末未弥补亏损额	0.00	0.00	0.00	0.00

公司 2008 年实现应纳税所得额 691.99 万元，弥补以前年度未弥补亏损 590.97 万元，2008 年末不存在未弥补亏损。2009 年以来，公司持续盈利，截至 2011 年 9 月末，公司不存在未弥补亏损。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司各项偿债能力指标如下：

财务指标	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率(倍)	1.81	1.92	4.89	2.92
速动比率(倍)	1.25	1.28	3.19	1.80
资产负债率（母公司）	29.08%	31.44%	15.65%	24.46%
资产负债率（合并）	31.43%	32.08%	15.65%	24.46%
财务指标	**2011年1-9月**	**2010年**	**2009年**	**2008年**
息税折旧摊销前利润(万元)	2,932.44	3,052.01	1,711.03	918.98
利息保障倍数(倍)	16.33	25.50	74.22	37.77

报告期内，公司资产负债率均处于较低水平，这表明公司长期偿债能力较强，财务风险较低。2009 年末较 2008 年末资产负债率大幅下降主要是由于股东增资导致公司所有者权益增加 2,583.01 万元以及公司当年实现盈利 1,041.57 万元；2010 年末较 2009 年资产负债率大幅上升主要是由于公司通过银行借款满足不断增长的资金需求。

报告期内，公司流动比率和速动比率均保持较高水平，表明公司短期偿债能力较强，财务风险较低。2009 年末较 2008 年流动比率、速动比率大幅上升主要是由于股东以现金 1,190.42 万元对公司增资所致；2010 年末较 2009 年末流动比率、速动比率大幅下降主要是由于公司银行借款大幅增加，用于满足公司项目建设需要；2011 年 9 月末较 2010 年末流动比率、速动比率下降主要是由于公司其他流动负债（计入递延收益的政府补助）大幅增加。

报告期内，公司利息保障倍数均保持较高水平，表明公司利息偿付能力较强，财务风险较低。2009 年较 2008 年利息保障倍数大幅上升主要是由于公司经营业绩大幅上升；2010 年、2011 年 1-9 月利息保障倍数大幅下降主要是由于公司银行借款大幅增加，利息支出大幅增长。

2008-2010 年，公司息税折旧摊销前利润呈快速增长，但增长速度略低于利润总额增长速度，主要是由于公司处在业务快速发展期，为满足公司未来业务发展的需要而进行了一系列战略部署，固定资产、无形资产增长较快。

公司管理层认为：公司财务政策稳健，资产流动性较好，负债水平适中，偿债能力较强。但由于公司融资渠道单一，目前只能主要依靠债务融资，随着公司业务规模的进一步快速增长，公司负债规模将进一步提高，利息负担可能进一步加重，从而导致公司偿债能力的下降。为此，公司需要进一步拓宽融资渠道，适当考虑以股权融资。

（五）资产周转能力分析

报告期内，公司各项资产周转能力指标如下：

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率(次/年)	6.62	10.69	10.93	7.54
存货周转率(次/年)	1.09	1.12	1.33	1.16
流动资产周转率(次/年)	0.79	0.96	1.06	1.10
总资产周转率(次/年)	0.36	0.43	0.45	0.42

2008-2010 年，公司应收账款周转率维持较高水平，且呈上升趋势，主要是由于公司营业收入快速增长，而冻精销售客户欠款虽然具有一定不确定性，但报告期内维持在较低水平。

2008-2010 年，公司存货周转率分别为 1.16、1.33 和 1.12，基本保持稳定，2010 年存货周转率有所下降主要是由于巴尔鲁克下半年集中宰杀的牛羊肉尚在陆续出货。

公司存货周转率较低主要是由于：

A.饲草料是公司存货中的重要部分。除精饲料、部分辅助材料可以定期采购外，其他饲草料基本都需要一定的储存期。饲草的生长集中在春夏季节，收割集中在夏秋季节。其间公司会集中某一时段或几个时段向农牧民收购饲草料，以备满足直至下一个集中收购季到来之前的饲草料需要（长达 9-12 个月）。其中苜蓿

从 5 月开始集中收购；青贮从 8 月份开始集中收购；黄贮从 9 月份开始集中收购；杂草在 6-10 月期间收购。

B.库存冻精量主要是由冻精产量和销量情况两者共同决定。政府对冻精的招标采购主要集中在下半年进行，冻精的集中发货、销售则从下半年一直延续至下一年上半年。冻精生产的连续性与政府招标采购集中在下半年的矛盾导致公司期末将保留一定的冻精库存。

C. 巴尔鲁克生产经营存在明显的季节性。羊的收购、屠宰集中在下半年，8-10 月份为宰杀的高峰期，而销售要一直延续至下一年的屠宰季。即期末牛羊产品要满足直至下一年 7-8 月的销售需要。因此，公司 2010 年末羊产品库存量较高。

D.良种繁育行业是一个高投入、低产出、回报周期长的行业。公司从事良种繁育业务必须繁育大量的后备种公牛、种母牛，并在繁育的过程中不断淘汰品质较低的后备牛。因此，公司消耗性生物资产账面余额较大，构成了公司存货最重要的部分，2008、2009 年末占公司存货余额的 50%以上，2010 年末占公司存货余额的 37.79%。而一头公牛从出生到开始大量采精需 25-27 个月左右时间，一头母牛从出生到开始产奶需 24 个月左右时间。在此之前，后备种公牛、种母牛不能产生任何产出，且在此过程还有大量后备牛被淘汰或因疾病而死亡。投入高、产出周期长导致消耗性生物资产的周转率低。扣除消耗性生物资产，公司 2008-2010 年存货周转率分别为 2.04、2.52、1.96，2011 年 1-9 月存货周转率为 1.89。

E.在不考虑从外部更新的情况下，公司育成牛、青年牛、后备公牛等消耗性生物资产数量和生产性生物资产数量主要由公司犊牛数量决定。而公司犊牛数量又主要受成母牛数量及其繁殖率和淘汰、死亡率两方面因素影响。

为保证核心种公牛群的自我更新能力和自身种质资源的延续和不断改良，公司必须养殖一定数量的成母牛。公司目前具有 700 头左右的成母牛存栏量，按照 50%的受孕率计算，公司每年可繁育 350 头左右的犊牛。公犊牛根据其体型外貌特征，大部分在出生之后数天至数周之内被淘汰，其后公司将不断根据公犊牛发育状况而判断是否需要淘汰，最终能够成为公司种公牛的约只有出生公犊牛数量的 1/5 左右。按照成母牛受孕率 50%、公牛率 50%计算，公司每年因此能够更新

35 头左右种公牛。为保证公司种公牛数量的稳定并有一定增长，每年这个数量的更新是必要的，这要求公司保持 700 头左右的成母牛存栏量。公司消耗性生物资产中后备种公牛数量是公司目前成母牛群不断繁育的自然结果，也是保证公司核心种公牛群的自我更新能力和自身种质资源的延续和不断改良的必要基础。

与大部分公犊牛在出生初期即被淘汰不同，母犊牛生产性能往往需要经过一定阶段的养殖才能最终判定，且母犊牛在经过一定阶段的养殖甚至成为成母牛后进行处置更具有经济性，因此，公司将保留大部分的母犊牛继续进行养殖。由于公司养殖成母牛主要是为了繁育后代公牛，因此，成母牛群规模不会超过公司良种繁育业务需要。如母牛经历犊牛、育成牛、青年牛阶段后还有大量未被淘汰，从而导致成母牛数量超过公司良种繁育业务需要，公司会将超出部分进行淘汰处理。上述因素导致公司消耗性生物资产中犊牛、育成牛、青年牛金额及占比较高，存货周转率较低。

2008-2010 年，公司流动资产周转率、总资产周转率略有下降，主要是由于为适应公司未来业务发展，报告期内公司资产规模增长较快，这些资产的效益将在以后年度逐步体现。

公司管理层认为：公司各项资产周转能力指标反映了公司生产经营特点，符合公司业务实质。随着公司管理水平不断提高，各项资产效益的逐步显现，公司各项资产周转能力将逐步提高。

十二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入分产品构成情况

公司报告期营业收入按产品类别划分如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
普通冻精	2,987.62	52.30%	3,583.39	68.23%	2,227.42	66.08%	1,393.60	62.48%
性控冻精	693.69	12.14%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
牛奶	901.94	15.79%	1,189.98	22.66%	1,085.55	32.21%	765.50	34.32%
牛羊产品	1,067.29	18.68%	408.92	7.79%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

公犊牛	14.22	0.25%	13.05	0.25%	9.38	0.28%	7.05	0.32%
后备牛	2.35	0.04%	1.25	0.02%	11.23	0.33%	64.00	2.87%
其他	0.17	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
主营业务收入	5,667.28	99.21%	5,196.59	98.95%	3,333.58	98.90%	2,230.15	99.99%
其他业务收入	45.08	0.79%	55.25	1.05%	37.07	1.10%	0.28	0.01%
营业收入	5,712.36	100.00%	5,251.85	100.00%	3,370.66	100.00%	2,230.42	100.00%

公司主营业务突出，报告期内公司主营业务收入占营业收入的 98%以上；公司主要经营一种业务。2008-2010 年，冻精和牛奶销售收入占公司营业收入的 90%以上。冻精是公司核心产品，牛奶是公司在从事良种繁育业务过程中养殖成母牛所生产的副产品。核心产品冻精 2008-2010 年占公司营业收入的 62%以上，且呈逐年上升趋势，至 2010 年已达 68%以上。2011 年 1-9 月，由于季节性因素，政府大规模冻精良种补贴招标采购 2011 年 8 月才正式启动，导致公司冻精销售收入占公司营业收入比例有所下降而牛羊产品销售收入占公司营业收入比例有所上升。

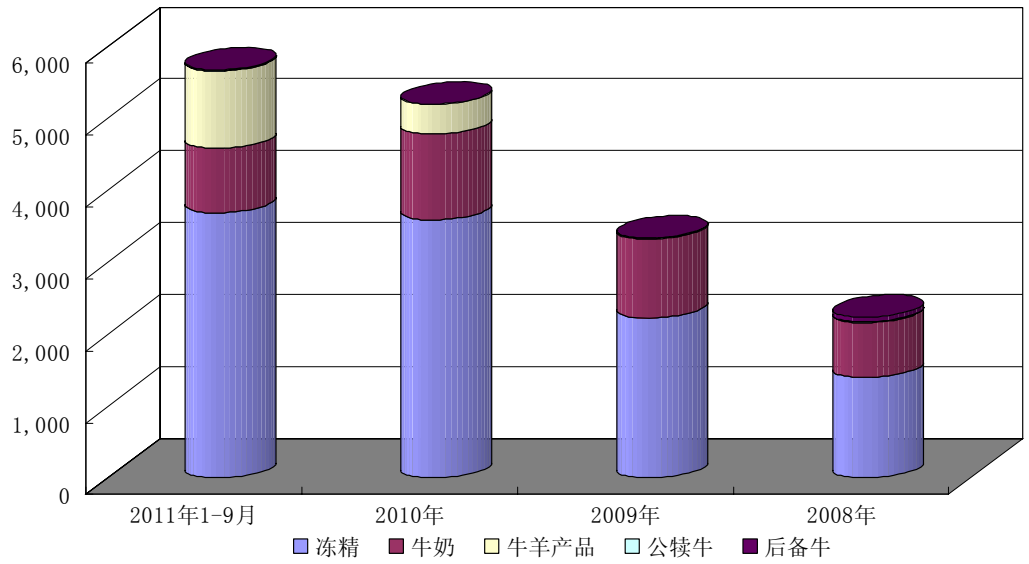
（1）报告期公司营业收入增长原因

2008-2010 年，公司营业收入实现快速增长，由 2008 年的 2,230.42 万元增至 2010 年的 5,251.85 万元，增长 135.46%，复合增长率 53.45%。其中主要是由于冻精销售收入的快速增长。2008-2010 年，公司核心产品冻精销售收入由 2008 年的 1,393.60 万元增至 2010 年的 3,583.39 万元，增长 157.13%，高于同期营业收入增长速度。除冻精销售收入快速增长外，随着公司成母牛群的不断扩大，公司牛奶销售收入也逐年增长。此外，由于收购巴尔鲁克，公司 2010 年牛羊肉销售收入增长 408.92 万元。

2011 年 1-9 月，公司营业收入同比增长 166.76%，其中主要是由于核心产品冻精销售收入同比增长 208.48%。此外，2011 年 1-9 月巴尔鲁克牛羊产品销售收入增长 1,027.20 万元。

报告期内公司主营业务收入构成及增长情况如下：

单位：万元



（2）报告期公司主要产品销售数量、价格及金额变动原因

报告期内公司主要产品销售数量、价格及金额情况如下：

项　目		2011 年 1-9 月	2010 年		2009 年		2008 年
		金额	金额	增长	金额	增长	金额
冻精	数量（万支）	267.69	322.08	50.46%	214.07	111.86%	101.04
	价格（元）	13.75	11.06	6.24%	10.41	-24.51%	13.79
	金额（万元）	3,681.31	3,583.39	60.88%	2,227.42	59.83%	1,393.60
牛奶	数量（吨）	2,460.60	3,377.33	-12.98%	3,880.94	54.48%	2,512.25
	价格（元）	3.67	3.52	25.71%	2.80	-8.20%	3.05
	金额（万元）	901.94	1,189.98	9.62%	1,085.55	41.81%	765.50
牛羊产品	数量（吨）	247.91	143.64	-	-	-	-
	价格（元）	43.05	28.47	-	-	-	-
	金额（万元）	1,067.29	408.92	-	-	-	-

①冻精产品销售数量、价格及金额变动原因

报告期内，公司冻精产品销售收入呈快速增长趋势，2010、2009 年分别增长 60.88%、59.83%，复合增长率 60.35%；2011 年 1-9 月同比增长 208.48%，主要是由于冻精销售数量快速增长。冻精销售价格在报告期内呈现一定波动。

A.冻精销售数量增长的原因

报告期内公司冻精产品销售数量快速增长，2010、2009 年分别增长 50.46%、111.86%，复合增长率高达 78.54%；2011 年 1-9 月同比增长 177.20%，主要是由于：

a.市场需求持续增长。随着我国经济发展和人民生活水平的提升，对牛奶和牛肉的需求不断增长，我国畜牧业养殖规模不断扩大，带动我国良种繁育产品及

服务需求的快速增长。国家对使用优质种公牛冷冻精液进行品种改良的奶牛养殖者进行资金补贴，并对列入良种补贴的种公牛冻精进行统一招标采购。2008-2011年，国家招标采购的冻精数量分别达1,640万支、2,204万支、2,204万支与2,992万支。

b.公司冻精品系齐全、质量优良。公司目前拥有美国荷斯坦、褐牛、红安格斯、蒙贝利亚、西门塔尔、夏洛来等六个品种的种牛，是目前国内美国奶牛品系最全的荷斯坦基因库；同时也是新疆地区褐牛改良的主要承担企业，是目前国内品系最全的种公牛站之一。同时，公司还能生产、销售性控冻精，满足大型牛场快速扩群的需要。公司生产的冻精能够满足不同区域、不同层次客户的不同需求。

此外，公司拥有一支技术精良、实践经验丰富的专业技术人员队伍，设备优良，并已初步建立一套公司自己的育种数据库和后裔测定网络，能够为客户提供性能优良的冻精产品，能够有效提高牛的单产水平和产品品质。

依托公司上述竞争优势，公司最近几年行业地位稳步上升，冻精销售每年跃上一个新台阶。

c.公司市场开拓力度大。公司自2004年开始组建销售队伍，开拓冻精市场。在立足新疆市场的同时，面向全国积极开拓冻精市场。经过几年努力，至2010年公司已在18个省、市、自治区建立营销网络，销售范围遍布全国18个省、市、自治区，涵盖全国主要适牧区域。特别是2008年，在资金严重不足的情况下，公司为打开市场，投入大量资金进行市场推广，并凭借优良的产品品质获得广大育种员、农牧民的认可，为公司参与政府招标采购开创了有利局面。

d.公司种公牛群和成母牛群不断壮大，适应了市场需求快速增长的需要。2008-2011年9月末，公司种公牛数量由56头增至161头。公司生产能力不断提高，规模实力不断增强，满足了快速增长的市场需求。

B.冻精价格波动的原因

年 度	种 类	良补冻精		非良补冻精		性控冻精		合 计	
		单价（元）	销售数量占比	单价（元）	销售数量占比	单价（元）	销售数量占比	单价（元）	销售数量占比
2011年1-9月	荷斯坦牛	15.04	41.61%	7.85	10.49%	155.05	1.13%	16.60	53.23%
	西门塔尔	8.16	22.53%	4.19	1.06%	160.00	0.20%	9.24	23.79%
	褐牛	10.00	21.11%	10.00	0.00%	162.91	0.32%	12.29	21.43%
	安格斯	15.00	0.07%	0.83	0.01%	-	0.00%	12.98	0.09%
	夏洛来	5.00	1.42%	10.00	0.04%	-	0.00%	5.15	1.46%

	合　计	11.86	86.74%	7.52	11.61%	157.17	1.65%	13.75	100.00%
2010 年	荷斯坦牛	14.97	49.84%	11.60	3.61%	-	0.00%	14.74	53.45%
	西门塔尔	8.03	15.80%	2.63	2.58%	-	0.00%	7.27	18.38%
	褐牛	10.00	13.95%	3.03	13.46%	-	0.00%	6.58	27.41%
	安格斯	-	0.00%	4.39	0.11%	-	0.00%	4.39	0.11%
	夏洛来	5.00	0.62%	4.32	0.02%	-	0.00%	4.97	0.64%
	合　计	12.66	80.20%	4.55	19.80%	-	0.00%	11.06	100.00%
2009 年	荷斯坦牛	15.00	35.13%	12.53	6.94%	-	0.00%	14.59	42.07%
	西门塔尔	7.15	27.78%	2.85	10.12%	-	0.00%	6.00	37.89%
	褐牛	10.00	19.83%	4.26	0.02%	-	0.00%	9.99	19.85%
	安格斯	-	0.00%	4.39	0.17%	-	0.00%	4.39	0.17%
	夏洛来	-	0.00%	2.00	0.01%	-	0.00%	2.00	0.01%
	合　计	11.17	82.74%	6.76	17.26%	-	0.00%	10.41	100.00%
2008 年	荷斯坦牛	14.97	78.98%	12.18	0.74%	-	0.00%	14.95	79.72%
	西门塔尔	9.20	15.04%	5.00	0.02%	-	0.00%	9.19	15.07%
	褐牛	10.48	4.14%	8.64	0.06%	-	0.00%	10.45	4.20%
	安格斯	5.00	0.99%	8.00	0.02%	-	0.00%	5.07	1.01%
	夏洛来	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
	合　计	13.81	99.15%	11.60	0.85%	-	0.00%	13.79	100.00%

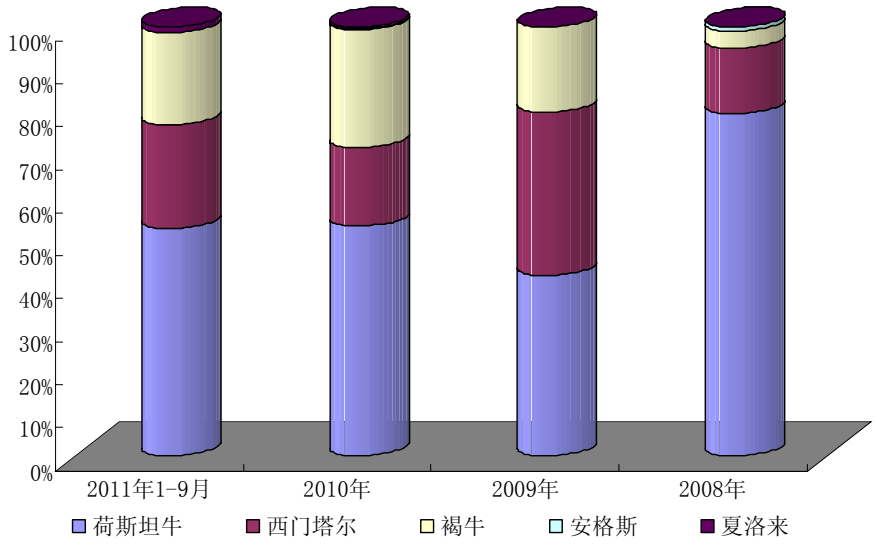
公司冻精销售价格波动主要是由于冻精销售的产品结构波动所致：

a.报告期内公司销售的冻精包括荷斯坦、西门塔尔、褐牛等种类。政府进行招标和良种繁育企业投标时，一般根据国家规定的补贴标准确定招投标价格，价格稳定。但国家对不同种类种公牛冻精规定的补贴标准不同，荷斯坦、娟珊牛冻精每支补贴 15 元，其他奶牛每支补贴 10 元，肉牛每支补贴 5 元。因此，公司通过政府招标采购销售的冻精产品结构不同会导致冻精平均销售价格波动。

此外，公司通过非政府招标渠道销售的冻精由于不同冻精的品种、品质存在差异导致销售价格存在很大差异，因此，通过非政府招标渠道销售的冻精产品结构不同也会导致冻精平均销售价格波动。

2009 年，由于冻精销售中单价较高的荷斯坦种公牛冻精占比明显下降，销售价格较低的褐牛种公牛冻精和西门塔尔种公牛冻精占比明显上升，导致当年冻精平均销售价格大幅下降；2010 年荷斯坦种公牛冻精销售数量占比回升，销售价格较低的西门塔尔种公牛冻精占比明显下降，导致当年冻精平均销售价格回升；2011 年 1-9 月，荷斯坦种公牛普通冻精销售数量占普通冻精销量比例基本持平，褐牛种公牛冻精数量占比下降但非政府招标销售价格上升，综合影响导致 2011 年 1-9 年普通冻精平均销售价格较 2010 年继续回升。

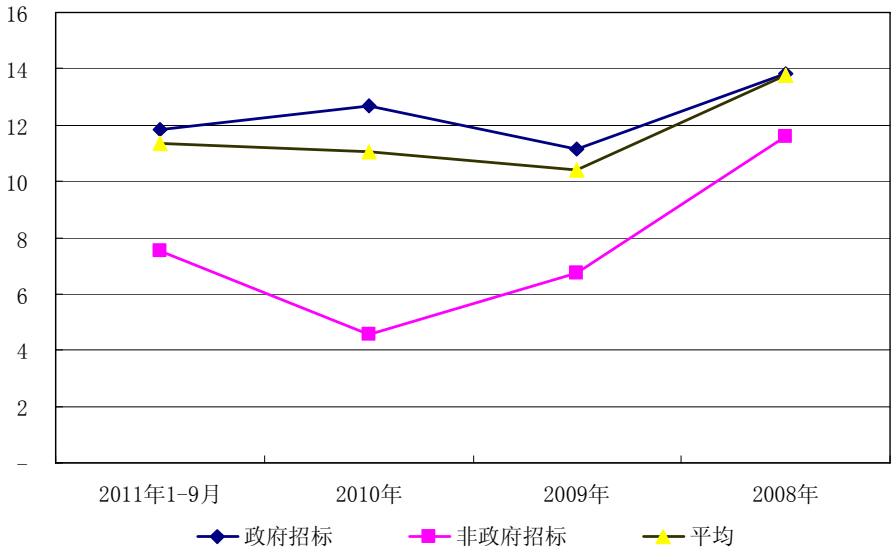
报告期，公司普通冻精销售的产品结构如下：



b.除因销售的冻精产品种类不同导致公司冻精平均销售价格波动外，由于非良补冻精销售价格一般低于良补冻精销售价格，因此，公司销售的良补冻精和非良补冻精占公司冻精销售数量比例的波动也导致公司冻精平均销售价格波动。2008-2010 年，公司销售的非良补冻精占公司冻精销售数量比例从 0.85%上升至 19.80%，拉低了公司冻精的平均销售价格。2011 年 1-9 月，公司销售的非良补冻精占比下降，拉高了公司普通冻精的平均销售价格，因此虽然良补冻精平均销售价格下降，2011 年 1-9 月公司普通冻精平均销售价格仍较 2010 年继续回升。

报告期内，公司普通冻精平均销售价格如下：

单位：元



c.2011 年公司开始批量销售性控冻精。由于性控冻精价格远高于普通冻精，

2011 年 1-9 月平均销售价格高达 157.17 元/支，销售数量占冻精总销售数量的 1.65%，提高了公司 2011 年 1-9 月冻精的平均销售价格。

非良补冻精中荷斯坦价格波动的原因如下：

由于我国良种繁育行业市场化运作时间较短，还未形成完全的市场竞争机制。在非政府招标采购冻精市场，冻精市场定价比较混乱，未能形成有效的市场定价机制。不同良种繁育企业对同一冻精品种的定价千差万别，即使同一良种繁育企业对同一冻精品种的定价也存在很大的随机性。在非政府招标采购冻精市场，公司冻精销售价格是与买方双方谈判协商的结果。与不同客户谈判协商结果不同，销售价格也不同。

此外，即使同为荷斯坦种公牛冻精，不同荷斯坦种公牛所产冻精在品质上也存在很大差异，价格因此存在较大差异。部分列入农业部良种补贴项目范围的荷斯坦种公牛所产冻精也可能通过非政府招标采购冻精市场进行销售。这些冻精一般品质较高，价格也较高，而未列入农业部良种补贴项目范围的荷斯坦种公牛所产冻精销售价格较低。

报告期内，非良补荷斯坦种公牛冻精主要客户如下：

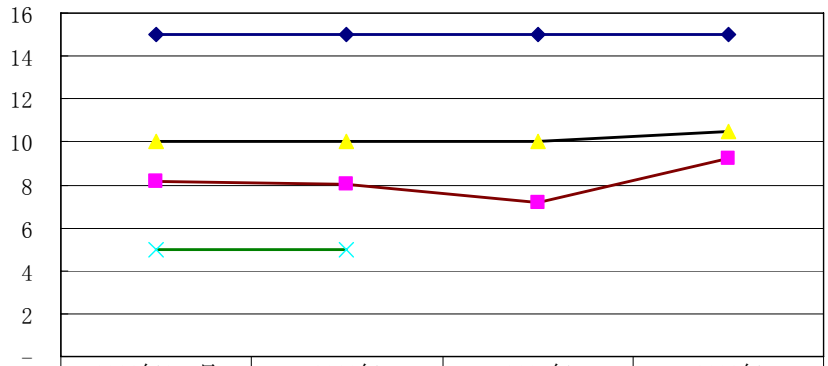
序号	客户名称	数量（万支）	单价（元）	金额（万元）	占非良补荷斯坦冻精收入比例
2011 年 1-9 月					
1	新疆自治区畜牧厅	27.84	7.63	212.45	96.35%
2	新疆生产建设兵团农一师五团	0.81	25.00	20.25	9.18%
3	新疆呼图壁种牛场有限公司	0.3	12.00	3.60	1.63%
4	哈密市长河集团长青农牧有限公司	0.05	25.00	1.25	0.57%
5	零星客户	0.1739	20.00	3.06	1.39%
合　计		29.18	8.26	240.61	109.12%
2010 年					
1	黑龙江省龙江县畜牧兽医局	0.85	45.18	38.40	61.64%
2	新疆呼图壁种牛场有限公司	1.00	11.73	12.00	19.26%
3	新疆温泉县畜牧兽医局	0.47	5.44	2.56	4.10%
4	吉林省榆树市繁育站	0.30	4.00	1.20	1.93%
5	新疆阿图什克州畜禽繁育改良站	0.10	4.00	0.40	0.64%
合　计		2.72	20.06	54.56	87.57%
2009 年					
1	新疆生产建设兵团农一师五团	0.15	29.00	4.74	23.96%
2	新疆博乐市畜牧兽医站	0.50	7.00	3.50	17.68%
3	新疆喀什市畜牧技术推广中心站	0.70	4.00	2.80	14.14%

4	新疆农业大学	0.26	10.00	2.55	12.88%
5	新疆温泉县畜牧兽医局	0.30	7.00	2.10	10.61%
合　计		1.91	8.24	15.69	79.27%
2008 年					
1	新疆生产建设兵团农一师兽医站	0.26	23.76	6.23	68.34%
2	新疆南达投资有限公司	0.17	5.71	0.96	10.53%
3	天山农牧业	0.21	5.00	1.15	12.61%
4	乌鲁木齐市燕尔窝牛场	0.04	7.27	0.32	3.51%
5	零星客户	0.05	5.00	0.23	2.47%
合　计		0.72	12.27	8.89	97.45%

C.未来政府补贴招标冻精的价格走势

政府进行招标采购和良种繁育企业进行投标时，一般根据国家规定的补贴标准确定招投标价格，这样农牧民即可以极低的价格或者免费领取种公牛冻精。最近几年，国家对奶（肉）牛冻精的良种补贴标准一直保持稳定，荷斯坦、娟珊牛冻精每支补贴 15 元，其他奶牛每支补贴 10 元，肉牛每支补贴 5 元。因此，最近几年政府补贴招标冻精的价格一直比较稳定。以下为报告期内公司通过政府良种补贴招标采购销售的各类种公牛冻精价格走势情况：

单位：元



	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
荷斯坦牛	15.04	14.97	15.00	14.97
西门塔尔	8.16	8.03	7.15	9.20
褐牛	10.00	10.00	10.00	10.48
夏洛来	5.00	5.00		

报告期内，公司通过政府补贴招标采购销售的荷斯坦、褐牛、夏洛来三类种公牛冻精产品价格一直保持比较稳定。西门塔尔牛冻精价格波动主要是由于西门塔尔是一种乳肉兼用型牛，报告期公司通过政府补贴招标销售的乳用西门塔尔牛冻精和肉用西门塔尔牛冻精比重波动导致西门塔尔牛冻精平均价格出现波动。

截至目前，尚未有迹象表明国家将调整各类奶（肉）牛冻精的良种补贴标准。预计在可预见的将来，国家对各类奶（肉）牛种公牛冻精的良种补贴标准仍将维

持现有水平，因此，预计未来政府补贴招标冻精的价格将维持稳定。

②牛奶产品销售数量、价格及金额变动原因

报告期内，公司牛奶销售收入呈逐年增长趋势，2010、2009 年分别增长 9.62%、41.81%，2011 年 1-9 月同比增长 4.86%。2009 年牛奶销售收入增长主要是由于牛奶销售数量大幅增长，2010 年牛奶销售收入增长则主要是由于牛奶销售价格大幅上涨，2011 年 1-9 月牛奶销售收入同比增长主要是由于牛奶销售价格上涨。

a.牛奶销售数量波动的原因

公司牛奶是即产即销的产品，期末没有库存，因此，牛奶销售数量的波动直接受公司牛奶产量波动的影响，而牛奶产量又受成母牛数量和单产水平的影响。2009 年牛奶销售数量增长 54.48%主要是由于成母牛平均存栏数（饲养头日/365）由 2008 年的 405 头增至 2009 年的 533 头，同时单产提高 1.46%；2010 年成母牛单产提高 12.75%，但由于成母牛平均存栏数减至 510 头，导致 2010 年公司牛奶销售数量下降 12.98%。

b.牛奶销售价格波动的原因

报告期内公司牛奶销售价格波动主要是受 2008 年三聚氰胺事件影响，消费者信心受到严重打击，2009 年国内乳业市场需求出现萎缩，鲜牛奶销售价格大幅下降，甚至出现倒奶杀牛的现象。随着时间的推移以及国家采取一系列整顿国内乳品市场的措施，消费者信心逐步恢复，2010 年以来鲜牛奶收购价格大幅回升。公司牛奶销售价格受鲜牛奶收购价格波动的影响，报告期内先抑后扬，2009 年下降 8.20%，2010 年则报复性反弹 25.71%，2011 年 1-9 月又上涨 4.26%。2010 年以来公司牛奶价格大幅上涨不仅受国内鲜牛奶收购价格普遍上涨的影响，同时也是因为三聚氰胺事件爆发后，乳品加工企业更青睐于优质鲜牛奶。

（3）冻精产品占收入比重较低的原因，与牛奶、牛羊肉产品等业务之间的关系

①公司冻精收入比重较低的原因

公司从事良种繁育业务过程中，不仅需要养殖一定数量的种公牛生产冻精，还需要养殖一定数量的成母牛以繁育后备牛，保证公司自身种质资源的延续和不断改良。公司养殖的成母牛也具有优良的种质资源和生产性能，是在不断对后备

牛进行选育、淘汰，淘汰大量不适合作为成母牛的后备牛后剩下的优秀成母牛。以这些成母牛作为公司核心成母牛，并以优质种公牛冻精进行授精进行后备牛的繁育能保证公司自有种质资源的延续和不断改良，保持牛遗传基因与世界同步。

以下为报告期内公司种公牛、成母牛存栏量、产量与收入情况：

项　目		2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
成母牛	存栏数（头）	690	619	581	503
	产量（吨）	2,665.44	3,618.90	3,354.53	2,512.25
	销售收入（万元）	901.94	1,189.98	1,085.55	765.50
种公牛	存栏数（头）	161	157	184	56
	产量（万支）	257.52	281.65	120.53	119.07
	销售收入（万元）	3,681.31	3,583.39	2,227.42	1,393.60

按照受孕率 50%、公牛率 50%、淘汰率 80%计算，公司每年能够更新 35 头左右种公牛。为保证公司种公牛数量的稳定并有一定增长，每年这个数量的更新是必要的。这要求公司保持 700 头左右的成母牛存栏量。而这些成母牛在繁育之后自然进入哺乳期，并生产大量的牛奶。2008-2010 年，公司牛奶产量分别为 2,512.25 吨、3,354.53 吨、3,618.90 吨，产生销售收入 765.50 万元、1,085.55 万元、1,189.98 万元，分别占公司营业收入的 34.32%、32.21%、22.66%。因此，2008-2010 年冻精销售收入分别占公司营业收入的 62.48%、66.08%、68.23%是合理的。2011 年 1-9 月，由于季节性因素，政府大规模冻精良种补贴招标采购 2011 年 8 月才正式启动，因此导致当期冻精收入占公司营业收入的比例较低。

②牛奶、牛羊产品与冻精业务的关系

A.牛奶与冻精业务属于同一种业务

a.牛奶与良种繁育业务密切相关

公司从事良种繁育业务过程中，不仅需要养殖一定数量的种公牛生产冻精，还需要养殖一定数量的成母牛以繁育后备牛，保证公司自身种质资源的延续和不断改良，保持牛遗传基因与世界同步。这些成母牛在繁育之后自然进入哺乳期，并生产大量的牛奶。因此，牛奶是公司从事良种繁育业务过程中的副产品，与公司良种繁育业务存在密切相关性。

b.牛奶与良种繁育业务面对同一原材料供应商

牛奶由母牛生产，冻精由公牛生产。公牛、母牛养殖所使用的原材料均为苜蓿、青贮、杂草、精饲料等，并向相同的原材料供应商采购。

c.牛奶与良种繁育业务采用同一种技术

牛的养殖、繁育在牛奶和良种繁育业务中均具有重要意义，均需要利用牛的养殖、繁育技术，在牛养殖、繁育这种关键技术上是相通的。

d.牛奶与良种繁育业务是公司在发展过程中自然生长的业务

自公司成立之日起，牛奶与良种繁育业务即相伴而生。没有母牛，公司良种繁育业务将成无源之水，后继无力。因此，公司从事良种繁育业务必然同时养殖公牛和母牛，牛奶是在公司良种繁育业务发展过程中自然生长的业务。

综上所述，公司牛奶和良种繁育业务属于同一种业务。

B.牛羊产品和良种繁育业务属于同一种业务

a.牛羊产品与良种繁育业务密切相关

与公司奶牛良种繁育业务需要养殖大量奶牛相似，在从事肉牛羊良种繁育业务过程中，公司也需要养殖大量肉牛羊，以不断繁育后备种牛羊，保证公司自身种质资源的延续和不断改良，保持遗传基因与世界同步。肉牛羊的养殖将产生肉牛羊销售收入或牛羊产品。为更好地利用资源，提高养殖效益，公司选择将肉牛羊屠宰后出售牛羊产品的方式。因此，牛羊产品与公司良种繁育业务存在密切相关性。

b.牛羊产品与良种繁育业务源自同一原材料

牛羊产品是将养殖的牛羊进行屠宰所生产的产品，良种繁育业务是对养殖的种公牛进行采精所生产的产品（或直接培育种羊出售）。两者均源于牲畜这种生物资产；区别在于一个是将牲畜作为生产材料，一个是作为生产工具。

c.牛羊产品与良种繁育业务面对同一原材料供应商

牛羊产品是将养殖的牛羊进行屠宰所生产的产品。其养殖与公司种公牛、羊的养殖所使用的原材料均为苜蓿、青贮、杂草、精饲料等，并向相同的原材料供应商采购。

d.牛羊产品与良种繁育业务采用同一种技术

牛羊产品通过屠宰肉牛羊生产，良种繁育业务通过对种公牛采精生产。牛的养殖、繁育在牛羊产品和良种繁育业务中均具有重要意义，均需要利用牛的养殖、繁育技术，在牛养殖、繁育这种关键技术上是相通的。

e.牛羊产品与良种繁育业务是公司在发展过程中自然生长的业务

与公司奶牛良种繁育业务需要养殖大量奶牛相似，在从事肉牛羊良种繁育业务过程中，公司也需要养殖大量肉牛羊，以不断繁育后备种牛羊。因此，养殖肉牛羊是公司从事良种繁育业务的必然结果，是公司肉牛羊良种繁育业务发展过程中自然生长的业务。

2、营业收入分地区构成情况

公司报告期营业收入按地区划分如下：

单位：万元

区 域	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
新疆	4,199.47	73.52%	3,345.43	63.70%	2,940.34	87.23%	1,474.49	66.11%
内蒙古	381.00	6.67%	819.20	15.60%	40.50	1.20%	124.34	5.57%
黑龙江	195.00	3.41%	92.40	1.76%	1.75	0.05%	52.50	2.35%
河南	155.00	2.71%	141.00	2.68%	0.00	0.00%	52.50	2.35%
山东	146.10	2.56%	195.72	3.73%	37.89	1.12%	243.90	10.94%
甘肃	29.75	0.52%	101.35	1.93%	15.90	0.47%	26.25	1.18%
河北	0.00	0.00%	269.35	5.13%	289.28	8.58%	48.50	2.17%
江苏	0.00	0.00%	60.30	1.15%	0.00	0.00%	54.00	2.42%
青海	0.00	0.00%	57.44	1.09%	0.00	0.00%	30.00	1.35%
上海	457.64	8.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他区域	148.39	2.60%	169.66	3.23%	45.00	1.34%	123.94	5.56%
合 计	5,712.35	100.00%	5,251.85	100.00%	3,370.66	100.00%	2,230.42	100.00%

考虑到销售半径及在公司业务中的比重，公司牛奶、公犊、后备牛主要在新疆区内销售；公司牛羊产品初期主要在新疆区内销售，随着业务规模的扩大销售区域也逐步扩展至全国；公司冻精销售区域涵盖全国主要适牧区域，客户遍及全国十八个省、市、自治区。新疆维吾尔自治区、内蒙古自治区、河北省、山东省作为我国最主要的畜牧区，在公司冻精销售中占据重要地位。

新疆是我国最大的畜牧区之一，奶牛存栏量占全国奶牛存栏量的近 20%，位居全国第二位，区内冻精市场容量大。同时，公司在新疆具有较强的市场竞争优势，市场占有率高。因此，报告期内，新疆是公司最主要的市场。在满足新疆市场需求的前提下，公司也在开拓区外市场方面取得明显成果，区外市场在公司销售收入中的比重 2010 年明显上升。

公司在新疆地区最主要的客户为新疆自治区畜牧厅。报告期内公司与新疆自治区畜牧厅及其下属单位交易情况如下：

（1）与新疆自治区畜牧厅交易情况

年份	交易内容	良种补贴项目采购			非良种补贴项目采购			合计（万元）	收款情况
		数量(万支)	单价（元）	金额（万元）	数量(万支)	单价（元）	金额(万元)		
2011 年 1-9 月	冻精	146.10	11.00	1,606.50	27.84	7.63	212.45	1,818.95	已结清
2010 年	冻精	122.80	11.41	1,401.00	46.60	2.95	137.55	1,538.55	已结清
2009 年	冻精	156.44	10.65	1,666.05	-	-	-	1,666.05	已结清
2008 年	冻精	48.36	12.24	591.70	-	-	-	591.70	已结清

①定价公允性

A.补贴项目采购

新疆自治区畜牧厅向公司采购良补冻精是其根据《农业部、财政部关于印发奶牛良种补贴资金管理暂行办法的通知》的要求履行政府采购职责，对列入农业部良种补贴的冻精进行招标采购。具体程序如下：

a.农业部制定规划，新疆自治区畜牧厅按照规划进行招标

农业部每年对良种补贴项目进行规划，规定各省（自治区、直辖市）享受补贴的县市范围、享受补贴牛的数量、品种以及每剂冻精补贴额等。新疆自治区畜牧厅根据农业部规划制定招标计划，根据享受补贴牛的品种及数量进行冻精的公开招标。

b.企业参与竞标

根据农业部规定，具有农业部颁发的《种畜禽生产经营许可证》并通过农业部评选的企业方有资格参与良种补贴项目招标。具备投标资格的企业可以参与各省（自治区、直辖市）的招标采购，进行公开竞标。公司在中标后与自治区畜牧厅签订相关冻精销售合同。

公司与新疆自治区畜牧厅之间发生的良种补贴项目采购交易是公司参与政府招标采购的过程，价格根据招投标结果确定，定价公允。

B.非良种补贴项目采购

除良种补贴项目采购外，新疆自治区畜牧厅也根据地区情况自主采购冻精，以对未列入国家良种补贴项目范围的农牧民进行补贴。公司对新疆自治区畜牧厅也有少量非良种补贴项目采购的销售。

公司向新疆自治区畜牧厅销售非良种补贴项目冻精采取市场定价。该部分非良种补贴项目冻精的销售单价与良种补贴项目冻精的销售单价存在差异，主要是

由于非良补冻精因无良补标识，市场需求相对较少，市场价格便宜很多，不同品种之间价格差异较大。但公司向新疆自治区畜牧厅销售非良种补贴项目的冻精价格在公司向其他客户销售的价格区间范围之内，与向其他客户销售冻精价格无明显差异，系按市场价销售，定价合理、公允。

②公司与新疆自治区畜牧厅交易的发展趋势以及对持续盈利能力的影响

新疆是我国传统五大牧区之一，具有巨大的畜牧业基础及众多的牧民与畜牧养殖业者，2009 年末新疆牛存栏数已达到 330 余万头（国家统计局 2010 年统计年鉴），奶牛存栏 238 万头，每头成母牛的年均单产为 1.7 吨，远低于全国 4.8 吨的平均单产。良种覆盖率较低是新疆地区奶牛单产低下的主要原因，亟需进行品种改良，因此新疆地区对品种改良相关产品及服务有着长期持续的巨大需求。

新疆地区养殖牛中，新疆褐牛约占 65%，西门塔尔牛与荷斯坦牛合计不足 35%（资料来源：《提高单产，减牛增效》——《新疆畜牧业》2010 年第 10 期）。公司拥有国家级种公牛站及国内前列的种质资源，具备优质荷斯坦牛、新疆褐牛及西门塔尔牛冻精生产能力，结合公司对新疆地区牛群特点及改良方向的经验积累，产品与服务适合新疆地区牛群的品种改良，在新疆地区具有明显的竞争优势。

随着国家对畜牧业良种繁育的重视程度与支持力度不断加大，我国畜牧行业品种改良产品与服务的需求不断扩大。同时，根据国家畜牧业发展规划及新疆地区畜牧业规划，未来国家畜牧良种补贴项目中肉牛良种补贴也呈现逐步提高的趋势。其中，2009 年开始的肉牛良种补贴试点中，肉用新疆褐牛也获得了良种补贴，并将随着肉牛良种补贴额的提高而提高冻精使用量。

因此，预计新疆地区冻精采购数量将在现有数量的基础上稳步增长。结合公司在全国及新疆地区的竞争优势，将提高公司的冻精销售量，增强公司持续盈利能力。

（2）与新疆自治区畜牧厅下属单位交易情况

年份	交易方	交易内容	数量	价格	金额（万元）	收款情况	交易的公允性
2011 年 1-9 月	新疆呼图壁种牛场有限公司	销售冻精	3,000 支	12 元/支	3.6	已结清	与向第三方销售价一致。公允
	新疆呼图壁种牛场有限公司	购入饲料	64.93 吨	2.22/kg	144.36	已结清	市场价格。公允

2010 年	新疆畜牧总站	购入兽药、饲草料、液氮	-	-	60.42	已结清	为解决增资后的剩余资产，以账面值出售。价格公允
	新疆呼图壁种牛场有限公司	购入后备牛	9 头	1.18 万元/头	10.60	已结清	与向第三方采购价一致。公允
		购入饲料	327 吨	2.28 元/kg	74.66	已结清	市场价格。公允
		销售冻精	10,000 支	12 元/支	12.00	未收款	与向第三方销售价一致。公允
2009 年	新疆畜牧总站	购入冻精	195,376 支	2.04 元/支	39.76	未付款	冻精参考 2009 年增资时的评估值，液氮、饲草与向第三方采购价一致。公允
	新疆呼图壁种牛场有限公司	购入饲料	1,116 吨	1.72/kg	192.45	已结清	市场价格。公允
2008 年	新疆呼图壁种牛场有限公司	购入饲料	941 吨	1.74/kg	174.31	已结清	市场价格。公允

报告期内，公司与新疆自治区畜牧厅下属单位之间的交易主要是与新疆畜牧总站、新疆呼图壁种牛场有限公司之间发生的交易。

公司与新疆畜牧总站之间的交易是为解决新疆畜牧总站以其经营性资产投入公司后剩余资产的处置问题。交易金额较小，占公司营业成本比例较低，未对公司财务状况和经营成果构成重大影响。由于新疆畜牧总站已无经营性资产，预计未来不会发生此类交易。

报告期内，公司与新疆呼图壁种牛场有限公司发生少量的购买后备牛、销售冻精的交易，金额较小，占公司营业成本比例较低，未对公司财务状况和经营成果构成重大影响；新疆呼图壁种牛场有限公司向公司销售饲料采用市场交易的原则，与其向第三方销售精饲料的价格不存在明显差异，交易价格公允。未来公司将根据牲畜养殖的需要决定是否向新疆呼图壁种牛场有限公司购买饲料。

3、营业收入分季节构成情况

单位：万元

季 度	2011 年 1-9 月			2010 年			2009 年			2008 年	
	金额	比例	增长	金额	比例	增长	金额	比例	增长	金额	比例
1 季度	701.72	12.28%	38.57%	506.41	9.64%	2.10%	496.00	14.72%	64.45%	301.61	13.52%
2 季度	2,050.68	35.90%	88.63%	1,087.16	20.70%	282.88%	283.94	8.42%	-22.24%	365.15	16.37%
3 季度	2,959.95	51.82%	414.94%	574.81	10.94%	30.98%	438.84	13.02%	-49.00%	860.50	38.58%

4 季度	-	-	-	3,083.47	58.71%	43.29%	2,151.87	63.84%	206.02%	703.17	31.53%
合 计	5,712.35	100.00%	-	5,251.85	100.00%	55.81%	3,370.66	100.00%	51.12%	2,230.42	100.00%

公司牛奶销售不存在明显季节性特征；牛羊肉销售具有一定季节性，主要集中于农历春节、穆斯林古尔邦节等重要节假日；目前，公司冻精销售季节分布主要取决于政府招标时间。由于国家良种补贴方案一般在上半年下发，各省级畜牧主管部门依据国家良种补贴方案组织进行良种补贴项目招标采购，因此，公司营业收入主要体现在下半年。尤其是 2009-2010 年，第四季度营业收入占公司全年营业收入的一半以上。

2009-2010 年第四季度营业收入占比较高主要是由于受国家良种补贴项目招标采购延后的影响。《农业部办公厅关于做好 2008 年奶牛良种补贴申报准备工作的紧急通知》（农办财［2008］25 号）、《农业部农业部办公厅、财政部办公厅关于印发<2009 年畜牧良种补贴项目实施指导意见>的通知》（农办财[2009]105 号）、《农业部办公厅财政部办公厅关于印发<2010 年畜牧良种补贴项目实施指导意见>的通知》（农办财[2010]58 号）分别下发于 2008 年 2 月 4 日、2009 年 9 月 10 日与 2010 年 5 月 12 日，各年良种补贴实施方案作为上述文件附件下发各省级畜牧主管部门，规定良种补贴冻精招标采购范围、金额。各省级畜牧主管部门依据上述文件组织进行良种补贴项目招标采购。2008-2010 年，公司营业收入季节性分布特征与上述文件下发时间基本一致（2010 年扣除当年新增牛羊产品收入的影响）。由于国家良种补贴实施方案下发延迟，导致 2009-2010 年各地良种补贴招标采购时间延后至年中以后，公司冻精发货和收入确认也因此主要集中第四季度。

2010 年第四季度营业收入占比较高主要是由于当年各地良种补贴项目招标采购在第三、四季度进行，导致公司 2010 年第四季度发货和确认收入额较高。

以下为 2010 年各地良种补贴招标数量及公司中标时间：

单位名称	良补招标数量(万剂)	中标时间
新疆生产建设兵团	7.7	2010.12.04
新疆自治区	122.8	2010.12.09
河南省	17	2011.03.10
江苏省	4.02	2010.12
青岛市	3.1	2010.04.21
山西省	2	2010.12.30
黑龙江省	13	2011.01.17

甘肃省	4.84	2010.09.21
宁夏回族自治区	1	2010.10.25
河北省	14.99	2010.10.25
陕西省	2	2010.11.29
内蒙古自治区	26.64	2010.09.30
安徽省	2.125	2011.01.24
青海省	1.6	2010.10.22
吉林省	3	2010.12.24
西藏自治区	0.9	2010.08.08
合　计	233.355	-

从单季营业收入同比增长速度来看，2010 年第四季度营业收入同比增长 43.29%，远低于第二季度的 282.88%，也远低于 2009 年第四季度的 206.02%。扣除 2010 年第四季度牛羊产品收入的影响，2010 年第四季度冻精收入同比仅增长 31.57%，牛奶收入同比仅增长 11.01%，均远低于 2009 年第四季度同比增长速度。

单位：万元

项　目	2010 年 4 季度		2009 年 4 季度		2008 年 4 季度
	金额	增长	金额	增长	金额
冻　精	2,390.04	31.57%	1,816.48	294.55%	460.39
牛　奶	329.88	11.01%	297.16	36.00%	218.50
牛羊产品	363.56	-	-	-	-
合　计	3,083.47	43.29%	2,151.87	206.03%	703.17

2010 年第四季度主要客户及收款情况如下表所示：

序号	冻　精				
	客户名称	销售数量（万支）	价格（元）	金额（万元）	收款时间
1	新疆自治区畜牧厅	169.40	9.08	1,538.55	2010 年 12 月
2	内蒙古自治区农牧业厅	26.64	15.00	399.60	2010 年 12 月
3	河北省畜牧兽医局	18.49	12.16	224.85	2010 年 11 月
4	江苏省农林厅	4.02	15.00	60.30	2010 年 12 月
5	甘肃省畜牧科学院	4.84	10.87	52.60	2010 年 12 月收 42.6 万，2011 年 3 月收 10 万
6	黑龙江省龙江县畜牧兽医局	0.85	45.18	38.40	2010 年 12 月
7	青海省畜牧兽医局	1.60	15.00	24.00	2010 年 12 月
合　计		225.84	-	2,382.80	—
牛　奶					
序号	客户名称	销售数量（吨）	价格（元）	金额（万元）	收款时间
1	石河子伊利乳业有限责任公司	437.32	3.60	157.50	次月 15 日前
2	新疆盛和乳业有限公司	422.45	3.61	152.40	次月 15 日前

3	新疆麦趣尔集团股份有限公司	22.29	3.56	7.95	次月 15 日前
合　计		882.06	-	317.84	—
牛羊产品					
序号	**客户名称**	**销售数量（吨）**	**价格（元）**	**金额（万元）**	**收款时间**
1	张影	26.00	30.00	78.00	2011 年 4 月
2	胡玉萍	16.00	55.00	88.00	2011 年 2 月
3	费鸿鹤	8.00	55.00	44.00	2011 年 3 月
4	新疆东宝冷库食品有限公司	9.70	31.00	30.07	2010 年 12 月
5	赵峰	5.19	44.35	23.00	2010 年 6 月
合　计		64.89	-	263.07	—

2010 年第 4 季度主要客户为各地畜牧主管部门、大型乳品加工企业。所有货款均于 2010 年或 2011 年收回。

4、营业收入分销售渠道构成情况

报告期内公司通过良种补贴招标、非良种补贴销售情况如下表所示：

年 度	良种补贴冻精					非良种补贴冻精			
	中标数量（万支）	销售数量（万支）	单价（元）	销售收入（万元）	占冻精收入比例	销售数量（万支）	单价（元）	销售收入（万元）	占冻精收入比例
2011 年 1-9 月	227.33	232.2	11.86	2,753.93	74.81%	35.49	26.13	927.39	25.19%
2010 年	233.36	259.93	12.66	3,291.42	91.85%	64.15	4.55	291.97	8.15%
2009 年	231.26	175.21	11.17	1,956.52	88.79%	36.55	6.76	247.02	11.21%
2008 年	108.38	100.18	13.81	1,383.63	99.28%	0.86	11.60	9.97	0.72%
合计	800.33	767.52	12.23	9,385.50	86.41%	137.05	10.77	1,476.35	13.59%

（二）报告期公司利润的主要来源分析

报告期公司主要利润来源列表如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	3,170.52	142.42%	3,155.60	140.62%	1,858.08	178.39%	1,286.91	251.71%
其他业务毛利	19.44	0.87%	28.83	1.28%	-6.25	-0.60%	0.16	0.03%
减：营业税金及附加	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.50	0.05%	0.00	0.00%
期间费用	1,276.46	57.34%	1,078.77	48.07%	733.05	70.38%	941.96	184.24%
资产减值损失	97.99	4.40%	0.70	0.03%	2.95	0.28%	11.77	2.30%
营业利润	1,815.52	81.55%	2,104.96	93.80%	1,115.32	107.08%	333.34	65.20%
营业外收入	613.06	27.54%	314.09	14.00%	111.69	10.72%	264.65	51.76%

减：营业外支出	196.47	8.83%	175.06	7.80%	183.21	17.59%	73.79	14.43%
利润总额	2,232.11	100.26%	2,243.99	100.00%	1,043.80	100.21%	524.19	102.53%
减：所得税费用	5.90	0.26%	0.00	0.00%	2.23	0.21%	12.93	2.53%
净利润	2,226.21	100.00%	2,243.99	100.00%	1,041.57	100.00%	511.27	100.00%

报告期内，公司主要利润来源分析如下：

1、公司主营业务突出，利润主要来源于主营业务。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，主营业务毛利占公司净利润的 251.71%、178.39%、140.62%、142.42%，其他业务毛利远低于公司实现的净利润。

2、期间费用是除主营业务毛利以外对公司利润的第二大影响因素。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，期间费用分别占公司净利润的 184.24%、70.38%、48.07%、57.34%。期间费用的控制对公司利润影响较大。

3、公司报告期利润未来自于合并财务报表范围以外的投资收益。

4、公司资产质量良好，计提的资产减值准备较少，资产减值损失对公司利润影响较小。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，资产减值损失仅分别占公司净利润的 2.30%、0.28%、0.03%、4.40%。

2011 年 1-9 月资产减值损失占公司净利润比重大幅上升主要是由于调整应收款项坏账准备计提比例以及对部分后备牛进行淘汰处置尚未售出而计提存货跌价准备。

5、营业外收入和支出对公司利润有一定影响。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月营业外收入分别占公司净利润的 51.76%、10.72%、14.00%、27.54%，营业外支出分别占公司净利润的 14.43%、17.59%、7.80%、8.83%。

（三）营业成本分析

1、营业成本构成情况

公司报告期营业成本构成如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
普通冻精	551.42	21.86%	782.29	37.84%	467.42	30.77%	227.25	24.09%
性控冻精	320.07	12.69%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
牛奶	816.13	32.36%	890.37	43.07%	989.68	65.16%	687.97	72.93%
牛羊产品	782.76	31.03%	355.01	14.66%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

公犊牛	10.35	0.41%	11.04	0.53%	5.20	0.34%	1.87	0.20%
后备牛	15.86	0.63%	2.29	0.11%	13.20	0.87%	26.15	2.77%
其他	0.16	0.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
主营业务成本	2,496.75	98.98%	2,041.00	98.72%	1,475.50	97.15%	943.24	99.99%
其他业务成本	25.64	1.02%	26.42	1.28%	43.33	2.85%	0.12	0.01%
营业成本	2,522.39	100.00%	2,067.42	100.00%	1,518.83	100.00%	943.36	100.00%

公司营业成本主要为主营业务成本，主营业务成本又主要为冻精和牛奶成本。2008-2009 年，公司成本基本为冻精和牛奶成本，2010 年、2011 年 1-9 月由于新增牛羊肉产品，冻精和牛奶成本占公司营业成本比重有所下降。

2008-2010 年，公司营业成本增长主要是由于主营业务成本较快增长。主营业务成本增长又主要是由于冻精、牛奶营业成本的增长。2010 年，公司将巴尔鲁克纳入合并报表范围，导致公司营业成本增长 355.01 万元，占当年公司营业成本增长的 64.71%。

2009 年冻精营业成本增长 105.69%主要是由于冻精销售数量大幅增长 111.86%，2010 年冻精营业成本增长 67.36%主要是由于冻精销售数量大幅增长 50.46%，单位成本增长 11.24%。

2009 年牛奶营业成本增长 43.86%主要是由于牛奶销售数量大幅增长 54.48%，2010 年牛奶营业成本减少 10.03%主要是由于牛奶销售数量减少 12.98%。

2、主要产品成本构成分析

报告期内公司主要产品生产成本构成情况如下：

单位：万元

项 目		2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
普通冻精	直接材料	276.65	52.94%	318.55	46.71%	117.07	34.71%	70.24	39.03%
	直接人工	17.49	3.35%	21.69	3.18%	12.68	3.78%	5.55	3.09%
	制造费用	228.46	43.72%	341.80	50.11%	205.42	61.51%	104.08	57.88%
	其中：生物性资产折旧分配金额	73.27	14.02%	142.05	19.44%	107.08	31.94%	46.37	25.79%
	合 计	522.59	100.00%	682.04	100.00%	335.18	100.00%	179.87	100.00%
性控冻精	直接材料	36.59	8.77%	-	-	-	-	-	-
	直接人工	13.58	3.25%	2.12	31.79%	-	-	-	-
	制造费用	367.17	87.98%	4.56	68.21%	-	-	-	-
	其中：生物性资产折旧分配金额	1.67	0.40%	0.24	3.59%	-	-	-	-

	合　计	417.34	100.00%	6.68	100.00%	-	-	-	-
牛奶	直接材料	594.82	67.54%	673.16	71.14%	599.68	71.05%	423.06	61.49%
	直接人工	24.76	2.81%	24.63	2.60%	21.77	2.58%	16.68	2.42%
	制造费用	261.06	29.64%	248.42	26.25%	222.62	26.38%	248.23	36.08%
	其中：生物性资产折旧分配金额	148.39	16.85%	148.60	15.70%	177.55	21.06%	165.46	24.05%
	合　计	880.64	100.00%	946.21	100.00%	844.07	100.00%	687.97	100.00%
牛羊产品	直接材料	391.58	85.70%	962.06	91.71%	-	-	-	-
	直接人工	11.231	2.46%	25.01	2.38%	-	-	-	-
	制造费用	54.09	11.84%	61.97	5.91%	-	-	-	-
	其中：生物性资产折旧分配金额	0.00	0.00	0.00	0.00%	-	-	-	-
	合　计	456.91	100.00%	1,049.04	100.00%	-	-	-	-

直接材料是公司牛奶成本中最重要的组成部分，报告期内直接材料平均占牛奶成本的 67.81%；制造费用是公司冻精成本中最重要的组成部分，报告期内制造费用平均占普通冻精成本的 53.30%、性控冻精成本的 78.09%。因此，原材料价格波动对公司牛奶成本影响较大，折旧、摊销等的波动对公司冻精成本影响较大。

牛奶和普通冻精成本构成存在明显差异主要是由于种公牛和成母牛饲养方式不同，占用公司资源不同。种公牛采用分开饲养方式，成母牛采用群体饲养方式；公司主要设备和资源均服务于冻精生产，占用公司资源较多，而牛奶作为公司良种繁育业务的副产品，工艺流程简单，占用公司资源较少。因此，牛奶成本主要为饲养成母牛的直接材料费，冻精成本中设备、资源摊销费用较多。

性控冻精生产过程与普通冻精相似，因此成本构成与普通冻精相似。但由于性控冻精生产中需要利用设备对普通冻精中的染色体进行分离。该设备价值较高，分摊至单位性控冻精成本较高，因此导致性控冻精成本构成中制造费用占比比普通冻精更高。

产品成本中，直接材料主要为精饲料、苜蓿、青贮等。各主要原材料消耗占原材料消耗总额的比例如下表：

原料名称	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
精饲料	33.50%	39.97%	37.31%	40.21%
苜蓿	16.32%	14.71%	12.38%	15.27%
青贮	10.86%	12.23%	14.85%	25.82%
杂草	2.57%	5.53%	3.51%	0.00%
啤酒糟	4.16%	0.00%	1.98%	2.36%

糖渣	1.37%	0.00%	1.12%	1.57%
兽药	8.77%	6.60%	10.71%	2.96%
其他辅助饲料	5.00%	11.18%	13.22%	7.59%
其他材料	17.44%	9.78%	4.92%	4.22%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

3、单位牛消耗的单位成本构成及变动原因

单位：元

项 目			饲养头日精饲料成本		饲养头日苜蓿成本		饲养头日青贮成本		饲养头日人工成本		饲养头日其他成本		合 计	
			金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
成母牛	2011年1-9月	金额	21.08	39.07%	5.45	10.10%	5.66	10.48%	1.52	2.81%	20.25	37.54%	53.95	100.00%
		增减	-0.29	-2.98%	0.15	-0.33%	-0.21	-1.07%	0.20	0.21%	3.30	4.17%	3.14	0.00%
	2010年	金额	21.37	42.05%	5.30	10.43%	5.87	11.55%	1.32	2.60%	16.95	33.37%	50.81	100.00%
		增减	4.20	2.41%	1.30	1.20%	-0.08	-2.19%	0.20	0.02%	1.87	-1.44%	7.49	0.00%
	2009年	金额	17.17	39.64%	4.00	9.23%	5.95	13.74%	1.12	2.58%	15.08	34.81%	43.32	100.00%
		增减	2.44	8.04%	-0.55	-0.53%	-0.30	0.33%	-0.01	0.16%	-4.86	-8.00%	-3.28	0.00%
	2008年	金额	14.73	31.60%	4.55	9.76%	6.25	13.41%	1.13	2.42%	19.94	42.81%	46.60	100.00%
种公牛	2011年1-9月	金额	13.86	6.42%	7.53	3.49%			7.14	3.31%	187.39	86.79%	215.92	100.00%
		增减	-0.33	-5.74%	-2.64	-5.23%	-0.64	-0.55%	3.26	-0.02%	99.63	11.55%	99.28	0.00%
	2010年	金额	14.19	12.16%	10.17	8.72%	0.64	0.55%	3.88	3.33%	87.76	75.24%	116.64	100.00%
		增减	1.96	1.66%	0.57	0.48%	-0.22	-0.19%	-0.53	-0.45%	-1.60	-1.50%	0.18	0.00%
	2009年	金额	12.23	10.50%	9.60	8.24%	0.86	0.74%	4.41	3.78%	89.36	76.74%	116.46	100.00%
		增减	-0.13	-3.73%	3.41	1.11%	0.10	-0.13%	1.73	0.69%	24.50	2.06%	29.61	0.00%
	2008年	金额	12.36	14.23%	6.19	7.13%	0.76	0.87%	2.68	3.09%	64.86	74.68%	86.85	100.00%

注： 1、饲养头日成本指单位牛一日耗用的成本。

2、饲养头日其他成本系制造费用及除精饲料、苜蓿、青贮外的其他材料消耗。

（1）成母牛饲养头日成本构成及变动原因

2009年成母牛饲养头日成本下降3.28元主要是由于随着成母牛数量的大幅增长，单位成母牛分摊的饲养头日制造费用下降；2010 年成母牛饲养头日成本上升 7.49 元主要是由于精饲料价格及消耗量上升导致饲养头日精饲料成本上升；2011年1-9月成母牛饲养头日成本上升3.14元主要是由于公司为了增强公牛产精能力和提高母牛受孕率而使用了一些较为昂贵的药品。

2009 年成母牛饲养头日精饲料成本比例上升 8.04%主要是由于精饲料消耗量及价格上升；其他成本比例下降 8.00%主要是由于随着成母牛数量的大幅增长，单位成母牛分摊的饲养头日制造费用下降；2011 年 1-9 月成母牛饲养头日

其他成本比例上升 4.17%主要是由于公司为了增强公牛产精能力和提高母牛受孕率而使用了一些较为昂贵的药品。

（2）种公牛饲养头日成本构成及变动原因

2009 年种公牛饲养头日成本上升 29.61 元主要是由于固定资产及生产性生物资产折旧增加导致饲养头日其他成本上升；2011 年 1-9 月种公牛饲养头日成本上升 99.28 元主要是由于向性控冻精设备出租方支付设备租赁费较高导致饲养头日其他成本上升。

报告期内，公司精饲料、苜蓿、青贮成本占种公牛饲养头日成本比例均有所波动，但除 2011 年 1-9 月因其他成本占种公牛饲养头日成本比例大幅上升外，精饲料、苜蓿、青贮成本合计占种公牛饲养头日成本比例相对稳定；人工成本占种公牛饲养头日成本比例较低且相对稳定；2011 年 1-9 月其他成本占种公牛饲养头日成本比例大幅上升主要是由于向性控冻精设备出租方支付设备租赁费较高所致。

（3）公司种公牛、成母牛饲养成本与生产成本、营业成本的关系

公司种公牛、成母牛饲养成本分别计入冻精、牛奶生产成本。饲养的饲草料成本作为冻精、牛奶生产成本——直接材料的一部分，饲养人工成本作为冻精、牛奶生产成本——直接人工的一部分，饲养其他成本作为冻精、牛奶生产成本——制造费用的一部分。

公司财务核算实践中，未针对种公牛、成母牛饲养成本单独设置科目进行核算，种公牛、成母牛饲养过程中发生的饲草料、人工、其他成本等分别直接分配归集进入冻精、牛奶生产成本——直接材料、直接人工、制造费用等。

饲养成本连同冻精、牛奶生产中发生的其他材料、人工、折旧费用等每月末分别结转至库存商品——冻精、牛奶，并随冻精、牛奶的销售结转至营业成本。

4、公司成本的分配、归集和结转方式

公司根据各成本对象实际的材料耗用量将各种材料直接归集计入成本对象；人工费用及制造费用则是根据各成本项目所归集的费用总额以牛群饲养头日或产品产量为依据分配，计入产品成本。

每月末，根据生产成本所归集的各成本对象所发生的成本费用，根据品种法分别结转至不同的产品成本中。其中，牛群中成母牛所耗用的各项成本费用全部

转入库存商品——牛奶，种公牛所耗用的各项成本费用全部转入库存商品——冻精，其他牛群如育成牛、青年牛、后备公牛、犊牛等牛群所耗用的各项成本费用分别转入消耗性生物资产成本。

（四）产品毛利分析

1、毛利构成分析

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
普通冻精	2,436.20	76.37%	2,801.10	87.96%	1,760.00	95.04%	1,166.34	90.62%
性控冻精	373.62	11.71%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
牛奶	85.81	2.69%	299.61	9.41%	95.87	5.18%	77.53	6.02%
公犊	3.87	0.12%	2.01	0.06%	4.18	0.23%	5.17	0.40%
后备牛	-13.51	-0.42%	-1.04	-0.03%	-1.97	-0.11%	37.85	2.94%
牛羊产品	284.53	8.92%	53.91	1.69%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他	0.01	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
主营业务毛利	3,170.52	99.39%	3,155.60	99.09%	1,858.08	100.34%	1,286.91	99.99%
其他业务毛利	19.44	0.61%	28.83	0.91%	-6.25	-0.34%	0.16	0.01%
总毛利	3,189.96	100.00%	3,184.43	100.00%	1,851.83	100.00%	1,287.07	100.00%

公司产品销售毛利主要来自于主营业务毛利，主营业务毛利又主要来自于公司冻精产品的销售毛利。报告期内冻精产品贡献的毛利占公司总毛利的比例在88%以上，冻精产品是公司最主要的利润来源。报告期内，冻精、牛奶营业收入和贡献的毛利情况如下：

单位：万元

项　目		2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
		金额	占收入/毛利比例	金额	占收入/毛利比例	金额	占收入/毛利比例	金额	占收入/毛利比例
收入	冻精	3,681.31	64.44%	3,583.39	68.23%	2,227.42	66.08%	1,393.60	62.48%
	牛奶	901.94	15.79%	1,189.98	22.66%	1,085.55	32.21%	765.50	34.32%
毛利	冻精	2,809.82	88.08%	2,801.10	87.96%	1,760.00	95.04%	1,166.34	90.62%
	牛奶	85.81	2.69%	299.61	9.41%	95.87	5.18%	77.53	6.02%

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，牛奶收入分别占公司营业收入的 34.32%、32.21%、22.66%、15.79%，贡献的毛利只分别占毛利总额的 6.02%、5.18%、9.41%、2.69%；冻精收入分别占公司营业收入的 62.48%、66.08%、68.23%、64.44%，贡献的毛利占毛利总额的比重分别达到 90.62%、95.04%、87.96%、

88.08%。可见，冻精是公司的核心产品和主要利润来源。

2、主要产品毛利率分析

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
普通冻精	81.54%	78.17%	79.02%	83.69%
性控冻精	53.86%	-	-	-
牛奶	9.51%	25.18%	8.83%	10.13%
牛羊产品	26.66%	13.18%	-	-
主营业务毛利率	55.94%	60.72%	55.74%	57.71%
综合毛利率	55.84%	60.63%	54.94%	57.70%

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司产品综合毛利率分别为 57.70%、54.94%、60.63%、55.84%，呈现一定幅度的波动，主要是受各产品毛利率波动以及产品结构变动的影响。2009 年，冻精销售毛利率和牛奶销售毛利率均有所下降导致公司综合毛利率下降，而冻精收入占公司营业收入比重由 62.48%上升至 66.08%导致公司综合毛利率上升，综合影响导致公司综合毛利率下降 2.76 个百分点；2010 年，冻精毛利率下降以及牛羊产品毛利率较低导致公司综合毛利率下降，而牛奶毛利率上升以及冻精收入占公司营业收入比重由 66.08%上升至 68.23%导致公司综合毛利率上升，综合影响导致公司综合毛利率上升 5.69 个百分点；2011 年 1-9 月，冻精毛利率下降（2011 年 1-9 月普通冻精毛利率上升，但由于性控冻精毛利率低于普通冻精毛利率，导致普通冻精与性控冻精平均毛利率下降）、冻精收入占公司营业收入比重下降、牛羊产品收入占公司营业收入比重上升、牛羊产品毛利率上升以及牛奶毛利率下降导致公司综合毛利率下降，而牛奶收入占公司营业收入比重下降导致公司综合毛利率上升。综合影响导致公司综合毛利率下降 4.79 个百分点。

3、影响产品毛利率的因素分析

（1）产品结构及各产品毛利率对公司毛利率变动的影响

报告期内公司毛利率变动情况如下：

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	毛利率	对主营业务毛利率的影响	毛利率	对主营业务毛利率的影响	毛利率	对主营业务毛利率的影响	毛利率
冻精毛利率	76.33%	-4.32%	78.17%	1.11%	79.02%	0.50%	83.69%
冻精收入占比	64.96%		68.96%		66.82%		62.49%

牛奶毛利率	9.51%	-4.25%	25.18%	2.89%	8.83%	-0.60%	10.13%
牛奶收入占比	15.91%		22.90%		32.56%		34.33%
公犊毛利率	27.22%	0.03%	15.41%	-0.09%	44.57%	-0.11%	73.45%
公犊收入占比	0.25%		0.25%		0.28%		0.32%
后备牛毛利率	-575.00%	-0.22%	-83.15%	0.04%	-17.54%	-1.76%	59.14%
后备牛收入占比	0.04%		0.02%		0.34%		2.87%
牛羊产品毛利率	26.66%	3.98%	13.18%	1.04%	-	-	-
牛羊产品收入占比	18.83%		7.87%		-		-
主营业务毛利率	55.94%	-4.78%	60.72%	4.99%	55.74%	-1.97%	57.71%
综合毛利率	55.84%	-4.79%	60.63%	5.69%	54.94%	-2.77%	57.70%

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，公司产品综合毛利率分别为 57.70%、54.94%、60.63%、55.84%，主营业务毛利率分别为 57.71%、55.74%、60.72%、55.94%，主营业务毛利率和综合毛利率比较接近且波动趋势一致，公司综合毛利率主要受主营业务毛利率的影响。

报告期内，公司主营业务毛利率呈现一定幅度的波动，主要是受各产品毛利率波动以及产品结构变动的影响。

①产品结构及各产品毛利率对公司 2009 年主营业务毛利率下降的影响

2009 年，公司主营业务毛利率下降 1.97 个百分点。其中，冻精毛利率下降 4.67 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，由于冻精毛利率高于公司主营业务毛利率，2009 年冻精销售收入占主营业务收入比例上升 4.33 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率上升 0.50 个百分点。

2009 年，公司牛奶毛利率下降 1.30 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，由于牛奶毛利率低于公司主营业务毛利率，2009 年牛奶销售收入占主营业务收入比例下降 1.76 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率下降 0.60 个百分点。

2009 年，公司公犊毛利率下降 28.88 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，由于公犊毛利率高于公司主营业务毛利率，2009 年公犊销售收入占主营业务收入比例下降 0.03 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率下降 0.11 个百分点。

2009 年，公司后备牛毛利率下降 76.68 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，由于后备牛毛利率低于公司主营业务毛利率，2009 年后备

牛销售收入占主营业务收入比例下降 2.53 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率下降 1.76 个百分点。

综合以上分析，公司 2009 年主营业务毛利率下降 1.97 个百分点最主要的原因是公司牛奶毛利率下降以及后备牛毛利率下降 76.68 个百分点。公司从事良种繁育业务中，不断繁育、优选优质种公牛、种母牛，同时不断淘汰出售一些不合格的后备牛。由于出售的不同后备牛品种、品质、状态等存在较大差异，出售毛利率在年度间将呈现较大波动。

②产品结构及各产品毛利率对公司 2010 年主营业务毛利率下降的影响

2010 年，公司主营业务毛利率上升 4.99 个百分点。其中，冻精毛利率下降 0.85 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，2010 年冻精销售收入占主营业务收入的比例上升 2.14 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率上升 1.11 个百分点。

2010 年，公司牛奶毛利率上升 16.35 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。同时，2010 年牛奶销售收入占主营业务收入的比例下降 9.66 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率上升 2.89 个百分点。

2010 年，公司公犊毛利率下降 29.15 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，2009 年公犊销售收入占主营业务收入比例下降 0.03 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率下降 0.09 个百分点。

2010 年，公司后备牛毛利率下降 65.61 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，2010 年后备牛销售收入占主营业务收入的比例下降 0.31 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率下降 0.04 个百分点。

综合以上分析，公司 2010 年主营业务毛利率上升 4.99 个百分点最主要的原因是冻精销售收入占公司主营业务收入比例上升、牛奶销售收入占公司主营业务收入比例下降和牛奶毛利率上升。

③产品结构及各产品毛利率对公司 2011 年 1-9 月主营业务毛利率下降的影响

2011 年 1-9 月，公司主营业务毛利率下降 4.78 个百分点。其中，冻精毛利率下降 1.84 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，2011 年 1-9 月，冻精销售收入占主营业务收入的比例下降 4.00 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率下降 4.32 个百分点。2011 年 1-9 月，公司普通冻精毛利率上升 3.37 个百分点，但冻精平均毛利率下降 1.84 个百分点，主要是由于公司开始批量销售性控冻精产品，由于性控冻精毛利率低于普通冻精毛利率，导致冻精平均毛利率下降。

2011 年 1-9 月，公司牛奶毛利率下降 15.66 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，2011 年 1-9 月牛奶销售收入占主营业务收入的比例下降 6.98 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率下降 4.25 个百分点。

2011 年 1-9 月，公司公犊毛利率上升 11.80 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用，导致公司主营业务毛利率上升 0.03 个百分点。

2011 年 1-9 月，公司后备牛毛利率下降 491.84 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。同时，2011 年 1-9 月后备牛销售收入占主营业务收入比例上升 0.02 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率下降 0.22 个百分点。

2011 年 1-9 月，公司牛羊产品毛利率上升 13.47 个百分点对公司主营业务毛利率具有提升作用。同时，2011 年 1-9 月牛羊产品销售收入占主营业务收入比例上升 10.96 个百分点对公司主营业务毛利率具有拉低作用。两者综合影响导致公司主营业务毛利率上升 3.98 个百分点。

综合以上分析，公司 2011 年 1-9 月主营业务毛利率下降 4.79 个百分点最主要的原因是冻精销售收入占主营业务收入比例下降、冻精毛利率下降以及牛奶毛利率下降。

（2）单位成本、产品价格对公司主要产品毛利率变动的影响

项　目		冻精	牛奶
2011 年 1-9 月	销售价格（元/支、吨）	13.75	3.67
	单位成本（元/支、吨）	3.26	3.32
	毛利率	76.33%	9.51%
2010 年	销售价格（元/支、吨）	11.06	3.52
	单位成本（元/支、吨）	2.43	2.64

	毛利率	78.17%	25.18%
2009 年	销售价格（元/支、吨）	10.41	2.80
	单位成本（元/支、吨）	2.18	2.55
	毛利率	79.02%	8.83%
2008 年	销售价格（元/支、吨）	13.79	3.05
	单位成本（元/支、吨）	2.25	2.74
	毛利率	83.69%	10.13%

①单位成本、产品价格对公司冻精毛利率变动的影响

报告期内，公司冻精产品销售价格与单位成本基本保持相同波动趋势。但由于 2009 年公司冻精销售价格下降幅度大幅高于单位成本下降幅度，导致 2009 年公司冻精毛利率下降；2010 年由于冻精销售价格上涨幅度不如单位成本上升幅度，导致 2010 年公司冻精毛利率继续下降；2011 年公司开始批量销售性控冻精产品，冻精平均销售价格大幅上升，但由于性控冻精毛利率低于普通冻精毛利率，导致 2011 年 1-9 月公司冻精毛利率下降。

②单位成本、产品价格对公司牛奶毛利率变动的影响

报告期内，公司牛奶产品销售价格与单位成本基本保持相同波动趋势。但由于 2009 年公司牛奶销售价格下降幅度高于单位成本下降幅度，导致 2009 年公司牛奶毛利率下降；2010 年由于牛奶价格大幅回升，而单位成本上升幅度相对较小，2010 年公司牛奶毛利率大幅提高；2011 年 1-9 月公司牛奶销售价格继续上升，但单位成本上升抵消了牛奶销售价格上升的影响，导致 2011 年 1-9 月公司牛奶毛利率大幅下降。

（3）各原材料耗用情况及对毛利率的影响

项 目				耗用量（吨）	价格（元）	金额（万元）
精饲料	种公牛	2011 年 1-9 月	金额	195.68	3.01	58.87
		2010 年	金额	296.40	2.83	83.76
			增长	62.90%	45.88%	137.89%
		2009 年	金额	181.95	1.94	35.21
			增长	36.31%	1.04%	37.59%
		2008 年	金额	133.48	1.92	25.59
	成母牛	2011 年 1-9 月	金额	1,236.24	2.53	312.71
		2010 年	金额	1,692.68	2.35	397.92
			增长	-7.61%	29.12%	19.05%
		2009 年	金额	1,832.03	1.82	334.24
			增长	41.64%	8.33%	53.72%
		2008 年	金额	1,293.41	1.68	217.43

苜蓿	种公牛	2011 年 1-9 月	金额	247.42	1.29	32.02
		2010 年	金额	484.63	1.24	60.07
			增长	163.43%	-17.33%	117.33%
		2009 年	金额	183.97	1.50	27.64
			增长	51.12%	42.86%	115.60%
		2008 年	金额	121.74	1.05	12.82
	成母牛	2011 年 1-9 月	金额	641.06	1.50	96.04
		2010 年	金额	748.92	1.32	98.71
			增长	29.10%	-1.49%	26.81%
		2009 年	金额	580.11	1.34	77.84
			增长	-9.01%	27.62%	15.94%
		2008 年	金额	637.54	1.05	67.14
青贮	种公牛	2011 年 1-9 月	金额	0.00	-	0.00
		2010 年	金额	211.27	0.18	3.80
			增长	112.52%	-28.00%	53.23%
		2009 年	金额	99.41	0.25	2.48
			增长	38.18%	13.64%	57.96%
		2008 年	金额	71.94	0.22	1.57
	成母牛	2011 年 1-9 月	金额	4,150.48	0.22	93.29
		2010 年	金额	5,228.62	0.21	109.32
			增长	-0.20%	-4.55%	-5.67%
		2009 年	金额	5,239.13	0.22	115.89
			增长	23.00%	0.00%	25.59%
		2008 年	金额	4,259.33	0.22	92.28

2009 年公司种公牛的精饲料、苜蓿、青贮三种主要原材料消耗量均大幅上升，且原材料价格均有所上升，对公司冻精毛利率产生不利影响；2010 年种公牛的精饲料、苜蓿、青贮等原材料消耗量继续上升、精饲料价格继续大幅上涨对冻精毛利率产生不利影响，苜蓿、青贮价格有所回落则对冻精毛利率具有积极影响；2011 年 1-9 月精饲料、苜蓿价格上涨对冻精毛利率产生不利影响。

2009 年公司成母牛的精饲料、青贮消耗量上升、精饲料、苜蓿价格上涨对牛奶毛利率产生不利影响，苜蓿消耗量略有下降对牛奶毛利率具有积极影响；2010 年公司成母牛的精饲料消耗量有所下降、苜蓿、青贮价格有所回落对牛奶毛利率具有积极影响，苜蓿消耗量有所上升、精饲料价格上涨对公司牛奶毛利率产生不利影响；2011 年 1-9 月精饲料、苜蓿价格上涨对牛奶毛利率产生不利影响。

各类牲畜对各类饲料的消耗量以及消耗产出比情况如下：

项 目	年 度	消耗情况		产出情况		消耗产出比	
		种公牛（吨）	成母牛（吨）	冻精（万支）	牛奶(吨)	冻精(支/公斤)	牛奶(吨/吨)
精饲料	2011 年 1-9 月	195.68	1,236.24	257.52	2,665.44	13.16	2.16
	2010 年	296.40	1,692.68	281.65	3,618.90	9.50	2.14
	2009 年	181.95	1,832.03	120.53	3,354.53	6.62	1.83
	2008 年	133.48	1,293.41	119.07	2,512.25	8.92	1.94
苜蓿	2011 年 1-9 月	247.42	641.06	257.52	2,665.44	10.41	4.16
	2010 年	484.63	748.92	281.65	3,618.90	5.81	4.83
	2009 年	183.97	580.11	120.53	3,354.53	6.55	5.78
	2008 年	121.74	637.54	119.07	2,512.25	9.78	3.94
青贮	2011 年 1-9 月	0.00	4,150.48	257.52	2,665.44	-	0.64
	2010 年	211.27	5,228.62	281.65	3,618.90	13.33	0.69
	2009 年	99.41	5,239.13	120.53	3,354.53	12.12	0.64
	2008 年	71.94	4,259.33	119.07	2,512.25	16.55	0.59

公司每年根据订单情况制定冻精生产计划。2009 年，种公牛精饲料、苜蓿和青贮的消耗产出比均有所下降，主要是由于当年新疆畜牧总站投入冻精较多，公司调整生产计划，种公牛产量和单产水平下降；成母牛苜蓿、青贮的消耗产出比有所上升，精饲料消耗产出比有所下降，主要是由于喂养的饲草料结构变化。

2010 年，种公牛精饲料、青贮消耗产出比均有所上升，苜蓿消耗产出比有所下降，主要是由于公司当年订单情况良好，公司大幅提高冻精产量，种公牛单产水平大幅上升；成母牛精饲料、青贮消耗产出比有所上升，苜蓿消耗产出比有所下降，主要是由于成母牛单产水平上升及饲草料结构变化。

2011 年 1-9 月，种公牛精饲料、苜蓿消耗产出比均有所上升，主要是由于订单情况良好，公司加大采精力度，冻精产量、单产水平上升；成母牛苜蓿、青贮消耗产出比有所下降，主要是由于疫病影响导致成母牛单产水平下降。

（4）市场竞争、国家招标价格变动对公司毛利率的影响

①市场竞争、国家招标价格变动对公司冻精毛利率的影响

目前，列入国家良种补贴的种公牛冻精通过政府招标采购实现销售。政府进行招标和良种繁育企业投标时，一般根据国家规定的补贴标准确定招投标价格，价格比较稳定。政府招标采购冻精销售的市场竞争主要体现为良种繁育企业所具有的种质资源性能的优良性、品系的完善性等，而不是价格的竞争。因此，具有较强的竞争优势无法换来在政府招标采购冻精市场更高的毛利率。

由于我国良种繁育行业市场化运作时间较短，还未形成完全的市场竞争机

制。在非政府招标采购冻精市场，冻精市场定价比较混乱，未能形成有效的市场定价机制。不同良种繁育企业对同一冻精品种的定价千差万别，即使同一良种繁育企业对同一冻精品种的定价也存在很大的随机性。甚至部分良种繁育企业为抢占市场，以微利甚至亏本的价格销售，扰乱正常的市场竞争。这种不正当的竞争手段对于一些农户、小规模养殖户具有吸引力，但对于大型牛场而言，冻精产品的品质、相关选种选育、管理、饲养等配套服务是更被重视的因素，因此，具有这些竞争优势的企业将获得更高的毛利率。公司具有种质资源及基因库优势、技术优势、先发优势、区位优势等竞争优势，能够保证公司在非政府招标冻精市场获得相对较高的毛利率。

②市场竞争对公司牛奶毛利率的影响

目前，由于我国奶牛养殖方式落后、奶牛单产水平和产奶质量低，导致我国奶源严重不足，乳品加工企业的竞争很大程度上集中在奶源的竞争。因此，目前我国牛奶原奶基本仍属于买方市场。但由于目前我国仍以家庭养殖为主，奶牛养殖户数量多、规模小，议价能力差，牛奶收购价格仍以乳品加工企业为主导，奶牛养殖户毛利率水平较低。公司牛奶是在繁育优良后备种公牛过程中由优良成母牛生产出来的，生产过程全部采用自动化、密闭、无菌生产线，能够保证向市场提供高品质的牛奶，且公司良种繁育场是一家大型牛场，具有较强的市场议价能力，能够保证公司牛奶获得相对较高的毛利率。

4、主要原材料及产品销售价格对公司利润的敏感性分析

（1）精饲料采购价格变动对公司利润影响的敏感性分析

管理层以 2011 年 1-9 月财务数据为依据，对精饲料采购价格变动对公司利润影响的敏感性分析如下：

原材料	精饲料
价格波动(%)	10.00%
占材料消耗比例(%)	33.50%
原材料成本波动(%)	3.35%
原材料占冻精、牛奶成本比例(%)	49.88%
冻精、牛奶成本占产品成本比例(%)	66.91%
产品成本波动(%)	1.12%
2010 年成本波动（万元）	28.20
毛利率波动（百分点）	0.49

利润总额影响额（元）	28.20
利润总额影响比例(%)	1.26%

假定产品销售价格及其他因素不变的情况下，精饲料价格变动 10%影响公司毛利率 0.49 个百分点，影响公司利润总额的 1.26%，对公司利润影响较小。2011 年 1-9 月公司精饲料平均采购价格上升 8.10%，按上表计算，精饲料采购价格上升导致公司 2011 年 1-9 月毛利率比 2010 年下降 0.40 个百分点。

（2）牛奶销售价格变动对公司利润影响的敏感性分析

管理层以 2011 年 1-9 月财务数据为依据，对公司牛奶销售价格波动对公司利润的敏感性分析如下：

产　品	牛　奶
价格波动(%)	10.00%
占营业收入比例(%)	15.79%
营业收入波动(%)	1.58%
2010 年营业收入波动（万元）	90.19
毛利率波动（百分点）	1.58%
利润总额影响额（元）	90.19
利润总额影响比例(%)	4.04%

假定产品成本及其他因素不变的情况下，牛奶销售价格波动 10%影响公司利润总额的 4.04%。

（五）期间费用分析

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
销售费用	240.39	150.46	191.09	603.34
管理费用	874.03	824.77	527.93	325.66
财务费用	162.04	103.54	14.02	12.96
期间费用合计	1,276.46	1,078.77	733.05	941.96
期间费用率	22.35%	20.54%	21.75%	42.23%

2008-2010 年，公司期间费用由 2008 年的 941.96 万元增至 2010 年的 1,078.77 万元，增长 136.80 万元。期间费用的增长主要是由于管理费用、财务费用增长。随着公司业务快速增长，2008-2010 年，期间费用率呈逐年下降趋势，由 2008 年的 42.23%下降至 2010 年的 20.54%。

2011 年 1-9 月，公司期间费用率上升主要是由于销售费用率、财务费用率上升。财务费用率上升主要是由于公司银行借款大幅增加导致利息支出大幅增

长；销售费用率上升主要是由于公司销售存在季节性而费用的发生基本不存在季节性。

各期间费用增减变动分析如下：

1、销售费用

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资及社保	44.72	18.60%	23.96	15.92%	15.57	8.15%	16.07	2.66%
差旅费	21.96	9.14%	32.28	21.46%	28.13	14.72%	22.52	3.73%
租赁费	20.22	8.41%	2.59	1.72%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
招待费	38.63	16.07%	25.57	17.00%	34.14	17.86%	47.04	7.80%
小车费	4.33	1.80%	1.36	0.90%	39.83	20.84%	22.85	3.79%
宣传费	5.92	2.46%	16.96	11.27%	45.16	23.63%	12.98	2.15%
技术服务费	61.52	25.59%	19.64	13.06%	10.74	5.62%	385.92	63.96%
广告费	13.39	5.57%	4.21	2.80%	0.00	0.00%	60.00	9.94%
运输费	5.33	2.22%	3.85	2.56%	10.00	5.23%	0.00	0.00%
其他	24.36	10.13%	20.04	13.32%	7.52	3.94%	35.96	5.96%
合　计	240.39	100.00%	150.46	100.00%	191.09	100.00%	603.34	100.00%
销售费用率	4.21%		2.86%		5.67%		27.05%	

目前，良种繁育企业生产的冻精产品主要通过政府招标采购销售；生产的牛奶由乳品加工企业收购，在目前国内奶源紧张的情况下，牛奶基本不存在市场销售的问题。因此，良种繁育企业用于市场推广、营销方面的费用较低。

2008 年销售费用主要为技术服务费和广告费。由于 2008 年为公司市场开拓的初期，公司当年投入了大量资金进行市场推广，销售费用较高，其中主要为技术服务费 385.92 万元和广告费 60 万元。技术服务费构成如下：

单位：万元

项　目	金　额
技术推广费	329.00
奶牛监测费	26.00
招标服务费	1.92
冻精保管费	0.60
奶牛技术培训费	28.40
合　计	385.92

技术服务费的支付对象包括公司聘请的育种员、畜牧技术人员、畜牧行业专家、提供招投标服务的招标代理机构及为公司提供培训及技术服务的法人单位。

上述人员及单位区域遍布甘肃、黑龙江、山西、山东等十个省、市、自治区。

公司 2008 年支付大量技术推广费的原因如下：

2006-2007 年，公司陆续参加了各省、市、自治区畜牧主管部门组织的良补招标采购，但由于公司产品知名度不高，冻精产品 CPI 测定和后裔测定结果尚未获得，品质未被市场普遍认可，虽然取得了一定的成绩，但很多投标都以流标告终。2008 年，公司认识到，虽然冻精产品由政府招标采购，但参与政府招标首先要获得最终消费者的认可，各地畜牧主管部门也会征询农牧民、牛场以及育种员的意见。要在政府冻精招标采购项目中中标甚至取得参与政府招标采购的资格，不仅要有良好的产品品质，还需要有较高知名度以及养殖户、畜牧技术人员和畜牧行业专家的认可。因此，公司一方面加快冻精产品 CPI 测定和后裔测定工作；另一方面，公司调整营销策略，加大营销力度，投入大量资金进行市场推广，聘请大量育种员、畜牧技术人员、专家为农牧民提供育种培训、育种交流、育种实验，并帮助宣传公司冻精，通过现场培训、演示、交流和口碑宣传的方式提高公司冻精产品知名度。当年共发生此类费用 329 万元。随着公司冻精产品市场认可度的提高，公司获得参与政府招标采购资格后，即凭借公司冻精产品本身的品质在政府招标采购项目中中标。因此，2009 年以后公司只在个别区域而不是全面采用这种营销策略，此类费用已经较少发生。

公司 2008 年技术推广费不存在商业贿赂的情形：公司 2008 年度发生的技术推广费主要系公司 2008 年调整营销策略，加大营销力度，投入资金进行市场推广，聘请大量育种员、畜牧技术人员、专家为农牧民提供育种培训、育种交流、育种实验，并帮助宣传公司冻精产品而发生的费用，不存在虚列费用支出用于商业贿赂的行为。

2009 年、2010 年，公司销售费用主要为销售人员工资及社保、差旅费、招待费、宣传费用和技术服务费。2010 年小车费用较 2009 年大幅下降主要是由于公司为控制用车费用而进行用车制度改革，销售部门员工车辆费用均由实报实销改为以定额补贴方式发放。

2011 年 1-9 月，随着人工成本的上升以及业务规模的增长，工资及社保费用、招待费、技术服务费、广告费等费用增长较多。

2、管理费用

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资及社保	233.43	26.71%	218.77	26.52%	89.52	16.96%	77.85	23.91%
劳务费	24.10	2.76%	96.44	11.69%	25.01	4.74%	3.22	0.99%
存货淘汰损失	50.67	5.80%	64.52	7.82%	28.59	5.42%	132.29	40.62%
折旧费	58.72	6.72%	55.01	6.67%	31.43	5.95%	26.95	8.28%
招待费	60.81	6.96%	53.97	6.54%	51.26	9.71%	15.18	4.66%
小车费	36.18	4.14%	46.46	5.63%	28.67	5.43%	8.04	2.47%
土地使用费	0.00	0.00%	29.85	3.62%	72.50	13.73%	0.00	0.00%
聘请中介机构费	12.65	1.45%	21.13	2.56%	57.90	10.97%	8.86	2.72%
差旅费	26.41	3.02%	17.25	2.09%	7.85	1.49%	3.62	1.11%
办公费	14.05	1.61%	18.18	2.20%	6.17	1.17%	1.87	0.57%
物料消耗	6.52	0.75%	17.89	2.17%	3.95	0.75%	1.81	0.56%
低值易耗品摊销	7.74	0.89%	18.12	2.20%	15.31	2.90%	1.28	0.39%
无形资产摊销	44.22	5.06%	42.93	5.21%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
住房公积金	23.27	2.66%	15.08	1.83%	9.18	1.74%	5.74	1.76%
羊场饲养费用	81.27	9.30%	11.89	1.44%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他	194.00	22.20%	97.28	11.79%	100.59	19.04%	38.95	11.96%
合　计	874.03	100.00%	824.77	100.00%	527.93	100.00%	325.66	100.00%
管理费用率	15.30%		15.70%		15.66%		14.60%	

报告期内，公司管理费用主要为工资及社保、劳务费、存货淘汰损失、折旧费、招待费、小车费、无形资产摊销、羊场饲养费用等。工资及社保费用 2010 年大幅增长主要是由于大幅调高员工薪酬所致；劳务费 2010 年大幅增长主要是由于雇佣的劳务派遣人员增多以及劳务成本上涨；存货淘汰损失主要是由于犊牛、青年牛、后备牛等幼畜死亡导致的损失。各年由于幼畜死亡情况不同，存货淘汰损失有所波动；折旧费随着公司固定资产规模的增长而增长；招待费随着公司业务规模的增长而增长；小车费主要为公司公务用车费用，随公司业务规模增长而增长；土地使用费为租赁天山农牧业土地的租赁费，2010 年初由于解除其中 2,000 亩土地的租赁，当期租赁费用大幅下降；无形资产摊销是土地使用权按使用年限摊销的费用；羊场饲养费用是公司种羊饲养产生的费用，由于尚未生产出相应产品，在管理费用中核算。

公司报告期存货淘汰损失明细如下：

年度	品种	金额（万元）	报损原因
2011 年 1-9 月	冻精	10.60	因质量不合格报废
	消耗性生物资产	40.07	因发生疾病等导致死亡或伤病淘汰

	死亡或淘汰		
	合　计	50.67	-
2010 年	冻精	10.17	因质量不合格报废
	冻精细管	0.01	
	消耗性生物资产死亡或淘汰	54.34	因发生疾病等导致死亡或伤病淘汰
	合　计	64.52	—
2009 年	牛奶	0.79	废弃
	冻精	5.11	因质量不合格报废
	消耗性生物资产死亡或淘汰	22.69	因发生疾病等导致死亡或伤病淘汰
	合　计	28.59	—
2008 年	青贮	27.36	购进时水分过高,经过压制后发生损耗，另有部分发生霉变
	冻精	85.92	不符合新发布的自2009年1月起实施的新<牛冷冻精液国家标准GBA143-20088>标准而报废
	消耗性生物资产死亡或淘汰	19.01	因发生疾病等导致死亡或伤病淘汰
	合　计	132.29	—

公司报告期管理费用中存货淘汰损失主要是由于消耗性生物资产因死亡、疾病等原因被淘汰处置产生的损失。因各年消耗性生物资产被淘汰情况不同，存货淘汰损失有所波动。2008 年管理费用中存货淘汰损失还有一笔因冻精不符合新发布的冻精国家标准而报废以及青贮因损耗、霉变产生的大额损失。

3、财务费用

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	145.56	89.83%	91.60	88.47%	14.26	101.68%	14.26	110.02%
减：利息收入	10.28	6.35%	3.64	3.52%	0.57	4.09%	1.75	13.53%
手续费及其他	26.76	16.51%	15.58	15.04%	0.34	2.40%	0.45	3.50%
合　计	162.04	100.00%	103.54	100.00%	14.02	100.00%	12.96	100.00%
财务费用率	2.84%		1.97%		0.42%		0.58%	

报告期公司财务费用率较低，财务费用主要是利息支出。2008-2009 年，公司财务费用保持较低水平；2010 年由于银行借款大幅增加，利息支出及手续费大幅增加，公司财务费用增长 89.52 万元，财务费用率上升 1.56 个百分点；2011 年 1-9 月，由于银行借款较多，利息支出较高，导致财务费用较高。

（六）营业外收支分析

1、营业外收入

公司报告期内营业外收入情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
固定资产处置收益	0.00	44.57	0.00	0.00
生物资产处置收益	0.71	0.00	0.00	0.00
政府补助	603.41	211.78	100.44	260.70
收购溢价	0.00	40.45	0.00	0.00
其他	8.94	17.29	11.25	3.95
合　计	613.06	314.09	111.69	264.65

公司报告期营业外收入主要为政府补助。报告期公司营业外收入波动主要是由于收到的计入当期损益的政府补助金额波动的影响。

2010 年营业外收入除政府补助外，大额营业外收入还包括固定资产处置损益、收购溢价。收购溢价为公司收购巴尔鲁克所产生的计入合并财务报表的营业外收入，固定资产处置收益为构筑物处置净利得。

2、营业外支出

公司报告期内营业外支出情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
固定资产处置损失	7.48	24.82	0.00	1.52
生物资产处置损失	170.16	140.01	183.21	71.10
捐赠支出	12.33	10.00	0.00	0.87
其他	6.51	0.24	0.00	0.31
合　计	196.47	175.06	183.21	73.79

公司报告期营业外支出主要为生物资产处置损失，主要是由于公司从事良种繁育业务过程中，不断淘汰因体能下降、产奶量下降、年老、疾病等原因而不能达到公司生产经营要求的种公牛和成母牛，淘汰过程中发生损失。

3、非流动资产的处置及损益

报告期内，公司非流动资产的处置及损益情况如下：

单位：万元

年份	处置资产类别	账面价值	处置金额	处置费用	处置损益	处置情况
2011 年 1-9 月	东滩资产	114.16	122.96	16.28	-7.48	出售
	产畜	247.72	78.27	0.00	-169.45	淘汰、死亡
	合计	361.88	172.18	16.28	-176.93	—
2010 年	房屋建筑物	332.19	368.29	0.00	36.1	出售
	机器设备	35.46	10.95	0.08	-24.59	出售
	运输设备	8.66	17.5	0.38	8.47	出售
	其他设备	0.27	0.05	0.00	-0.22	出售
	产畜	269.4	129.38	0.00	-140.01	淘汰、死亡
	合计	645.98	526.17	0.46	-120.26	—
2009 年	产畜	222.26	39.06	0.00	-183.21	淘汰、死亡
	合计	222.26	39.06	0.00	-183.21	—
2008 年	机器设备	1.52	0.00	0.00	-1.52	出售
	运输设备	6.78	6.78	0.00	0.00	出售
	产畜	84.62	13.53	0.00	-71.1	淘汰、死亡
	合计	92.93	20.31	0.00	-72.61	—

（七）非经常性损益分析

1、报告期内非经常性损益情况及对公司业绩的影响

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
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	-176.93	-120.26	-183.21	-72.61
计入当期损益的政府补助	603.41	211.78	100.44	260.70
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	0.00	40.45	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9.89	7.05	11.25	2.77
非经常性损益合计	416.59	139.02	-71.52	190.86
减：所得税影响额	0.00	0.00	0.00	15.15
非经常性损益净额	416.59	139.02	-71.52	175.70
净利润	2,226.21	2,243.99	1,041.57	511.27
非经常性损益净额/净利润	18.71%	6.20%	-6.87%	34.37%

报告期内，公司非经常性损益主要为非流动性资产处置损益以及政府补助。非流动性资产处置损益主要为种公牛、成母牛淘汰过程中发生的处置损失；政府补助为公司从事良种繁育业而收到的各项政府扶持资金。

2008-2010 年，公司非经常性损益分别为 175.70 万元、-71.52 万元、139.02 万元，占公司净利润的比例分别 34.37%、-6.87%、6.20%。2008 年非经常性损益

对公司利润影响较大，2009-2010 年，随着公司经营业绩的快速增长，非经常性损益对公司利润的影响已经大幅下降，对公司盈利能力的稳定性不构成重大影响。2008、2009、2010 年，公司扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润分别为 335.57 万元、1,113.10 万元和 2,104.96 万元，2009、2010 年分别同比增长 231.71%、89.11%。2008-2010 年，扣除非经常性损益影响，公司经营业绩保持高速增长。

2011 年 1-9 月，公司非经常性损益达 416.59 万元，占公司净利润的 18.71%，主要是由于公司当期收到政府一次性给予的企业上市补贴资金较多。

2、报告期内公司收到的政府补助情况

报告期公司收到的政府补助情况如下：

单位：万元

序号	补贴对象	补贴项目	补贴依据	补贴金额	计入当期损益金额
2011 年 1-9 月					
1	巴尔鲁克	支持中小企业发展资金	裕经贸字[2011]08 号	505.00	115.03
2	巴尔鲁克	促进内贸流通服务业发展专项资金	塔地财建[2011]7 号	40.00	0.67
3	天山生物	企业上市政策引导专项资金	昌市党财领[2011]第 2 号	160.00	160.00
4	天山生物	自治区新产品新技术开发推广资金	昌州财企[2011]15 号	30.00	30.00
5	天山生物	自治区企业上市补贴资金	昌州上市领字[2011]1 号	100.00	100.00
6	天山生物	非上市公司培育和上市推进专项资金	新上市办[2011]1 号	100.00	100.00
7	天山生物	良种奶牛建设项目	昌吉州财政局“乌昌财建[2010]339 号”文	0.00	48.99
8	巴尔鲁克	支持企业发展资金	裕民县人民政府“裕政批[2010]70 号”文	0.00	6.15
9	天山生物	牲畜品种改良低温液体储槽	新疆自治区畜牧厅“新牧函字[2010]30 号”文	0.00	1.47
10	天山生物	牲畜品种改良液氮冻精储运设备	新疆自治区畜牧厅“牲畜字[2010]15 号”文	0.00	8.06
11	天山生物	牲畜品种改良冷链专用车辆	新疆自治区畜牧厅“新牧函字[2010]2 号”文	0.00	2.42
12	天山生物	现代畜牧业发展资金	新财农[2011]194 号	105.00	30.00
13	天山生物	牛性控冻精规模化生产与推	昌州科字[2011]33 号	10.00	0.63

		广项目资金			
合　计				1,050.00	603.41
2010 年					
1	天山生物	企业发展扶持资金	中共昌吉市委员会财经领导小组“昌市党财领[2010]1 号”文	37.10	37.10
2	天山生物	良种牛繁育体系建设及配套技术示范	科技部“国科发计字[2007]769 号”文	40.00	40.00
3	天山生物	良种牛繁育体系建设及配套技术示范	财政部、科技部“财教[2009]365 号”文	25.00	25.00
4	天山生物	良种奶牛繁育体系建设及配套技术	财政部、科技部“财教[2010]393 号”文	25.00	25.00
5	天山生物	2010 年自治区科学研究和技术开发项目（奶产业技术开发与集成示范，新疆肉用牛羊科学饲养技术集成与示范）	自治区科学研究和技术开发（含攻关）项目（课题）合同书	15.00	15.00
6	天山生物	良种奶牛建设项目	昌吉州财政局“乌昌财建[2010]339 号”文	280.00	0.00
7	天山生物	良种牛原种场建设项目	昌吉州财政局“乌昌财农[2010]123 号”文	60.00	60.00
8	巴尔鲁克	支持企业发展资金	裕民县人民政府“裕政批[2010]70 号”文	82.00	2.15
9	天山生物	牲畜品种改良低温液体储槽	新疆自治区畜牧厅“新牧函字[2010]30 号”文	0.00	1.80
10	天山生物	牲畜品种改良液氮冻精储运设备	新疆自治区畜牧厅“牲畜字[2010]15 号”文	56.53	3.58
11	天山生物	牲畜品种改良冷链专用车辆	新疆自治区畜牧厅“新牧函字[2010]2 号”文	17.00	2.15
12	天山生物	沼气池工程资金资助	新疆自治区农业厅、新疆自治区发改委“新农计财[2009]240 号”文	62.50	0.00
合　计				700.13	211.78
2009 年					
1	天山生物	良种牛繁育体系建设及配套技术示范	财政部、科技部“财教[2008]420 号”文	40.00	40.00
2	天山生物	优质牛核心群建设	新疆自治区财政厅“新财农[2009]95 号”文	50.00	50.00
3	天山生物	重大动物疫病扑杀补助资金	昌吉州财政局“乌昌财农[2009]252 号”文	10.44	10.44
4	天山生物	牲畜品种改良低温液体储槽	新疆自治区畜牧厅“新牧函字[2010]30 号”文	20.63	0.00
合　计				121.07	100.44

2008 年					
1	天山生物	国家农业综合开发重点产业化经营项目	昌吉市农业综合开发领导小组“昌市农开办字[2007]第 6 号”文	157.70	157.70
2	天山生物	高产奶牛繁育培训基地建设项目、种牛场扩繁体系建设项目	新疆自治区财政厅“新财农[2008]114 号”文	70.00	70.00
3	天山生物	高产奶牛良种繁育补助	昌吉州财政局“乌昌财农[2008]238 号”文	30.00	30.00
4	天山生物	良种奶牛性控快速繁育与奶牛全混合日粮饲喂技术示范与推广	昌吉州科学技术局、昌吉州财政局“昌州科字[2008]44 号”文	3.00	3.00
合 计				260.70	260.70

（1）政府补助列入非经常性损益情况及对经营业绩的影响

报告期内公司收到的政府补助列入非经常性损益情况及政府补助对经营业绩的影响如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
收到的政府补助	1,050.00	700.13	121.07	260.70
计入当期损益的政府补助	603.41	211.78	100.44	260.70
列入非经常性损益的政府补助	603.41	211.78	100.44	260.70
政府补助占利润总额比例	27.03%	9.44%	9.62%	49.73%

2008 年公司收到政府补助 260.70 万元，占公司利润总额的 49.73%，对公司经营业绩影响较大。2009-2010 年，随着公司经营业绩的快速增长，政府补助对公司利润的影响已经大幅下降，对公司经营业绩不构成重大影响。2011 年 1-9 月，由于公司收到政府一次性给予的企业上市补贴资金较多，导致当期政府补助占公司利润总额比例较高。

（2）公司经营业绩对政府补助不存在依赖

2008、2009、2010 年、2011 年 1-9 月，公司扣除政府补助后利润总额分别为 263.49 万元、943.36 万元、2,032.21 万元、1,628.70 万元，2009、2010 年分别增长 258.02%、115.42%。扣除政府补助的影响，公司经营业绩保持高速增长。公司经营业绩对政府补助不存在重大依赖。

（3）预计未来公司享受的政府补助将持续

由于农业具有投入高、产出周期长、受自然灾害影响大等特点，对农业生产

企业、农户给予政府补助是世界各国通行的做法，甚至在美国、日本、欧洲等发达国家和地区还在对农业实行政府补助。我国多年来也一直对农业实行政府补助政策。随着国家财政实力的不断增强，我国还在不断加大对农业的政府补助力度。因此，预计未来公司享受的政府补助将持续。

（八）报告期公司缴纳的各项税金情况

报告期公司缴纳的各项税金如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
个人所得税	57.81	4.03	1.03	0.59
企业所得税	5.90	0.00	8.68	6.47
增值税	1.96	7.17	0.00	0.00
印花税	1.95	4.62	0.46	0.86
城市维护建设税	0.40	0.47	0.00	0.01
教育费附加	0.38	0.11	0.00	0.01
契税	0.00	6.09	0.00	0.00
营业税	6.08	2.11	0.00	0.20
车船使用税	0.32	0.00	0.02	0.04
房产税	0.00	2.82	0.00	0.00
土地使用税	0.00	1.28	0.00	0.00
合　计	93.72	28.70	10.19	8.17

公司及子公司巴尔鲁克在报告期内不存在补缴、缓缴各项税收的情形，不存在因税收事项受到处罚的情形。

（九）所得税费用分析

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
利润总额	2,232.11	2,243.99	1,043.80	524.19
所得税费用	5.90	0.00	2.23	12.93
净利润	2,226.21	2,243.99	1,041.57	511.27
所得税费用/利润总额	0.26%	0.00%	0.21%	2.47%

公司享受税收优惠，所得税费用金额较低，对公司利润影响较小。

（十）盈利能力分析

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
销售净利率	38.97%	42.73%	30.90%	22.92%

总资产周转率（次）	0.36	0.43	0.45	0.42
权益乘数（倍）	1.46	1.35	1.23	1.64
加权平均净资产收益率	20.19%	24.90%	17.77%	16.32%

指标计算说明:

1、总资产周转率=营业收入/平均资产总额

2、权益乘数=平均总资产/平均股东权益

2008-2010 年，公司净资产收益率逐年上升。公司净资产收益率 2009 年较 2008 年上升主要是由于期间费用率下降导致销售净利率大幅上升。此外，公司营业收入快速增长导致总资产周转率上升也是当年净资产收益率上升的因素之一。

公司净资产收益率 2010 年较 2009 年大幅上升主要是由于毛利率大幅上升、期间费用率下降、政府补助增加导致销售净利率大幅上升。此外，公司资产负债率和权益乘数上升也是 2010 年公司净资产收益率上升的因素之一，表明负债增加对公司效益提升起到积极作用。

公司管理层认为：公司净资产收益率较高且持续上升，主要是由于核心产品冻精在公司收入中的比重逐年上升带动了公司毛利率逐年上升，且由于公司已得到市场普遍认可，市场营销费用大幅下降。随着公司冻精产品在营业收入中的比重进一步上升，特别是性控冻精产品推出后，公司毛利率将进一步上升，期间费用率将进一步下降，公司盈利能力将进一步增强。

十三、现金流量分析

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
一、经营活动产生的现金流量净额	3,271.14	1,577.55	262.48	-623.13
其中：经营活动现金流入	6,664.01	5,274.05	3,098.40	2,862.93
经营活动现金流出	3,392.87	3,696.50	2,835.92	3,486.06
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,225.82	-2,911.45	-476.15	-785.21
其中：投资活动现金流入	229.04	855.32	33.6	12.81
投资活动现金流出	1,454.86	3,766.78	509.74	798.02
三、筹资活动产生的现金流量净额	-1,501.48	3,026.88	1,190.42	1,500.00
其中：筹资活动现金流入	1,000.00	3,100.00	1,190.42	1,500.00
筹资活动现金流出	2,501.48	73.12		0
四、现金及现金等价物净增加额	543.84	1,692.98	976.75	91.67

2008 年公司现金及现金等价物增加 91.67 万元，主要是由于股东对公司现金增资 1,500 万元所致，经营活动现金流和投资活动现金流均为净流出。

2009 年公司现金及现金等价物增加 976.75 万元，主要是由于股东对公司现金增资 1,190.42 万元所致。

2010 年公司现金及现金等价物增加 1,692.98 万元，主要是由于公司当年经营活动现金流状况大幅好转，经营活动现金净流入 1,577.55 万元以及银行借款大幅增加导致筹资活动现金净流入 3,026.88 万元。公司 2010 年投入大量资金进行基础设施建设和购买土地用于养殖及饲草料基地建设，当年投资活动现金净流出 2,911.45 万元。

2011 年 1-9 月公司现金及现金等价物增加 543.84 万元，主要是由于货款回收状况较好以及收到的政府补助较多，经营活动现金净流入 3,271.14 万元。

（一）经营活动现金流分析

单位：万元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动现金流入	6,664.01	5,274.05	3,098.40	2,862.93
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	5,325.73	5,004.32	2,981.14	2,586.58
收到其他与经营活动有关的现金	1,338.28	269.73	112.26	276.35
经营活动现金流出	3,392.87	3,696.50	2,835.92	3,486.06
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	2,068.99	2,497.63	2,102.63	599.87
支付给职工以及为职工支付的现金	556.67	425.01	275.12	169.21
支付其他与经营活动有关的现金	748.29	750.16	442.98	2,708.81
经营活动产生的现金流量净额	3,271.14	1,577.55	262.48	-623.13

2008 年公司经营活动现金净流出 623.13 万元主要是由于大量偿还天山农牧业拆借资金、为开拓市场投入大量资金。2008 年以前，天山农牧业为支持公司发展，为公司提供了大量资金支持。2008 年以来，公司对关联方非经营性资金往来进行清理，截至 2009 年末已基本清理完毕。

2009 年，随着关联方非经营性资金往来的逐步清理，公司支付的其他与经营活动有关的现金大幅减少，经营活动现金流状况大幅好转，当年经营活动实现现金净流入 262.48 万元。当年购买商品、接受劳务支付的现金大幅增长主要是由于公司业务规模快速增长，营业成本由 943.36 万元增至 2010 年的 1,518.83 万元，同时，公司预付的材料采购款等大幅增长 571.12 万元。

2010 年公司经营活动现金流状况进一步好转，当年经营活动实现现金净流入 1,577.55 万元，主要是由于 2010 年公司业务规模继续快速增长，而公司购买商品、接受劳务支付的现金相对减少。

2011 年 1-9 月公司经营活动现金净流入 3,271.14 万元主要是由于当期货款回收状况较好，销售商品、提供劳务收到现金 5,325.73 万元，以及当期收到政府补助资金 1,050 万元。

1、销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入关系分析

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动现金流入	6,664.01	5,274.05	3,098.40	2,862.93
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	5,325.73	5,004.32	2,981.14	2,586.58
营业收入	5,712.35	5,251.85	3,370.66	2,230.42
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	0.93	0.95	0.88	1.16

2009 年公司销售商品、提供劳务收到的现金低于当期营业收入，主要是由于 2008 年末公司预收的冻精销售款较多，2009 年大部分已发货并确认收入。截至 2009 年末预收款项减至 66.01 万元，减少 372.95 万元，相应的增加营业收入 372.95 万元，该部分款项于 2008 年收到，而于 2009 年确认收入，因此导致公司 2009 年销售商品、提供劳务收到的现金少于营业收入。如果从 2008、2009 年两年考虑，公司 2008、2009 年销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本一致。

2010 年公司销售商品、提供劳务收到的现金低于当期营业收入，主要是由于当期畜牧主管部门未支付冻精款、未收回牛羊产品货款增加，应收账款余额大幅增长 340.16 万元。

2011 年 1-9 月公司销售商品、提供劳务收到的现金低于当期营业收入，主要是由于结算周期原因导致当期公司应收账款余额增长 403.24 万元。

2、经营活动产生的现金流量净额与净利润关系分析

公司采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
净利润	2,226.21	2,243.99	1,041.57	511.27

加：资产减值准备	97.99	0.70	2.95	11.77
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	489.29	654.55	648.71	380.53
无形资产摊销	57.94	49.93	0.00	0.00
长期待摊费用摊销	13.64	11.94	4.26	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	176.93	164.83	183.21	72.61
财务费用	135.28	91.60	14.26	14.26
递延所得税资产减少	0.00	0.00	2.23	-2.23
存货的减少	-91.48	-910.94	-1,157.04	-84.46
经营性应收项目的减少	-449.34	-354.91	-297.77	-196.77
经营性应付项目的增加	614.68	-333.69	-179.90	-1,330.10
其他	0.00	-40.45	0.00	0.00
经营活动产生的现金流量净额	3,271.14	1,577.55	262.48	-623.13

由上表可见，公司 2008 年经营活动现金净流出 623.13 万元，而当年实现净利润 511.27 万元，主要是由于经营性应付项目大幅减少 1,330.10 万元，主要是公司 2008 年清理关联方非经营性资金往来，欠天山农牧业款项减少 1,403.04 万元所致。

公司 2009 年经营活动现金净流入仅 262.48 万元，远低于当年实现的净利润，主要是由于随着公司业务规模的快速增长，公司存货增长 573.27 万元。同时，新疆畜牧总站投入公司存货 324.89 万元，消耗性生物资产转入生产性生物资产 361.05 万元；此外，2009 年预付天山农业、良源农业 500 万元饲草料采购款导致预付款项余额大幅增长，经营性应收款项增加 297.77 万元；预收冻精销售款项减少 372.95 万元，经营性应付项目减少 179.90 万元。

公司 2010 年经营活动现金净流入 1,577.55 万元，低于当年净利润，主要是由于巴尔鲁克被纳入合并报表范围导致存货增加 710.59 万元及随着公司业务增长存货自然增长；此外，应收冻精、牛羊产品销售款大幅增长导致应收账款余额大幅增长，经营性应收项目增加 354.91 万元；应付账款减少 309.09 万元，经营性应付项目减少 333.69 万元。

公司 2011 年 1-9 月经营活动现金净流入 3,271.14 万元，远高于当期实现的净利润。

3、购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之间的关系分析

单位：万元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
购买商品、接受劳务支付的现金	2,068.99	2,497.63	2,102.63	599.87
营业成本	2,522.39	2,067.42	1,518.83	943.36
购买商品、接受劳务支付的现金/营业成本	0.82	1.21	1.38	0.64

2008 年公司购买商品、接受劳务支付的现金低于营业成本，主要是由于当期库存商品减少 134.22 万元，以及当年折旧计入营业成本 211.83 万元。

2009 年公司购买商品、接受劳务支付的现金高于当期营业成本，主要是由于 2009 年原材料增长 128.79 万元，库存商品增长 124.40 万元，预付材料款增长 535.83 万元。

2010 年公司购买商品、接受劳务支付的现金高于当期营业成本，主要是由于 2010 年库存商品大幅增长 526.72 万元，原材料增长 154.51 万元。

2011 年 1-9 月公司购买商品、接收劳务支付的现金低于当期营业成本，主要是由于当期应付材料款增加 97.50 万元，预付材料款减少 118.79 万元，存货（扣除消耗性生物资产）减少 134.84 万元以及当期计提折旧 418.66 万元计入营业成本。

4、支付其他与经营活动有关的现金的构成及变动原因

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
技术服务费	71.05	26.72	10.74	393.66
小车费	40.52	47.82	68.50	30.90
招待费	99.44	79.55	85.39	62.22
聘请中介机构费	12.65	21.13	57.90	8.86
差旅费	48.37	49.53	35.98	26.15
支付往来款	250.00	343.67	140.13	1,882.53
其他	226.26	181.74	44.33	304.49
合　计	748.29	750.16	442.98	2,708.81

2008 年支付的其他与经营活动有关的现金主要是支付的技术服务费以及偿还的关联方资金拆借款。2009 年以后公司支付的技术服务费大幅减少。同时，经过 2008 年对关联方非经营性资金占用大力清理，2009 年以后支付的关联方资金拆借款大幅减少。因此导致公司 2009 年以后支付的其他与经营活动有关的现金大幅减少。

公司管理层认为：报告期公司经营活动现金流状况符合公司报告期生产经营的实际情况和公司业务处于快速发展时期的特点。公司通过制定各项财务预算加强对现金收支的管理控制，并通过多种渠道筹措资金，满足经营活动的资金需要。

（二）投资活动现金流分析

单位：万元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
投资活动现金流入	229.04	855.32	33.60	12.81
其中：处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	219.64	430.82	33.60	12.81
收到其他与投资活动有关的现金	9.40	424.50	0.00	0.00
投资活动现金流出	1,454.86	3,766.78	509.74	798.02
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,454.86	3,561.03	509.74	798.02
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	205.74	0.00	0.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,225.82	-2,911.45	-476.15	-785.21

报告期公司投资活动现金流主要是购建固定资产、无形资产的投资性现金支出。具体情况详见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产构成及资产质量分析”之“4、非流动资产构成及变动分析”。

公司报告期内收到的其他与投资活动有关的现金情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
收到的与资产相关的政府补助项目资金	0.00	424.50	0.00	0.00
合　计	0.00	424.50	0.00	0.00

（三）筹资活动现金流分析

单位：万元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
筹资活动现金流入	1,000.00	3,100.00	1,190.42	1,500.00
其中：吸收投资收到的现金	0.00	0.00	1,190.42	1,500.00
取得借款收到的现金	1,000.00	3,100.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出	2,501.48	73.12	0.00	0.00
其中：分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,131.48	73.12	0.00	0.00

偿还债务支付的现金	1,200.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	170.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	-1,501.48	3,026.88	1,190.42	1,500.00

2008-2009 年，公司筹资活动现金流主要是因股东对公司现金增资而收到的现金；2010 年筹资活动现金流主要是借款增加而收到的现金；2011 年 1-9 月筹资活动现金流主要是取得和偿还银行借款导致的现金流入和流出以及分配股利、支付有关上市费用而支付的现金。

（四）资本性支出分析

1、报告期重大资本性支出情况

报告期内公司发生的重大资本性支出主要是购建厂房和设备等固定资产及生物性资产、无形资产的支出，具体情况详见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产构成及资产质量分析”之“4、非流动资产构成及变动分析”。

（1）重大资本性支出对公司主营业务的影响

公司目前正处于快速发展期。为适应业务快速增长的需要，公司报告期内投入大量资金进行基础设施建设，购置养殖及饲草料用地，扩大公司种公牛群和成母牛群数量，提高公司生产能力，保障公司原料来源。目前这些资产尚未完全发挥效益。随着这些资产效益的逐步显现，公司主营业务将迈上一个新的台阶。

（2）重大资本性支出对公司经营成果的影响

报告期内，公司投入大量资金进行基础设施建设，购置养殖及饲草料用地，扩大公司种公牛群和成母牛群数量，公司固定资产、无形资产、生物资产等非流动性资产由 2008 年的 3,399.95 万元增至 2011 年 9 月末的 8,981.55 万元，非流动性资产折旧、摊销费用因此由 2008 年的 380.53 万元增至 2010 年的 716.42 万元，2011 年 1-9 月又发生 560.88 万元，对公司经营成果具有一定影响。但随着这些资产效益的逐步显现，将抵消折旧、摊销费用增加带来的影响，促进公司经营业绩进一步提高。

（3）重大资本性支出对公司现金流量的影响

报告期内，公司共投入货币资金 6,323.65 万元购建固定资产、无形资产和其他长期资产。同期，公司经营活动产生的现金流量净额为 4,488.05 万元。公司重大资本性支出支付的现金大幅超过经营活动产生的现金流量净额，给公司带

来较大的资金压力。报告期内，公司通过股东现金增资收到投资资金 2,690.42 万元，大大缓解了由于大量购建固定资产、无形资产和其他长期资产带来的资金压力。其余资金缺口公司主要通过向银行借款得以解决，银行借款和利息支出因此大幅增长。如公司只是依靠自身积累而不能继续通过外部融资渠道获得资金支持，预计公司未来进行大规模基础设施建设和大规模技术研发以扩大规模实力和技术实力将面临较大困难。

2、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求主要是本次募集资金投资项目，具体情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

十四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）行业的快速发展将带动公司盈利能力的持续增强

我国畜牧业发展迅速，目前牛存栏量及牛奶、牛肉总产量均居世界第三位，但牛单产水平及牛奶、牛肉质量均落后于世界平均水平，与畜牧业发达国家差距更加明显。牛单产水平及产品品质的提高需要通过对牛进行持续的品种改良来实现，这必将带动良种繁育业的持续快速增长。

公司冻精品系齐全，是目前国内美国奶牛品系最全的荷斯坦基因库，国内品系最全的种公牛站之一。此外，公司拥有一支技术精良、实践经验丰富的专业技术人员队伍，并已初步建立一套公司自己的育种数据库和后裔测定网络，能够为客户提供性能优良的冻精产品。公司具有的这些竞争优势使公司在未来的市场竞争中能够把握先机，抓住行业快速发展的机遇，逐步增强公司的盈利能力。

（二）募投项目的实施将进一步增强公司核心竞争力，提升公司盈利能力

公司本次公开发行募集资金主要计划投资于良种繁育信息技术中心建设项目和牛性控冷冻精液生产与开发项目。良种繁育业未来的竞争不仅在于冻精遗传基因是否优良，更在于为客户解决配种技术问题，并为客户提供牛场管理、饲料管理、疫病防治等后续服务。公司良种繁育信息技术中心建设项目的主要目标是建立一个国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，开展奶牛 DHI 测定工作，进一步推

进种牛、奶牛、肉牛饲养、繁殖和培育技术研究，为种牛遗传和繁育工作提供信息和技术保障；主要目的是进一步增强公司的核心竞争力，缩小与国外先进良种繁育企业之间的差距，为应对未来更加激烈的市场竞争赢得先机，保持和增强公司未来盈利能力。

牛性控冷冻精液生产与开发项目建成达产后，将实现年销售收入 8,100 万元，年均利润 3,471.67 万元。不仅能够丰富公司的产品结构，满足客户的不同需求，增强公司市场竞争力，而且能够大幅提升公司的盈利能力。

（三）公司将继续采取稳健财务政策，持续改善公司财务状况

公司过去一直采取稳健的财务政策，保持适当的偿债能力、资产周转能力和现金流，避免公司面临高的经营风险和财务风险。公司将继续采取稳健的财务政策，保持适当的资产负债率、流动比率、速动比率、应收账款周转率、存货周转率等。

本次募集资金到位后，将大幅增强公司的资金实力，降低资产负债率、提高流动比率、速动比率等，进一步改善公司的财务状况，使公司的财务状况更加稳健。

十五、发行人股利分配政策及报告期实际分配股利情况

（一）发行人报告期股利分配政策

按照《公司章程》规定，公司缴纳企业所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）公司分配当年税后利润时,应当提取税后利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的,可以不再提取。

（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,按照股东持有的股份比例分配。

（5）公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（6）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司利润分配政策为：注重对投资者的投资给与合理回报，公司分配股利以现金方式为主，其他法律允许的方式为辅。

（二）报告期实际分配股利情况

公司 2008-2010 年度未分配过股利。2011 年，经公司 2010 年年度股东大会决议，公司向股东每 10 股分配 1.46 元，共向股东分配股利 995.43 万元。上述利润分配方案已经实施完毕。

（三）本次发行上市后的股利分配政策

根据公司第一届董事会 2011 年第六次临时会议、2011 年第四次临时股东大会审议通过的《公司章程（修订草案）》，公司本次发行后的利润分配政策为：

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，应牢固树立回报股东的意识，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。

3、利润分配的时间间隔：在当年盈利的条件下，且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下，公司每年度至少分红一次，董事会可以根据公司的经营状况和资金情况提议公司进行中期分红。

4、现金分红的比例：公司每年以现金形式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

5、发放股票股利的条件：在公司当年现金分红的利润达到或者超过当年实现的可供分配利润的 20%的条件下，对于超过当年实现的可供分配利润的 20%的部分，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，公司可以采取股票股利方式进行利润分配。在董事会审议该股票股利分红议案之前，独立董事应事先审议同意并对股票分红的必要性发表明确意见；在股东大会审议该股票分红议案之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明。

6、利润分配政策的决策机制和程序：公司如因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表明确意见），董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准，并在定期报告中披露调整原因。有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，公司股东大会在审议公司董事会提出的关于修改公司利润分配政策的议案时，公司应当提供网络形式的投票平台，为社会公众股股东参加股东大会提供便利。如果调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

下列情况为上述所称的外部经营环境或者自身经营状况的较大变化：

（1）国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可供分配利润的 20%；

（5）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

公司董事会按照既定利润分配政策论证利润分配预案的过程中，需与独立董事、外部监事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案，并提交股东大会通过网络投票的形式进行表决。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应该征询监事会的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

7、公司董事会应当制定股东分红回报规划，并至少每 3 年重新审阅一次股东分红回报规划，公司董事会制定或审阅的每期股东分红回报规划经公司董事会审议通过后提交股东大会审议批准。如因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整股东分红回报规划的，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表

明确意见），董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准。

8、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（四）公司未来股东分红回报规划和计划

1、公司未来股东分红回报规划和计划

为更好地保护公司上市后的中小股东权益，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，公司第一届董事会 2011 年第六次临时会议、2011 年第四次临时股东大会审议通过了《公司近三年分红回报规划》的决议，公司未来的分红回报规划和计划的具体要点如下：

（1）股东回报规划制定考虑因素：公司将着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况和发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，特别是在充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（2）公司股东回报规划制定原则：公司股东回报规划应充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的 20%。董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出股票股利分配预案。

（3）股东回报规划制定周期及审议程序：公司至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，对公司利润分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期利润分配方案。

公司董事会制定或审阅的每期股东分红回报规划经公司董事会审议通过后提交股东大会审议批准。如因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整股东分红回报规划的，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分

别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表明确意见），董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准。

（4）公司股东未来回报规划：公司将坚持现金分红为主这一基本原则，在当年盈利的条件下，且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的 20%。

其次，在公司当年现金分红的利润达到或者超过当年实现的可供分配利润的20%的条件下，对于超过当年实现的可供分配利润的 20%的部分，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，公司可以采取股票股利方式进行利润分配。

公司董事会结合具体经营数据、充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

公司当年利润分配完成后留存的未分配利润主要用于与经营业务相关的对外投资、购买资产、扩大再生产等重大投资及现金支出，逐步扩大经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

（5）公司未来三年（2011-2013）股东分红回报规划： 2011-2013 年，若公司当年盈利，在符合《公司法》及公司章程规定的利润分配条件的情况下，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%。

在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会按公司章程及本分红回报规划的规定程序提出利润分配议案，并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事对公司利润分配的建议和监督。

2、股东分红回报规划的合理性分析

公司深知股东对公司的投入是出自对公司未来发展的信任，因此，公司在《公司近三年分红回报规划》中，明确了每年现金分红的比例不低于当期实现可供分配利润的 20%。

该等安排符合公司的经营现状和发展规划：公司属于畜牧业中的良种繁育行业，公司本身有较强的盈利能力和资金管理能力，有足够能力偿付股东红利。公司本身资产负债率合理，生产经营较为稳健，通过日常积累、信贷支持以及本次募集资金可以获得足量发展资金。在可预见的将来，公司不会出现需要其他超额资金的情形，因此，能足额保证对股东的现金股利分配。

本公司上市后，将通过募集资金进一步提升公司生产规模，提高公司技术实力、增强公司核心竞争力，从而进一步增强公司利润水平，为股东创造更多的利益，与股东共享公司成长收益。

（五）利润分配政策、具体规划和计划的制定及修订程序

根据公司第一届董事会 2011 年第六次临时会议、2011 年第四次临时股东大会审议通过的《公司章程（修订草案）》及《公司近三年分红回报规划》的有关内容，公司发行后利润分配政策、具体规划和计划的制定及修订程序如下：

1、利润分配政策的研究论证程序和决策程序

公司如因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表明确意见），董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准，并在定期报告中披露调整原因。有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，公司股东大会在审议公司董事会提出的关于修改公司利润分配政策的议案时，公司应当提供网络形式的投票平台，为社会公众股股东参加股东大会提供便利。

2、利润分配具体规划和计划的制定和修订程序

公司至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，对公司利润分配政策做出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期利润分配方案。

公司董事会制定或审阅的每期股东分红回报规划经公司董事会审议通过后

提交股东大会审议批准。如因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整股东分红回报规划的，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表明确意见），董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准。

（六）中介机构核查意见

经核查，保荐机构认为：“发行人上市后适用的《公司章程（修订草案）》已经公司董事会、股东大会审议通过，决策程序符合相关法律法规以及公司章程等制度的规定；利润分配政策充分考虑了公司经营的实际情况、行业特点和发展阶段等因素，有利于保护投资者合法权益，同时可以合理保障公司业务的正常开展，具有合理性和可行性；《公司章程（修订草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；股利分配决策机制以及因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的决策机制和程序健全、有效，有利于保护公众股东合法权益。”

经核查，发行人律师认为：“发行人 2011 年第四次临时股东大会的召集、召开程序，会议决议的内容及签署合法、有效；发行人的利润分配政策注重了给予投资者稳定回报、相关条款和措施有利于保护投资者的合法权益；发行人利润分配决策机制健全、合理，并有利于保护公众股东的合法权益；发行人《公司章程（修订草案）》及《招股说明书》对利润分配事项的规定和相关信息披露内容符合有关法律、法规、规范性文件的规定。”

经核查，申报会计师认为：“发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报，相关条款和措施有利于保护投资者的合法权益；公司章程（修订草案）及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规和规范性文件的规定；发行人利润分配决策机制健全、合理，并有利于保护公众股东的合法权益。”

十六、本次发行完成前滚存利润分配政策

根据公司2011年第一次临时股东大会决议，公司在首次公开发行人民币普通股（A股）股票前实现的所有累计滚存未分配利润，由本次发行新股完成后的全体新老股东按持股比例共同享有。

第十一节 募集资金运用

一、本次募集资金使用及安排

本次募集资金运用紧紧围绕公司良种繁育业务进行，用于有利于丰富公司产品品种、提升公司生产规模，提高公司技术实力、增强公司核心竞争力的项目，以提高公司的生产规模和盈利能力，巩固和提高公司市场领先地位，推动公司可持续发展，为投资者带来更丰厚的回报。

（一）本次募集资金额及用途

根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议，公司本次拟向社会公众公开发行 2,273 万股人民币普通股。募集资金扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投资额（万元）	建设期	项目备案情况	项目环评情况
1	牛性控冷冻精液生产与开发项目	7,838.65	7,838.65	2 年	昌吉高新技术产业开发区管理委员会“昌高管发 [2011]39 号”	昌吉市环境保护局“昌市环管字（2011）043 号”
2	畜牧良种繁育信息技术中心建设项目	3,604.54	3,604.54	2 年	昌吉高新技术产业开发区管理委员会“昌高管发 [2011]15 号”、“昌高管发[2011]55 号”	昌吉市环境保护局“昌市环管字（2011）066 号”
3	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	—	—

如未发生重大的不可预测的市场变化，本次公开发行股票募集资金将根据项目的轻重缓急按以上顺序进行投资。

若本次实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹方式解决。公司将根据上述项目进展的实际需要以自筹资金先行投入。在本次募集资金到位后，公司将以募集资金置换该原先已投入的自筹资金。

（二）本次募集资金专户存储安排

公司将依照《募集资金管理制度》，将本次募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。同时，公司上市后将在交易所规定时间内与保荐机构及募集资金存管银行签订《募集资金三方监管协议》。

二、本次募投项目与公司主营业务的关系

本次募投项目中的牛性控冷冻精液生产与开发项目通过流式细胞仪分离法生产性控冻精，控制改良后代性别，能够迅速扩大奶牛良种覆盖率。通过牛性控冷冻精液生产与开发项目的实施，公司可结合我国畜牧业发展需求，在原有冻精产品的基础上，提供良种繁育的优质性控冻精产品，从而丰富公司冻精产品品种，提高公司生产规模，增强公司盈利能力和抵御市场风险能力。

目前牛良种繁育主要通过种公牛的系谱判定方式实现，但系谱判定方式存在测定指标单一的缺陷，已不能满足我国良种繁育产业发展的需要。本次募投项目中的良种繁育信息技术中心建设项目通过建立国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，并开展牛后裔测定、DHI 测定和信息收集以及进行营养、冻精、繁殖、分子育种等方面的研究，有助于针对特定牛的基因状况，选配优质种公牛，增强公司良种繁育业务的核心竞争力。同时，项目建设有利于公司在良种繁育方面进行深入研究，依托公司产品和技术提供良种繁育相关技术服务，拓展公司的产业价值链，巩固和提高公司市场领先地位，推动公司可持续发展。

三、本次募投项目的建设背景

牛养殖业是畜牧业的重要组成部分，奶制品和牛肉是重要的“菜篮子”产品，与人民生活息息相关。近年来，国家及相关部门出台了一系列鼓励畜牧业发展的政策，明确提出要加快良种繁育和推广，提高牛的生产水平并推进养殖方式转变，不断提高牛养殖业集约化、产业化及专业化水平，并将牛养殖业作为重点鼓励和支持的产业。

畜牧业是新疆地区的传统产业，也是未来农业发展的支柱产业之一。近年来新疆畜牧业虽然有了较大发展，但畜牧业特别是牛养殖业产值在大农业中的比重依然偏低，不适应国民经济发展的需要。

性控冻精产品的提供和后裔测定业务的开展能够为我国良种繁育产业的快速发展提供有力的技术支持，为选育优秀种公牛的提供有效途径，满足牛养殖业集约化、产业化及专业化对良种奶牛的需求。

四、本次募投项目的具体情况

（一）牛性控冷冻精液生产与开发项目

1、项目简介

（1）项目概况

本项目拟在公司现有生产基地上建立牛性控冻精生产与开发基地，通过引进国际先进的流式细胞仪、美国优质种公牛、胚胎以及建设种牛饲养牛舍和性控冻精配套生产用房，生产优质种公牛性控冻精。

（2）公司目前冻精产品与募投项目产品属于同类产品

2010 年 10 月，公司已开始对性控冻精产品进行试生产，试生产的性控冻精与公司牛性控冷冻精液生产与开发项目所生产的性控冻精属于同类产品。

与公司目前生产的普通冻精区别在于，该募投项目所生产的性控冻精通过分离普通冻精的 X、Y 染色体，使生产的冻精只有 X 或者 Y 染色体，达到控制改良后代性别的目的。而普通冻精同时具有 X、Y 染色体，无法控制改良后代的性别。

性控冻精能够控制改良后代性别，迅速扩大奶牛良种覆盖率，可以满足牛养殖户尤其是大型牧场快速扩群的需要，其应用更具有目的性。

（3）报告期内公司冻精产量、销量、产销率、募投项目达产后新增产能情况

报告期内公司普通冻精产量、销量及产销率情况如下表：

年度	产量（万支）	销量（万支）	产销率
2011 年 1-9 月	251.66	263.27	104.61%
2010 年	281.05	322.08	114.60%
2009 年	120.53	214.07	177.61%
2008 年	119.07	101.04	84.86%

2010 年，为磨合性控冻精的生产流程和工艺、稳定产品质量、提高成品率、甄选适合性控冻精生产的存栏种公牛，公司开始进行性控冻精的试生产。试生产所需要的生产设备，其中主要为 2 台流式细胞仪，系公司向大庆市田丰生物工程有限公司租赁获得。依据公司与大庆田丰所签订的《合作协议》，大庆田丰负责向公司提供 2 套性控冻精生产设备并负责设备的正常运转及维护，指派专业人员对生产进行指导，并对公司生产技术人员进行相关技术培训；公司按照性控冻精生产加工量向大庆田丰支付费用，价格为 65 元/剂（2011 年 4 月调整为 60 元/支），性控冻精成品以检验合格入库数为准。2010 年公司试生产的性控冻精产品

主要用于内部研究和测试，暂未实现对外销售。

经过 2010 年末的试生产，公司已经能够生产性能稳定、各项指标良好的性控冻精产品，产品品类也扩大至荷斯坦牛、褐牛、西门塔尔牛性控冻精，并自 2011 年开始进行性控冻精产品的对外销售。

2010 年-2011 年 1-9 月，公司性控冻精产品的产量、销量等情况如下表所示：

期间	品种	产量（支）	销量（支）	产销率（%）
2010 年	荷斯坦	5,957.00	0.00	-
小　计		5,957.00	0.00	-
2011 年 1-9 月	荷斯坦	42,740.00	30,280.00	70.85
	褐牛	10,390.00	8,580.00	82.58
	西门塔尔牛	5,469.00	5,277.00	96.49
小　计		58,599.00	44,137.00	75.32

注：性控冻精产能估算依据：假设流式细胞仪 24 小时全运转，有效获取性控冻精数量约为 150 支/天，全年产能约为 60,000 支/年。

本项目建设期为 2 年，达产年每年新增优质良种牛性控冻精 45 万剂的生产能力。

2、项目的必要性

（1）公司进一步提升盈利能力和抵御市场风险能力的需要

公司拥有美国荷斯坦、褐牛、红安格斯、蒙贝利亚、西门塔尔、夏洛来等六个品种的种牛，是目前国内美国奶牛品系最全的荷斯坦基因库，也是国内品系最全的种公牛站之一。这使公司在市场竞争中占据明显优势，能够满足广大农牧民的不同需求。

公司目前生产的冻精均为普通冻精，产品品种略显单一。性控冻精能够控制改良后代性别，迅速扩大奶牛良种覆盖率，可以满足牛养殖户尤其是大型牧场快速扩群的需要。通过牛性控冷冻精液生产与开发项目的实施，公司可结合我国畜牧业发展需求，在原有冻精产品的基础上，提供良种繁育的优质性控冻精产品，从而丰富公司冻精产品品种，提高公司生产规模，为公司带来新的利润增长点，增强公司盈利能力和抵御市场风险能力。

（2）我国畜牧业、奶业持续健康发展的要求

牛奶是营养最均衡的食品之一，牛奶产量和消费量体现了一个国家国民经济发展水平、农业结构优化水平和国民营养状况。奶业已经成为关系到国民身体健

康的重要产业之一。

近年来，随着国民经济的发展和人民生活水平的提升，居民对牛奶的消费需求增长迅速。依据中国奶业协会的统计数据，我国牛奶产量已居世界第三位，人均牛奶消费量由 2002 年的人均 9 公斤提高到 2009 年的 26.36 公斤，国内乳品市场规模每年保持 25-30%的增长速度。尽管我国奶业增长迅速，目前我国奶类人均占有量仍处于较低水平，2009 年我国牛奶人均占有量仅为世界人均水平的 1/3，发达国家人均水平的 1/5，相比差距甚远[1]。我国奶业发展仍然需要大幅度的提升，以保障国民日益增长的牛奶消费需求和国民身体健康的要求。

截至 2009 年我国奶牛存栏数为 1,218.5 万头，奶类总产量为 3,650 万吨，奶牛平均单产约为 3 吨。依据我国近年奶业发展状况，农业部于 2010 年 6 月发布了《关于印发〈全国奶业发展规划（2009～2013）〉的通知》，对我国至 2013 年的奶业发展提出了规划要求。具体情况如下：

序号	时间	奶牛存栏数（万头）	奶类产量（万吨）	成母牛平均单产水平（吨）
1	2009 年	1,218.50	3,650.00	3.00
2	2013 年（规划要求）	1,500.00	4,800.00	5.70

从以上数据可以看出，我国奶业发展潜力较大。奶业发展一方面要依靠外延式的快速扩繁，提高奶牛的存栏量；同时，由于过快增长的牛存栏数将给环境带来较大的压力，奶业发展也要结合低碳环保，建设资源节约型、环境友好型社会等因素综合考虑。因此，奶业发展另一方面更要依靠内涵式的良种繁育，提升奶牛良种覆盖率，提高单产水平。公司性控冻精项目能为市场提供优质的牛性别控制冻精产品，在实现快速扩繁的同时能体现良种繁育的相关成果，提升奶牛的良种覆盖率和单产水平。该项目的实施是我国畜牧业、奶业的进一步持续健康发展的要求。

（3）牛场实现快速扩群，提高规模化养殖比例的需要

目前我国奶牛养殖仍以农户散养为主，养殖效率低、良种率和单产水平低，致使我国生鲜牛奶市场供应和质量标准与消费需求之间存在较大的矛盾。我国奶牛养殖产业具有集约化、规模化的产业升级需求。

根据中国畜牧业 2009 年年鉴，截至 2008 年，全国 100 头以上奶牛规模化养

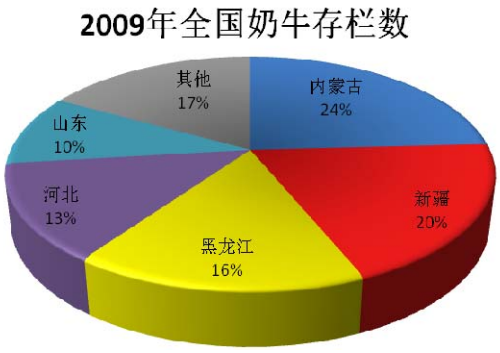
[1] 《2010 年中国奶业统计摘要》（中国奶业协会）

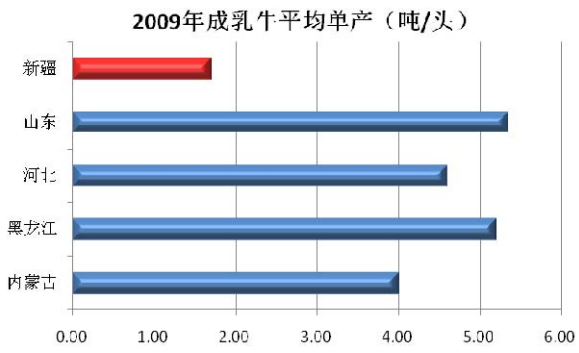
殖比例约为 25%，与国外 50%以上均为规模化农场养殖相比差距甚远。规模化养殖比例低一定程度上限制了奶牛单产水平和良种覆盖率的提高，因此，为进一步提高奶牛单产水平和良种覆盖率，还需进一步提高规模化养殖的比例。根据《全国奶业发展规划（2009～2013）》，2013 年我国 100 头以上奶牛规模养殖比例将达到 35%。因此，规模化牧场的奶牛存栏数将会快速增长，规模化牧场对快速扩群的需求更加明显。

牛性控冷冻精液的生产与开发可提供优质牛性控冻精产品，通过控制改良后代性别，实现快速扩大良种奶牛的存栏数，提高良种奶牛的覆盖率，满足我国奶业产业化快速发展的需求。

（4）加快新疆地区畜牧业的发展，提高牧场及养殖户的经济效益的需要

据中国奶业协会统计，2009 年全国奶牛存栏数为 1,218.5 万头，其中新疆地区为 238 万头，占比约为 20%，仅次于位列第一的内蒙古，是我国奶牛存栏数的第二大地区。但是，新疆地区的奶产量 2009 年为 221 万吨，占比约为 6%，与前五大地区（内蒙古、新疆、黑龙江、河北、山东）中的其他区域的奶产量相比明显落后。同时，新疆地区成乳牛的平均单产 2009 年仅为 1.7 吨，较其他地区差距明显。





数据来源:《2010 年中国奶业统计摘要》

根据《全国奶业发展规划（2009～2013）》，五大奶业产区应加快奶牛品种改良，加强优质饲草料生产，提高奶牛单产水平，以发展适度规模标准化养殖为重点，不断提高奶牛生产水平和养殖效益。同时，根据农业部发布的全国奶牛优势区域布局规划（2008-2015 年），到 2015 年,包括新疆在内的优势区域奶牛存栏量达到 1,700 万头，牛奶产量达到 5,400 万吨。新疆作为西部重点奶业产区，推广应用性控冻精，在存栏量保持增长的基础上，加快单产较低奶牛的淘汰速度，

有助于新疆区域未来整体奶牛单产水平的提升，促进新疆地区经济发展和当地人民生活水平的提高。

3、项目可行性

（1）符合国家和新疆地区的产业政策和行业发展规划

国务院《关于促进奶业持续健康发展的意见》（2007 年 31 号文）明确指出“加强奶牛良种繁育，加大良种推广力度，优化奶牛群体结构，不断提高奶牛单产水平。”农业部 2006 年编制并发布了《全国畜牧业发展第十一个五年规划（2006－2010）》，提出到 2010 年我国畜牧业的发展目标：奶类产量达到 4200 万吨，年递增约 8%。国家近年来通过产业政策积极推进畜牧业、奶业的发展。

新疆畜牧业发展“十一五”规划指出：积极构建与现代畜牧业相适应的畜禽种业体系。坚定不移地走自繁自育的发展路子。按照畜牧业产业布局，坚持既定的改良方向，充分利用农业部和自治区良种工程建设项目。支持、鼓励科技实体、单位和有实力的企业创办良繁场，整合优化现有的良种场、站，完善良种繁育体系，加快全区良种畜的扩繁速度。加快品种改良实用技术的推广运用。采用常规技术与生物技术相结合，继续加大冷配、人工授精和胚胎移植等先进实用技术推广力度，对土种畜进行大规模的改良。同时，对低劣种公牛进行全面去势，快速扩大优良畜群规模。

本项目性控冻精可提供优质牛性控冻精产品，通过控制改良后代性别，实现快速扩大良种奶牛存栏数，提高良种奶牛覆盖率，有利于畜牧业的快速发展及下游奶业的持续健康发展，符合相关产业政策及国家和地区的行业发展规划。

（2）技术可行性

性控冻精分离技术应用目前在奶牛上已经非常成熟。技术的核心主要在于高效的分离设备和性控精液分离的准确率。高效的分离设备目前以流式细胞仪最为实用。流式细胞仪分离法是目前性控精液生产应用最广泛、最有效的方法之一，同时在分离效率、分离纯度和分离的安全性方面都很高。其主要原理为：被荧光染料染色的精子在通过激光束时，精子上的荧光染料被激发，产生蓝色的激光，并形成微小微滴。由于 X、Y 精子 DNA 含量的差异，X 精子结合的染料比 Y 精子结合得多，所发出的荧光就比 Y 精子强，从而使精子被充上正电荷或负电荷。在

电场中，带不同电荷的精子被分到两极，达到分离的目的。目前性控冻精在国内已经开始商业化生产，公司通过购买流式细胞仪即可进行性控冻精的生产。

性控精液的生产实施需要遵守《种畜禽生产经营许可证》制度，受到国家的严格管制，同时生产优质的性控冻精还受到工序、实验室条件等相关因素的影响，目前天山生物具备实施性控冻精项目的条件。

（3）销售保障措施

公司近年来冻精销售遍布全国主要畜牧养殖区域，产品知名度和品质得到广泛认可，公司已经建立起良好的企业知名度。同时公司也是目前入选农业部良种补贴优质种公牛存栏数的第一名，其优质种公牛具备权威部门的认可。公司的市场知名度和行业权威排名为公司未来性控冻精市场销售提供了有利的支持。

公司近年来的快速发展形成了一支有效率的销售团队。销售人员具备丰富的育种经验，可以在提供产品的同时进行相关的技术指导，有利于进行市场开拓及长期的客户维护。公司未来将随着市场的扩展制定有效的销售人员激励制度，以保证销售团队的稳定和开拓能力。

公司本次募投项目的良种繁育信息中心建成后将为公司产品提供更多的技术支持，提升公司产品竞争力，有助于公司销售市场的进一步稳定及发展。

4、项目市场前景广阔

根据农业部、国家发改委、工信部、商务部《关于印发〈全国奶业发展规划（2009～2013）〉的通知》，2013 年全国奶牛存栏达到 1,500 万头，奶类产量达到 4,800 万吨，成母牛平均单产水平提高到 5.7 吨。根据农业部发布的全国奶牛优势区域布局规划（2008-2015 年），到 2015 年,优势区域奶牛存栏量达到 1,700 万头，牛奶产量达到 5,400 万吨。未来市场对于良种奶牛的需求仍将处于较高水平。

新疆地区属于农业部布局规划中的西部奶牛优势区。目前该区域奶牛品种杂,荷斯坦奶牛数量少,养殖技术相对落后,单产水平低。该区域的规划主攻方向为重点发展奶牛养殖小区,适度规模奶牛场；着力改良品种,大幅提高单产水平。发展目标为到 2015 年,奶牛存栏量达到 390 万头，产奶牛平均单产提高到 3.3 吨，未来新疆地区的奶牛存栏数及良种高产奶牛的市场需求旺盛。

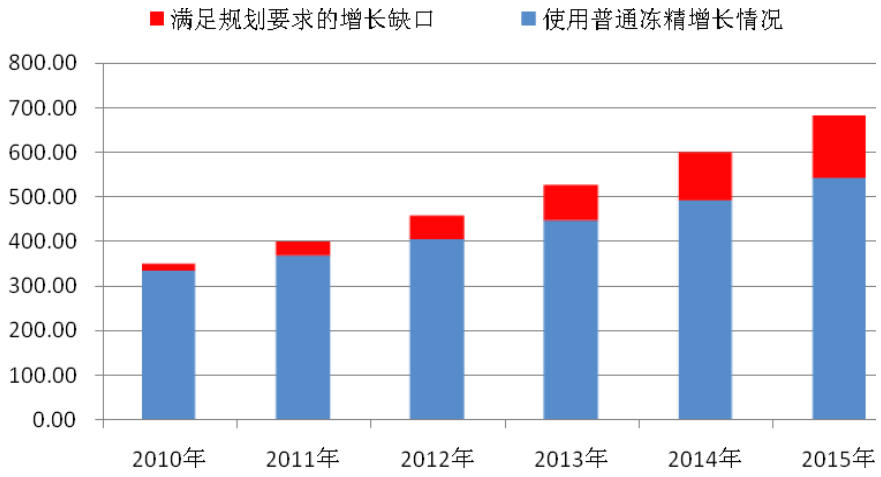
根据目前良种牛规模化饲养情况，约有 25%左右的存栏牛为牛场或养牛小区集中规模化饲养。根据相关规划，至 2013 年规模化牧场占比要提高至 35%，其短期内对快速扩群的需要十分强烈，普通冻精已经不能满足其快速扩群的需要，为达到行业相关的指标,性控冻精未来市场需求旺盛。规模化牧场未来存栏量的增长预测分析如下表和下图：

项　目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
全国存栏量	1,283.09	1,351.67	1,423.90	*1,500.00	1,596.87	*1,700.00
满足规划的增长情况						
存栏量	348.92	399.83	458.16	525.00	597.49	680.00
规模化牧场占比	27.19%	29.58%	32.18%	*35.00%	37.42%	40.00%
使用普通冻精的增长情况						
存栏量	334.95	368.45	405.29	445.82	490.40	539.44
规模化牧场占比	26.10%	27.26%	28.46%	29.72%	30.71%	31.73%

注：

1、*标记数据为源于《〈全国奶业发展规划（2009～2013）〉的通知》和《全国奶牛优势区域布局规划(2008-2015 年)》。

2、上表除*标记数据外，均为测算数据。本表测算主要假设包括，普通冻精使用牛群年增长率 10%，性控冻精使用牛群年增长率 20%，2009 年全国存栏量 1218 万头，规模化牧场 2009 年占比 25%。



通过上述分析，规模化牧场仅用普通冻精无法达到行业未来发展规划的要求，普通冻精的使用仅能使牛群年增长率在 10%左右。而根据规划，规模化牧场增长率在 15%左右，性控冻精可在普通冻精的基础上提升奶牛群的增长率，其可达到 20%。因此为达到整体 15%的增长率，性控冻精是规模化牧场快速扩群必要的选择。

由上可见，规模化牛场为满足未来行业的发展，约有一半的牛群需使用性控

冻精。同时根据对规模化牧场的统计，牧场中平均 20%属于青年牛，适用于性控冻精；另外至少有 20%的成年母牛可采用性控冻精。未来规模化牧场的性控冻精使用数量约在存栏数的 40%-50%左右。以目前全国规模化牧场存栏牛 300 万头、每头牛 2 支的需要量保守计算，未来大概约有 240-300 万支/年的性控冻精的市场需求。

对比世界畜牧业发达国家，美国、加拿大、德国、荷兰等地的奶牛规模化牧场的占比至少在 70%以上，有些地区甚至达到了 90%，因此我国的规模化牧场的比重还有较大的发展空间。随着行业的发展，总体存栏量的增长率将会放缓，而规模化牧场的增长率仍将保持在较高水平。规模化牧场为满足未来的增长需求，对性控冻精的需求较长时间内仍将保持较高的水平。

5、项目投资概算

（1）项目投入情况

本项目总投资 7,838.65 万元，其中建设投资 7,464.54 万元、铺底流动资金 374.11 万元。项目投入情况如下：

序号	项　目	金额（万元）	比例
一	建设投资	7,464.54	95.23%
1	建筑工程费	1,386.80	17.69%
2	设备购置费	3,676.00	46.90%
3	安装工程费	147.04	1.88%
4	工程建设其它费用	260.49	3.32%
5	购入种牛和胚胎	1,500.00	19.14%
6	基本预备费	273.52	3.49%
7	涨价预备费	220.69	2.82%
二	辅底流动资金	374.11	4.77%
三	合　计	7,838.65	100.00%

其中设备投资情况如下：

序号	项 目	单位	数量	单价(万元)	总价值(万元)
1	畜牧兽医设备	套	1	5	5
2	TMR 全混日粮车	台	1	35	35
3	草料加工设备	台	1	1	1
4	轮式拖拉机	台	2	10	20
5	小型拖拉机	台	4	1	4
6	常压锅炉	套	1	10	10

7	机井	眼	1	30	30
8	地磅	台	1	5	5
9	燃油发电机 2000W	台	1	1	1
10	给排水及辅材	套	1	25	25
11	供电及辅材	套	1	25	25
12	供暖辅材	套	1	25	25
13	流式细胞仪	套	6	500	3,000
14	精子密度测定仪	台	1	20	20
15	电视显微摄像系统	台	1	15	15
16	低温操作柜	台	1	15	15
17	细管灌封印字一体机	台	1	30	30
18	电子天平	台	1	5	5
19	恒温箱	台	1	2	2
20	电热蒸馏水器	台	1	8	8
21	超净工作台	台	2	4.5	9
22	细胞融合仪	台	1	80	80
23	双光束紫外分光光度计	台	1	50	50
24	低温冰箱	台	1	30	30
25	蛋白纯化液相色谱仪	台	1	100	100
26	电泳系统	台	1	50	50
27	高速低温离心机	台	1	50	50
28	B 超仪	台	1	10	10
29	视频监控设备	台	10	1	10
30	液氮罐	个	10	0.6	6
合 计			58		3,676

购入种公牛及胚胎情况如下：

序号	名称	单位	数量	单价(万元)	总价值(万元)
1	进口荷斯坦、美国褐牛种公牛	头	100	12	1,200
2	进口荷斯坦、美国褐牛胚胎	枚	300	1	300
合 计					1,500

（2）募投项目固定资产投资的投入产出比情况

公司此次募投项目投入主要包括固定资产投入和生物资产投入，具体如下：

序 号	项 目	金额（万元）	占募集资金总额比例
固定资产：			
1	建筑工程费	1,386.80	17.69%
2	设备购置费	3,676.00	46.90%
3	安装工程费	147.04	1.88%
4	工程建设其它费用	260.49	3.32%
生产性生物资产：			
1	购入种牛和胚胎	1,500.00	19.14%

合　计	6,970.33	88.93%

募投项目达产后将实现年产 45 万剂性控冻精，销售收入 8,100 万/年。募投项目的产出与固定资产和生产性生物资产的比例为 116.21%。

报告期内，公司固定资产和生产性生物资产情况如下：

单位：万元

序号	项　　目	2010-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
1	固定资产	4,113.71	4,013.42	3,746.30	2,502.42
2	生产性生物资产	1,345.34	1,428.23	1,338.24	895.30
3	合　计	5,459.04	5,441.64	5,084.53	3,397.73
4	营业收入	5,712.35	5,251.85	3,370.66	2,230.42
5	比例（4/3）	104.64%	96.51%	66.29%	65.64%

报告期内，公司营业收入持续快速增长，资产结构也不断得到改善。募投项目达产之后，公司固定资产和生产性生物资产将大幅增加，同时，募投项目将成为公司新的业务增长点，推动公司整体效益的提升。与公司现有的资产结构进行比较，公司募投项目的投入产出比是合理的。

6、项目主要原材料供应情况

（1）种牛供应

通过引进种公牛及胚胎在公司新建种公牛站进行饲养繁育，并选择高产种公牛生产性控精液。

（2）主要饲料供应

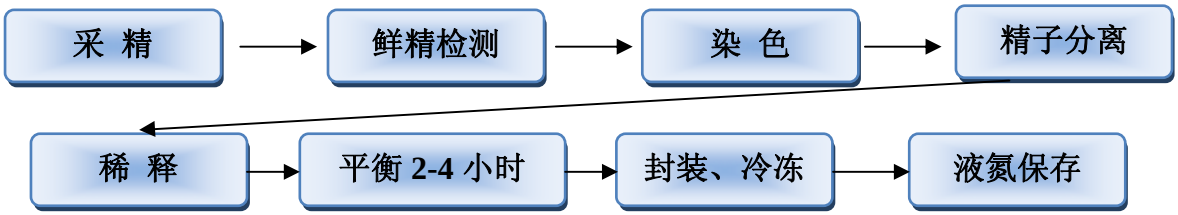
种公牛精料由当地饲料加工厂生产供给，苜蓿、青贮、杂草等由当地农户种植供给。公司有相对固定的采购、供应渠道，且数量充足，能够满足种公牛饲养的原材料需求。

7、项目技术工艺及流程图

（1）性控冻精的技术原理

被荧光染料染色的精子在通过激光束时，精子上的荧光染料被激发，产生蓝色的激光，并形成微小微滴。由于 X、Y 精子 DNA 含量的差异，X 精子结合的染料比 Y 精子结合得多，所发出的荧光就比 Y 精子强，从而使精子被充上正电荷或负电荷。在电场中，带不同电荷的精子被分到两极，达到分离的目的。

（2）性控冻精的生产工艺流程图



主要技术环节：

①鲜精检测：鲜精采集后进入精液分离实验室，对原精进行活力和密度检测，保证精子密度 ≥10 亿/ml （国标 6 亿/ml）；精子活力≥0.6；

②染色：合格精子用生物荧光染料进行染色；

③精子分离：实验室按 GMP 要求进行设计，空气质量十万级，温度 19 度，保证最大的精子活力与最小的细菌污染；

④精子冷冻保存：利用细管分装机分装，每支 0.25ml。冷冻系统程序化冷冻；

⑤冻精检测：冷冻保存的性控精液 38℃水浴中解冻，保持 10 秒钟左右。取 20μl 解冻的精液样品滴到预热的载玻片上，并加盖玻片，在 37℃显微镜下检测精子的活力。装管精子数不少于 230 万，活力＞0.4，母犊率≥90%。

8、项目环保情况

本项目主要污染物是牛粪、尿、臭气以及性控冻精生产中的残留物等，本项目设置污水处理站和发酵池，对主要污染物进行无害化处理，再行沤制成有机肥。

本项目的实施符合国家环保法律法规的规定，已通过新疆昌吉市环境保护局的环评批复。

9、项目建设及选址

项目实施地点为新疆昌吉市榆树沟镇公司现有生产基地内。公司已获得该土地的土地使用权。

为满足性控冻精生产的需要，本项目将新建 2,900 平米的性控冻精生产车间、实验室、冻精保存室和综合办公楼，4,080 平米的种公牛牛舍，以及配套相关附属设施。

10、项目的组织方式及进展情况

本项目以本公司为主体组织实施，已委托新疆瑞祥农牧工程咨询设计院有限公司编制项目可研报告，并进行了备案。

11、项目新增固定费用对公司业绩的影响

本项目新增固定费用对公司未来经营业绩的影响如下：

单位：万元

新增固定费用		2010 年利润总额	报告期复合增长率	达产后新增利润总额
折旧费	648.06	2,243.99	106.90%	3,358.20
摊销费	113.47			
工资及福利费	73.53			
修理费	74.65			
其他费用	284.93			
合　计	1,194.64			

本项目实施后，公司固定资产规模将大幅上升，折旧费用、摊销费用等固定费用也大幅上升，对公司经营业绩具有负面影响。但项目具有良好的盈利前景，每年为公司带来的利润总额大幅超过其新增固定费用，项目给公司带来的经营业绩完全可以弥补项目实施后新增的固定费用，且弥补固定费用后还将为公司创造较高的附加值。即使按照公司目前盈利规模及其增长速度，也足以弥补该募投项目达产前新增固定费用对公司经营业绩的影响。

12、项目效益分析

本项目建设期为 2 年，达产期为 2 年；依据新疆瑞祥农牧工程咨询设计院有限公司出具的《新疆天山畜牧生物工程有限公司牛性控冷冻精液生产与开发项目可行性研究报告》相关内容，项目达产之后预计年销售性控冻精 45 万支，销售价格参考近几年国内省、市级政府采购部门性控冻精政府招标价格，预测平均单价为 180 元/剂，预测本项目达产年实现销售收入 8,100 万元，净利润 3,471.67 万元；内部收益率 39.47%，投资回收期 4.5 年。本项目具有较强的抗风险能力和较好的盈利能力。

（二）良种繁育信息技术中心建设项目

1、项目简介

通过良种繁育信息技术中心项目的建设，公司将建立国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，具体包括开展牛的后裔测定、DHI 测定和信息收集以及营养、冻精、繁殖、分子育种研究等方面的工作，为种牛遗传和繁育工作提供信息和技术保障。

本项目主要建设内容包括：

（1）建立信息中心、DHI 测定中心、分子育种中心、营养研究中心、冻精技术研究中心、繁育技术研究中心以及专家交流中心；

（2）配置项目所需的信息数据库设备、技术测定设备、实验室设备以及辅助设备，为产品研发提供硬件基础，使良种繁育信息技术中心的建设规范化和标准化；

（3）构建 50 余人的专业化信息技术团队

本次项目建设期为 2 年，建成后可建立 50 万头优质公牛和高产母牛数据库，年可完成 10 万头奶牛的 DHI 测定工作，可满足公司及下游牧场对牛营养优化、良种繁殖及基因改良的需求。

2、项目的必要性

在奶牛养殖中，良种对养殖效益的贡献率达到了 40%以上，高于饲养管理、疫病防控和环境因素，是起关键作用的因素。未来我国畜牧业的发展急需依靠扩大奶牛养殖的数量、发展大型牧场来实现。良种化在其中起着至关重要的作用。

目前牛的良种繁育主要通过种公牛的系谱判定方式实现，但系谱判定方式存在测定指标单一的缺陷，已不能满足我国良种繁育产业发展的需要。本项目通过建立国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，并开展牛后裔测定、DHI 测定和信息收集以及进行营养、冻精、繁殖、分子育种等方面的研究，有助于针对特定牛的基因状况，选配优质种公牛，增强公司良种繁育业务的核心竞争力。同时，项目建设有利于公司在良种繁育方面进行深入研究，依托公司产品和技术提供良种繁育相关技术服务，拓展公司的产业价值链，巩固和提高公司市场领先地位，推动公司可持续发展。

此外，随着我国良种繁育体系的逐步建立，对销售的冻精要求具有后裔测定成绩将是必然的趋势。目前公司有后测测定结果的种公牛约占公司种公牛存栏量的 25%。公司为实现可持续发展，需要尽快开展后裔测定工作，使更多的种公牛有后裔测定成绩。为此，需要成立一支专业化的研究队伍和配套相关的设施和设

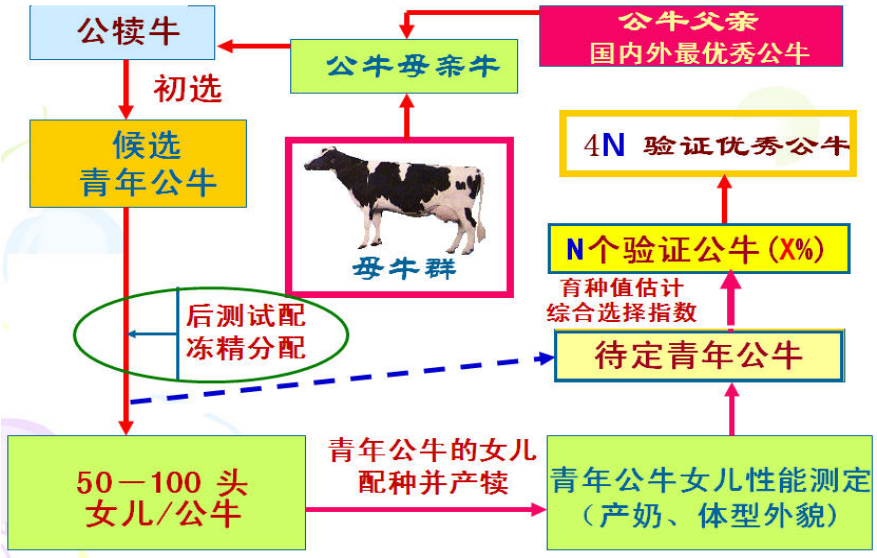
备，对奶牛繁殖与饲养、种公牛的综合饲养管理和冻精生产进行研究，积极开展奶牛 DHI 测定，推动种公牛后裔测定工作的开展。

3、良种繁育信息技术中心的功能

良种繁育信息技术中心主要承担牛的后裔测定、DHI 测定和信息收集以及营养、冻精、繁殖、分子育种研究等方面的功能，具体说明如下：

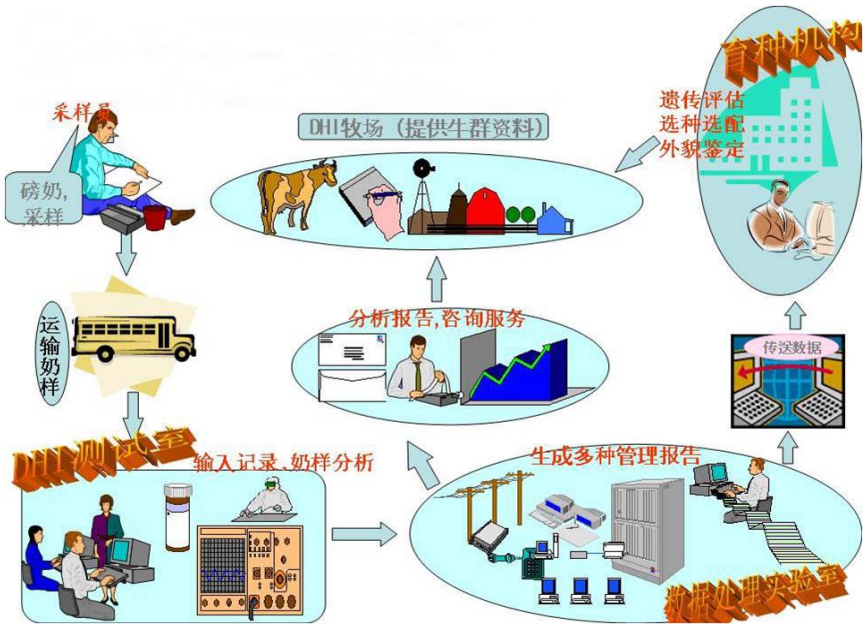
（1）后裔测定

后裔测定是选育优秀种公牛的有效途径，为培育 CPI 种公牛提供最可靠的依据。其主要涉及待测公牛系谱资料、公牛后裔出生、配种、产犊资料、体型外貌鉴定数据、DHI 测定数据等的收集、分析和整理，进而进行数据统计计算遗传育种值。



（2）DHI 测定

DHI 测定（生产性能测定）是指对奶牛泌乳性能及乳成分的测定，实现“能度量，才能管理；能管理，才能提高”的目标。对完善奶牛生产记录体系，提高原料奶质量，指导牛场疾病防治，改进日粮配方，提高饲料效率，推进牛群遗传改良，科学制定牛场管理计划等具有重要意义。DHI 测定流程主要包括牧场的初期工作、实验室分析、数据处理三部分。



（3）数据信息库

信息中心主要功能是收集国内外优秀种公牛遗传评估数据、国内规模化奶牛场高产母牛数据和肉乳兼用品种牛数据等，并建立数据库。

➢ 优秀种公牛遗传评估数据

评估数据主要包括：公牛的系谱、家系、公牛女儿数、女儿分布情况、女儿的体型外貌状况、女儿的生产性能、DNA 检测数据、基因组检测数据、公牛的遗传优势、遗传缺陷、冻精的生产情况等。

➢ 高产母牛数据

数据类型主要包括：牛场资料（牛群的编号、在群当年能够参加配种的牛号、每头牛的系谱资料、牛场的冻精使用数据等）、成母牛体况（体况评分、产犊胎次、胎间距、配种情况、乳房乳头健康状况、子宫情况、肢蹄情况等）、成母牛生产信息（年单产、牛场的年总产、牛场的年乳脂肪、乳蛋白等）、牛群体型外貌鉴定数据、牛场牛群异动数据等。

➢ 乳肉兼用品种牛数据

数据指标主要包括：犊牛初生重、各阶段体重、主要体尺及平均日增重、屠宰率、净肉率、眼肌面积、肉骨比、肉脂比，以及新品种对体型外貌、产奶性能等。

（4）营养研究

主要开展奶牛、肉牛营养调控技术、不同阶段高效饲养技术、饲料高效利用

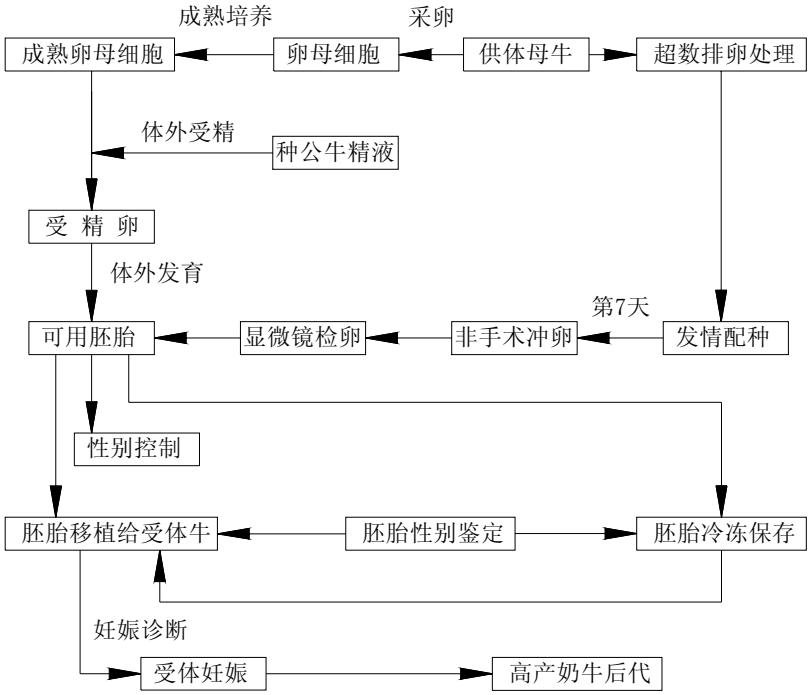
技术、高产奶牛营养需要等的研究。通过蛋白质、氨基酸等的营养需要调控和现代化饲养管理，提高牛生产性能和产品质量，减少甲烷排放，改善生态环境；促进区域内饲草料资源的开发利用，不断提高养殖效益。实现奶牛、肉牛的高效、安全、生态养殖。

（5）冻精研究

主要研究奶牛、肉牛精液采集、制作、保存、精子分离等过程中的关键技术。在保证公牛体况基础上，提高牛精液采集量；提高原精中的精子活力和密度；提高精液冷冻保存时间和冻后精子活力，最终提高种公牛的冻精生产量和配种效率。

（6）繁殖研究

奶牛、肉牛繁殖技术主要研究超数排卵技术和胚胎移植技术。胚胎移植是动物繁殖的一项先进技术，也是奶牛、肉牛育种工作的一个重要手段，具体技术研究流程如下：



（7）分子育种研究

采用基因组扫描、精细定位、分子标记等分子生物学方法，精细定位影响奶牛、肉牛重要经济性状、繁殖性状相关的主效基因。通过对牛主效基因优势等位基因检测及选择，提高后代生产性能和改善产品质量；检测遗传疾病隐性有害基

因，通过科学的选种选配减少疾病、提高繁殖性能。

4、项目投资概算

（1）项目投资概算

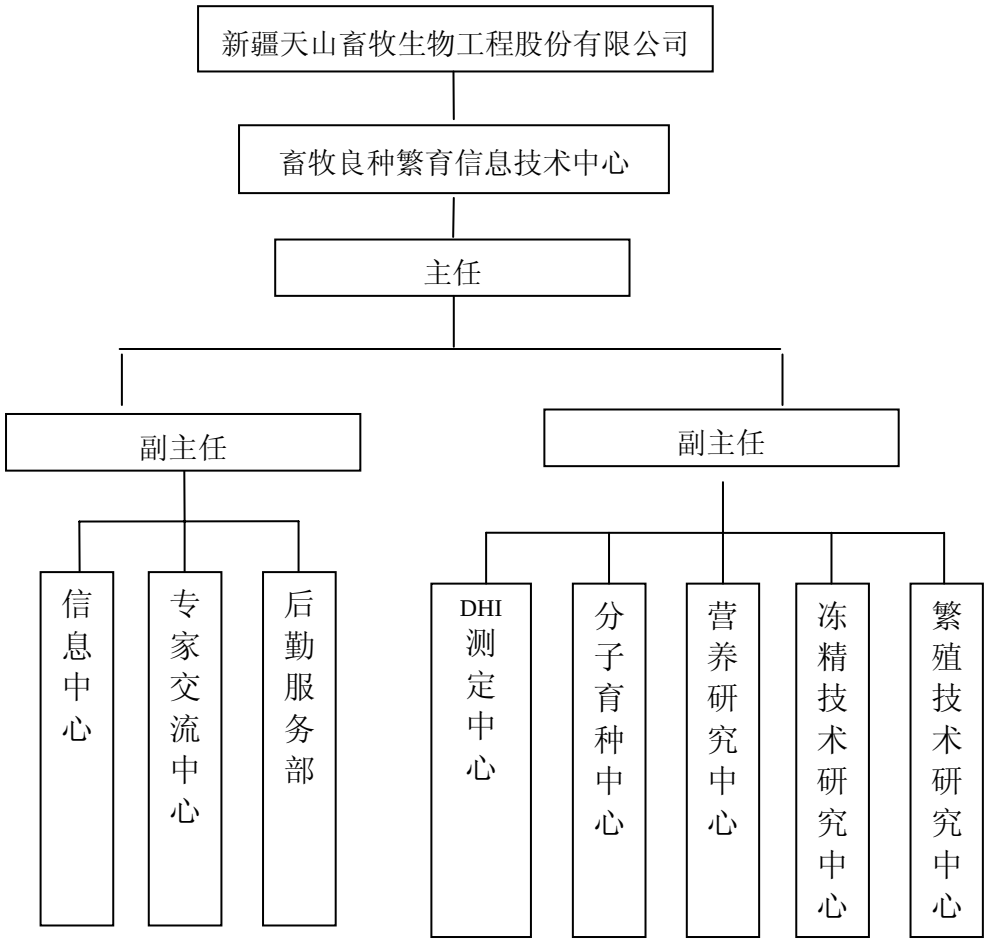
本项目总投资 3,604.54 万元，具体投入情况如下：

序 号	项 目	金额（万元）	比 例
1	建筑工程费	1,131.22	31.38%
2	设备购置费	2,057.65	57.08%
2.1	信息中心设备购置费	367.60	10.20%
2.2	DHI 测定中心设备购置费	338.22	9.38%
2.3	分子育种中心设备购置费	393.62	10.92%
2.4	营养研究中心设备购置费	155.21	4.31%
2.5	冻精技术研究中心设备购置费	124.00	3.44%
2.6	繁殖技术研究中心	227.00	6.30%
2.7	公用仪器设备购置费	260.00	7.21%
2.8	办公及其他设备购购置费	192.00	5.33%
3	工程建设及其他费用	148.67	4.12%
4	基本预备费	267.00	7.41%
合 计		3,604.54	100.00%

5、信息技术中心的运行保障机制

（1）中心组织机构

该中心设主任一名，副主任两名，具体组织结构如下：



（2）技术人员构成

按照信息技术中心的功能和任务，配置人员情况如下：

序 号	部 门	人 员
1	管理人员	7
2	技术人员	28
2.1	信息中心	5
2.2	DHI 测定中心	5
2.3	分子育种中心	5
2.4	营养研究中心	5
2.5	冻精技术研究中心	4
2.6	繁殖技术研究中心	4
3	后勤保障人员	17
3.1	信息技术中心综合楼	5
3.2	宿舍	3
3.3	食堂和职工活动中心	9
合 计		52

（3）技术培训

定期聘请国内外相关领域知名的专家到中心进行短期授课或主持课题研究，辅导相关人员。每年通过派遣数名研究开发人员赴国内外相关科研院所进修与交

流。拟常年聘请国内外从事奶牛、肉牛营养、繁殖、育种研究方面的专家、学者担任技术指导或客座研究，以保持本项目技术研究及时与国内外先进水平接轨。

（4）项目能源供应及来源

本建设项目主要耗能设备为研究、实验和测试设备，设备的电能消耗包括设备动力耗电和照明耗电，能源为电能；另外，项目还需要一定的用水，包括实验及生活用水，上述所需均为当地供应且有保障。

6、项目环保情况

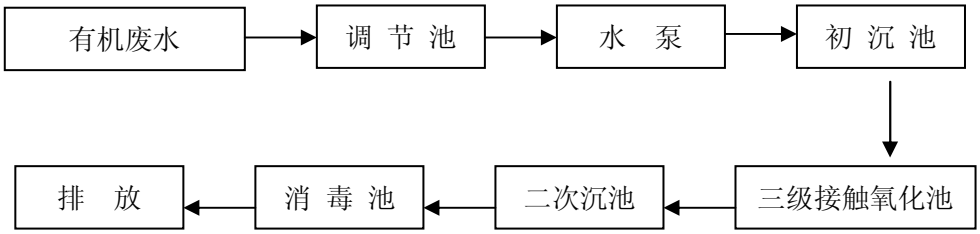
项目运行期主要环保措施如下：

（1）生活污水

统一排入养殖基地污水处理系统，经生化处理达标后排放。

（2）有机污水

实验室废水统一排入专用污水处理调节池，采用生化处理装置进行处理，达到排放标准。处理流程见下图：



水池排水管设反水弯和水封（防空气、水倒流），排水管采用双管道，即排水管道外套一个密封的透明管道，可随时发现有无泄露。依据操作的危害生物因子的不同，采用相应的检测方法进行检测处理。

（3）化学用品

化学用品主要有三类：

- 有机溶剂：用容器收集废弃有机溶剂，焚烧或送有关单位回收。
- 酸碱液：实验室所有酸、碱液经下水管道排放到中心污水处理调节池中，处理达标后排放。
- 有毒有害气体：凡产生对人体有毒、有害气体的实验，均在通风柜内进行，有毒有害气体经活性炭吸附处理后排入大气，废活性炭焚烧处理。

本项目的实施符合国家环保法律法规的规定，已通过新疆昌吉市环境保护局的环评批复。

7、项目建设及选址

项目实施地点为新疆昌吉市榆树沟镇公司现有生产基地内。公司已获得该土地的土地使用权。

本项目新建综合服务大楼一座面积 3,051 平方米，包括信息中心、实验室、研究中心、技术交流中心、办公区、储存区和公共设施等；配套工程总建筑面积 1,600 m2，包括专家宿舍楼、职工宿舍楼、食堂和职工活动中心。

8、对公司未来经营成果的影响

本项目主要从事信息数据收集、技术检测及相关研究工作，不直接产生经济效益，但能产生良好的间接经济效益，对公司经营成果产生积极的影响：

（1）提高公司冻精、性控冻精产品的销售价格

通过良种繁育信息技术中心项目建设，公司可以为养殖户种牛遗传和繁育工作提供信息和技术保障，通过 DHI 测定帮助下游牛场和养殖户进行选种选育，提高牛的生产性能和产品质量，提高养殖户的经济效益。公司也可以借此增强冻精产品的市场竞争力，取得更好的市场议价能力和更高的销售价格。

（2）巩固和提高公司市场领先地位，推动公司可持续发展

随着我国良种繁育体系的逐步建立，对销售的冻精要求具有后裔测定成绩将是必然的趋势。届时，国内可能有一大批种公牛因未取得后裔测定成绩，其生产的冻精不得销售和参加国家招标采购。目前公司有后测测定结果的种公牛约占公司种公牛存栏量的 25%。通过良种繁育信息技术中心项目建设，公司可以进一步提高有后测测定结果的种公牛比例，为填补这些种公牛留下的市场空间做好准备。公司因此可以进一步提高冻精产品市场份额，推动公司业绩进一步增长。

（3）拓展公司的产业价值链，增强公司核心竞争力

通过建立国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，并开展牛后裔测定、DHI 测定和信息收集以及进行营养、冻精、繁殖、分子育种等方面的研究，公司可以帮助养殖户进行良种测定并进行标记，实现信息化管理；对养殖户提供饲养指导，在饲养过程中给予及时的检疫、防疫，以保障优质牛的健康成长；在牛繁育后代的过程中，可以通过数据库进行牛良种的配对指导，以保障繁育后代的良种延续。公司在提供此类服务过程中将实现经济效益。

未来良种繁育业的竞争不仅是冻精产品本身品质的竞争，更在于能否为养殖户提供良好的育种指导、养殖指导，提升养殖户的综合养殖效益。预计未来良种繁育业的市场竞争将更集中于后者，且其市场规模将比冻精产品本身的市场规模要大得多。

公司通过良种繁育信息技术中心项目建设不仅能够为向养殖户销售冻精，还能为养殖户提供良好的育种指导和养殖指导，进一步拓展公司的产业价值链，增强公司核心竞争力，为公司应对未来更加激烈的市场竞争赢得先机，使公司不仅能够在与国内良种繁育企业之间的市场竞争中立于不败之地，更能与国外先进良种繁育企业进行平等竞争，为我国建立自己的良种繁育体系作出贡献。

（三）其他与主营业务相关的营运资金

1、营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。具体使用过程中，将根据公司业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

2、对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金补充营运资金后，公司的资产负债率进一步降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高，降低了资金流动性及营业风险；本次募集资金补充营运资金后，不可能在短期内产生经济效益，因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司募集资金投资项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断得到增强。

3、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，继续强化公司在冻精生产及销售方面的优势，为性控冻精的业务发展提供有力支持，有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从

而提升公司的市场竞争力。

五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司的良种繁育业务进行，项目的建设符合公司的发展战略，项目的实施将使公司良种繁育业务得到进一步发展，有利于增强公司综合竞争实力，提高公司的盈利能力，巩固和提高公司市场领先地位，推动公司可持续发展，为投资者带来更丰厚的回报。

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将为公司实现业务发展目标提供必要的资金来源，有利于保证公司生产经营和业务拓展的顺利进行，有利于公司扩大业务规模，优化财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

本次发行后，公司净资产总额和每股净资产都将大幅提高。在项目建设期间，公司的净资产收益率将会有所降低，但随着项目收益逐渐实现，公司的营业收入与利润水平将有大幅增长，盈利能力随之大幅提高。

第十二节 未来发展与规划

一、公司发展规划

（一）公司发展战略

公司发展战略为立足新疆，放眼全国，走向世界，把新疆作为公司发展第一平台，进一步向全国、全世界拓展；以良种繁育为核心、以服务畜牧业为目标，依托先进的良种繁育技术及信息，提供优质的产品和服务；促进我国畜牧业良种繁育的持续发展，为我国畜牧业发展提供智力支持；促进牧场经济效益的提高、改善农牧民的生活水平；力争成为我国领先的良种繁育公司，为我国畜牧业乃至世界畜牧业发展作出贡献。

公司通过“三步走”的战略，通过在不同阶段将信息技术与产品和服务有效结合的方式，不断增强公司的价值创新整合能力，进而将公司打造成提供良种繁育全方位、综合性产品和服务的公司。

	第一步	第二步	第三步
战略定位	优质育种产品提供商	先进的良种繁育产品及技术服务提供商	全方位的良种繁育产品及技术服务综合提供商
产品及服务	冻精 性控冻精	冻精 性控冻精 冻精（肉牛） 选种选配服务 饲养管理服务	冻精 性控冻精 冻精（肉牛） 选种选配服务 饲养管理服务 基因改良 牛场规划及综合管理
应用技术	后裔测定 DHI测定 性控技术	后裔测定 DHI测定 性控技术 良种信息数据库 繁殖技术 营养研究	后裔测定 DHI测定 性控技术 良种信息数据库 繁殖技术 营养研究 分子育种 信息管理及远程监控

（二）公司经营理念

公司经营理念为以信息技术为先导、以人才为核心、以科学实践为积累，服务畜牧业；以优质的产品及技术服务为公司的核心竞争力，以科学管理、高效运营为公司持续盈利的坚实基础，以研究交流、信息积累为公司可持续发展的技术保障，致力于中国牲畜品种改良事业；不断发展壮大公司，为投资者创造较高的经济价值，为广大农牧民创造良好的社会价值。

（三）公司未来三年发展目标

公司未来三年内，将结合行业发展及产业政策,进一步提高冻精产品品质和生产规模，满足相关部门未来对冻精招标采购的要求，巩固和提高现有市场份额和竞争力；结合我国畜牧业快速增长带动的规模化牧场快速扩群需求，为市场提供优质性控冻精产品，丰富公司产品品种，提高公司生产规模，进一步增强公司盈利能力；结合行业未来发展趋势，通过建立良种繁育信息数据库及进行相关技术研究，提高公司冻精产品市场价值，巩固和提高公司市场领先地位，推动公司可持续发展，拓展公司的产业价值链，增强公司核心竞争力。

公司未来三年具体业务发展目标为：

1、进一步提高冻精产品品质和生产规模

未来三年，公司将依托现有的种质资源及基因库优势、技术优势、区位优势等，根据市场需求增长逐步扩大生产规模，提升公司产品品质；立足新疆，大力开拓疆外市场，突出重点，着力开拓内蒙古、河北、黑龙江、山东等主要畜牧区域市场；全面拓展，进一步扩大销售区域。巩固和提高公司现有市场份额。

2、进一步扩大性控冻精生产和销售，丰富公司产品品种

公司目前已开始生产和销售性控冻精产品。公司将以本次公开发行募投项目牛性控冷冻精液生产与开发项目为契机，进一步扩大性控冻精生产规模，丰富公司产品品种，提升公司盈利规模，形成新的利润增长点，增强公司市场竞争力。

3、建立良种繁育信息数据库及进行相关技术研究

公司本次募投项目信息技术中心将建立国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，

并开展后裔测定、DHI 测定和信息收集以及营养、冻精、繁殖、分子育种研究等方面的工作。公司将依托该信息技术中心形成的数据库及研究结果为养殖户提供有针对性的育种指导和养殖指导，拓展公司的产业价值链，提高公司冻精产品市场价值，巩固和提高公司市场领先地位。

二、公司在增强成长性、增强自主创新及提升核心竞争力方面拟采取的措施

（一）增强公司成长性的措施

1、国内牛存栏量的增长、良种覆盖率的持续提高以及国家政策的扶持，将为公司成长性提供持续有效的保障。

2、依托优质牛种质资源及基因库，利用公司先进的冻精生产技术和设备，不断扩大种公牛和种母牛群，提高公司冻精生产能力，满足市场快速增长的需求。

3、立足新疆，面向全国。在深耕细作新疆市场的同时，不断完善公司的营销网络，利用公司产品品种规格齐全优势、产品质量优势、成本优势、营销网络和品牌优势等优势，进一步开拓区外市场空间，不断提高公司市场份额。

4、不断丰富产品品种，满足不同层次客户需求。公司将在提高现有冻精产品品质和生产规模的同时，通过募投项目的实施，进一步扩大性控冻精产品生产规模，丰富公司产品品种，开辟公司新的利润增长点。

5、依托信息技术中心建设项目，建立国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，开展后裔测定、DHI测定和信息收集以及营养、冻精、繁殖、分子育种研究，进一步拓展公司产业链，增强公司盈利能力。

（二）增强公司自主创新的措施

1、除募投项目信息技术中心建设项目外，公司将继续加大研发投入。

2、加大力度引进各类相关人才，充实到公司研发队伍中来。公司的成功上市，必将对这项工作起到积极推动作用。

3、加强对现有人才的培训。公司现有内部人员大多具有本岗位生产或研究的一定经验，对这些现有人才的继续培训，着眼于今后的进一步提高和发展，也具有非常重要的意义。公司将实施请进来（请专家学者来公司培训）、走出去（骨

干力量轮流到国外知名育种公司进行访问、培训）等方式，为现有科研人员提供继续学习的机会和平台。

4、继续与国外知名良种繁育企业开展技术交流和合作，不断吸收、消化国外先进育种技术和理念，并根据情况决定是否与国外知名良种繁育企业开展进一步的技术合作。

5、加强与各政府主管部门、高校的合作，积极承担各类国家和自治区重点科研项目，加强科技攻关。

6、依托信息技术中心建设项目，建立国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，开展后裔测定、DHI测定和信息收集以及营养、冻精、繁殖、分子育种研究，建立具有中国特色的良种繁育体系。

（三）提升公司核心竞争力的措施

1、紧跟国外先进冻精生产技术，继续引进世界最先进的冻精生产设备、检测设备。公司将引进世界先进的流式细胞仪进行性控冻精生产。性控冻精能够满足不同层次客户的不同需求，实现规模化牧场快速扩群的目的。

2、继续与国外知名良种繁育企业开展技术交流和合作，不断吸收、消化国外先进育种技术和理念。美国、欧洲的知名良种繁育企业均看好中国良种繁育市场，纷纷在中国寻找代理公司或设立分支机构，与国内企业开展技术交流和合作。公司作为国内领先良种繁育企业，是国外知名良种繁育企业优先选择的合作对象。公司与国外先进育种公司保持着良好合作关系，开展有关技术交流和人才交流。公司将根据情况决定是否与国外知名良种繁育企业开展进一步的技术合作。

3、公司多次承担国家和自治区重点科研及推广项目并多次获得奖励。未来将进一步加强自主研发，并加强与各畜牧主管部门、高校的合作，积极承担各类国家和自治区重点科研项目，加强科技攻关。

4、通过不断引进国外优质种牛活体、冻精或胚胎，保持公司牛遗传基因与世界同步，并采用科学的选种选育手段，不断繁育高品质种母牛和种公牛，保持公司种公牛群体数量和质量在国内的领先地位。

5、充分利用地处新疆这个国内最大的畜牧区之一的区位优势，深耕细作，保持公司在新疆市场的绝对优势地位。

6、依托信息技术中心建设项目，建立国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，

开展后裔测定、DHI 测定和信息收集以及营养、冻精、繁殖、分子育种研究，进一步拓展公司产业链，提升公司冻精产品市场竞争力。

三、公司拟定上述发展计划所依据的假设条件

1、国内政治稳定，宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，且没有对公司发展产生重大影响的不可抗力发生。

2、公司经营所遵循的现行法律、法规及国家有关行业政策无重大变化。

3、畜牧业持续健康发展，没有出现重大市场突变情况。

4、公司作为重要生产资源的生物资产不会因重大不可抗拒的疫病或灾难而大规模死亡。

5、本次股票发行成功，募集资金及时到位，公司计划的投资项目能够按计划组织实施并如期顺利完成。

四、公司实施规划和目标可能面临的困难

（一）资金瓶颈

公司在扩大经营规模、丰富产品品种和加大信息技术研发力度的过程中，需要大量资金投入。由于单纯依靠自身积累无法满足业务快速发展的需要，公司主要通过银行借款弥补自身资金积累的不足。但是公司目前资产规模有限，仅通过借款的方式不能满足业务快速发展带来的对资金的强烈需求，公司需要进一步拓宽融资渠道。

（二）人才队伍不足

公司正处于业务快速发展期，现有市场的巩固和加强、新产品的业务开拓、产业价值链的延伸，都需要有足够的人才储备。公司地处祖国西北边陲新疆，在吸引人才方面还存在不足。

（三）管理水平制约

现阶段公司资产规模和业务规模相对较小，管理架构相对简单。公司本次公开发行股票完成及募投项目投产后，公司的资产规模和业务规模将大幅度增加。

公司经营管理层如何更科学合理地管理企业，如何进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、管理人才等将成为公司面临的重要课题。

五、业务发展规划和目标与现有业务的关系

公司业务发展规划和目标是现有业务的有效扩展，具体通过本次募投项目的实施进行。

募投项目中的牛性控冷冻精液生产与开发通过流式细胞仪分离法生产性控冻精，控制改良后代性别，能够迅速扩大奶牛良种覆盖率。通过牛性控冷冻精液生产与开发项目的实施，公司可结合我国畜牧业发展需求，在原有冻精产品的生产基础上，提供良种繁育的优质性控冻精产品，从而丰富公司冻精产品类型，增强公司主营业务的盈利能力和抵御市场风险能力。

募投项目中良种繁育信息技术中心建设项目通过建立国内外优质奶牛、肉牛信息数据库，并开展奶牛和肉牛的后裔测定、DHI 测定和信息收集以及进行营养、冻精、繁殖、分子育种等方面的研究，有助于针对特定奶牛、肉牛的基因状况，选配优质种公牛，增强现有公司冻精业务的核心竞争力。同时，项目建设有利于公司在良种繁育方面进行深入研究，依托公司产品和技术提供良种繁育相关技术服务，拓展公司产品的产业价值链。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

截至本招股说明书签署日，本公司已签订且正在履行的交易金额在 100 万元以上以及交易金额在 100 万元以下但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）重大销售合同

序号	客户名称	合同内容	数量	金额	签订日期
1	刘艺	巴尔鲁克系列产品	—	400 万元	2010.11-2011.12
2	乌鲁木齐伊利食品有限责任公司	销售生鲜乳	1,830 吨（上下浮动 10%）	最低 3.8 元/公斤	2011.3.1-2012.3.1
3	甘肃省农牧厅	荷斯坦奶牛、肉牛细管冷冻精液	22.33 万剂	134.95 万元	2011.8.18
4	沈金海	巴尔鲁克系列产品	-	100 万元	2011.8.22
5	麦趣尔集团股份有限公司	生鲜乳	800 吨（上下浮动为 10%）	最低 3.75 元/公斤	2011.9.1-2012.9.1
6	云南省农业厅	奶牛和肉牛冻精	15.20 万剂	96 万元	2011.9
7	新疆生产建设兵团农业局	荷斯坦奶牛、西门塔尔牛、褐牛冻精	10.40 万剂	114 万元	2011.11
8	河北省畜牧兽医局	荷斯坦牛冻精	10.32 万剂	154.80 万元	2011.11
9	黑龙江省畜牧局	奶牛冻精	18 万剂	270 万元	2011.12

（二）采购合同

1、2011 年 7 月 25 日，公司与新疆呼图壁种牛场有限公司西域春饲料分公司签订《饲料销售合同书》，新疆呼图壁种牛场有限公司西域春饲料分公司向公司供应饲料，数量按照公司实际需求量，根据饲料型号不同分三种价格，现金结算，货到付款。合同期限至 2011 年 12 月 31 日止。

2、2011 年 7 月 26 日，公司与农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司签订 2 份《大型农场饲料供应合同书》，农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司向公司供应动物饲料，价格按照农标普瑞纳（新疆）饲料有限公司当日公布价格表执行，于提货当天或提前以现金或银行现金汇票方式结算。合同期限至 2012 年 5 月 31 日止。

3、2011 年 8 月 16 日，公司与新疆呼图壁种牛场有限公司西域春饲料分公司签订《饲料销售合同书》，由新疆呼图壁种牛场有限公司西域春饲料分公司向公司供应成母羊补充饲料，价格为 2.26 元/公斤，按实际需求量供应。

（三）借款和担保合同

1、2007 年 9 月 29 日，根据昌州农开办字（2007）17 号文批准的 2007 年重点产业化经营项目计划，昌吉市财政局向公司提供农业综合开发有偿资金人民币 594 万元，占用费月费率 2‰。公司与昌吉市财政局签订了《抵押合同》，公司以“昌市国用（2010）第 20100264 号”的建设农用地中 56,667 ㎡土地及地上房产和地上附着物作为抵押担保。

2、2010 年 6 月 23 日，公司与昌吉市农村信用合作联社签订《农村信用社借款合同》。昌吉市农村信用合作联社向公司提供借款 900 万元，用于公司购买设备，借款期限为 2010 年 6 月 23 日至 2013 年 6 月 22 日，贷款月利率为 5.85‰，按月结算。公司与昌吉市农村信用合作联社签订《借款抵押合同》，公司以“昌市国用（2010）第 20100264 号”的建设农用地中 11 万㎡土地及地上钢混结构牛舍、采精厅等建筑物作为抵押进行担保。天山农牧业为该笔贷款提供连带责任保证担保，保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。2011 年 3 月 7 日，昌吉市农村信用合作联社解除了其中 2 万㎡土地使用权抵押。2011 年 4 月 19 日，公司将上述 9 万平方米土地使用权再次抵押给昌吉市农村信用合作，并在昌吉市国土资源局办理了抵押登记。

3、2011 年 6 月 28 日，公司与中国建设银行昌吉分行签订《人民币流动资金贷款合同》，中国建设银行昌吉分行向公司提供 1,000 万元贷款，借款期限为 2011 年 6 月 28 日至 2012 年 6 月 27 日。天山农牧业为公司的该笔借款提供连带责任保证担保。

（四）代理合同

1、2011 年 9 月 27 日，公司与北京皕格林进出口有限公司签订《委托代理进口协议书》，公司委托北京北京皕格林进出口有限公司代理进口荷斯坦牛胚胎共计 134 枚，合同金额共计 16.31 万美元。本合同签订后十日内，公司预付人民币 107.00 万元，多退少补，具实结算。

2、2011 年 10 月 25 日，公司与北京中地种畜有限公司签订《代理进口合同》，公司委托北京中地种畜有限公司代理进口澳大利亚活体牛（西门塔尔公牛）共计 20 头，本合同签订后五个工作日，公司先预付 154 万元人民币，合同执行完毕后，以实际结算为准，多退少补。

（五）草原承包经营权流转协议

2010 年 7 月 5 日，公司与昌吉市庙尔沟乡红沟村村民委员会、昌吉市阿什里哈萨克民族乡努尔加村村民委员会、昌吉市阿什里哈萨克民族乡政府、昌吉市庙尔沟乡人民政府、昌吉市草原监理所签订《草原承包经营权流转合同》，昌吉市庙尔沟乡红沟村村民委员会、昌吉市阿什里哈萨克民族乡努尔加村村民委员会（以下合称“流出方”）将其 5,327 亩春秋草场的承包经营权转让给公司，流转期限自 2010 年 7 月 13 日至 2025 年 7 月 13 日。公司向流出方支付的承包经营权转让费参照《关于草原监理有关收费标准的通知》（新价非字[1999]3 号）的规定。草原承包经营权的转让费一律按照对该草场鉴定所确定的一等四级标准按 96 元/亩支付，流转费用合计 511,352 元。

（六）保荐协议和主承销协议

公司与民生证券有限责任公司签署了《保荐协议》及《主承销协议》，聘请民生证券有限责任公司担任发行人首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构和主承销商，上述协议还对保荐和承销过程中双方的权利义务等事项作出了约定。

（七）其他合同

1、合作协议

2010 年 9 月 5 日，公司与大庆市田丰生物工程有限公司就合作生产牛性控冻精事宜签订《合作协议》约定：大庆市田丰生物工程有限公司提供性控冻精设备、生产并负责维护，天山生物按协议约定提供相关便利及相关物品，双方对费用支付方式、产品质量标准、保密约定、违约责任及其他事项等亦作了约定。2011 年 4 月 20 日，公司与大庆市田丰生物工程有限公司签订《补充协议》，对《合作协议》中的费用支付条款进行了调整。

2、委托饲养合同

2009 年 4 月 18 日，公司与自然人许彦江签订的《委托饲养奶牛合同》约定：公司将 287 头荷斯坦后备牛委托给许彦江饲养，委托期限：自 2009 年 4 月起至 2014 年 5 月止；委托期间，287 头荷斯坦后备牛的所有权属于本公司，许彦江承担这批奶牛的一切费用及一切养殖风险，并有权支配奶牛产奶后的一切收入及盈利；委托期满后，本公司有权获得 387 头相同品种、同等质量和年龄的后备荷斯坦奶牛，如许彦江按照双方所约定将 387 头相同品种、同等质量和年龄的后备荷斯坦奶牛交给本公司，并得到本公司认可后，这批委托饲养的 287 头奶牛的所有权转移给许彦江。

3、工程施工合同

2011 年 9 月 20 日，巴尔鲁克与玛纳斯县包家店镇鹏恺修缮队签署《工程施工合同》，委托新建良种繁育场奶牛舍、育肥牛舍工程及厂区给排水及辅助工程的土建项目施工，包干价 153 万元，开工日期：2011 年 7 月 15 日，竣工日期：2011 年 9 月 25 日。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司除以自有房产、土地使用权为公司借款提供抵押担保外，不存在对外担保事项。

三、重大诉讼、仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大诉讼或仲裁事项；不存在本公司控股股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情形。

第十四节 有关声明

发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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、完整性依法承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

蒋炜 石挺 朱建新 刘志强

刘震宇 张国顺 薛有志 李胜利 杨立芳

全体监事签名：

麦迪·库尔曼 马春梅 王李君

高级管理人员签名：

蒋炜 刘志强 何敏

赵燕 崔海章

新疆天山畜牧生物工程股份有限公司

2016年12月26日

二、保荐机构（主承销商）声明

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

法定代表人：

岳献春

保荐代表人：

肖继明 贺骞

项目协办人：

民生证券有限责任公司

2011 年 12 月 30 日

注：由于原项目协办人因个人原因辞职，本项目目前无协办人。

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股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：

李大明　　赵旭东

律师事务所负责人：

金山

新疆天阳律师事务所

2017年12月28日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本公司及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本公司出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本公司核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本公司及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本公司核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

梁青民　　张凯

会计师事务所负责人：

梁青民

天健正信会计师事务所有限公司

2014年12月26日

五、承担评估业务的资产评估机构声明

（一）新疆巨弘源资产评估有限公司声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：





资产评估机构负责人：





新疆巨弘源资产评估有限公司

2011年12月26日

五、承担评估业务的资产评估机构声明

（二）中威正信（北京）资产评估有限公司声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读《新疆天山畜牧生物工程股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市》招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

中国注册资产评估师 65050018

中国注册资产评估师 谢新宏 65000112

资产评估机构负责人：

中国注册资产评估师 张丽萍 53000220

中威正信（北京）资产评估有限公司

2011 年 12 月 20 日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

中CPA国 注册会计师

潘文斌

会计师事务所负责人：

梁青民

天健正信会计师事务所有限公司新疆分所

2011 年 12 月 26 日

第十五节 附件

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（修订草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

（此页无正文，为《新疆天山畜牧生物工程股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》之签章页）

新疆天山畜牧生物工程股份有限公司

2011年12月26日