

河南科迪乳业股份有限公司

HENAN KEDI DAIRY CO.,LTD.

(住所：河南省虞城县产业集聚区工业大道 18 号)



## 首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

本公司的发行申请尚未取得中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露使用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）



中原证券股份有限公司  
CENTRAL CHINA SECURITIES HOLDINGS CO.,LTD.

(住所：河南省郑州市商务外环路 10 号中原广发金融大厦)



## 本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	本次公开发行中，公司股东不进行公开发售股份，公司公开发行新股数量不超过 6,840 万股；最终发行数量届时根据监管部门的要求由公司董事会与保荐人（主承销商）协商确定。
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	【】元/股（根据初步询价结果和市场情况与保荐人（主承销商）协商确定发行价格）
预计发行时间：	【】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：	不超过 27,340 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>1、公司实际控制人张清海、许秀云夫妇及公司控股股东科迪集团承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。</p> <p>同时，公司控股股东科迪集团承诺：</p> <p>若科迪乳业上市后 6 个月内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则科迪集团持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。</p> <p>对于科迪集团在科迪乳业首次公开发行前所持股份，在股份锁定期满后两年内的减持价格不低于本次公开发行价格；自科迪乳业上市之日至科迪集团减持之日，若科迪乳业发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权或除息事项，则上述承诺的减持底价下限将相应进行调整。</p>



	<p>2、河南农开、长城公司、黄河源 3 家法人股东，秉原旭、小村汉宏、新希望、平易缙元 4 家有限合伙企业及王宇骅等 19 名自然人股东承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。</p> <p>3、上述锁定期满后，担任公司董事、监事及高级管理人员的股东承诺：</p> <p>在任职期间内每年转让的公司股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%；离职后六个月内，不转让其所直接和间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易市场挂牌交易出售公司股票数量占本人直接及间接持有的公司股票总数的比例不超过百分之 50%。</p> <p>同时，担任公司董事、高级管理人员的股东承诺：</p> <p>（1）若科迪乳业上市后 6 个月内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本人持有公司股票的锁定期限自动延长至少 6 个月。</p> <p>（2）本人承诺对于在科迪乳业首次公开发行前所持股份，在股份锁定期满后两年内的减持价格不低于本次公开发行价格；自科迪乳业上市之日至本人减持之日，若科迪乳业发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权或除息事项，则本人上述承诺的减持底价下限将相应进行调整。</p> <p>4、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，河南农开将按规定将其持有的本公司合计 522.4033 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河南农开的禁售期义务。</p>
<p>保荐机构（主承销商）：</p>	<p>中原证券股份有限公司</p>
<p>招股说明书签署时间</p>	<p>【】年【】月【】日</p>

## 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及其摘要不存在虚假记载、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。

为保证招股说明书的真实、准确及完整，发行人及其控股股东科迪集团、实际控制人张清海、许秀云承诺，本招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股。公司及控股股东科迪集团、实际控制人张清海、许秀云、董事、监事、高级管理人员等同时承诺，本招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

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及其摘要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做的任何决定或意见，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。



## 重大事项提示

投资者应特别关注以下重大事项，并认真阅读招股说明书“风险因素”一节的全部内容。

### 一、本次发行后股利分配政策

#### （一）本次发行上市后公司的股利分配政策

根据 2012 年 4 月 15 日公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》、2014 年 3 月 8 日公司 2013 年度股东大会审议通过的《关于修订〈河南科迪乳业股份有限公司章程（草案）〉的议案》和 2014 年 9 月 5 日公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过的《关于修订〈河南科迪乳业股份有限公司章程（草案）〉的议案》，本次发行后公司将实施积极的利润分配政策，具体如下：

1、公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的公司实际经营和可持续发展情况；在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度分配一次利润，但根据公司盈利情况及资金需求情况可以进行中期分红。

2、公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合或其他合法方式分配股利，优先采用现金方式；公司在经营状况良好、董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配，且公司具有成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素时，可采用股票股利进行利润分配。

3、在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，若公司无重大投资或重大支出事项，应当采取现金方式分配利润，且每年以现金方式分配



的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

4、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照相关程序提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

5、公司在制定利润分配具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

6、公司利润分配方案经董事会审议通过后，需提交股东大会审议批准；股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

7、公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案；若公司因特殊原因无法按照公司章程规定的现金分红政策及最低现金分红比例确定分红方案，或者确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整、变更的，应当经过详细论证、独立董事发表独立意见，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，公司同时应向股东提供网络投票方式。

8、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；



- (2) 分红标准和比例是否明确和清晰；
- (3) 相关的决策程序和机制是否完备；
- (4) 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- (5) 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等；
- (6) 对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

## （二）公司子公司的利润分配政策

公司全资子公司科迪生物和科迪牧场现行有效的《公司章程》中对利润分配政策作出如下规定：

除非当年亏损，否则应当根据股东决定及时向股东分配现金红利，每年现金分红不低于当年实现的可分配利润的 30%。

## （三）公司本次发行上市后的利润分配规划和计划

为了保证股东利益，明确公司首次公开发行并上市后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《河南科迪乳业股份有限公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度、可预见性和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，根据 2014 年 3 月 8 日公司 2013 年度股东大会审议通过的《关于修订〈河南科迪乳业股份有限公司股东分红回报规划〉的议案》，公司 2014 年至 2016 年股东分红回报规划主要内容如下：

1、公司应着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司实际情况、发展目标，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，以保证公司股利分配政策的连续性和稳定性。

2、公司在制订股东回报规划时应充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红优先的原则。



3、公司未来三年（2014-2016年），在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，若公司无重大投资或重大支出事项，应当采取现金方式分配利润，且每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%。

确保上述现金股利分配的前提下，公司在经营状况良好且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以根据公司实际经营需要，进行股票股利分配。

4、公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，在符合公司章程的前提下，对公司的股利分配规划作出适当且必要的修改，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利模式、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定年度或中期分红方案。

## 二、控股股东、实际控制人及其他股东关于股份锁定的承诺

本公司本次发行前总股本为20,500万股，本次拟发行不超过6,840万股人民币普通股，发行后总股本为不超过27,340万股。上述股份全部为流通股。

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺如下：

1、公司实际控制人张清海、许秀云夫妇及公司控股股东科迪集团承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。

同时，公司控股股东科迪集团承诺：

若科迪乳业上市后6个月内公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，则科迪集团持有公司股票的锁定期限自动延长至少6个月。

对于科迪集团在科迪乳业首次公开发行前所持股份，在股份锁定期满后两年





内的减持价格不低于本次公开发行价格；自科迪乳业上市之日起至科迪集团减持之日，若科迪乳业发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权或除息事项，则上述承诺的减持底价下限将相应进行调整。

2、河南农开、长城公司、黄河源 3 家法人股东，秉原旭、小村汉宏、新希望、平易缙元 4 家有限合伙企业及王宇骅等 19 名自然人股东承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。

3、上述锁定期满后，担任公司董事、监事及高级管理人员的股东承诺：

在任职期间内每年转让的公司股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%；离职后六个月内，不转让其所直接和间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易市场挂牌交易出售公司股票数量占本人直接及间接持有的公司股票总数的比例不超过百分之 50%。

同时，担任公司董事、高级管理人员的股东承诺：

（1）若科迪乳业上市后 6 个月内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本人持有公司股票的锁定期限自动延长至少 6 个月。

（2）本人承诺对于在科迪乳业首次公开发行前所持股份，在股份锁定期满后两年内的减持价格不低于本次公开发行价格；自科迪乳业上市之日起至本人减持之日，若科迪乳业发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权或除息事项，则本人上述承诺的减持底价下限将相应进行调整。

4、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，河南农开将按规定将其持有的本公司合计 522.4033 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河南农开的禁售期义务。



### 三、公司滚存利润分配政策

公司于 2015 年 3 月 7 日召开 2014 年度股东大会，并通过决议：本次公开发行股票前的所有滚存未分配利润，由发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

### 四、本次发行方案的决策内容和程序

2014 年 9 月 5 日，公司召开 2014 年度第二次临时股东大会，审议通过了关于修订《公司首次公开发行股票并上市方案》等议案，对发行数量方案进行了修订，修订后的发行数量方案内容如下：

本次公开发行中，公司股东不进行公开发售股份，公司公开发行新股数量不超过 6,840 万股。

### 五、关于稳定股价的预案

为保护科迪乳业上市后投资者的权益，根据中国证监会相关监管要求及规定，科迪乳业及其控股股东科迪集团、科迪乳业全体董事、高级管理人员现制订如下股价稳定预案：

#### （一）公司股价稳定措施的启动条件

自科迪乳业上市之日起三年内，若科迪乳业连续 20 个交易日的股票收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产，在不违反相关法律法规规定且不会导致公司不符合上市条件的前提下，公司启动本预案中的股价稳定措施。

#### （二）公司稳定股价具体措施及程序

1、在公司符合本预案启动条件之日起的 15 个交易日内，科迪乳业董事会应根据公司财务状况及未来发展等因素，并结合公司控股股东及董事、高级管理人



员意见，选择如下一种或几种股价稳定措施，制定并公告具体的股价稳定方案，披露拟采取的股价稳定措施、回购或增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息。

#### （1）公司回购

若公司董事会制定并公告的股价稳定方案中选择公司回购方式，则公司应自公告之日起 1 个月之内召开股东大会审议股份回购计划；公司股份回购计划须由出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意通过，控股股东科迪集团承诺投赞成票。公司应自股东大会审议通过该股份回购计划之日起 3 个月内完成全部回购（若该股份回购计划需经相关部门审批，则完成时间相应顺延）。

公司单次计划用于稳定股价的回购资金不低于前一会计年度经审计合并报表口径归属上市公司净利润的 30%；若公司根据本预案在一个会计年度需多次回购公司股份，则在一个会计年度之内累计用于稳定股价的回购资金总额不超过前一会计年度经审计合并报表口径归属上市公司净利润的 50%。

#### （2）公司控股股东增持

若公司董事会制定并公告的股价稳定方案中选择控股股东增持方式，则公司控股股东科迪集团，应自公告之日起 30 个交易日内完成全部增持计划（如该期间存在限制其买卖股票的情形或该股份增持计划需经相关部门审批，则完成时间相应顺延）。

公司控股股东科迪集团，单次计划用于稳定股价的增持资金不低于其前一会计年度从公司取得的税后现金分红金额的 30%；若公司控股股东科迪集团，根据本预案在一个会计年度需多次增持公司股份，则在一个会计年度之内累计用于稳定股价的增持资金总额不超过其前一会计年度从公司取得的税后现金分红金额的 50%。

#### （3）公司董事及高级管理人员增持



若公司董事会制定并公告的股价稳定方案中选择由董事及高级管理人员增持方式，则科迪乳业届时在任并在公司领取薪酬的董事（不在公司领取薪酬的董事及独立董事除外，下同）、高级管理人员应自公告之日起 30 个交易日内完成全部增持计划（如该期间存在限制其买卖股票的情形或该股份增持计划需经相关部门审批，则完成时间相应顺延）。

公司届时在任并在公司领取薪酬的董事和高级管理人员各自单次计划用于稳定股价的增持资金不低于其前一会计年度从公司取得的税后薪酬总额的 30%；若根据本预案在一个会计年度需多次增持公司股份，则各自在一个会计年度之内累计用于稳定股价的增持资金总额不超过其前一会计年度从公司取得的税后薪酬总额的 50%。

2、若公司董事会制定并公告的股价稳定方案中仅包括公司回购股份方式，但该股份回购计划未经公司股东大会三分之二多数审议通过，则公司董事会应在 15 个交易日之内另行制定并公告其他股价稳定方案。

3、根据上述程序实施完毕一次股价稳定方案后的 6 个月内，公司不再启动其他股价稳定方案。若前一次股价稳定方案实施完毕 6 个月后，在本预案有效期内科迪乳业连续 20 个交易日的股票收盘价仍低于公司最近一期经审计的每股净资产，则在不违反相关法律法规规定且不会导致公司不符合上市条件的前提下，公司再次启动新一轮的股价稳定方案。

4、科迪乳业及其控股股东、董事及高级管理人员根据本预案履行其回购或增持义务时，应严格按照科迪乳业股票上市地的上市规则及其他适用的监管规定履行相应的审批程序及信息披露义务，且不得导致科迪乳业不符合上市条件。

5、公司未来新聘的董事和高级管理人员应遵守本预案中的相关规定并履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的相关承诺；公司在聘任该等新聘董事和高级管理人员时将促使其签署相关承诺。若未来新聘任的公司董事和高级管理人员拒绝签订相关承诺函，本公司将予以解聘。

6、本预案自公司完成首次公开发行 A 股股票并上市后自动生效，有效期三



年。任何对本预案的修订均应经公司股东大会审议通过，且需经出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意通过。

## 六、关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺

1、发行人承诺：本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

本公司董事会应在上述违法违规情形确认之日起 15 个交易日内制定并公告回购新股的回购计划，包括回购股份数量、价格区间、完成时间等信息，股份回购计划经董事会审议通过后提交股东大会以三分之二以上多数审议批准。本公司自股份回购计划经股东大会批准之日起 6 个月内，以届时的市场价格完成回购（若该股份回购计划需经相关部门审批，则完成时间相应顺延）。

本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

2、发行人控股股东科迪集团承诺：本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，科迪集团将依法赔偿投资者损失。一旦发生前述情形，科迪集团将自愿按相应赔偿金额申请冻结所持市值与履行赔偿义务相等金额的科迪乳业股票，为科迪集团根据相关法律法规规定和监管机构要求赔偿投资者损失提供保障。

3、实际控制人张清海、许秀云承诺：本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

4、发行人董事、监事、高级管理人员分别承诺：本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失



的，本人将依法赔偿投资者损失，本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

4、保荐机构承诺：若因本公司为科迪乳业首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给社会公众投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

5、发行人律师承诺：若因本所未能依照适用的相关法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责，而导致本所为科迪乳业首次公开发行股票并上市制作、出具的法律意见书及律师工作报告有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给社会公众投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者直接损失。

6、发行人会计师承诺：若因本所为科迪乳业首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给社会公众投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

## 七、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

1、公司控股股东科迪集团目前持有公司 12,755 万股股份、占本次发行前科迪股本总额的 62.22%，其对持有的科迪乳业股份解锁期满后两年内减持意向确认如下：

对于科迪集团在科迪乳业首次公开发行前所持的科迪乳业股份，在相关法律法规规定及科迪集团承诺的相关锁定期满后 24 个月内，科迪集团将通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式进行减持。在锁定期满后的 24 个月内，前 12 个月和后 12 个月分别减持不超过 1,000 万股股份，减持价格不低于科迪乳业首次公开发行的价格。科迪集团将在减持前 3 个交易日公告减持计划。自科迪乳业上市之日起至科迪集团减持之日，若科迪乳业发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权或除息事项，则上述承诺的减持底价下限将相应进行调整。科迪集团将严格遵守关于解锁期满后 24 个月内减持意向的上述承诺，若科迪集团违反该等承诺进行减持的，则自愿将减持所得收益上缴至科迪乳业、



并同意归科迪乳业所有。

2、河南农开目前持有科迪乳业 3,000 万股股份、占本次发行前科迪乳业股本总额的 14.63%，其对持有的科迪乳业股份解锁期满后两年内减持意向确认如下：

对于河南农开在科迪乳业首次公开发行前所持的科迪乳业股份，在相关法律法规规定及河南农开承诺的相关锁定期满后 24 个月内，河南农开将通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式进行减持。在锁定期满后的 24 个月内，前 12 个月和后 12 个月分别减持不超过 1,000 万股股份，减持价格不低于科迪乳业首次公开发行的价格。河南农开将在减持前 3 个交易日公告减持计划。自科迪乳业上市之日起至河南农开减持之日，若科迪乳业发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权或除息事项，则上述承诺的减持底价下限将相应进行调整。河南农开将严格遵守关于解锁期满后 24 个月内减持意向的上述承诺，若河南农开违反该等承诺进行减持的，则自愿将减持所得收益上缴至科迪乳业、并同意归科迪乳业所有。

3、王宇骅目前持有科迪乳业 1,046.40 万股股份，为公司董事及高级管理人员，占本次发行前科迪乳业股本总额的 5.10%，其持有的科迪乳业股份解锁期满后 24 个月内减持意向如下：

对于本人在科迪乳业首次公开发行前所持股份，在相关法律法规规定及本人承诺的锁定期满后 24 个月内，将通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式，按照届时的市场价格或大宗交易确定的价格（但不低于发行价）进行减持。在解锁期满后 24 个月内的前 12 个月，本人将以不低于科迪乳业首次公开发行股票的价格，减持不超过 260 万股的科迪乳业股份；在解锁期满后 24 个月内的后 12 个月内，本人将以不低于科迪乳业首次公开发行股票的价格，减持不超过 190 万股的科迪乳业股份。本人将在减持前 3 个交易日公告减持计划。同时，本人减持上述股份时需满足如下限制：在本人任职期间内每年转让的科迪乳业股份，不超过本人上年末所直接和间接持有科迪乳业股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让本人直接和间接持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的



12 个月内通过证券交易市场挂牌交易出售公司股票数量占本人直接及间接持有的公司股票总数的比例不超过百分之 50%。自科迪乳业上市之日起至本人减持之日，若科迪乳业发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权或除息事项，则上述承诺的减持底价下限将相应进行调整。本人将严格遵守关于解锁期满后 24 个月内减持意向的上述承诺，若本人违反该等承诺进行减持的，则自愿将减持所得收益上缴至科迪乳业、并同意归科迪乳业所有。

## 八、承诺的约束措施

### （一）关于股份锁定、减持价格及延长锁定承诺的约束措施

1、发行人控股股东科迪集团承诺：科迪集团将严格遵守相关法律法规规则规定和科迪集团所公开作出的相关股份锁定及减持承诺，若科迪集团违反该等规定及承诺进行减持的，则自愿将减持所得收益上缴至科迪乳业、并同意归科迪乳业所有。

2、本人将严格遵守相关法律法规规则规定及本人所公开作出的股份锁定及减持承诺，若本人违反该等规定及承诺进行减持的，则自愿将减持所得收益上缴至科迪乳业、并同意归科迪乳业所有。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

### （二）稳定股价预案的约束措施

发行人对公司股价稳定预案的约束措施如下：

1、若公司董事会未能在公司符合本预案第一条启动条件之日起的 15 个交易日内制定并公告股价稳定方案，则公司将延期发放全部董事的 50%薪酬，直至董事会审议通过并公告股价稳定方案之日止。

2、若公司董事会制定并公告的股价稳定方案中选择公司回购方式，且该股份回购计划已经公司股东大会三分之二多数审议通过，则除因不可抗力、未获相





关部门审批等外部因素之外，公司未能按期履行回购义务，公司将公开说明未按期履行该等回购义务的具体原因并向公司股东及社会公众投资者道歉。同时，本公司将自愿申请冻结与履行本次回购义务相等金额的自有资金，为本公司履行上述回购义务提供保障，直至公司履行完毕上述回购义务或采取其他替代措施。

3、若公司董事会制定并公告的股价稳定方案中选择由控股股东增持方式，则除因不可抗力、未获相关部门审批等外部因素之外，公司控股股东未能按期履行增持义务，则科迪乳业应将与其控股股东履行其增持义务相等金额的应付现金分红予以截留，直至其实施完毕上述股份增持计划或采取其他替代措施。

4、若公司董事会制定并公告的股价稳定方案中选择由董事及高级管理人员增持方式，则除因不可抗力、未获相关部门审批等外部因素之外，公司届时在任并在公司领取薪酬的董事和高级管理人员未能按期履行增持义务，则科迪乳业将与该等董事及高级管理人员履行其增持义务相等金额的应付薪酬予以截留，直至其实施完毕股份增持计划或采取其他替代措施。

5、若因公司股票上市地上市规则等证券监管法规对于社会公众股股东最低持股比例的规定导致科迪乳业及其控股股东、董事、高级管理人员在一定时期内无法履行回购或增持义务的，相关责任主体可免于前述惩罚，但亦应积极采取其他措施稳定股价。

### （三）关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面承诺的约束措施

1、发行人承诺：本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。除因不可抗力、未获相关部门审批等外部因素之外，若公司未能按期履行上述回购义务，公司将公开说明未按期履行该等回购义务的具体原因并向公司股东及社会公众投资者道歉。同时，本公司将自愿申请冻结与履行本次回购义务相等金额的自有资金，直至公司实施完毕上述股份回购计划或根据监管机构要求履行完毕其他替代措施。本次公开发行的招



股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。一旦发生前述情形，本公司将自愿按相应的赔偿金额申请冻结公司自有资金，为本公司根据相关法律法规规定和监管机构要求赔偿投资者损失提供保障。

2、发行人控股股东承诺本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，科迪集团将依法赔偿投资者损失。一旦发生前述情形，科迪集团将自愿按相应赔偿金额申请冻结所持市值与履行赔偿义务相等金额的科迪乳业股票，为科迪集团根据相关法律法规规定和监管机构要求赔偿投资者损失提供保障。

3、发行人实际控制人承诺本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。一旦发生前述情形，本人将自愿申请冻结本人直接持有或通过科迪集团间接持有的市值与履行相关赔偿义务相等金额的科迪乳业股票，为本人根据相关法律法规规定和监管机构要求赔偿投资者损失提供保障。

4、发行人董事、监事、高级管理人员承诺：本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。自上述情形经证券监管部门或有关机关确认之日起30日内，本人将自愿以前一个会计年度从科迪乳业领取的全部薪酬及现金分红（如有），对投资者先行进行赔偿。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

#### （四）其他

1、发行人承诺：公司将促使未来新聘任的公司董事、监事和高级管理人员按照公司现有董事、监事和高级管理人员作出的公开承诺履行相关义务，并签订相应的书面承诺函。若未来新聘任的公司董事、监事和高级管理人员拒绝签订相关承诺函，本公司将予以解聘。

本公司在《招股说明书》中公开作出的其他相关承诺中已经包含约束措施的，



则以该等承诺中明确的约束措施为准；若本公司违反该等承诺，本公司同意采取该等承诺中已经明确的约束措施。本公司在《招股说明书》中公开作出的其他相关承诺中未包含约束措施的，若本公司违反该等承诺，则同意及时公开披露本公司未履行或未及时履行相关承诺的具体原因并向公司股东及社会公众投资者道歉，同时根据相关法律法规规定及监管部门要求承担相应的法律责任或采取相关替代措施；若本公司未能履行相关公开承诺导致社会公众投资者在证券交易中遭受损失，则本公司将自愿按相应的赔偿金额申请冻结公司自有资金，为本公司根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失提供保障。如果本公司关于本次发行上市作出其他公开承诺，则本公司届时将在相关承诺中明确规定约束措施。

2、发行人控股股东承诺：科迪集团在《招股说明书》中公开作出的其他相关承诺中已经包含约束措施的，则以该等承诺中明确的约束措施为准；若科迪集团违反该等承诺，科迪集团同意采取该等承诺中已经明确的约束措施。

截至本承诺函出具之日，科迪集团在《招股说明书》中公开作出的其他相关承诺中未包含约束措施的，若科迪集团违反该等承诺，则同意及时公开披露科迪集团未履行或未及时履行相关承诺的具体原因并向公司股东及社会公众投资者道歉，同时根据相关法律法规规定及监管部门要求承担相应的法律责任或采取相关替代措施；若科迪集团未能履行相关公开承诺导致社会公众投资者在证券交易中遭受损失，则科迪集团将自愿按相应赔偿金额申请冻结所持市值与履行赔偿义务相等金额的科迪乳业股票，为科迪集团根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失提供保障。如果科迪集团关于科迪乳业本次发行上市作出其他公开承诺，则科迪集团届时将在相关承诺中明确规定约束措施。

3、发行人实际控制人承诺：本人在《招股说明书》中公开作出的其他相关承诺中已经包含约束措施的，则以该等承诺中明确的约束措施为准；若本人违反该等承诺，本人同意采取该等承诺中已经明确的约束措施。

本人在《招股说明书》中公开作出的其他相关承诺中未包含约束措施的，若本人违反该等承诺，则同意及时公开披露本人未履行或未及时履行相关承诺的具体原因并向公司股东及社会公众投资者道歉，同时根据相关法律法规规定及监管部门要求承担相应的法律责任或采取相关替代措施；若本人未能履行相关公开承



诺导致社会公众投资者在证券交易中遭受损失，则本人将自愿按相应的赔偿金额申请冻结本人直接持有或通过科迪集团间接持有的市值与履行赔偿义务相等金额的科迪乳业股票，为本人根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失提供保障。如果本人关于科迪乳业本次发行上市作出其他公开承诺，则本人届时将在相关承诺中明确规定约束措施。

3、河南科迪乳业股份有限公司全体相关承诺主体分别承诺：本人（本企业）已经在《招股说明书》中公开作出的承诺中包含约束措施的，以该等承诺中明确的约束措施为准；若本人（本企业）违反该等承诺，则同意采取该等承诺中已经明确的约束措施。

本人（本企业）已经在《招股说明书》中公开作出的承诺中未包含约束措施的，若本人违反该等承诺，则同意采取如下约束措施：

（1）同意及时公开披露本人（本企业）未履行或未及时履行相关承诺的具体原因，并及时作出合法、合理、有效的补充或替代性承诺；

（2）因本人（本企业）未履行或未及时履行相关承诺所获得的全部收益，本人（本企业）同意全部上缴科迪乳业并归科迪乳业所有；

（3）因本人（本企业）未履行或未及时履行相关承诺导致投资者受到损失的，本人（本企业）同意依法赔偿投资者的损失，并同意自上述情形经证券监管部门或有关机关确认之日起 30 日内，以本人（本企业）前一个会计年度从科迪乳业领取的全部薪酬及现金分红（如有），对投资者先行进行赔偿。

（4）本承诺函出具日之后，若本人（本企业）关于科迪乳业本次发行上市作出其他公开承诺，本人（本企业）届时将在相关承诺中明确约束措施。

## 九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### （一）产品质量风险

2008 年爆发的“三聚氰胺”事件导致多名婴幼儿肾结石甚至死亡。在国家



质检总局开展的三聚氰胺专项检查中检测出超标的生产厂家涵盖了众多知名品牌，乳制品行业受到巨大冲击，此次事件也直接导致了三鹿集团在 2009 年初宣布破产。

在这之后陆续爆发的“地沟油”、“牛肉膏”、“牛奶黄曲霉素”、“毒胶囊”等一系列事件，使食品安全问题成为了社会舆论关注的焦点。随着我国对食品安全的日趋重视、消费者对食品安全意识的加深以及权益保护意识的增强，食品质量安全控制已经成为食品加工企业的重中之重。

虽然公司多年从事乳制品生产，拥有质量管理方面的经验，并已获得 ISO9001 等资质认证，在硬件和软件方面均达到了乳制品行业安全生产的要求，且截至目前从未出现过质量安全事故，但公司未来仍存在由于产品质量管理失误带来的潜在风险。

## （二）动物疫病风险

作为乳制品加工企业，公司主要通过“自有现代化奶牛养殖基地、自控标准化奶牛养殖小区”的方式保障生鲜乳供应，未来还将新建自有现代化奶牛养殖基地以满足产能扩张需要。由于公司的自有自控奶源均在河南地区，若该地区大规模爆发如疯牛病（牛海绵状脑病）、牛肺结核病等严重疾病，可能会使公司的生鲜乳供应出现短缺。此外，动物疫病还会影响公司奶牛的养殖、繁育及销售。

自 2012 年初开始，公司为自有养殖基地购置了奶牛保险，可减少公司因疫情等风险因素造成的经济损失。公司自成立以来从未发生过大规模疫病损失，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经营风险。

## （三）募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目是根据公司未来发展战略规划确定的，拟投资年产 20 万吨液态奶项目及与之配套的科迪乳业现代牧场建设项目。公司本次发行募集资金投资项目达产后，公司产能将较目前有较大幅度增长。



虽然本次募投项目经过了充分的可行性研究论证，预期能够产生良好的经济效益和社会效益，但公司募投项目的实施有赖于市场环境、管理、技术、资金等各方面因素的配合。若公司实施过程中市场环境等因素发生重大变化或由于市场开拓不力无法消化新增产能，或客户需求增长放缓，公司将面临投资项目失败风险。

#### （四）固定资产折旧大幅增加风险

本次募集资金投资项目建成投产后，固定资产将大幅度增加，相应增加了每年折旧，预计每年新增折旧费用为 4,246.60 万元，从而增加了公司的生产成本和费用。虽然募投项目预期收益良好，但如果国家宏观经济政策发生变化，或者市场环境等方面发生重大不利变化，从而使募集资金投资项目不能产生预期经济效益，则公司存在因固定资产折旧的增加而导致对经营状况产生不利影响的风险。

## 十、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，经河南省人民政府国有资产监督管理委员会《关于河南科迪乳业股份有限公司首次发行 A 股国有股权管理方案的批复》（豫国资产权[2012]46 号）及《关于河南科迪乳业股份有限公司首次发行 A 股涉及国有股转持的批复》（豫国资产权[2012]45 号）批复，本次公开发售后，公司国有股东河南农开将不超过 522.4033 万股股份划转全国社会保障基金理事会持有。



# 目 录

重大事项提示 .....	5
一、本次发行后股利分配政策 .....	5
二、控股股东、实际控制人及其他股东关于股份锁定的承诺 .....	8
三、公司滚存利润分配政策 .....	10
四、本次发行方案的决策内容和程序 .....	10
五、关于稳定股价的预案 .....	10
六、关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺 .....	13
七、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向 .....	14
八、承诺的约束措施 .....	16
九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险： .....	20
十、国有股转持 .....	22
第一节 释义 .....	30
一、一般词语 .....	30
二、专业词语 .....	31
第二节 概览 .....	34
一、发行人简介及主营业务情况 .....	34
二、发行人竞争优势 .....	35
三、发行人控股股东和实际控制人简介 .....	41
四、发行人主要财务数据及财务指标 .....	42
五、本次发行情况 .....	43



六、募集资金用途 .....	43
<b>第三节 本次发行概况 .....</b>	<b>45</b>
一、本次发行的基本情况 .....	45
二、本次发行的有关当事人 .....	46
三、本次发行预计时间表 .....	48
<b>第四节 风险因素 .....</b>	<b>49</b>
一、产品质量风险 .....	49
二、动物疫病风险 .....	49
三、募集资金投资项目风险 .....	50
四、固定资产折旧大幅增加风险 .....	50
五、生鲜乳供应风险 .....	51
六、主要原材料价格波动风险 .....	51
七、市场相对集中风险 .....	51
八、市场竞争风险 .....	52
九、税收优惠政策风险 .....	52
十、净资产收益率下降风险 .....	53
十一、实际控制人控制的风险 .....	53
十二、业绩下滑风险 .....	53
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>54</b>
一、发行人基本情况 .....	54
二、发行人改制设立的情况 .....	54
三、发行人的股本形成、变化及资产重组情况 .....	61





四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性 .....	76
五、发行人股权结构和组织结构 .....	77
六、发行人子公司基本情况 .....	79
七、发行人控股股东及实际控制人的基本情况 .....	87
八、发行人股本情况 .....	101
九、发行人内部职工股、工会持股情况 .....	105
十、发行人员工及其社会保障情况 .....	105
十一、发行人商业信用情况 .....	110
十二、发行人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 .....	110
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>112</b>
一、发行人主营业务及产品 .....	112
二、发行人所处行业的基本情况 .....	112
三、发行人的行业地位和竞争优势 .....	136
四、发行人的主营业务情况 .....	147
五、发行人固定资产及无形资产情况 .....	194
六、公司主要经营资质 .....	207
七、公司技术和研发情况 .....	210
八、公司境外经营与境外资产情况 .....	211
九、发行人质量控制情况 .....	212
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>219</b>
一、同业竞争情况 .....	219



二、关联方及关联交易情况 .....	221
三、关联交易决策权力与决策程序的相关规定 .....	227
四、减少关联交易的措施 .....	231
五、独立董事对公司关联交易情况的独立意见 .....	231
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>233</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况.....	233
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有本公司股份及变动的情况 .....	242
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	243
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况 .....	244
五、董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	245
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况.....	246
七、本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议及承诺.....	246
八、董事、监事和高级管理人员任职资格 .....	248
九、董事、监事及高级管理人员近三年的变动情况 .....	248
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>252</b>
一、概览 .....	252
二、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 .....	252
三、公司近三年违法违规为情况 .....	286
四、公司报告期资金占用和对外担保的情况 .....	286
五、管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的说明.....	287



六、会计师对公司内部控制制度的评价 .....	287
七、发行人对外投资、对外担保事项的政策及制度安排 .....	288
八、投资者权益保护情况 .....	290
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>291</b>
一、财务会计报表 .....	291
二、注册会计师审计意见 .....	299
三、会计报表编制基础和合并财务报表范围及变化情况 .....	299
四、主要会计政策和会计估计 .....	300
五、发行人适用的各种税项及税率 .....	324
六、分部报告 .....	325
七、最近一年收购兼并情况 .....	326
八、非经常性损益 .....	326
九、最近一期末主要资产情况 .....	327
十、主要债项情况 .....	329
十一、所有者权益情况 .....	335
十二、报告期内现金流量情况 .....	337
十三、或有事项 .....	337
十四、承诺事项 .....	338
十五、资产负债表日后事项 .....	338
十六、其他重要事项 .....	338
十七、报告期内主要财务指标 .....	339
十八、公司盈利预测情况 .....	341



十九、历次验资和评估情况 .....	341
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>344</b>
一、财务状况分析 .....	344
二、盈利能力分析 .....	364
三、现金使用分析 .....	404
四、资本性支出分析 .....	406
五、重大会计政策或会计估计与可比上市公司差异情况 .....	406
六、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项 .....	406
七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	407
八、公司未来分红回报规划 .....	408
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>411</b>
一、公司发展战略与发展目标 .....	411
二、公司业务发展战略与计划 .....	411
三、募集资金运用对公司未来发展的影响 .....	413
四、拟定上述计划所依据的假设条件与可能面临的主要困难 .....	414
五、公司业务发展规划与现有业务的关系 .....	415
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>416</b>
一、本次募集资金规模及投资计划 .....	416
二、募集资金投资项目的背景与必要性 .....	417
三、募集资金投资项目情况介绍 .....	419
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响 .....	431
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>433</b>



一、现行的股利分配政策 .....	433
二、报告期内股利分配情况 .....	433
三、本次发行前滚存利润的分配安排 .....	434
四、本次发行后的股利分配政策 .....	434
五、发行人股东分红回报规划 .....	435
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>436</b>
一、信息披露制度及投资者关系管理 .....	436
二、重要合同 .....	436
三、对外担保情况 .....	450
四、以公司作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项 .....	450
五、公司控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项 .....	451
六、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项 .....	451
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明发行人声明 .....</b>	<b>452</b>
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>460</b>
一、备查文件 .....	460
二、备查文件的查阅 .....	460



## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下意义：

### 一、一般词语

发行人、公司、本公司、股份公司、科迪乳业	指	河南科迪乳业股份有限公司
科迪乳业有限	指	河南科迪乳业有限公司，系发行人前身
控股股东、科迪集团	指	科迪食品集团股份有限公司
实际控制人	指	张清海、许秀云夫妇
科迪生物	指	河南科迪生物工程有限公司或河南科迪生物工程股份有限公司，系发行人全资子公司
科迪牧场	指	河南科迪商丘现代牧场有限公司，系发行人全资子公司
农业部	指	中华人民共和国农业部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家商标局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家农业综合开发办公室	指	中华人民共和国财政部国家农业综合开发办公室
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
河南省工商局	指	河南省工商行政管理局
《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》
《公司章程》	指	《河南科迪乳业股份有限公司章程》
深交所	指	深圳证券交易所
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不超过6,840万股人民币普通股（A股）的行为
最近三年、报告期	指	2012年、2013年、2014年
科迪面业	指	河南省科迪面业有限责任公司，系同一实际控制人控制关联公司
科迪速冻	指	河南科迪速冻食品有限公司，系同一实际控制人控制关联公司



科迪超市	指	河南省科迪便民超市有限公司，系同一实际控制人控制关联公司
科迪罐头	指	河南科迪罐头食品有限公司，系同一实际控制人控制关联公司
河南中粮	指	河南中粮粮业有限公司，系同一实际控制人控制关联公司
河南农开	指	河南省农业综合开发公司
长城公司	指	中国长城资产管理公司
秉原旭	指	上海秉原旭股权投资发展中心（有限合伙）
小村汉宏	指	上海小村汉宏创业投资合伙企业（有限合伙）
新希望	指	北京新希望产业投资中心（有限合伙）
平易缙元	指	上海平易缙元股权投资中心（有限合伙）
黄河源	指	黄河源股权投资基金管理（天津）有限公司、黄河源股权投资基金管理（苏州工业园区）有限公司
保荐人、保荐机构、主承销商、中原证券	指	中原证券股份有限公司
会计师事务所、亚太所	指	亚太（集团）会计师事务所有限公司、亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、发行人律师、嘉源所	指	北京市嘉源律师事务所
亚太联华	指	河南亚太联华资产评估有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
ISO9001	指	国际标准化组织颁布的关于质量管理系列化标准之一，主要适用于工业企业
SS	指	State - own Shareholder，即国有股
三农	指	农民、农村和农业
新农合	指	新型农村合作医疗
新农保	指	新型农村社会养老保险

## 二、专业词语

百利包	指	Prepack，是一种较新的低成本无菌复合膜包装形式
利乐砖、利乐枕	指	利乐包装是目前发达国家，乃至国内都普遍采用的一种乳制品包装形式。该类包装是将纯奶经过超高温瞬间灭菌后在密封无菌的条件下，用6层纸铝塑复合无菌包装材料灌装、封合而成
屋顶包、新鲜屋	指	是一种纸塑复合包装，外形似小屋子，主要用于包装巴氏消毒奶和低温乳饮品
生乳、生鲜乳、原料奶	指	从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乳汁

UHT、超高温灭菌	指	英文 Ultra High Temperature 的缩写, 将乳加热至沸点以上, 温度在 135—150℃, 时间在 4—10 秒之间, 经过超高温处理, 可消灭乳中的全部细菌和耐热芽孢, 使乳达到商业无菌要求
灭菌乳、常温奶、UHT 奶	指	以牛乳（羊乳）或混合奶为原料, 脱脂或不脱脂, 添加或不添加辅料, 经超高温瞬时灭菌、无菌灌装或保持灭菌而制成达到“商业无菌”要求的液态产品
巴氏杀菌	指	将乳加热到沸点以下的温度, 以全部杀死致病菌及大幅度杀死微生物、延长货架期为目的的杀菌方式, 有不同的温度时间组合, 通常分为低温长时间（温度 62—65℃, 保持 30 分钟）或经高温短时间（温度 72—76℃, 保持 15 秒; 80—85℃, 保持 10—15 秒）的处理方式
巴氏乳	指	以生鲜牛乳为原料, 经巴氏杀菌制成的液体产品
酸奶	指	即乳酸菌奶, 是发酵产品, 含有大量的对人体有益的乳酸菌和乳酸菌有益代谢产物
调制乳	指	以不低于 80% 的生牛（羊）乳或复原乳为主要原料, 添加其他原料或食品添加剂或营养强化剂, 采用适当的杀菌或灭菌等工艺制成的液体产品
含乳饮料	指	以乳或乳制品为原料, 加入水及适量辅料经配制或发酵而成的饮料制品
乳味饮品	指	以纯净水、生牛乳、乳粉为主要原料, 辅以白砂糖、食品添加剂经配料、混合、均质、超高温灭菌、灌装、包装加工而成
无菌包装技术	指	将已杀菌的产品在无菌状态下, 装入事先杀菌的容器或包装物中
无菌包	指	由纸、铝、塑料（或多层塑料复合）组成的复合包装, 能够隔绝空气、光线和细菌。包括砖包、枕包、袋包等多种包装形式
利乐公司	指	即 TetraPak, 是全球最大的软包装及无菌灌装设备供应商, 掌握着全球 75% 软包装市场份额
冷链	指	易腐食品从产品加工、贮藏、运输、分销和零售、直到消费者手中, 其各个环节始终处于产品所必需的低温环境下, 以保证食品质量安全, 减少损耗, 防止污染的特殊供应链系统
品种改良	指	是指将两个或两个以上的优良品种或品系的公母畜相互交配, 得出生产性能优秀的品种使之适应社会需要
胚胎技术	指	是指将一头良种母畜的早期胚胎取出, 移植到生殖生理状态相同的母畜体内, 使胚胎在其体内继续发育至胎儿出生





性控精液	指	利用种畜 X、Y 精子中 DNA 含量的差异，将 X、Y 精子分离后的种畜精液，可以人为控制动物后代的性别
自有养殖基地	指	公司投资基础设施、自购奶牛建设的自有现代化奶牛养殖基地
自控养殖小区	指	公司投资基础设施、对农户养殖进行统一管理的自控标准化奶牛养殖小区
牛犊	指	0—6 月龄的小牛
育成牛	指	是指断奶后到性成熟配种前的牛，在年龄上一般为 6—16 月龄阶段
青年牛	指	指怀孕后到产犊前的头胎母牛，在年龄上一般为 16 月龄至初产
成乳牛	指	第一次产犊并开始泌乳的母牛
八统一	指	公司对自控标准化养殖小区采用的“统一规划建设、统一饲养标准、统一育种繁育、统一集中挤奶、统一环保设施、统一技术保鲜、统一防病防治、统一物流配送”的管理标准

本招股说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成；百分数尾数差系计算过程中四舍五入原因造成。



## 第二节 概览

**本概览仅对招股说明书全文作扼要提示，投资者在作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。**

### 一、发行人简介及主营业务情况

公司系由科迪乳业有限公司于 2011 年 7 月 28 日整体变更设立的股份公司。截至本招股说明书签署日，公司注册资本为 20,500 万元，主营业务是乳制品、乳饮料、饮料的生产与销售，奶牛的养殖、繁育及销售。

公司现具有年产 10 万吨液态乳制品的生产加工能力，能够生产常温灭菌乳、调制乳、含乳饮料、乳味饮品，以及低温巴氏乳、发酵乳等二十多个单品，一百多种规格的系列产品。公司乳制品生产线根据国家乳制品工业标准设计，并通过了 ISO9001 国际质量体系认证。公司被河南省科技厅认定为“河南省奶品安全工程技术研究中心”，下属子公司科迪生物被河南省畜牧局授予“河南省食品安全放心工程示范单位”称号。公司主要销售区域覆盖豫鲁苏皖四省，并逐渐拓展河北、湖北等市场。根据 2014 年 7 月中国乳制品工业协会编印的《二〇一三年度全国乳制品企业经济技术指标资料汇编》，公司 2013 年度销售收入在河南乳制品企业中排名第一。

作为基地型乳制品生产企业，公司通过“自有现代化奶牛养殖基地、自控标准化奶牛养殖小区”的模式实现高比例自有自控奶源。公司利用人工授精技术、胚胎移植技术、性别控制技术等繁育技术手段和科学系统的管理措施，使牛犊性别控制的精确度保持在 90% 以上，提高了母牛的受孕率和产奶能力，降低了牛犊死亡率和发病率，达到了快速扩繁优质奶牛的效果。

公司自设立以来，始终秉承奶源为先、质量为先的发展思路。公司目前拥有自有现代化奶牛养殖基地 1 个、自控标准化奶牛养殖小区 21 个，形成了从奶

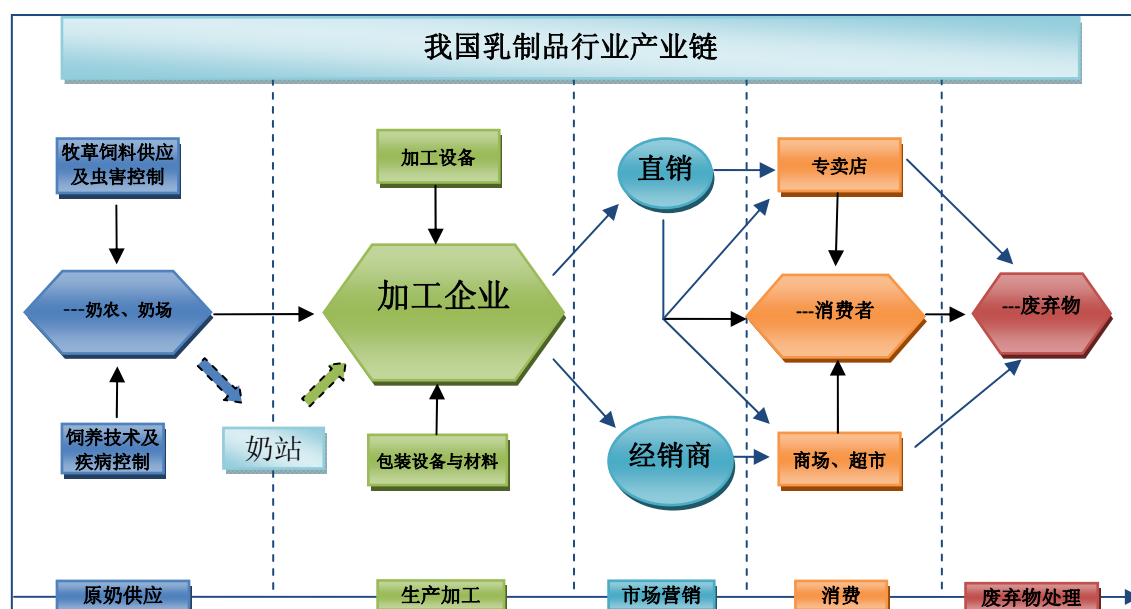
牛繁育到乳制品加工、销售的较为完善的产业链。

## 二、发行人竞争优势

### （一）完善的产业链优势

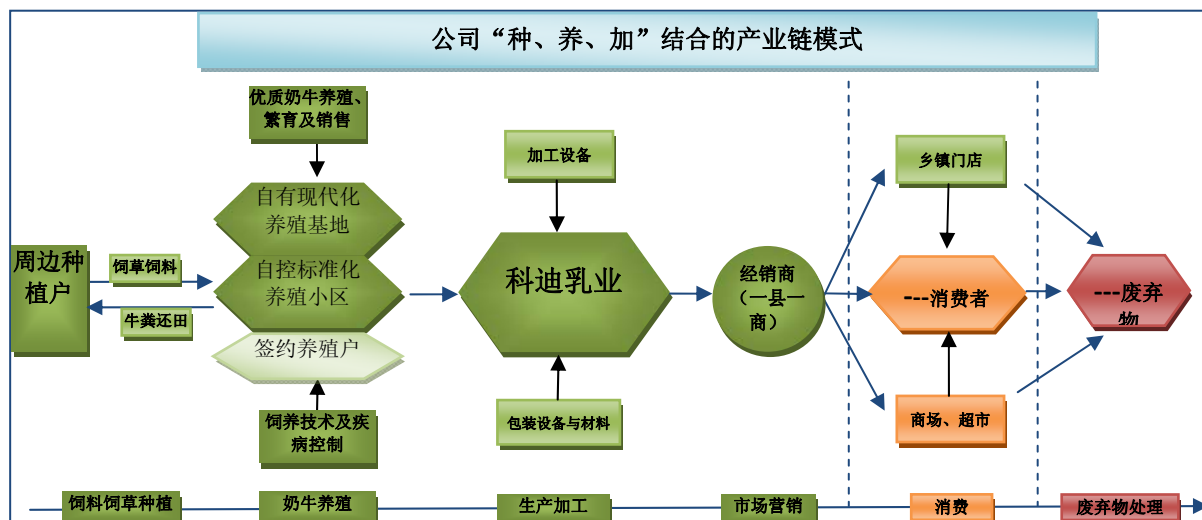
#### 1、“种、养、加”结合的产业链模式

乳制品行业具有链条长、环节多的特点，需要产业链中的各个细分行业紧密结合。我国乳制品行业传统的产业链模式如下图所示：



资料来源：摘自《中国乳品工业》（ISSN1001-2230，中国乳制品工业协会编辑出版）2010年9月刊（总第238期）P32，《中国乳业产业链与价值链分析》；作者侯茂章，中南林业科技大学经济学院。文章编码1001-2230（2010）09-0032-03

公司结合企业发展理念，通过纵向资源整合，形成了具有自身特点、符合乳制品行业发展趋势的“种、养、加”结合的产业链模式，如下图所示：



目前我国乳制品生产企业主要采用“公司+基地+农户”的生产经营模式，该模式是利用生产企业的示范和指导作用，将原料奶生产环节由签约农户承担，奶牛生产的原料奶由公司统一收购的运作模式。该模式可以隔离乳制品生产企业的奶畜养殖风险，减少公司资金投入，有利于乳制品生产企业快速扩张。

公司的“种、养、加”结合的产业链模式是指集饲草饲料种植、奶牛养殖和乳制品加工为一体的生产经营模式。乳制品行业具有产业链长、环节多、投资规模大、回报周期长的特点，若管理措施不到位容易导致食品安全风险。与我国以往较为传统的乳制品经营模式相比，公司对饲草饲料种植和收购、奶牛养殖等环节进行了更有效的控制，“种、养、加”模式在将产业链延伸的同时，也将各利益主体更为有机地结合在一起。

奶牛规模化养殖必须要解决饲草饲料供应问题，公司针对饲草饲料种植分散、季节性强的特点，与周边农户签订饲草饲料收购合同，鼓励农民进行规模化、专业化种植，同时采用意向性收购方式与周边农户建立长期合作关系，既保证了公司奶牛基地饲草饲料供应，农民获得稳定收益，又可使农民利用秸秆等农作物取得二次收益，改善了生态环境；种植业的有效组合促进了奶牛养殖业的健康发展，使奶源基地规模始终与公司生产规模保持同步，确保了乳制品加工稳定可靠的奶源供应；公司为奶牛养殖户无偿提供养殖场地和饲养、防疫等技术支持，有效降低了投资门槛和养殖风险，增加了养殖收益，养殖积极性得到提高，反过来牛粪还田增加了奶农的二次收益，降低了农户种植成本；稳定的种植、养殖基础在为公司生产销售的快速增长提供充足的奶源保障的同时，

也大幅度降低了食品安全风险，使公司产品在消费者中树立了良好的口碑，公司业绩和生产规模的快速增长又提升了种植和养殖环节的生产水平和规模。这样的生产经营使公司形成了以农促牧、以牧养农，“种、养、加”相互依存、相互增益、相互促进的完善生态产业链。

## 2、“工农一体化”发展模式

“工农一体化”发展模式是指以种植业、养殖业为基础，以公司为龙头，带动种植户、养殖户成为市场主体，形成相互依存、共同发展的利益共同体。公司将继续扩大标准化奶牛养殖小区建设，并以此带动周边农户扩大种植养殖规模，提升产业化水平，进一步提高周边农户经济效益。

由于公司的辐射带动作用，公司周边地区奶牛饲养水平和饲养规模由以前的小规模散养逐渐发展成为规模化科学饲养，解决了劳动力就业问题，农民收入和生活水平普遍提高。这种模式使公司形成了以工养农、以农促工，相互促进的良性循环发展模式。

### （二）营销网络优势

公司始终坚持渠道下沉的营销策略，重点发展四线城市及以下市场，并适时推进三线市场。公司销售辐射范围内的地区人口达 3.27 亿，其中农村人口总数达到 2.09 亿，占全国农村人口的 31%（第六次人口普查数据）。近年来随着国家一系列惠农政策的出台，农村居民的收入和消费水平大幅度提高，营养意识和膳食结构也逐步改善，乳制品消费在农村市场拥有巨大市场潜力。

公司根据销售区域市场特点，结合自身优势，主要采用了“一县一商”的经销商模式，即在每个县级区域选取一家经销商。“一县一商”的经销商模式省去了多级批发产生的销售和市场费用，增加了经销商的通路利润，提高了经销商的积极性，同时又缩短了铺货期和货架期，在方便消费者购买的同时使消费者得到实惠。大力发展一县一商的同时，公司配合经销商建设主导型营销网络、农村渠道建设，每个乡镇市场建 3-5 家农村渠道终端店，每个行政村建 1-2 家农村渠道终端店。公司经销商与农村渠道终端店签订协议，终端店严格按协议要求规范运作。

在“一县一商”制度的实施过程中，公司对销售能力较弱、销售额不达标的区域经销商进行淘汰，并在该区域选择新的经销商或由其他区域销售能力强、合作情况良好的经销商进行覆盖经营。

同时，为进一步扩展销售区域，公司于2014年开始与阿里巴巴、天猫商城、淘宝网等多家电商平台进行合作，初步构建了全方位电商平台，实现了线上与线下、网络与实体相结合，对传统渠道和现代渠道进行了全面覆盖。

一县一商制、扁平化市场管理、农村渠道终端店营销体系和电商营销体系的建设确保了公司营销网络优势和公司健康发展。截至2014年12月31日，公司共发展经销商270家，终端网点99,055个。

### （三）区位优势

#### 1、中原经济区机遇优势

2011年10月国务院颁布了《国务院关于支持河南省加快建设中原经济区的指导意见》国发〔2011〕32号，该《意见》指出，中原经济区是以全国主体功能区规划明确的重点开发区域为基础、中原城市群为支撑、涵盖河南全省、延及周边地区的经济区域，地理位置重要，粮食优势突出，市场潜力巨大，文化底蕴深厚，在全国改革发展大局中具有重要战略地位。

中原经济区的战略定位之一就是巩固国家重要的粮食生产和现代农业基地的地位，要“大力发展畜牧业生产，建设全国重要的畜产品生产和加工基地；”加快转变农业发展方式，发展高产、优质、高效、生态、安全农业，培育现代农业产业体系，不断提高农业专业化、规模化、标准化、集约化水平，建成全国农业现代化先行区。

公司作为河南省规模最大的乳制品企业，将会享受到国家一系列优惠政策，并为企业提供更广阔的发展空间和难得的发展机遇。

#### 2、河南省千万吨奶业跨越工程机遇优势

2011年9月23日，河南省政府办公厅发布的《河南省人民政府办公厅关于实施千万吨奶业跨越工程的意见》指出：河南省农作物秸秆和农副产品资源丰

富，人口众多，奶类消费市场潜力巨大，发展奶业具有得天独厚的优势。河南省政府将加大政策扶持力度，以提高奶牛饲养规模和水平为基础，以市场为导向，以加工带动发展，以消费促进发展，计划在 2020 年实现奶牛存栏量较 2011 年增长 118%，乳制品加工能力较 2011 年增长 224% 的目标。作为河南乳制品龙头企业，公司现有的发展模式充分符合该意见的精神。依托河南巨大的市场潜力和省政府对奶业的高度重视和支持，公司正面临快速发展机遇，未来将坚持现有发展模式，继续巩固奶源基地优势，实现快速发展。

### 3、销售区域市场特点优势

公司产品主要销售区域覆盖豫鲁苏皖四省，销售辐射范围内的地区人口达 3.27 亿，占全国人口的 24%，其中农村人口总数达到 2.09 亿，占全国农村人口的 31%（第六次人口普查数据），在销售区域内品牌知名度较高。根据《中国奶业统计资料 2013》和《中国奶业年鉴 2013》，2012 年我国城镇居民人均乳制品购买量为 17.91 千克，农村居民人均乳制品消耗量为 5.29 千克，仅为城镇居民的 29.54%，但从近年的发展情况来看，农村市场人均消费量的增长速度明显高于城镇，农村市场潜力巨大。

### 4、综合饲养成本优势

作为乳制品行业的依托，畜牧业需要充足的饲草、饲料和饮用水等资源。根据国家发改委、工信部于 2009 年联合发布的《乳制品工业产业政策（2009 年修订）》：华北产业区，包括河北、山西、山东、河南四省，是我国新兴的奶牛优势产区和奶源生产基地，地理位置优越，饲草饲料资源丰富，加工基础好。

河南是农业大省，公司所处的商丘地区被誉为“豫东粮仓”，商丘市作为典型的农业大市和国家重要的粮食主产区和保障区，也是全国粮食产量超 100 亿斤的 18 个地（市）之一。商丘有 3 个全国粮食百强县、2 个国家优质粮食基地县，所辖 9 个县（市、区）全部被列入河南省粮食生产核心区建设规划。根据商丘市人民政府 2010 年 10 月 22 日公布的《商丘市实施粮食生产核心区建设》，“商丘粮食综合生产能力 2010 年要达到 118 亿斤，2012 年达到 120.5 亿斤，2015 年达到 134 亿斤，2020 年达到 145 亿斤”。商丘属黄淮海平原农业区，和周边

省份的 24 个地市为国家农业综合开发区，是国家重点粮食主产区。丰富的农产品资源为奶牛饲养提供了数量充足、价格平稳的饲草饲料供应。

#### 5、劳动力和运输成本优势

乳制品行业是一个劳动力密集型与资本密集型结合的产业。虽然自动化程度不断提高，但上游奶牛饲养和生鲜乳的生产、销售，以及乳制品的包装、运输等环节仍需要大量劳动力。我国自 2003 年珠江三角洲企业首次出现招工困难至今，劳动力供求紧张的状况愈演愈烈。2011 年 12 月国家统计局发布了我国劳动人口比重十年来首次出现下降的统计报告，这说明我国人口红利总体趋势趋于减弱，“用工荒”将会长期存在。

公司所处的商丘市位于河南、安徽、山东、江苏四省的交界处，该四省均为我国劳动力输出大省。根据历年人力资源管理的实际情况，公司未受到用工困难的影响，且劳动力成本具有相对优势。

公司地处陇海、京九两条铁路大动脉交汇处、连霍和济广高速公路交汇处，紧邻 310 国道、105 国道和虞单亳公路，交通便利；同时公司乳制品业务绝大部分经销商分布在公司周边的 400 公里范围内的豫鲁苏皖地区，运输半径短，可有效降低公司的运输成本、减少运输时间。正常生产情况下，公司可实现首日收到订单，次日完成商品配送。

#### （四）有效的食品安全控制优势

公司从奶源供应、辅料采购、生产过程控制、成品检验到终端销售环节，已形成完善的质量控制体系。

在奶源供应环节，公司完善的“种、养、加”产业链模式和自有自控奶源从源头保障了乳制品安全。公司始终倡导奶源基地是公司的“第一车间”，养殖人员是公司的“车间工人”的理念，按照国内先进标准建设管理自有养殖基地，并在公司自控养殖小区执行统一规划建设、统一饲养标准、统一育种繁育、统一集中挤奶、统一环保设施、统一技术保鲜、统一防病防治、统一物流配送的“八统一”管理标准，生鲜乳的收购实现了从挤奶到公司生鲜乳储存罐全程封闭保鲜，并认真落实生鲜乳收购记录、生鲜乳检验记录、生鲜乳交接记录、





挤奶设备消毒记录、奶畜饲料进货查验等各项制度，确保记录的完整性和可追溯性。

在辅助材料环节，公司对辅助材料定期检验、存样，确保品质合格并可溯源。公司同时严格执行国家 GB2760-2011 食品添加剂使用标准，杜绝食品添加剂滥用。

在生产过程控制环节，公司严格按照 ISO9001 国际质量体系、国家乳制品良好卫生规范 GB12693-2010 和公司质量手册，对入库原材料、生产线卫生条件、在产品理化和感官指标等方面全程监控、全程记录，确保每批次产品质量和安全。

在成品检验环节，公司对成品进行逐批抽检、存样、记录。公司拥有全套检测设备，检测内容包括三聚氰胺、真菌毒素、黄曲霉素、重金属、农药残留、微生物等多项专项指标检测。

在终端销售环节，公司销售管理人员监督经销商将到期产品及时下架并销毁，杜绝过期产品销售。

完善的质量控制体系为公司产品安全提供了有力保障。公司是河南省省级奶品安全工程技术研究中心，在 2008 年“三聚氰胺”专项检查及之后历年的食品安全检查中，公司的产品均符合标准。

### 三、发行人控股股东和实际控制人简介

截至本招股说明书签署日，科迪集团持有公司 62.22% 的股权，系公司的控股股东。

张清海、许秀云夫妇通过持有科迪集团 99.83% 的股份，间接控制科迪乳业 62.22% 的股份。此外，张清海还直接持有科迪乳业 0.59% 的股份。张清海、许秀云夫妇合计控制科迪乳业 62.81% 的股份，系公司的实际控制人。



## 四、发行人主要财务数据及财务指标

根据亚太所出具的亚会 A 审字【2015】001 号标准无保留意见《审计报告》，公司报告期的主要财务数据及财务指标如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	1,272,311,260.42	888,578,558.51	640,235,922.06
负债合计	664,067,686.17	363,198,050.19	181,316,497.00
所有者权益总计	608,243,574.25	525,380,508.32	458,919,425.06

### （二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	666,207,063.81	638,795,276.29	606,471,996.46
营业利润	117,355,941.29	93,920,376.47	102,721,703.17
利润总额	121,942,426.64	96,287,658.79	103,424,025.05
净利润	94,463,065.93	76,916,083.26	84,001,684.45
归属于母公司股东的净利润	94,463,065.93	76,916,083.26	84,001,684.45

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	61,298,806.71	91,557,683.43	20,017,840.68
投资活动产生的现金流量净额	-211,864,940.01	-259,688,366.55	-95,934,925.69
筹资活动产生的现金流量净额	143,700,610.46	126,636,247.14	71,693,146.17
现金及现金等价物净增加额	-6,865,522.84	-41,494,435.98	-4,223,938.84

### （四）主要财务指标

财务指标	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司%）	50.97	44.63	28.36
流动比率	0.51	1.00	2.03
速动比率	0.40	0.77	1.37



无形资产（除土地使用权）占净资产比例	-	-	-
<b>财务指标</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>	<b>2012 年度</b>
应收账款周转率（次/年）	15.05	15.15	14.17
存货周转率（次/年）	6.62	4.98	4.68
息税折旧摊销前利润（万元）	16,176.46	12,094.72	12,071.35
利息保障倍数	5.24	9.67	22.74
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.30	0.45	0.10
每股净现金流量（元/股）	-0.03	-0.20	-0.02

## 五、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00 元

发行股数：本次公开发发行中，公司股东不进行公开发售股份，公司公开发发行新股数量不超过 6,840 万股。

发行对象：符合资格的询价对象和在深交所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

发行价格和定价方式：根据初步询价结果和市场情况与保荐人（主承销商）协商确定发行价格。

发行方式：本次发行采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。

发行市盈率：【】倍（按发行后总股本全面摊薄计算）

## 六、募集资金用途

本公司本次发行所募集的资金扣除发行费用后，拟投入以下项目：

单位：万元

编号	项目名称	总投资额	募集资金投资额	项目核准/备案文号
1	年产 20 万吨液态奶项目	37,029	37,029	豫发改工业[2012]320 号
2	科迪乳业现代牧场建设项目	22,452	3,669	豫商虞城农[2012]00027 号



上述项目总投资 59,481 万元，拟使用募集资金 40,698 万元，其余由企业自筹解决。在募集资金到位前，项目已作先期投资或将进行先期投资的，募集资金到位后公司将用募集资金置换已由公司自有资金先期投入的部分。若本次发行实际募集资金低于建设项目的投资金额，公司将通过其他融资方式或自有资金予以补缺。

以上项目情况详见“第十三节 募集资金运用”。



## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股数：本次公开发售中，公司股东不进行公开发售股份，公司公开发行新股数量不超过6,840万股。
- 4、每股发行价：【】元
- 5、发行市盈率：【】倍（以【】年净利润按发行后总股本全面摊薄计算）
- 6、发行前每股净资产：【】元/股（以【】年【】月【】日经审计的净资产和发行前总股本计算）
- 7、发行后每股净资产：【】元/股
- 8、市净率：【】倍（以发行后总股本全面摊薄净资产计算）
- 9、发行方式：本次发行采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在深交所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 11、承销方式：中原证券以余额包销方式承销
- 12、预计募集资金总额和净额：总额约【】万元，扣除发行费用后的净额约为【】万元
- 13、发行费用概算：【】万元



其中：承销及保荐费用【】万元

审计费用【】万元

律师费用【】万元

发行费用【】万元

## 二、本次发行的有关当事人

（一）保荐机构：中原证券股份有限公司

法定代表人：菅明军

住所：河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号中原广发金融大厦

电话：0371-65585033

传真：0371-65585639

保荐代表人：林泽言、于迎涛

项目协办人：刘建森

项目人员：杨曦、王爽、张红珠、林鹏

（二）律师事务所：北京市嘉源律师事务所

负责人：郭斌

住所：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

电话：010-66413377

传真：010-66412855

经办律师：黄国宝、吴俊霞

（三）会计师事务所：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合



伙)

负责人：王子龙

住所：北京市车公庄大街9号B2座301室

电话：010—88386966

传真：010—88386116

签字注册会计师：靳爱民、孙政军

（四）资产评估机构：河南亚太联华资产评估有限公司

负责人：杨钧

住所：郑州市红专路97号粮贸大厦2楼

电话：0371—65932096

传真：0371—65931376

经办评估师：郭殿卿、任国广、谢磊

（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

住所：深圳市深南路1093号中信大厦18楼

电话：0755—25938000

传真：0755—25988122

（六）主承销商收款银行：中国建设银行郑州市期货城支行

户名：中国建设银行郑州市期货城支行

账号：41001521010050006729

发行人与本次发行有关的保荐人、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。

### 三、本次发行预计时间表

询价推介时间	
刊登定价公告日期	
网下申购日期和缴款日期	
网上申购日期和缴款日期	
股票上市日期	



## 第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下列风险是根据重要性原则或可能影响投资者投资决策程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生，投资者应根据自己的独立判断进行决策。

### 一、产品质量风险

2008年爆发的“三聚氰胺”事件导致多名婴幼儿肾结石甚至死亡。在国家质检总局开展的三聚氰胺专项检查中检测出超标的生产厂家涵盖了众多知名品牌，乳制品行业受到巨大冲击，此次事件也直接导致了三鹿集团在2009年初宣布破产。

在这之后陆续爆发的“地沟油”、“牛肉膏”、“牛奶黄曲霉素”、“毒胶囊”等一系列事件，使食品安全问题成为了社会舆论关注的焦点。随着我国对食品安全的日趋重视、消费者对食品安全意识的加深以及权益保护意识的增强，食品质量安全控制已经成为食品加工企业的重中之重。

虽然公司多年从事乳制品生产，拥有质量管理方面的经验，并已获得ISO9001等资质认证，在硬件和软件方面均达到了乳制品行业安全生产的要求，且截至目前从未出现过质量安全事故，但公司未来仍存在由于产品质量管理失误带来的潜在风险。

### 二、动物疫病风险

作为乳制品加工企业，公司主要通过“自有现代化奶牛养殖基地、自控标准化奶牛养殖小区”的方式保障生鲜乳供应，未来还将新建自有现代化奶牛养殖基地以满足产能扩张需要。由于公司的自有自控奶源均在河南地区，若该地

区大规模爆发如疯牛病（牛海绵状脑病）、牛肺结核病等严重疾病，可能会使公司的生鲜乳供应出现短缺。此外，动物疫病还会影响公司奶牛的养殖、繁育及销售。

自 2012 年初开始，公司为自有养殖基地购置了奶牛保险，可减少公司因疫情等风险因素造成的经济损失。公司自成立以来从未发生过大规模疫病损失，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经营风险。

### 三、募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目是根据公司未来发展战略规划确定的，拟投资年产 20 万吨液态奶项目及与之配套的科迪乳业现代牧场建设项目。公司本次发行募集资金投资项目达产后，公司产能将较目前有较大幅度增长。

虽然本次募投项目经过了充分的可行性研究论证，预期能够产生良好的经济效益和社会效益，但公司募投项目的实施有赖于市场环境、管理、技术、资金等各方面因素的配合。若公司实施过程中市场环境等因素发生重大变化或由于市场开拓不力无法消化新增产能，或客户需求增长放缓，公司将面临投资项目失败风险。

### 四、固定资产折旧大幅增加风险

本次募集资金投资项目建成投产后，固定资产将大幅度增加，相应增加了每年折旧，预计每年新增折旧费用为 4,246.60 万元，从而增加了公司的生产成本和费用。虽然募投项目预期收益良好，但如果国家宏观经济政策发生变化，或者市场环境等方面发生重大不利变化，从而使募集资金投资项目不能产生预期经济效益，则公司存在因固定资产折旧的增加而导致对经营状况产生不利影响的风险。

## 五、生鲜乳供应风险

随着公司生产规模的逐渐扩大，以及本次募集资金投资项目实施后，公司产能将从现有的 10 万吨提高到 30 万吨。为保证生鲜乳的供应，部分募集资金将用于新建自有养殖基地，将新增奶牛存栏 10,000 头左右，自有养殖基地奶牛存栏数将达到 15,000 头以上；同时公司将在周边地区利用自有资金新建 10-15 个自控养殖小区，并逐步扩大自控养殖小区规模，未来公司将拥有 31-36 个自控养殖小区，自控奶牛存栏 16,000 头左右，公司自有自控奶牛存栏总数将达到 30,000 头以上，能够较好的满足公司生产的需要。但如果国家畜牧养殖政策发生变化或者公司采取的措施不当，公司则可能面临生鲜乳供应风险。

## 六、主要原材料价格波动风险

公司主营业务成本中绝大部分为直接原材料，主营业务成本构成如下表所示：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
直接材料	92.93%	92.78%	92.90%
直接工资	1.55%	1.39%	1.08%
制造费用	5.53%	5.83%	6.01%
主营业务总成本	100.00%	<b>100.00%</b>	100.00%

公司的主要原材料包括生鲜乳、包装材料、辅助材料、育成牛等。公司生产经营所用原材料价格波动对公司生产成本影响较为明显。自然环境、供求关系、通货膨胀等因素导致原材料价格波动，从而影响产品毛利率。因此，如果未来公司产品主要原材料价格产生大幅波动，而公司不能适时采取有效措施，可能会影响公司产品的市场竞争力，并对公司的收入增长和盈利提升构成风险。

## 七、市场相对集中风险

公司乳制品的销售主要分布于豫鲁苏皖地区，尤其是河南及山东市场占比较大。2012 年、2013 年和 2014 年，公司在河南及山东市场实现销售收入分别为 32,439.53 万元、39,999.40 万元和 48,564.44 万元，分别占当期乳制品业务收入的 68.75%、74.81%和 75.54%。报告期公司乳制品销售收入分地区构成情况如



下：

单位：万元

地区分布	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
河南	28,179.07	43.83%	24,660.00	46.12%	19,771.28	41.90%
山东	20,386.37	31.71%	15,339.40	28.69%	12,668.25	26.85%
江苏	8,268.18	12.86%	6,457.93	12.08%	6,915.30	14.66%
安徽	5,368.93	8.35%	5,722.54	10.70%	6,665.50	14.13%
其他	2,086.87	3.25%	1,286.15	2.41%	1,162.80	2.46%
合计	64,289.42	100.00%	53,466.03	100.00%	47,183.13	100.00%

注：上述数据采用母公司口径，未考虑合并内部抵消情况。

公司在巩固河南、山东市场地位的同时，积极开发江苏、安徽、河北、湖北市场，但公司对河南、山东市场的依赖程度仍然较高，因此该区域的市场容量及市场开拓情况仍将在一定程度上影响公司的经济效益，公司存在市场相对集中的风险。

## 八、市场竞争风险

经过多年发展，乳制品行业已经进入了奶源、产品、渠道全产业链竞争的时期，未来乳制品企业之间的竞争将在产业链的各个环节展开，竞争日趋激烈。面对未来逐渐增大的市场竞争压力，公司可能因生产规模偏小，融资渠道单一、缺乏增能扩产的资本等因素无法实现规模、产品、技术和市场拓展方面的快速提升，公司存在市场竞争风险。

## 九、税收优惠政策风险

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）第十五条第一款规定、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条规定及《财政部、国家税务总局关于印发〈农业产品征税范围注释〉的通知》（财税字[1995]52 号），子公司科迪生物从事的良种牛犊、奶牛、鲜奶、奶牛胚胎的生产和销售业务免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第（一）款规定，子公司科迪生物从事牲畜饲养及农产品初加工取得的所得免交企业所得税。



尽管我国多年来一直对农业企业实行减、免税优惠政策且预计该政策未来仍将持续，但如果未来国家调整该政策，将会对公司经营业绩产生影响。

## 十、净资产收益率下降风险

本次发行完成后，公司净资产将显著增加。鉴于募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，募集资金产生预期收益需要一定的时间，公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步，可能导致净资产收益率较以前年度有所下降，产生净资产收益率下降的风险。

## 十一、实际控制人控制的风险

本公司实际控制人张清海、许秀云夫妇直接和间接合计持有本公司本次发行前 62.81% 的股份。因此，本公司存在实际控制人利用其在公司的控制地位，通过在股东大会、董事会的表决权，直接或间接影响本公司经营决策以及通过不公允的关联交易损害公司及其他股东利益的风险。

## 十二、业绩下滑风险

公司经营业绩受影响因素较多，既包括宏观经济、行业等外部因素，亦包括经营管理、财务等内部因素。公司主要从事乳制品、乳饮料、饮料的生产与销售，奶牛的养殖、繁育及销售，受宏观经济环境、食品安全政策、动物疫病等多种因素影响。如果未来宏观经济状况恶化甚至出现经济危机、国家出台更加严格的食品安全要求；出现偶发的自然灾害或传染性疫情之类的不可抗力事件；或受到其他内外部诸多不利因素的显著影响，公司经营业绩存在下滑的风险，存在上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上或上市当年即亏损的风险。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称	河南科迪乳业股份有限公司
公司英文名称:	HENAN KEDI DAIRY CO.,LTD.
注册地址	河南省虞城县产业集聚区工业大道 18 号
邮政编码	476300
成立日期	2005 年 1 月 20 日
注册资本	20,500 万元
法定代表人	张清海
经营期限	2005 年 1 月 20 日至长期
公司类型	股份有限公司（非上市）
注册号	410000100052600
机构代码	77086900-1
电话号码	0370-4218622
传真号码	0370-4218668
互联网网址	<a href="http://www.kedidairy.com">www.kedidairy.com</a>
电子邮箱	cuishaosong@kedidairy.com
经营范围	乳制品、乳饮料、饮料的生产与销售（凭许可证经营）；从事货物及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

### 二、发行人改制设立的情况

#### （一）发行人的设立方式

2011 年 7 月 24 日，经科迪乳业有限 2011 年第二次临时股东会决议通过，科迪乳业有限以经亚太所审计的截至 2011 年 5 月 31 日的净资产 262,632,011.47 元为基准，折股 19,015 万股，整体变更为股份有限公司。科迪乳业有限全部资产、负债、业务及人员都由变更后的股份公司承继。

2011 年 7 月 28 日，河南省工商局核发了注册号为 410000100052600 的营业执照。



## （二）发起人

公司发起人共 24 名，设立时公司股权结构如下：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
1	科迪食品集团股份有限公司	12,755.00	67.08%
2	河南省农业综合开发公司（SS）	3,000.00	15.78%
3	王宇骅	1,046.40	5.50%
4	中国长城资产管理公司（SS）	928.00	4.88%
5	上海秉原旭股权投资发展中心（有限合伙）	800.00	4.21%
6	张清海	121.80	0.64%
7	李盛玺	50.00	0.26%
8	谢进才	39.80	0.21%
9	胡中伟	34.80	0.18%
10	王金良	31.80	0.17%
11	刘新强	30.00	0.16%
12	王福聚	23.20	0.12%
13	王爱菊	18.56	0.10%
14	王跃	18.56	0.10%
15	宋崇德	18.56	0.10%
16	刘建华	13.92	0.07%
17	魏文灿	11.60	0.06%
18	张孟春	11.60	0.06%
19	张贵春	11.60	0.06%
20	张魁众	11.60	0.06%
21	张清良	11.60	0.06%
22	李学生	10.80	0.06%
23	崔少松	10.00	0.05%
24	薛奇东	5.80	0.03%
<b>合计</b>		<b>19,015.00</b>	<b>100.00%</b>

各发起人的基本情况如下：

### 1、科迪食品集团股份有限公司

科迪集团成立于 1997 年 11 月 5 日，法定代表人张清海，注册资本 40,000 万元，公司住所为河南省虞城县利民工业园区，股权结构为：张清海持有 24,000 万股，持股比例 60%；张清海配偶许秀云持有 15,932 万股，持股比例 39.83%；刘金柱等 80 名自然人共持有科迪集团 68 万股，持股比例 0.17%。经营范围为：从事货物及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技



术除外）；挂面（普通挂面、花色挂面）小麦粉（通用、专用）的生产销售；批发兼零售预包装食品；农业技术开发推广及服务；投资咨询服务。截至 2014 年 12 月 31 日，科迪集团（合并）总资产为 3,344,183,081.97 元，净资产为 1,088,016,975.43 元，2014 年度净利润为 116,681,570.94 元（经亚太所审计）。

## 2、河南省农业综合开发公司

河南农开成立于 1992 年 1 月 20 日，为国有独资企业，法定代表人郑献锋，住所为郑州市金水区经三路 25 号，注册资本 105,184.9 万元，经营范围为：农业及涉农产业投资。截至 2014 年 12 月 31 日，河南农开总资产为 441,161 万元，净资产为 222,688 万元，2014 年度净利润为 8,633.44 万元（未经审计）。

3、王宇骅，男，中国公民，未拥有永久境外居留权，住所为河南商丘市梁园区向阳路 6 号；身份证号为 410184197707\*\*\*\*\*。

## 4、中国长城资产管理公司

长城公司由财政部于 1999 年 11 月 2 日出资设立，为国有独资企业，住所：北京市西城区月坛北街 2 号，法定代表人张晓松，注册资本 100 亿元。经营范围为：许可经营项目：收购并经营中国农业银行剥离的不良资产；商业化收购、委托代理、投资；债务追偿，资产置换、转让与销售；债务重组及企业重组；债权转股权及阶段性持股，资产证券化；资产管理范围内的上市推荐及债券、股票承销；直接投资；发行债券、商业借款；向金融机构借款和向中国人民银行申请再贷款；国债现券和回购；中央银行票据、金融债现券交易和回购；投资、财务及法律咨询与顾问；资产及项目评估；企业审计与破产清算；保险兼业代理（有效期至 2015 年 9 月 4 日）；经金融监管部门批准的其他业务；除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和 BBS 以外的因特网信息服务业务（有效期至 2014 年 4 月 25 日）。一般经营项目：无。截至 2014 年 12 月 31 日，长城公司总资产为 27,561,792.28 万元，净资产为 4,071,586.76 万元，2014 年度净利润为 620,298.53 万元（未经审计）。

## 5、上海秉原旭股权投资发展中心（有限合伙）

秉原旭成立于 2011 年 3 月 3 日，目前持有上海市工商行政管理局核发的注册号为 310000000103083 的《合伙企业营业执照》，主要经营场所为上海市浦





东新区浦东大道 2123 号 3E-1472 室，执行事务合伙人为上海秉原秉荣投资管理有限公司（委派代表：贺孔），合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为：股权投资，投资咨询，投资管理（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营），合伙期限自 2011 年 3 月 3 日至 2021 年 3 月 2 日。截至本招股说明书签署日，秉原旭合伙人为上海秉鸿丞股权投资发展中心（有限合伙）、上海秉鸿峰汇投资发展中心（有限合伙）、北京华川秉鸿创业投资发展中心（有限合伙）和上海秉原秉荣投资管理有限公司（普通合伙人），认缴出资分别为 36,876.4436 万元、775 万元、1,159.275 万元和 2 万元，认缴出资合计 38,812.7186 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，秉原旭总资产为 38,220.43 万元，净资产为 37,088.60 万元，2014 年度净利润为-497.02 万元（未经审计）。

6、张清海，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县利民镇张楼村，身份证号为 411425195510\*\*\*\*\*。

7、李盛玺，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省商丘市睢阳区新城办事处香君花园，身份证号为 410105198012\*\*\*\*\*。

8、谢进才，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县利民镇谢庄，身份证号为 411425194909\*\*\*\*\*。

9、胡中伟，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省洛阳市西工区体育场 8 号院，身份证号为 410303196906\*\*\*\*\*。

10、王金良，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县利民镇老庄村，身份证号为 411425196807\*\*\*\*\*。

11、刘新强，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省郑州市金水区郑花公路 59 号院，身份证号为 412932197311\*\*\*\*\*。

12、王福聚，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县城关镇大同路西段 4 号附四号，身份证号为 412321194512\*\*\*\*\*。

13、王爱菊，女，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为山东省曹县青堌集镇魏庄行政村，身份证号为 372922195505\*\*\*\*\*。



14、王跃，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省商丘市桦林东路3号，身份证号为412301195811\*\*\*\*\*。

15、宋崇德，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省柘城县城关镇幸福东街6号，身份证号为412327193805\*\*\*\*\*。

16、刘建华，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省太康县城关回族镇金水北街12号，身份证号为412724640\*\*\*\*\*。

17、魏文灿，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县利民镇西街，身份证号为412321195309\*\*\*\*\*。

18、张孟春，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县利民镇张楼村，身份证号为411425195809\*\*\*\*\*。

19、张贵春，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县利民镇东街，身份证号为412321195205\*\*\*\*\*。

20、张魁众，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县利民镇张楼村，身份证号为411425196211\*\*\*\*\*。

21、张清良，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县利民镇张楼村，身份证号为411425195310\*\*\*\*\*。

22、李学生，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县刘集乡王楼村，身份证号为411425196510\*\*\*\*\*。

23、崔少松，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省商丘市梁园区神火大道35号，身份证号为412301198309\*\*\*\*\*。

24、薛奇东，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为河南省虞城县田庙乡刘杨庄村，身份证号为411425197810\*\*\*\*\*。

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务



公司主要发起人科迪集团主要从事实业投资和管理，拥有的主要资产为科迪乳业、科迪速冻、科迪面业等 6 家子公司的股权，其拥有的主要资产和实际从事的主要业务在发行人设立前后未发生重要变化。

#### （四）发行人改制设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司设立前后主要从事乳制品、乳饮料、饮料的生产与销售，奶牛的养殖、繁育及销售，并拥有相应的生产设备、资产以及子公司科迪生物 100% 的股权。公司设立后以货币资金注册成立了全资子公司科迪牧场，未来将主要从事奶牛的养殖、繁育和生鲜乳的生产、销售，为公司新增产能提供生鲜乳供应。

#### （五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业与发行人业务流程间的联系

公司由科迪乳业有限整体改制设立，设立前后的业务流程没有发生重大变化。具体的业务流程参阅本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主营业务情况”的有关内容。

#### （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

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。

公司与主要发起人的关联交易具体情况请参阅本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易情况”。

#### （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司为科迪乳业有限整体变更设立的股份有限公司，整体变更时科迪乳业有限的全部资产由发行人承继，房产、土地使用权、车辆等资产的产权变更手续已办理完毕。



## （八）发行人独立运营情况

### 1、业务独立性情况

科迪乳业及其全资子公司科迪生物拥有独立完整的业务体系，拥有独立完整的采购、生产、销售、养殖、繁育、运输、服务等业务体系，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不从事与公司现有业务有竞争关系的业务。

公司独立开展自身业务，自主经营，独立对外签订协议，同时，公司拥有独立完整的管理系统、采购系统、生产系统、销售系统及配套辅助系统。公司及子公司执行统一的业务管理和采购、生产、销售、服务经营体系，各项经营活动独立自主，业务的各经营环节不存在对科迪集团及其他关联方的依赖。公司主要原材料通过公开市场采购的方式进行，公司的销售均由公司销售部门独立进行。

### 2、资产独立性情况

公司资产独立完整，各项资产产权界定清晰，权属明确，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享资产的情况。公司是由科迪乳业有限整体变更设立的股份公司，发起人投入公司的资产独立完整、权属清晰。公司拥有完整的生产经营所必需的产供销系统、机器设备及其他辅助生产系统和配套设施。目前，公司对其所有的资产具有完全的控制支配权，没有以公司资产、权益等为股东提供担保，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他股东占用而损害公司利益的情况。

### 3、人员独立性情况

公司高管人员未在控股股东、实际控制人及其控制的企业中担任除董事、监事以外的职务。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的企业中兼职。高管人员在公司正常领取报酬并交纳各种社会保险。公司员工劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完备独立。

### 4、机构独立性情况

公司生产经营场所、办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，也不存在控股股东、实际控

制人及其控制的其他企业干预公司机构独立的情况。

公司建立健全有效的股东大会、董事会、监事会等机构并制定了相应的议事规则，各机构依照《公司法》及《公司章程》规定在各自职责范围内独立决策。公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。

公司及其职能部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的职能部门之间不存在上下级关系，不存在其干预公司生产经营活动的情况。

#### 5、财务独立性情况

公司及其子公司设立了独立的财务会计部门，配备专职人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度（包括对子公司财务管理制度）。严格执行《会计法》、《企业会计准则》等国家法律法规和财务法规的相关规定。公司现有财务人员均专职在公司工作，未在科迪集团及其控制的企业中兼职。

公司及其子公司能够独立做出财务决策，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司资金使用的情况。

公司及其子公司独立在银行开户。公司及其子公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户的情况；不存在将资金存入控股股东、实际控制人及其控制的其他企业账户的情况。

公司依法独立纳税，办理了独立的税务登记证。科迪乳业、科迪生物和科迪牧场的纳税登记号分别为为虞国税 411425770869001、虞国税 411425725845246 和虞国税 411425590836659。

公司及子公司建立了严格的会计人员管理、内控、审计等管理制度，不受控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的控制和影响。

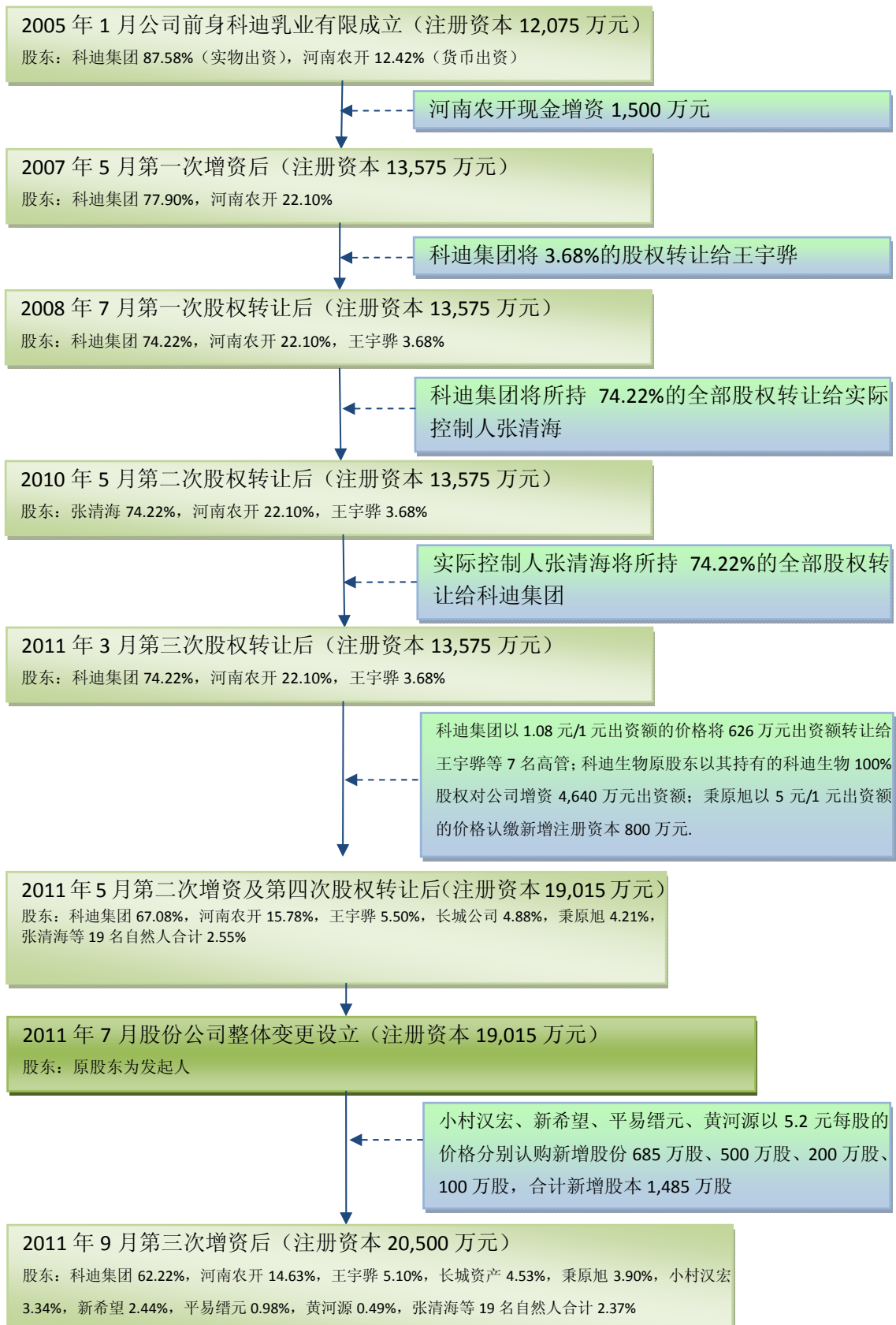
综上所述，公司资产完整，业务、机构、人员、财务均完全独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### 三、发行人的股本形成、变化及资产重组情况



## （一）发行人股本形成及变化情况

公司历次股本形成及其变化情况如下图：





公司历次股本形成及其变化具体可分为以下两个阶段：

### 1、有限公司阶段

#### （1）2005年1月，科迪乳业有限成立

2005年1月，科迪集团与河南农开共同出资设立科迪乳业有限，注册资本12,075万元，其中：科迪集团以实物出资10,575万元，出资比例为87.58%，河南农开以现金出资1,500万元，出资比例为12.42%。股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例
科迪食品集团股份有限公司	10,575	87.58%
河南省农业综合开发公司	1,500	12.42%
<b>合计</b>	<b>12,075</b>	<b>100.00%</b>

2004年10月24日，北京中威华德诚资产评估有限公司对科迪集团用于出资的固定资产部分进行了资产评估，并出具了《资产评估报告书》（中威华德诚评报字[2004]第1105号），评估基准日为2004年8月31日。评估结果显示：科迪乳业有限液态奶生产项目中包含的建筑物及设备、车辆等资产的显示价值总计10,575.55万元，其中房屋建筑类评估值为3,536.91万元，机器设备类评估值为7,038.64万元。

2005年1月18日，虞城县木兰有限责任会计师事务所对出资事宜进行了验资，并出具了《验资报告》（虞木会验字[2005]第002号），截至2005年1月18日，科迪乳业有限（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币12,075万元。

2005年1月20日，河南省工商局为科迪乳业有限颁发了注册号为4100001008350的工商营业执照。

#### （2）2007年5月，第一次增资

2007年5月2日科迪乳业有限召开股东会，决议通过河南农开现金增资1,500万元，注册资本由人民币12,075万元增至人民币13,575万元。本次增资后，科迪乳业有限的股权结构如下：





股东名称	出资金额（万元）	出资比例
科迪食品集团股份有限公司	10,575	77.90%
河南省农业综合开发公司	3,000	22.10%
<b>合计</b>	<b>13,575</b>	<b>100.00%</b>

2006年6月5日，辽宁中天华资产评估有限责任公司出具了《资产评估报告》（辽中天华评报字[2006]第34号），评估基准日为2006年4月30日。评估结果显示科迪乳业有限的总资产评估值为14,308.43万元，总负债评估值为1,884.50万元，净资产评估值为12,423.93万元。

2007年5月5日，虞城县献领联合会计师事务所对此次增资事宜进行了验资并出具了《验资报告》（虞献会验字[2007]第05-01号），截至2007年5月5日，科迪乳业有限已收到河南农开货币出资1,500万元。

### （3）2008年7月，第一次股权转让

2008年7月20日科迪乳业有限召开临时股东会，决议同意科迪集团将其拥有科迪乳业的3.68%的股权，共计注册资本人民币500万元按1.00元/1元出资额的价格转让给王宇骅。本次股权转让后，科迪乳业有限的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例
科迪食品集团股份有限公司	10,075	74.22%
河南省农业综合开发公司	3,000	22.10%
王宇骅	500	3.68%
<b>合计</b>	<b>13,575</b>	<b>100.00%</b>

### （4）2010年5月的第二次股权转让及2011年3月的第三次股权转让

#### ①股权转让情况

2010年5月30日，科迪乳业有限召开2010年第二次临时股东会，会议同意，科迪集团将持有的科迪乳业有限74.22%的股权，共计人民币10,075万元出资额无偿转让给自然人张清海。本次股权转让后，科迪乳业有限的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例
张清海	10,075	74.22%
河南省农业综合开发公司	3,000	22.10%
王宇骅	500	3.68%
<b>合计</b>	<b>13,575</b>	<b>100.00%</b>

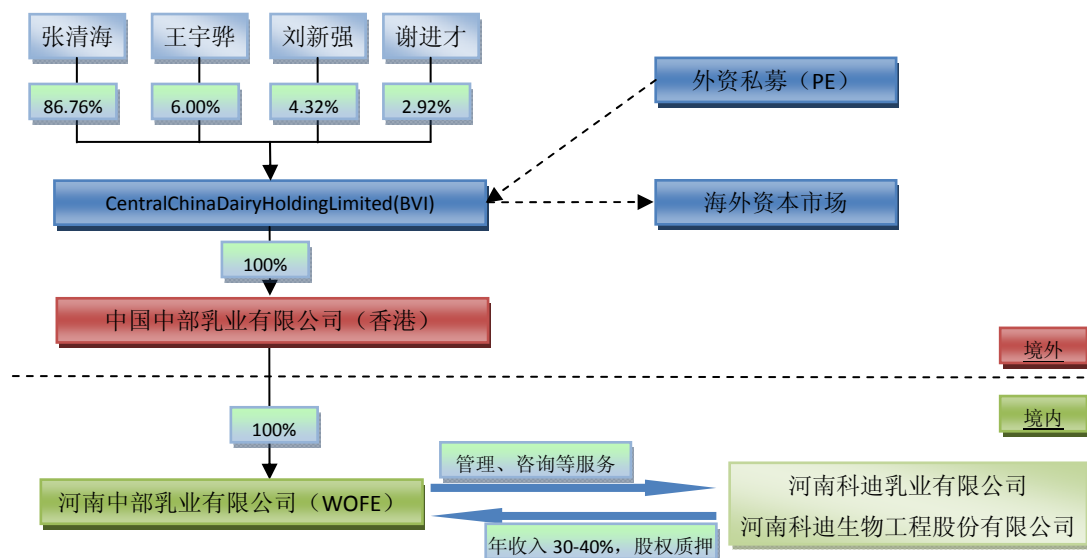
2011年3月15日，科迪乳业有限召开临时股东会，会议同意张清海将持有的科迪乳业有限74.22%的股权，共计人民币10,075万元出资额，无偿转让给科迪集团。本次股权转让后，科迪乳业有限的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例
科迪食品集团股份有限公司	10,075	74.22%
河南省农业综合开发公司	3,000	22.10%
王宇骅	500	3.68%
<b>合计</b>	<b>13,575</b>	<b>100.00%</b>

上述两次股权转让的主要原因是，科迪乳业有限及科迪生物在2010年初拟定计划在境外上市，当时境外上市财务顾问机构建议科迪集团将所持两家公司的股权转让给自然人股东张清海，以使科迪乳业有限及科迪生物的股权结构更加简单、清晰，便于组建红筹架构。之后由于发展需要，科迪乳业有限及科迪生物主动放弃了海外上市计划，随后张清海于2011年3月将上述股权转回给科迪集团。

## ②境外上市计划及其终止

此次公司拟境外上市的红筹架构安排如下图所示：



根据科迪乳业有限、科迪生物海外上市红筹架构的安排，张清海、王宇骅、刘新强、谢进才四人在英属维京群岛注册公司 Central China Dairy Holding Limited (BVI)，作为拟在境外上市主体；该 BVI 公司在香港注册设立全资子公司



公司中国中部乳业有限公司（以下简称“中国中部乳业”）；中国中部乳业在国内设立外商独资企业河南中部乳业有限公司（WFOE）（以下简称“河南中部乳业”）。

河南中部乳业与科迪乳业有限、科迪生物签订服务协议和股权质押协议，为科迪乳业有限、科迪生物提供生产、销售、咨询等服务，科迪乳业有限、科迪生物每年将 30%-40% 的营业收入（具体比例以实际提供的服务为准）以服务费的形式支付给河南中部乳业，同时科迪集团、王宇骅将其持有的科迪乳业有限和科迪生物的全部股权，作为科迪乳业有限、科迪生物履行上述义务提供质押担保。该红筹架构完成之后，境外拟上市主体 Central China Dairy Holding Limited(BVI)向境外私募投资者股权融资后择机在境外证券交易市场挂牌上市。

河南中部乳业有限公司在中国银行开设了基本户，但中国中部乳业有限公司（香港）并未对其实际出资，未发生外汇进出的情况。Central China Dairy Holding Limited 和中国中部乳业均未向境外投资者进行股权转让或任何形式的股权或债权融资、未引入任何境外私募投资者（PE），上述红筹架构安排中服务协议、股权质押协议等均未签署，已经签署的财务顾问协议亦已解除。截至本招股说明书签署日，上述 Central China Dairy Holding Limited、中国中部乳业有限公司和河南中部乳业有限公司均已经注销。

科迪乳业有限及科迪生物海外上市红筹架构已经解除，相关公司已依法注销，不存在可能影响本次发行上市的协议安排，因此不会对本次发行上市构成重大不利影响。

#### （5）2011 年 5 月，第二次增资及第四次股权转让

2011 年 5 月 25 日，科迪乳业有限召开临时股东会，会议通过了如下决议：

控股股东科迪集团将其所持科迪乳业有限 626 万元出资额按 1.08 元/1 元出资额的价格转让给王宇骅等 7 名高管，其他股东放弃优先认购权；科迪生物全体股东以其持有的全部科迪生物股权对科迪乳业有限进行增资，科迪生物 19 名股东通过换股成为科迪乳业有限股东。以截至 2010 年 12 月 31 日科迪乳业有限和科迪生物的净资产评估值为定价依据，折股比例为 1:1.16，即科迪生物每 1 股



折合成科迪乳业有限 1.16 元出资额，科迪生物 19 名股东按照原持股比例共获得科迪乳业有限 4,640 万元的新增注册资本；秉原旭以现金 4,000 万元，按 5.00 元/1 元出资额的价格认购 800 万元新增注册资本，其他股东放弃优先认购权；

上述增资事宜完成后科迪乳业有限注册资本由 13,575 万元增至 19,015 万元，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	增资及股权转让前的股权结构		本次增加及转让的出资额	增资及股权转让后的股权结构	
		出资额	持股比例 (%)		出资额	持股比例 (%)
1	科迪食品集团股份有限公司	10,075.00	74.22%	2,680.00	12,755.00	67.08%
2	河南省农业综合开发公司	3,000.00	22.10%	-	3,000.00	15.78%
3	王宇骅	500.00	3.68%	546.40	1,046.40	5.50%
4	中国长城资产管理公司	-	-	928.00	928.00	4.88%
5	上海秉原旭股权投资发展中心(有限合伙)	-	-	800.00	800.00	4.21%
6	张清海	-	-	121.80	121.80	0.64%
7	李盛玺	-	-	50.00	50.00	0.26%
8	谢进才	-	-	39.80	39.80	0.21%
9	胡中伟	-	-	34.80	34.80	0.18%
10	王金良	-	-	31.80	31.80	0.17%
11	刘新强	-	-	30.00	30.00	0.16%
12	王福聚	-	-	23.20	23.20	0.12%
13	王爱菊	-	-	18.56	18.56	0.10%
14	王跃	-	-	18.56	18.56	0.10%
15	宋崇德	-	-	18.56	18.56	0.10%
16	刘建华	-	-	13.92	13.92	0.07%
17	魏文灿	-	-	11.60	11.60	0.06%
18	张孟春	-	-	11.60	11.60	0.06%
19	张贵春	-	-	11.60	11.60	0.06%
20	张魁众	-	-	11.60	11.60	0.06%
21	张清良	-	-	11.60	11.60	0.06%
22	李学生	-	-	10.80	10.80	0.06%
23	崔少松	-	-	10.00	10.00	0.05%
24	薛奇东	-	-	5.80	5.80	0.03%
合计		13,575.00	100.00%	5,440.00	19,015.00	100.00%



2011年5月28日，亚太所出具了《验资报告》（亚会验字[2011]030号），对上述增资事宜进行了审验。

2011年5月30日，河南省工商局为公司颁发了编号为410000100052600的营业执照。

## 2、股份有限公司阶段

### （1）2011年7月，股份公司设立

2011年7月24日公司召开创立大会，同意科迪乳业有限整体变更设立河南科迪乳业股份有限公司。本次整体变更以经亚太所审计的科迪乳业有限截至2011年5月31日的净资产262,632,011.47元为依据，折合成股份公司股本19,015万股（每股面值人民币1元），其余72,482,011.47元计入资本公积。本次变更后，原有限公司的全部资产、负债和权益由股份公司承继。

2011年7月28日，河南省工商局为公司颁发了注册号为410000100052600的营业执照。

本次整体变更后公司股权结构如下：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
1	科迪食品集团股份有限公司	12,755.00	67.08%
2	河南省农业综合开发公司	3,000.00	15.78%
3	王宇骅	1,046.40	5.50%
4	中国长城资产管理公司	928.00	4.88%
5	上海秉原旭股权投资发展中心（有限合伙）	800.00	4.21%
6	张清海	121.80	0.64%
7	李盛玺	50.00	0.26%
8	谢进才	39.80	0.21%
9	胡中伟	34.80	0.18%
10	王金良	31.80	0.17%
11	刘新强	30.00	0.16%
12	王福聚	23.20	0.12%
13	王爱菊	18.56	0.10%
14	王跃	18.56	0.10%
15	宋崇德	18.56	0.10%
16	刘建华	13.92	0.07%
17	魏文灿	11.60	0.06%
18	张孟春	11.60	0.06%



序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
19	张贵春	11.60	0.06%
20	张魁众	11.60	0.06%
21	张清良	11.60	0.06%
22	李学生	10.80	0.06%
23	崔少松	10.00	0.05%
24	薛奇东	5.80	0.03%
合计		<b>19,015.00</b>	<b>100.00%</b>

2011年7月24日，亚太所出具了《验资报告》（亚会验字[2011]030号），对上述股份公司发起人出资情况进行了审验。

## （2）2011年9月增资扩股

2011年8月17日，公司召开2011年第一次临时股东大会，同意小村汉宏、新希望、平易缙元、黄河源四位股东以5.20元/股的价格对公司进行增资：

股东名称	认购股数（万股）	认购资金（万元）
上海小村汉宏创业投资合伙企业（有限合伙）	685.00	3,562.00
北京新希望产业投资中心（有限合伙）	500.00	2,600.00
上海平易缙元股权投资中心（有限合伙）	200.00	1,040.00
黄河源股权投资基金管理（天津）有限公司	100.00	520.00
合计	<b>1,485.00</b>	<b>7,722.00</b>

本次增资完成之后，公司的总股本由19,015万股增至20,500万股。本次增资完成之后公司股权结构如下：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
1	科迪食品集团股份有限公司	12,755.00	62.22%
2	河南省农业综合开发公司	3,000.00	14.63%
3	王宇骅	1,046.40	5.10%
4	中国长城资产管理公司	928.00	4.53%
5	上海秉原旭股权投资发展中心（有限合伙）	800.00	3.90%
6	上海小村汉宏创业投资合伙企业（有限合伙）	685.00	3.34%
7	北京新希望产业投资中心（有限合伙）	500.00	2.44%
8	上海平易缙元股权投资中心（有限合伙）	200.00	0.98%
9	张清海	121.80	0.59%
10	黄河源股权投资基金管理（天津）有限公司	100.00	0.49%
11	李盛玺	50.00	0.24%



序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
12	谢进才	39.80	0.19%
13	胡中伟	34.80	0.17%
14	王金良	31.80	0.16%
15	刘新强	30.00	0.15%
16	王福聚	23.20	0.11%
17	王爱菊	18.56	0.09%
18	王跃	18.56	0.09%
19	宋崇德	18.56	0.09%
20	刘建华	13.92	0.07%
21	魏文灿	11.60	0.06%
22	张孟春	11.60	0.06%
23	张贵春	11.60	0.06%
24	张魁众	11.60	0.06%
25	张清良	11.60	0.06%
26	李学生	10.80	0.05%
27	崔少松	10.00	0.05%
28	薛奇东	5.80	0.03%
<b>合计</b>		<b>20,500.00</b>	<b>100.00%</b>

2011年9月5日，亚太所出具了《验资报告》（亚会验字[2011]037号），对上述股东增资情况进行了审验。

2011年9月6日，河南省工商局为公司颁发了注册号为410000100052600的营业执照。

公司2011年引入了外部投资者，主要原因包括：第一，公司发展及资金需求，有利于公司更快更好的发展；第二，公司治理结构完善需求，引入外部投资者可以进一步使公司股权结构多元化，有利于提高公司董事会、股东大会的管理和决策能力，进一步提高公司整体的管理水平，充分完善公司的内控和法人治理制度。

2011年5月25日，科迪乳业有限召开股东会通过如下决议：同意秉原旭以现金4,000万元对公司进行增资，增资价格为5元/1元出资额，共计认购科迪乳业有限800万元出资额。2011年8月17日，科迪乳业2011年第一次临时股东大会审议通过了《关于河南科迪乳业股份有限公司增资扩股的议案》，同意公司增加1,485万股，其中：小村汉宏认购685万股，新希望认购500万股，平易纪元认购200万股，黄河源认购100万股，每股认购价格为人民币5.20元。



秉原旭以 5 元/1 元出资额的价格进行增资，是按照公司 2010 年净利润（合并报表口径）计算，投资价格市盈率约为 18 倍；由于公司经营情况良好，累计盈利增加，小村汉宏、新希望、平易纪元、黄河源以每股 5.20 元的价格分别认购 685 万股，认购 500 万股，认购 200 万股，认购 100 万股，按照公司 2010 年净利润（合并）计算，投资价格市盈率约为 19 倍，较之前增加约 6%。

外部投资者对公司股权的投资价格是根据当时市场条件，投资者对公司发展的前景、投资者与公司协商的结果等因素综合影响的结果，投资方与公司签署了增资暨股权转让协议，属于正常的市场行为。

本次增资相关外部投资者认购科迪乳业股份的资金来源合法，不存在以任何方式利（挪）用科迪乳业的资金或资产来认购科迪乳业股份的情形；其所持有的科迪乳业股份不存在委托持股或信托持股的情形；同时外部投资者、公司控股股东、实际控制人、董监高及相关中介机构承诺，公司 2011 年新增外部投资者除依法向公司推荐派出相关董事、监事之外，与公司控股股东、实际控制人、其他董监高、中介机构及其签字人员及其亲属之间不存在关联关系、亲属关系或其他利益关系。

## （二）发行人资产重组情况

### 1、2011 年 5 月，同一控制下股权收购

科迪生物主要从事高品质奶牛的养殖、繁育及销售，其客户主要为公司自控养殖小区及周边养殖户，与公司建立了长期稳定的生鲜乳购销关系。科迪生物与公司在业务上具有较强的上下游关系。为了减少关联交易，增强公司的整体竞争力，形成上下游协同优势，科迪乳业有限公司于 2011 年 5 月收购了科迪生物 100% 的股权，具体情况如下：

（1）2011 年 4 月 19 日，亚太联华对科迪乳业有限进行了整体评估，并出具了《资产评估报告》（亚评报字[2011]37 号），截至评估基准日 2010 年 12 月 31 日，科迪乳业有限评估总资产为 24,771.09 万元，负债 7,442.20 万元，净资产 17,328.88 万元。以科迪乳业有限当时 13,575 万元的注册资本计算的每股注册资本评估价值为 1.2765 元。



2011年4月19日，亚太联华对科迪生物进行了整体评估，并出具了《资产评估报告》（亚评报字[2011]38号），截至评估基准日2010年12月31日，科迪生物评估值总资产为15,606.24万元，负债2,894.38万元，净资产（股东全部权益）12,711.86万元。

(2) 2011年5月20日，科迪生物召开2010年度股东大会，决议通过2010年利润分配方案，以总股本4,000万股为基础，每10股分派现金16.97元（含税），共向公司现有全体股东分配现金红利67,887,660.29元。扣除现金分红后，科迪生物净资产余额为5,923.10万元，以科迪生物4,000万股计算的每股净资产为1.4808元。

科迪生物重组前大比例分红，主要是由于科迪生物分红前净资产值及未分配利润数额较大，考虑到科迪乳业重组前原股东不愿意股权被过分稀释及科迪乳业与科迪生物换股比例问题，因此在本次重组之前科迪生物分红67,887,660.29元。

(3) 2011年5月20日，科迪乳业有限召开2010年度股东会，会议审议通过科迪生物19名股东以其各自所持科迪生物的股权换成科迪乳业有限的股权，换股价格以资产评估值为依据，换股比例为1:1.16，即：科迪生物的每1股折合成科迪乳业有限的1.16元注册资本。科迪生物原19名股东以其拥有的科迪生物4,000万股股权，置换科迪乳业有限新增注册资本4,640万元。2011年5月20日，科迪生物股东大会决议同意全部股东以其持有的4,000万股科迪生物股权置换科迪乳业有限新增注册资本4,640万元。

股权置换完成后，科迪生物成为科迪乳业有限的全资子公司，科迪乳业有限的注册资本由13,575万元增至18,215万元。

#### (4) 本次收购对公司财务状况和经营成果的影响

2010年科迪生物资产总额、营业收入或利润总额占科迪乳业有限相应项目的比例如下表：



单位：万元

项目	科迪乳业有限	科迪生物	比例
资产总额	21,893.82	15,127.88	69.10%
营业收入	23,575.11	12,850.87	54.51%
利润总额	3,353.64	2,447.25	72.97%

本次收购时科迪生物的资产总额、营业收入或利润总额占科迪乳业有限相应项目的比例均在 50% 至 100% 之间，按照证券期货法律适用意见[2008]第 3 号的要求，保荐机构和发行人律师按照相关法律法规对首次公开发行主体的要求，将被重组方纳入尽职调查范围并发表相关意见。发行申请文件按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 9 号——首次公开发行股票并上市申请文件》（证监发行字[2006]6 号）附录第四章和第八章的要求，提交了会计师关于被重组方的有关文件以及与财务会计资料相关的其他文件。

2011 年 5 月，科迪乳业同一控制下收购科迪生物，同时，科迪乳业收购了科迪集团拥有的奶牛养殖小区的相关资产，本次收购以 2010 年 12 月 31 日为基准日。本次收购完成后，科迪乳业合并的净资产、负债总额和资产总额分别增加 14,185.24 万元、2,790.05 万元和 16,975.28 万元，合并的营业收入、营业利润、利润总额和净利润分别增加 12,519.33 万元、2,474.18 万元、2,447.25 万元和 2,334.75 万元，具体情况见下表：

单位：万元

项目	重组前	重组后	变动
	2010 年 12 月 31 日		
净资产	14,820.06	29,005.30	14,185.24
负债总额	7,073.75	9,863.80	2,790.05
资产总额	21,893.82	38,869.10	16,975.28
项目	2010 年度		
营业收入	23,575.11	36,094.44	12,519.33
营业利润	3,398.90	5,873.08	2,474.18
利润总额	3,353.64	5,800.89	2,447.25
净利润	2,958.19	5,292.94	2,334.75

本次重组完善了科迪乳业的产业链，减少了关联交易，增强了独立性，有利于科迪乳业的健康发展。

## 2、2011 年 5 月收购控股股东资产

科迪集团原有 18 个养殖小区的奶牛养殖户主要为公司提供生鲜乳。为了使

公司的资产更加完整、业务更加独立，科迪乳业有限收购了科迪集团 18 个奶牛养殖小区的资产。收购完成后公司奶源部对养殖小区进行专业化管理，拥有了高比例稳定可控的奶源供应，同时对上游资源进行了整合，避免了同业竞争，减少了关联交易。

本次收购的具体情况如下：

（1）2011 年 5 月 5 日，科迪乳业有限 2010 年度股东会决议同意科迪乳业有限收购科迪集团拥有的 18 个奶牛养殖小区，收购价格以评估值为准。

2011 年 4 月 19 日，亚太联华出具了《资产评估报告》（亚评报字[2011]25 号），截至评估基准日 2010 年 12 月 31 日，上述 18 个养殖小区的评估值为 1,951.74 万元。

（2）2011 年 5 月 25 日，科迪乳业有限与科迪集团签署《资产转让协议》，科迪集团同意将 18 个养殖小区转让给科迪乳业有限，转让价格为 1,951.74 万元，以《资产评估报告》（亚评报字[2011]25 号）的评估值为参考依据。

上述收购完成后，因位于山东单县养殖小区土地权属不完备，公司于 2012 年 4 月将其出售给非关联方李安东（山东省郓城县唐庙乡居民，身份证号 232331196610\*\*\*\*\*），转让价格为 346,919.99 元，以《资产评估报告》（亚评报字[2011]25 号）列示的评估价值为依据。

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 21 个养殖小区的资产，其中科迪生物拥有 4 个养殖小区的资产。

### （三）公司产业链的完整性

资产重组完毕之后，公司具有完整的产业链。控股股东及实际控制人将发行人本次作为上市主体不属于整体上市，但发行人产业链完整，控股股东及实际控制人下属其他业务和资产与发行人相关性较小，目前无资产注入和资产整合计划。

发行人的资产完整，具备与生产经营有关的生产设备及设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利，具有独立的原料采购

和产品销售系统；发行人的人员独立，高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；发行人的财务独立，发行人具有独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户；发行人的机构独立，具有健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形；发行人的业务独立，业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不得有同业竞争或者显失公平的关联交易。发行人具有完整的独立性，作为上市主体符合上市要求。

#### 四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

##### （一）历次验资情况

序号	验资时间	验资机构	验资文号	验资事项	资金到位情况
1	2005年1月18日	河南省虞城县木兰会计师事务所	虞木会验字[2005]第002号	科迪乳业有限设立时验资，设立时注册资本12,075万元	已到位
2	2007年5月5日	虞城县献领联合会会计师事务所	虞献会验字[2007]第05-01号	科迪乳业有限阶段第一次增资验资，注册资本增至13,575万元	已到位
3	2011年5月28日	亚太（集团）会计师事务所有限公司	亚会验字（2011）018号	科迪乳业有限阶段第二次增资验资，注册资本增至19,015万元	已到位
4	2011年7月24日	亚太（集团）会计师事务所有限公司	亚会验字（2011）030号	整体变更	已到位
5	2011年9月5日	亚太（集团）会计师事务所有限公司	亚会验字（2011）037号	股份公司阶段第三次增资验资，注册资本增至20,500万元	已到位

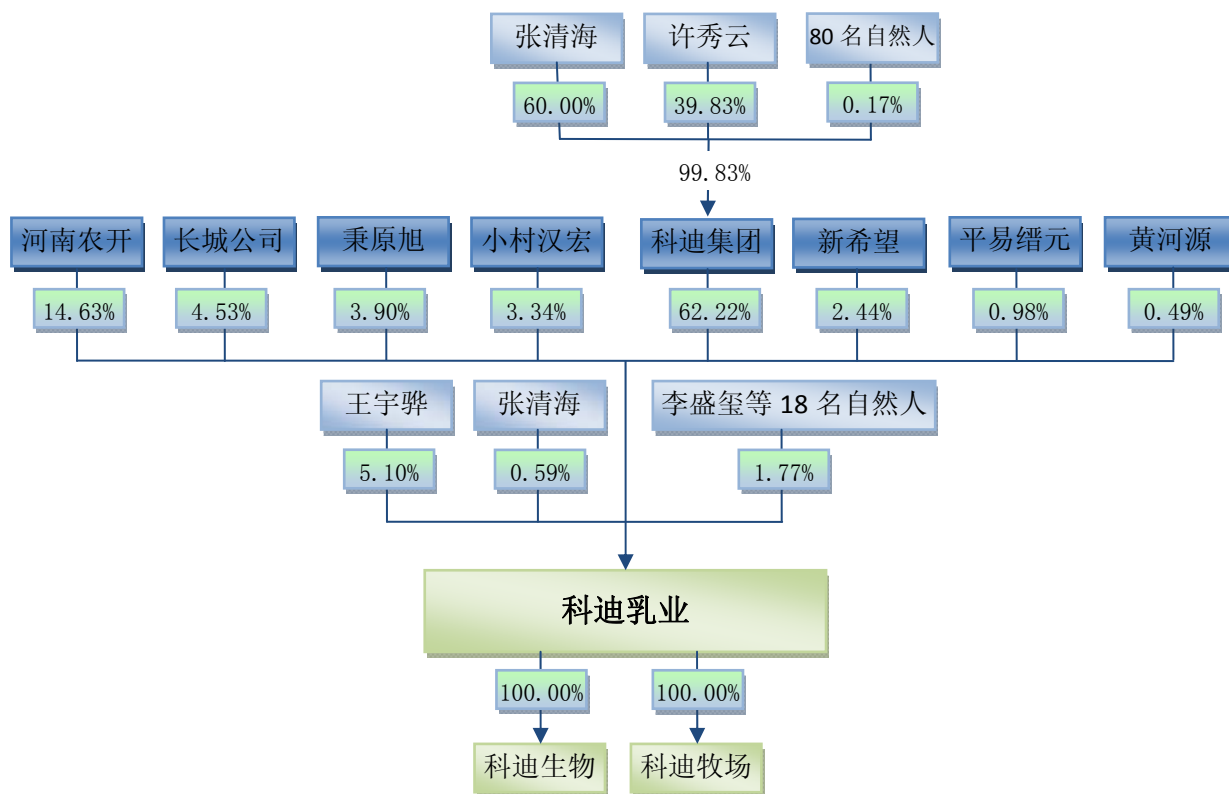
##### （二）发行人设立时投入资产的计量属性

本公司是由科迪乳业有限整体变更设立的股份公司。本次变更是以截至2011年5月31日公司经审计的净资产262,632,011.47元为基准，折合成股份公司股本19,015万股，各股东按原出资比例持股，其余72,482,011.47元计入资本公积。本次变更后，原有限公司的全部资产、负债和权益由股份公司承继。

## 五、发行人股权结构和组织结构

### （一）本公司股权结构图

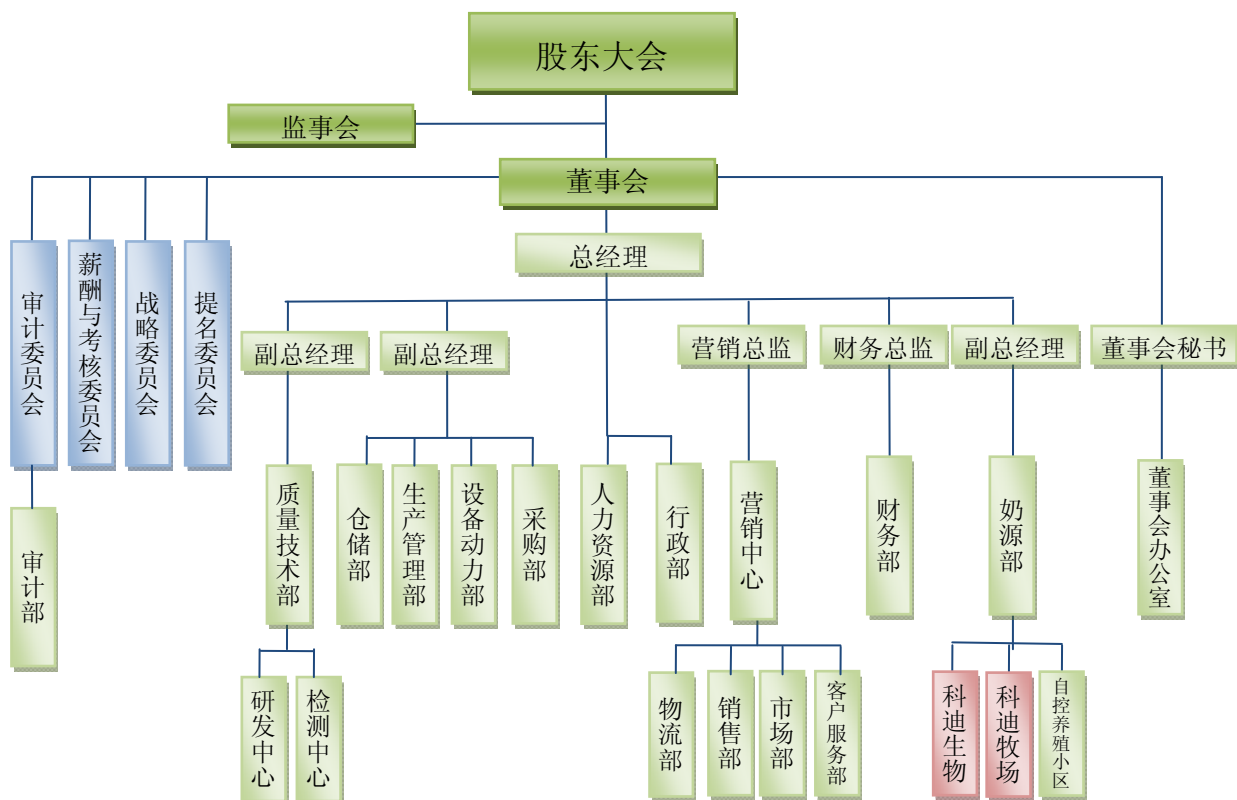
截至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



### （二）本公司组织结构图

公司按照《公司法》及《公司章程》的规定，建立了较为完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会和监事会。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总理由董事会聘任或解聘，对董事会负责。

发行人的组织结构如下图所示：



职能部门	主要职责
采购部	负责拟定原材料（不含生鲜乳）预算工作，编制采购计划，并对供方资质进行监控，确保材料的质量合格、及时供应。
奶源部	负责生鲜乳收购、公司奶源基地建设和管理，同时做好奶牛饲养小区的维护、拓展及农户关系的协调；负责对子公司科迪生物和科迪牧场的管理。
生产管理部	负责生产计划的执行和车间的现场管理；负责组织各项生产定额指标的制定；督促检查下属各部门生产进度和任务完成情况；负责建立和完善统计管理制度，做好生产统计管理
设备动力部	负责公司机电设备管理，并组织和指导机电工作人员对机电设备及时进行维修、维护和保养；负责公司设备购置、安装、鉴定维修、改造、更新、报废等工作。
质量技术部	负责公司工艺技术应用和对原材料、半成品、产成品的质量检验及质量控制，负责抽验各种产品的质量工作，并对检验结果真实性负责，并提供相关的技术支持；负责工艺技术管理、科研技术革新、新产品的研制开发、试制和鉴定，以及专利技术的申报工作。负责公司的质量信息反馈、分析、统计等工作
营销中心	负责乳业公司营销管理和业务队伍建设；建立和维护公司市场营销网络，研究和制定价格竞争策略；确保货款及时回收；做好正常市场营销分析活动，不断拓宽销售渠道；负责售后服务工作。
仓储部	负责本公司产品、进厂物资仓储及办理运杂费等结算工作；负责各种废旧物资的管理；负责仓库的管理。
财务部	负责财务预决算管理、成本核算管理、资金核算管理和会计核算管理；参与物资采购价格的制定并实施监控。



职能部门	主要职责
审计部	根据董事会审计委员会的要求，对公司财务核算及财务管理进行审核和监督；负责公司部门负责人的离任审计、基础项目审计、资金运作项目审计、信息系统安全审计等专项审计活动；对公司内部控制制度的合理性进行评价，并提出改进意见。
行政部	负责公司日常行政事务、来客接待及车辆安排等后勤管理工作，拟定公司行政工作规划，负责公司各种体系建立的组织工作，对体系进行日常维护、更新，修订体系文件；负责公文的收发、传递及归档工作，负责公司党、政、工、团的宣传工作；负责公司保卫及安全消防工作；负责基建、环卫、餐饮、医疗、物业等职工生活福利设施的服务和保证工作。
人力资源部	负责拟定人力资源政策和人力资源规划；负责劳动定员和定额管理；负责员工招聘和培训、工资和合同管理；负责公司安技环保工作。
董事会办公室	负责公司上市以及上市后的相关证券业务的组织工作；配合有关部门对募集资金的使用进行监控；负责组织和协调公司信息披露事务、公司在证券媒体的形象宣传工作；负责与国家证券监管部门、证券交易所的沟通工作。

## 六、发行人子公司基本情况

公司拥有两家全资子公司，分别为科迪生物和科迪牧场，其具体情况如下：

### （一）科迪生物基本情况

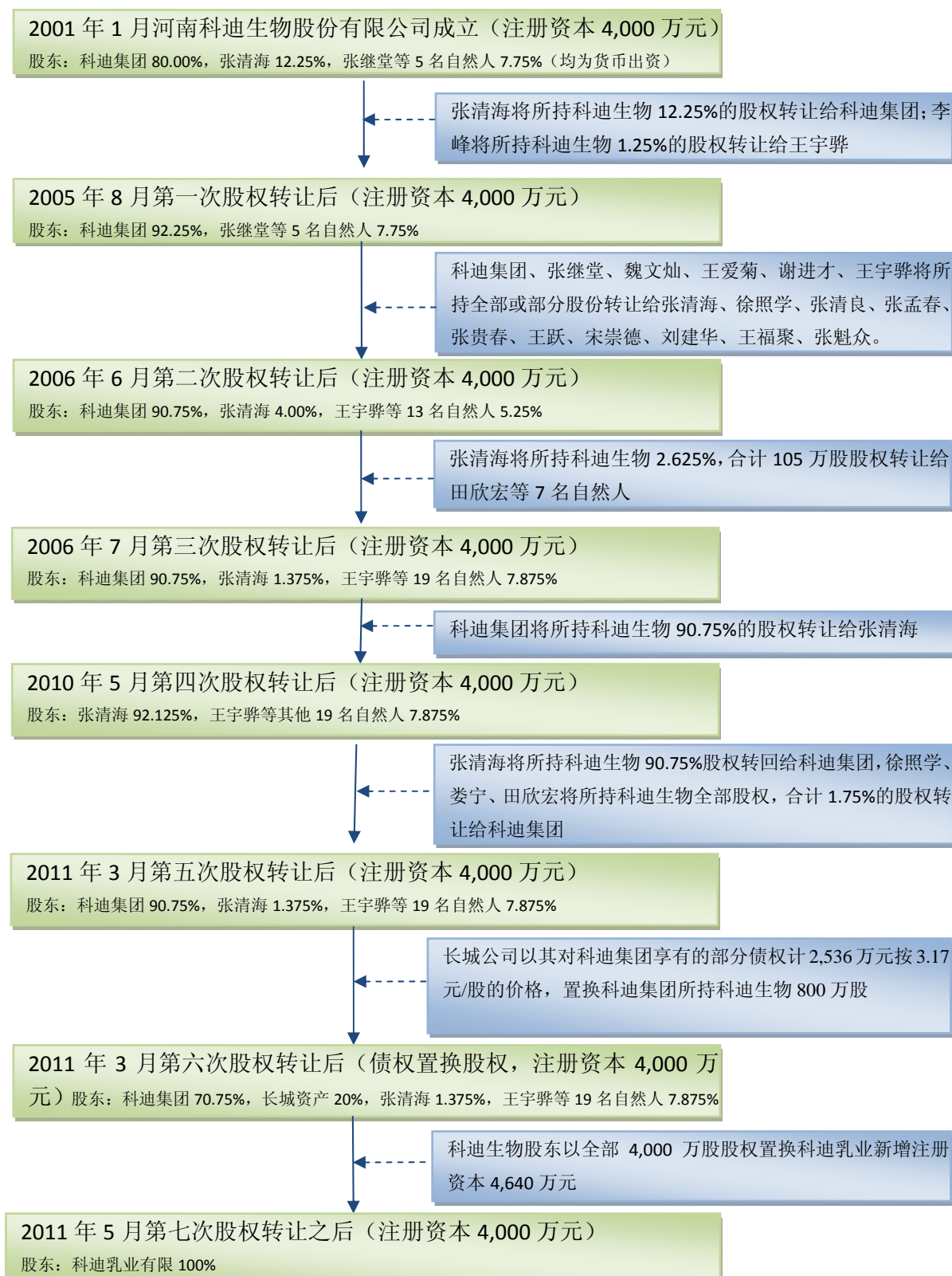
#### 1、概况

成立时间	2001年1月21日
注册资本（实收资本）	4,000万元
公司住所	河南省虞城县利民乡虞单路西侧
法定代表人	王宇骅
营业执照号	410000100021485
经营范围	优质奶牛的养殖、繁育、销售；奶牛胚胎生物技术研究、开发应用、产业化发展，优质胚胎奶牛、奶牛胚胎、原料牛奶的生产、销售及技术服务；青饲料、饲料牧草的收购、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	河南科迪乳业股份有限公司 100%

科迪生物主要从事优质高产奶牛养殖、繁育、销售以及胚胎生物技术研究及产业化应用。科迪生物没有对其他公司进行股权投资，截至2014年12月31日，科迪生物总资产为155,646,871.11元，净资产为129,736,548.52元，2014年度实现净利润为17,407,351.16元（经亚太所审计，亚会A审字【2015】001-1号）。

## 2、股本形成及变化情况

自 2001 年设立以来，科迪生物股本形成及变化情况如下：







### （1）科迪生物设立

2001年1月19日，河南省人民政府做出《关于同意设立河南科迪生物工程股份有限公司批复》（豫股批字[2001]2号），同意科迪集团及张清海、张继堂、魏文灿、王爱菊、谢进才、李峰等6名自然人作为发起人设立科迪生物，股本总额为4,000万元（每股面值1元），全部以现金出资，其中：科迪集团3,200万元，占总股本的80%；张清海490万元，占总股本的12.25%；张继堂80万元，占总股本的2%；魏文灿70万元，占总股本的1.75%；王爱菊60万元，占总股本的1.50%；谢进才50万元，占总股本的1.25%；李峰50万元，占总股本的1.25%。

科迪生物设立时，股权结构如下：

股东名称	股东性质	持股数（万股）	持股比例
河南省科迪食品集团股份有限公司	法人股东	3,200.00	80.00%
张清海	自然人股东	490.00	12.25%
张继堂	自然人股东	80.00	2.00%
魏文灿	自然人股东	70.00	1.75%
王爱菊	自然人股东	60.00	1.50%
谢进才	自然人股东	50.00	1.25%
李峰	自然人股东	50.00	1.25%
<b>合计</b>		<b>4,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2001年1月15日，天一会计师事务所出具了《验资报告》（天一验字（2001）第3-02号），对股东出资进行了审验。

2001年1月21日，河南省工商局向科迪生物颁发了注册号为4100001005419的营业执照，法定代表人张清海，注册资本人民币4,000万元，企业类型为股份有限公司。

### （2）科迪生物设立后的历次股权变动及资产重组情况

#### ①2005年8月，第一次股权转让

2005年8月6日，科迪生物临时股东大会决议同意，张清海将其拥有的12.25%，共计490万股的股权无偿转让给科迪集团，李峰将其拥有的1.25%，共计50万股的股权以1.00元/股的价格转让给王宇骅。

公司设立时，张清海持有科迪生物490万股的股权，是作为将来高管激励的储备。后来科迪集团取消了股权激励计划，张清海遂将其所持科迪生物490万股转回科迪集团。



李峰时任科迪生物总经理，2005年8月因个人原因离职，并将其持有科迪生物1.25%股权以1.00元/股的价格转让给王宇骅。

本次股权转让完成后，科迪生物的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例
科迪食品集团股份有限公司	3,690.00	92.25%
张继堂	80.00	2.00%
魏文灿	70.00	1.75%
王爱菊	60.00	1.50%
谢进才	50.00	1.25%
王宇骅	50.00	1.25%
<b>合计</b>	<b>4,000.00</b>	<b>100.00%</b>

②2006年6月、7月，第二次、第三次股权转让

2006年6月20日，科迪生物2006年第一次临时股东大会决议同意以下股权转让事宜：

单位：万股

序号	转让股东名称	转让前持股数	受让股东名称	转让股数
1	科迪食品集团股份有限公司	3,690.00	张清海	40.00
2			徐照学	20.00
3	张继堂	80.00	张清海	80.00
4	魏文灿	70.00	张清海	30.00
5			张孟春	10.00
6			张清良	10.00
7			张贵春	10.00
8	王爱菊	60.00	王跃	16.00
9			宋崇德	16.00
10			刘建华	12.00
11	谢进才	50.00	王福聚	10.00
12			张魁众	10.00
13	王宇骅	50.00	张清海	10.00

2006年7月8日，科迪生物2006年第二次临时股东大会决议同意以下股权转让事宜：

序号	出让股东名称	转让前持股数（万股）	受让股东名称	转让股数（万股）
1	张清海	160.00	田欣宏	30.00
2			胡中伟	30.00
3			娄宁	20.00



4			王福聚	10.00
5			李学生	5.00
6			王金良	5.00
7			薛奇东	5.00
<b>合计</b>				<b>105.00</b>

2006年6月20日，科迪集团将其所持科迪生物40万股、20万股以1.00元/股的价格分别转让给了张清海和徐照学，是对主要管理人员的股权激励。

2006年6月20日，魏文灿将其所持科迪生物10万股、10万股、10万股分别转让给张孟春、张清良、张贵春；王爱菊将其所持科迪生物16万股、16万股、12万股分别转让给王跃、宋崇德、刘建华；谢进才将其所持科迪生物10万股、10万股分别转让给王福聚、张魁众；上述股权转让均是由于解除委托持股关系，由代持股东将相关股权无偿转回给实际出资人。

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	科迪食品集团股份有限公司	3,630.00	90.75%
2	张清海	55.00	1.375%
3	王宇骅	40.00	1.00%
4	胡中伟	30.00	0.75%
5	田欣宏	30.00	0.75%
6	谢进才	30.00	0.75%
7	娄宁	20.00	0.50%
8	王福聚	20.00	0.50%
9	徐照学	20.00	0.50%
10	宋崇德	16.00	0.40%
11	王爱菊	16.00	0.40%
12	王跃	16.00	0.40%
13	刘建华	12.00	0.30%
14	魏文灿	10.00	0.25%
15	张贵春	10.00	0.25%
16	张魁众	10.00	0.25%
17	张孟春	10.00	0.25%
18	张清良	10.00	0.25%
19	李学生	5.00	0.125%
20	王金良	5.00	0.125%
21	薛奇东	5.00	0.125%
<b>合计</b>		<b>4,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2006年6月20日，张继堂将其所持科迪生物80万股、魏文灿将其所持30万股、王宇骅将其所持10万股，以3.00元/股的价格转让给张清海，2006年7

月8日张清海又将105万股以3.00元/股的价格转让给田欣宏、胡中伟、娄宁、王福聚、李学生、王金良和薛奇东。上述股权转让是由于相关股东基于对张清海个人的信任、而愿意选择张清海作为交易对方。

上述两次股权转让完成后，科迪生物的股权结构下：

### ③2010年5月，第四次股权转让

2010年5月30日，科迪生物2010年度第二次临时股东大会决议同意科迪集团将其持有科迪生物90.75%，共计3,630万股的股权无偿转让给张清海。

本次股权转让完成后，科迪生物的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量(万股)	持股比例
1	张清海	3,685.00	92.125%
2	王宇骅	40.00	1.00%
3	谢进才	30.00	0.75%
4	田欣宏	30.00	0.75%
5	胡中伟	30.00	0.75%
6	徐照学	20.00	0.50%
7	王福聚	20.00	0.50%
8	娄宁	20.00	0.50%
9	王爱菊	16.00	0.40%
10	王跃	16.00	0.40%
11	宋崇德	16.00	0.40%
12	刘建华	12.00	0.30%
13	魏文灿	10.00	0.25%
14	张孟春	10.00	0.25%
15	张贵春	10.00	0.25%
16	张魁众	10.00	0.25%
17	张清良	10.00	0.25%
18	李学生	5.00	0.125%
19	王金良	5.00	0.125%
20	薛奇东	5.00	0.125%
合计		<b>4,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### ④2011年3月，第五次股权转让

2011年3月8日，科迪生物2011年第一次临时股东大会决议同意以下股权转让事宜：

张清海将其持有科迪生物3,630万股无偿转回给科迪集团；徐照学因辞去科



迪生物总经理职务，自愿将其所持科迪生物 20 万股以 1.00 元/股的价格给科迪集团；娄宁、田欣宏分别将其持有科迪生物的 20 万股、30 万股按 3.00 元/股的价格转让给张清海。

2010 年 5 月科迪集团将其持有科迪生物 90.75% 的股权转让给张清海，以及 2011 年 3 月张清海该部分股权转让回科迪集团，原因是科迪乳业有限及科迪生物在 2010 年初拟定在境外上市，境外中介机构建议科迪集团将其持有的科迪生物股权转让给实际控制人张清海，以使股权结构更加清晰、简单。但由于发展需要，科迪乳业及科迪生物放弃了海外上市计划。

科迪乳业及科迪生物海外上市红筹架构的详细情况详见本节之“三、发行人的股本形成、变化及资产重组情况”之“（一）发行人股本形成及变化情况”之“（4）2010 年 5 月的第二次股权转让及 2011 年 3 月的第三次股权转让”

本次股权转让完成后，科迪生物的股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	科迪食品集团股份有限公司	3,650.00	91.25%
2	张清海	105.00	2.625%
3	王宇骅	40.00	1.00%
4	胡中伟	30.00	0.75%
5	谢进才	30.00	0.75%
6	王福聚	20.00	0.50%
7	宋崇德	16.00	0.40%
8	王爱菊	16.00	0.40%
9	王跃	16.00	0.40%
10	刘建华	12.00	0.30%
11	魏文灿	10.00	0.25%
12	张孟春	10.00	0.25%
13	张贵春	10.00	0.25%
14	张魁众	10.00	0.25%
15	张清良	10.00	0.25%
16	李学生	5.00	0.125%
17	王金良	5.00	0.125%
18	薛奇东	5.00	0.125%
	合计	4,000.00	100.00%

⑤2011 年 3 月，第六次股权转让



2004 年之前，科迪集团与中国农业银行商丘支行及其下属分行建立了长期业务关系，农业银行以短期、中小额贷款的形式向科迪集团发放流动资金贷款；截至 2004 年底，农业银行对科迪集团的贷款共计 29 笔、合计 3 亿元，借款期限 1-2 年。

2004 年 8 月，财政部作出了《财政部关于中国农业银行向中国长城资产管理公司划转资本金有关问题的意见》（财金函（2004）86 号），督促农业银行加快向长城公司划转资本金的工作。根据财政部上述意见，2004 年 12 月农业银行和长城公司共同作出《关于科迪食品和信邦制药贷款抵资本金项目接受、划转的批复》（中长资复[2004]693 号），同意农业银行河南省分行向长城公司郑州办事处划转科迪集团 3 亿元贷款。

2011 年 1 月 25 日，科迪集团与长城公司共同签订《债权置换股份协议书》，根据亚太联华出具的亚评报字[2010]167 号《评估报告》，科迪生物截至评估基准日每股净资产评估值为 3.17 元，因此长城公司以其对科迪集团享有的部分债权计 2,536 万元、按 3.17 元/股的价格受让科迪集团所持科迪生物 800 万股、合计 20% 股权。

2011 年 3 月 10 日，科迪生物股东大会通过决议，同意科迪集团将其持有的科迪生物 20% 股权、共计 800 万股转让给长城公司；同日，科迪集团与长城公司签订《股份转让协议》，约定科迪集团将其持有的科迪生物 20% 股权、计 800 万股转让给长城公司，长城公司以其对科迪集团享有的部分债权计 2,536 万元作为股权转让支付对价；2011 年 3 月 18 日，科迪生物在河南省工商行政管理局办理了上述股权转让的工商变更登记。

2011 年 5 月 20 日，科迪生物股东大会通过决议，同意科迪生物全体 19 名股东以其持有的 4,000 万股科迪生物股份、按照 1:1.16 换股比例，认缴科迪乳业有限新增注册资本 4,640 万元；据此，长城公司以其持有的科迪生物 800 万股股份置换为科迪乳业 928 万股股份。

截至 2014 年 12 月 31 日，科迪乳业及科迪生物与长城公司不存在任何债权债务关系；截至 2014 年 12 月 31 日，科迪集团已使用现金或债转股方式累计偿还长城公司 15,936 万元债务(本金)，累计偿还利息 1,900 万元，尚欠债务（本金）



余额为 14,064 万元，利息 11,309.49 万元，本息合计 25,373.49 万元。

#### ⑥2011 年 5 月，与科迪乳业有限股权置换

具体情况详见本节“三、发行人的股本形成、变化及资产重组情况”之“（二）、发行人资产重组情况”。

### （二）科迪牧场基本情况

2011 年 11 月 24 日，公司董事会通过决议同意设立全资子公司科迪牧场。2011 年 12 月 21 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，同意设立全资子公司科迪牧场。

2012 年 3 月 6 日，商丘市工商行政管理局向科迪牧场颁发了注册号为 411400000015039 的营业执照，经营范围为奶牛的养殖和生鲜乳的销售，法定代表人为张清海，注册资本为人民币 2,000 万元。2014 年 6 月 24 日，商丘市工商行政管理局向科迪牧场颁发了注册号为 411400000015039 的营业执照，经营范围、法定代表人和注册资本未发生变化。截至 2014 年 12 月 31 日，科迪牧场总资产为 157,342,507.05 元，净资产为 14,220,788.52 元，2014 年度净利润为 -4,480,918.40 元（经亚太所审计）。

## 七、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

### （一）公司控股股东及实际控制人情况

科迪集团持有公司 62.22% 的股权，系公司的控股股东。

自然人张清海、许秀云夫妇通过持有科迪集团 99.83% 的股份，间接控制科迪乳业 62.22% 的股份；此外，张清海还直接持有科迪乳业 0.59% 的股份。张清海、许秀云夫妇合计控制科迪乳业 62.81% 的股份，系公司的实际控制人。

#### 1、科迪集团基本情况

名称：科迪食品集团股份有限公司



住所：河南省虞城县利民工业园区

法定代表人：张清海

注册资本：40,000 万元

企业类型：股份有限公司（非上市公司）

成立时间：1997 年 11 月 5 日

经营范围：从事货物及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；挂面（普通挂面、花色挂面）小麦粉（通用、专用）的生产销售；批发兼零售预包装食品；农业技术开发推广及服务；投资咨询服务。

#### （1）科迪集团历史沿革

##### ①科迪集团的设立

1994 年 4 月 1 日，虞城县资产评估中心出具编号为虞评字（1994）第 5 号的《关于对河南省科迪食品集团公司资产评估的报告》，以 1994 年 1 月 31 日为评估基准日，评估后河南省科迪食品集团公司资产占用总额 45,656,549.25 元，负债总额 26,908,119.04 元，所有者权益为 18,748,430.21，其中 6,748,430.21 元为河南省科迪食品集团公司所有，余下 12,000,000 元为许秀云等 28 名自然人所有。

1994 年 4 月 5 日，虞城县人民政府以虞政文（1994）第 46 号《关于对河南科迪食品集团公司资产评估结果确认的通知》对虞城县资产评估中心出具的虞评字（1994）5 号《关于对科迪食品集团公司资产评估的报告》进行审核确认，截至 1994 年 1 月 31 日，河南省科迪食品集团公司资产占用总额为 45,656,549.26 元，负债总额 26,908,119.04 元，所有者权益为 18,748,430.21 元；所有者权益中的 6,748,430.21 元属河南省科迪食品集团公司所有，其余 12,000,000 元属许秀云等 28 名自然人所有，现予以确认。

经科迪集团陈述并经中介机构适当核查，河南省科迪食品集团公司是由张



清海实际出资但登记为乡镇集体企业，因此在改制时由县级人民政府依据当时《股份制企业试点办法》（体改生（1992）第 30 号）等相关政策规定将其中的 12,000,000 元资产直接量化给张清海（张清海通过其配偶许秀云等 28 人持有股份）。

1994 年 4 月 5 日，河南省科迪食品集团公司、虞城县科迪纸箱厂和虞城县罐头厂签订了《关于组建河南省科迪食品（集团）股份有限公司协议书》，约定：科迪集团采取定向募集方式设立，注册资本为 1,960 万元；股份公司股本总额为 1,960 万元，每股面值 1 元，其中：河南省科迪食品集团公司出资 675 万元，占股本总额的 34.44%；虞城县科迪纸箱厂出资 5 万元，占股本总额的 0.26%；虞城县罐头厂出资 20 万元，占总股本的 1.02%；余下 1,260 万元向河南省科迪食品集团公司内部职工定向募集，占总股本的 64.28%。在公司总股本中，法人股共计 700 万股，占总股本的 35.72%。

同日，河南省科迪食品集团公司、虞城县科迪纸箱厂、河南省虞城县罐头厂及自然人股东代表签署了《公司章程》。

经集团公司陈述并经中介机构适当核查，由于《股份有限公司规范意见》（体改生（1992）第 31 号）规定股份有限公司的三名发起人需由法人担任，张清海以虞城县科迪纸箱厂、河南省虞城县罐头厂的名义出资并持有股份，该等出资资金均系由张清海实际支付。

1994 年 4 月 12 日，虞城县审计师事务所出具编号为验审字第 008 号的《企业注册资金审验证明书》，认定科迪集团的注册资本金为 1,960 万元。

1994 年 4 月 6 日，虞城县经济体制改革委员会以虞体改联字（1994）第 1 号《虞城县体改委、虞城县乡镇企业局关于设立河南省科迪食品（集团）股份有限公司申请报告的批示》，同意设立“河南省科迪食品（集团）股份有限公司”；同意科迪集团章程（草案）。

1994 年 4 月 16 日，商丘地区经济体制改革委员会以商体改字（1994）第 55 号文《关于设立河南省科迪食品（集团）股份有限公司的批复》，同意设立“河南省科迪食品（集团）股份有限公司”；科迪集团总股本为 1,960 万元，每



股面值 1 元，共计 1,960 万股，其中：河南省科迪食品集团公司出资 675 万元，占股本总额的 34.44%；虞城县科迪纸箱厂出资 5 万元，占股本总额的 0.26%；虞城县罐头厂出资 20 万元，占总股本的 1.02%；由内部职工出资 1,260 万元，占总股本的 64.28%；股本总额中，法人股共计 700 万股，占总股本的 35.72%；职工个人股 1,260 万股，占 64.28%。

1994 年 5 月 22 日，科迪集团召开创立大会。1994 年 5 月 24 日，科迪集团在商丘地区工商行政管理局注册并领取了注册号为 175023976 的《企业法人营业执照》，公司名称为河南省科迪食品（集团）股份有限公司，住所为虞城县利民工贸区 18 号，法定代表人为张清海，注册资金为 1,960 万元人民币，经济性质为股份制。

科迪集团设立时，其股权结构如下表：

序号	股东名称或姓名	股份数额（股）	持股比例（%）
1	河南省科迪食品集团公司	6,750,000	34.44
2	虞城县科迪纸箱厂	50,000	0.26
3	虞城县罐头厂	200,000	1.02
4	许秀云等 28 名自然人	12,000,000	61.22
5	内部职工	600,000	3.06
	合计	19,600,000	100.00

经中介机构核查后认为，科迪集团是依据当时《股份制企业试点办法》（体改生（1992）第 30 号）、《股份有限公司规范意见》（体改生（1992）第 31 号）以定向募集方式设立的股份有限公司，但其设立方案未按当时规定报请省级人民政府批准，需依《关于对原有股份有限公司规范中若干问题的意见》（体改生（1996）第 122 号）和国务院《关于原有有限责任公司和股份有限公司依照〈中华人民共和国公司法〉进行规范的通知》（国务院国发（1995）第 17 号）予以重新规范登记。

## ②1996 年前科迪集团的三次增资扩股

自 1994 年设立至 1996 年底，科迪集团通过三次分红送股，总股本从 1,960 万股增扩到 8,330 万股，各股东持股比例不变。前述三次增资扩股方案分别经河南省商丘地区经济体制改革委员会作出的商体改字（1995）29 号《关于“河南



省科迪（食品）集团股份有限公司 1994 年税后利润分配方案的报告”的批复》、商体改字（1996）32 号《关于“河南省科迪（食品）集团股份有限公司 1995 年税后利润分配方案的报告”的批复》和商体改字（1996）32 号《关于“河南省科迪（食品）集团股份有限公司 1996 年上半年税后利润分配方案的报告”的批复》予以批准。

经前述变更后，科迪集团总股本增至 8,330 万股，其股本结构如下表：

序号	股东名称或姓名	股份数额（股）	持股比例（%）
1	河南省科迪食品集团公司	28,687,500	34.44
2	虞城县科迪纸箱厂	212,500	0.26
3	虞城县罐头厂	850,000	1.02
4	许秀云等 28 名自然人股东	51,000,000	61.22
5	内部职工	2,550,000	3.06
合计		83,300,000	100.00

### ③1997 年科迪集团重新规范登记暨产权重新确认

1996 年 8 月 10 日，虞城县人民政府作出的虞政文[1996]101 号《关于河南省科迪食品（集团）股份有限公司 2,975 万法人股股权归属重新界定并确认的通知》，对科迪集团 8,330 万股总股本中的 2,975 万法人股股份重新界定和确认：原河南省科迪食品集团公司持有的 2,868.75 万股股份归张清海个人所有，虞城县罐头厂和科迪纸箱厂持有的 106.25 万股股份归张爱春等自然人所有。

1997 年 9 月 12 日，河南省科迪食品集团公司、科迪纸箱厂、虞城县罐头厂（转让方）和张清海、张爱春、张少华、许风华、张三月（受让方）签订了《股权转让协议》，根据虞政文[1996]101 号批复，原河南省科迪食品集团公司持有的 2,868.75 万股转让给张清海；原科迪纸箱厂持有的 21.25 万股转让给张爱春；原虞城县罐头厂持有的 85 万股，转让给张少华 42.5 万股，许风华 21.25 万股，张三月 21.25 万股。

上述股权界定经河南省虞城县公证处公证并出具了（1997）虞证字第 936 号《公证书》。

经科迪集团陈述并经中介机构适当核查，为了符合当时《公司法》有关股份公司发起人股不少于 5 人的规定，且因科迪纸箱厂、虞城县罐头厂对科迪集团的原始出资均系由张清海实际支付，为此本次股权转让后，张爱春、张少华和许风华所持科迪集团的股份仍系代张清海持有，该等股份后来于 2003 年转回给张清海持有；河南省科迪食品集团公司、科迪纸箱厂、虞城县罐头厂因不再生产经营均已相继注销。

1996 年 12 月 16 日，科迪集团重新召开了首次股东大会，审议通过设立股份有限公司事宜，确认股东出资共计 8,330 万元。1997 年 10 月 20 日，股东张清海、张爱春、许风华、张三月、张少华和刘金忠（其他股东代表）签署了《公司章程》。

1997 年 9 月 16 日，河南省人民政府以豫股批字[1997]39 号文《关于河南省科迪食品集团股份有限公司重新确认的批复》，认为科迪(集团)股份经过规范后符合国务院国发[1995]17 号文件的规定和当时《公司法》的要求，同意将科迪集团重新确认为股份有限公司，股本总额为 8,330 万元，全部为内部职工股，同意重新办理登记手续。

1997 年 9 月 18 日，河南省审计事务所豫东分所出具豫东审验字（1997）第 019 号《验资报告》，经审验，截至 1997 年 8 月 31 日，科迪集团的实收资本（股本）为 8,330 万元。

1997 年 11 月 5 日，科迪集团重新在河南省工商行政管理局注册登记并领取了 17001098 号《企业法人营业执照》，企业名称为河南省科迪食品集团股份有限公司，住所为虞城县利民工贸区 18 号，法定代表人为张清海，注册资本为人民币 8,330 万元，企业类型为股份有限公司。

1997 年 11 月 12 日，河南审计事务所豫东分所以豫东审验字(1997)第 021 号《验资报告》对股东出资进行了验证，截至 1997 年 9 月 30 日，科迪集团注册资本总额为 8,330 万元。

经上述重新注册后，科迪集团的股权结构如下：



序号	股东名称或姓名	股份数额（股）	持股比例（%）
1	张清海	28,687,500	34.44
2	张爱春	212,500	0.26
3	张少华	425,00	0.50
4	许风华	212,500	0.26
5	张三月	212,500	0.26
6	许秀云	4,250,000	5.10
7	刘金柱等 502 名自然人股东	49,300,000	59.18
	合计	83,300,000	100.00

据此，中介机构认为：河南省科迪食品集团公司、科迪纸箱厂、虞城县罐头厂将其所持科迪集团的法人股量化给自然人股东，已依当时政策规定取得县级人民政府批准，合法有效；科迪集团按当时的《公司法》及国家政策规定重新注册登记，取得了省级人民政府的批准，履行了验资、工商登记等法律程序，符合当时的法律及规范性文件的规定，合法有效。

#### ④2002 年科迪集团更名

2002 年 7 月 17 日，科迪集团取得了国家工商行政管理总局作出的（国）名称变核内字[2002]第 270 号《企业名称变更核准通知书》，核准名称变更为“科迪食品集团股份有限公司”。2002 年 7 月 20 日，科迪集团股东大会批准公司名称变更为“科迪食品集团股份有限公司”。2002 年 8 月 12 日，科迪集团办理了公司名称变更的工商登记手续。

#### ⑤2003 年股权转让

2002 年 11 月 2 日，科迪集团股东大会审议批准张聚文等 90 名自然人将各自所持科迪集团 4,822.90 万股股份以 4,822.90 万元人民币（按原值）转让给股东张清海持有，本次股权转让完成后，张聚文等 90 名出让人不再是科迪集团的股东。

2002 年 11 月 3 日，股东代表刘金忠等人和张清海签订了《股东转让协议书》，约定张聚文等 90 人持有科迪集团 4,822.90 万股股份以 4,822.90 万元(按原值)转让给张清海。

2002 年 11 月 22 日，河南省产权交易中心出具了《产（股）权转让成交鉴

证书》（豫产交鉴字[2002]35号），确认本次股权转让、受让行为符合有关法律、法规及相关规定。

经科迪集团陈述并经中介机构核查相关收据、对当事人进行访谈，上述 90 名股东中有张爱春等 31 名股东系为张清海代持 47,812,500 股股份(占总股本的 57.40%)，为此，张清海未实际支付该等股权转让的转让价款；剩余 59 名股东持有 416,500 股股份（占总股本的 0.5%），由张清海向其实际支付了股权转让价款共计 416,500 元，转让方出具了书面收据。

2003 年 4 月 9 日，科迪集团到河南省工商行政管理局办理了上述股权转让的变更登记手续。

上述股权转让后，科迪集团的股权结构如下表：

序号	股东名称或姓名	股份数额（股）	持股比例（%）
1	张清海	76,916,500	92.3367
2	许秀云	4,250,000	5.1020
3	刘金柱等 416 名自然人	2,133,500	2.5612
	合计	83,300,000	100.00

#### ⑥2007 年股权转让

2007 年 9 月 10 日，经股东大会批准，张清海与许秀云签订《科迪食品集团股份有限公司股权转让协议》，张清海同意将其持有科迪集团 29.18% 的股权共计 24,306,940 股股份无偿转让给许秀云持有。

同日，经 336 名股东授权，由股东代表谢进才与许秀云签订《科迪食品集团股份有限公司股权转让协议》，336 名股东同意将其持有科迪集团 2.38% 的股权计 1,551,540 股股份，以 36.5 万元转让给许秀云。

本次股权转让后，科迪集团的股权结构如下表：

序号	股东名称或姓名	股份数额（股）	持股比例（%）
1	张清海	52,609,560	63.1567
2	许秀云	30,108,480	36.1446
3	刘金柱等 80 名自然人	581,960	0.6986
	合计	83,300,000	100.00

### ⑦2007年增资

2007年9月26日，科迪集团股东大会决议同意，科迪集团的注册资本由原来的8,330万元人民币增至40,000万元人民币，实收资本由原来的8,330万元人民币增至40,000万元人民币；本次增资以资本公积增资16,600万元，以未分配利润增资13,070万元，以现金增资2,000万元人民币，共增资31,670万元人民币；增资后各股东所占股份分别为：张清海出资24,000万元，占60%；许秀云出资15,932万元，占39.83%；刘金柱等80名自然人股东出资68万元，占0.17%。

2007年10月8号，虞城县献领联合会计师事务所出具虞献会验字[2007]10-01号《验资报告》对股东出资进行了验证，截至2007年10月8日，科迪集团已将资本公积16,600万元，未分配利润13,070万元，合计29,670万元转增股本；科迪集团已收到许秀云以货币缴纳的新增注册资本2,000万元；变更后科迪集团的注册资本、实收资本为40,000万元。

2007年10月20日，科迪集团在河南省工商行政管理局办理了本次增资的工商登记手续，注册资本、实收资本为40,000万元。

本次增资后，科迪集团的股权结构如下表：

序号	股东名称或姓名	股份数额（股）	持股比例（%）
1	张清海	240,000,000	60.00
2	许秀云	159,320,000	39.83
3	刘金柱等80名自然人	680,000	0.17
	合计	40,000	100.00

### ⑧科迪集团现状

科迪集团现持有河南省工商局于2015年01月08日核发的注册号为410000100014671《企业法人营业执照》，企业名称为“科迪食品集团股份有限公司”，住所为河南省虞城县利民工业园区，法定代表人为张清海，注册资本4亿元，实收资本4亿元，公司类型为股份有限公司（非上市），经营范围：“从事货物及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；挂面（普通挂面、花色挂面）、小麦粉（通用、专用）的生产销售；批发兼零售预包装食品；农业技术开发推广及服务；投资咨询服务（以上范围



凡需审批的，未获批准前不得经营）”，营业期限为 1997 年 11 月 5 日至 2025 年 12 月 30 日。

截至目前，科迪集团的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额 (元)	持股比例 (%)	序号	股东姓名	出资额 (元)	持股比例 (%)
1	张清海	240,000,000	60.0000	43	杨焕胜	4,963	0.0012
2	许秀云	159,320,000	39.8300	44	杨 艳	4,963	0.0012
3	刘金柱	14,958	0.0037	45	张爱芳	4,963	0.0012
4	范长江	4,963	0.0012	46	张长岭	9,926	0.0025
5	常云升	4,963	0.0012	47	张春旺	9,926	0.0025
6	陈朋举	14,889	0.0037	48	张存江	29,778	0.0074
7	陈顺建	4,963	0.0012	49	张付来	9,926	0.0025
8	范冬花	4,963	0.0012	50	张付旺	4,963	0.0012
9	范根法	9,926	0.0025	51	张福兴	9,926	0.0025
10	范继海	4,963	0.0012	52	张富春	4,963	0.0012
11	范金彦	4,963	0.0012	53	张贵春	19,852	0.0050
12	范乐义	9,926	0.0025	54	张国华	4,963	0.0012
13	范乃黎	9,926	0.0025	55	张继众	9,926	0.0025
14	范乃运	4,963	0.0012	56	张钦民	4,963	0.0012
15	范兴宽	4,963	0.0012	57	张清旺	14,889	0.0037
16	范庆宾	9,926	0.0025	58	张清源	14,889	0.0037
17	范文起	9,926	0.0025	59	张随庆	9,926	0.0025
18	范兴付	9,926	0.0025	60	张学富	4,963	0.0012
19	范兴利	4,963	0.0012	61	张义堂	14,889	0.0037
20	范兴旗	9,926	0.0025	62	张运法	9,926	0.0025
21	范永华	4,963	0.0012	63	张运山	4,963	0.0012
22	高爱峰	4,963	0.0012	64	张志旺	9,926	0.0025
23	高根军	9,926	0.0025	65	甄恩全	9,926	0.0025
24	耿合法	4,963	0.0012	66	周明亮	4,963	0.0012
25	耿会敏	4,963	0.0012	67	周文丽	9,926	0.0025
26	耿 建	4,963	0.0012	68	朱光辉	4,963	0.0012
27	耿苑海	9,926	0.0025	69	朱连军	4,963	0.0012
28	顾常车	9,926	0.0025	70	朱西刚	9,926	0.0025





29	顾常开	4,963	0.0012	71	田素华	4,963	0.0012
30	黄金超	4,963	0.0012	72	申丽英	14,889	0.0037
31	黄金奎	4,963	0.0012	73	张根旺	9,926	0.0025
32	贾爱华	4,963	0.0012	74	王清军	4,963	0.0012
33	揭念起	19,852	0.0050	75	魏文灿	39,704	0.0099
34	李喜芹	4,963	0.0012	76	魏志华	4,963	0.0012
35	刘传星	4,963	0.0012	77	薛爱升	9,926	0.0025
36	刘金良	4,963	0.0012	78	薛团结	4,963	0.0012
37	刘敏	4,963	0.0012	79	薛文英	4,963	0.0012
38	刘群英	4,963	0.0012	80	杨付奎	4,963	0.0012
39	刘忠海	4,963	0.0012	81	乔红伟	4,963	0.0012
40	马艳丽	4,963	0.0012	82	邵学真	4,963	0.0012
41	孟庆龙	9,926	0.0025	合计		400,000,000	100.00
42	蒲开华	19,852	0.0050				

### ⑨河南省人民政府对科迪集团产权界定结果的确认

2011年10月30日，科迪集团以科企字[2011]26号文《关于对河南科迪乳业股份有限公司改制上市中有关产权界定结果进行重新确认的请示》，就科迪乳业改制上市中涉及科迪集团历史上产权界定量化给个人事宜请求虞城县人民政府经商丘市人民政府呈报河南省人民政府予以确认。2012年4月20日，河南省人民政府以豫政文[2012]68号文《关于河南科迪乳业股份有限公司改制及产权界定事项的批复》批复认为：科迪乳业改制和产权界定过程中办理了相关手续，程序合法、合规，产权界定结果有效。

在核查过程中，中介机构查阅了集团公司提供的历次工商登记资料、政府批复文件、已收回注销的职工股股权证、价款支付凭证以及相关协议，并对科迪集团现在及原有的508名股东中的426名股东（占总人数的83.86%，所持股份占科迪集团目前总股本的99.35%）进行了访谈，该等股东书面确认了各自所持科迪集团股权及其演变的真实性，并确认其对科迪集团目前的产权不存在争议。剩余82名股东（占总人数的16.14%，所持股份占科迪集团目前总股本的0.65%）因死亡、丧失行动能力或长期在外无法联系等原因未能当面访谈，该等股东的人数及其所持股份数所占比例已极少，即使存在产权纠纷或争议也不会

对科迪集团的产权产生重大不利影响。

综上，保荐机构及发行人律师认为：科迪集团的设立及其历次股权变动符合当时有效或现行有效的法律法规及规范性文件的规定，履行了相应的法律程序并获得必要的批准或授权，科迪集团依法存续，不存在依法终止其法人主体资格的法律障碍；科迪集团的产权界定量化给个人已依法取得县级和省级人民政府的批准或确认，合法有效；科迪集团历史上存在委托持股的情形已经获得彻底解除，不存在重大产权纠纷或争议的情形。

截至 2014 年 12 月 31 日，科迪集团（合并）总资产为 3,344,183,081.97 元，净资产为 1,088,016,975.43 元，2014 年度净利润为 116,681,570.94 元（经亚太所审计，亚会 A 审字【2015】002 号）。

## 2、实际控制人张清海、许秀云夫妇

张清海，男，汉族，中国国籍，未拥有境外居留权，河南省虞城县利民镇人；身份证号为 411425195510\*\*\*\*\*。张清海具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事和高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

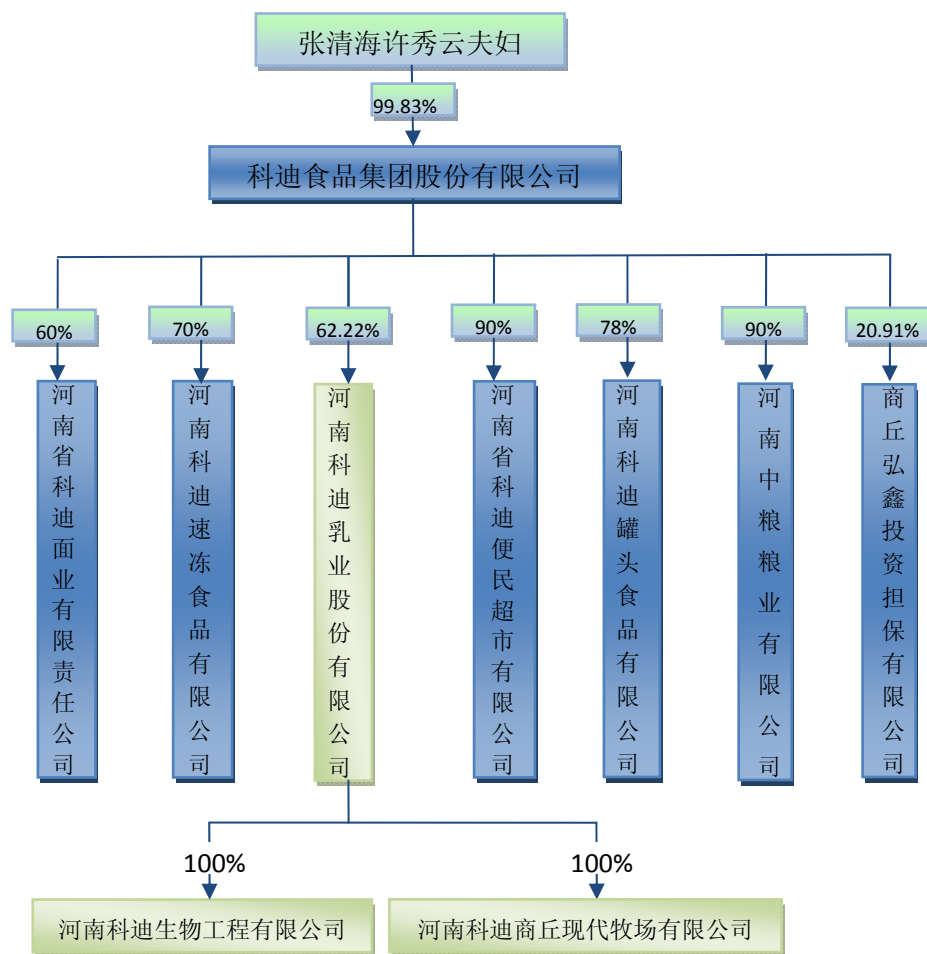
许秀云，女，汉族，中国国籍，未拥有境外居留权，河南省虞城县利民镇人；身份证号为 411425195409\*\*\*\*\*。

张清海、许秀云夫妇通过持有科迪集团 99.83% 的股权，间接控制公司 62.22% 的股权；张清海直接持有公司的股权比例为 0.59%，合计占公司发行前总股本的 62.81%，共计 12,876.08 万股，张清海、许秀云夫妇为本公司的实际控制人，其所持公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

张清海、许秀云夫妇除控股科迪集团及其子公司外，不存在控制其他公司的情况。

## （二）控股股东控制及参股的其他企业基本情况

控股股东科迪集团控制及参股的其他企业基本情况如下图：



除科迪乳业外，上述科迪集团控制及参股的企业，股权比例关系和基本情况如下：

单位：万元

公司名称	注册资本	股东名称	出资金额	持股比例
河南省科迪面业有限责任公司	15,000	科迪集团	9,000	60%
		张清海	1,500	10%
		许秀云	4,500	30%
河南科迪速冻食品有限公司	20,000	科迪集团	14,000	70%
		张少华	6,000	30%
河南省科迪便民超市有限公司	1,000	科迪集团	900	90%
		张怀堂	100	10%
河南科迪罐头食品有限公司	1,000	科迪集团	780	78%
		许秀云	220	22%
河南中粮粮业有限公司	20,000	科迪集团	3,600	90%
		张清海	240	6%
		许秀云	160	4%
商丘弘鑫投资担保有限公司	11,000	科迪集团	2,300	20.91%



### 1、河南省科迪面业有限责任公司

成立时间为 2004 年 9 月 30 日，法定代表人张清海，注册资本人民币 1 亿 5 千万元，公司类型为其他有限责任公司，注册地为河南省商丘市虞城县，经营范围为：方便食品（方便面）的生产与销售；粮食收购储运及加工。截至 2014 年 12 月 31 日，科迪面业总资产为 681,478,061.66 元，净资产为 220,692,360.04 元，2014 年度净利润为 656,476.92 元（经亚太所审计）。

### 2、河南科迪速冻食品有限公司

成立时间为 2006 年 12 月 30 日，法定代表人张少华，注册资本人民币 2 亿元，公司类型为其他有限责任公司，注册地为河南省商丘市虞城县，经营范围为：速冻面米制品、速冻蔬菜的生产与销售（凭许可证经营）。截至 2014 年 12 月 31 日，科迪速冻总资产为 1,030,327,401.33 元，净资产为 279,322,225.07 元，2014 年度净利润为 41,793,645.50 元（经亚太所审计）。

### 3、河南省科迪便民超市有限公司

成立时间为 1998 年 11 月 19 日，法定代表人张清海，注册资本人民币 1 千万元，公司类型为其他有限责任公司，公司注册地为河南省郑州市，经营范围为：洗涤用品、化妆品、针织品、家用电器、文具用品、体育用品、日用百货的销售；批发兼零售；预包装食品乳制品（不含婴幼儿配方乳分）；零售：卷烟、雪茄烟。截至 2014 年 12 月 31 日，科迪超市总资产为 125,065,791.40 元，净资产为 -2,993,271.09 元，2014 年度净利润为 231,331.35 元（经亚太所审计）。

### 4、河南科迪罐头食品有限公司

成立时间 2000 年 12 月 29 日，法定代表人张清海，注册资本 1 千万元，公司类型为其他有限责任公司，注册地为河南省商丘市虞城县，经营范围为预包装食品的批发兼零售；从事货物和技术的进出口业务。截至 2014 年 12 月 31 日，科迪罐头总资产 7,567,601.41 元，净资产为 7,567,579.42 元，2014 年度净利润为 -51,677.26 元（经亚太所审计）。

### 5、河南中粮粮业有限公司



成立时间为 2010 年 9 月 7 日，法定代表人张清海，注册资本 2 亿元，公司类型为其他有限责任公司，注册地为河南省商丘市虞城县，经营范围为：批发兼零售预包装食品、现代农业技术的开发、推广及服务（以上范围凡需审批的未获审批前不得经营）。截至 2014 年 12 月 31 日，河南中粮总资产为 378,938,606.85 元，净资产为 193,542,346.56 元，2014 年度净利润为 1,003,426.30 元（经亚太所审计）。

#### 6、商丘弘鑫投资担保有限公司

成立时间为 2010 年 5 月 7 日，法定代表人宋晓品，注册资本 11,000 万元，公司类型为有限责任公司，注册地为商丘市，经营范围为：主营：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保；兼营：诉讼保全担保、履约担保，符合规定的自有资金投资，融资咨询等中介服务。截至 2014 年 12 月 31 日，弘鑫担保总资产为 131,780,953.51 元，净资产为 115,662,703.51 元，2014 年度净利润为 1,761,763.43 元（未经审计）。

## 八、发行人股本情况

### （一）本次发行前后股本结构

根据 2014 年 9 月 5 日召开的公司 2014 年第二次临时股东大会决议，本次公开发行中，公司股东不进行公开发售股份，公司公开发行新股数量不超过 6,840 万股。本次发行前后公司的股本结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		股份	持股比例	股份	持股比例
<b>一、有限售期限的流通股股东</b>					
1	科迪食品集团股份有限公司	12,755.00	62.22%	12,755.00	46.65%
2	河南省农业综合开发公司（SS）	3,000.00	14.63%	2,477.60	9.06%
3	王宇骅	1,046.40	5.10%	1,046.40	3.83%
4	中国长城资产管理公司（SS）	928.00	4.53%	928.00	3.39%
5	上海秉原旭股权投资发展中心（有限合伙）	800.00	3.90%	800.00	2.93%



6	上海小村汉宏创业投资合伙企业（有限合伙）	685.00	3.34%	685.00	2.51%
7	北京新希望产业投资中心（有限合伙）	500.00	2.44%	500.00	1.83%
8	上海平易缙元股权投资中心（有限合伙）	200.00	0.98%	200.00	0.73%
9	张清海	121.80	0.59%	121.80	0.45%
10	黄河源股权投资基金管理（苏州工业园区）有限公司	100.00	0.49%	100.00	0.37%
11	李盛玺	50.00	0.24%	50.00	0.18%
12	谢进才	39.80	0.19%	39.80	0.15%
13	胡中伟	34.80	0.17%	34.80	0.13%
14	王金良	31.80	0.16%	31.80	0.12%
15	刘新强	30.00	0.15%	30.00	0.11%
16	王福聚	23.20	0.11%	23.20	0.08%
17	王爱菊	18.56	0.09%	18.56	0.07%
18	王跃	18.56	0.09%	18.56	0.07%
19	宋崇德	18.56	0.09%	18.56	0.07%
20	刘建华	13.92	0.07%	13.92	0.05%
21	魏文灿	11.60	0.06%	11.60	0.04%
22	张孟春	11.60	0.06%	11.60	0.04%
23	张贵春	11.60	0.06%	11.60	0.04%
24	张魁众	11.60	0.06%	11.60	0.04%
25	张清良	11.60	0.06%	11.60	0.04%
26	李学生	10.80	0.05%	10.80	0.04%
27	崔少松	10.00	0.05%	10.00	0.04%
28	薛奇东	5.80	0.03%	5.80	0.02%
29	全国社会保障基金理事会	0.00	0.00%	522.40	1.91%
有限售期限的流通股股东持股合计		20,500.00	100.00%	20,500.00	74.98%
<b>二、社会公众股</b>				<b>6,840.00</b>	<b>25.02%</b>
<b>合计</b>		<b>20,500.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,340.00</b>	<b>100.00%</b>

注：1、ss 代表国家股

2、黄河源股权投资基金管理（天津）有限公司更名为黄河源股权投资基金管理（苏州工业区）有限公司

## （二）公司前十名股东及其持股数量和比例

单位：万股



序号	股东名称/姓名	持股数量	持股比例
1	科迪食品集团股份有限公司	12,755.00	62.22%
2	河南省农业综合开发公司	3,000.00	14.63%
3	王宇骅	1,046.40	5.10%
4	中国长城资产管理公司	928.00	4.53%
5	上海秉原旭股权投资发展中心（有限合伙）	800.00	3.90%
6	上海小村汉宏创业投资合伙企业（有限合伙）	685.00	3.34%
7	北京新希望产业投资中心（有限合伙）	500.00	2.44%
8	上海平易缙元股权投资中心（有限合伙）	200.00	0.98%
9	张清海	121.80	0.59%
10	黄河源股权投资基金管理（苏州工业园区）有限公司	100.00	0.49%
合计		<b>20,136.20</b>	<b>98.22%</b>

注：截至本招股说明书出具日，本公司不存在质押或冻结股份的情况。

### （三）发行人前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例	在发行人处任职情况
1	王宇骅	1,046.40	5.10%	董事、总经理
2	张清海	121.80	0.59%	董事长
3	李盛玺	50.00	0.24%	副总经理
4	谢进才	39.80	0.19%	监事
5	胡中伟	34.80	0.17%	-
6	王金良	31.80	0.16%	-
7	刘新强	30.00	0.15%	董事、财务总监
8	王福聚	23.20	0.11%	-
9	王爱菊	18.56	0.09%	-
10	王跃	18.56	0.09%	-
	宋崇德	18.56	0.09%	-
合计		<b>1,433.48</b>	<b>6.98%</b>	

### （四）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

### （五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

张清海控制科迪集团 60%的股权，系科迪集团控股股东。除此之外，股东

之间无其他关联关系。

## （六）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、公司实际控制人张清海、许秀云夫妇及公司控股股东科迪集团承诺,自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所直接和间接持有的公司股份,也不由公司回购其所持有的该等股份。

同时,公司控股股东科迪集团承诺:

若科迪乳业上市后6个月内公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价或者上市后6个月期末收盘价低于发行价,则科迪集团持有公司股票的锁定期自动延长至少6个月。

对于科迪集团在科迪乳业首次公开发行前所持股份,在股份锁定期满后两年内的减持价格不低于本次公开发行价格;自科迪乳业上市之日起至科迪集团减持之日,若科迪乳业发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权或除息事项,则上述承诺的减持底价下限将相应进行调整。

2、河南农开、长城公司、黄河源3家法人股东,秉原旭、小村汉宏、新希望、平易缙元4家有限合伙企业及王宇骅等19名自然人股东承诺:自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份,也不由公司回购其所持有的该等股份。

3、上述锁定期满后,担任公司董事、监事及高级管理人员的股东承诺:

在任职期间内每年转让的公司股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的25%;离职后六个月内,不转让其所直接和间接持有的公司股份;在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易市场挂牌交易出售公司股票数量占本人直接及间接持有的公司股票总数的比例不超过百分之50%。

同时,担任公司董事、高级管理人员的股东承诺:



（1）若科迪乳业上市后 6 个月内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本人持有公司股票的锁定期限自动延长至少 6 个月。

（2）本人承诺对于在科迪乳业首次公开发行前所持股份，在股份锁定期满后两年内的减持价格不低于本次公开发行价格；自科迪乳业上市之日起至本人减持之日，若科迪乳业发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权或除息事项，则本人上述承诺的减持底价下限将相应进行调整。

## 九、发行人内部职工股、工会持股情况

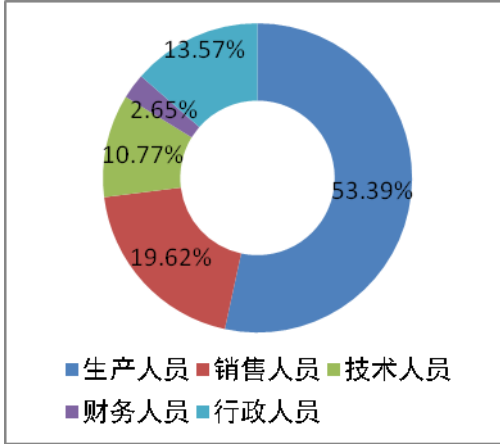
发行人没有发行过内部职工股，也不存在工会持股情况。

## 十、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工情况

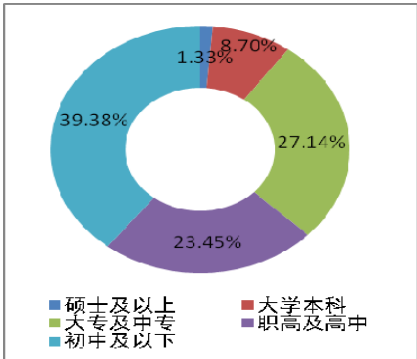
#### 1、专业构成情况

类别	2014 年 12 月 31 日	
	人数	比例
生产人员	362	53.39%
销售人员	133	19.62%
技术人员	73	10.77%
财务人员	18	2.65%
行政人员	92	13.57%
合计	678	100.00%



#### 2、教育程度情况

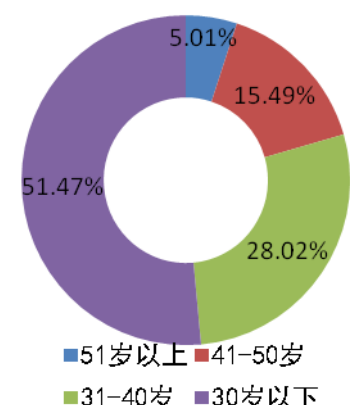
类别	2014 年 12 月 31 日	
	人数	比例
硕士及以上	9	1.33%
大学本科	59	8.70%
大专及中专	184	27.14%
职高及高中	159	23.45%
初中及以下		39.38%



初中及以下	267	39.38%
合计	678	100.00%

### 3、年龄构成情况

类别	2014年12月31日	
	人数	比例
51岁以上	34	5.01%
41-50岁	105	15.49%
31-40岁	190	28.02%
30岁以下	349	51.47%
合计	678	100.00%



## （二）社会保障情况

公司劳动用工实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司根据《关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》（国务院[1997]26号）、《社会保险费征缴暂行条例》（国务院令第259号）、《关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》（国发[1998]44号）、《失业保险条例》（国务院令第258号）、《工伤保险条例》（国务院令第375号）、《企业职工生育保险试行办法》（劳部发[1994]504号）、《关于加快推进新型农村合作医疗试点工作的通知》（卫农卫发[2006]13号）、《国务院关于开展新型农村社会养老保险试点的指导意见》（国发〔2009〕32号）等法律法规的规定，结合公司的实际情况，为员工办理了基本养老保险（或新农保）、失业保险、生育保险、工伤保险、基本医疗保险（或新农合）及住房公积金。

### 1、发行人执行社会保障制度及医疗改革制度情况

#### （1）社会保险缴纳范围

报告期内，发行人为员工缴纳社保的具体情况如下表：

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	适用员工人数	缴纳人数	适用员工人数	缴纳人数	适用员工人数	缴纳人数



养老	基本养老保险	209	207	143	138	126	126
	新农保	463	463	448	448	468	468
医疗	基本医疗保险	209	207	143	138	126	126
	新农合	463	463	448	448	468	468
工伤保险		678	676	591	586	594	594
失业保险		209	207	143	138	126	126
生育保险		209	207	143	138	126	126

## （2）社会保险缴纳比例

公司及其子公司按照以下缴费比例为员工办理社保，其中新农合新农保费用由公司及其子公司全额承担：

项目		单位	个人
养老	基本养老保险	20%	8%
	新农保	100%	0%
医疗	基本医疗保险	6%	2%
	新农合	100%	0%
工伤保险		2%	0%
失业保险		2%	1%
生育保险		1%	0%

截至 2012 年 12 月 31 日，公司及其子公司员工总数为 594 人，农村职工自愿选择参加新农保和新农合的，由公司为其发放补助，公司为全体员工办理了养老保险、医疗保险和工伤保险，为全体城镇职工办理了失业保险和生育保险。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司及其子公司员工总数为 591 人，农村职工自愿选择参加新农合和新农保的，由公司为其发放补助。公司为其余员工办理了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和生育保险，为全体员工办理了工伤保险（其中 5 名新入职职工的社保手续尚未办理）。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司及其子公司员工总数为 678 人，农村职工自愿选择参加新农保和新农合的，由公司为其发放补助，公司为全体员工办理了养老保险、医疗保险和工伤保险，为全体城镇职工办理了失业保险和生育保险（其中 2 名新入职职工的社保手续尚未办理）。

《河南省人民政府关于解决农民工问题的实施意见》第六条（十九）款规定：“……流动性较大的农民工，可参照当地灵活就业人员参保的有关规定参



加城镇职工基本养老保险，也可自愿参加原籍的农村养老保险”，因此，公司农民工选择参加新型农村社会养老保险符合国家和地方有关劳动保障法律、法规的规定。

《国务院关于解决农民工问题的若干意见》第六条（十八）款规定：“……有条件的地方，可直接将稳定就业的农民工纳入城镇职工基本医疗保险。农民工也可自愿选择参加原籍的新型农村合作医疗。”以及《河南省人民政府关于解决农民工问题的实施意见》第六条（十八）款规定：“……有条件的地方，可直接将稳定就业的农民工纳入当地城镇职工基本医疗保险。农民工也可自愿选择参加原籍的新型农村合作医疗。”因此，公司农民工选择参加新型农村合作医疗符合国家和地方有关劳动保障法律、法规的规定。

2013年3月15日，虞城县人力资源和社会保障局出具了《关于河南科迪乳业股份有限公司新农合、新农保及住房公积金缴纳情况的说明》：“河南科迪乳业股份有限公司（含科迪生物工程有限公司）为我县一家从事乳制品生产的涉农企业，拥有部分农业户口员工。该部分人员自愿选择参加新型农村合作医疗保险（“新农合”）和新型农村社会养老保险（“新农保”）的可以不再参加基本医疗及基本养老保险，可以自愿放弃缴纳住房公积金。由于我县从2007年起开始全面施行新农合、于2010年起全面施行新农保，对于河南科迪乳业股份有限公司（含科迪生物工程有限公司）2009年未参加新农保，同时也未参加基本养老保险的情况，我单位不再予以追究、处罚。”

2015年3月4日，虞城县人力资源和社会保障局出具了证明，科迪乳业和科迪生物缴纳的社会保险险种包括：基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险；自2012年1月1日以来已依据有关法律法规的规定缴纳了其应缴的社会保险金，科迪乳业和科迪生物不存在任何拖欠缴纳社会保险金的情形，不存在违反国家及地方社会保险方面的法律法规而被处罚或被起诉的情形。

## 2、发行人执行住房公积金制度情况

报告期内，公司为城镇职工缴纳了住房公积金，情况如下表：



项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	适用员工人数	缴纳人数	适用员工人数	缴纳人数	适用员工人数	缴纳人数
住房公积金	209	207	143	138	126	126

注：2014年适用员工中有2名为新入职员工、2013年适用员工中有5名为新入职员工，住房公积金手续截至当年12月31日尚未办理

公司未为农村职工缴纳住房公积金的原因是：公司与聘用的在职农村职工签署了《劳动合同》，根据《住房公积金管理条例》和《河南省住房公积金管理条例》的规定，用人单位应为城镇职工缴纳住房公积金，但并未强制要求用人单位为农村职工缴纳住房公积金；同时，根据国务院《关于解决农民工问题的若干意见》第七条第（二十四）款及《河南省人民政府关于解决农民工问题的实施意见》第七条第（二十四）款的相关规定，有条件的城镇单位聘用农村职工，用人单位和个人可缴存住房公积金，用于农村职工购买或租赁自住住房。但考虑到公司农村户籍职工基本来自周边行政村、拥有自有住房，在城镇租住或购买商品房的意愿较低，不愿从薪酬中扣除相应比例缴纳住房公积金并己自愿放弃缴纳住房公积金。因此，公司目前暂未为农村职工缴纳住房公积金。

2015年3月4日，商丘市住房公积金管理中心虞城县管理部出具了证明，科迪乳业和科迪生物自2012年1月1日以来，已依据有关法律法规的规定，缴纳了其应缴的住房公积金，不存在应缴未缴住房公积金的证明，不存在违反国家及地方相关法律法规的情形，亦没有被政府有关部门处罚的情形。

发行人控股股东科迪集团、实际控制人张清海、许秀云夫妇已出具承诺，如科迪乳业和科迪生物将来被任何有权机构要求补缴全部或部分社会保险费用及住房公积金，或因此受到任何处罚或损失，科迪集团和张清海、许秀云夫妇将代其承担全部费用，或在其必须先行支付该等费用的情况下，及时给予全额补偿，以确保不会给科迪乳业和科迪生物造成额外支出及遭受任何损失，不会对其生产经营、财务状况和盈利能力产生重大不利影响。科迪集团和张清海、许秀云夫妇就上述承诺承担连带责任。

公司已按相关规定为员工缴纳了各项社会保险，最近三年不存在违反劳动用工、社会保险等方面的行为而受到相关行政主管部门的行政处罚。发行人为城镇职工缴纳住房公积金的情况符合相关法律、法规的有关规定。因此，该事



项不会影响发行人的持续经营，也不会对本次发行构成实质性影响。

## 十一、发行人商业信用情况

公司一直能按时缴纳相关税费；公司与其往来供应商、销售客户进行交易时，均能按照有关协议及时履行合同；最近 36 个月未受到过刑事处罚，不存在因违约与合同有关当事人发生重大法律纠纷的情形，不存在因违反证券法律、行政法规或规章受到中国证监会的行政处罚，不存在因违反工商、税收、土地、环保、行政法规或规章或违反国家其它法律、法规且情节严重的情形，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被相关部门立案调查的情形。

发行人商业信用良好，不存在重大违法、违规或不诚信行为。

## 十二、发行人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）流通限制和锁定股份的承诺

主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员关于股份锁定的承诺情况，请参见本节“八、发行人股本情况”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的承诺”。

### （二）发行人股东关于无违法违规行为及未决诉讼的声明

本次发行前公司全体股东均声明：“本人（本公司）近三年以来没有重大违法违规行为，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。”

### （三）控股股东、实际控制人关于不占用公司资金的承诺

2012 年 5 月 26 日，公司实际控制人张清海、许秀云夫妇及控股股东科迪集团向公司出具了《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》，对不利用实际控制人或控股股东地位将公司资金直接或间接地提供给实际控制人、控股



股东及其他关联方使用做出了相关承诺，内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易情况”之“（二）关联交易情况”之“4、关联方与公司资金往来情况”。

#### （四）主要股东关于避免同业竞争的承诺

2012年5月26日，公司实际控制人张清海、许秀云夫妇、控股股东科迪集团出具了《避免同业竞争与利益冲突承诺函》，承诺不从事或经营任何与公司相竞争的业务，内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务及产品

公司的主营业务是乳制品、乳饮料、饮料的生产与销售，奶牛的养殖、繁育及销售。公司主要产品包括以荷斯坦牛奶为主要原料的常温灭菌乳、调制乳、含乳饮料、乳味饮品和低温巴氏乳、发酵乳等二十多个单品，一百多种规格的液态乳制品，以及高产优质荷斯坦奶牛养殖、繁育及销售。

### 二、发行人所处行业的基本情况

按照《上市公司行业分类指引》（2012年修订）（证监会公告【2012】31号），公司主营业务中，乳制品、乳饮料、饮料的生产与销售属于“C14 食品制造业”；奶牛的养殖、繁育及销售属于“A03 畜牧业”。

#### （一）行业管理体制和政策法规

##### 1、发行人所处行业监管体制

###### （1）乳制品行业监管体制

国家发改委、工信部、农业部等政府职能部门对行业进行宏观调控，其中国家发改委对新建、扩建乳制品项目进行核准制管理；国内行业自律职能主要由中国乳制品工业协会和中国奶业协会承担，该组织主要制订并监督执行行规行约、收集并发布行业信息，协调同行价格争议，维护公平竞争等工作。中国乳制品工业协会侧重于管理乳制品加工企业，中国奶业协会侧重于管理奶牛养殖基地及其相关的乳制品加工企业。

###### （2）奶牛养殖业的监管体制

奶牛养殖是养殖行业的一个细分行业。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。中国奶业协会是中国奶业各方参与主体组织的行业协会，主要负责产业及市场研究、代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见、对会员企业的公共服务以及行业内部规范和自律管理等。

## 2、发行人所处行业主要法律法规

近年来，我国对乳制品加工行业和畜牧业的规范不断健全和完善，逐步建立了多层次的法律法规体系。

名称	发布机构	实施时间	主要内容
《中华人民共和国食品安全法》	全国人大常委 会	2009年9月 1日	主要对食品安全风险监测评估、安全标准、生产经营、检验、进出口和安全事故处置等方面作出规定。该法规定：设立食品安全委员会；统一食品国家安全标准；建立食品安全风险监测评估制度，取消食品“免检制度”，对“问题食品”实行召回制度；权益受损消费者可要求十倍赔偿；县级以上地方人民政府的食品安全责任，以及县级以上各级卫生、农业、质量监督、工商行政管理、食品药品监督管理等部门的具体职责等。
《中华人民共和国农产品质量安全法》	全国人大常委 会	2006年11月 1日	对农产品质量安全标准、农产品产地、生产、包装和标识及监督检查等作出了规定。
《中华人民共和国畜牧法》	全国人大常委 会	2006年7月1 日	主要规范畜牧业生产经营行为，保障畜禽产品质量安全，保护和合理利用畜禽遗传资源，维护畜牧业生产经营者的合法权益，促进畜牧业持续健康发展。该法规定：国务院畜牧兽医行政主管部门负责全国畜牧业的监督管理工作；县级以上地方人民政府畜牧兽医行政主管部门负责本行政区域内的畜牧业监督管理工作；国务院和省级人民政府应当在其财政预算内安排支持畜牧业发展的良种补贴、贴息补助等资金，并鼓励有关金融机构通过提供贷款、保险服务等形式，支持畜禽养殖者购买优良畜禽、繁育良种、改善生产设施、扩大养殖规模，提高养殖效益。

名称	发布机构	实施时间	主要内容
《中华人民共和国产品质量法》	全国人大常委会	2000年9月1日	主要包括产品质量监督管理和产品质量责任两个方面的基本内容。在产品质量监督管理方面，法律主要规定了国家关于产品质量监督管理的体制，明确了县级以上人民政府技术监督部门的热潮职能，系统地规定了生产者、经销者的产品质量义务。法律的另一面是产品质量责任，主要包括行政责任（限期改正、没收产品、没收违法所得、罚款、吊销营业执照等）、民事责任（对产品实行“三包”、造成人身伤亡和财产损失要赔偿）、刑事责任（依据刑法和补充规定，对犯罪者处以有期徒刑、无期徒刑直至死刑）。
《中华人民共和国标准化法》	全国人大常委会	1989年4月1日	确定了标准体系和标准化管理体制，规定了制定标准的对象与原则以及实施标准的要求，明确了违法行为的法律责任和处罚办法。
《乳品质量安全监督管理条例》	国务院	2008年10月9日	对奶畜养殖、生鲜乳收购、乳制品生产和销售等各环节的标准和规范进行了规定，明确了监督检查的主体、程序和各参与方的法律责任。
《种畜禽管理条例》	国务院	1994年7月1日	对畜禽品种资源保护、畜禽品种培育和审定、种畜禽生产经营等做出了规定。
《生鲜乳生产收购管理办法》	农业部	2008年11月7日	对生鲜乳生产、收购、运输及监督检查等作出了规定。规定开办生鲜乳收购站应当取得畜牧兽医主管部门的许可，符合建设规划布局，达到相应的技术条件和管理要求；生鲜乳收购站应当由乳制品生产企业、奶畜养殖场或者奶农专业生产合作社开办并符合相关条件，对生鲜乳的运输进行了规范。

### 3、行业主要产业政策

（1）作为我国农业的重要组成部分，中共中央、国务院对畜牧业发展给予了高度重视。为规范和促进我国畜牧业发展，提高我国畜牧业现代化水平，保障农产品供给，在中共中央、国务院自2004年以来连续多年发布的“一号文件”中，都对畜牧业的发展方针和支持畜牧业发展的措施做出了重要部署。2012年中共中央国务院印发《关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》中提出：“大力发展设施农业，继续开展园艺作物标准园、畜禽水产示范场创建，启动农业标准化整体推进示范县建设”，“启动实施振兴奶业苜蓿发展行动，推进生猪和奶牛规模化养殖小区建设”；2010年的《中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》中提出：“实施新一轮菜篮子工程建设，加快园艺作物生产设施化、畜禽水产养殖规模化”；“支持建设生猪、奶牛规模养殖场（小区），开展标准化

创建活动，推进畜禽养殖加工一体化”；2009年的《中共中央国务院关于2009年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》中提出：“加快发展畜牧水产规模化标准化健康养殖”，“增加畜禽标准化规模养殖场（小区）项目投资，加大信贷支持力度，落实养殖场用地等政策”。

（2）2011年3月17日，十一届全国人大四次会议批准《我国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，该纲要要求：提升畜牧业发展水平，提高畜牧业产值比重。

（3）2010年9月25日，国务院办公厅发出的《关于进一步加强乳品质量安全工作的通知》（国办发[2010]42号），对乳制品加工企业集中清理整顿。2010年11月至2011年3月间，工信部、国家发改委、质检总局三部委牵头完成了乳制品行业项目（企业）审查清理及生产许可证重新审核工作。截至2011年3月31日，全国1,176家乳制品企业中，有643家企业通过了生产许可重新审核，占比为55%；107家企业停产整改，占比为9%；426家企业未通过审核，占比为36%。清理之后中小规模企业的退出减少了对奶源的无序竞争及产品低价低质的恶性循环，提高了行业集中度，提升了行业整体生产规模和利润水平。公司是河南省第一批通过审核的乳制品企业。

（4）2010年9月国务院办公厅下发《关于进一步加强乳品质量安全工作的通知》（国办发〔2010〕42号），该通知要求，质检总局、工商总局、农业部、商务部、食品药品监督管理局要会同有关部门严把生产经营许可关，抓紧研究以婴幼儿配方乳粉和原料乳粉为试点推行电子信息追溯系统，实现从奶源、采购、生产、出厂、运输到销售终端的全程有效监管，确保对产品在任何环节都能快速辨别真伪，加大对非法经营乳制品行为的打击力度，并严格落实乳制品质量安全各方责任。

（5）2010年6月，农业部、国家发改委、工信部、商务部共同研究制定了《全国奶业发展规划（2009-2013）》，其中指出我国人均乳制品消费量与世界人均水平相比还处于较低的水平，乳制品消费需求增长空间巨大；并强调“各级政府把发展奶业摆在重要位置，加大政策落实和扶持力度。”同时为了保障

奶业持续健康发展，要加大对奶业投入，扩大乳制品消费。

（6）2010年3月，卫生部颁布《国家乳品安全标准》。新的乳制品安全国家标准严格遵循食品安全法的要求，突出与人体健康密切相关的限量规定；以食品安全风险评估为基础，兼顾行业现实和发展需要；整合现行乳制品标准，扩大标准的覆盖范围；与现行法规和产业政策相衔接，确保政策的连续性和稳定性。新标准提高了乳制品安全国家标准的科学性，形成了统一的乳制品安全国家标准体系。

（7）2009年6月26日，国家发改委、工信部联合发布《乳制品工业产业政策（2009年修订）》，对原《乳制品工业产业政策》、《乳制品加工行业准入条件》进行了整合修订。支持具备条件的乳制品企业通过公开发行股票和发行企业债券等方式筹集资金；建设资源节约型乳制品工业，建设环境友好型乳制品工业，加强稳定可控奶源基地建设。河南、山东、河北、山西华北产区地理位置优越，饲草饲料资源丰富，加工基础好，应重点发展超高温灭菌乳、巴氏杀菌乳、酸乳等。同时《产业政策》规定，新建乳制品加工项目已有稳定可控的奶源基地产鲜乳数量不低于加工能力的40%，改（扩）建项目不低于原有加工能力的75%；液态乳生产企业所用生鲜乳100%使用稳定可控奶源基地产的生鲜乳，配方奶粉生产企业所用原料的50%以上为稳定可控奶源基地产的生鲜乳。乳制品加工企业收购的生鲜乳必须是由取得了所在地县级人民政府畜牧兽医主管部门颁发的生鲜乳收购许可证的单位提供，并与生鲜乳销售方签订书面购销合同。

（8）2009年2月4日，农业部发布《全国奶牛优势区域布局规划（2008-2015年）》，选择北京、上海、天津；东北的黑龙江、辽宁和内蒙古；华北的河南、河北、山西、山东，西北的新疆、陕西和宁夏13个省（区、市）的313个奶牛养殖基地县（团场）作为奶牛生产优势区域。

（9）2008年11月19日，经国务院同意，国务院办公厅以国办发[2008]122号文转发国家发改委等13部门制定的《奶业整顿和振兴规划纲要》，这是特殊时期出台的特殊法规，该纲要在深入贯彻《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》的基础上，着眼于做好婴幼儿奶粉“三聚氰胺事件”处置工作，解决如乳

业面临的困难和深层次问题，促进乳业稳定健康发展。

（10）2007年9月27日，国务院发布《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》（国发2007年31号文件）指出：奶业是农业的重要组成部分，乳制品是重要的“菜篮子”产品，与人民生活息息相关；奶业是农业现代化的重要标志，是我国农民增收的重要渠道。该意见还要求：加大奶牛养殖补贴力度，建立奶牛政策性保险制度，支持建设标准化奶牛养殖小区，加强对奶牛养殖农户信贷支持，完善产业政策；避免和防止哄抢奶源。深入宣传巴氏奶、复原奶、常温奶等科普知识，使消费者获得客观真实信息，维护消费者合法权益。加强良种繁育和推广，推进养殖方式转变、产业化经营。

（11）2007年11月9日，国家质量监督检验检疫总局、农业部共同发布《关于加强液态奶标识标注管理的通知》（国质检食监联[2007]520号），该通知规定：以生鲜牛乳为原料，经巴氏杀菌处理的巴氏杀菌乳标“鲜牛奶/乳”。以生鲜牛乳为原料，经瞬时高温灭菌处理的超高温灭菌乳标“纯牛奶/乳”。用复原乳作原料生产液态奶的，标注“复原乳”，并在产品配料表中如实标注复原乳所占原料比例。

（12）2006年12月31号，国务院发布《国务院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》（中发[2007]1号文），该意见指出：加强“三农”工作，积极发展现代农业，扎实推进社会主义新农村建设；发展健康养殖业，扩大对养殖小区的补贴规模，继续安排奶牛良种补贴资金；扶持农业产业化龙头企业发展；通过贴息补助、投资参股和税收优惠等政策，支持农产品加工业发展；加强农产品质量安全监管和市场服务；严格执行转基因食品、液态奶等农产品标识制度。

（13）2006年3月，农业部编制并发布《全国奶业“十一五”发展规划和2020年远景目标规划》，该规划将全国奶源生产基地区域划分为五大区域，包括大城市郊区奶业产区、东北内蒙古奶业产区、中原奶业产区、西部奶业产区和南方奶水牛产区。该规划规定在各奶业优势区域，分别重点扶持2-3家面向全国或跨区域市场的乳制品企业，同时培育5-10家区域内优势企业，形成以大型企业为主体，中小特色企业为补充的产业格局。该规划要求严格区别和规范液

态奶标示，鼓励企业生产巴氏杀菌乳，减少国外奶粉大量进口，保护民族奶业的发展，维护广大消费者利益。

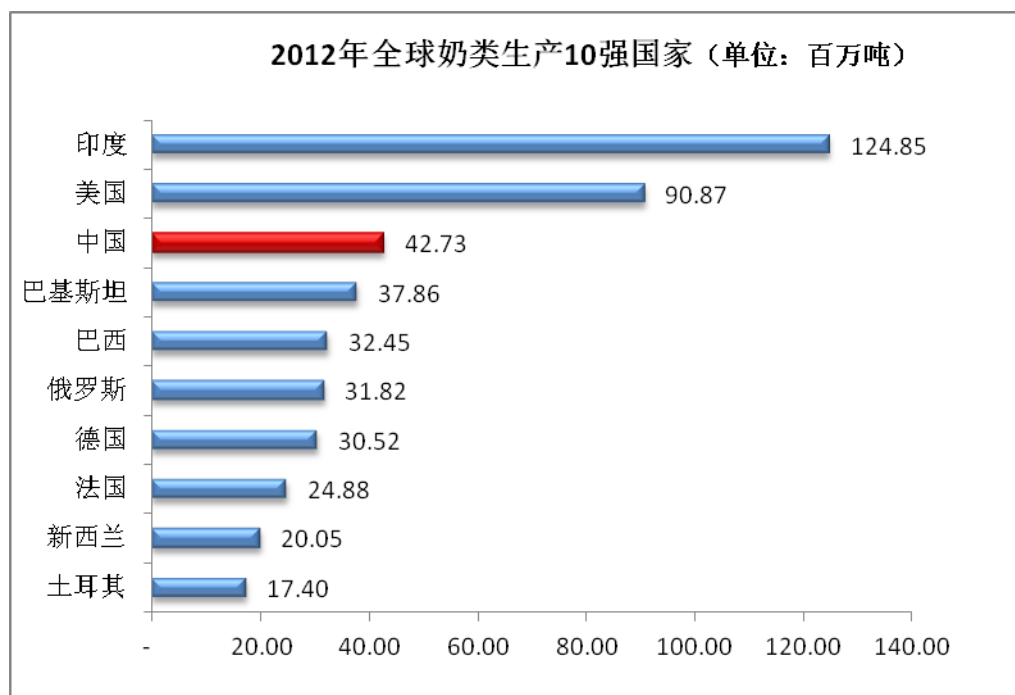
（14）自 2006 年以来，国务院及国家农业部、国家发改委等部委颁布了一系列发展畜牧业的鼓励政策，如《国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见》、《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》、《农业部关于贯彻〈国务院关于促进奶业持续健康发展的意见〉的通知》等，从区域发展、养殖模式、财税金融支持等方面给予了畜牧业企业发展政策鼓励，明确提出要加快良种繁育和推广，提高奶牛生产水平并推进养殖方式转变，不断提高畜牧业集约化、产业化、专业化生产水平。

## （二）乳制品行业发展概况及趋势

### 1、全球乳制品行业发展现状

#### （1）全球乳制品生产情况

2006 年至 2012 年，全球奶类产量呈现持续增长态势，2012 年全球奶类产量约为 769.53 百万吨。

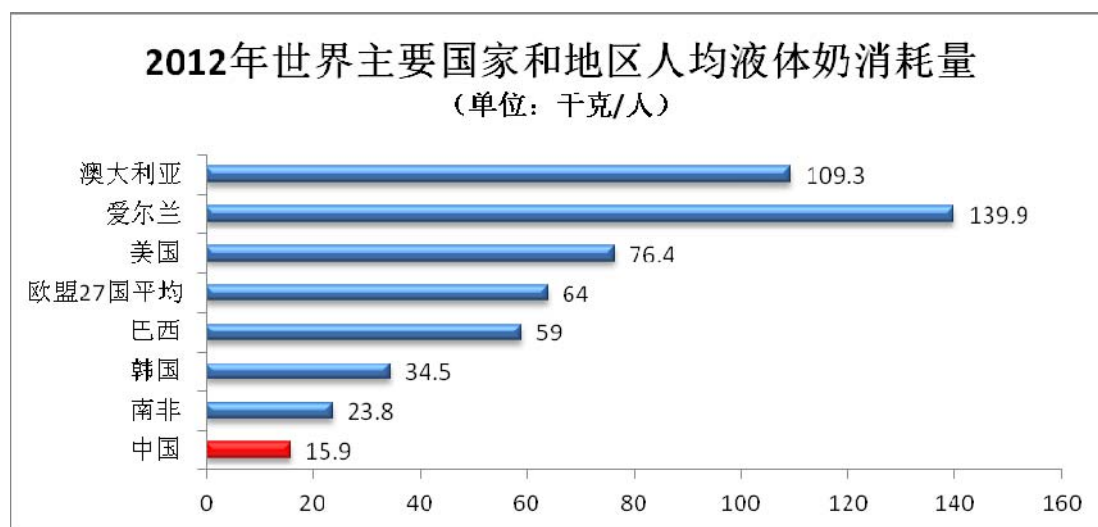


资料来源：《中国奶业统计资料 2014》

目前，世界主要奶类生产国家包括印度、美国、俄罗斯、欧盟等国家和地区，其中印度由于 20 世纪 60-80 年代进行的“白色革命”，于 2004 年奶类产量超过美国位居全球第一，成为世界奶类产量强国。中国由于经济持续高速增长，奶类消费需求旺盛，2005 年奶类产量已超过俄罗斯，在国家中仅次于印度和美国，位居全球第三。印度、美国奶类产量远超其他国家，2012 年两国合计占据全球奶类产量的 27.04%。

## （2）全球乳制品消耗量情况

牛奶是人类最古老的饮品之一，它具有丰富的营养元素，能够为人体提供多种蛋白和活性肽，并且能够补充人体钙质，提高骨密度，适合大多数人群在各年龄段饮用，其营养价值在世界范围内受到广泛认同和重视。随着 19 世纪工业革命的发展，乳制品行业在发达国家得到迅速发展和完善，并成为了人们膳食结构中不可或缺的一部分。



资料来源：《中国奶业统计资料 2014》

如上图所示，由于西方发达国家消费者有传统的饮奶习惯，人均液体奶消耗量已经达到了较高的水平；我们的亚洲近邻也因乳制品营养知识的普及，人均液体奶消耗量迅速提升。从二十世纪九十年代以来，中国乳制品经历了近二十年的快速发展。虽然我国乳制品生产总量位居全球第三，但我国人均液体奶消耗量与工业发达国家相比仍存在较大差距。

亚洲是全球主要的乳制品消费地区，占全球消费量的 39%，其次为欧洲 29%，

北美洲 13%。亚洲的人均消费量低于世界其他地区，仅为欧盟人均消费量的 1/5，但通过分析近年乳制品消费数据，亚洲国家乳制品消费增长达到了 6%，增长势头强劲。

## 2、我国乳制品行业概况

### （1）基地型与城市型乳制品企业共同发展

乳制品行业属于农牧业产业化领域，养殖奶畜生产的生鲜牛（羊）奶为乳制品工业提供了主要原料，是乳制品行业发展的前提和基础；乳制品行业通过深加工提升了奶畜产品的附加值，保障了奶畜养殖的经济利益。因此乳制品行业与奶畜养殖具有极强的相互依存关系。

但我国奶畜养殖集中在农村地区，地域分布具有“北多南少”的特点，而乳制品消费却分布在全国。这一“供需矛盾”使得乳制品行业的竞争不可能是单纯资源依托型。加之我国存在城镇和农村消费分化的历史背景，使得国内乳制品行业拥有资源依托型和资本密集型两种模式。

我国的乳制品行业产业链可分为原奶供应、生产加工、市场营销、消费和废弃物处理五个环节。部分企业借助资本优势，靠近上游奶源供应投资建设生产加工能力，虽然远离城市消费市场，但能够资本优势转化为技术优势和品牌优势，利用常温产品拓展销售范围、扩大市场份额。由于此类企业靠近奶源供应地集中建厂，因此被称之为“基地型”乳制品企业；部分企业靠近下游消费者资源，多利用巴氏杀菌乳等低温产品，配以冷链物流系统，以客户资源形成区域性竞争优势，其竞争特征为资源依托型。由于此类企业主要依靠大城市市场，因此被称之为“城市型”乳制品企业。

正是由于我国乳制品行业的这一特点，在“多数产业行业集中度愈来愈高的情况下，乳制品行业却成了反例，无论是乳制品加工制造企业的规模，还是其所覆盖的市场份额，乳制品行业发展至今两者依然都是高度分散的。”（《中国奶牛》2009.6）。

中国乳制品市场经过 2009 年的清理整顿，行业环境逐渐向好，乳制品生产和市场得到恢复并得以发展。截至 2010 年，经过一年多的清理工作，行业企业



整体生产水平得到提高，消费者信心得到不断回复，虽然乳品原料等成本有所增加，但是企业还是保持了较好的发展，乳制品产量增长情况和盈利能力都已经恢复到了较高的水平。

## （2）我国乳制品的分类

乳制品的灭菌消毒工艺是乳制品生产工艺的核心工艺，根据目前我国乳制品企业所采用的乳制品灭菌方式，乳制品主要分为超高温灭菌奶和巴氏杀菌奶。

超高温灭菌，即超高温瞬时灭菌，是生鲜乳灭菌的一种工艺，经超高温灭菌后的乳制品在常温条件下保质期可达 6 个月或更长，因此超高温灭菌奶又被称为“常温奶”。目前市场上的利乐砖/枕包装的液体牛奶几乎均采用超高温灭菌方式加工处理，由于保质期时间长，无需冷链物流，便于长途运输，覆盖大面积市场，适于“基地型”乳制品加工企业生产。

巴氏杀菌，是生鲜乳灭菌的一种工艺，经巴氏灭菌后的乳制品在 4℃ 的环境中保质期为 7 天左右。由于巴氏灭菌不能杀灭芽孢，所以要用冷链冷藏销售，以免有些芽孢恢复生长繁殖，可能产生有毒物质，但其热处理条件温和，对牛奶营养物质破坏少。由于巴氏杀菌奶对储藏运输的要求较高，需要全程冷链运输，保质期短，因此不适于销往距离奶源地较远的市场，因此更适于在城市周边设立的“城市型”乳制品企业生产销售。

## 3、我国乳制品行业的现状及发展趋势

### （1）乳制品市场发展空间巨大

从农业产业结构来看，发达国家奶业产值占农牧林渔业总产值的 20%，占畜牧业产值的 40%，而我国的奶业产值占农牧林渔业总产值的比例仅为 3%，占畜牧业产值的 10%。与世界发达国家奶业比较，我国奶业发展起步晚，仍有很大的发展空间和增长潜力。

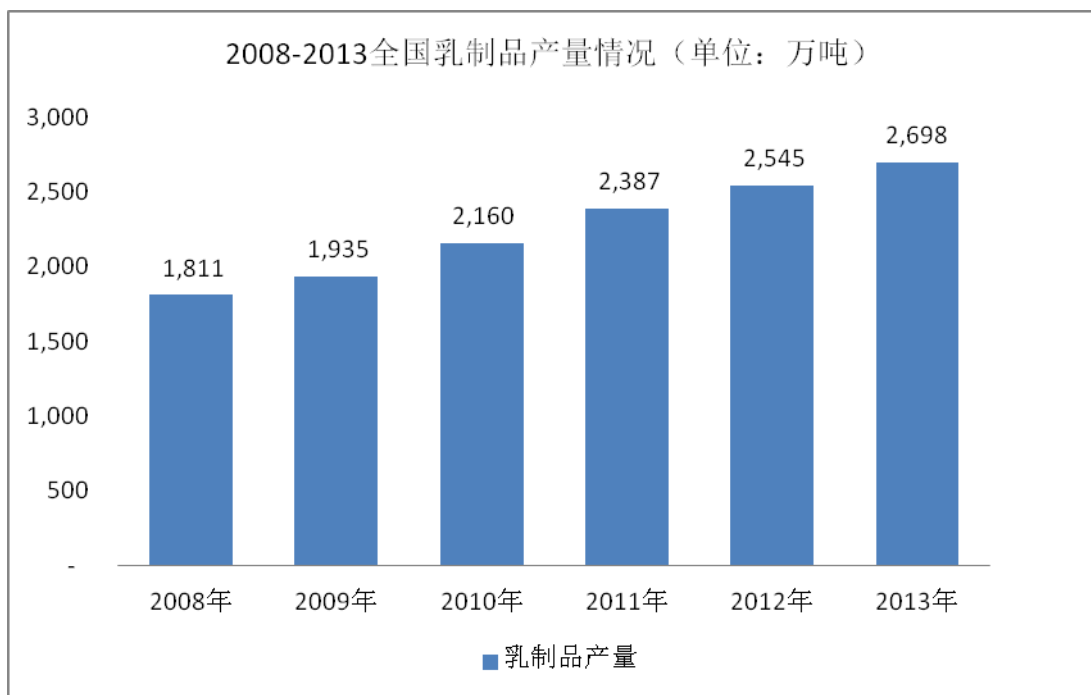
根据农业部 2006 年发布的《全国奶业“十一五”发展规划和 2020 年远景目标规划》，在综合考虑我国奶畜生产能力、饲料供应、乳制品科技进步、居民消

费需求等因素，预计 2020 年乳制品产量将达到 6,000 万吨，人均占有量将达到 42 千克以上，与《中国奶业统计资料 2014》显示的我国 2013 年人均占有量 26.82 千克相比，增长超过 56.60%，年均复合增长率约 6.6%。



资料来源：《中国奶业统计资料 2011》、《中国奶业年鉴 2012》

2003 年到 2010 年的 8 年间，我国乳制品行业和奶牛养殖行业实现了同步快速增长，2010 年的工业产值分别达到了 1,120 亿元和 1,950 亿元。乳制品工业产值与奶牛养殖行业工业价值的比例也从 2003 年的 1.57:1 提高到 2010 年的 1.74:1，说明了我国乳制品行业在生产能力提高的同时，行业的工业附加值也得到了较大幅度提升。



资料来源：《中国奶业统计资料 2014》

2008 年以来我国乳制品产量持续增长，体现出了居民生活对乳制品的刚性需求，而随着我国经济总量和人民生活水平的不断提高，对乳制品的需求将会保持快速增长，未来市场空间巨大。

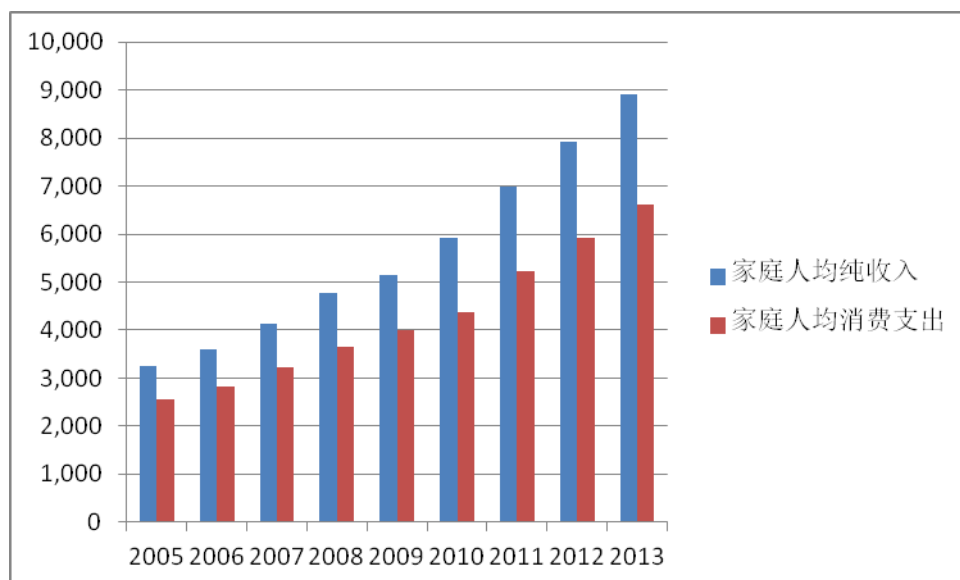
## （2）中小城市和农村乳制品消费将高速发展

乳制品消费与经济发展水平息息相关。目前我国乳制品消费集中在城镇市场，这与城镇居民的收入水平较高存在着直接关系。虽然近年来我国中小城市和农村地区的消费增长速度较快，但仍受可支配收入水平、地域条件、消费观念、消费习惯等因素限制，乳制品人均消费总量与城镇居民相比仍存在一定差距。

随着国内经济的快速增长，中小城市及农村居民收入和生活水平得到了大幅度提高，这部分消费者对乳制品健康价值的认识拉动了乳制品消费；市场巨大的发展潜力正逐渐受到认同，部分乳制品企业开始将销售渠道下沉以寻找新的利润增长点。这个人口众多、潜力巨大的市场将成为乳制品市场消费的增长点。

根据国家统计局统计数据，“十一五”以来，我国农村居民家庭人均纯收

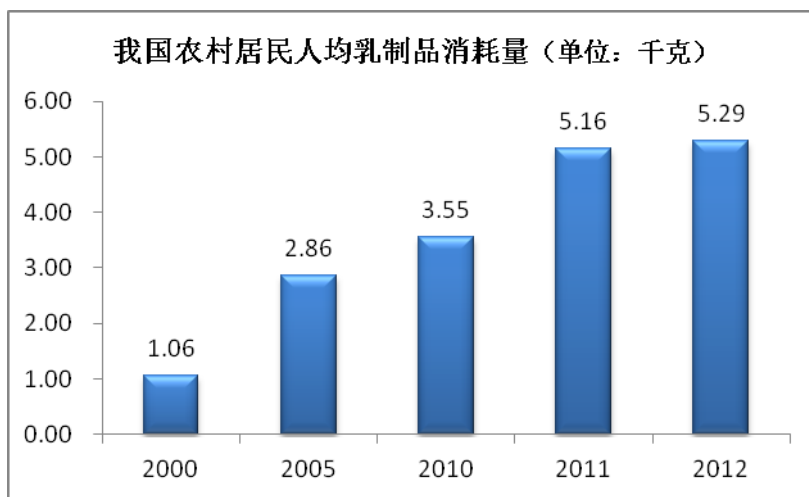
入和家庭人均消费支出均保持快速增长态势，如下图所示，我国农村居民家庭人均纯收入从 2005 年的 3,255 元增长到 2013 年的 8,896 元，复合增长率达到 13.39%；农村居民家庭人均消费支出从 2005 年的 2,555 元增长到 2013 年的 6,626 元，复合增长率达到 12.65%。



数据来源：国家统计局网站

农民生活质量改善不仅体现在家庭人均消费支出增加上，同时表现在膳食结构调整上。根据 2011 年 3 月国家统计局公布的《“十一五”经济社会发展成就系列报告》，“十一五”期间我国农村居民生活质量有较大改善，膳食结构发生较大改变，食品消费质量的提高主要表现为粮油消费量减少，有利于身体健康的其他食品消费量增加。其中 2010 年农村居民人均消费乳制品比 2005 年增长 24.0%，其增速明显高于蛋类及蛋制品 8.6%，水产品 4.3%，瓜果类 14.3% 以及坚果的 17.4% 的增长速度，乳制品已经逐渐成为农村居民饮食结构的重要组成部分。

我国“十二五”发展规划也再次强调了我国新农村建设是“十二五”期间的一项重大任务，其发展步伐要进一步加快，从而提高农民生活水平。2011 年 11 月，中共中央做出决定，将农民人均纯收入 2,300 元（2010 年不变价）作为新的国家扶贫标准。这个标准比 2009 年提高了 92%。大幅度提高扶贫标准，把更多低收入人口纳入扶贫范围。



资料来源：《中国奶业统计资料 2014》

农村居民收入的大幅度提高带动了农村居民乳制品消费量。如上图所示，我国农村居民人均乳制品从 2000 年的 1.06 千克增长到 2012 年的 5.29 千克，复合增长率达到 14.34%。

综上所述，国家始终重视“三农”问题，增加农民收入、缩小城乡差距在今后一段时间内仍将是政府工作的重点，同时受惠于城镇化进程的加快，农村居民收入的提高和生活习惯的改变将逐步释放农村市场巨大的乳制品消费潜力。

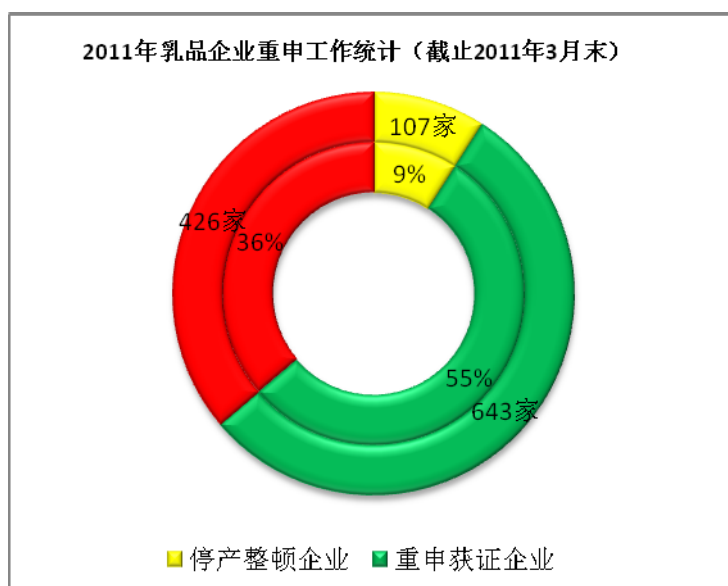
### （3）全国乳制品工业结构进一步优化

2008 年之前我国乳制品工业经过了从小到大的发展阶段，涌现出了以蒙牛、伊利代表的全国性基地型乳制品企业，以光明、三元为代表的城市型乳制品企业，和以三鹿、雅士利为代表的全国性奶粉企业，初步满足了当时居民对乳制品的需要。但 2008 年爆发的“三聚氰胺”事件，严重打击了我国消费者对国产品牌的信心，对我国的乳制品消费造成了深远的影响。该事件之后国家对乳制品工业的发展进行了重新定位和思考，不再片面强调乳制品工业发展速度，而着重规范乳制品行业投资行为，防止盲目投资和重复建设，强化了乳制品项目准入条件，突出了奶源地和稳定可控奶源建设的重要性。

2009 年 6 月 26 日，国家发改委、工信部联合发布的《乳制品工业产业政策（2009 年修订）》指出，乳制品项目建设实行核准制，按照《政府核准的投资

项目目录》执行。进入乳制品工业的出资人必须具有稳定可控的奶源基地，经济实力和抗风险能力强，管理经验丰富，信誉好，社会责任感强。乳制品工业发展要实现规模经济，突出起始规模。《政策》对各地区新建、扩建液态乳和奶粉项目的产能和奶源自给率做出了明确规定，并规定新建乳制品加工项目须严格执行国家及行业相关标准，并与周围已有乳制品加工企业距离北方地区在 100 公里以上，南方地区在 60 公里以上。

2010 年 9 月，国务院办公厅下发了《关于进一步加强乳品质量安全工作的通知》（国办发〔2010〕42 号），该通知要求有关部门严把生产经营许可关，抓紧研究以婴幼儿配方乳粉和原料乳粉为试点推行电子信息追溯系统，加大对非法经营乳制品行为的打击力度，并严格落实乳制品质量安全各方责任。



资料来源：国家质检总局

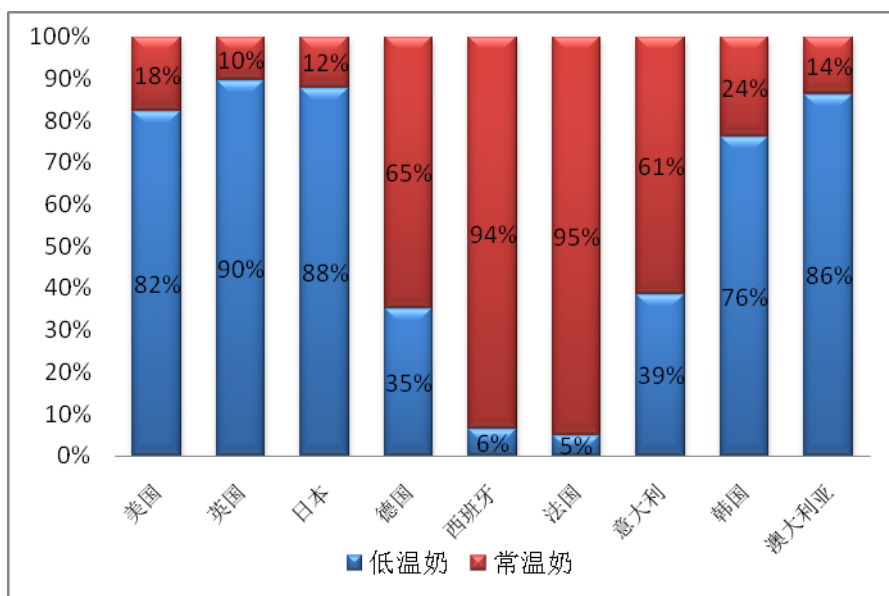
2010 年 11 月至 2011 年到 3 月间，为了响应国务院办公厅《通知》的精神，工信部、国家发改委、国家质检总局三部委牵头完成了乳制品行业项目（企业）审查清理及生产许可证重新审核工作。截至 2011 年 3 月 31 日，全国 1,176 家乳制品企业中，有 643 家企业通过了生产许可重新审核，占乳制品企业总数 1/3 的小规模乳制品企业未获得生产许可证，另有 10% 左右的企业需要停业整顿之后再申请。经过此次清理，部分不规范企业的退出减少了对奶源的无序竞争及产

品低价低质的恶性循环，提升了行业整体生产规模和利润水平。

这一系列的政策组合拳之后我国新的乳制品工业格局开始显现。大型全国性基地型乳制品企业的行业地位得到进一步稳固；城市型乳制品企业围绕消费水平较高的城镇，着重发展巴氏奶、酸奶等产品；区域性乳制品企业走基地和城市相结合的发展模式，突出自身产品特点和渠道优势，满足区域市场需求。乳制品企业从以往先铺销售网络，后解决奶源的发展模式，逐渐向以奶源地的建设为核心，围绕奶源地就近建厂的发展模式过渡；乳制品企业更加注重奶源和产品的质量，使我国乳制品行业走上了一条良性循环的道路。

#### （4）未来我国液态奶市场仍以常温奶为主

发达国家巴氏奶与常温奶在乳制品市场中的占比不同：英国、加拿大等国家以巴氏奶消费为主，而大部分欧洲国家常温奶消费占据主导地位，2009 年全球主要发达国家在常温奶和巴氏奶消费量上的对比如下图所示：



数据来源:利乐乳业指数

根据我国现阶段的经济水平和乳制品市场特点，常温乳制品消费仍将长期占据主导地位。目前我国乳制品市场具有以下特点：

首先，我国乳制品生产消费市场分布不均衡。

我国北方奶畜的饲草饲料资源丰富，气候地理条件更适合荷斯坦等高产奶畜的繁育生长，因此我国奶源地和乳制品加工企业大部分集中在北方，乳制品生产企业区域布局呈现较为明显的“北多南少”的局面，南方虽有少量乳制品企业，但受到南方奶牛产量低，繁育养殖环境特殊等条件的制约，奶源地难以形成规模；而巴氏奶保质期短，需要全程冷链运输，无法满足南方市场的需求，因此从北方生产常温乳制品运输至南方成为了必然选择。此外，常温乳制品生产企业有能力提供形式多样的产品来满足不同消费者的需要。发达国家中，法国乳制品消费中常温奶占 95%，主要原因就是其奶源和乳制品加工较为集中，而消费市场却远离生产中心。

现阶段我国城乡乳制品消费水平也存在较大差异。根据《中国奶业统计资料 2013》和《中国奶业年鉴 2013》，2012 年我国城镇居民人均乳制品购买量为 17.91 千克，农村居民人均乳制品消耗量为 5.29 千克，仅为城镇居民的 29.54%。城市居民消费能力相对较高，对乳制品的口感等方面也要求更高，因此对巴氏奶有一定的需求；但占全国人口 50.32%（第六次人口普查结果）的乡村人口消费能力较弱，对乳制品价格更为敏感，再加上农村市场分散，运输困难，冷链设施不完善，因此常温奶更适合农村市场和三线以下城市的需求。

其次，我国现代物流水平较低。

乳制品具有鲜活易腐性，该特性决定了巴氏奶的生产及销售半径短，需就地加工就近销售，同时必须就近建立充足的奶源基地和完善而庞大的冷链配送体系。在加拿大、美国、澳大利亚等现代农业发达的国家，奶畜的饲养主要是以小规模私人农场的形式存在，奶农参与奶农协会组织，共同投资建设乳制品加工厂，协调销售价格，组织销售渠道等。由于牧场和生产基地地域分布较广，可在乳制品消费市场周边就近建厂，以快速并相对低廉的成本将其从牧场运输至乳制品加工企业，进而进入卖场，最终达到消费者。而我国大规模奶源基地多数离终端市场较远，巴氏奶运输所需冷链体系不健全，设备缺乏，运输成本较高，所以更适于围绕城镇设立的“城市型”乳业生产模式不适宜在全国范围内推广。





再次，常温奶市场的成长也是社会变革和分销模式变化的结果。

随着我国社会经济的发展，人们的生活节奏越来越快，生活压力也越来越大。常温奶所能提供的便捷是巴氏奶所无法比拟的。以西班牙市场为例，其液态乳制品市场原本是以巴氏奶主导的市场，然而随着越来越多的妇女走上工作岗位，日常购物时间逐渐减少，常温奶成为了她们更加便利的选择；而在法国，超级市场日益成为乳制品的主要销售渠道，从而带来了购物模式的改变，法国消费者不再频繁购物，开始习惯于每月只采购几次包括乳制品在内的生活必需品。每次去超市，他们会一次性购买大量商品以供更长时间的生活所需。常温奶恰好迎合了这一需求。

根据《2010 中国奶业年鉴》，UHT 常温奶在我国的乳制品市场占有率已经由 2000 年的 14.17%，提升到了 2009 年的 71.5%，我国乳制品消费市场已经形成了以常温奶消费为主的格局，且这一现象在短期内不会发生重大改变。

(5) 高品质的特色产品将丰富乳制品消费品种

随着我国居民消费水平的提高，乳制品市场消费将呈现出功能和口味、营养和健康并重的发展趋势，市场需要更为多样化的产品。为满足这种消费趋势，国内主要乳制品企业已陆续推出了一些高端产品，如伊利股份的金典和舒化奶、蒙牛乳业的特仑苏、光明乳业的优加乳和优倍乳和本公司的生态五谷奶系列等。

(三) 行业进入和退出壁垒

1、产业政策准入壁垒

2009 年国家颁布《乳制品工业产业政策（2009 年修订）》，对乳制品生产企业的奶源建设、企业资质、行业准入门槛以及未来发展格局作出详细和严格的规定。该产业政策的实施大幅提高了行业门槛。

准入项目	主要内容
建设规模	北方地区企业新建液态乳项目日处理生鲜乳能力（两班）须达到500吨及以上，改（扩）建液态乳项目日处理生鲜乳能力（两班）须达到300吨及以上。南方地区企业新建液态乳项目日处理生鲜乳能力（两班）须达到200吨及以上，改（扩）建液态乳项目日处理生鲜乳能力（两班）须达到100吨及以上。



奶源要求	新建乳制品加工项目已有稳定可控的奶源基地产生鲜乳数量不低于加工能力的40%，改（扩）建项目不低于原有加工能力的75%；配方粉生产企业所用原料50%以上为稳定可控奶源基地产的生鲜乳。
布局要求	新建乳制品加工项目须与周围已有乳制品加工企业距离，北方地区在100公里以上，南方地区在60公里以上。

## 2、奶源的控制壁垒

作为乳制品企业生产的主要原材料，稳定优质的奶源供应是乳制品企业生产的前提条件。奶源的控制能力同时也决定了乳制品质量的可靠性。加强奶源基地建设以满足乳制品加工的生鲜乳供应，并进一步保证乳制品前端质量控制，是我国乳制品加工企业关注的焦点。我国乳制品行业在发展初期，经历了“先市场后奶源”的发展阶段，忽视了对奶源地的建设，间接导致了“三聚氰胺”事件的爆发。目前，大型乳企加快了对优势奶源地的布局，而区域性基地型和城市型乳制品企业则利用自身在当地的资源，对当地的奶源实施有效控制。同时，由于我国农村地区的养殖行业的特点，奶源基地的建设、管理，与当地的农户的合作关系往往是通过长期积累形成的，行业外的企业难以在短期内仅凭资金优势获得。

## 3、营销网络壁垒

完善的销售网络和渠道是乳制品企业经营的重要基础。由于我国目前乳制品市场竞争较为激烈，销售渠道的顺畅程度、完善性，对销售市场反应的敏感度，销售终端的维护等都直接影响到整个企业的生产经营。因此建立稳定、广泛和高效的营销网络，培育强有力的营销队伍，发展并改进营销手段和方法，都对企业提出了更高的要求，并需要在长期的经营过程中逐步完善和积累。

## 4、品牌壁垒

由于目前市场上乳制品品牌较多，消费者无法通过观察、品尝等简单手段判断乳制品质量优劣，因此其选择的主要因素之一是产品的品牌。品牌影响力在乳制品制造行业竞争中占有重要的地位，行业外的企业即使进入该行业，也难以在较短时间内建立起有知名度的品牌。

## 5、技术壁垒

### （1）乳制品行业技术壁垒

乳制品制造行业生产的技术水平主要体现在质量和乳制品加工上。自动化程度较高的生产设备是乳制品加工品质的硬件，资深技术人员、熟练操作人员是现代化管理的基础。

### （2）奶牛养殖技术壁垒

现代畜牧业养殖技术是科技生产人员多年摸索积累的结果。牛饲养的各个环节，比如繁育、饲料、饲养、防疫等各方面都必须依循科学的生产技术管理模式，任何生产管理措施或技术水平不到位，都有可能造成较大的损失。饲养企业必须经过长期的摸索，积累丰富的技术、经验并不断总结完善，才能形成符合自身实际情况的、成熟的生产技术管理模式。因此，是否拥有成熟的养殖技术也是进入本行业的障碍之一。

此外，作为与乳制品生产配套的奶牛养殖，其技术涉及胚胎移植等生物技术的应用以及奶牛品种的改良、饲料配方的改进和饲养模式的改良等，行业外的企业较难在短期内全部掌握并应用上述相关技术，需要具备专业技术研发能力的机构或企业进行长期的积累。

## 6、资金壁垒

进入乳制品制造行业，需要具备一定的资源优势 and 资本实力。首先要进行三个方面的资金投入，包括奶源基地建设、设备和厂房投入以及销售渠道物流配送体系建设，投资回收期较长，风险较大，且要求统筹安排，形成一个完整的产业链条。正式投产后，企业还需要进行品牌宣传、市场开拓和系列产品的研发等各方面的投入，对企业的资金要求较高。

## 7、养殖环境壁垒

大规模奶牛饲养对饲养环境要求较高。奶牛饲养场地一般要选在地势平坦、隔离条件好、周边人员活动少、污染源少的区域。对于大规模生产企业来说，需要奶牛饲养所在地具备较大环境可承载负荷。

近年来国家对畜牧业的监管日益加强，尤其是对规模化养殖企业的技术设

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。规模化养殖场所要求地势平坦，干燥、背风、向阳、排水通畅、环境安静。规模化养殖场所要有充足良好的水源和优质的草场基地，以保证生活、生产及人畜饮水和牧草供应。

#### （四）行业发展的有利和不利因素

##### 1、有利因素

###### ①产业政策支持

农业部发布的《全国奶业“十一五”发展规划和 2020 年远景目标规划》对各地区发展有地方特色的乳制品提出了更高的要求 and 详细的规划，并以此划分了五大重点奶业发展区域。华北产业区包括河北、山西、山东、河南 4 省，是我国新兴的奶牛优势产区和奶源生产基地。地理位置优越，饲草饲料资源丰富，加工基础好，是都市与基地结合型乳业产区。

奶业的发展对于调整农村产业结构、解决“三农”问题具有重大的意义。根据“三农”政策，国家提出了积极发展农区畜牧业、加快奶业发展的要求，并推出了一系列政策，旨在实现农民收入较快增长、改善农村环境的目标。

###### ②日渐增强的城镇和农村购买力

改革开放以来，我国经济持续快速增长为乳制品发展提供了坚实的物质基础。由于乳制品消费与经济发展水平以及居民购买力存在较大的相关性，随着城镇和农村居民生活水平的显著提高，城镇和农村消费者对乳制品食品的需求急剧增加，乳制品消费明显增长。目前我国政府正逐步加快农业产业结构调整，将增加农民收入、促进农村地区的经济发展作为工作的重中之重，而农村经济的发展和农民收入的增加将会有力拉动农村乳制品的消费。

###### ③成熟的技术条件

目前国际上与奶业发展直接相关的生物技术、材料技术、信息技术等高新技术产业为处于相对滞后的中国奶业发展提供了良好的历史机遇和技术条件。UHT 高温杀毒技术、蒸汽直热杀菌技术、巴氏杀菌技术等各类技术的应用和逐

渐成熟也促进了乳制品制造行业的发展壮大。

#### ④牛奶的不可替代性

牛奶被誉为“最接近完美的食品”，它含有人体生长、保持健康所需几乎所有的营养要素，包括蛋白质、矿物质、微量元素、乳糖、维生素等各种营养成分；同时，牛奶富含纯乳钙，是最天然的补钙产品。牛奶不同于饮料和保健品，已经成为居民日常消费的必需品，因此乳制品在食品行业基本不具有可替代性。

#### ⑤居民饮食结构的改变

随着生活水平的改善，人们饮食结构正在逐步发生转变，营养丰富的乳制品不仅能满足人们对健康的需求，也适应人们日益加快的生活节奏。乳制品在居民消费总量中的占比呈现持续上升趋势，在较长一段时间内将会保持稳步上升。

## 2、不利因素

### ①生鲜乳收购不规范

目前，我国大多数乳制品加工企业自有自控奶源基地相对薄弱，短期收购行为严重，收购秩序不规范。在生鲜乳供应不足时提高价格，争抢奶源；在供应充足时，压级压价，损害奶农利益。

### ②畜牧业起点较低

我国畜牧业生产起点较低，基础薄弱，奶牛饲养规模偏小，部分地区的饲养模式仍以散养为主，农户奶牛良种覆盖率和单产水平低，养殖方式较为落后，乳制品加工业的发展存在着一定的资源限制。

## （五）行业的技术水平和特点

### 1、奶牛饲养技术

饲料是奶牛生产的物质基础，占生鲜乳生产成本的 70% 以上，而营养调控

技术是提高饲料利用效率、降低奶牛养殖成本的关键。近年来，奶牛饲养技术在奶牛小肠可吸收蛋白质需要量、理想氨基酸模型、饲料营养评价体系、瘤胃发酵调控等领域取得最新进展，并开发了阶段饲养、高产奶牛特殊饲养、牛犊培育、抗应激、饲料加工、全混合日粮饲养等新技术，这些新成果、新技术的应用提高了奶牛饲养效率。“十五”以来，我国在奶牛营养调控方面取得了较大进展，根据瘤胃微生物发酵、高产奶牛过瘤胃养分平衡的特点与需求，开发了一批瘤胃发酵定向调控、改善牛奶营养价值的营养调控高新技术与安全产品。

## 2、牲畜人工授精技术

人工授精技术于 20 世纪 40 年代问世并首先在奶牛繁育中得到应用，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首次利用冷冻精液繁育获得了牛犊。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基本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。

## 3、乳制品生产加工技术

目前液态奶生产中杀菌及灭菌技术以超高温灭菌和巴氏杀菌加工技术为主。

UHT 超高温灭菌技术是指将乳加热到 135℃-140℃、4-10 秒的杀菌方法，目的在于杀死所有能导致乳和乳制品中全部细菌和耐热芽孢。其优点是常温下可保存数月，缺点是高温下对牛奶的营养价值造成一定破坏。

巴氏杀菌技术是指将乳加热到沸点以下的温度进行杀菌的方法，该技术有不同的温度时间组合，目的在于杀死致病菌及大幅度杀死微生物。其优点是对

牛奶营养物质破坏少，充分保持牛奶的鲜度，缺点是只能低温保存，保存时间较短。

#### 4、包装技术

在国内的液态乳制品市场上，目前的包装主要是利乐包、百利包为主的常温灭菌包装和屋顶包、爱克林包、玻璃瓶为主的低温杀菌包装。无菌包装技术指将已杀菌的产品在无菌状态下，装入事先杀过菌的容器中，产品经无菌灌装后不需要添加防腐剂，能够防止细菌或微生物的二次入侵，其特殊保护性更能有效减缓产品因与空气、其它气体、异味及光相互作用而产生的产品品质的变化，因此产品能保存较长时间。

### （六）行业特有的经营模式

行业内不同企业之间经营活动最为显著的区别在于对生鲜乳采购控制方式的不同。行业内部分企业采用生鲜乳外购模式、部分企业采用了自有自控奶源基地模式保证生鲜乳供应。

生鲜乳外购模式前期投入少、便于快速扩张生产经营规模、有利于抢占市场份额，但缺乏对奶源的有力控制；而后一种模式虽然前期投入高、效益周期较长，并且对管理运营和技术准备都有较高的要求，但有利于保障奶源安全。

“三聚氰胺”事件的爆发使很多乳制品企业认识的奶源基地建设的重要性，开始重视自有自控奶源基地的建设。因此，介入奶牛养殖环节的乳制品企业将具备更强的竞争力。

### （七）行业的周期性、区域性和季节性特征

#### 1、行业的周期性

乳制品行业是食品行业的一个子行业，自身具有抗周期性。并且由于我国居民生活水平的提升和对健康膳食意识的逐步增强，乳制品行业在我国处于一个快速发展的阶段。

#### 2、行业的区域性

由于我国的奶牛养殖多集中在北方，乳制品企业多选择靠近奶源地建厂，因此分布也明显呈现“北多南少”的特点。其原因主要是：

（1）我国普遍饲养的高产荷斯坦奶牛品种属于高纬度品种，耐寒不耐热，而南方奶牛品种单产较低；（2）北方地势平坦，集中了我国饲草和粮食的主产区，提供了优越的地理条件和充足的饲料供应；（3）奶牛养殖规模和养殖水平分布不均衡。

我国乳制品行业的这一区域特点也决定了保质期长、便于运输的常温乳制品可以弥补行业区域性差异，因此基地型乳制品企业仍将占据较大市场份额。

### 3、行业的季节性

随着我国城乡居民生活水平的不断提高，乳制品的消费量也将保持长期上升的趋势，行业处于持续增长的周期中。乳制品作为日常消费品，其消费量没有明显的季节性特征。

## （八）行业与上下游的关系

公司的上游行业是农业和农产品加工行业，下游行业是商品流通行业。

上游行业方面，农产品采购单价的变动主要受国内供求关系变化、国家对农产品的政策以及国际价格影响。农产品价格始终是我国宏观调控的重点，整体波动不大。

下游行业方面，随着我国国民经济的高速发展，人民生活水平持续提高，不断扩大的内需促进了商业流通行业的繁荣，进而促进了乳制品行业的成长。

## 三、发行人的行业地位和竞争优势

### （一）公司的行业地位及变动情况

公司是一家以自有自控奶源为基础，以河南市场为依托，并辐射山东、江苏、安徽、河北、湖北等周边省区的基地型乳制品企业。公司营业收入从 2012 年的 6.06 亿元增长到 2014 年的 6.66 亿元，年均复合增长率达到 4.83%，行业地位也随之提高。根据 2014 年 7 月中国乳制品工业协会编印的《二 0 一三年度全



国乳制品企业经济技术指标资料汇编》，公司 2013 年度销售收入在河南乳制品企业中排名第一。

## （二）我国乳制品企业竞争格局

按照区域分布和市场知名度，我国乳制品企业可以分为全国性和区域性两类；按照产品特点和发展模式，我国乳制品企业又可以分为基地型和城市型两类，其中各分类中乳制品企业的代表如下图所示：

发展模式 \ 区域分布	全国性品牌	区域性品牌
基地型	伊利股份、蒙牛乳业等	科迪乳业等
城市型	光明乳业、三元股份等	皇氏集团、花花牛等

基地型全国性品牌乳制品企业在全国范围内选择奶牛优势产区和奶源生产基地投资建设乳制品生产加工能力。该类企业产品主要以常温乳制品为主，产品线丰富；企业利用强势品牌推广策略度和多种销售渠道，基本完成了对全国市场的覆盖。近年来该类企业推出的高端乳制品，如蒙牛乳业的“特仑苏”和伊利股份的“金典”系列乳制品，带动了高端乳制品的消费。

基地型区域性品牌乳制品企业在一定区域内选择奶源基地并主要覆盖区域内市场，产品以常温乳制品为主。区域性品牌具有良好的区域客户认知度和客户忠诚度、生鲜乳供应充足、区域政策支持等优势，其产品符合覆盖区域消费特点，例如本公司生产的“鲜鲜果乳”和“生态五谷奶”系列产品。企业通过差异化的产品设计和营销策略在区域内取得相对优势。

城市型全国性品牌和区域性品牌乳制品企业的发展主要依托城市周边奶源和城市集中的消费能力，产品以低温乳制品为主，并配备较为完善的冷链系统。全国性品牌在对国内城市市场进行布局的同时，具有较为稳固的优势区域，例如光明乳业在上海、三元股份在北京等。

## （三）公司主要竞争对手

从市场结构而言，除了蒙牛、伊利等全国性品牌外，各区域乳制品企业在

其辐射范围内均具有一定市场占有率和竞争优势。

行业内主要上市公司基本情况如下表所示：

区域	企业名称	简介	主要产品	资产规模 (万元)	营业收入 (万元)	上市地
全国	伊利股份	成立于 1984 年，前身呼市回民奶食品总厂，系从呼市国营红旗奶牛场发展而来，是全国乳制品行业龙头企业之一。	液态奶、雪糕、冰淇淋、奶粉、奶茶粉、酸奶、奶酪等	2014 年 6 月底： 资产总额 3,940,198.74； 净资产 1,689,868.73	2014 年 1-6 月： 2,747,073.82	上海
	蒙牛乳业	成立于 1999 年，总部设在呼和浩特市和林格尔县盛乐经济园区，拥有总资产超过 100 多亿元，职工近 3 万人。到目前为止，包括和林基地在内，蒙牛乳业集团已在全国建立生产基地 20 多个。	液态奶、酸奶、冰淇淋、奶品、奶酪等	2014 年 6 月底： 资产总额 4,626,059.00；净 资产 2,323,046.00	2014 年 1-6 月： 2,583,583.40	中国 香港
	光明乳业	成立于 1996 年 9 月，主要从事乳和乳制品的开发、生产和销售，奶牛和公牛的饲养、培育，物流配送，营养保健食品的开发、生产和销售。	消毒奶、保鲜奶、酸奶、超高温灭菌乳、奶粉、黄油干酪、果汁饮料等	2014 年 12 月底： 资产总额 1,288,314.51 净资产 519,957.59	2014 年度： 2,038,506.19	上海
	三元股份	前身是成立于 1956 年的北京市牛奶总站，1968 年更名为北京市牛奶公司，1997 年成立北京三元食品有限公司，2001 年公司改制成为北京三元食品股份有限公司，于 2003 年 9 月 15 日在上海证券交易所上市，是以奶业为主，兼营麦当劳快餐的中外合资股份制企业。	屋型包装鲜奶系列、超高温灭菌奶系列、酸奶系列、袋装鲜奶系列、奶粉系列、干酪系列及各种乳饮料、冷食、宫廷乳制品等	2014 年 6 月底： 资产总额 422,257.13 净资产 184,437.88	2014 年 1-6 月： 224,875.66	上海
区域	皇氏集团	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司成立于 2001 年 5 月，现为中国最大的水牛奶生产加工企业，2010 年 1 月在上交所挂牌上市。	屋顶包、杯装、瓶奶、利乐砖、爱克林等十一大系列、七十余个品种。	2014 年底： 资产总额 227,838.28 净资产 168,368.02	2014 年度： 113,030.43	深圳

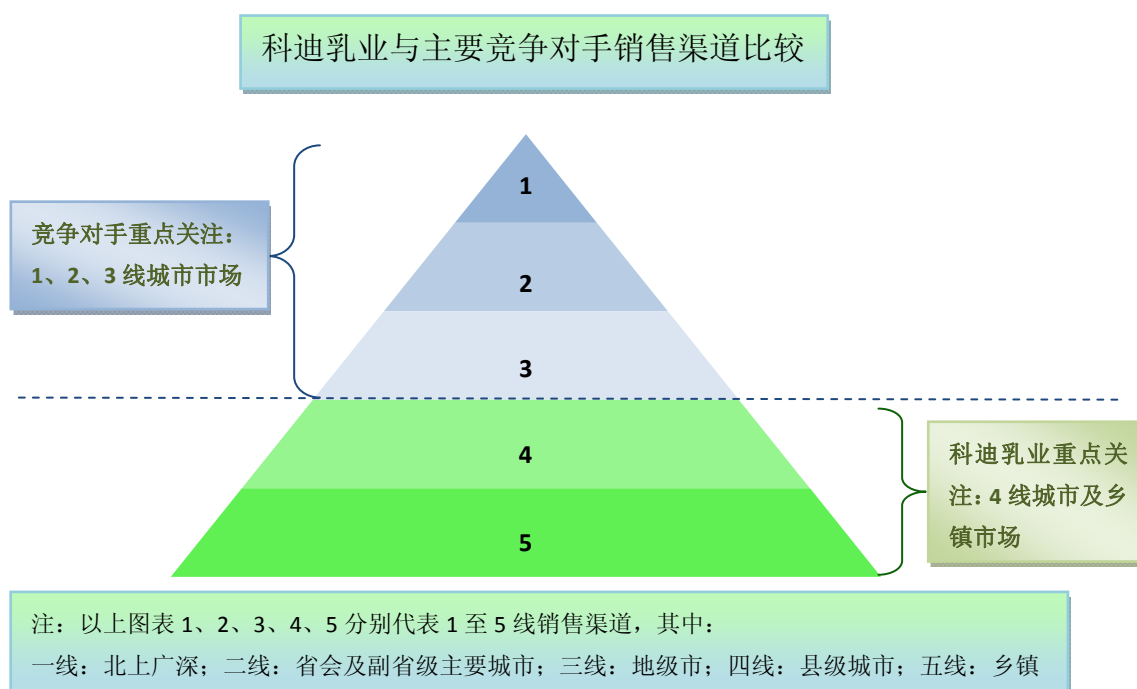
资料来源：各公司网站及半年报、年报资料整理

河南省其他主要乳制品企业如下表所示：

	企业名称	简介	主要产品
河南省	花花牛	河南花花牛乳业有限公司位于河南省郑州市，共有 3 个加工工厂，2013 年实现乳制品工业总产值 58,400 万元，乳制品产量合计 71,846 吨。	巴氏奶、UHT 奶（超高温奶）、二次灭菌奶、果汁饮料、奶粉
	三剑客	河南三剑客奶业有限责任公司位于河南省漯河市，成立于 1997 年，共有 7 个加工工厂，2013 年实现乳制品工业总产值 24,607 万元，乳制品产量合计 8,085 吨。	含乳饮料、乳酸菌饮料、灭菌乳、酸牛奶、纯牛奶、正清堂系列产品
	三色鸽	河南三色鸽乳业有限公司位于河南省南阳市，成立于 2004 年 4 月，拥有 1 个加工工厂，2013 年实现乳制品工业总产值 23,433 万元，乳制品产量合计 25,150 吨。	纯奶、酸奶、含乳饮料、果汁饮料
	巨尔乳业	洛阳巨尔乳业有限公司始建于 1955 年，位于河南省洛阳市，拥有 1 个加工工厂，2012 年实现乳制品工业总产值 16,067 万元，乳制品产量合计 23,852 吨。	灭菌乳、巴氏奶、酸牛奶

资料来源：各公司网站、《二 0 一二年度全国乳制品企业经济技术指标资料汇编》及《二 0 一三年度全国乳制品企业经济技术指标资料汇编》

公司主要竞争对手的销售渠道多集中在 1、2、3 线市场，此类市场具有消费能力强、消费人群集中的特点，因此是乳制品企业，尤其是全国性大型乳制品企业重点关注的销售渠道。而与竞争对手不同的是科迪乳业的销售渠道重点覆盖 4 线及以下市场，并适时推进 3 线市场，如下图所示：



科迪乳业采用了扁平的经销商模式，避免多级代理，所采取的“一县一商”模式要求经销商对负责区域的销售渠道下沉至所在区域自然村，实现县、乡、行政村全覆盖，对四线及以下市场进行精耕细作，公司的产品设计和定价也充分考虑到目标市场的消费习惯、口感、价格承受能力等特有因素，利用大型乳制品企业和主要竞争对手尚未对该市场充分投入的契机，巩固公司的市场地位，树立品牌形象。四线及以下市场人口基数大，近年来随着城市化进程的加快和农民收入的快速提高，该市场的乳制品消费能力随之快速提高，为公司销售收入快速增长提供了基础。

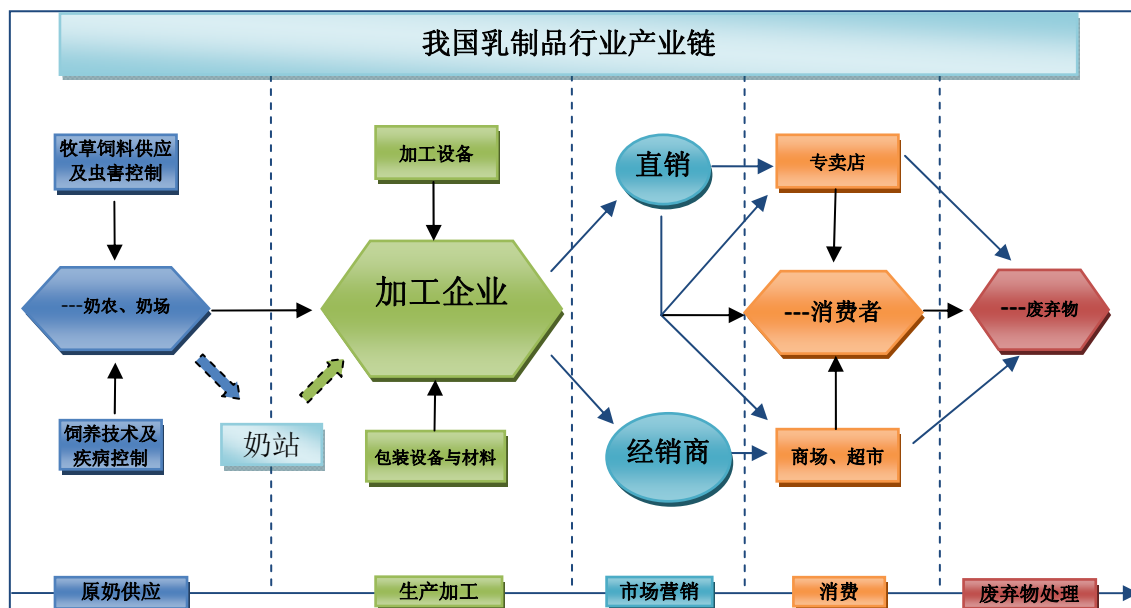
公司在商丘、徐州、宿迁、邳州、临沂等三线城市也拥有较为稳定的市场份额。在拓展销售区域、稳固市场地位的同时，公司下一步将会进一步开拓三线城市，并帮助经销商建立科迪乳业工厂店网络。工厂店网络主要布局在大型社区、学校和医院等人口密集地段，利用工厂店直接投放公司产品，具有产品线丰富、质量可靠、品质新鲜等特点，从而达到稳固公司在重点城市的市场份额，提高品牌知名度的目的。

#### （四）发行人的竞争优势

##### 1、完善的产业链优势

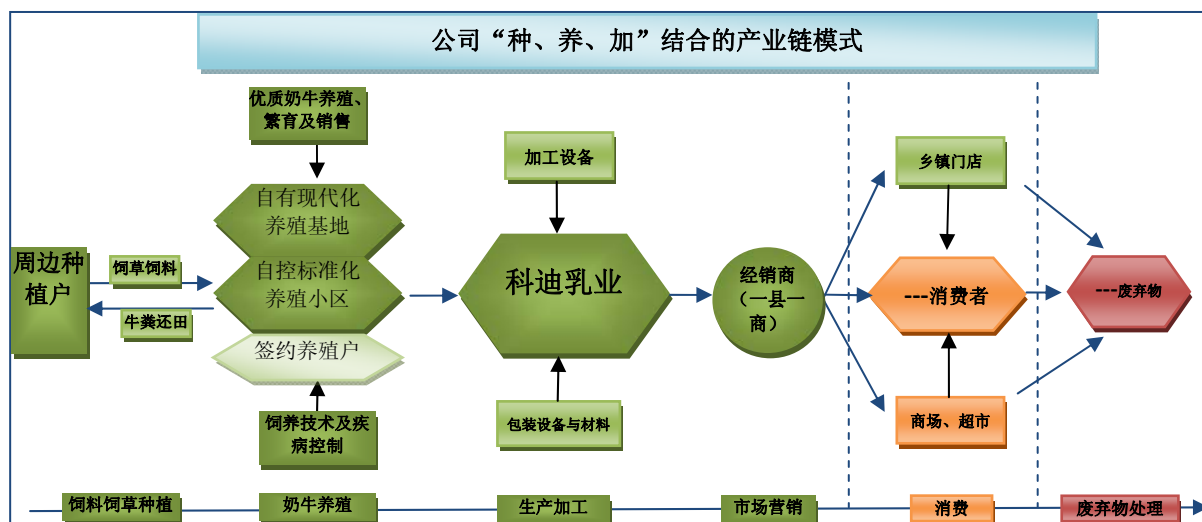
###### （1）“种、养、加”结合的产业链模式

乳制品行业具有链条长、环节多的特点，需要产业链中的各个细分行业紧密结合。我国乳制品行业传统的产业链模式如下图所示：



资料来源：摘自《中国乳品工业》（ISSN1001-2230，中国乳制品工业协会编辑出版）2010年9月刊（总第238期）P32，《中国乳业产业链与价值链分析》；作者侯茂章，中南林业科技大学经济学院。文章编码1001-2230（2010）09-0032-03

公司结合企业发展理念，通过纵向资源整合，形成了具有自身特点、符合乳制品行业发展趋势的“种、养、加”结合的产业链模式，如下图所示：



我国乳制品生产企业主要采用“公司+基地+农户”的生产经营模式，该模式是利用生产企业的示范和指导作用，将原料奶生产环节由签约农户承担，奶牛生产的原料奶由公司统一收购的运作模式。该模式可以隔离乳制品生产企业的奶畜养殖风险，减少公司资金投入，有利于乳制品生产企业快速扩张。

公司的“种、养、加”结合的产业链模式是指集饲草饲料种植、奶牛养殖

和乳制品加工为一体的生产经营模式。乳制品行业具有产业链长、环节多、投资规模大、回报周期长的特点，若管理措施不到位容易导致食品安全风险。与我国以往较为传统的乳制品经营模式相比，公司对饲草饲料种植和收购、奶牛养殖等环节进行了更有效的控制，“种、养、加”模式在将产业链延伸的同时，也将各利益主体更为有机地结合在一起。

奶牛规模化养殖必须要解决饲草饲料供应问题，公司针对饲草饲料种植分散、季节性强的特点，与周边农户签订饲草饲料收购合同，鼓励农民进行规模化、专业化种植，同时采用意向性收购方式与周边农户建立长期合作关系，既保证了公司奶牛基地饲草饲料供应，农民获得稳定收益，又可使农民利用秸秆等农作物取得二次收益，改善了生态环境；种植业的有效组合促进了奶牛养殖业的健康发展，使奶源基地规模始终与公司生产规模保持同步，确保了乳制品加工稳定可靠的奶源供应；公司为奶牛养殖户无偿提供养殖场地和饲养、防疫等技术支持，有效降低了投资门槛和养殖风险，增加了养殖收益，养殖积极性得到提高，反过来牛粪还田增加了奶农的二次收益，降低了农户种植成本；稳定的种植、养殖基础在为公司生产销售的快速增长提供充足的奶源保障的同时，也大幅度降低了食品安全风险，使公司产品在消费者中树立了良好的口碑，公司业绩和生产规模的快速增长又提升了种植和养殖环节的生产水平和规模。这样的生产经营使公司形成了以农促牧、以牧养农，“种、养、加”相互依存、相互增益、相互促进的完善生态产业链。

## （2）“工农一体化”发展模式

“工农一体化”发展模式是指以种植业、养殖业为基础，以公司为龙头，带动种植户、养殖户成为市场主体，形成相互依存、共同发展的利益共同体。公司将继续扩大标准化奶牛养殖小区建设，并以此带动周边农户扩大种植养殖规模，提升产业化水平，进一步提高周边农户经济效益。

由于公司的辐射带动作用，公司周边地区奶牛饲养水平和饲养规模由以前的小规模散养逐渐发展成为规模化科学饲养，解决了劳动力就业问题，农民收入和生活水平普遍提高。这种模式使公司形成了以工养农、以农促工，相互促进的良性循环发展模式。

## 2、营销网络优势

公司始终坚持渠道下沉的营销策略，重点发展四线城市及以下市场，并适时推进三线市场。公司销售辐射范围内的地区人口达 3.27 亿，其中农村人口总数达到 2.09 亿，占全国农村人口的 31%（第六次人口普查数据）。近年来随着国家一系列惠农政策的出台，农村居民的收入和消费水平大幅度提高，营养意识和膳食结构也逐步改善，乳制品消费在农村市场拥有巨大市场潜力。

公司根据销售区域市场特点，结合自身优势，主要采用了“一县一商”的经销商模式，即在每个县级区域选取一家经销商。“一县一商”的经销商模式省去了多级批发产生的销售和市场费用，增加了经销商的通路利润，提高了经销商的积极性，同时又缩短了铺货期和货架期，在方便消费者购买的同时使消费者得到实惠。

大力发展一县一商的同时鼓励经销商配合公司建设主导型营销网络、农村渠道建设，每个乡镇市场建 3-5 家农村渠道终端店，每个行政村建 1-2 家农村渠道终端店。公司经销商与农村渠道终端店签订协议，终端店严格按协议要求规范运作。

在“一县一商”制度的实施过程中，公司对销售能力较弱、销售额不达标的区域经销商进行淘汰，并在该区域选择新的经销商或由其他区域销售能力强、合作情况良好的经销商进行覆盖经营。

同时，为进一步扩展销售区域，公司于 2014 年开始与阿里巴巴、天猫商城、淘宝网等多家电商平台进行合作，初步构建了全方位电商平台，实现了线上与线下、网络与实体相结合，对传统渠道和现代渠道进行了全面覆盖。

一县一商制、扁平化市场管理、农村渠道终端店营销体系和电商营销体系的建设确保了公司营销网络优势和公司健康发展。截至 2014 年 12 月 31 日，公司共发展经销商 270 家，终端网点 99,055 个。

## 3、区位优势

### （1）中原经济区发展政策优势



2011年10月国务院颁布了《国务院关于支持河南省加快建设中原经济区的指导意见》国发〔2011〕32号，该《意见》指出，中原经济区是以全国主体功能区规划明确的重点开发区域为基础、中原城市群为支撑、涵盖河南全省、延及周边地区的经济区域，地理位置重要，粮食优势突出，市场潜力巨大，文化底蕴深厚，在全国改革发展大局中具有重要战略地位。

中原经济区的战略定位之一就是巩固国家重要的粮食生产和现代农业基地的地位，要“大力发展畜牧业生产，建设全国重要的畜产品生产和加工基地；”加快转变农业发展方式，发展高产、优质、高效、生态、安全农业，培育现代农业产业体系，不断提高农业专业化、规模化、标准化、集约化水平，建成全国农业现代化先行区。

公司作为河南省规模最大的乳制品企业，将会享受到国家一系列优惠政策，并为企业提供广阔的发展空间和难得的发展机遇。

### （2）河南省千万吨奶业跨越工程机遇优势

2011年9月23日，河南省政府办公厅发布的《河南省人民政府办公厅关于实施千万吨奶业跨越工程的意见》指出：河南省农作物秸秆和农副产品资源丰富，人口众多，奶类消费市场潜力巨大，发展奶业具有得天独厚的优势。河南省政府将加大政策扶持力度，以提高奶牛饲养规模和水平为基础，以市场为导向，以加工带动发展，以消费促进发展，计划在2020年实现奶牛存栏量较2011年增长118%，乳制品加工能力较2011年增长224%的目标。作为河南乳制品龙头企业，公司现有的发展模式充分符合该意见的精神。依托河南巨大的市场潜力和省政府对奶业的高度重视和支持，公司正面临快速发展机遇，未来将坚持现有发展模式，继续巩固奶源基地优势，实现快速发展。

### （3）销售区域市场特点优势

公司产品主要销售区域覆盖豫鲁苏皖四省，销售辐射范围内的地区人口达3.27亿，占全国人口的24%，其中农村人口总数达到2.09亿，占全国农村人口的31%（第六次人口普查数据），在销售区域内品牌知名度较高。根据《中国奶业统计资料2013》和《中国奶业年鉴2013》，2012年我国城镇居民人均乳制



品购买量为 17.91 千克，农村居民人均乳制品消耗量为 5.29 千克，仅为城镇居民的 29.54%，但从近年的发展情况来看，农村市场人均消费量的增长速度明显高于城镇，农村市场潜力巨大。

#### （4）综合饲养成本优势

作为乳制品行业的依托，畜牧业需要充足的饲草、饲料和饮用水等资源。根据国家发改委、工信部于 2009 年联合发布的《乳制品工业产业政策（2009 年修订）》：华北产业区，包括河北、山西、山东、河南四省，是我国新兴的奶牛优势产区和奶源生产基地，地理位置优越，饲草饲料资源丰富，加工基础好。

河南是农业大省，公司所处的商丘地区被誉为“豫东粮仓”，商丘市作为典型的农业大市和国家重要的粮食主产区和保障区，也是全国粮食产量超 100 亿斤的 18 个地（市）之一。商丘有 3 个全国粮食百强县、2 个国家优质粮食基地县，所辖 9 个县（市、区）全部被列入河南省粮食生产核心区建设规划。根据商丘市人民政府 2010 年 10 月 22 日公布的《商丘市实施粮食生产核心区建设》，“商丘粮食综合生产能力 2010 年要达到 118 亿斤，2012 年达到 120.5 亿斤，2015 年达到 134 亿斤，2020 年达到 145 亿斤”。商丘属黄淮海平原农业区，和周边省份的 24 个地市为国家农业综合开发区，是国家重点粮食主产区。丰富的农产品资源为奶牛饲养提供了数量充足、价格平稳的饲草饲料供应。

#### （5）劳动力和运输成本优势

乳制品行业是一个劳动力密集型与资本密集型结合的产业。虽然自动化程度不断提高，但上游奶牛饲养和生鲜乳的生产、销售，以及乳制品的包装、运输等环节仍需要大量劳动力。我国自 2003 年珠江三角洲企业首次出现招工困难至今，劳动力供求紧张的状况愈演愈烈。2011 年 12 月国家统计局发布了我国劳动人口比重十年来首次出现下降的统计报告，这说明我国人口红利总体趋势趋于减弱，“用工荒”将会长期存在。

公司所处的商丘市位于河南、安徽、山东、江苏四省的交界处，该四省均为我国劳动力输出大省。根据历年人力资源管理的实际情况，公司未受到用工困难的影响，且劳动力成本具有相对优势。

公司地处陇海、京九两条铁路大动脉交汇处、连霍和济广高速公路交汇处，紧邻 310 国道、105 国道和虞单亳公路，交通便利；同时公司乳制品业务绝大部分经销商分布在公司周边的 400 公里范围内的豫鲁苏皖地区，运输半径短，可有效降低公司的运输成本、减少运输时间。正常生产情况下，公司可实现首日收到订单，次日完成商品配送。

#### 4、有效的食品安全控制优势

公司从奶源供应、辅料采购、生产过程控制、成品检验到终端销售环节，已形成完善的质量控制体系。

在奶源供应环节，公司完善的“种、养、加”产业链模式和高比例自有自控奶源从源头保障了乳制品安全。公司始终倡导奶源基地是公司的“第一车间”，养殖人员是公司的“车间工人”的理念，按照国内先进标准建设管理自有养殖基地，并在公司自控养殖小区执行统一规划建设、统一饲养标准、统一育种繁育、统一集中挤奶、统一环保设施、统一技术保鲜、统一防病防治、统一物流配送的“八统一”管理标准，生鲜乳的收购实现了从挤奶到公司生鲜乳储存罐全程封闭保鲜，并认真落实生鲜乳收购记录、生鲜乳检验记录、生鲜乳交接记录、挤奶设备消毒记录、奶畜饲料进货查验等各项制度，确保记录的完整性和可追溯性。

在辅助材料环节，公司对辅助材料定期检验、存样，确保品质合格并可溯源。公司同时严格执行国家 GB2760-2011 食品添加剂使用标准，杜绝食品添加剂滥用。

在生产过程控制环节，公司严格按照 ISO9001 国际质量体系、国家乳制品良好卫生规范 GB12693-2010 和公司质量手册，对入库原材料、生产线卫生条件、在产品理化和感官指标等方面全程监控、全程记录，确保每批次产品质量和安全。

在成品检验环节，公司对成品进行逐批抽检、存样、记录。公司拥有全套检测设备，检测内容包括三聚氰胺、真菌毒素、黄曲霉素、重金属、农药残留、微生物等多项专项指标检测。



在终端销售环节，公司销售管理人员监督经销商将到期产品及时下架并销毁，杜绝过期产品销售。

完善的质量控制体系为公司产品安全提供了有力保障。公司是河南省省级奶品安全工程技术研究中心，在 2008 年“三聚氰胺”专项检查及之后历年的食品安全检查中，公司的产品均符合标准。

## （五）发行人的竞争劣势

### 1、融资渠道狭窄，限制企业快速发展

目前，公司主要靠自身积累滚动发展，影响企业发展速度。融资主要通过银行贷款取得，渠道较为单一。鉴于公司整体规模依然相对偏小，为达到未来快速发展的目标，需要更多的资金支持并拓宽融资渠道。因此，通过资本市场等途径拓展融资渠道是达到未来战略目标所必需的手段。

### 2、公司品牌在全国范围内知名度尚需进一步提高

公司作为区域性品牌的基地型乳制品企业，与全国性品牌伊利股份、蒙牛乳业相比，公司品牌在全国性市场上知名度较低，对公司的影响主要体现在公司产品未来在全国推广时缺乏明显的品牌优势。虽然公司在豫鲁苏皖市场已经拥有较强的竞争优势，但较少涉足其他市场。公司在全国范围内较低的品牌知名度将对公司产品在全国范围的推广造成一定的障碍，并可能相应增加公司的广告等宣传成本。如果资金充足，公司将加快品牌建设，提升品牌影响力。

## 四、发行人的主营业务情况

### （一）主要产品

公司主营业务包括乳制品、乳饮料、饮料的生产与销售、奶牛的养殖、繁育与销售。

乳制品产品系列包括以荷斯坦牛奶为主要原料的常温灭菌乳、调制乳、含乳饮料、乳味饮品以及低温巴氏乳、发酵乳等二十多个单品，一百多种规格的产品系列，有利乐砖、利乐枕、百利包、屋顶包、爱克林包等多种包装形式；

销售的奶牛主要是受孕母牛。

公司主要产品列表如下：

序号	产品名称	图片	简介
<b>常温乳制品</b>			
<b>灭菌乳</b>			
1	利乐砖纯牛奶		超高温灭菌纯牛奶
2	利乐枕纯牛奶		超高温灭菌纯牛奶
3	利乐砖纯牛奶		超高温灭菌纯牛奶
4	百利纯牛奶		超高温瞬间灭菌纯牛奶
<b>调制乳</b>			

序号	产品名称	图片	简介
5	生态五谷奶		无糖型、灭菌调制乳，纯牛奶中添加高品质生态五谷
6	红豆香五谷奶		生态五谷奶，特优调制乳，无蔗糖型。
7	特浓高钙牛奶		超高温灭菌调制乳
<b>巴氏杀菌热处理风味发酵乳</b>			
8	淳真希腊原生酸奶		巴氏杀菌热处理风味发酵乳
<b>含乳饮料</b>			
9	科迪早餐奶		纯牛奶中添加营养麦片

序号	产品名称	图片	简介
10	鸡蛋早餐奶		纯牛奶中添加蛋清粉及营养麦片
<b>乳味饮品</b>			
11	草莓味鲜鲜果乳		纯牛奶，辅料优质果汁含量 $\geq 20\%$
12	鲜鲜果乳大红枣味		大红枣味乳味饮品，果汁含量 $\geq 20\%$
13	鲜鲜果乳原味		原味乳味饮品，果汁含量 $\geq 20\%$
14	酸优 <sup>+</sup> 乳 大红枣味		大红枣味，纯牛奶+红枣原汁+天然蜂蜜。

序号	产品名称	图片	简介
15	酸优+乳 原味		酸优+乳 原味, 纯牛奶+天然蜂蜜。
16	酸优+乳 草莓味		酸优+乳 草莓味, 乳味饮品, 纯牛奶+草莓汁+天然蜂蜜。
17	酸优+乳 大红枣味		大红枣味, 纯牛奶+红枣原汁+天然蜂蜜。
<b>低温乳制品</b>			
18	爱克林纯牛奶		巴氏纯牛奶

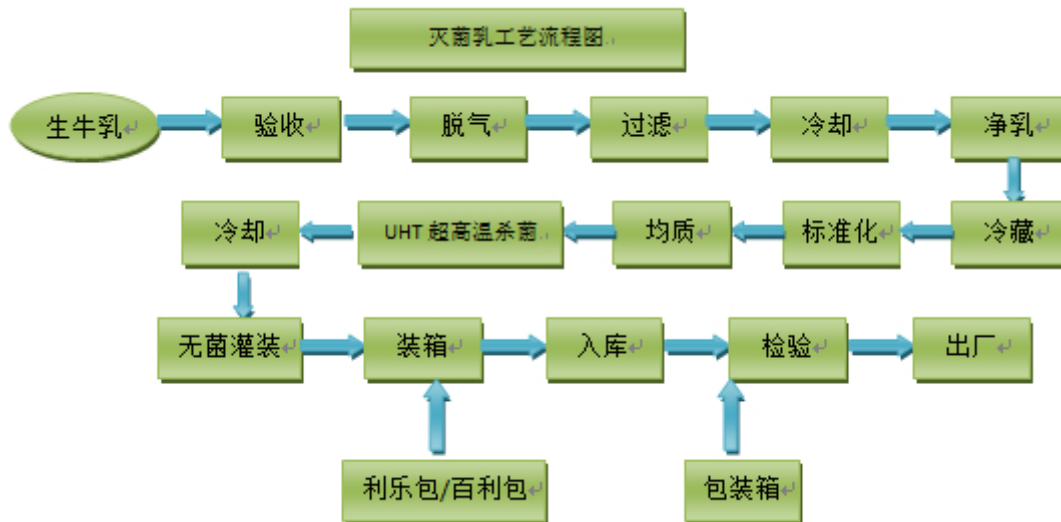
序号	产品名称	图片	简介
19	屋顶盒纯牛奶		巴氏纯牛奶
20	鲜酸乳		低温发酵乳
21	芒果味发酵酸牛奶		芒果味低温发酵乳
22	爱克林无蔗糖风味酸牛奶		无蔗糖低温发酵乳
23	爱克林草莓酸牛奶		草莓味低温发酵乳



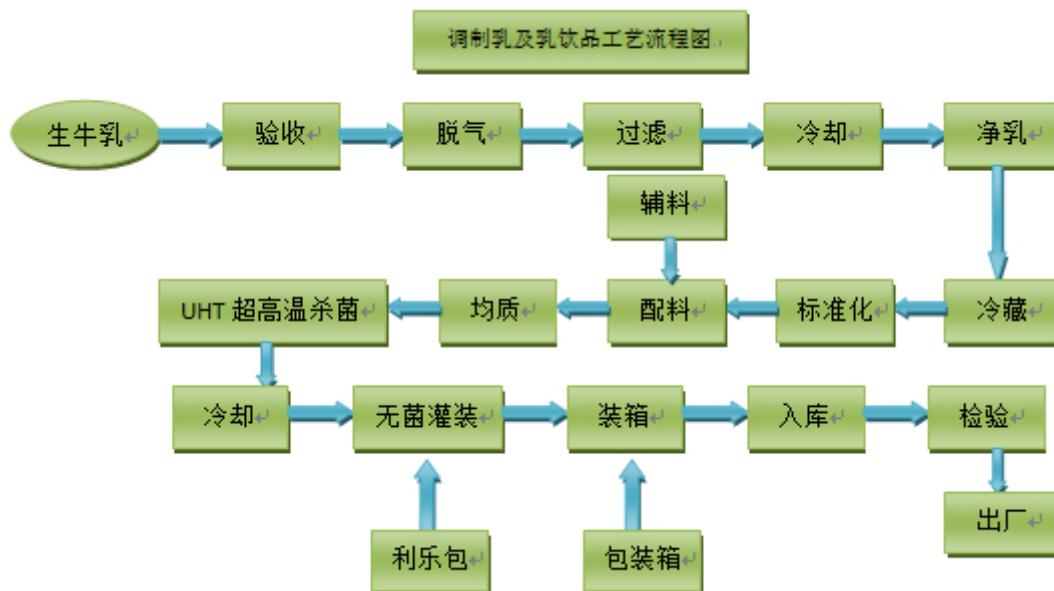
序号	产品名称	图片	简介
24	爱克林香蕉酸牛奶		香蕉味低温发酵乳
25	爱克林蓝莓黑加仑酸牛奶		蓝莓味低温发酵乳
26	爱克林原味酸牛奶		原味低温发酵乳
<b>奶牛及牛犊</b>			
27	受孕奶牛		受孕 6 个月左右的奶牛
28	牛犊		

## （二）主要生产流程

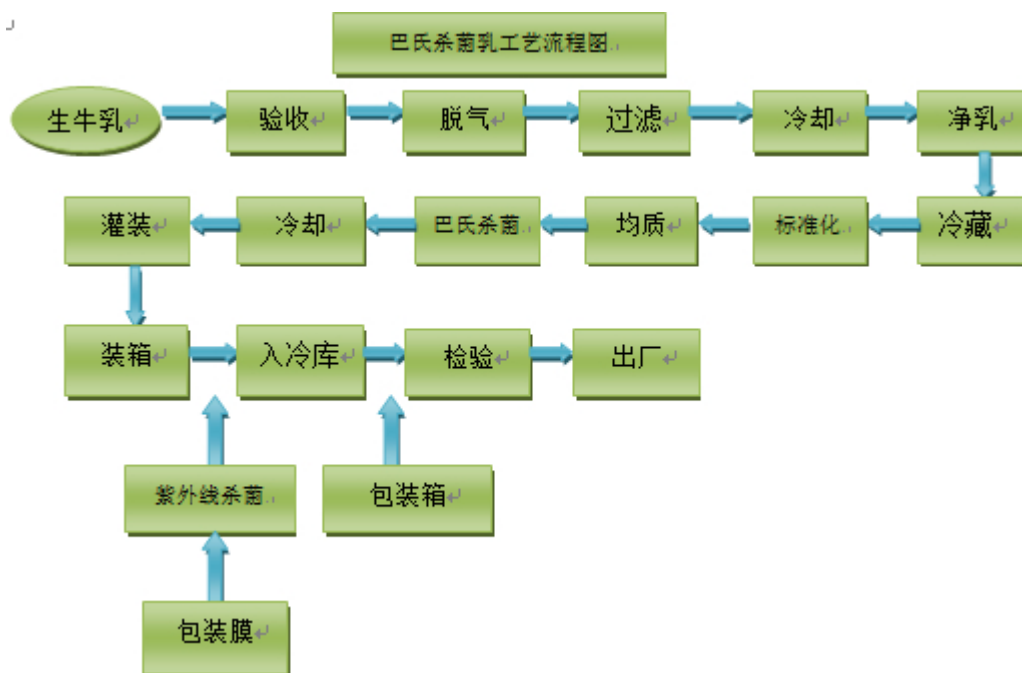
### 1、灭菌乳



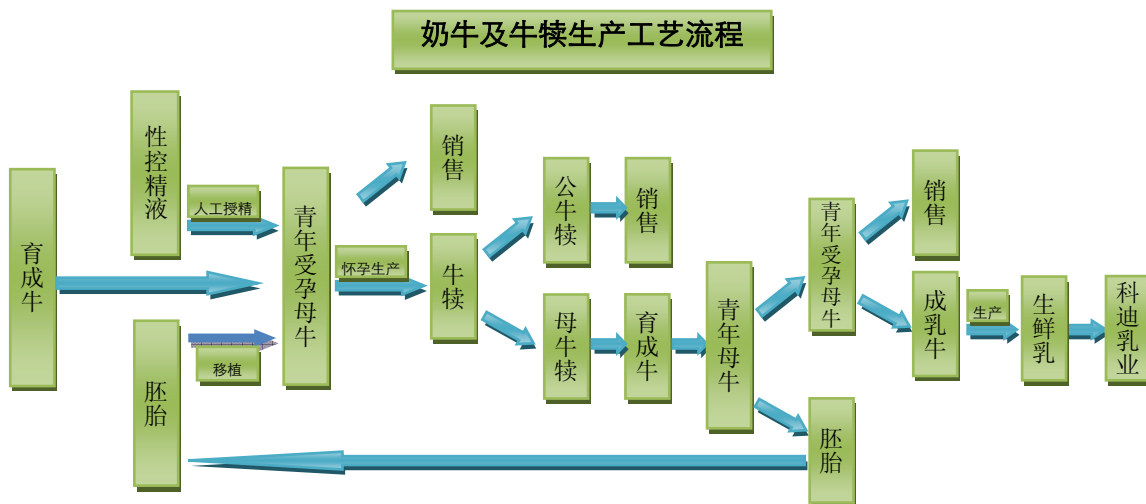
### 2、调制乳及乳饮品



### 3、巴氏杀菌乳



### 4、奶牛及牛犊



## （三）主要经营模式

### 1、采购模式

#### （1）乳制品业务

公司成立了独立的奶源部和采购部，分别负责原料生鲜乳的采购，辅助材

料、包装材料、耗材等的采购。

公司乳制品的主要采购项目为生鲜乳、辅料、包装材料和燃料等。

### ①鲜乳采购

公司通过两种渠道采购生鲜乳，分别是自有养殖基地和 21 个自控养殖小区，及外部奶牛养殖合作社。2012 年、2013 年和 2014 年公司通过自有养殖基地和 21 个自控养殖小区采购生鲜乳占比为 86%、67.87%和 68.31%。公司对自控养殖小区采取统一规划建设、统一饲养标准、统一育种繁育、统一集中挤奶、统一环保设施、统一技术保鲜、统一防病防治、统一物流配送的“八统一”管理政策，并与养殖基地内的养殖户签订《牛奶收购协议》，主要内容包括：公司每日按时收购养殖户符合质量标准的生鲜乳，奶价在指导价基础上随行就市；养殖户在饲喂奶牛过程中严禁使用违禁添加剂和影响奶牛质量的饲草、饲料，所售生鲜乳需全部是所属自控养殖小区奶牛统一在挤奶厅机器所挤生鲜乳，且生鲜乳不得擅自另售他方。

尽职调查期间，保荐机构对发行人所有自控养殖小区进行了走访，对各小区内的部分养殖户和公司派驻的管理人员进行了访谈，查阅了养殖小区收奶记录，并比照收奶记录核查了发行人银行流水和奶款结算情况。奶牛养殖户多数来自各自控养殖小区周边乡镇，与发行人实际控制人、董监高之间不存在关联关系，购牛之后自行喂养，发行人与奶牛养殖户的结算奶款与奶牛养殖户实际收到奶款相符。

根据核查，保荐机构认为，发行人与自控养殖小区养殖户能够按照《奶牛养殖协议》中的规定履行双方义务权利，合同真实、合法、有效，不存在通过不正当关系来操纵或影响公司的利润情形，不存在未披露的收益分成、委托持股等方面的利益安排或风险承担的情形。

报告期内公司从自有养殖基地和自控养殖小区采购生鲜乳的数量和金额如下表所示：



编号	基地或小区名称	2014年		2013年		2012年	
		生鲜乳供应量	金额	生鲜乳供应量	金额	生鲜乳供应量	金额
		(千克)	(元)	(千克)	(元)	(千克)	(元)
1	河南科迪生物工程有限公司	15,311,980.00	53,591,930.00	11,748,112.00	39,818,583.06	10,382,188.00	28,407,806.47
2	虞城县城郊乡米庄村养殖小区	762,916.00	2,723,610.12	801,786.13	2,885,139.85	2,711,903.00	7,724,087.64
3	虞城县利民镇西站1养殖小区	1,478,422.00	5,449,239.96	1,754,257.98	6,206,670.34	2,449,645.00	7,172,578.15
4	开封顺河养殖小区	2,007,212.00	9,032,454.00	1,343,095.49	4,750,354.21	2,047,156.00	6,787,254.86
5	睢县西陵寺镇李大庄林场养殖小区	3,497,318.00	15,592,498.61	2,084,227.12	7,373,679.79	2,340,724.00	7,373,620.31
6	商丘睢阳区常路口村养殖小区	2,486,692.00	11,431,271.55	2,515,786.72	8,954,253.54	1,794,642.00	6,191,922.80
7	虞城县利民镇西站2养殖小区	1,243,119.00	4,570,393.87	1,142,619.92	4,138,153.50	1,749,313.00	5,013,674.86
8	睢县西陵寺镇榆厢林场养殖小区	2,584,090.00	11,525,041.40	1,836,739.84	6,653,580.25	3,422,764.00	11,719,084.44
9	虞城县利民镇汪楼养殖小区	618,548.00	2,242,920.15	525,317.06	1,888,971.72	1,271,529.00	3,804,299.20
10	虞城县贾寨养殖小区	678,246.00	2,502,656.00	576,563.28	2,084,841.95	961,926.00	2,730,219.65
11	虞城县刘集乡蔡老家村养殖小区	607,748.00	2,657,328.68	455,173.61	1,645,449.36	1,756,529.00	5,682,935.84
12	虞城县利民镇西站3养殖小区	1,290,798.00	4,757,098.59	1,161,280.64	4,180,265.02	1,679,329.00	4,796,298.29
13	虞城县利民镇乔庄养殖小区	159,886.00	581,617.66	591,140.80	2,126,075.32	1,009,450.00	3,036,604.15
14	虞城县利民镇西站4养殖小区	266,154.00	979,446.72	199,923.83	707,874.95	845,841.00	2,661,928.30
15	民权县豫华奶牛养殖小区	2,868,141.00	12,052,844.97	2,444,890.18	8,857,958.28	1,972,975.00	6,503,724.10
16	开封南郊乡东柳林养殖小区	2,906,078.00	12,761,959.31	2,241,004.70	7,975,667.89	1,822,154.00	6,036,735.99
17	开封范庄乡百亩岗养殖小区	6,684,982.00	28,509,607.58	4,241,952.80	15,280,944.56	2,397,747.00	8,336,684.26
18	虞城县利民镇王珍庄养殖小区	226,076.00	838,004.97	340,938.19	1,209,350.52	574,531.00	1,626,159.16
19	虞城县城郊乡郑庄村养殖小区	329,862.00	1,203,837.78	627,382.71	2,229,684.22	989,556.00	2,876,734.85
20	商丘双八镇唐庄村养殖小区	1,447,452.00	6,701,429.20	1,341,420.98	4,828,711.34	993,904.00	3,276,017.10
	自有自控养殖小区小计	47,455,720.00	189,705,191.12	37,973,614.00	133,796,209.68	43,173,806.00	131,758,370.42
1	单县莱河乳业有限公司	2,575,240.00	11,531,078.00	1,003,854.66	3,763,355.02		
2	民权县宏明奶牛养殖有限公司			1,771,077.90	6,643,375.413	1,432,298.00	4,502,109.13
3	新乡奶站苏沁红	3,297,552.00	15,722,523.51	2,436,055.00	11,265,281.1	274,536.00	1,066,518.40
4	亳州奶站曹洪奎			1,212,364.75	4,686,031.123	1,305,425.00	4,082,396.41
5	单县莱河乳业	585,422.00	2,516,554.22	518,770.25	2,017,860.291		
6	开封奶站胡学贤			1,105,929.18	4,154,606.884	17,834.00	65,985.80
7	开封奶站邱艳梅			574,470.72	2,228,946.395		
8	开封秦宗民	3,278,679.00	13,568,135.47	1,110,498.43	4,284,145.612		



编号	基地或小区名称	2014年		2013年		2012年	
		生鲜乳供应量	金额	生鲜乳供应量	金额	生鲜乳供应量	金额
		(千克)	(元)	(千克)	(元)	(千克)	(元)
9	商丘奶站王勇	2,278,930.00	9,543,992.55	1,303,237.52	4,951,527.996	1,474,472.00	4,654,946.36
10	菏泽奶站罗述更	1,895,998.00	8,349,287.96	871,869.23	3,493,454.826	767,094.00	2,459,044.62
11	民权华丰奶站姚克超	1,122,908.00	4,513,470.61	954,963.98	3,597,451.635		
12	民权奶站李凤华			0	0	6,624.00	24,840.00
13	山西奶站武瑞林			742,340.52	2,934,498.657	508,541.00	1,616,147.94
14	徐州奶站王双信			984,611.07	3,869,521.524		
15	徐州奶站黄建景			753,342.78	2,965,316.788		
16	许昌奶站申恒然			993,518.81	3,768,443.644	1,248,370.00	3,976,162.78
17	周口军鑫奶站代旭东			678,627.86	2,612,717.278		
18	商丘市圆梦牧业有限公司	1,941,649.00	8,284,594.54	960,606.35	3,808,092.535		
19	民权奶站 刘永进	2,403,814.00	9,443,197.16				
20	商丘奶站 杨玉峰	1,594,212.00	6,844,604.36				
21	田庙奶站 田存金	1,038,294.00	4,160,392.10				
	合作奶站小计	22,012,698.00	94,477,830.47	17,976,139.00	71,044,626.72	7,035,194.00	22,448,151.44
	总计	69,468,418.00	284,183,021.59	55,949,753.00	204,840,836.40	50,209,000.00	154,206,521.86

注：根据财政部，国家税务总局关于在部分行业试行农产品增值税进项税额核定扣除办法的通知（财税[2012]38号），从2012年7月1日开始，公司增值税征收方式发生变化。故从2012年8月开始，上表中生鲜乳采购金额中含有可抵扣增值税进项税。



截至报告期末，自控小区资产、人员等基本情况如下表所示：

	奶牛养殖小区名称	资产原值（元）	净值（元）	工作人员	奶牛数量
1	开封范庄乡百亩岗养殖小区	550,613.56	446,481.32	2	2,200
2	开封南郊乡东柳林养殖小区	875,537.30	709,955.48	2	680
3	开封顺河养殖小区	338,255.34	274,284.24	2	390
4	民权豫华养殖小区	1,740,818.12	1,453,277.12	2	733
5	商丘双八镇唐庄村养殖小区	1,055,813.06	884,662.74	2	338
6	商丘睢阳区常路口村养殖小区	1,512,278.97	1,267,133.82	2	295
7	睢县西陵寺镇李大庄林场养殖小区	1,157,550.34	938,634.33	2	717
8	睢县西陵寺镇榆厢林场养殖小区	1,672,229.47	1,355,976.08	3	683
9	虞城县城郊乡米庄村养殖小区	1,076,350.60	851,135.26	4	166
10	虞城县城郊乡郑庄村养殖小区	993,040.37	815,120.13	4	36
11	虞城县贾寨养殖小区	837,735.30	687,640.79	6	168
12	虞城县利民镇乔庄养殖小区	820,039.14	673,115.45	4	37
13	虞城县利民镇汪楼养殖小区	1,401,094.25	1,143,052.13	4	134
14	虞城县利民镇王珍庄养殖小区	704,805.44	578,527.77	4	59
15	虞城县利民镇西站 1 养殖小区	8,318,547.82	8,318,547.82	5	271
16	虞城县利民镇西站 2 养殖小区	6,051,133.10	6,051,133.10	5	290
17	虞城县利民镇西站 3 养殖小区	9,137,874.00	9,137,874.00	4	267
18	虞城县利民镇西站 4 养殖小区	3,677,126.00	2,127,280.00	4	86
19	虞城县刘集乡蔡老家村养殖小区	925,605.34	775,561.14	3	130
20	虞城县刘集乡王楼村养殖小区	1,478,918.74	1,193,137.31	-	-
21	虞城县田庙养殖小区	1,163,239.91	965,246.41	1	-
	<b>合计</b>	<b>45,488,606.17</b>	<b>40,647,776.44</b>	<b>65</b>	<b>7,680</b>

注：其中 21-虞城县田庙养殖小区奶牛为生物公司自有，已计入自有养殖小区奶牛总数。

上述 21 个自控养殖小区均依法申请开办并备案，取得相关主管部门颁发的《生鲜乳收购许可证》。

#### 1、奶牛养殖户进入小区应履行的手续；

农户养牛数量必须达到一定规模以上；农户饲养的奶牛要确保谱系清晰；提供相关防疫等证明，确保对牛体做过全面防疫，保证牛体健康；农户必须确保服从公司的“八统一”管理，并签订养殖合同。

#### 2、小区的管理制度、标准等

为了规范自控养殖小区的生产和管理，公司对自控养殖小区制定了《生鲜乳收购站卫生管理制度》、《生鲜乳收购站工作人员管理制度》、《生鲜乳购销记录制度》、《生鲜乳营运交验管理制度》、《生鲜乳收购“五禁止”制度》、《生鲜乳分户留样制度》、《生鲜乳收购站挤奶规范化操作制度》。

### 3、如何组织挤奶

每天小区分两次集中挤奶，挤奶时间一般在早晨 4：00 与下午 16：00，一般挤奶时间在两个小时；到了挤奶时间，农户把自家奶牛依次牵至收奶厅内，农户负责先对牛乳进行热水清洗消毒，消毒后公司挤奶工负责先排掉牛头三把奶，装上挤奶机进行挤奶，每头牛的挤奶时间一般在 15 分钟左右。

### 4、如何统计各个奶农的供奶量、如何将奶款付给各奶农

目前各小区挤奶设备分为两种：一种是手推式挤奶式，另一种是自动挤奶机。手推式挤奶机一般将奶先挤入密封桶内，每头牛挤奶后，放到磅称上称量，由站长负责统计奶量；自动挤奶机每个挤奶器都有透明的量桶，根据刻度统计数量。

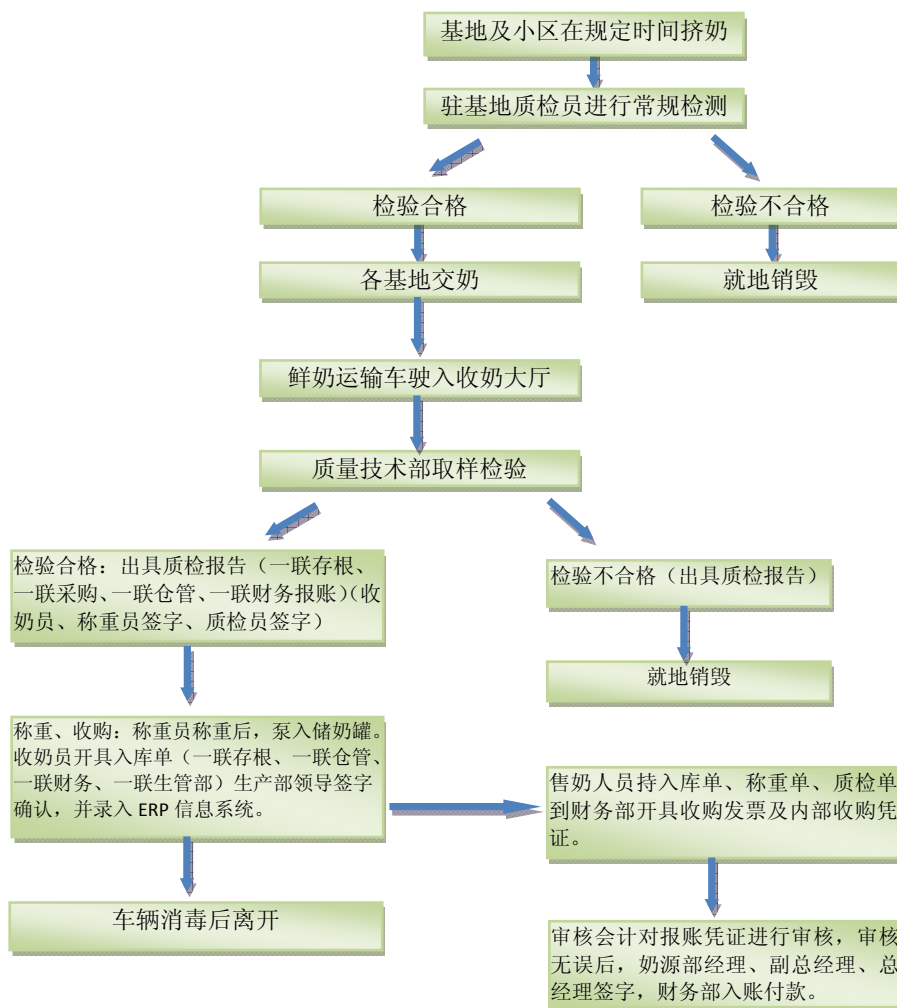
对农户奶款的核算，由成本会计根据农户每天的交奶量和当日奶的指标核算奶款，公司给每个农户建立专门的帐号，次月统一支付上月奶款。

2012 年、2013 年和 2014 年，公司通过外部奶牛养殖合作社采购的生鲜乳占全部生鲜乳采购量的 14%、32.13% 和 31.69%。外部采购的主要原因是为了增加生鲜乳采购的灵活性，避免因市场或经营情况变化导致的生鲜乳的浪费。奶牛养殖合作社建有规模化奶牛养殖场、机械化集中挤奶厅和收奶站，能为公司提供质量稳定的奶源，并于公司签订了《生鲜乳采购暨合作协议》，公司在收购环节严格执行公司质量检验标准和控制流程。

奶源部（负责生鲜乳采购）根据公司确定的年度销售计划测算生鲜乳需求总量，制定自有养殖基地和自控养殖小区的经营发展计划并测算自有自控供奶能力，不足部分向外部奶牛养殖合作社采购。

生鲜乳的采购流程如下图所示：





为了确保生鲜乳质量，公司采用了以下质量的管理措施：

根据食品安全国家标准 GB19301 生乳各项规定要求，结合公司实际情况制定相应的有效措施，加强各个环节控制以确保生乳质量。

### A、自有自控养殖小区生鲜乳质量管理措施

#### a、奶源基地管理

公司根据奶牛场卫生规范，参阅奶牛养殖小区建设标准 DB34T780 各项要求，奶源基地建设严格按照饲养小区产业化、标准化、集约化、规范化的要求进行建设，并对饲养小区实行统一规划建设、统一饲养标准、统一育种繁殖、统一挤奶加工、统一环保设施、统一保鲜技术、统一防病防治、统一物流配送的“八统一”原则。配备牛舍、牛栏、料槽、水槽以及通风、挤奶、贮存、制冷、检验等基础设备设施。

饲养方面按照奶牛饲养标准 NY/T34 以及牛奶场 HACCP 饲养管理规范 NY/T1242 各项要求，首先规范饲草、饲料配方标准，收购饲草必须经过检验合格后方可投入饲养，并严格按公司要求进行存放管理，严格控制饲料的霉烂变质、冰冻、农药残毒、病菌或黄曲霉污染、黑斑薯类，从源头上减少农药残留及黄曲霉毒素 M1，精饲料选择信誉好、质量稳定的供应商，并按公司要求配方比例进行饲养，确保了符合《饲料和饲料添加剂管理条例》和《动物源性饲料产品安全卫生管理办法》要求。

防疫治疗方面严格按照国家规定要求进行统一防疫，对奶牛疾病治疗严格按照国家要求进行用药，为此公司配备了具有资质的兽医，从控制饲养场奶牛用药做起，规范奶牛的用药管理，对养殖小区奶牛建立健康档案，并制定了一系列严格的奶牛饲养场用药制度，使奶牛饲养场的用药制度更加科学化、规范化。主要是严把“购药”、“用药”、“停药”3个环节，公司设立统一专用药房，统一购买药品，统一管理，专人领用，在各个奶牛饲养场建立主管兽医制度；奶牛用药后标识及标识的解除时间等，每个环节都建立台账，每项工作都必须有双人签字。

卫生控制方面，挤奶厅、贮奶间只用于生产、冷却和贮存生乳，严禁堆放任何化学物品和杂物，同时禁止吸烟；安装防鼠防害虫措施，如安装纱窗、电子灭蚊蝇器。贮奶间的门保持经常性关闭状态；挤奶厅的下水道应保持通畅。贮奶罐外部保持清洁、干净，没有灰尘。贮奶罐的盖子保持关闭状态，交奶后及时清洗消毒贮奶罐并将罐内的水排净。收购厅周围环境每周应用 2% 氢氧化钠溶液或其它高效低毒消毒剂消毒一次。站内排污池和下水道等每月用漂白粉消毒一次。

#### b、挤奶及生乳管理

公司参阅奶牛机械挤奶操作规范 DBBT897 及新鲜生牛乳治疗管理规范 DB440300T16 各项要求，制定了挤奶流程、挤奶机制冷罐清理流程、以及生乳冷却流程，饲养小区采用自动化挤奶降温设备，收奶前按照清洗规定对挤奶机、管道以及制冷罐进行清水冲洗，每次挤奶结束后立即按照清洗规定对挤奶机、管道以及制冷罐进行水→酸→水→碱→水清洗，清洗剂采用食品级的酸、碱。

进入挤奶厅奶牛必须经过兽医、站长逐头检验核实，严禁治疗期奶牛、初乳期奶牛、末乳期奶牛进入挤奶厅，由挤奶工进行按挤奶流程规定严格操作，对奶牛进行抽检，包括乳房炎检查，挤奶前后的乳房清洗，以及对排出的头三把奶进行检查，发现异常及时隔离，确保原奶安全，整个挤奶、降温、拉奶过程在公司人员严格监督下进行，严禁任何外来人员进入挤奶厅和制冷罐，从源头杜绝添加外来任何物质环节，避免出现有害物质如三聚氰胺、 $\beta$ 内酰胺酶等。

c、检测控制挤奶过程检测，公司安排专职人员对挤奶过程进行监督检验，首先抽检排出奶感官状态有无异常，再抽检奶牛单体样品，检验项目包括感官、酸度、酒精试验以及乳成分检测仪检测蛋白质、脂肪、非脂乳固体等指标，发现指标异常及时追踪核查原因，隔离奶牛，并留存样品。在收奶结束后，抽取冷却的罐内样品送公司质量检测中心检测，项目包括感官指标、理化指标、卫生指标、微生物指标，以及三聚氰胺、 $\beta$ 内酰胺酶专项检测，以及 10 多项掺假检验。

## B、外部采购生鲜乳质量管理措施

### a、车体检查

收奶员对奶车状况进行检查，奶罐口密封是否严密、奶车罐口和管道出口是否打有铅封。

### b、生鲜乳感官

收奶员对奶车内原料奶进行检查，是否符合要求；

I、色泽：观察奶车中的牛乳，正常色泽为乳白色或微带黄色，如带有红色、绿色或明显的黄色，则不合格。

II、滋气味：打开奶罐口盖时，闻是否有酸味、牛粪味、牛舍味和强烈的腥、膻味等异常气味，如有则不合格。

III、组织状态：观察奶车中牛乳，是否有凝块、煤屑、豆渣、牛粪和昆虫等肉眼可见杂质，如有则不合格。

上述车体检查、生鲜乳感官存在不合格直接判原料奶为不合格，给予拒收；经感官检验合格后，由收奶员立即进行打耙取样（无菌样品、理化检测样品、发酵试验样品及违禁物质检测样品）和测定奶温，并将样品送车间化验室。

取样员将无菌样及违禁物质检测样品分别送质量检测中心微生物室和理化室,并与质量检测中心签字交接。

#### c、样品检测

化验室收到样品后进行初检,初检项目按生鲜乳规定项目进行全项检测(感官、酸度、酒精试验掺假以及乳成分分析仪检测蛋白质、脂肪、非脂乳固体等指标),经检验存在不合格项目,直接判为不合格,给予拒收。

初检项目合格后进行发酵试验和美兰试验,当结果检出后由收奶员对奶车中原奶行二次取样,由化验员进行各项理化指标检测,并开具《原料奶检验报告单》,填写所检测项目结果。

质量检测中心理化室对样品进行抗生素、黄曲霉毒素 M1、亚硝酸盐、重金属、农残、兽残、 $\beta$ -内酰胺酶、以及三聚氰胺等违禁物质项目检测,并将结果电话通知车间化验室及乳业公司质技部,车间化验室化验质检员接到电话后,检验合格在《原料奶检验报告单》“备注”填写“经检测无违禁物质”。

d、所有项目检测结束,判定检验结果,收奶员签收《原料奶检验报告单》,并将《原料奶检验报告单》及时交奶车司机一联,并由司机签字确认,原料奶检验合格后,必须在 30 分钟收购完毕;当出现不合格项,车间及时通知奶源部给予拒收。

e、车间主任和段长对收奶员的操作过程进行抽查监督,避免因取样出现偏差。

f、在线质检员对收奶员的操作过程进行监督抽查,定期或根据需要按上述规定要求进行取样对比验证。

#### g、复检

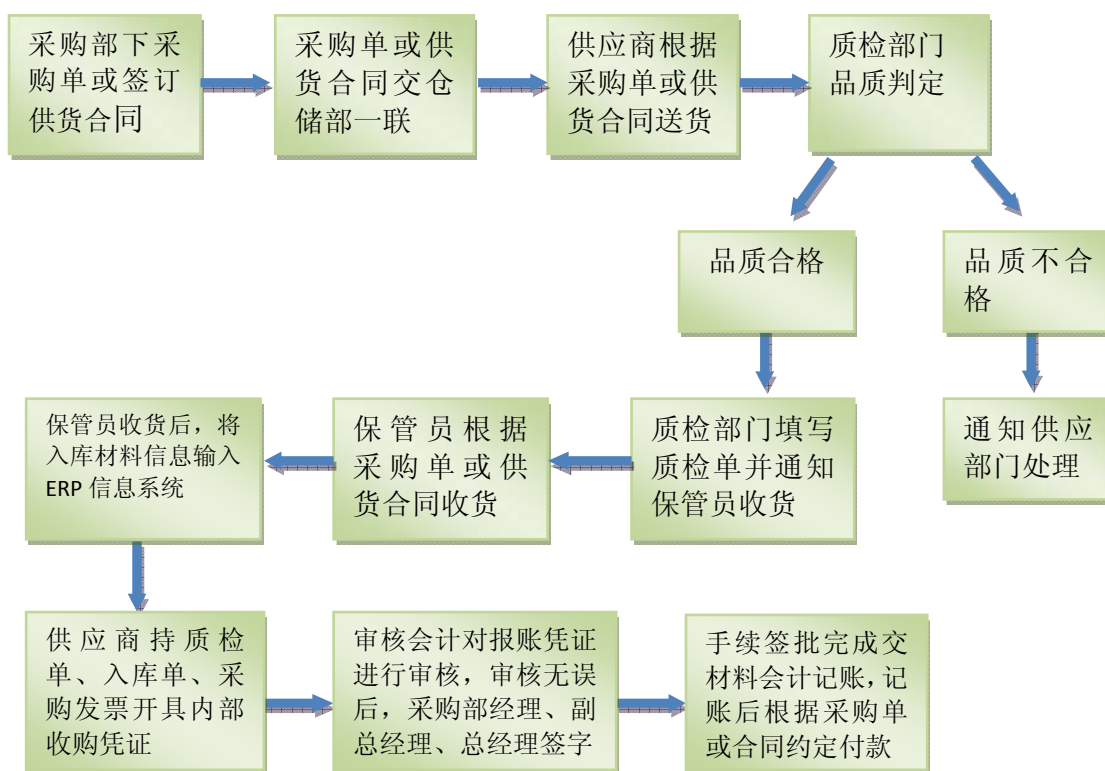
当奶源部或生产部对检测结果提出异议,提出复检时,经质技部同意,由奶源部人员、当班在线质检员、收奶员参加,收奶员负责取样送车间化验室检测,奶源部人员、当班质检员监督全过程,以复检数据为准,美兰试验不得复检。

②包装材料的采购

包装材料是公司原料成本的重要组成部分，2012年、2013年和2014年包装材料成本占直接原材料的比例分别为24.67%、22.84%和26.17%。

我国的乳制品包装材料制造业经过多年发展，逐渐突破了外资同行业企业的垄断，在产品质量、产量、成本控制、品种等方面均达到了国际先进水平，并且在价格和运输成本上更具优势。按照产品的需要和价格的变化，公司根据自身需要选择货源。公司包装材料的主要供应商有晋州市三马包装有限公司、青岛利康包装有限公司、河北百瑞尔包装材料有限公司、浙江比例包装股份有限公司等。公司对包装材料的需求较大且每年都有稳定增长，与包装材料供应商建立了长久稳定的供货关系。

公司采购部根据生产计划及公司安全库存制定采购计划。包装材料的采购流程如下图所示：

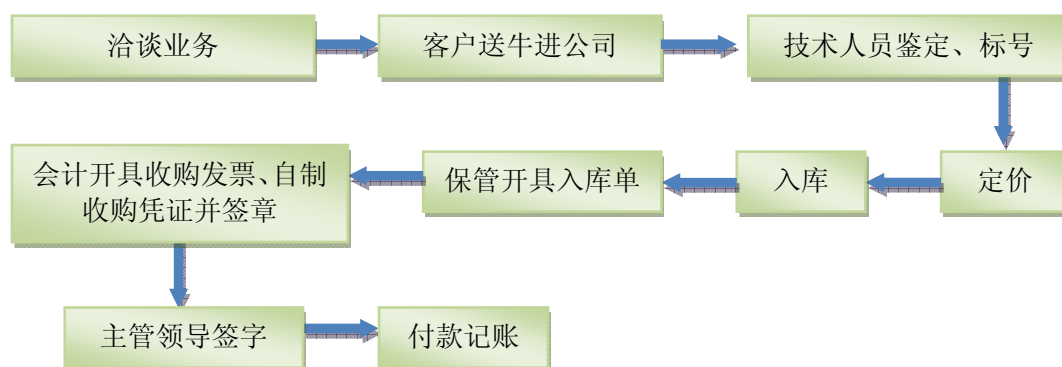


(2) 奶牛及牛犊业务

奶牛业务采购主要包括育成牛、性控精液及饲料的采购。

①育成牛的采购：公司采购的育成牛，经过1-6个月的科学饲养，成为可以

受孕的青年母牛。这 1-6 个月的饲养将直接对产后母牛的体质、产奶量以及牛犊的体质和成活率有较大影响，饲养管理要求高。公司根据市场需求、存栏头数、现有奶牛繁育情况等因素，按月制定采购计划。公司业务部门首先与育成牛饲养户沟通，达成交易意向；养殖户负责将育成牛运送至公司；公司根据《育成牛技术标准》中规定的牛体标准、肢体性能、肢蹄等技术指标对育成牛进行分级定价，符合公司收购要求后开具定级单，为育成牛编制耳标号，业务部门根据定级单开具定价单；保管员根据定价单开具一式五联入库单；入库单经主管采购副总经理和总经理签字后，报送财务部门，开具一式三联标准收购发票及自制收购凭证，经经办人、审核会计及总经理逐级签核；财务部通过银行转账或银行支票支付购牛款并确认采购。具体流程如下图所示：



## ②性控精液、饲草饲料等采购情况

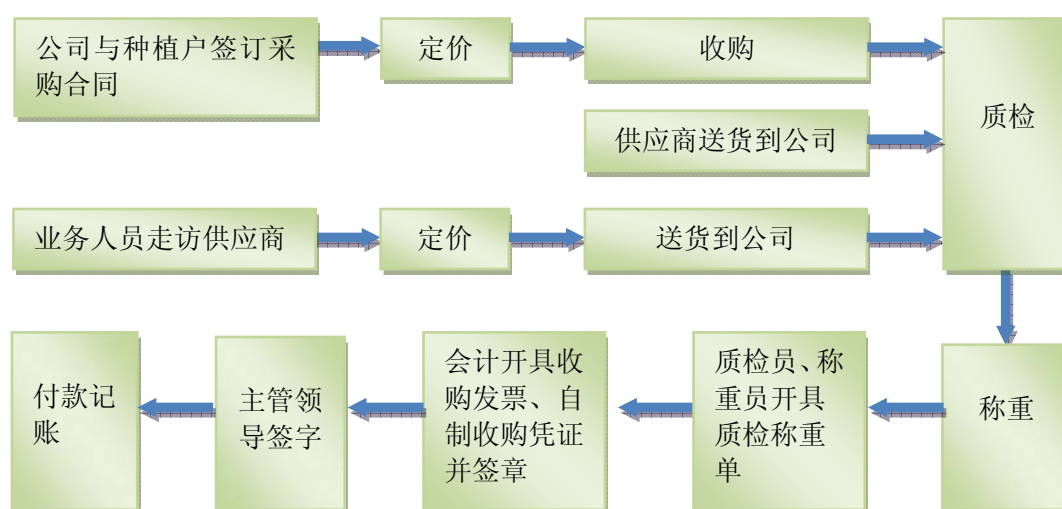
性控精液技术和人工授精技术经过多年的实践已日趋成熟，性控精液在管理得当的情况下可以保持活性 30 年，性控精液冷冻、解冻技术得到推广。

公司采购的饲草饲料主要为精饲料（预混料、全价料、豆粕、棉粕、玉米、麸皮等）、粗饲料（麦秸、花生秧、苜蓿草等）、多汁饲料（带穗玉米秸秆、豌豆皮、豆渣、果渣、啤酒糟等）。在奶牛的不同成长阶段，饲草饲料的投放量、品种、精辅饲料配比等均须严格控制，合理分配。公司根据商丘本地的地理气候、水源水质、奶牛品种等多种因素，制定了科学的饲料配方和饲养标准。

公司根据奶牛存栏量、各阶段奶牛数量、季节、饲料库存、饲料价格等因素按月制定采购计划，采购业务员根据采购计划实施采购。采购模式主要有三种：第一类为合同采购模式，主要用于带穗玉米秸秆和牧草的收购，公司每年与农户签订收购协议，根据玉米长势的优劣以质论价，主要来源于周围行政村；

第二类为意向采购模式，周边农户及附近食品加工厂与公司保持长期合作关系，收购价格和收购量根据市场行情和生产用量的多少确定，主要包括玉米、麦秸、麸皮、花生秧、苜蓿草、豌豆皮、豆渣、果渣、啤酒糟等；第三类为主动采购模式，前两种采购模式不能完全满足生产需求的情况下，采购人员需要从市场上采购材料。

《饲草饲料收购合同》对农户供应的饲料饲草品种、数量、价格、交货方式和交货时间做出了规定，同时明确了质量指数标准和违约责任。



公司的采购客户分为两类，一类是自然人供货商，主要向公司提供带穗玉米、辅助饲料和部分玉米、麸皮等精饲料。对于金额较小、供应量较少的零星供货人，由于农村金融机构网点少及种植户交易习惯，其要求公司予以现金结算，现款现货；对于供货量较大、金额较高的个人供货商，公司并采取银行转账的方式支付货款。第二类是法人供应商，根据具体情况采取现款现货、月结 25 天、月结 30 天、月结 60 天等结算方式。

公司向中小农户的零星采购（例如玉米收割季节集中收购带穗玉米秸秆等情况）存在现金支付情况，并开具收购发票。除此之外公司支付货款全部采用银行转账方式，对个人开具收购发票、对法人供应商要求其提供正规销售发票。

公司根据《饲料和饲料添加剂管理条例》和《动物源性饲料产品安全卫生管理办法》的要求，每批次饲料到达公司后，由公司质量检测中心统一检验，

除进行常规指标检验外，每批次还对国家规定的违禁物质如三聚氰胺、黄曲霉毒素 M1 等指标进行检测，并对每批次饲料统一进行留样，检测合格后按照统一配方比例进行配料使用，公司指定专人记录每批次饲料的使用情况，确保可追溯性。饲草饲料质量控制措施如下：

## 一、质量标准

### 1、饲料原料

感官要求：应具有一定新鲜度，具有该品种应有的色、嗅、味和组织形态特征，无发霉、变质、结块、异味及异嗅。

饲料原料中有害物质及微生物允许量应符合 GB13078 的要求。

饲料原料中含有饲料添加剂的应做相应说明。

### 2、饲料添加剂

感官要求：应具有品种应有的色、嗅、味和组织形态特征，无发霉、变质、结块、异味及异嗅。

有害物质及微生物允许量应符合 GB13078 及相关标准的要求。

饲料中使用营养性饲料添加剂和一般性饲料添加剂产品应是《允许使用的饲料添加剂品种目录》所规定的产品，或取得试生产产品批准文号的新饲料添加剂品种。饲料添加剂产品的使用应遵照产品说明书所规定的用法、用量使用。

### 3、配合饲料、浓缩饲料和添加剂预混合饲料

感官要求：应色泽一致，无发酵酶变、结块、异味及异嗅、有害物质及微生物允许量应符合 GB13078 及相关标准的要求。奶牛配合饲料、浓缩饲料和添加剂混合饲料中不应使用任何药物。

### 4、饲料加工过程

饲料企业的工厂设计与设施卫生、工厂卫生管理和生产过程的卫生应符合 GB/T16764 的要求。

### 配料



定期对计量设施进行检验和正常维护，以确保其精确性和稳定性，其误差不应大于规定范围。

微量和极微量组分应进行预稀释，并且应在专门的配料室内进行。

配料室应有专人管理，保持卫生整洁。

## 5、混合

混合时间，按设备性能不应少于规定时间。

混合工序投料应按先大量、后小量的原则进行。投入的微量组分应将其稀释到配料称最大称量的 5% 以上。

## 6、留样

新接受的饲料原料和各个批次生产的饲料产品均应保持样品。样品密封后留置专用样品室或样品柜内保存。样品室和样品柜应保持阴凉、干燥。采样方法按 GB/T14699 执行。

留样应设标签，载明饲料品种、生产日期、批次、生产负责人和采样人等事项，并建立档案由专人负责保管。

样品应保留至该批次产品保质期满 3 个月。

饲料采样方法按 GB/T14699 执行。

## 二、饲料检测方法

1、砷按 GB/T13079 执行。

2、铅按 GB/T13080 执行。

3、汞按 GB/T13081 执行。

4、镉按 GB/T13082 执行。

5、氟按 GB/T13083 执行。

6、六六六、滴滴涕 GB/T13090 执行。

7、沙门氏菌按 GB/T13091 执行。

8、霉菌按 GB/T13092 执行。

9、黄曲霉素 B1 按 GB/T8381 执行。

### 三、检测规则

1、感官要求、粗蛋白质、钙和总磷含量为出厂检验项目，其余为型式检验项目。

2、在保证产品质量的前提下，生产厂可根据工艺、设备、配方、原料等的变化情况，自行确定出厂检验的批量。

3、实验测定值的双实验相对偏差按相应标准规定执行。

4、检测与仲裁判定各项指标合格与否时，应考虑允许误差。

### 四、标签、包装、贮存和运输

#### 1、标签

商品饲料应在包装物上附有饲料标签，标签应符合 GB10648 中的有关规定。

#### 2、包装

饲料包装应完整，无漏洞，无污染和异味。

包装材料应符合 GB/T16764 的要求。

包装印刷油墨无毒，不应向内容物渗透。

包装物的重复使用应遵守《饲料和饲料添加剂管理条例》的有关规定。

#### 3、贮存

饲料的贮存应符合 GB/T16764 的要求

不合格和变质饲料应做无害化处理，不应存放在饲料贮存场所内。

饲料贮存场地不应使用化学灭鼠药和杀鸟剂。

干草类及秸秆类贮存时，水分含量应低于 15%，防止日晒、雨淋、霉变。

青绿饲料与野草类、块根、块茎、瓜果类应对放在棚内，堆宽不宜超过 2m，堆高不宜超过 1m，堆放时间不宜过长，防止日晒、雨淋、发芽霉变。

#### 4、运输

运输工具应符合 GB/T16764 的要求。

运输作业应防止污染，保持包装的完整。

不应使用运输畜禽等动物的车辆运输饲料产品。

饲料运输工具和装卸场地应定期清洗和消毒。

#### 五、其他有关使用饲料和饲料添加剂的原则和规定

1、不应使用未取得产品进出口登记证的境外饲料和饲料添加剂。

2、不应在饲料中使用违禁的药物或饲料添加剂。

3、禁止在奶牛饲料中添加使用肉骨粉、骨粉、血粉、血浆粉、动物下脚料、动物脂肪粉、干血浆及其他血液制品、脱水蛋白、蹄粉、角粉、鸡杂碎粉、羽毛粉、油渣、鱼粉、骨胶等动物源性饲料。

4、根据奶牛营养需要合理投料、合理使用微量元素添加剂，尽量降低粪尿、甲烷的排出量，减少氮、磷、锌、铜的排出量，降低对环境的污染。

5、所使用的工业副产品饲料应来自生产绿色食品和无公害食品的副产品。

6、严格执行《饲料和饲料添加剂管理条例》的有关规定。

7、严格执行《农业转基因生物安全管理条例》有关规定。

8、栽培饲料作物的农药使用按 GB4285 规定执行。

9、青贮饲料的制作、储存按《青贮饲料质量评定标准》规定执行。

报告期内公司饲草饲料供应商的基本情况

2014 年公司饲草饲料供应商的基本情况如下表所示：

编号	供货单位	供应量（吨）	金额	采购占比（%）	主要品种
1	各农户	89,587.39	45,637,423.70	67.23%	玉米、花生秧、全株、干草等
2	李全军	1,582.80	5,569,188.00	8.20%	豆粕、棉粕
3	滕立东	1,896.68	2,465,684.00	3.63%	羊草
4	河南中粮粮业有限公司	1,835.24	3,476,322.40	5.12%	麸皮



5	商丘市宏达牧业饲料公司	485.60	1,873,738.00	2.76%	豆粕、玉米
6	赵铁战	473.49	1,603,736.00	2.36%	豆粕、棉粕
7	农标普瑞纳（郑州）饲料有限公司	400.00	1,290,250.00	1.90%	产奶料，犊牛料
8	张玉堂	345.15	1,222,999.00	1.80%	豆粕、棉粕
9	张瑞升	305.17	1,193,266.00	1.76%	豆粕
10	王广禄	383.78	811,481.50	1.20%	干苜蓿草
11	李树国	582.70	699,676.40	1.03%	干草、干苜蓿
12	张华	492.48	550,844.00	0.81%	豆粕、花生秧
13	于本广	297.08	386,204.00	0.57%	羊草
14	济宁市雪菱饲料有限公司	107.82	194,067.00	0.29%	蛋白饲料
15	郑州鸿禧顺牧草饲料科技有限公司	163.85	161,351.20	0.24%	苜蓿草，花生秧
16	上海旺远饲料有限公司	30.00	144,000.00	0.21%	奶牛予混料
17	徐相君	133.88	143,984.00	0.21%	羊草
18	陈英	33.60	135,072.00	0.20%	豆粕
19	德州市康之润生物科技有限公司	48.00	124,800.00	0.18%	生物制剂
20	张春良	70.92	90,068.40	0.13%	羊草
21	河南省科迪面业有限责任公司	23.29	51,865.57	0.08%	方便面渣
22	王凤刚	289.70	28,970.00	0.04%	干草
23	虞城县鑫丰面粉有限公司	11.70	21,150.00	0.03%	麸皮
24	张博	3.90	6,300.00	0.01%	麸皮
	合计	99,587.29	67,882,441.17	100.00%	

2013 年公司饲草饲料供应商的基本情况如下表所示：

编号	供货单位	供应量（吨）	金额（元）	采购占比	主要品种
1	各农户	59,901.93	32,761,120.59	58.45%	干草、花生秧、萝卜、啤酒渣、青草、玉米、青贮
2	李全军	2,963.28	10,824,467.50	19.31%	豆粕、棉粕
3	农标普瑞纳（郑州）饲料有限公司	930.20	2,986,800.00	5.33%	产奶牛精料、犊牛精料
4	河南中粮粮业有限公司	1,416.80	2,647,206.80	4.72%	麸皮
5	滕立东	1,518.65	1,967,035.00	3.51%	羊草
6	郑州鸿禧顺牧草饲料科技有限公司	602.00	1,250,014.50	2.23%	干苜蓿草



7	薛团结	382.66	975,783.00	1.74%	棉粕
8	商丘林海牧业饲料公司	258.64	953,026.50	1.70%	棉粕
9	商丘市宏达牧业饲料公司	222.00	950,284.00	1.70%	豆粕
10	李树国	134.58	262,492.00	0.47%	干苜蓿草
11	王贵录	122.30	155,321.00	0.28%	羊草
12	上海旺远饲料有限公司	25.00	120,000.00	0.21%	奶牛予混料
13	河南省科迪面业有限责任公司	32.83	85,358.00	0.15%	方便面渣
14	长沙赛大汇科饲料有限公司	10.00	43,000.00	0.08%	奶牛予混料
15	商丘恒昌化工原料有限公司	20.00	29,300.00	0.05%	苏打粉
16	鱼台县国庆饲料销售门市部	10.24	18,432.00	0.03%	蛋白饲料
17	德州市康之润生物科技有限公司	4.00	10,400.00	0.02%	产奶牛精料补充料
18	虞城县盐业总公司	6.00	6,600.00	0.01%	精盐
19	郑州康道贸易有限公司	0.20	3,200.00	0.01%	犊牛精料补充料
20	山东宝来利来生物工程股份有限公司	0.30	2,000.00	0.00%	产奶牛精料补充料
	合计	68,561.60	56,051,840.89	100.00%	

2012 年公司饲草饲料供应商的基本情况如下表所示：

编号	供货单位	供应量（吨）	金额（元）	采购占比	主要品种
1	各农户	112,232.70	57,887,251.10	73.18%	青贮玉米、干草、青草、花生秧、干苜蓿草等
2	李全军	1,208.35	4,707,991.00	5.95%	豆粕
3	蔡爱田	1,205.48	3,297,354.70	4.17%	豆粕、棉粕
4	薛团结	884.98	2,164,581.50	2.74%	豆粕、棉粕
5	商丘市宏达牧业饲料公司	527.5	2,116,740.00	2.68%	苏打粉、磷酸氢钙、豆粕
6	张清良	541.84	1,624,565.00	2.05%	豆粕、棉粕
7	河南中粮粮业有限公司	708.15	1,220,631.10	1.54%	麸皮、次品面粉
8	菏泽金豆饲料有限责任公司	479.88	1,099,645.40	1.39%	浓缩料
9	虞城群友有限公司	518.7	893,231.00	1.13%	麸皮



10	商丘林海牧业饲料公司	246.24	767,327.90	0.97%	棉粕、豆粕、磷酸氢钙、预混料
11	济宁雪龙饲料有限公司	308.44	736,602.35	0.93%	豆粕、棉粕
12	东方希望（徐州）动物食品有限公司	301	587,300.00	0.74%	浓缩料
13	鱼台县国庆饲料销售门市部	207.4	398,298.00	0.50%	蛋白饲料
14	徐相君	288.24	383,666.00	0.48%	饲草
15	郑州正大饲料有限公司	133	345,800.00	0.44%	浓缩料
16	农标普瑞纳（郑州）饲料有限公司	83	260,950.00	0.33%	浓缩料
17	零购	59.86	135,644.80	0.17%	苏打粉、磷酸氢铵、精盐等
18	河南省科迪面业有限责任公司	46.29	111,857.00	0.14%	方便面渣
19	许强	6.1	99,000.00	0.01%	预混料、精盐
20	上海旺远公司	20	96,000.00	0.12%	预混料
21	亳州瑞福祥饲料公司	40	88,000.00	0.11%	蛋白饲料
22	郑州金水区德广饲料经营部	4.5	81,000.00	0.10%	代乳粉
23	虞城县广纳利面粉有限公司	29	52,200.00	0.07%	麸皮
24	张成召	14.88	24,700.00	0.03%	花生皮
25	商丘市恒昌化工原料有限公司	10	15,300.00	0.02%	苏打粉
	合计	120,105.51	79,106,536.85	100.00%	

## 2、生产模式

### （1）乳制品业务

公司自行建厂、自行生产，主要产品为超高温灭菌乳制品，其本身具有保质期长、便于常温储存的特点。公司销售部门首先按周统计经销商购货需求，同时预估特定时期的销售变化，这样一方面可以平滑生鲜乳采购，避免部分时段生鲜乳短缺或过剩，另一方面也可以满足节假日期间顾客对公司产品集中增加的需求。公司的低温乳制品由于保质期短，不易储存，公司完全按照以销定产的模式进行生产。

在卫生管理方面，公司严格遵守国家食品卫生规范。生产过程按照 ISO9001

质量管理体系要求，在生产过程中每一道工序都严格检验，不合格品一律不得流入下一道工序，严格控制产品质量。产品生产结束后，必须经质量技术部检测合格后，方可按照产品的储藏要求分别入仓库贮藏或用于市场销售。

## （2）奶牛及牛犊业务

公司采取人工授精技术及胚胎移植技术，对青年母牛进行人工授精或胚胎移植使其怀孕，受孕母牛部分对外销售，部分留存生产牛犊。

公司制定了《奶牛技术标准》，通过对奶牛的牛体标准、肢体性能、肢蹄等技术指标将青年母牛分为三级。其中最优级一级的繁育使用性控精液，通过人工授精方式使其受孕；二级、三级青年母牛使用胚胎，通过胚胎体内移植方式使其受孕。采用不同受孕方式是因为，一级青年母牛自身品质好，已经是优良的母体，因此仅需采用优良的父亲基因（性控精液）即可保证牛犊品质。二级、三级青年母牛品质稍低于一级，而受孕胚胎的母系和父系基因均来自优良品种，因此胚胎移植至二级、三级青年母牛可大幅度提高牛犊品质。公司对不同级别奶牛的不同繁育方式综合考虑了繁育成本、技术复杂程度、品质提升效果等多种因素，确定的繁育方案适于现阶段公司情况和周边奶牛种群特点。

生物资产的风险主要是疫病风险，由于公司的自有现代化奶牛养殖基地是集中养殖，若本地区爆发大规模如疯牛病（牛海绵状脑病）、牛肺结核病等严重疾病，会影响到公司奶牛的养殖、繁育及销售，会给公司造成重大损失。

针对以上风险，公司主要采取了以下措施，以避免疫病风险给公司造成的损失。

①自 2012 年初开始，公司为自有养殖基地购置了奶牛保险，可减少公司因疫情等风险因素造成的经济损失。

②根据中华人民共和国《动物防疫法》、《畜牧法》、《畜禽标识和养殖档案管理办法》等法律法规的规定，公司坚持“预防为主，防治结合，防重于治”原则，制定了《奶牛免疫制度》、《消毒制度》、《病死奶牛无害化处理制度》、《奶牛疫情报告制度》、《奶牛检疫申报制度》、《进出人员管理制度》、《奶牛隔离观察制度》、《免疫标识管理制度》等相关防疫制度。

③实行封闭性管理，生产区内禁养其他动物。定期对生产区、栏舍、用具



等进行严格消毒。禁止无关人员、动物、车辆随意进出，对进出人员、车辆要严格消毒。

④严格按照规定做好强制免疫、消毒、病死奶牛无害化处理、检疫、调运备案、隔离观察、疫情报告、疫苗使用管理、疫病监测等防控工作。

⑤严格按照规定建立和规范填写防疫档案、免疫证（卡），加施免疫标识。

⑥接受各级畜牧局、动物卫生监督所的依法监管和抽样监测。

报告期各期末公司生产性生物资产和消耗性生物资产变动的情况如下表：

单位：万元

年度	生产性生物资产		消耗性生物资产	
	数量（头）	账面原值	数量（头）	账面原值
2012	1,402	1,511.67	4,883	5,718.05
2013	2,350	2,853.95	2,919	3,787.64
2014	6,175	8,974.05	0.00	0.00

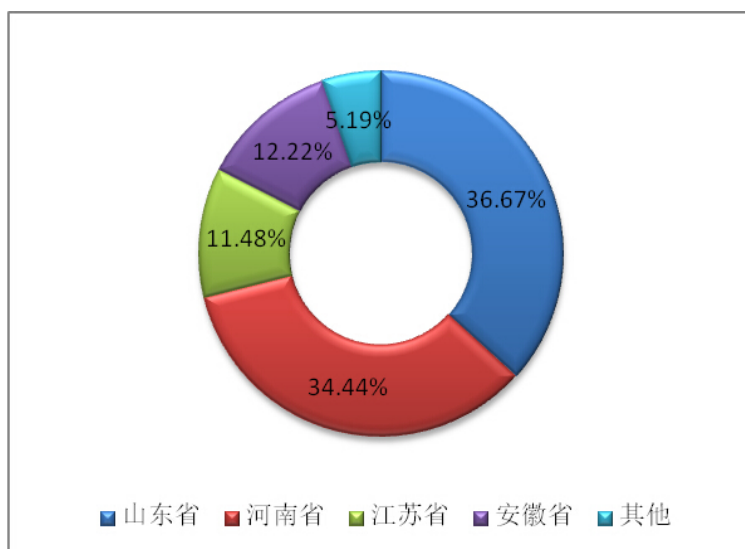
2014年下半年，根据公司未来发展规划和实际经营情况，为保证公司原奶的品质和供应，公司决定科迪生物将其拥有的全部消耗性生物资产转为生产性生物资产以增加自有奶源供应量。因此，2014年末，公司不再持有消耗性生物资产。

### 3、销售和定价模式

#### （1）乳制品业务

公司乳制品业务主要采用了“一县一商”的营销模式，即在每个县级区域选取一家经销商，通过经销商销售产品。截至2014年12月31日，公司已形成了由270家经销商构成的营销网络，绝大部分经销商分布在公司周边的400公里范围内的豫鲁苏皖地区，截至2014年12月31日各地区经销商的区域分布如下图所示：



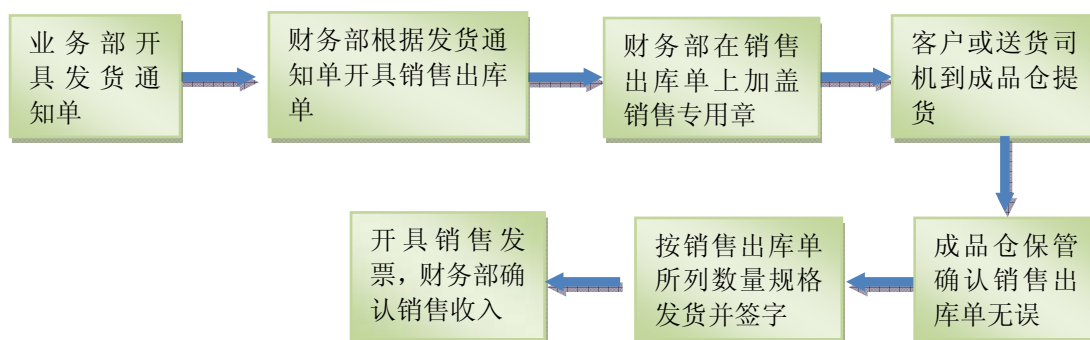


区域名称	2014 年	2013 年	2012 年
	经销商数量	经销商数量	经销商数量
山东省	99	98	83
河南省	93	119	105
江苏省	31	43	39
安徽省	33	42	43
其他	14	17	14
<b>合计</b>	<b>270</b>	<b>319</b>	<b>284</b>

“一县一商”的营销模式适合公司产品销售的特点。液态乳制品作为快速消费品，是高频率消费的产品，使用时短，拥有广泛的消费群体，对于消费的便利性要求很高，销售渠道种类多而复杂，传统业态和新兴业态等多种渠道并存。如果渠道运行效率低下，将增加企业成本、降低资金周转速度，对产品的快速流通和销售产生压力，因而，建立和保持一个顺畅而高效的营销渠道系统，通过渠道策略获得竞争优势，对快速消费品企业而言非常重要。

目前主要乳制品企业普遍采取了经销商与直营相结合的模式，即在重点市场设立分支机构、分公司等直接营销，或设立子公司（多数与当地经销商合作）。销售模式的选择需要根据各公司实际情况，经销商制度的主要弊端在于如果对经销商控制不力或经销商自身能力不足、积极性不高，则有可能降低在销售区域的市场竞争力，对公司品牌造成不利影响；主要优势在于有利于迅速开拓市场，销售政策能够得到迅速执行，市场信息可以迅速反馈，同时由于机构设置简单，可以有效降低公司的管理成本，因此经销商制度较为适合中小型生产企业的需要，目前仍是我国该类型企业主要使用的销售模式。

乳制品的销售流程如下图所示：



公司产品市场销售定价体系源于三个方面：一是竞争对手同类产品的价格。企业无法通过大幅提价的方式来提高产品利润；二是公司产品的目标市场和目标客户；三是市场中产品集合的价格层次空间，例如生态五谷奶在产品开发阶段就定位于 40-50 元/礼品盒的价格空档，这一价格空间内的液态乳产品较少，较易于推广，产品销售也受到了较为明显的效果。

公司在与经销商签订的《河南科迪乳业股份有限公司销售合同》中，对经销商的销售区域、保证金、销售任务、品质保障、奖惩措施、产品定价、订货付款等方面做出了明确规定。

经销商模式的风险主要有以下几类：

- 1、市场机会风险——区域市场拓展不利导致市场机会丢失的风险；
- 2、品牌受损风险——由于个别或部分经销商对经营行为和产品质量控制不严，导致对公司整体品牌形象造成损害的风险；
- 3、应收账款风险——应收账款无法收回造成的财务风险。

报告期内公司通过经销商制度较快的提高了产品销量和市场份额，为了对经销商实施有效控制，充分发挥经销商的主观能动性，公司制定了《经销商淘汰制度》，其主要内容包括：

- 1、销售目标达成
  - a、根据年销售合同所约定的目标任务分解，若同一市场经销商连续 3 个月业绩达成率均在 60% 以下，乳业公司有权终止合同；
  - b、经销商年度未能达成年销售合同签订目标销售额，乳业公司有权终止合



同，并对该区域的经销商进行调整。

## 2、市场管理

a、经销商年度出现倒窜货两次以上，或恶意扰乱科迪乳业销售市场行为，公司有权终止合同，并对该区域经销商进行更换；

b、市场终端销售大日期临期产品，第一次给予通报批评并下发市场整顿通报，第二次给予罚款、严重警告并下发市场整顿通报，第三次给予取消经销权；市场终端销售过期产品，第一次给予罚款、严重警告并下发市场整顿通报，第二次给予取消经销权；

c、出现更改产品日期给予取消经销权，情节严重者移交司法机关；

d、经销商不允许经销同类竞品，如经销，公司有权取缔其经销权，并对该区域经销商进行调整；

e、市场费用：如发现虚报市场费用，第一次给予罚款并严重警告，第二次给予取消经销权；

f、经销商出现产品低价倾销（价格偏高）及不正当市场行为，从事有损科迪乳业利益的行为，科迪乳业将依据相关管理条例对此类行为做出处罚，情节严重者公司有权单方面取缔其经销权。

## 3、新品推广及品牌建设

若经销商不能达成公司依据年发展规划所做出的新产品上市推广销售目标，或在一年的销售期间没有至少 6 个月品牌规划建设，公司将有权单方面终止合同，并对该区域的经销商进行调整。

公司还根据各经销商与公司合作情况、销售规模、是否重点销售区域等特点，制定了保证金制度，在各区域经理的监督下确保公司应收账款的安全性。

保荐机构在尽调期间，对占公司销售收入 80%的经销商及发行人派驻当地的销售经理进行了走访，对其与公司合作的情况、历年销售的情况、库存、产品售价、销售政策执行、促销政策等方面进行了了解。经过核查，保荐机构认为，发行人与各地经销商能够较好地履行销售合同，发行人能够较为有力地控



制经销商的销售行为，通过各种手段促使经销商完成销售任务，通过各种监督手段预防恶意窜货、不按公司指导价销售等违反规定行为的发生，并杜绝问题产品流向市场。

为了提高经销商积极性，迅速开拓市场，公司对经销商实行了多项鼓励措施，由公司承担的市场推广费用主要有以下几项内容：

### 1、承担堆头陈列费

公司经销商在开拓新的商超终端后，根据堆头陈列费实际发生额，向公司申请费用报销，公司审核无误之后予以核准。报告期公司堆头陈列数量及相应费用如下：

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
堆头陈列数量（个）	2,310	1,925	1,826
堆头陈列费率	300 元/月--700 元/月		
堆头、陈列费用（元）	11,873,623.38	10,120,088.38	8,780,385.65

### 2、承担促销员费用

承担促销员费用是公司对经销商的一种支持措施，公司与部分优质经销商合作雇用终端促销员，促销员属于经销商员工，公司负责对促销员进行培训和配备一定促销经费。具体报销流程如下：需要配备促销员的经销商将促销员配备计划，促销计划，预计促销经费上报公司，公司考察销售区域实际情况后确定计划可行性及相应预算。费用实际发生时，由经销商向公司提供实际配备的促销员名单、促销费，由公司审核无误后在预算内予以报销。

报告期公司促销员情况如下表：

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
平均促销员数量	144	148	195
平均费用（元/年）	18,000-20,000		
促销员费用（元）	3,498,352.41	3,569,765.95	3,752,015.22

2013 年和 2014 年公司促销员数量较 2012 年有所下降，主要原因系公司根据经销商需求调整了促销员人数。

### 3、承担门头制作、车体喷绘、展示架等形象宣传费用

门头制作、车体喷绘、展示架等费用是公司为经销商、终端及承担物流运

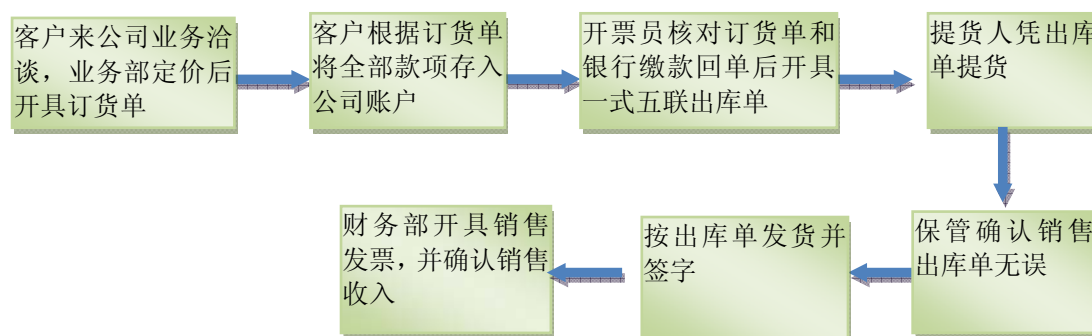
运输车辆支付的装饰费用以及广告展示架展出费用。其中门头制作费用支出的主要对象是销售终端中面积 300 平方米以下的小型超市。车体喷绘费用的主要支出对象是经销商的物流配送车辆。展示架一般在商丘和郑州两个地区，起到展示公司产品形象的作用。为了支持经销商并加强公司品牌的宣传力度，在经销商实际发生上述费用时，公司根据经销商规模、所处销售区域以及销售业绩，为其报销部分该类费用。

## （2）奶牛和牛犊业务

奶牛和牛犊销售主要由客户自行到公司采购，自行负责运输。由于市场情况良好，公司奶牛和牛犊的销售现在全部采用现销方式，客户须首先将货款存入公司银行账户，凭银行缴款单到公司财务部门开具一式三联发票及一式五联出库单。

报告期内公司奶牛的销售全部通过银行结算，杜绝现金收款，同时公司全部开具销售发票。公司在开具销售发票后即确认销售收入，不接受退换货。

定价主要考虑了饲料价格、养殖综合成本、运输成本等因素，同时依据公司制定的《奶牛技术标准》，按照牛体标准、肢体性能、肢蹄等技术指标对青年牛进行分级定价。具体销售流程如下图所示：



## 4、报告期内公司现金收支的情况

单位：元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
现金销售	-	-	-
销售总额	666,207,063.81	638,795,276.29	606,471,996.46
占比	0.00%	0.00%	0.00%
现金采购	558,970.50	8,271,199.00	10,359,005.51
采购总额	474,814,744.91	374,357,752.78	454,417,230.09
占比	0.12%	2.21%	2.28%

### （1）现金销售：

报告期内公司销售货款均通过银行结算，未发生现金销售和坐支情况。

### （2）现金采购

报告期内公司现金采购的产品主要为部分季节性较强的饲草饲料以及零星采购的办公用品、机械配件等，2012年、2013年及2014年占采购总额的比例分别为2.28%、2.21%和0.12%。公司一般通过意向性协议的方式对饲草饲料进行收购，但该类收购普遍存在：a、交易规模较小、供货金额较少；b、种植户习惯货款两清的交易方式；c、周边银行网点不发达。为了保障饲草饲料供应和公司正常的生产经营，公司维持了该部分现金采购，并制定了严格的现金采购流程，报告期内现金采购比例较低。

### （3）现金采购的入账凭证

现金采购饲料产品的入账凭证包括：①饲料质检称重单；②饲料入库单③收购发票；④收据；⑤饲料供应商（农户）的身份证复印件及联系方式；上述入账凭证中包括外部凭证：农户领款时留存的收据、身份证复印件及联系方式。此外销售饲料农户领款时签字确认的收购发票也具有外部证据的特征。

### （4）现金采购的内部控制措施

公司制定了《采购与付款内部控制制度》、《饲料收购管理细则》等内部控制制度，确保了采购价格核准、货物验收、货款结算、货款支付和记录等不相容岗位的分离、制约和监督。主要控制措施如下：

检验：采样员对供应商（农户）的饲料进行抽样，并将样本送化验室；化验员对样本进行化验，并将姓名、身份证号、地址、联系方式、水分、杂质、单价等信息填入质检称重单，化验结果合格后在一式三联质检称重单上签章（存根联、保管联、会计联），然后将质检称重单保管联和会计联交给供应商（农户）。

收货：供应商（农户）将质检称重单保管联和会计联交称重室，称重室记录饲料卸车前后的毛重和皮重，计算饲料净重后在质检称重单上填写饲料净重并签章；饲料入库后，饲料库管员开具一式三联材料入库单（存根联、发票联、会计凭证联），并留存质检称重单保管联，将入库单发票联、会计凭证联交给供

应商（农户）；

结算：供应商（农户）将质检称重单会计联、入库单发票联、会计凭证联交公司财务部材料会计，财务部材料会计开具一式三联税务局机打收购发票（发票联、记账联、存根联），并开具收购专用凭证。

付款：供应商（农户）凭收购发票发票联和收购专用凭证到财务部领取饲料款，经会计和出纳对凭证分别复核，主管副总经理或总经理签字后，由出纳向供应商（农户）支付现金，供应商（农户）填写收据、签名并按手印，提供身份证复印件和联系方式。

取款：财务部门根据公司 2 至 3 天所需现金量，签发现金支票。公司司机、出纳共同去银行提取现金，取款后存放于公司保险柜。

#### （四）主要产品的生产销售情况

##### 1、主要产品的生产和销售情况

##### （1）报告期乳制品业务产销情况

单位：吨

科目名称		2014 年度			2013 年度		
产能		100,000			100,000		
		产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
常温 乳 制 品	灭菌乳	45,429.12	46,653.64	102.70%	39,409.09	38,566.69	97.86%
	调制乳	8,920.72	8,949.47	100.32%	6,907.27	6,833.95	98.94%
	含乳饮料	15,463.19	15,691.68	101.48%	15,444.15	16,199.76	104.89%
	乳味饮品	18,934.48	19,737.99	104.24%	26,441.90	25,539.72	96.59%
低温乳制品		5,540.13	5,536.74	99.94%	4,765.20	4,762.89	99.95%
合计		94,287.64	96,569.52	102.42%	92,967.61	91,903.01	98.85%
科目名称		2012 年度					
产能		100,000					
		产量	销量	产销率			
常 温 乳 制 品	灭菌乳	29,536.19	28,985.63	98.14%			
	调制乳	6,182.21	6,222.00	100.64%			
	含乳饮料	21,246.26	20,989.26	98.79%			
	乳味饮品	30,126.92	31,690.74	105.19%			
低温乳制品		2,546.64	2,540.16	99.75%			
合计		89,638.22	90,427.79	100.88%			

注 1：由于部分奶牛用于继续繁育，并非全部用于销售，因此奶牛销售不适用产销率计算方法。

注 2：公司前处理工段年处理生鲜乳能力为 10 万吨，表中所列产能为灌装线年灌装能力。

报告期内，公司逐年增加利乐砖型灌装线，生产线及相关设备均在下半年安装调试完成，上表中的产能数据均为当年年末达到的生产能力；同时，公司



产品种类较为丰富，根据客户需要及时调整生产计划，需要利用同一灌装线生产不同品种产品，清洗次数较多，影响了部分产能。

## （2）主要产品销售情况

单位：万元

产品名称		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
常温 乳 制 品	灭菌乳	33,802.44	50.80%	24,403.24	38.38%	17,839.86	29.46%
	调制乳	9,085.64	13.65%	6,883.87	10.83%	5,867.76	9.69%
	含乳饮料	7,780.18	11.69%	7,708.19	12.12%	9,229.84	15.24%
	乳味饮品	8,210.17	12.34%	10,304.46	16.20%	12,293.82	20.30%
	合计	<b>58,878.43</b>	<b>88.49%</b>	<b>49,299.76</b>	<b>77.53%</b>	<b>45,231.28</b>	<b>74.69%</b>
奶牛		368.00	0.55%	6,376.83	10.03%	12,969.96	21.42%
低温乳制品		5,317.53	7.99%	4,166.27	6.55%	1,951.85	3.22%
其他		1,975.61	2.97%	3,748.07	5.89%	404.11	0.67%
合计		<b>66,539.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,590.92</b>	<b>100%</b>	<b>60,557.20</b>	<b>100%</b>

### 公司奶牛销售的基本情况

年度	售牛总金额(元)	购牛人数	平均购牛金额(元)	平均购牛头数(头)	售牛数量(头)
2014 年	3,680,040.00	10	368,004.00	29.90	299
2013 年	63,768,295.00	168	379,573.18	25.83	4,339
2012 年	129,699,600.00	253	512,646.64	36.58	9,256

### 2、近三年主要产品销售价格变动情况

产品名称	常温乳制品（元/吨）				奶牛（元/头）
	灭菌乳	调制乳	含乳饮料	乳味饮品	
2014 年	7,245.40	10,152.16	4,958.16	4,159.58	12,307.83
2013 年	6,327.54	10,073.05	4,758.21	4,034.68	14,696.54
2012 年	6,154.73	9,430.67	4,397.41	3,879.31	14,012.49

公司对经销商零售价提供指导性意见和销售建议，并确保各区域经销商之间不发生销售窜货情况，具体零售价由经销商根据其进货成本，按照各区域消费者消费习惯、促销活动、竞品价格等实际情况，在公司指导价基础上一定范围内自主确定零售价格。



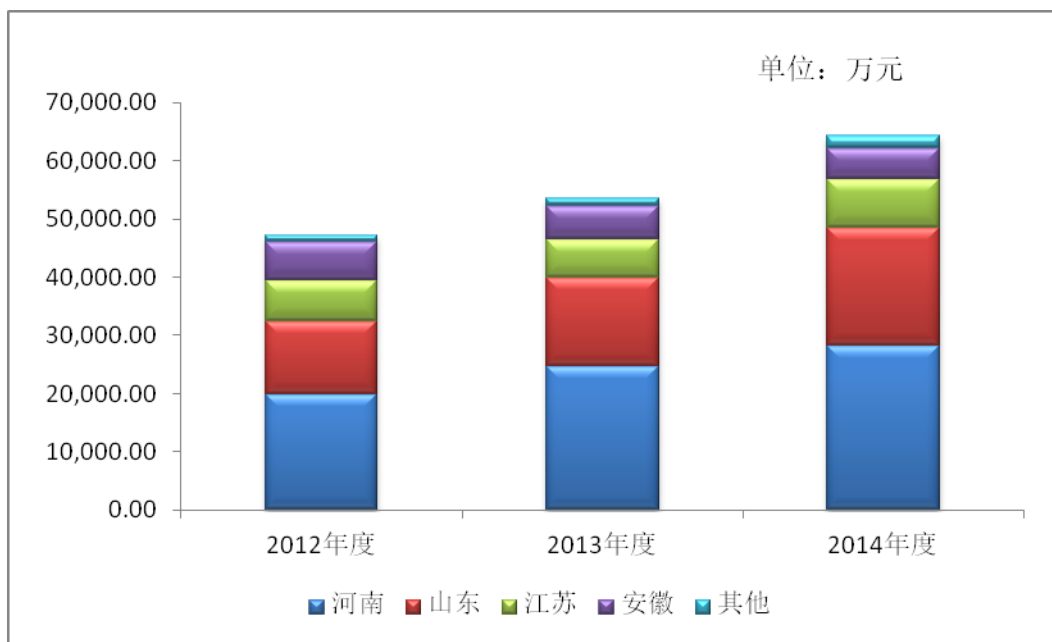
### 3、产品销售市场区域分布

报告期公司乳制品销售收入分地区构成情况如下：

单位：万元

地区分布	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
河南	28,179.07	43.83%	24,660.00	46.12%	19,771.28	41.90%
山东	20,386.37	31.71%	15,339.40	28.69%	12,668.25	26.85%
江苏	8,268.18	12.86%	6,457.93	12.08%	6,915.30	14.66%
安徽	5,368.93	8.35%	5,722.54	10.70%	6,665.50	14.13%
其他	2,086.87	3.25%	1,286.15	2.41%	1,162.80	2.46%
合计	64,289.42	100.00%	53,466.03	100.00%	47,183.13	100.00%

注：上述数据采用母公司口径，未考虑合并内部抵消情况。



### 4、主要客户情况

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。公司在报告期内向前五大客户的销售情况如下：

单位：元

公司 2014 年前五大客户			
序号	客户	销售额	占比
1	河南省商丘市及虞城县经销商董胜利	111,784,381.80	16.78%
2	河南省夏邑县经销商申美英	12,388,690.01	1.86%



3	商丘京港百货股份有限公司	11,061,059.31	1.66%
4	河南省永城市经销商赵肖迪	9,408,642.35	1.41%
5	河南省民权县经销商周孟永	8,334,740.58	1.25%
合 计		<b>152,977,514.05</b>	<b>22.96%</b>

## 公司 2013 年前五大客户

1	河南省商丘市区及虞城县经销商董胜利	91,494,144.29	14.32%
2	河南省商丘市区低温经销商徐建	9,359,949.15	1.46%
3	河南省永城市经销商赵肖迪	7,405,187.74	1.16%
4	山东省诸城市经销商马增地	6,485,320.85	1.02%
5	山东省沂水县经销商刘桂忠	6,249,340.30	0.98%
合 计		<b>120,993,942.33</b>	<b>18.94%</b>

## 公司 2012 年前五大客户

1	河南省商丘市区及虞城县经销商董胜利	82,545,782.70	13.61%
2	河南省永城市经销商赵肖迪	8,891,407.91	1.47%
3	河南省宁陵县经销商张树坚	7,959,633.50	1.31%
4	河南省商丘市区经销商徐建	7,849,485.44	1.29%
5	河南民权县经销商周孟永	6,408,902.23	1.06%
合 计		<b>113,655,211.78</b>	<b>18.74%</b>

## (五) 主营业务、原材料、能源供应及变动情况

## 1、主要产品成本构成

2012 年、2013 年和 2014 年，公司原材料成本占主营业务成本的比例分别为 92.90%、92.78%和 92.47%。公司制造费用主要包括水、电等消耗以及固定资产折旧等，报告期内占比较低。

单位：万元

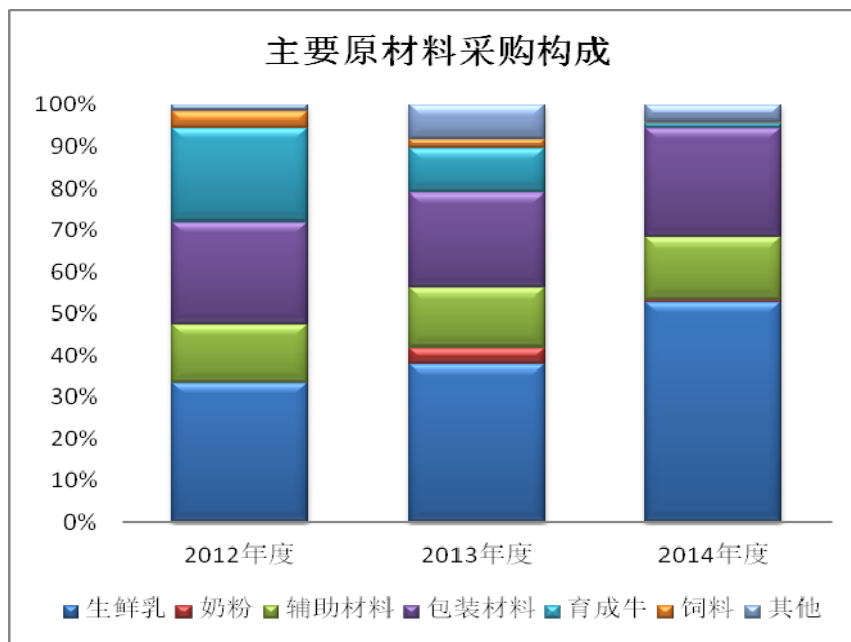
项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	金额	金额	比例	金额	比例
直接材料	41,520.68	92.47%	43,317.65	92.78%	40,321.91	92.90%
直接人工	711.31	1.58%	647.09	1.39%	469.36	1.08%
制造费用	2,667.71	5.94%	2,722.76	5.83%	2,610.23	6.01%
主营业务成本	<b>44,899.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,687.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,401.49</b>	<b>100.00%</b>

## 2、产品主要原材料成本构成情况

公司主要原材料包括生鲜乳、奶粉、辅助材料、包装材料、育成牛、饲料等七大类，报告期内主要原材料成本情况如下表：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生鲜乳	21,936.85	52.83%	16,354.79	37.76%	13,447.52	33.35%
奶粉	277.36	0.67%	1,812.07	4.18%	-	-
辅助材料	6,168.74	14.86%	6,194.53	14.30%	5,644.24	14.00%
包装材料	10,866.61	26.17%	9,894.31	22.84%	9,947.64	24.67%
育成牛	472.42	1.14%	4,619.66	10.66%	9,043.15	22.43%
饲料	98.85	0.24%	859.59	1.98%	1,595.38	3.96%
其他	1,699.86	4.09%	3,582.70	8.27%	643.97	1.60%
合计	41,520.68	100.00%	43,317.65	100.00%	40,321.91	100.00%



### 3、主要原材料及价格变动

#### (1) 报告期内公司主要原材料采购价格变动情况

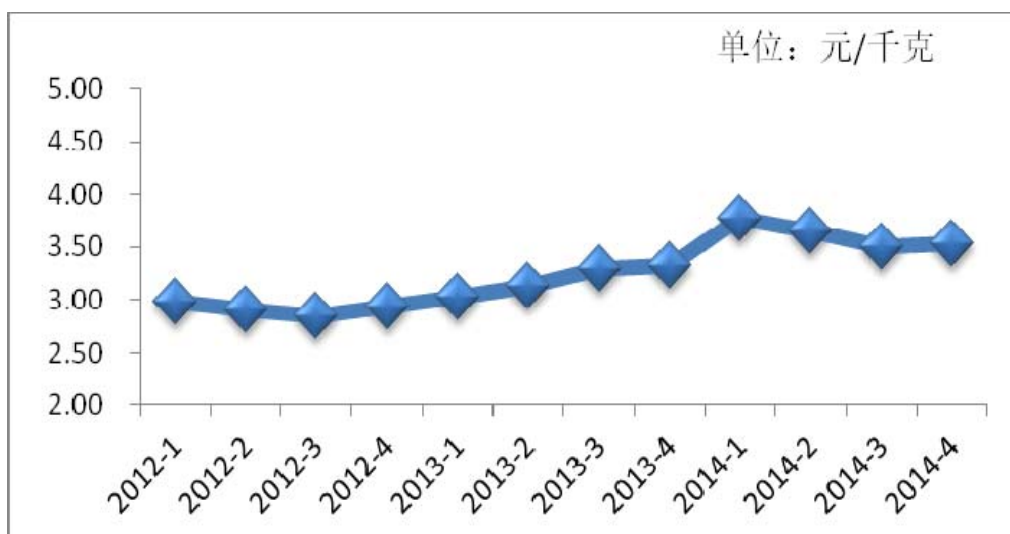
原材料	2014年度	2013年度	2012年度
生鲜乳	3.61 元/千克	3.20 元/千克	2.92 元/千克
白糖	4,107.02 元/吨	4,782.97 元/吨	5,882.14 元/吨
利乐砖奶膜	190.50 元/千包	186.83 元/千包	194.86 元/千包
育成牛	-	10,064.88 元/头	10,048.51 元/头
玉米	2,258.77 元/吨	2,177.73 元/吨	2,171.59 元/吨

注：1、白糖和利乐砖奶膜为辅助材料和包装材料的主要品种。

2、生鲜乳采购价格为不含税价格。

#### (2) 报告期内公司生鲜乳季度采购价格变动情况

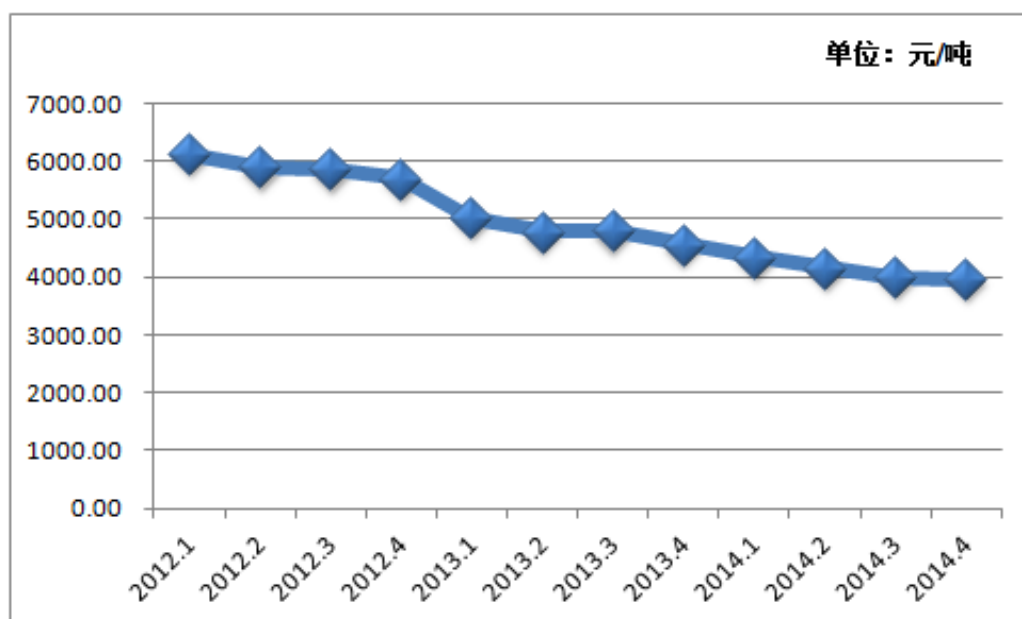
报告期内公司生鲜乳季度采购价格变动情况如下表所示：



注：生鲜乳采购价格为不含税价格。

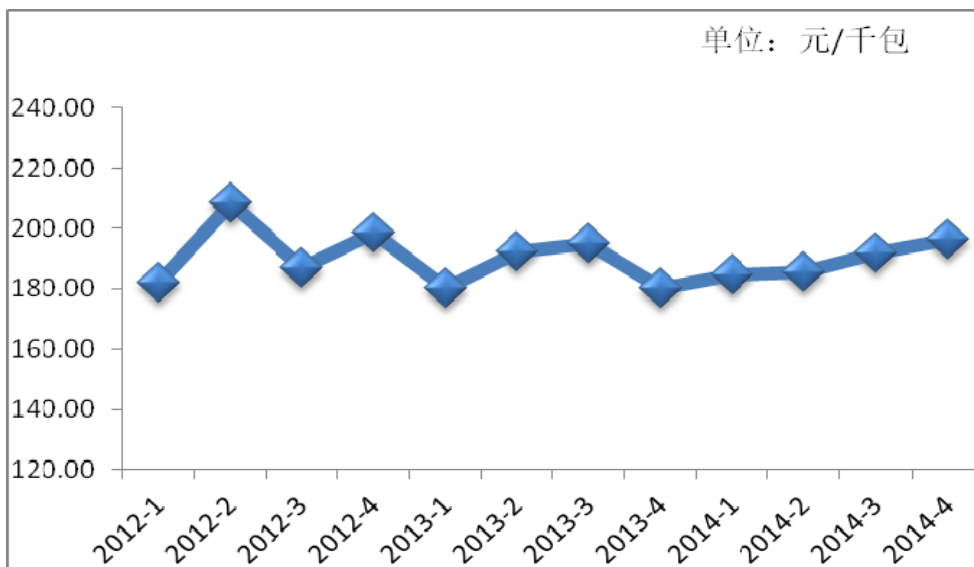
(3) 报告期内公司白糖季度采购价格变动情况

报告期内公司白糖季度采购价格变动情况如下表所示：



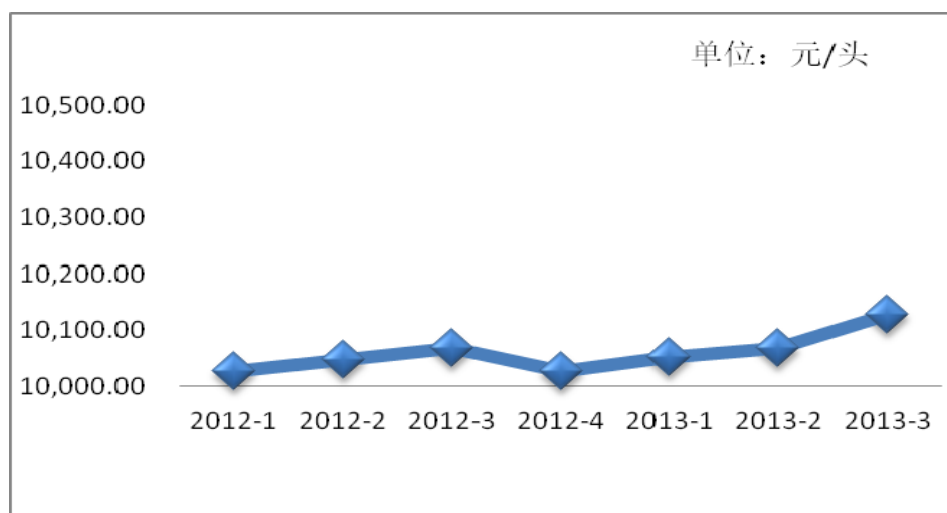
(4) 报告期内公司利乐砖奶膜季度采购价格变动情况

报告期内公司利乐砖奶膜季度采购价格变动情况如下表所示：



(5) 报告期内公司育成牛季度采购价格变动情况

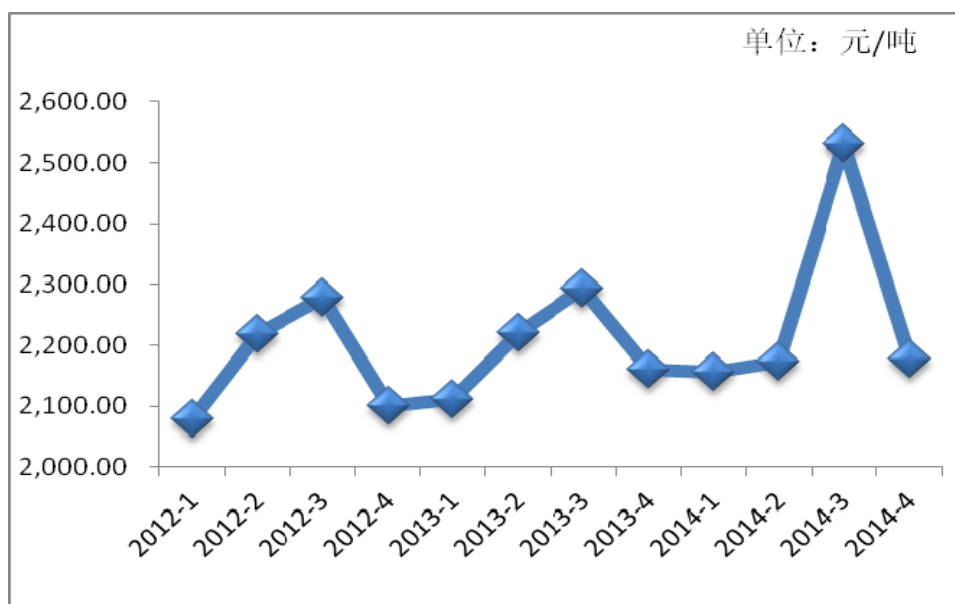
报告期内公司育成牛季度采购价格变动情况如下表所示：



注：2013 年第四季度以来公司未采购育成牛。

(6) 报告期内公司玉米季度采购价格变动情况

报告期内公司玉米季度采购价格变动情况如下表所示：



## 4、前五大供应商

单位：元

公司 2014 年前五大供应商			
序号	供应商	采购金额	占比
1	自控养殖小区	136,113,261.12	28.67%
2	青岛利康包装有限公司	44,885,104.43	9.45%
3	晋州市三马包装有限公司	20,770,034.41	4.37%
4	郑州市天海食品有限公司	18,833,896.28	3.97%
5	新乡奶站苏沁红	15,722,523.51	3.31%
	合计	236,324,819.75	49.77%

公司 2013 年前五大供应商			
序号	供应商	采购金额	占比
1	自控养殖小区	93,977,626.62	25.10%
2	青岛人民印刷有限公司	25,990,755.61	6.94%
3	晋州市三马包装有限公司	17,621,629.67	4.71%
4	青岛利康包装有限公司	16,707,233.99	4.46%
5	郑州市天海食品有限公司	16,132,091.10	4.31%
	合计	170,429,336.99	45.53%

公司 2012 年前五大供应商			
序号	供应商	采购金额	占比
1	自控养殖小区	103,350,563.95	22.74%
2	纷美包装（山东）有限公司	33,092,760.73	7.28%
3	青岛人民印刷有限公司	27,012,097.55	5.94%
4	晋州市三马包装有限公司	26,029,702.51	5.73%
5	郑州市天海食品有限公司	19,339,476.49	4.26%
	合计	208,824,601.23	45.95%

注：根据财政部，国家税务总局关于在部分行业试行农产品增值税进项税额核定扣除办法的通知（财税[2012]38号），从2012年7月1日开始，公司增值税征收方式发生变化。故从2012年8月开始，上图中自控养殖小区采购金额为含增值税金额。

报告期内公司不存在向单个供应商采购比例超过总额的 50%，或严重依赖



于少数供应商的情况。

（六）发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在客户或供应商中拥有权益的情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东，在公司客户或供应商中均不拥有任何权益。

报告期内实际控制人许秀云之妹夫蔡爱田向公司子公司销售原材料，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二关联方及关联交易”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东，在公司客户中均不拥有任何权益。

## （七）安全生产和环保情况

### 1、安全生产措施

公司制定的《生产与产品质量管理基本制度》对安全生产作了详细的规定。公司建立了以“安全第一、预防为主”的安全生产制度，组织成立由公司总经理、生产副总经理、销售副总经理、行政部负责人、子公司总经理、养殖小区经理等人员组成的安全生产委员会，定期对安全生产状况进行检查分析及总结。公司将安全生产的区域划分为非生产场所和生产场所，生产场所的安全生产及消防工作由生产管理部负责，非生产场所的安全、消防工作及治安保卫工作由行政部负责。各部门、各生产班组均配有安全员，形成一个自上而下、纵深到底、横向到边的安全生产管理网络。

公司把安全生产置于企业管理的重要位置，每周进行安全检查，同时规定每月第一个星期三为安全生产检查日，由公司安全生产委员会组织，检查的重点是确定工厂内的设备、安全设施是否到位，防火措施是否有效，安全生产操作是否规范，实际工作中安全生产管理制度是否执行到位等。一旦发现问题立即处理或由安全生产委员会主任签发限期整改通知书，进行限期整改，并由公司安全生产委员会对要求整改的安全隐患项目进行整改验收，将检查及处理整

改情况记录在案，做出总结。

## 2、环保情况

公司注重环保问题，生产上严格遵循国家有关环境保护的法律和法规。公司采取了各种有效措施，来消除生产过程中的固体废物、废水、废气、噪音对环境产生的危害。

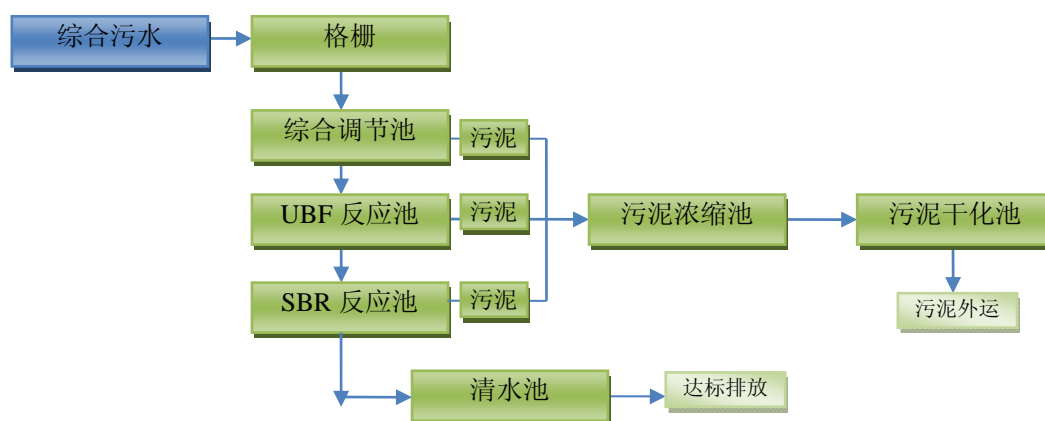
### （1）固体废物处理

公司乳制品生产线所产生的一般工业废物主要为燃煤锅炉的炉渣、尘灰、污水处理产生的污泥。炉渣、尘灰主要通过外售做建材综合利用，污泥外卖作肥料。

自有奶牛养殖基地和自控奶牛养殖小区产生的一般工业固废主要为牛粪、沼气池沼渣。牛粪设有专门的贮存场地，部分与废水共同采用沼气池处理工艺，部分外卖给蘑菇养殖户；沼渣外卖用于周边农田施肥。

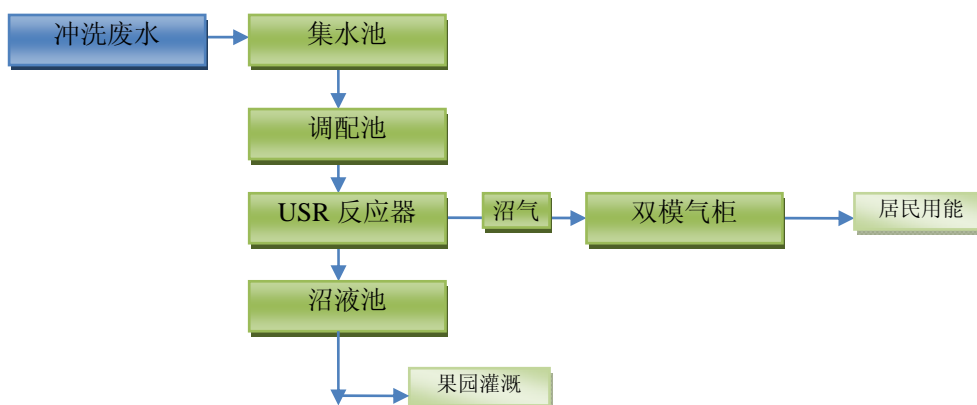
### （2）废水处理

公司现有废水主要为生活废水和生产废水。公司建成了日处理工业废水 300 吨的污水处理系统，污水处理站采用 UBF+SBR 联合处理工艺，工艺流程简图如下：



公司自有养殖基地建成了日处理 220 吨的污水处理系统，采用沼气池处理工艺，沼液外卖给附近果园作肥料（见附件 3.5-1），其产生的沼液周围果园和农田能够消纳，工艺流程简图如下：





公司 21 座自控养殖小区出水处理系统采用了沉淀池+化粪池工艺。

### （3）废气处理

现有工程废气主要源于燃煤锅炉的烟尘和废气，以及源于牛舍、沼气池和配套设施的臭味。烟尘和废气的处理主要通过煤+石灰、多管旋风除尘器。奶牛养殖场所主要采用秸秆与 EM 复合微植物菌剂配合饲料，提高日粮的消化率，减少干物质的排出量；对牛舍的清洁卫生管理，采用敞篷式散养；对厂区厂界绿化，大量栽种植物绿化带。

### （4）噪音处理

本公司主要噪声源为锅炉引风机、鼓风机、制冷机组和空压机，噪声强度一般在 90 分贝左右。公司对噪声大的设备均安装减振基础，并加设消声罩和消声器。

2015 年 3 月 6 日，虞城县环境保护局出具了《证明》，公司自 2012 年 1 月 1 日以来，未因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件受到过环境保护主管部门的处罚，也未发现存在应当被处罚的情形。

2012 年 6 月 5 日，河南省环境保护厅出具了《河南省环境保护厅关于河南科迪乳业股份有限公司上市环保核查情况的函》（豫环函[2012]128 号），认为河南科迪乳业股份有限公司能够达到国家和河南省对申请上市企业的环保核查要求，同意该公司通过上市环保核查。

由于在 2013 年新建饮用天然水建设项目，公司向河南省环境保护厅申请补充上市环保核查。2013 年 8 月 12 日，河南省环境保护厅出具了《河南省环境保护厅关于河南科迪乳业股份有限公司上市补充环保核查情况的函》（豫环函



[2013]189号)，认为2012年1月1日至2013年7月31日河南科迪乳业股份有限公司能够达到国家和河南省对申请上市企业的环保核查要求。

## 五、发行人固定资产及无形资产情况

### （一）固定资产

#### 1、固定资产和机器设备汇总

单位：元

项目		2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
房屋及建筑物	原值	191,788,511.72	110,146,684.18	108,127,577.68
	净值	166,447,996.95	86,566,010.34	88,055,575.09
	成新率	86.79%	78.59%	81.44%
机器设备	原值	135,571,756.04	98,258,682.98	95,519,111.77
	净值	86,786,859.14	56,444,091.31	59,949,645.77
	成新率	64.02%	57.44%	62.76%
运输设备	原值	3,698,348.10	2,620,040.32	2,449,900.86
	净值	2,557,020.36	1,783,314.89	1,804,807.28
	成新率	69.14%	68.06%	73.67%

#### 2、主要机器设备清单

单位：万元

资产名称	原值	净值	成新率
500ml 瓶装饮用水吹灌旋生产线	1,800.83	1,743.80	96.83%
前处理生产线及设计安装费	1,696.74	640.02	37.72%
牛奶标准化设备	1,349.30	508.96	37.72%
5000mlPET 瓶装饮用水灌装生产线	1,185.70	1,148.15	96.83%
双头无菌罐装机	716.79	270.38	37.72%
利乐砖无菌罐装生产线	666.01	251.22	37.72%
利乐砖灌装机	629.38	529.72	84.17%
无菌纸铝砖型包装机	474.36	336.66	70.97%
利乐砖机	370.53	298.17	80.47%
水处理生产线	369.28	369.28	100.00%
利乐枕杀菌机	228.78	86.30	37.72%
冷却奶牛制冷工程	187.83	70.85	37.72%
空压机	143.59	139.61	97.23%
爱克林灌装机主机	142.09	127.10	89.44%
水泵计量器	138.94	52.41	37.72%
利乐砖灌装机	136.75	98.50	72.03%
利乐砖灌装机	136.75	98.50	72.03%
屋顶盒包装机	122.56	46.23	37.72%
法国百利灌装机	121.80	111.52	91.56%
砖包灌装机	102.56	68.46	66.75%
电力工程	81.52	30.75	37.72%



资产名称	原值	净值	成新率
管式灭菌机组	69.23	50.60	73.08%
快装水管锅炉	66.23	24.98	37.72%
制冷机	63.20	61.20	96.83%
百利包灌装机	61.90	52.75	85.22%
不锈钢贮奶罐	60.14	22.69	37.72%
法国百利灌装机	60.00	55.25	92.08%
管式灭菌机组	59.83	51.93	86.81%
托盘	47.86	39.02	81.53%
液态生产线改造工程	45.30	33.11	73.08%
贴管机	38.46	27.30	70.97%
塑杯成型机	36.33	13.71	37.72%
锅炉	36.10	21.62	59.89%
配料水处理设备	31.53	11.89	37.72%
高压均质机	29.02	10.94	37.72%
玻璃钢空调通风管道	25.72	9.70	37.72%
空压机	25.51	24.81	97.23%
PET 瓶模具	24.62	24.62	100.00%
板式杀菌机	24.51	9.24	37.72%
空压机专用节电器	23.30	18.14	77.83%
立式蒸发器及安装	23.00	16.81	73.08%
托盘	22.63	18.33	81.00%
板式灭菌机组	22.22	16.24	73.08%
分离机	22.22	21.40	96.31%
板式换热器	22.10	8.34	37.72%
液相色谱仪及三聚氰氨配套检测仪器	22.00	14.10	64.11%
高压电缆	21.91	20.70	94.46%
自动罐装封口机	21.39	8.07	37.72%
利乐枕清洗	21.22	8.00	37.72%
挤奶机	21.00	20.22	96.31%
均质机	20.00	14.62	73.08%
均质机	18.89	13.80	73.08%
分离机	18.50	10.30	55.67%
成品库货架	18.49	14.97	81.00%
挤奶机	18.40	13.74	74.67%
螺旋式空压机	18.11	6.83	37.72%
挤奶机	18.00	10.02	55.67%
喷码机	17.65	16.25	92.08%
喷码机	17.44	13.48	77.31%
爱克林贴吸管机	16.03	14.05	87.69%
挤奶机	15.75	15.17	96.31%
全自动百级洁净液体包装机	15.38	13.68	88.92%
板式换热器	15.04	5.67	37.72%
低压出线柜	14.89	5.62	37.72%
电叉车	14.53	11.77	81.00%
在线检测系统设备	14.00	7.79	55.67%



资产名称	原值	净值	成新率
双体杀菌机	13.89	5.24	37.72%
单效蒸发器	13.80	7.68	55.67%
杭州叉车	13.59	10.15	74.67%
全自动复合膜液包机	13.58	5.12	37.72%
板式杀菌机	13.23	4.99	37.72%
监控设备	12.83	8.96	69.83%
贴管机	12.82	9.23	72.03%
贴管机	12.82	9.23	72.03%
贴管机	12.82	8.56	66.75%
均质机	12.82	11.20	87.33%
贴管机	12.82	10.79	84.17%
高压均质机	12.40	4.68	37.72%
电控柜	12.05	4.54	37.72%
板式杀菌机	11.86	4.47	37.72%
增压轴流风机	11.69	4.41	37.72%
喷码机	11.56	10.15	87.86%
低压出线柜	10.74	4.05	37.72%
低压进线柜	10.63	4.01	37.72%
板式杀菌机组	10.35	3.90	37.72%
螺杆式空压机	10.30	3.89	37.72%
原子吸收与亮度计	10.26	7.94	77.31%
原子荧光亮度计	10.26	7.93	77.31%
不锈钢贮奶罐	10.15	3.83	37.72%

## 3、主要房屋建筑物清单

序号	证载所有权人	物业用途	物业位置	房产证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1.	科迪乳业	办公	利民镇汪楼村	虞房权证利民镇字第 1200030367 号	93.60
					322.39
2.		办公	刘集乡王楼村	虞房权证刘集乡字第 1200030368 号	105.85
					481.74
3.		其它	利民镇工业园区虞单路北侧 18 号	虞房权证利民镇字第 1200030369 号	369.42
					369.42
4.		办公	田庙乡虞单路北段西侧	虞房权证田庙乡字第 1200030370 号	104.52
					466.20
5.		其它	城郊乡米庄村	虞房权证城郊乡字第 1200030371 号	326.03
					150.75
6.	办公	利民镇乔庄	虞房权证利民镇字第 1200030372 号	14.24	
				106.08	
7.	厂房	利民镇工业园区虞单路北侧 18 号	虞房权证利民镇字第 1200030373 号	459.90	
				35.30	
8.	其它	利民镇工业园区虞单路北侧 18 号	虞房权证利民镇字第 1200030374 号	35.30	
				15,172.6	
9.	其它	利民镇工业园区虞单路北侧 18 号	虞房权证利民镇字第 1200030375 号	423.90	
				52.29	
10.	其它	贾寨镇孟庄村	虞房权证贾寨镇字第 1200030376 号	422.18	
				113.88	
					277.98
					106.80
					473.04



11.		其它	利民镇王珍庄	虞房权证利民镇字第 1200030380 号	14.24 323.42 114.29
12.		厂房	利民镇虞单公路（虞城县利民境内）西侧	虞房权证利民镇字第 1400040489 号	31,122.10
13.	科迪生物	其它	利民镇兴农路南侧（科迪养殖新村）1 号站	虞房权证利民镇字第 1200030538 号	240.00 240.00 240.00
14.		厂房	利民镇虞单路西侧（大堤北）	虞房权证利民镇字第 1200030539 号	12.25 67.00 42.90
15.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）1 号站	虞房权证利民镇字第 1200030540 号	282.39 240.00 240.00
16.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）1 号站	虞房权证利民镇字第 1200030541 号	240.00 240.00 240.00
17.		住宅	利民镇虞单路西侧	虞房权证利民镇字第 1200030542 号	3,715.30 2,516.81 401.20
18.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）1 号站	虞房权证利民镇字第 1200030543 号	240.00 240.00
19.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030544 号	400.00 240.00 240.00
20.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030545 号	240.00 240.00 21.49
21.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030546 号	240.00 240.00 240.00
22.		住宅	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030547 号	240.00 240.00 240.00
23.		办公	利民镇虞单路西侧（大堤北）	虞房权证利民镇字第 1200030548 号	430.90 34.00
24.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030549 号	240.00 240.00 240.00
25.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030550 号	240.00 240.00 240.00
26.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030551 号	240.00 240.00
27.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030552 号	240.00 240.00 240.00
28.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030553 号	240.00 240.00 240.00
29.		工业	利民镇兴农西路北侧（科迪养殖新村 3 号站）	虞房权证利民镇字第 1200030554 号	275.21 240.00 240.00
30.		其它	利民镇兴农西路南侧（科迪养殖新村）2 号站	虞房权证利民镇字第 1200030555 号	240.00 240.00 240.00
31.		其它	利民镇兴农西路北侧（科迪养殖新村 3 号站）	虞房权证利民镇字第 1200030556 号	240.00 240.00 240.00



32.	其它	利民镇兴农西路北侧(科迪养殖新村)3号站	虞房权证利民镇字第 1200030557 号	240.00
				240.00
				240.00
33.	其它	利民镇兴农西路北侧(科迪养殖新村)3号站)	虞房权证利民镇字第 1200030558 号	240.00
				240.00
				240.00
34.	其它	城郊乡利民乡兴农西路北侧(科迪养殖新村)3号站)	虞房权证利民镇字第 1200030559 号	240.00
				240.00
				240.00
35.	商业服务	利民镇兴农西路南侧(科迪养殖新村)1号站	虞房权证利民镇字第 1200030560 号	10.89
				240.00
				240.00
36.	其它	利民镇兴农西路南侧(科迪养殖新村)1号站	虞房权证利民镇字第 1200030561 号	240.00
				240.00
				240.00
37.	其它	利民镇兴农西路北侧(科迪养殖新村)3号站)	虞房权证利民镇字第 1200030562 号	240.00
				86.80
				240.00
38.	其它	利民镇兴农西路南侧(科迪养殖新村)1号站	虞房权证利民镇字第 1200030563 号	240.00
				240.00
				240.00
39.	其它	利民镇兴农西路南侧(科迪养殖新村)1号站	虞房权证利民镇字第 1200030564 号	240.00
				240.00
				240.00
40.	其它	利民镇虞单路西侧(大堤北)	虞房权证利民镇字第 1200030565 号	26.23
				26.23
				417.56
41.	其它	利民镇虞单路西侧(大堤北)	虞房权证利民镇字第 1200030566 号	417.56
				417.56
				240.00
42.	其它	利民镇兴农西路南侧(科迪养殖新村)1号站	虞房权证利民镇字第 1200030567 号	240.00
				240.00
				240.00
43.	住宅	利民镇新农西路北侧(科迪养殖新村)4号站)	虞房权证利民镇字第 1200030568 号	264.06
				44.64
				22.20
44.	办公	利民镇兴农西路(科迪养殖新村挤奶站)	虞房权证利民镇字第 1200030569 号	79.87
				677.25
				640.25
45.	厂房	利民镇虞单路西侧(大堤北)	虞房权证利民镇字第 1200030570 号	549.25
				27.20
				240.00
46.	其它	利民镇兴农西路南侧(科迪养殖新村)1号站)	虞房权证利民镇字第 1200030571 号	240.00
				240.00
				240.00
47.	仓储	利民镇兴农西路南侧(科迪养殖新村)	虞房权证利民镇字第 1200030574 号	554.40
合计	—	—	—	80,661.30

## （二）无形资产

### 1、土地使用权

#### （1）国有出让土地使用权

2013年12月10日，科迪乳业募投项目“年产40万吨液态奶一期工程（20万吨）建设项目”用地，取得虞城县国土资源局颁发的《国有土地使用权证》，

具体情况如下：

序号	土地使用权证号	土地使用权人	使用权类型	土地面积(m <sup>2</sup> )	土地座落位置	土地用途	终止日期	他项权利
1.	虞国用(2013)第00076号	科迪乳业	出让	152,422.03	工业大道北侧	工业用地	2063-08-22	无

(2) 集体建设用地使用情况

序号	证载使用权人	证载所有权人	使用权面积m <sup>2</sup>	土地使用权编号	宗地坐落	用途	他项权利
1	河南科迪乳业股份有限公司	利民乡归洪村委会第二村民组	13,333.76	虞集用(2011)第00004号	虞城县利民镇工业园区18号	工业	无
2	河南科迪乳业股份有限公司	利民乡三里井村委会第一村民组	66,665.819	虞集用(2011)第00005号	虞城县利民镇工业园区18号	工业	无
3	河南科迪乳业股份有限公司	利民镇张楼村	84,878.038	虞集用(2014)第00001号	虞单公路(虞城县利民境内)西侧	工业	无

2001年12月20日，商丘市人民政府作出《关于河南省科迪食品（集团）有限公司乳品速冻食品厂项目建设用地的批复》（商政土[2001]65号），同意上述前两宗土地农转用、并作为河南省科迪食品（集团）有限公司乳品速冻食品厂建设项目用地。根据虞城县人民政府提供的利民镇土地利用总体规划图（2000.10版），上述前两宗土地已经纳入当时的利民镇建设用地规划中。

为了保证科迪乳业的资产完整性和独立性，2011年科迪乳业与当地村委会重新签署了土地租赁合同并办理土地使用权证，具体情况如下：

2011年7月1日，科迪乳业与虞城县利民镇归洪村委会签订《土地租赁合同》，租赁归洪村委会20亩土地，租赁期限为20年、自2011年7月1日至2031年6月30日，租赁期满若双方没有异议、租赁期续展20年，年租金为小麦500市斤、玉米500市斤/亩；归洪村委会已经取得相关农户的授权，虞城县利民镇人民政府对该租赁合同进行了鉴证。

2011年7月1日，科迪乳业与虞城县利民镇三里井村委会签订《土地租赁合同》，租赁三里井村委会100亩土地，租赁期限为20年、自2011年7月1日至2031年6月30日，租赁期满若双方没有异议、租赁期续展20年，年租金为小麦500市斤、玉米500市斤/亩；三里井村委会已经取得相关农户的授



权，虞城县利民镇人民政府对该租赁合同进行了鉴证。

2011年12月26日，科迪乳业取得虞城县国土资源局颁发的编号为虞集用（2011）第00004号、虞集用（2011）第00005号《集体土地使用证》。

2013年5月1日和2013年5月2日，科迪乳业与虞城县利民镇张楼村村委会分别签署编号为科土字068号和科土字069号《土地租赁合同》，约定张楼村将位于村南边69.02亩和71.94亩，共计140.96亩的土地（东至科迪宿舍楼、西至科迪面粉厂、南至科迪东西路、北至生产路）出租给科迪乳业；张楼村村委会已经取得相关农户的授权，虞城县利民镇人民政府对该土地租赁合同进行了鉴证。

科迪乳业在该租赁土地上投资建设科迪饮用天然水项目；该项目已于2013年7月16日经虞城县发展和改革委员会以《河南省企业投资项目备案确认书》（项目编号：豫商虞城工[2013]00069）进行备案，并于2013年7月26日取得商丘市环境保护局作出的《关于〈河南科迪乳业股份有限公司年产30万吨饮用天然水建设项目环境影响报告表〉的批复》（商环审[2013]191号）。

2013年8月15日，虞城县国土资源局出具证明：科迪乳业天然饮用水项目用地，经现场勘察、并查阅《利民镇土地利用总体规划（2010-2020年）》，该项目符合虞城县利民镇土地利用总体规划。

2013年12月28日，公司天然饮用水项目用地租赁的利民镇张楼村土地，取得虞城县建设委员会颁发的编号为虞建地字第20131228号《建设用地规划许可证》，证明该项目用地符合城乡规划。2014年3月13日，公司就该等租赁土地取得虞城县人民政府和虞城县国土资源局颁发的编号为虞集用(2014)第00001号的《集体土地使用证》。

截至目前，公司及其子公司拥有的上述农村集体建设土地使用权不存在出租给第三方使用的情形。

根据《中华人民共和国土地管理法》规定，农民集体所有的土地依法用于非农业建设的，由县级人民政府登记造册，核发证书，确认建设用地使用权；根据《国务院关于深化改革土地管理的决定》（国发[2004]28号）的规定，在符





合规划的前提下，村庄、集镇、建制镇中的农民集体所有建设用地使用权可以依法流转。

综上，公司取得上述农村集体建设用地，符合当地的土地利用总体规划，并与所在地村委会签署了土地租赁合同，办理了农用地流转手续，取得了权属完毕的土地使用权证，符合相关法律、法规的规定，合法有效。

### （3）农业设施用地租赁情况

序号	承租方	出租方	面积（亩）	租赁期间	备注
1	科迪乳业	商丘市虞城县利民镇乔庄村委会	36	2011.01.01-2030.12.31	科迪乳业 17 个奶牛养殖小区
2		商丘市虞城县利民镇汪楼村委会	58.035	2011.01.01-2030.12.31	
3		商丘市虞城县利民镇王珍庄村委会	29.98	2011.01.01-2030.12.31	
4		商丘市虞城县城郊乡米庄村委会	32.6	2011.01.01-2030.12.31	
5		商丘市虞城县城郊乡郑庄村委会	49.7	2011.01.01-2030.12.31	
6		商丘市虞城县刘集乡蔡老家村委会	28	2011.01.01-2030.12.31	
7		商丘市虞城县刘集乡王楼村委会	52.6	2011.01.01-2030.12.31	
8		商丘市虞城县田庙乡石庄村委会	50	2011.01.01-2030.12.31	
9		商丘市虞城县贾寨镇孟庄村委会	45.6	2011.01.01-2030.12.31	
10		商丘市睢县榆厢林场	98	2011.01.01-2030.12.31	
11		商丘市睢县榆厢林场	120	2011.01.01-2030.12.31	
12		商丘市梁园区双八镇唐庄村委会	30	2011.01.01-2030.12.31	
13		商丘市睢阳区古宋乡常路口村委会	98	2011.01.01-2030.12.31	
14		商丘市民权县老颜集乡后赵庄村委会	60	2011.01.01-2030.12.31	
15		开封市顺和回族区东郊乡李长庄村委会	40	2011.01.01-2030.12.31	
16		开封市禹王台区南郊乡东柳林村委会	40	2011.01.01-2030.12.31	
17		开封市开封县范村镇百亩岗村委会	35	2011.01.01-2030.12.31	
18	科迪生物	商丘市虞城县利民镇堤口张楼村委会	380.991	2011.01.01-2030.12.31	科迪生物奶牛繁育
19		商丘市虞城县利民镇袁寨村委会	35	2011.01.01-2030.12.31	科迪生物 4 个奶牛养殖小区
20		商丘市虞城县利民镇三里井村委会	211.5	2011.01.01-2030.12.31	
21		商丘市虞城县利民镇范大楼村委会	18.38	2011.01.01-2030.12.31	

序号	承租方	出租方	面积（亩）	租赁期间	备注
22	科迪牧场	商丘市虞城县田庙乡关庄村委会	155.988	2011.10.01-2031.09.30	科迪牧场项目用地
23		商丘市虞城县田庙乡刘杨庄村委会	131.5	2011.10.01-2031.09.30	
24		商丘市虞城县田庙乡后刘庄村委会	844.9	2011.10.01-2031.09.30	
合计		—	<b>2,681.774</b>	—	—

公司及其子公司科迪生物、科迪牧场已分别与相关村委会签订了《土地租赁合同》和《农业设施用地协议书》，该等租赁合同及用地协议均经有关乡（镇）政府鉴证及备案，相关村委会已取得承包土地农户书面授权，上述租赁合同的租赁费用均为“每年每亩小麦 500 市斤、玉米 500 市斤”。上述租赁土地目前均用于或拟用于奶牛养殖，均未改变租赁土地的农用地性质。

根据《中华人民共和国土地承包法》、《农村土地承包经营权流转办法》、《河南省农村土地承包经营权流转规则》相关规定，农村土地承包经营权可以依法采取转包、出租、互换、转让或其他方式流转，但不得改变土地的农业用途。根据国土资源部、农业部联合发布的《关于完善设施农用地管理有关问题的通知》（国土资发[2010]155 号）的规定，兴建农业设施占用农用地的，不需要办理农用地转用审批手续；设施农用地包括生产设施用地和附属设施用地，规模化养牛的附属设施用地规模比例控制在 10% 以内，但最多不超过 15 亩；农用地建设设施与用地由经营者提出申请、乡镇政府申报、县级政府审核同意，并与当地农村集体经济组织签订用地协议，涉及土地承包经营权流转的，应先行依法签订土地流转合同。

综上，公司及其子公司依法租赁上述农村承包经营土地，已经履行了必要的法律程序且未改变相关土地的农业用途，符合农村土地承包经营权流转相关法律法规的规定，合法有效。

## 2、商标

公司自有商标如下表所示：

序号	商标名称	注册号/申请号	类别	取得时间
1		7662167	29	2012 年 5 月

序号	商标名称	注册号/申请号	类别	取得时间
2		1281478	29	2012年5月
3		1293848	29/30	2012年5月
4		1319601	29	2012年5月
5		1319602	29	2012年5月
6	<b>科迪</b>	3357795	29	2012年5月
7		7191472	29	2012年5月
8	科迪酸优乳	7391092	29	2012年5月
9	科迪豆花香	7391093	29	2012年5月
10	科迪酸优乳	7487949	29	2012年5月
11	科迪麦花香	7487950	29	2012年5月
12	新三农牧场	7227049	29	2012年3月
13	<b>三浓牧场</b>	7698883	29	2012年3月

序号	商标名称	注册号/申请号	类别	取得时间
14		1550471	29	2012年3月
15		1710740	29	2012年3月
16	巧鲜屋	1333903	29	2011年10月
17	绿色快车	1319603	29	2011年10月
18	绿色快车	1326758	32	2011年10月
19	巧鲜屋	1326824	32	2011年10月
20	绿色快车	1710692	29	2011年10月
21	 科迪 KEDI	1326778	32	2012年5月
22	 科迪 KEDI	1324437	32	2012年5月

序号	商标名称	注册号/申请号	类别	取得时间
23		1284585	32	2012年5月
24		3357793	32	2012年5月
25		10878951	29	2013年8月
26		12604791	29类	2014年7月
27		12371229	29	2014年9月
28		12371377	32	2014年9月
29		12371269	29	2014年9月
30		12371408	32	2014年9月
31		12119208	32	2014年7月
32		12439866	32	2014年9月
33		12119156	32	2014年7月

序号	商标名称	注册号/申请号	类别	取得时间
34		10053183	32	2014年12月
35		974540	32	2014年12月
36		1707282	32	2014年12月
37	麦浪	1128858	32	2014年12月
38		11591245	32	2014年8月
39		11591239	32	2014年8月
40		11591231	32	2014年8月
41		11591220	32	2014年8月



## 3、专利

序号	专利权人	专利类别	名称	专利号	专利申请日	授权日
1	科迪乳业	外观	包装盒(生态五谷奶)	ZL201030000677.8	2010年1月14日	2010年11月24日

## 六、公司主要经营资质

公司及其子公司的主要生产资质如下：

编号	公司名称	经营资质	颁发机构	证书编号	发证日期	有效期	主要内容
1	科迪乳业	全国工业产品生产许可证	河南省质量技术监督局	QS410005010664	2014.03.14	2017.03.24	产品名称：乳制品[液体乳（巴氏杀菌乳、调制乳、灭菌乳、发酵乳）]；证明公司从事此类生产符合相关要求
2	科迪乳业	全国工业产品生产许可证	河南省食品药品监督管理局	QS410006013011	2014.03.21	2017.07.18	产品名称：饮料[瓶（桶）装饮用水（其他饮用水）、蛋白饮料类、其他饮料类]
3	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)001	2014.06.01	2016.05.31	收购站名称：虞城县西站东区牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县利民镇袁寨村
4	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)002	2014.06.01	2016.05.31	收购站名称：虞城县西站西区牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县利民镇袁寨村
5	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)003	2014.06.01	2016.05.31	收购站名称：虞城县西站新区牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县利民镇袁寨村
6	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)004	2014.06.01	2016.05.31	收购站名称：虞城县利民镇乔庄牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县利民镇乔庄村
7	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)005	2014.06.01	2016.05.31	收购站名称：虞城县利民镇汪楼牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县利民镇汪楼村



编号	公司名称	经营资质	颁发机构	证书编号	发证日期	有效期	主要内容
8	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)006	2014.06.01	2016.05.31	收购站名称：虞城县利民镇王珍庄牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县利民镇王珍庄村
9	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)007	2014.06.01	2016.05.31	收购站名称：虞城县贾寨牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县贾寨镇孟庄村
10	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)008	2014.06.01	2016.05.31	收购站名称：虞城县龙飞养殖场牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县城郊乡郑庄村
11	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)009	2014.06.01	2016.05.31	收购站名称：虞城县城郊乡米庄牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县城郊乡米庄村
12	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2013)010	2013.06.07	2015.06.06	收购站名称：虞城县长兴奶牛养殖专业合作社牛奶收购站； 收购地域范围：虞城县长兴奶牛养殖专业合作社
13	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)0012	2014.08.12	2016.08.11	收购站名称：虞城县刘集乡王楼牛奶收购站； 收购地域范围：刘集乡
14	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014)0013	2014.08.12	2016.08.11	收购站名称：虞城县田庙乡崔庄牛奶收购站； 收购地域范围：田庙乡
15	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	商丘市畜牧局	豫 411403 2014 004	2014.09.16	2016.09.15	收购站名称：商丘睢阳区常路口村养殖小区； 收购地域范围：本小区内
16	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	商丘市畜牧局	豫 411402 2014 005	2014.09.16	2016.09.15	收购站名称：商丘双八镇唐庄村养殖小区； 收购地域范围：唐庄养殖小区内
17	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	睢县畜牧局	豫 411422 2014 003	2014.09.18	2016.09.17	收购站名称：睢县睢陵寺榆厢林场养殖小区； 收购地域范围：睢县榆厢林场





编号	公司名称	经营资质	颁发机构	证书编号	发证日期	有效期	主要内容
18	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	睢县畜牧局	豫 411422 2014 002	2014.09.18	2016.09.17	收购站名称：睢县西陵寺镇李大庄林场养殖小区； 收购地域范围：睢县西陵寺镇李大庄小区内
19	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	民权县畜牧局	豫 411421 2014 008	2014.09.16	2016.09.15	收购站名称：民权县豫华奶牛养殖小区； 收购地域范围：民权县豫华奶牛养殖小区
20	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	开封县畜牧局	豫 410224 2014 009	2014.09.17	2016.09.16	收购站名称：开封县范庄乡百亩岗养殖小区； 收购地域范围：开封县范村乡百亩岗村
21	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	开封县禹王台区畜牧局	豫 410205 2014 006	2014.09.18	2016.09.17	收购站名称：开封南郊乡东柳林养殖小区； 收购地域范围：开封市东柳林村
22	科迪乳业	生鲜乳收购许可证	开封市顺河回族区农林牧局	豫 410203 2014 001	2014.09.18	2016.09.17	收购站名称：开封顺河养殖小区； 收购地域范围：顺河回族区
23	科迪生物	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2014) 022	2014.12.31	2016.12.31	收购站名称：河南科迪生物工程有限公司； 收购地域范围：河南科迪生物工程有限公司
24	科迪乳业	对外贸易经营者备案登记表	商丘市商务局	备案登记表编号：01519552	2013.06.26	-	进出口企业代码：4100770869001
25	科迪乳业	取水许可证	虞城县水务局	取水（豫 1305）字[2013]第 11 号	2013.08.27	2018.08.26	取水地点：利民镇虞单路西侧；取水方式：单井；取水量：18.6 万 m <sup>3</sup> /年
26	科迪生物	动物防疫合格证	虞城县畜牧局	(商)动防合字第 20140002 号	2014.03.07	-	经营范围：奶牛、胚胎、奶；证明科迪生物具备相关动物防疫条件
27	科迪牧场	动物防疫合格证	虞城县畜牧局	(商)动防合字第 20140003 号	2014.03.07	-	经营范围：奶牛、牛奶；证明科迪牧场具备相关动物防疫条件
28	科迪牧场	生鲜乳收购许可证	虞城县畜牧局	豫 411425(2015) 012	2015.01.05	2017.01.04	收购站名称：河南科迪商丘现代牧场有限公司； 收购地域范围：虞城县利民镇

## 七、公司技术和研发情况

### （一）公司及其子公司的主要技术

公司拥有外观设计专利 1 个。目前，公司拥有并使用的主要技术均由指定人员拥有相应技术的知情权，具体情况如下：

#### 1、奶牛饲养、繁育技术

公司根据《奶牛饲养管理规范》进行饲养管理，制定了相关的操作规程来指导员工科学饲养。公司现有牲畜育种专业技术人员 20 余名，已实现了超数排卵和胚胎移植技术的产业化应用，达到了快速扩繁高产优质奶牛的目的，公司的养殖基地和养殖小区已经初具规模。

#### 2、无菌包装技术

无菌包装可防止微生物在灌装过程中及灌装后进入产品包装，产品经无菌灌装后不需要添加防腐剂，能够防止细菌或微生物的二次入侵，其特殊保护性更能有效减缓产品因与空气、其它气体、异味及光相互作用而产生的产品品质的变化，因此产品能保存较长时间，是确保乳制品质量的重要环节。在国内的液态奶市场上，目前的包装主要是以利乐包、百利包为主的常温灭菌包装和屋顶包、爱克林包和软包为主的低温杀菌包装。截至本招股说明书签署日，公司拥有利乐砖生产线 7 条，百利包生产线 2 条，软包装机 1 条，屋顶包生产线 1 条，爱克林环保包装线 1 条。公司现能够生产主流包装系列的液态乳制品，满足不同消费人群的需要。

### （二）公司正在研究开发的新技术、新产品

公司的产品研发采用“创建自有品牌为主，与科研单位合作为辅”的模式。根据市场的需求，市场调查员将信息回馈给公司并提出意向，由公司科研人员做出差异性产品方案及样品，在得到反馈信息后做出相应调整，最后大规模投向市场。公司目前正在开发的新产品包括：

#### 1、果仁花生牛奶、五谷坚果奶等坚果奶系列产品；

- 2、学生奶系列产品；
- 3、低乳糖调制乳系列产品；
- 4、针对糖尿病等特殊人群的无糖及代糖系列产品；
- 5、利用燕麦粉、荞麦粉、南瓜粉等开发调制乳系列产品。

### （三）公司在研发上的激励机制

1、销售提成：以研发人员所开新发产品投产后形成的销售额为基数，按照一定的规则确定不同的比例实行提成。这种方式比较直观、透明，便于操作，能够极大地调动员工工作积极性。

2、薪酬激励：技术人员享受高于一般员工工资水平的薪酬待遇。同时，建立与绩效挂钩的工资晋级制度，优秀研发人员工资增长率高于一般员工，使研发人员能得到与自己付出相适应的劳动报酬，使他们的劳动价值得到实现，从而达到心理的满足。

3、弹性工作制：根据技术人员工作内容不固定、需要连续试验、对外资讯搜集等特点，在完成规定的工作任务或固定的工作时间长度的前提下，由研发人员个人自主安排上下班和工作时间长度，以代替统一固定的上班时间的制度，用柔性的“劳动”时间代替刚性的考勤。

4、福利激励：按研发人员的需求进行奖励，更能调动员工的工作积极性。对于在全年工作中表现突出的研发人员，根据个人的需要和公司的能力，奖励内容包括安排免费住房、提供交通工具、按月增发特殊补助等。还设置一定的岗位津贴，以补偿在岗位上压力大、消耗大的研发人员。

5、长期工作荣誉奖：长期在公司工作的研发人员，一般都对公司很忠诚，为公司成长壮大做过贡献。为了激励长期为公司工作的研发人员，公司对在公司工作达到一定年限的研发人员增加相应的年功工资，发放荣誉奖品，并规定相应的福利待遇，以鼓励研发人员为公司而努力工作。

## 八、公司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和在境外拥有资产的情



况。

## 九、发行人质量控制情况

### （一）质量控制标准

自 2010 年 6 月 1 号起，由卫生部公布的《生乳》（GB19301-2010）等 66 项新乳制品安全国家标准正式实施。新的乳制品安全国家标准包括乳制品产品标准 15 项、生产规范 2 项、检验方法标准 49 项，基本解决了现行乳制品标准的矛盾、重复、交叉和指标设置不科学等问题，提高了乳制品安全国家标准的科学性，形成了统一的乳制品安全国家标准体系。与公司产品相关的标准如下：

序号	标准名称	标准号
1	生乳	GB19301
2	巴氏杀菌乳	GB19645
3	灭菌乳	GB25190
4	调制乳	GB25191
5	发酵乳	GB19302
6	含乳饮料	GB/T21732
7	乳味饮品	Q/HKDR003-2012
8	乳制品良好生产规范	GB12693
9	乳和乳制品杂质度的测定	GB5413.30
10	乳和乳制品酸度的测定	GB5413.34
11	食品微生物学检验菌落总数测定	GB4789.2
12	食品微生物学检验大肠菌群计数	GB4789.3
13	食品微生物学检验乳与乳制品检验	GB4789.18
14	食品微生物学检验霉菌和酵母计数	GB4789.15
15	食品微生物学检验乳酸菌检验	GB4789.35
16	食品中污染物限量	GB2762
17	食品中真菌毒素限量	GB2761
18	原料乳与乳制品中三聚氰胺检测方法	GB/T22388
19	食品中黄曲霉毒素M1和B1的测定	GB5009.24
20	中国预包装食品标签通则	GB7718
21	食品安全国家标准食品添加剂使用标准	GB2760

### （二）质量控制措施

乳制品安全直接关系到消费者身体健康与社会经济稳定，特别是近年来乳制品安全问题频繁出现，公司高度重视产品质量，严格遵守国家标准，公司主要的质量控制措施如下：

#### 1、质量管理体系

公司已通过 ISO9001:2008 认证并严格遵守相应的质量管理体系，并依据 ISO9001 质量管理体系，结合公司的实际情况和国家相关标准编写了公司质量手册和相关的程序文件，质量指标符合国家标准，公司定期进行内部审核，以确定质量管理体系得到有效的实施，对于内部审核发现的问题及时采取纠正措施，并完善质量手册和其他相关文件。

## 2、质量监督部门

公司始终把产品质量和卫生安全放在第一位，成立了专门的质量技术部，负责组织质量检验标准及质量、计量管理制度的制定、执行、监督和指导工作，通过设置关键岗位如收奶岗位、CIP 清洗岗位、配料岗位、杀菌岗位、灌装岗位等对整个生产过程实行全面质量管理、检测、跟踪，确保产品质量达到标准。

## 3、人员和设备

所有人员上岗前都经过严格的培训和考核，合格后方可入职；特殊岗位人员必须取得相应的资格证书后持证上岗。与产品接触的生产设备每批生产前后均有专门人员清洗，并由公司质监部门抽检，合格后方可开始下一批生产。其他测量设备定期进行校正，由河南省计量检定测试所督查并出具合格认证。

## 4、生产过程的控制和监督

生产过程严格把关，质量技术部人员全程监督，任何一步不合格均不允许进入下一步工序。成品出厂前，对每批产品严格按抽样规则进行抽样，按国家标准进行全面检验，经出厂检验合格后开具合格检验报告方可出厂。

## 5、生鲜乳和包装物的质量控制

### （1）生鲜乳的质量控制

#### ①自控养殖小区的管理

报告期内，公司通过 21 座自控养殖小区，实现了对生鲜乳供应的高比例自有自控。公司对自控养殖小区实行“统一规划建设、统一饲养标准、统一育种繁育、统一集中挤奶、统一环保设施、统一技术保鲜、统一防病防治、统一物流配送”的“八统一”管理原则。同时公司成立了奶源部，专职负责公司奶源基地建设和管理。

## ②外部合作养殖小区生鲜乳质量控制

所有外购奶的奶站与公司签订合同，明确约定原奶质量标准要求，同时明确要求奶牛饲养、防疫等符合国家要求，用药必须符合国家相关规定要求；公司奶源部安排专职人员进行驻场监督，监督奶牛饲养、奶牛防疫，以及用药等，同时监督整个挤奶过程各个环节，包括挤奶机清洗、挤奶过程的控制、牛奶降温等各个环节，确保符合公司规定要求；原奶运输，原奶降温后在驻场人员监督下打入奶车中，同时加封铅封，填写相应单据，单据随车送至公司。

## ③生鲜乳的收购

生鲜乳应符合生鲜乳的食品安全国家标准（GB19301-2010），同时遵照《生鲜乳生产收购管理办法》。奶源部负责生鲜乳的收购。

## ④生鲜乳的理化及微生物指标检测

生鲜乳到达公司后，质量技术部根据《生鲜乳检验标准》对生鲜乳进行检验，并填写《生鲜乳检验记录》，检验完全合格之后的生鲜乳由质量技术部出具质检报告，奶源部根据质量技术部出具的质检报告收购生鲜乳，检验不合格的生鲜乳直接销毁。

## ⑤生鲜乳的预处理和标准化

### A、净乳

生鲜乳的质量是影响乳制品质量的关键，只有优质生鲜乳能生产出优质的产品。在收购生鲜乳时通过盘片式离心净乳机，利用比重的不同，有效去除杂质、体细胞及部分微生物。

### B、冷却

净化后的生鲜乳如果暂时不需要进入生产管道时，必须及时进行冷却，以保持新鲜度。

### C、标准化

为保证包装物符合生产要求一般来说，生鲜乳中的脂肪和非脂乳固体含量随着奶牛品种、区域、季节等因素的不同而存在一定的差异。因此，需要通过标准化处理调整生鲜乳中脂肪和非脂乳固体的比例，使之符合乳制品的要求。

## （2）包装物的质量控制

公司针对包装物有如下的质量控制措施：

①采购部根据生产计划编制包装物采购计划并实施采购，确保各种包装物的数量、质量符合要求。

②采购人员在采购产品时，向供应商索取相关的产品合格证、产品质检报告、卫生许可证等文件，并把这些文件整理、归档。

③仓库保管员对进场包装物的数量、质量、外观进行验收，仓库保管员记录入库产品的名称、数量、重量、产地、进货日期、生产日期、保质期、随货所付证件等情况，并按入库时间先后顺序分类存放。

④包装物必须坚持“检验合格后使用”的原则。辅料、包装材料进厂后，仓库保管员填写《包装物检验申请单》交质量技术部，该批材料未经检验合格前不得办理入库手续，不能出库。

⑤质量技术部接到《包装物检验申请单》后，即按照《包装物检验标准》对该批包装物进行取样检验，并做好《包装物检验记录》。质量技术部在接到《包装物检验申请单》5日内将检验结果通知仓库，并反馈给采购部。检验合格的通知仓库办理入库手续，不合格的通知采购部做退货处理。

⑥包装物出库时，仓库保管员办理出库手续，记录出库包装物的名称、厂家、数量、进货日期、发货日期、领用部门，以便追溯。

⑦在生产过程中，操作人员发现包装物出现问题时，应及时反馈给质量技术部，质量技术部通知仓库保管员将该批次包装物做“待检”标识，并安排包装物复检。若复检不合格，则通知仓库做“不合格”标识，并将不合格信息反馈给采购部处理。

## 6、不合格品控制

为了对不合格品进行控制，防止不合格品投入使用和流向市场，在公司现有《不合格品管理细则》的基础上，提出如下对不合格品进行控制的措施。

### （1）不合格生鲜乳、包装物的控制

生鲜乳的不合格评价参考前面提到的生鲜乳评价标准。包装物的检验按照《包装物检验标准》进行。质量技术部应做好《生鲜乳检验记录》、《包装物检验记录》，同时应做好生鲜乳、包装物的处置记录。

## （2）不合格成品的控制

理化指标或微生物超标的成品，公司进行销毁；外包装不合格的成品重新包装。同时，质量技术部针对这些不合格情况及处置方法，做好相应的《不合格品成品处置记录》。

## 7、标识管理

为了防止产品在生产过程中发生混淆、差错、污染等质量事故的发生，提高效率及减少安全隐患，并保证对设备、仪器进行正确的操作，在相应岗位设立相应的标识。

（1）进料标识。在生鲜乳进入储奶罐后，在储奶罐显着位置悬挂标识牌，标识牌上注明品名、批次、数量、状态和下单时间等信息。

（2）配料标识。操作工在进行配料操作时在显着位置悬挂配料标识牌，配料标识牌上注明配料时间、配料内容、状态等信息。

（3）清洗标识。操作工在进行清洗操作前，应在待清洗的设备、管道、阀门前悬挂清洗标识牌。

## 8、仓库质量控制

### （1）仓储温度的控制

#### ①常温贮存

对于达到商业无菌的产品，可以贮存在和周围环境温度相同的条件下，温度控制在 20 摄氏度、干燥通风、无日光直射的环境里。

#### ②冷藏贮存

对于巴氏奶、酸奶以及需要保鲜的含乳饮料等，应该贮存在 2-6 摄氏度条件下，以保证合适的感官质量并抑制微生物的繁殖。

### （2）仓储卫生的控制



成品仓库与原料、半成品仓库相互独立，不同温度要求的产品有独立的冷库和仓库。

### （3）仓储记录的管理

仓库内所有的物品有显著的标记，并随时根据仓库内的变化及时更新，避免差错。

## 9、产品追踪系统

公司已建立有效的产品追踪系统，在内部生产运作、外部协调和货物交接等环节都实施编码制度并做好相应的记录。同时，公司根据国家质量监督检验检疫总局下发的质检办食监[2011]833号《国家质检总局关于进一步加强乳制品企业电子信息记录系统建设工作的通知》的要求，建立了乳制品企业电子信息记录系统，并通过该系统实现了对原辅料供应商、生产过程控制指标、质量责任人员等信息的追溯查询功能，通过电子信息记录复现企业生产信息、产品检验过程信息。

## 10、运输系统

公司常温乳制品的运输采用专用保温车运输，低温乳制品采用冷链运输系统，确保产品在合适温度下存放运输。

## 11、三聚氰胺及其它有害物质的检测

公司被河南省科技厅认定为“河南省奶品安全工程技术研究中心”，拥有全套检测设备。公司严格执行生鲜乳检验标准，对生鲜乳进行逐批检验。公司通过液相色谱仪、酶标仪、原子荧光分光亮度仪、原子吸收分光亮度仪等检测设备，在每批生鲜乳收购和产品出厂时进行严格的检验，确保产品中不含有三聚氰胺、农药残留、兽药残留、黄曲霉毒素 M1、重金属等有害物质。

同时公司接受公众监督，随时接受第三方检验机构的检测，验证公司内部检测的准确性和有效性。

### （三）质量纠纷情况

乳制品作为居民日常消费品，产品质量与居民身体健康息息相关。公司自投产以来始终注重产品质量的严格控制，近三年未发生重大产品质量纠纷，亦不存在因产品质量问题受到质量技术监督部门处罚的情况。



报告期内，公司能够严格按照国家规定的乳制品产品标准、生产规范及检验方法等标准开展生产，并实落实质量控制、质量监督、人员设备、生产过程、生鲜乳和包装物的质量控制、不合格产品处理、产品标示、仓储、产品追溯、运输、有害物质检测等产品质量控制措施，食品风险可控，报告期内未发生重大产品质量纠纷，亦不存在因产品质量问题受到质量技术监督部门处罚的情况。

根据虞城县质量技术监督局 2015 年 3 月 6 日出具的证明，公司最近三年不存在违反质量技术监督方面法律、行政法规受到行政处罚的情形。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

（一）本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争关系

本公司实际控制人张清海、许秀云夫妇除控制科迪集团及其子公司外，不存在控制其他企业情况。科迪集团目前主要从事实业投资和股权管理，不从事任何具体生产经营活动。控股股东、实际控制人与公司之间不存在同业竞争。

科迪集团及张清海、许秀云夫妇具体情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、发行人控股股东及实际控制人的基本情况”之“（一）公司控股股东及实际控制人情况”。

科迪集团控制及参股的其他企业具体情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、发行人控股股东及实际控制人的基本情况”之“（二）控股股东控制及参股的其他企业基本情况”。

控股股东、实际控制人及其控制和参股的其他企业没有经营与本公司相同或相似的业务，因此本公司与控股股东、实际控制人及其控制和参股的其他企业不存在同业竞争关系。

### （二）避免同业竞争的承诺

2012年5月26日，公司控股股东科迪集团出具了《避免同业竞争与利益冲突的承诺函》，向公司做出如下承诺：

“截至本承诺函出具之日，本公司没有投资或控制其他对科迪乳业构成直接或间接竞争的企业，本公司也未从事任何在商业上对科迪乳业构成直接或间接竞争的业务或活动。自本承诺函出具之日起，本公司承诺自身不会、并保证不从事与科迪乳业生产经营有相同或类似业务的投资，今后不会新设或收购从



事与科迪乳业有相同或类似业务的公司或经营实体，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与科迪乳业业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对科迪乳业的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。如科迪乳业进一步拓展其产品和业务范围，本公司承诺将不与科迪乳业拓展后的产品或业务相竞争；若出现可能与科迪乳业拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本公司按包括但不限于以下方式退出与科迪乳业的竞争：（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；（3）将相竞争的资产或业务以合法方式置入科迪乳业；（4）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；（5）采取其他对维护科迪乳业权益有利的行动以消除同业竞争。如因本公司未履行在本承诺函中所作的承诺给科迪乳业造成损失的，本公司将赔偿科迪乳业的实际损失。本承诺持续有效，直至本公司不再是科迪乳业的控股股东为止。”

2012年5月26日，公司实际控制人张清海、许秀云夫妇出具了《避免同业竞争与利益冲突的承诺函》，向公司作出如下承诺：

“截至本承诺函出具之日，本人没有投资或控制其他对科迪乳业构成直接或间接竞争的企业，本人也未从事任何在商业上对科迪乳业构成直接或间接竞争的业务或活动。自本承诺函出具之日起，本人承诺自身不会、并保证不从事与科迪乳业生产经营有相同或类似业务的投资，今后不会新设或收购从事与科迪乳业有相同或类似业务的公司或经营实体，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与科迪乳业业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对科迪乳业的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。如科迪乳业进一步拓展其产品和业务范围，本人承诺将不与科迪乳业拓展后的产品或业务相竞争；若出现可能与科迪乳业拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本人按包括但不限于以下方式退出与科迪乳业的竞争：（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；（3）将相竞争的资产或业务以合法方式置入科迪乳业；（4）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；（5）采取其他对维护科迪乳业权益有利的行动以消除同业竞争。如因本人未履行在本承诺函中所作的承诺给科迪乳业造成损失的，本人将赔偿科迪乳业的实际损失。本承诺持续有效，直



至本人不再是科迪乳业的实际控制人为止。”

## 二、关联方及关联交易情况

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部颁布的《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，报告期内，公司存在的关联方及关联关系如下：

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联关系
张清海、许秀云夫妇	实际控制人，控制发行人 62.81% 股权，张清海为发行人董事长
科迪集团	控股股东，持有发行人 62.22% 股权
科迪生物	本公司全资子公司
科迪牧场	本公司全资子公司

#### 2、不存在控制关系的关联方

##### （1）关联法人

关联方名称	关联关系
河南省科迪面业有限责任公司	控股股东控股子公司，科迪集团持有其 60% 股权
河南科迪速冻食品有限公司	控股股东控股子公司，科迪集团持有其 70% 股权
河南科迪罐头食品有限公司	控股股东控股子公司，科迪集团持有其 78% 股权
河南省科迪便民超市有限公司	控股股东控股子公司，科迪集团持有其 90% 股权
河南中粮粮业有限公司	控股股东控股子公司，科迪集团持有其 90% 股权
商丘弘鑫投资担保有限公司	控股股东参股公司，科迪集团持有其 20.91% 股权
河南省农业综合开发公司	持股 5% 以上的股东，持有发行人 14.63% 股权
上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司	公司董事孔强持股 65.10% 的公司
北京秉鸿嘉睿创业投资管理有限公司	公司董事孔强持股 99% 的公司
北京秉鸿创业投资管理有限公司	公司董事孔强持股 90% 的公司
商丘通宝食品有限公司	实际控制人张清海弟弟张存领控制的公司

科迪集团控制及参股的其他企业具体情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、发行人控股股东及实际控制人的基本情况”之“（二）控股股东控制及参股的其他企业基本情况”。

河南农开基本情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“二、发行人改制设立的情况”之“（二）发起人”。

公司董事赵晖、孔强，独立董事宋昆冈担任董事的公司情况详见本招股说

说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

## （2）关联自然人

除实际控制人张清海、许秀云夫妇外，公司的其他关联自然人包括：①直接或间接持有发行人 5% 以上股权的自然人股东；②发行人董事、监事、高级管理人员；③张清海、许秀云夫妇及上述人员关系密切的家庭成员；④科迪集团董事、监事、高级管理人员。

公司董事、监事、高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”。

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

#### （1）采购货物

报告期内，公司向关联方采购货物的具体情况如下：

单位：万元

企业名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	交易金额	占同类交易的比例	交易金额	占同类交易的比例	交易金额	占同类交易的比例
科迪面业	5.19	0.01%	9.10	0.02%	12.99	0.03%
科迪集团	-	-	0.31	0.0008%	0.34	0.0007%
科迪速冻	-	-	14.68	0.04%	7.73	0.02%
河南中粮	347.63	0.73%	264.72	0.71%	122.06	0.27%
蔡爱田	-	-	-	-	329.74	0.73%
<b>合计</b>	<b>352.82</b>	<b>0.74%</b>	<b>288.81</b>	<b>0.77%</b>	<b>472.86</b>	<b>1.05%</b>

注：上述比例为关联采购占当期采购总额的比重

报告期内，公司向科迪速冻采购的主要是白糖，向科迪面业、河南中粮采购的主要是麸皮、方便面渣，麸皮、方便面渣是科迪面业、河南中粮的副产品，也是奶牛的饲料之一。公司向这两家关联方采购原料的原因是：公司在生产过程中偶尔会出现供应商供货不足、不及时的情况，公司为使生产经营能正常运转，会临时向关联方采购上述原料。

公司向蔡爱田采购的主要是奶牛饲料，用于科迪生物奶牛的饲养。蔡爱田为公司实际控制人张清海、许秀云的近亲属，科迪生物向蔡爱田采购原料主要



是因为他能有效保证原料的质量和供应的及时性。

报告期内，关联采购金额占同期采购总额的比重从 1.05% 下降到 0.74%，关联采购金额占同期采购总额的比例较小，公司不存在严重依赖关联方的情况。公司向关联方采购价均参照市场价格确定，上述关联交易不会对公司经营业绩造成不利影响，不存在损害公司利益的情况。

## （2）销售货物

报告期内，公司向关联方销售货物的具体情况如下：

单位：万元

企业名称	2014 年度		2013 年		2012 年度	
	交易金额	比例	交易金额	比例	交易金额	比例
科迪集团	-	-	9.60	0.02%	32.81	0.05%
科迪面业	0.17	0.0003%	1.88	0.0029%	1.20	0.002%
科迪速冻	28.76	0.04%	30.48	0.05%	8.22	0.01%
科迪超市	6.06	0.01%	3.05	0.0048%	24.94	0.04%
<b>合计</b>	<b>34.99</b>	<b>0.05%</b>	<b>45.01</b>	<b>0.07%</b>	<b>67.17</b>	<b>0.11%</b>

注：上述比例为关联销售占当期营业收入的比重

科迪集团、科迪面业和科迪速冻向科迪乳业采购乳制品主要用于招待客人和员工福利；科迪超市向科迪乳业采购乳制品主要用于零售，为了规范关联交易行为，2012 年公司逐步减少了向科迪超市的供货量。

报告期内，公司关联销售金额占当期营业收入比重非常低，既不存在公司对关联销售有严重依赖而丧失独立性的情况，也不会因为关联销售而出现利润转移、输送等对公司经营业绩产生较大影响的状况。公司向关联方销售产品的售价均参照市场价格确定，不存在损害公司利益的情况。

## 2、偶发性关联交易

### （1）从关联方受让注册商标

为保证公司资产完整性，科迪集团将与“水”相关的 4 个注册商标和 4 个正在申请的商标的申请权无偿转让给科迪乳业，办理转让手续已于 2014 年办理完毕，具体情况如下：

2014 年 2 月 17 日，科迪集团与科迪乳业签署转让协议，科迪集团同意将注



册号分别为 10053183、974540、1707282 和 1128858 的如下 4 个注册商标无偿转让给科迪乳业。

2014 年 2 月 27 日，科迪集团与科迪乳业签署转让协议，科迪集团同意将受理号分别为 11591245、11591239、11591231 和 11591220 的如下 4 个正在申请的商标的申请权转让给科迪乳业。

### （2）从关联方受让专利

2012 年，科迪集团与公司签署专利转让协议，科迪集团将其持有“包装盒（生态五谷奶）”的专利权（专利号：ZL201030000677.8）无偿转让给公司，该专利权转让手续已于 2012 年 5 月 18 日办理完毕。

### 3、关联方应收、应付款项情况

报告期内，公司与关联方应收、应付款项余额如下：

单位：万元

科目名称	关联方名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款	科迪超市	-	-	17.08
应付账款	河南中粮	42.38	-	-

报告期各期末，公司与关联方应收、应付款项余额主要由应收、应付货款构成。

### 4、关联方与公司资金往来情况

（1）报告期内，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、代垫款项或者其他方式占用的情形。

### （2）公司资金管理制度

公司的财务管理制度对货币资金管理涉及的现金管理、银行存款管理和票据管理制定了总体要求，同时通过资金收支审批权限、借款及各项费用开支管理办法对公司货币资金管理进行了细化控制，明确了货币资金从支付申请、审批、复核及办理支付的流程。

财务部设专人管理货币资金，严禁未经授权的人员接触与办理货币资金业务。公司用于货币资金收付业务的印章分别由不同的指定人员保管与使用。网





上交易时，所用密码仅有经授权的人员使用，交易范围与金额均经授权后由相关人员进行。财务部门中办理货币资金收付的出纳人员实行定期轮岗制度。

公司银行票据包括支票、银行承兑汇票和商业承兑汇票等，由财务部统一出具并保管未使用的空白票据。因填写、开具错误或其他原因导致票据作废的，均由财务部门统一存放保管，不随意销毁以供需要时查阅。已收取的商业票据转让时，视同货币资金支付并实施相应的核准程序。

公司开立银行账户，需经财务负责人交总经理审核后执行，由财务部统一管理，不存在非财务部门管理外的其他银行账户。每月末银行存款余额对账单的获取、调节表的编制与核对由银行存款出纳人员以外的其他指定人员进行。

### （3）控股股东、实际控制人出具的相关承诺

2012年5月26日，公司控股股东科迪集团出具了《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》，向公司作出如下承诺：

“截至本承诺函出具之日，除招股书中已披露的情形外，本公司及本公司投资或控制的企业与科迪乳业不存在其他关联交易或资金来往情况。本公司及本公司投资或控制的企业将尽量避免与科迪乳业发生任何形式的关联交易或资金往来；如确实无法避免，本公司将严格遵守有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，按照通常的商业准则确定公允的交易价格及其他交易条件，并严格履行相关批准手续。本公司承诺不再从科迪乳业借用资金，承诺不利用科迪乳业控股股东地位直接或间接占用科迪乳业资金或其他资产，不损害科迪乳业及其他股东的利益。如出现因本公司违反上述承诺与保证而导致科迪乳业及其他股东的权益受到损害，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给科迪乳业造成的实际损失”。

2012年5月26日，公司实际控制人张清海、许秀云夫妇出具了《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》，向公司作出如下承诺：

“截至本承诺函出具之日，除科迪集团及其下属子公司外，本人未投资或控制任何其他企业。除招股书中已经披露的情形外，本人控制的企业与科迪乳业不存在其他关联交易或资金来往情况。本人及本人近亲属控制的企业将尽量避免、减少与科迪乳业发生关联交易或资金往来；如确实无法避免，本人及本



人近亲属控制的企业将严格遵守有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，按照通常的商业准则确定公允的交易价格及其他交易条件，并严格履行相关批准手续。本人承诺不利用实际控制人地位直接或间接占用科迪乳业资金或其他资产，不损害科迪乳业及其他股东的利益。如出现因本人违反上述承诺与保证而导致科迪乳业或其他股东的权益受到损害，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给科迪乳业造成的实际损失”。

### 5、关联担保情况

截至报告期末，关联方为本公司提供担保的情况如下表：

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
科迪速冻、张清海、王宇骅	科迪乳业	1,000.00	2014.10.09	2017.04.09	否
科迪速冻、张清海、王宇骅	科迪乳业	500.00	2014.11.12	2017.05.12	否
科迪集团、许秀云	科迪乳业	1,800.00	2014.10.30	2017.10.30	否
科迪集团、科迪速冻、张清海、王宇骅	科迪乳业	2,000.00	2014.12.16	2017.12.15	否
科迪速冻、张清海、许秀云	科迪乳业	1,500.00	2014.12.04	2017.06.04	否
科迪集团、科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云、张少华、曹传双	科迪乳业	5,000.00	2014.10.16	2017.10.15	否
科迪速冻、张清海	科迪乳业	4,000.00	2014.07.16	2017.01.15	否
科迪集团、张清海	科迪乳业	1,000.00	2014.03.28	2017.03.28	否
科迪集团、张清海	科迪乳业	1,000.00	2014.07.07	2017.07.07	否
科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云、	科迪乳业	2,000.00	2014.03.12	2017.03.11	否
科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云、	科迪乳业	2,000.00	2014.05.23	2017.05.22	否
科迪集团、科迪速冻、张清海	科迪乳业	1,000.00	2014.04.04	2017.04.04	否



科迪集团、科迪速冻、张清海	科迪乳业	5,000.00	2014.06.18	2017.06.18	否
科迪集团、科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云、张少华、曹传双	科迪乳业	10,000.00	2014.08.28	2017.08.27	否
科迪速冻、张清海、许秀云	科迪乳业	2,000.00	2014.08.13	2017.08.13	否
科迪集团	科迪乳业	4,392.48	2014.04.30	2018.12.27	否
<b>合 计</b>		44,192.48			

截至本招股书签署日，公司不存在对外担保情况。

#### 6、报告期内关联交易对财务状况和经营成果的影响

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
向全部关联方采购额	352.82	288.81	472.86
占当期采购总额比例	0.74%	0.77%	1.05%
向全部关联方销售产品或提供劳务产生的收入	34.99	45.01	67.17
占当期营业收入比例	0.05%	0.07%	0.11%

公司向全部关联方采购、销售均采用市场价格，关联交易定价公允，交易金额占发行人采购总额、营业收入的比例较低。因此，报告期内公司关联交易未对公司独立性造成影响，也未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

### 三、关联交易决策权力与决策程序的相关规定

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》等内部制度中明确规定了关联交易公允决策的程序，以达到保护发行人及其股东的利益不因关联交易而受损害的目的。

#### （一）《公司章程》的相关规定

1、《公司章程》第三十五条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

2、《公司章程》第七十六条规定：“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。关联股东回避和表决程序如下：（1）关联交易协议不应由同一人代表双方签署；（2）关联董事不应在股东大会上对关联交易进行说明；（3）股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不参与投票。”

3、《公司章程》第一百零六条规定：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

4、《公司章程》第一百一十五条规定：“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。”

## （二）《股东大会议事规则》相关规定

《股东大会议事规则》第三十九条规定：“股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况”。

## （三）《董事会议事规则》相关规定

《董事会议事规则》第二十七条规定：“董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的，在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议”。

## （四）《独立董事工作制度》相关规定

发行人已建立独立董事制度，公司章程和公司《独立董事工作制度》赋予



了独立董事审查重大关联交易的特别职权。

《独立董事工作制度》第十五条规定：“重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值 0.5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

《独立董事工作制度》第十七条规定：“独立董事应当对公司的股东、实际控制人及其关联方对公司现有或新发生的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值的 0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款，向董事会或股东大会发表独立意见。”

### （五）《关联交易管理制度》相关规定

发行人根据公司章程，制定了《关联交易管理制度》。该决策制度从关联交易应遵循的基本原则、关联方的界定、关联交易的回避制度、决策权限等方面对关联交易进行了规范，从制度上保证了公司关联交易决策的公允性。《关联交易管理制度》关于关联交易决策权限的主要内容具体如下：

“第十七条公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元（含 30 万元）至 300 万元（不含 300 万元）之间的关联交易由董事会批准，交易金额在 300 万元以上（含 300 万元）的关联交易由董事会审议通过后提交股东大会批准。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第十八条公司与关联法人发生的金额在 300 万元（不含 300 万元）至 3,000 万元（不含 3,000 万元）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 5%（不含 5%）之间的关联交易（公司提供担保的除外）由董事会批准。

第十九条公司与关联法人发生的金额在 3,000 万元以上（含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产除外），由董事会审议通过后提交股东大会批准。

第二十条公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议



通过后提交股东大会批准。

公司为持股 5% 以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

#### （六）持有公司 5% 以上股份的股东的承诺

公司控股股东科迪集团出具了《关于规范关联交易及不占用公司资金承诺函》，承诺如下：

截至本承诺函出具之日，除招股书中已披露的情形外，本公司及本公司投资或控制的企业与科迪乳业不存在其他关联交易或资金来往情况。本公司及本公司投资或控制的企业将尽量避免与科迪乳业发生任何形式的关联交易或资金往来；如确实无法避免，本公司将严格遵守有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，按照通常的商业准则确定公允的交易价格及其他交易条件，并严格履行相关批准手续。本公司承诺不再从科迪乳业借用资金，承诺不利用科迪乳业股东地位直接或间接占用科迪乳业资金或其他资产，不损害科迪乳业及其他股东的利益。如出现因本公司违反上述承诺与保证而导致科迪乳业及其他股东的权益受到损害，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给科迪乳业造成的实际损失。

公司 5% 以上股东河南农开出具了《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》，承诺如下：

截至本承诺函出具之日，本公司及本公司投资或控制的企业与科迪乳业之间不存在任何形式的关联交易或资金往来情况。本公司及本公司投资或控制的企业将尽量避免与科迪乳业发生任何形式的关联交易或资金往来；如确实无法避免，本公司将严格遵守有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，按照通常的商业准则确定公允的交易价格及其他交易条件，并严格履行相关批准手续。本公司承诺不利用科迪乳业股东地位直接或间接占用科迪乳业资金或其他资产，不损害科迪乳业及其他股东的利益。如出现因本公司违反上述承诺与保证而导致科迪乳业及其他股东的权益受到损害，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给科迪乳业造

成的实际损失。

持有公司 5% 以上股份的股东王宇骅先生出具《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》，就规范关联交易作出承诺如下：截至本承诺函出具之日，本人除科迪乳业之外未投资其他企业、也不存在由本人控制的其他企业；本人与科迪乳业不存在任何关联交易或资金来往情况；本人及本人近亲属将尽量避免、减少与科迪乳业发生关联交易或资金往来；如确实无法避免，本人将严格遵守有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，按照通常的商业准则确定公允的交易价格及其他交易条件，并严格履行相关批准手续；本人承诺不利用科迪乳业股东及高级管理人员地位直接或间接占用科迪乳业资金或其他资产，不损害科迪乳业及其他股东的利益；如出现因本人违反上述承诺与保证而导致科迪乳业或其他股东的权益受到损害，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给科迪乳业造成的实际损失。

#### 四、减少关联交易的措施

报告期内，公司采取了有效措施，严格规范关联交易。今后，公司将继续采取有效措施规范和减少关联交易，以保证公司及股东的利益不受损害。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照公司章程、关联交易管理制度和独立董事工作制度等的规定，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允、公平，并对关联交易予以充分、及时披露。

#### 五、独立董事对公司关联交易情况的独立意见

2014 年 2 月 15 日，在公司召开的第一届董事会第十二次会议上，公司独立董事分别对《关于确认公司 2013 年关联交易及 2014 年关联交易预计的议案》发表了独立意见，具体内容如下：“本议案中关联交易系按照市场原则进行，价格公允、且履行了相关法律程序，不存在损害公司和中小股东利益的情况；本次董事会审议该议案时，关联方董事均回避表决，会议审议及表决程序符合《中华人民共和国公司法》和《河南科迪乳业股份有限公司章程》的有关规定。”

2015 年 2 月 13 日，在公司召开的第二届董事会第二次会议上，公司独立董



事分别对《关于确认公司 2014 年关联交易及 2015 年关联交易预计的议案》发表了独立意见，具体内容如下：“本议案中关联交易系按照市场原则进行，价格公允、且履行了相关法律程序，不存在损害公司和中小股东利益的情况；本次董事会审议该议案时，关联方董事均回避表决，会议审议及表决程序符合《中华人民共和国公司法》和《河南科迪乳业股份有限公司章程》的有关规定。”



## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况

#### （一）董事会成员

截至本招股说明书签署日，公司共有 9 名董事，基本情况如下：

姓名	职务	年龄	性别	选聘情况
张清海	董事、董事长	60	男	2014 年第一次临时股东大会选举
王宇骅	董事	38	男	2014 年第一次临时股东大会选举
刘新强	董事	42	男	2014 年第一次临时股东大会选举
赵晖	董事	48	女	2014 年第一次临时股东大会选举
张亚山	董事	60	男	2014 年第一次临时股东大会选举
孔强	董事	41	男	2014 年第一次临时股东大会选举
田梦琳	独立董事	42	男	2014 年第一次临时股东大会选举
黄新民	独立董事	45	男	2014 年第一次临时股东大会选举
宋昆冈	独立董事	67	男	2014 年第一次临时股东大会选举

公司董事由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任。公司独立董事任选按照法律、行政法规及部门规章的有关规定执行，公司董事简历如下：

张清海先生：

姓名	张清海			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	60	学历	-	职称	无
主要业务经历	1985 年至今，先后担任科迪集团董事长、总经理，科迪面业、科迪罐头、科迪超市、河南中粮执行董事及科迪乳业有限董事长。现任科迪乳业董事长、科迪集团董事长、总经理，科迪超市、科迪面业、科迪罐头、河南中粮、科迪牧场执行董事。						
曾担任重要社会职务及所获荣誉	河南省工商总会副会长、商丘市民营企业联合会会长，第十届全国人大代表，第八届、第九届、第十届河南省人大代表，第十一届河南省人大代表、第十二届全国人大代表，商丘市人大常委，全国劳动模范。						
现任职务及任期	科迪乳业董事长（其他公司兼职职务请参阅本招股说明书本节“五、董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况”）；董事长任期：2014 年 8 月-2017 年 8 月						



王宇骅先生：

姓名	王宇骅		国籍	中国	境外居留权	无	
性别	男	年龄	38	学历	工商管理硕士	职称	无
主要业务经历	1999年12月--2004年12月，在科迪集团工作，先后任总裁秘书、总裁助理、副总裁兼投融资部经理，兼任科迪集团乳品厂厂长；2005年1月--2011年6月，历任科迪乳业董事、总经理、董事长兼总经理；2011年7月至今任科迪乳业董事兼总经理，兼任科迪生物执行董事。						
曾经担任的重要职务所获荣誉	河南省青年联合会常委、商丘工商联副主席、商丘市政协常委、河南省政协委员。曾荣获“2009年度河南十大三农新闻人物创新奖”、“2010年度中国十大MBA精英人物”、“2010年度河南省十大年度经济人物”、“商丘市十大杰出青年”、“河南省青年五四奖章”。						
现任职务及任期	科迪乳业董事、总经理、科迪生物执行董事；董事任期：2014年8月-2017年8月						

刘新强先生：

姓名	刘新强		国籍	中国	境外居留权	无	
性别	男	年龄	42	学历	大专	职称	注册会计师
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	1994年11月--2000年1月任桐柏县矿业公司财务主管；2000年2月--2008年3月任东莞宏盛工艺制品有限公司财务部主管；2008年6月--2011年6月任科迪集团财务总监，总裁助理；2011年7月至今任科迪乳业财务总监。						
现任职务及任期	科迪乳业董事、财务总监；董事任期：2014年8月-2017年8月						

赵晖女士：

姓名	赵晖		国籍	中国	境外居留权	无	
性别	女	年龄	48	学历	本科	职称	高级会计师
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	1989年--2004年在河南财经学校、亚太（集团）会计师事务所等单位从事教学、会计实务及审计工作；2004年-2014年7月在河南农开工作；2014年8月至今在河南农投产业投资有限公司工作，现任财务总监，科迪乳业董事，兼任丰盛粮油、北徐饲料、梦想食品、淇雪淀粉、辅仁堂制药公司董事。						
现任职务及任期	科迪乳业董事（其他公司兼职职务请参阅本招股说明书本节“五、董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况”），发行人董事任期：2014年8月-2017年8月						



张亚山先生：

姓名	张亚山			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	60	学历	本科	职称	高级经济师
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	2000年12月--2004年1月任长城公司资产经营部副总经理；2004年2月--2004年6月任长城公司资产经营部（债权管理部）副总经理；2004年7月--2005年4月任长城公司市场拓展部副总经理；2005年5月--2009年8月任长城公司海口办事处副总经理、党委委员；2009年9月至今任职于长城公司，级别为总部部门总经理级，2011年7月至今任科迪乳业董事。						
现任职务及任期	科迪乳业董事，任职于长城公司，级别为总部部门总经理级；科迪乳业董事任期：2014年8月-2017年8月						

孔强先生：

姓名	孔强			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	41	学历	硕士研究生	职称	无
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	1997年--1999年任广州科友科技有限公司市场部经理；2000年—2004年在清华大学计算机科学与技术系学习；2005年--2006年任北京泛在物联科技有限公司总经理；2006年--2008年任深圳创新投资集团有限公司经理；2008年--2010年任北京秉原创业投资管理有限公司总经理；2010年至今担任上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司董事总经理，2010年至今担任上海秉原吉股权投资发展中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表，上海秉原安股权投资发展中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表，上海秉鸿丞股权投资发展中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表。兼任雪龙黑牛股份有限公司董事、温州宏丰电工合金股份有限公司董事、河南裕华光伏材料股份有限公司董事、好想你枣业股份有限公司监事、北京汇赢创业投资有限公司董事长、咸阳科隆特种橡胶制品有限公司董事，北京秉鸿创业投资管理有限公司董事，河南秉鸿创业投资管理有限公司董事，河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司董事、总经理，北京秉鸿嘉盛创业投资有限公司董事长、总经理，北京秉鸿嘉辰创业投资管理有限公司执行董事、经理，上海秉鸿创业投资管理有限公司执行董事、经理，2011年7月至今任科迪乳业董事。						
现任职务及任期	科迪乳业董事（其他公司兼职职务请参阅本招股说明书本节“五、董事、监事和高级管理人员及核心技术兼职情况”），董事任期：2014年8月-2017年8月						



田梦琳先生：

姓名	田梦琳			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	42	学历	硕士研究生	职称	高级会计师
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期				1999年7月--2002年1月任天一会计师事务所审计职员；2002年2月--2004年12月任河南华林联合会计师事务所审计职员；2005年1月--2007年3月任河南省许平南高速公路有限责任公司会计；2007年4月--2011年9月任河南双丰高速公路开发有限责任公司财务总监兼董事会秘书；2008年7月--2011年9月任河南宏路广告有限公司执行董事；2011年10月至今任河南新能硅业科技有限责任公司财务总监，2011年7月至今任科迪乳业独立董事。			
现任职务及任期				科迪乳业独立董事，河南新能硅业科技有限责任公司财务总监；独立董事任期：2014年8月-2017年8月			

黄新民先生：

姓名	黄新民			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	45	学历	硕士研究生	职称	工程师
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期				1996-2004 河南省建设投资总公司办公室副主任，2004-至今河南省许平南高速公路有限责任公司总经理助理、计划部主任			
现任职务及任期				科迪乳业独立董事，河南省许平南高速公路有限责任公司总经理助理、计划部主任；独立董事任期：2014年8月-2017年8月			

宋昆冈先生：

姓名	宋昆冈			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	67	学历	本科	职称	高级工程师
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期				1982年7月--1998年10月在原国家轻工业部食品局、中国轻工总会食品造纸部工作，负责乳制品工业的管理工作，任高级工程师；1995年至2012年8月，先后担任中国乳制品工业协会第一届、第二届、第三届、第四届理事会理事长，国际乳联（IDF）中国国家委员会副主席，《中国乳品工业》编委主任，《中国乳制品工业通讯》主编，2011年7月至今任科迪乳业独立董事。2012年8月至今，担任中国乳制品工业协会名誉理事长。			
现任职务及任期				科迪乳业独立董事，中国乳制品工业协会名誉理事长；独立董事任期：2014年8月-2017年8月			

## （二）监事会成员

截至本招股说明书签署日，公司共有5名监事，其中3名股东代表监事，2名职工代表监事。股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由公司职工通过职工代表大会选举产生，基本情况如下：



姓名	职务	年龄	性别	选聘情况
王国丰	监事会主席	60	男	2014 年第一次临时股东大会选举
谢进才	监事	66	男	2014 年第一次临时股东大会选举
王修平	监事	54	男	2014 年第一次临时股东大会选举
陈青霞	职工监事	32	女	2014 年全体职工代表大会
唐征俭	职工监事	31	男	2014 年全体职工代表大会

监事任期三年，任期届满可连选连任，公司监事简历如下：

王国丰先生：

姓名	王国丰			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	60	学历	大专	职称	高级会计师
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期				1980 年--1988 年在新乡市财政局企业科工作，历任科员、副科长；1988 年--1992 年任河南省财政厅会计处主任科员；1992 年至今在河南农开工作，历任业务副总会计师、项目一部主任、总经济师，现任河南农开总经济师，科迪乳业监事会主席，兼任河南巨龙生物工程股份有限公司董事、河南梦想食品有限公司监事。			
现任职务及任期				科迪乳业监事会主席（其他公司兼职职务请参阅本招股说明书本节“五、董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况”）；科迪乳业监事会主席任期：2014 年 8 月-2017 年 8 月			

谢进才先生：

姓名	谢进才			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	66	学历	-	职称	无
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期				1993 年至今在科迪集团工作，历任科迪罐头主管会计、科迪集团财务部部长、科迪集团财务中心经理，现任科迪集团总经理助理、科迪乳业监事会监事。			
现任职务及任期				科迪乳业监事，科迪食品集团股份有限公司总经理助理；科迪乳业监事任期：2014 年 8 月-2017 年 8 月			

王修平先生：

姓名	王修平			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	54	学历	硕士研究生	职称	无
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期				1981 年至 2000 年底在焦作市农业银行工作，历任办事员、副科长、信贷部主任、支行行长和副行长等职；2000 年底至 2010 年 5 月在中国长城公司郑州办事处工作，历任高级经理、处长等职，现任长城公司郑州办事处副总经理，科迪乳业监事。			
现任职务及任期				科迪乳业监事，长城公司郑州办事处副总经理；科迪乳业监事任期：2014 年 8 月-2017 年 8 月			



陈青霞女士：

姓名	陈青霞		国籍	中国	境外居留权	无	
性别	女	年龄	32	学历	大专	职称	无
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	2008年8月至2011年6月在科迪乳业有限工作，历任车间统计员、营销行政助理；2011年7月至今任科迪乳业职工监事、科迪乳业物流部经理。						
现任职务及任期	科迪乳业职工监事，发行人营销中心物流部经理；科迪乳业监事任期：2014年8月-2017年8月						

唐征俭先生：

姓名	唐征俭		国籍	中国	境外居留权	无	
性别	男	年龄	31	学历	本科	职称	无
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	2008年6月至2011年7月任科迪乳业有限质检员；2011年8月至2011年12月任科迪乳业质检员；2011年7月至今任科迪乳业职工监事，2012年至2012年11月，任科迪乳业质量技术部经理助理，2012年12月至今任科迪乳业质量技术部副经理。						
现任职务及任期	科迪乳业职工监事，质量技术部经理助理；科迪乳业监事任期：2014年8月-2017年8月						

### （三）高级管理人员

《公司章程》规定公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书。公司目前高级管理人员包括总经理1名、副总经理3名，财务总监1名，董事会秘书1名，任期3年，基本情况如下：

姓名	职务	年龄	性别	选聘情况
王宇骅	总经理	38	男	第二届董事会第一次会议选聘
刘新强	财务总监	42	男	第二届董事会第一次会议选聘
李盛玺	副总经理	35	男	第二届董事会第一次会议选聘
王守礼	副总经理	38	男	第二届董事会第一次会议选聘
张魁众	副总经理	53	男	第二届董事会第一次会议选聘
崔少松	董事会秘书	32	男	第二届董事会第一次会议选聘

王宇骅先生，见本招股说明书之“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

刘新强先生：见本招股说明书之“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。



李盛玺先生：

姓名	李盛玺			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	35	学历	大专	职称	无
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	1999年11月--2004年12月在科迪集团乳品厂工作，先后担任质检员、质检科长、车间主任；2005年1月--2011年6月任科迪乳业有限副经理；2011年7月至今，任科迪乳业副总经理。						
现任职务及任期	科迪乳业副总经理；任期：2014年8月-2017年8月						

王守礼先生：

姓名	王守礼			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	38	学历	本科	职称	高级工程师
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	1999年8月--2005年12月任科迪集团质量管理部经理；2006年1月--2011年6月任科迪乳业有限质量管理部经理兼检测中心主任；2011年7月至今任科迪乳业副总经理、技术中心主任。						
现任职务及任期	科迪乳业副总经理、技术中心主任；任期：2014年8月-2017年8月						

张魁众先生：

姓名	张魁众			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	53	学历	高中	职称	无
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	1994年1月--1996年4月任科迪罐头厂长；1996年5月--2003年4月任科迪面业厂长；2003年5月--2004年12月任科迪集团基地部经理；2005年1月--2008年8月任科迪面业厂长；2008年9月--2011年6月任科迪乳业有限奶源部经理；2011年7月至今任科迪乳业副总经理。						
现任职务及任期	科迪乳业副总经理；任期：2014年8月-2017年8月						

崔少松先生：

姓名	崔少松			国籍	中国	境外居留权	无
性别	男	年龄	32	学历	本科	职称	无
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期	2006年9月--2008年1月，任科迪集团项目部项目专员；2008年2月--2009年7月，任科迪集团项目部项目专员兼董事长秘书；2009年8月--2011年6月，任科迪乳业有限董事会秘书；2011年7月至今，任科迪乳业董事会秘书。						
现任职务及任期	科迪乳业董事会秘书；任期：2014年8月-2017年8月						

#### （四）核心技术人员

公司现有核心技术人员5人，具体情况如下：

王守礼先生，见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“（三）高级管理人员”。

李盛玺先生，见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的



简要情况”之“（三）高级管理人员”。

王新杰先生：

姓名	王新杰		国籍	中国	境外居留权	无	
性别	男	年龄	40	学历	大专	职称	助理工程师
主要业务经历、曾经担任的重要职务及任期			1997年8月--2000年5月任河南林河集团机电工；2000年6月--2011年6月任科迪乳业有限设备动力部经理；2011年7月至今任科迪乳业设备动力部经理。				
现任职务及任期			科迪乳业设备动力部经理				

唐征俭先生，见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“（二）监事会成员”。

### （五）公司财务管理关键岗位人员的基本情况

公司财务管理关键岗位人员基本情况如下表：

姓名	单位	职务	学历	与实际控制人、董事、监事、高管关系
刘新强	科迪乳业	财务总监	大专	本人
李建全	科迪乳业	财务经理	高中	无
周斌	科迪乳业	财务经理助理	大专	无
陈双双	科迪乳业	财务经理助理	本科	无
肖磊	科迪乳业	出纳	本科	无
杨艳如	科迪乳业	往来会计	本科	无
刘春霞	科迪乳业	成本会计	大专	无
祁小涵	科迪乳业	财务会计	大专	无
乔婷	科迪乳业	费用会计	大专	无
朱乾威	科迪乳业	开票会计	本科	无
宋迎梅	科迪乳业	销售会计	大专	无
高晴	科迪乳业	财务会计	本科	无
袁岩岩	科迪乳业	材料会计	本科	无
张红亚	科迪生物	财务经理	大专	无
陈红春	科迪生物	会计	本科	无
李亚南	科迪生物	银行会计	大专	无
张慧丽	现代牧场	会计	本科	无
邢佩佩	现代牧场	出纳	大专	无

公司财务人员与实际控制人、董事、监事和高管之间不存在亲属关系。

### （六）发行人董事、监事的提名和选聘情况

#### 1、董事的提名和选聘情况

本公司第二届董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，经公司2014年





第一次临时股东大会选举产生。本届董事会全体成员任期均自 2014 年 8 月 9 日至 2017 年 8 月 9 日。具体提名和选聘情况如下：

#### （1）提名情况

2014 年 7 月 9 日，公司召开第一届董事会提名委员会 2014 年第二次会议，审议通过了《关于提名公司第二届董事会董事候选人的议案》。同日，公司召开第一届董事会第十三次会议，根据提名委员会的推荐情况，审议通过了《关于提名公司第二届董事会董事候选人的议案》，提名张清海、王宇骅、刘新强、赵晖、张亚山、孔强、宋昆冈、田梦琳、黄新民九人为公司第二届董事会董事候选人，其中宋昆冈、田梦琳、黄新民三人为独立董事候选人。

#### （2）选聘情况

2014 年 8 月 9 日，2014 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于选举公司第二届董事会组成人员的议案》，选举张清海、王宇骅、刘新强、赵晖、张亚山、孔强为公司第二届董事会董事，选举宋昆冈、田梦琳、黄新民为公司第二届董事会独立董事。

同日，公司第二届董事会第一次会议选举张清海为公司董事长。

### 2、监事的提名和选聘情况

本公司监事会由 5 名监事组成，其中王国丰、谢进才、王修平经公司 2014 年第一次临时股东大会选举产生；陈青霞和唐征俭为职工监事，经公司 2014 年全体职工代表大会民主推选产生。本届监事会全体成员任期均自 2014 年 8 月 9 日至 2017 年 8 月 9 日。具体提名和选聘情况如下：

#### （1）提名情况

2014 年 7 月 9 日，公司召开第一届监事会第八次会议，审议通过了《关于提名公司第二届监事会非职工代表监事候选人的议案》，提名王国丰、谢进才、王修平三人为公司第二届监事会非职工代表监事候选人。

#### （2）选聘情况

2014 年 8 月 9 日，公司 2014 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于选



举公司第二届监事会非职工代表监事的议案》，选举王国丰、谢进才、王修平为公司第二届监事会非职工监事。2014年8月6日，公司2014年全体职工代表大会审议通过了《关于选举公司第二届监事会职工代表监事的议案》，选举陈青霞、唐征俭为公司第二届监事会职工监事。

2014年8月9日，公司第二届监事会第一次会议选举王国丰为公司监事会主席。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有本公司股份及变动的情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有公司股份的具体情况如下表：

姓名	在公司担任职务	持股情况	
		持股数量（万股）	持股比例（%）
张清海	董事长	121.80	0.5941%
王宇骅	董事、总经理	1,046.40	5.1044%
刘新强	董事、财务总监	30	0.1463%
谢进才	监事	39.80	0.1941%
李盛玺	副总经理	50	0.2439%
张魁众	副总经理	11.60	0.0566%
崔少松	董事会秘书	10	0.0488%
合计		<b>1,309.60</b>	<b>6.39%</b>

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有公司股份的近三年变动情况如下：

1、张清海：2010年5月，科迪集团将持有的科迪乳业有限10,075万元出资额转让给张清海；2011年3月，张清海将前次受让的科迪乳业有限的10,075万元出资额转回给科迪集团；2011年5月，张清海将持有的科迪生物105万股股份转换为科迪乳业有限的注册资本121.80万元。

2、王宇骅：2008年7月，科迪集团将持有的科迪乳业有限500万元出资额按1.00元/1元出资额的价格转让给王宇骅；2011年5月，科迪集团将持有的科迪乳业有限500万元出资额按1.08元/1元出资额的价格转让给王宇骅；2011年



5 月，王宇骅将持有的科迪生物 40 万股股份转换为科迪乳业有限的注册资本 46.40 万元。

3、刘新强：2011 年 5 月科迪集团将持有的科迪乳业有限 30 万元出资额以 32.40 万元转让给刘新强。

4、谢进才：2011 年 5 月科迪集团将持有的科迪乳业有限 5 万元出资额以 5.40 万元转让给谢进才；2011 年 5 月，谢进才将持有的科迪生物 30 万股股份转换为科迪乳业有限的注册资本 34.80 万元。

5、李盛玺：2011 年 5 月科迪集团把持有的科迪乳业有限 50 万元出资额以 54 万元转让给李盛玺。

6、张魁众：2011 年 5 月，张魁众将持有的科迪生物 10 万股股份转换为科迪乳业有限的注册资本 11.60 万元。

7、崔少松：2011 年 5 月，科迪集团将持有的科迪乳业有限 10 万元出资额以 10.80 万元转让给崔少松。

截至本招股说明书签署日，上述人员持股数量及比例未发生任何新变化，其所持股份无质押或冻结的情况。

截至本招股说明书签署日，发行人的董事、监事、高级管理人员的近亲属不存在以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下表所示：

序号	姓名	在本公司担任职务	持股公司名称	持股比例
1	张清海	董事长	科迪食品集团股份有限公司	60.00%
			河南省科迪面业有限责任公司	10.00%
			河南中粮粮业有限公司	6.00%
2	孔强	董事	上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司	65.10%
			北京秉鸿嘉睿创业投资管理有限公司	99.00%
			北京秉鸿创业投资管理有限公司	90.00%
			河南秉鸿创业投资管理有限公司	20.00%



除上述情况外，发行人其余董事、监事、高级管理人员均不存在其他对外投资情况。公司相关董事的上述对外投资与发行人均不存在利益冲突或同业竞争。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2014 年从发行人领取薪酬情况如下表：

单位：元

姓名	在本公司职务	2014 年从本公司领取薪酬
张清海	董事长	-
王宇骅	董事、总经理	580,530
刘新强	董事、财务总监	209,920
赵晖	董事	36,000
张亚山	董事	36,000
孔强	董事	36,000
田梦琳	独立董事	72,000
黄新民	独立董事	72,000
宋昆冈	独立董事	72,000
王国丰	监事会主席	36,000
谢进才	监事	36,000
王修平	监事	36,000
陈青霞	职工监事	49,733
唐征俭	职工监事	42,970
李盛玺	副总经理	105,627
王守礼	副总经理	71,463
张魁众	副总经理	81,492
崔少松	董事会秘书	96,654
王新杰	核心技术人员	65,926
合计		<b>1,736,315</b>

除外部董事赵晖、张亚山、孔强，独立董事田梦琳、黄新民、宋昆冈，外部监事王国丰、王修平、谢进才外，发行人已为在本公司领取薪酬的其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员依法缴交养老、失业、医疗、工伤、生育保险及住房公积金。除此之外，不存在其他待遇和退休金计划。

自公司创立大会日起，除董事长张清海和监事谢进才外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在在实际控制人控制的其他企业领取工资或报酬的情

况。

## 五、董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况

公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员兼职的情况如下：

姓名	本公司职务	任职的其他单位		
		单位名称	职务	与本公司关系
张清海	董事长	科迪集团	董事长、总经理	公司控股股东
		科迪面业	执行董事	控股股东控制企业
		科迪罐头	执行董事	控股股东控制企业
		科迪超市	执行董事	控股股东控制企业
		河南中粮	执行董事	控股股东控制企业
		科迪牧场	执行董事	公司子公司
王宇骅	总经理	科迪生物	执行董事	公司子公司
赵晖	董事	河南农投产业投资有限公司	财务总监	公司主要股东的全资子公司
		河南省北徐饲料有限公司	董事	关联方
		河南梦想食品有限公司	董事	关联方
		河南淇雪淀粉有限公司	董事	关联方
		河南省丰盛粮油食品有限责任公司	董事	关联方
河南辅仁堂制药有限公司	董事	关联方		
张亚山	董事	长城公司	并购重组部总经理	公司股东
孔强	董事	上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司	董事、总经理	关联方
		北京秉鸿嘉睿创业投资管理有限公司	执行董事、总经理	关联方
		北京秉鸿创业投资管理有限公司	执行董事、总经理	关联方
		河南秉鸿创业投资管理有限公司	执行董事、总经理	关联方
		上海秉原吉股权投资发展中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		上海秉原安股权投资发展中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		上海秉鸿丞股权投资发展中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		北京汇赢创业投资有限公司	董事长	关联方
		雪龙黑牛股份有限公司	董事	关联方

		咸阳科隆特种橡胶制品有限公司	董事	关联方
		河南裕华光伏材料股份有限公司	董事	关联方
		好想你枣业股份有限公司	监事	无关联关系
		河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司	董事、总经理	关联方
		北京秉鸿嘉盛创业投资有限公司	董事长、总经理	关联方
		北京秉鸿嘉辰创业投资管理有限公司	执行董事、经理	关联方
		上海秉鸿创业投资有限公司	执行董事、经理	关联方
田梦琳	独立董事	河南新能硅业科技有限责任公司	财务总监	关联方
黄新民	独立董事	河南省许平南高速公路有限责任公司	总经理助理、计划部主任	无关联关系
宋昆冈	独立董事	中国乳制品工业协会	名誉理事长	无关联关系
		国际乳联（IDF）中国国家委员会	主席	无关联关系
		《中国乳制品工业通信》	主编	无关联关系
		《中国乳品工业》编委	主任	无关联关系
		辽宁辉山乳业集团公司	独立董事	关联方
王国丰	监事会主席	河南农开	总经济师	公司主要股东
		河南巨龙生物工程股份有限公司	董事	关联方
		河南梦想食品有限公司	监事	关联方
谢进才	监事	科迪集团	总经理助理	公司控股股东
王修平	监事	长城公司	郑州办事处副总经理	公司股东

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员均专职在公司工作。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系情况

上述董事、监事、高管人员及核心技术人员之间无配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

## 七、本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议及承诺

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人签订



## 的协议

在本公司任职并领薪的公司内部董事、职工监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》，对相关人员的责任及义务进行了详细的规定。

除上述协议安排外，在公司任职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签署其他协议。

截至本招股说明书签署日，没有出现公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员违反上述协议的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员做出的重要承诺

### 1、避免同业竞争及不占用公司资金的承诺

公司控股股东科迪集团、实际控制人张清海、许秀云对不利用控股股东、实际控制人地位占用公司资金及避免与公司的同业竞争及利益冲突做出相关承诺，内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（二）避免同业竞争的承诺”。截至本招股说明书签署日，上述承诺均得到切实履行。

公司所有董事、监事、高级管理人员作出以下承诺：在任职期间内，未经公司股东大会同意，不得利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类（相同或类似）的业务。

### 2、规范关联交易及不占用公司资金的承诺

公司控股股东科迪集团、实际控制人张清海及许秀云对不利用控股股东、实际控制人地位将公司资金直接或间接地提供给实际控制人及其他关联方使用做出了相关承诺，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易情况”之“（二）关联交易情况”之“4、关联方与公司资金往来情况”。截至本招股说明书签署日，上述承诺均得到切实履行。



### 3、股份锁定承诺

作为股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，对各自所持股份自愿锁定的承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”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的承诺”。

## 八、董事、监事和高级管理人员任职资格

公司董事、监事及高级管理人员符合《公司法》、《证券法》等法律法规及发行人《公司章程》规定的任职资格。

## 九、董事、监事及高级管理人员近三年的变动情况

### （一）发行人董事的变动情况

2011年7月24日，股份公司创立大会选举产生第一届董事会，由张清海、王宇骅、刘新强、赵晖、张亚山、孔强、苏文忠、田梦琳和宋昆冈组成，其中，苏文忠、田梦琳和宋昆冈为股份公司第一届董事会独立董事，具体变动如下：

职务	姓名	变动情形	变动原因
董事长	王宇骅	离任	改制设立股份公司时自动离任
董事	张清海	离任	改制设立股份公司时自动离任
董事	赵晖	离任	改制设立股份公司时自动离任
独立董事	苏文忠	离任	改制设立股份公司时自动离任
独立董事	王福聚	离任	改制设立股份公司时自动离任
董事长	张清海	选举	创立大会选举
董事	王宇骅	选举	创立大会选举
董事	刘新强	选举	创立大会选举
董事	赵晖	选举	创立大会选举
董事	张亚山	选举	创立大会选举
董事	孔强	选举	创立大会选举
独立董事	田梦琳	选举	创立大会选举
独立董事	苏文忠	选举	创立大会选举
独立董事	宋昆冈	选举	创立大会选举

2014年8月9日，公司2014年第一次临时股东大会选举产生第二届董事会，由张清海、王宇骅、刘新强、赵晖、张亚山、孔强、黄新民、田梦琳和宋昆冈组成，其中，黄新民、田梦琳和宋昆冈为股份公司第二届董事会独立董事，具





体变动如下：

职务	姓名	变动情形	变动原因
董事长	张清海	任期届满	第一届董事任期届满
董事	王宇骅	任期届满	第一届董事任期届满
董事	刘新强	任期届满	第一届董事任期届满
董事	赵晖	任期届满	第一届董事任期届满
董事	张亚山	任期届满	第一届董事任期届满
董事	孔强	任期届满	第一届董事任期届满
独立董事	田梦琳	任期届满	第一届董事任期届满
独立董事	苏文忠	任期届满	第一届董事任期届满
独立董事	宋昆冈	任期届满	第一届董事任期届满
董事长	张清海	选举	2014年第一次临时股东大会选举
董事	王宇骅	选举	2014年第一次临时股东大会选举
董事	刘新强	选举	2014年第一次临时股东大会选举
董事	赵晖	选举	2014年第一次临时股东大会选举
董事	张亚山	选举	2014年第一次临时股东大会选举
董事	孔强	选举	2014年第一次临时股东大会选举
独立董事	田梦琳	选举	2014年第一次临时股东大会选举
独立董事	黄新民	选举	2014年第一次临时股东大会选举
独立董事	宋昆冈	选举	2014年第一次临时股东大会选举

## （二）发行人监事人员的变动情况

2011年7月24日，股份公司创立大会作出决议，选举王国丰、谢进才、王修平为股份公司股东监事，他们和由股份公司职工代表大会民主推选产生的职工代表监事陈青霞、唐征俭共同组成公司监事会，具体变动如下：

职务	姓名	变动情形	变动原因
监事会主席	王国丰	离任	改制设立股份公司时自动离任
监事	谢进才	离任	改制设立股份公司时自动离任
职工监事	张孟春	离任	改制设立股份公司时自动离任
监事会主席	王国丰	选举	创立大会选举
监事	谢进才	选举	创立大会选举
监事	王修平	选举	创立大会选举
职工监事	陈青霞	选举	公司职工代表大会选举
职工监事	唐征俭	选举	公司职工代表大会选举

2014年8月9日，公司2014年第一次临时股东大会选举选举王国丰、谢进才、王修平为股份公司股东监事。同日，公司2014年全体职工代表大会选举陈青霞、唐征俭为公司第二届监事会职工监事，监事具体变动如下：

职务	姓名	变动情形	变动原因
监事会主席	王国丰	任期届满	第一届监事任期届满
监事	谢进才	任期届满	第一届监事任期届满



监事	王修平	任期届满	第一届监事任期届满
职工监事	陈青霞	任期届满	第一届监事任期届满
职工监事	唐征俭	任期届满	第一届监事任期届满
监事会主席	王国丰	选举	2014年第一次临时股东大会选举
监事	谢进才	选举	2014年第一次临时股东大会选举
监事	王修平	选举	2014年第一次临时股东大会选举
职工监事	陈青霞	选举	2014年全体职工代表大会选举
职工监事	唐征俭	选举	2014年全体职工代表大会选举

### （三）发行人高级管理人员的变动情况

2011年7月24日，经科迪乳业第一届董事会第一次会议审议通过，同意聘请王宇骅为公司总经理，刘新强为公司财务总监，李盛玺、王守礼和张魁众为公司副总经理，崔少松为公司董事会秘书，具体情况如下：

职务	姓名	变动情形	变动原因
总经理	王宇骅	离任	改制设立股份公司时自动离任
副总经理	李盛玺	离任	改制设立股份公司时自动离任
副总经理	王守礼	离任	改制设立股份公司时自动离任
董事会秘书	崔少松	离任	改制设立股份公司时自动离任
总经理	王宇骅	聘任	第一届董事会第一次会议选聘
财务总监	刘新强	聘任	第一届董事会第一次会议选聘
副总经理	李盛玺	聘任	第一届董事会第一次会议选聘
副总经理	王守礼	聘任	第一届董事会第一次会议选聘
副总经理	张魁众	聘任	第一届董事会第一次会议选聘
董事会秘书	崔少松	聘任	第一届董事会第一次会议选聘

2014年8月9日，经公司第二届董事会第一次会议审议通过，同意聘请王宇骅为公司总经理，刘新强为公司财务总监，李盛玺、王守礼和张魁众为公司副总经理，崔少松为公司董事会秘书，具体情况如下：

职务	姓名	变动情形	变动原因
总经理	王宇骅	任期届满	任期届满
财务总监	刘新强	任期届满	任期届满
副总经理	李盛玺	任期届满	任期届满
副总经理	王守礼	任期届满	任期届满
副总经理	张魁众	任期届满	任期届满
董事会秘书	崔少松	任期届满	任期届满
总经理	王宇骅	聘任	第二届董事会第一次会议选聘
财务总监	刘新强	聘任	第二届董事会第一次会议选聘
副总经理	李盛玺	聘任	第二届董事会第一次会议选聘
副总经理	王守礼	聘任	第二届董事会第一次会议选聘
副总经理	张魁众	聘任	第二届董事会第一次会议选聘
董事会秘书	崔少松	聘任	第二届董事会第一次会议选聘



报告期，因内部人事调动、引入投资者、完善法人治理结构等原因，公司董事、监事及高级管理人员发生一定变动。鉴于公司董事、监事及高级管理人员的变动基本都为核心管理团队的人员扩充，因此报告期公司董事、监事及高级管理人员并未发生重大变动。

## 第九节 公司治理

### 一、概览

公司自成立以来，根据《公司法》及有关规定，参照上市公司的要求，逐步建立了相互独立、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会和管理层，组建了较为规范的公司内部组织机构，制定和完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》以及《董事会秘书工作制度》等一系列的法人治理规则，设置了审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会及提名委员会四个董事会专门委员会并制定了相关工作制度，明确了董事会、监事会及管理层相互之间的权责范围和工作程序，完善和规范了公司的治理结构。

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事、管理层和董事会秘书依法运作、履行职责，公司治理结构不断完善。

### 二、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

2011年7月24日，公司召开创立大会暨股份公司首次股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《独立董事工作制度》及《关于公司董事会下设四个专门委员会的议案》，选举产生了董事会成员及监事会非职工监事。

2011年7月24日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于公司内部管理机构设置的议案》、《关于制定〈河南科迪乳业股份有限公司总经理工作细则〉的议案》、《关于制定〈河南科迪乳业股份有限公司董事会秘书工作细则〉的议案》、《关于制定〈河南科迪乳业股份有限公司董事会各专门委员



会工作细则》的议案》。

2012年3月10日，公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司<内部审计制度>的议案》、《关于公司<对外投资管理制度>的议案》。

2014年9月5日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议通过了关于修订《河南科迪乳业股份有限公司股东大会议事规则》的议案。根据中国证监会2014年5月28日发布的《上市公司股东大会规则（2014年修订）》及其他相关规定，对股东大会议事规则进行了修订。

公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会、董事会、监事会等制度，不存在董事会、管理层等违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，本公司制定并修订了《公司章程》及《股东大会议事规则》，股东大会规范运行。

#### 1、股东的权利和义务

按照《公司章程》规定：公司建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；公司股东大会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效；股东大会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起六十



日内，请求人民法院撤销；法律、行政法规、部门规章及公司章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

持有公司 5% 以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告。

## 2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由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、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （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）审议批准《公司章程》第三十八条规定的担保事项；
- （13）审议批准公司在一年内购买、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）审议批准股权激励计划；
- （15）决定法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- （1）单笔担保额超过本公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；
- （2）本公司及其控股子公司的对外担保总额，超过本公司最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保；
- （3）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；
- （4）连续 12 个月内担保金额超过本公司最近一期经审计总资产的 30%；
- （5）连续 12 个月内担保金额超过本公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 5,000 万元人民币；
- （6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；
- （7）《公司章程》规定的其他担保情形。

股东大会审议前款第 4 项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与表决，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。

公司对股东、实际控制人及其关联方提供担保时，应要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际履行能力。

上述所称对外担保，是指公司为他人提供的担保，包括公司对控股子公司提供的担保；公司及控股子公司的对外担保总额，是指包括公司对控股子公司



在内的公司对外担保总额与公司控股子公司对外担保总额之和。

公司发生的重大交易事项（提供担保、受赠现金除外）或重大投资项目在连续十二个月内达到下列标准之一的，须经股东大会审议批准：

（1）交易涉及的资产总额（同时存在帐面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 30%以上（其中购买或出售资产占公司最近一期经审计总资产的 30%以上）；

（2）交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 30%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

（3）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 500 万元；

（4）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 30%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

（5）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 500 万元。

公司与关联法人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）金额在 3,000 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，应当提交股东大会审议。

上述交易事项或投资项目包括下列事项：购买或出售资产；对外投资（含委托理财、委托贷款等）；提供财务资助；提供担保；租入或者租出资产；委托或者受托管理资产和业务；赠与或者受赠资产；债权、债务重组、减免或增加、协议安排；签订许可使用协议；转让或者受让研究与开发项目；证券交易所认定的其他交易。

### 3、股东大会议事规则

#### （1）一般规定

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 1 次，





应当于上一会计年度结束后的 6 个月之内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》规定应召开临时股东大会的情形时，应在 2 个月内召开。

有下列情形之一的，公司应在事实发生之日起二个月以内召开临时股东大会：

- ①董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的三分之二时；
- ②公司未弥补的亏损达到实收股本总额三分之一时；
- ③单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东请求时；
- ④董事会认为必要时；
- ⑤监事会提议召开时；
- ⑥法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

召集人将在年度股东大会召开二十日前以《公司章程》规定的方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开十五日前以《公司章程》规定的方式通知各股东。

股东大会的通知包括以下内容：

- ①会议的时间、地点和会议期限；
- ②提交会议审议的事项和提案；
- ③以明显的文字说明：全体股东均有权出席股东大会，并可以书面委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司的股东；
- ④有权出席股东大会股东的股权登记日；
- ⑤会务常设联系人姓名，电话号码。

## （2）会议召集和主持

股东大会会议由董事会依法召集，由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

公司召开股东大会的地点为：公司住所地或者股东大会通知中指定的其他地点。



股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还可以提供通讯或其他方式为股东参加股东大会提供便利，并根据有关法律、法规确定股东身份。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

独立董事、监事会及单独或者合并持有公司 10%以上的股东有权向董事会提议召开临时股东大会，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知。

监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

### （3）会议提案

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。

### （4）会议记录

股东大会应有会议记录，会议记录记载以下内容：

- ①会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；
- ②会议主持人以及出席或列席会议的董事、监事、总经理和其他高级管理人员姓名；
- ③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股份总数的比例；
- ④对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；

⑤股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；

⑥计票人、监票人姓名；

⑦本章程规定应当载入会议记录的其他内容。

股东大会会议记录由董事会秘书负责。召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书及其他方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于十年。

#### 4、股东大会召开情况

公司自设立以来，股东大会一直根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作，股东认真履行股东义务，依法行使股东权利，不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。股东大会制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范运作发挥了积极的作用。

截至本招股说明书签署日，公司共召开了 14 次股东大会（含创立大会），对订立和修改公司章程，选举公司董事会、监事会成员、选聘独立董事，增资扩股，对公司发展战略和投资方案进行决策，建立股东大会会议事规则、关联交易决策制度、独立董事工作制度等制度，确立发行方案及授权、募集资金投向，审议董事会、监事会工作报告、财务预算、财务决算、利润分配等事项进行了审议。历次股东大会召开情况如下：

序号	召开时间	届次	出席情况
1	2011年7月24日	创立大会暨第一次股东大会	全部出席
2	2011年8月17日	2011年第一次临时会议	全部出席
3	2011年12月21日	2011年第二次临时股东大会	全部出席
4	2012年3月30日	2011年度股东大会	全部出席
5	2012年4月15日	2012年第一次临时股东大会	全部出席
6	2013年2月26日	2012年度股东大会	全部出席
7	2013年4月29日	2013年第一次临时股东大会	全部出席
8	2013年8月5日	2013年第二次临时股东大会	全部出席
9	2013年12月28日	2013年第三次临时股东大会	全部出席
10	2014年3月8日	2013年年度股东大会	全部出席
11	2014年8月9日	2014年第一次临时股东大会	全部出席
12	2014年9月5日	2014年第二次临时股东大会	全部出席
13	2014年10月22日	2014年第三次临时股东大会	全部出席
14	2015年3月7日	2014年度股东大会	全部出席



## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。本公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。

### 1、董事会构成

公司董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人，独立董事 3 人，董事由股东大会选举产生，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

《公司法》第 147 条[2014 年 3 月 1 日实施的中华人民共和国公司法（2013 修订）第 146 条]规定的情形以及被中国证监会处以证券市场禁入处罚且期限未满的人员不得担任公司的董事。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事以及由职工代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。

### 2、董事会的职权

董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，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）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；



（9）决定公司内部管理机构的设置，决定公司分支机构的设立或者撤销；

（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总经理、财务总监等其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（11）制订公司的基本管理制度；

（12）制订《公司章程》的修改方案；

（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（15）制订公司的股权激励计划方案；

（16）审议批准《公司章程》第三十八条规定须经股东大会审议范围以外的公司对外担保事项；

（17）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

《公司章程》规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。公司发生的重大交易事项（提供担保、受赠现金除外）或重大投资项目在连续十二个月内达到下列标准之一的，须经董事会审议批准：

1、交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 20% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占上市公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 20% 以上，且绝对金额超过 1,000 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上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 20% 以上，且绝对金额超过 100 万元；

4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 20% 以上，且绝对金额超过 1,000 万元；



5、交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 20% 以上，且绝对金额超过 100 万元；

6、公司与关联自然人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）金额在 30 万元以上，与关联法人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易。

公司交易事项或投资项目涉及对外投资、委托理财（委托贷款）、对外担保无论金额大小均应提交董事会或股东大会审议批准，任何个人无权决定。公司重大交易事项、关联交易或投资项目按本章程规定还需股东大会批准的，由董事会审议通过后提交股东大会审议批准。公司日常生产经营活动所需的授权按公司内部各项控制制度执行。

### 3、董事会的议事规则

#### （1）一般规定

董事会会议分为定期会议和临时会议，董事会每年应当至少在上下半年度各召开一次定期会议。董事会应在有下列情形之一时召开临时会议：代表 1/10 以上表决权的股东提议时；1/3 以上董事联名提议时；监事会提议时；董事长认为必要时；1/2 以上独立董事提议时；总经理提议时；公司章程规定的其他情形。

董事会召开定期会议，会议召开十日以前书面通知全体董事和监事；董事会召开临时董事会会议的通知可选择《公司章程》规定的方式发出，临时会议召开前二日应送达各董事和监事及总经理、董事会秘书。董事会会议通知包括以下内容：会议日期和地点；会议期限；事由及议题；召开方式；发出通知的日期。

#### （2）会议召集和主持

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事长应当自接到临时会议提议后 10 日内，召集董事会会议并主持会议。

### （3）会议提案

定期会议的提案在发出召开董事会定期会议的通知前，由董事会办公室充分征求各董事的意见，初步形成会议提案后交董事长拟定。董事长在拟定提案前，应当视需要征求总经理和其他高级管理人员的意见。

临时会议的提案应当通过董事会办公室或者直接向董事长提交经提议人签字（盖章）的书面提议。董事会办公室在收到书面提议和有关材料后，应当于当日转交董事长。董事长认为提案内容不明确、具体或者有关材料不充分的，可以要求提议人修改或者补充。

### （4）委托和受托出席会议的规定

董事应当亲自出席董事会会议。董事因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

①在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

②独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；

③董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托；

④一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

### （5）会议召开及表决

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。



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三人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会决议的表决，实行一人一票。董事会决议表决方式为：计名表决和书面表决。除董事须回避表决的情形外，董事会决议必须经全体董事过半数通过。董事会在其权限范围内决定担保事项时，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的 2/3 以上董事同意。

当 1/2 以上的与会董事或两名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。未获通过的董事会提案，在有关条件和因素未发生重大变化的情况下，董事会会议在一个月内不应当再审议内容相同的提案。

#### （6）会议记录

董事会会议应当有记录，出席会议的董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事会会议档案由董事会秘书负责保存，保存期限为 10 年。董事会会议记录包括以下内容：会议召开的日期、地点和召集人姓名；出席董事的姓名以及受他人委托出席董事会的董事（代理人）姓名；会议议程；董事发言要点；每一决议事项的表决方式和结果（表决结果应载明赞成、反对或弃权的票数）。

#### 4、董事会召开情况

报告期内，董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序，董事认真履行董事义务，不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。董事会制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

截至本招股说明书签署日，本公司第一届董事会共召开 17 次会议。公司历



次董事会会议的召集、召开程序合法，相关议案材料齐备，审议充分，决议合法有效；公司董事认真履行职责，在公司章程规定范围内充分行使权利，行为规范；并对《公司章程》的修订、重大经营决策和财务决策、申请公开发行股票、募集资金投向、股利分配等重大决策方案的制定，以及公司高级管理人员的聘任、内部管理制度的建立完善和日常经营合同的审定等做出重大贡献，为公司高效稳健的业务运营提供了重要保障。历次董事会召开情况如下：

序号	召开时间	届次	出席情况
1	2011年7月24日	第一届董事会第一次会议	全部出席
2	2011年8月1日	第一届董事会第二次会议	全部出席
3	2011年11月24日	第一届董事会第三次会议	全部出席
4	2012年3月10日	第一届董事会第四次会议	全部出席
5	2012年3月31日	第一届董事会第五次会议	全部出席
6	2012年8月31日	第一届董事会第六次会议	全部出席
7	2013年2月4日	第一届董事会第七次会议	全部出席
8	2013年4月13日	第一届董事会第八次会议	全部出席
9	2013年7月20日	第一届董事会第九次会议	全部出席
10	2013年8月30日	第一届董事会第十次会议	全部出席
11	2013年12月18日	第一届董事会第十一次会议	全部出席
12	2014年2月15日	第一届董事会第十二次会议	全部出席
13	2014年7月9日	第一届董事会第十三次会议	全部出席
14	2014年8月9日	第二届董事会第一次会议	全部出席
15	2014年8月20日	第二届董事会第二次会议	全部出席
16	2014年10月7日	第二届董事会第三次会议	全部出席
17	2015年2月13日	第二届董事会第四次会议	全部出席

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。本公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

#### 1、监事会构成

公司设监事会，由5名监事组成。其中3名成员由股东大会选举产生，2名成员由职工代表担任并由公司职工民主选举产生。监事会设监事会主席1名，监事会主席由全体监事过半数选举产生。

监事由股东代表和公司职工代表担任。公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的1/3。《公司法》第147条[2014年3月1日实施的中华人民共和国公司法（2013修订）第146条]规定的情形以及被中国证监会处以证券市场禁入

处罚且期限未满的人员不得担任公司的监事。董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。监事应具有法律、会计等方面的专业知识或工作经验。监事会的人员和结构应确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督和检查。监事每届任期 3 年，可以连选连任。

## 2、监事会的职权

监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告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、《公司章程》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[2014 年 3 月 1 日实施的中华人民共和国公司法（2013 修订）第 151 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；
- （9）法律、行政法规和章程规定的其他职权。

## 3、监事会议事规则

### （1）一般规定

监事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议应当每 6 个月召开一次。监事会应当在出现下列情况之一时 10 日内召开临时会议：



- ①任何监事提议召开时；
- ②股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；
- ③董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；
- ④公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；
- ⑤法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的其他情形。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前 10 日和 2 日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。监事会会议通知包括以下内容：举行会议的日期、地点和会议期限；事由及议题；发出通知的日期。

情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

## （2）会议召集与主持

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

## （3）会议提案

监事会办公室在发出召开监事会定期会议的通知之前，监事会办公室应当向全体监事征集会议提案，并至少用两天的时间向公司员工征求意见。监事提议召开监事会临时会议的，应当通过监事会办公室或者直接向监事会主席提交经提议监事签字的书面提议。在监事会办公室或者监事会主席收到监事的书面提议后三日内，监事会办公室应当发出召开监事会临时会议的通知。

## （4）会议召开及表决

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行，董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。监事会会议应当以现场方式召开；紧急情况下，也可



以通讯方式进行表决。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传真至监事会办公室。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

#### （5）会议记录

监事会办公室工作人员应对现场会议做好会议记录，出席会议的监事和记录人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。监事会会议资料的保存期限为 10 年。

#### 4、监事会召开情况

报告期内，监事会按照《公司章程》、《监事会议事规则》及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序。监事认真履行监事义务，不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。监事会制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

截至本招股说明书签署日，公司监事会共召开 11 次会议。公司历次监事会召集、召开程序合法，相关审议材料完整，讨论充分，决议合法有效；监事在公司章程规定范围内充分行使权利，认真履行了对公司经营等领域的监察职责。历次监事会召开情况如下：

序号	召开时间	届次	出席情况
1	2011 年 7 月 24 日	第一届监事会第一次会议	全部出席
2	2012 年 3 月 31 日	第一届监事会第二次会议	全部出席
3	2012 年 8 月 31 日	第一届监事会第三次会议	全部出席
4	2013 年 2 月 4 日	第一届监事会第四次会议	全部出席
5	2013 年 8 月 30 日	第一届监事会第五次会议	全部出席
6	2013 年 12 月 18 日	第一届监事会第六次会议	全部出席
7	2014 年 2 月 15 日	第一届监事会第七次会议	全部出席
8	2014 年 7 月 9 日	第一届监事会第八次会议	全部出席
9	2014 年 8 月 9 日	第二届监事会第一次会议	全部出席
10	2014 年 8 月 20 日	第二届监事会第二次会议	全部出席
11	2015 年 2 月 13 日	第二届监事会第三次会议	全部出席

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

##### 1、独立董事制度的建立情况

2011年7月24日，公司创立大会暨首次股东大会选举田梦琳先生、苏文忠先生和宋昆冈先生为公司独立董事。公司目前共有三名独立董事，占公司董事会成员总数的比例为三分之一，其中田梦琳先生为会计专业人士，公司独立董事均符合中国证监会规定的任职资格和独立性要求。

公司创立大会暨首次股东大会审议并通过了关于成立四个董事会专门委员会的议案，在董事会设立战略、审计、薪酬与考核、提名四个专门委员会，其中独立董事人数在审计委员会、提名、薪酬与考核委员会中占三分之二。公司董事会专门委员会的设置符合《上市公司治理准则》的有关要求。

##### 2、独立董事的提名选举

担任公司独立董事应当符合下列基本条件：根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；具有独立性；具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；公司章程规定的其他条件。

下列人员不得担任独立董事：在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；直接或间接持有公司已发行股份百分之一以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；在直接或间接持有公司已发行股份百分之五以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；公司章程规定的其他人员；中国证监会认定的其他人员。

公司聘任具备任职条件的自然人担任独立董事，其中至少包括一名会计专业人士（会计专业人士是指具有高级职称或注册会计师资格的人士）。独立董事在公司董事会的审计、提名、考核与薪酬专门委员会中，应占1/2以上的比例，并出任委员会主任。



公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会以记名投票方式选举决定。独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表公开声明。在选举独立董事的股东大会召开前，公司董事会应当按照深圳证券交易所有关公告格式指引在指定报纸公告上述内容，并披露独立董事候选人的简历资料。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过6年。

独立董事连续3次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。

### 3、独立董事的职权和义务

#### （1）独立董事的职权

独立董事除具有《公司法》和《公司章程》赋予的职权外，还具有以下特别职权：

①重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元且高于公司最近经审计净资产值0.5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

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；

⑦法律、法规及公司章程规定的独立董事其他职权。

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公司的股东、实际控制人及其关联方对公司现有或新发生的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值的 0.5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；

⑤独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

⑥法律、法规、规章以及公司章程规定的其他应由独立董事发表意见的事项。

## （2）独立董事的义务

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉的义务。独立董事应当按照相关法律、法规和公司章程的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受侵害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

独立董事应当按时出席董事会会议，了解公司的生产经营和运作情况，主动调查、获取作出决策所需要的情况和资料。独立董事应当向公司年度股东大会提交独立董事述职报告，对其履行职责的情况进行说明。

## （3）独立董事的工作条件

独立董事发表独立意见，如属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

凡须经董事会决策的重大事项，公司须按公司章程规定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，以保证其知情权。独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予



以采纳。

独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存 5 年。独立董事的津贴，由董事会制定预案，经公司股东大会批准，并按规定在公司年度报告中进行披露。

#### 4、独立董事履行职责情况

自公司聘请独立董事以来，独立董事依据有关法律、法规及《公司章程》的有关规定积极出席董事会，以独立客观的立场参与了公司重大事项的决策；同时，根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，勤勉尽责地履行职权，积极参与公司决策，努力维护中小股东的利益，对公司关联交易事项进行了核查，并出具了相关独立核查意见。

#### 5、独立董事、外部监事（如有）出席相关会议及履行职责的情况

公司外部监事为监事会主席王国丰及监事王修平。公司监事会制度建立以来，外部监事均依据有关法律、法规及《公司章程》和《监事会议事规则》的有关规定出席监事会，认真履行监事义务，以独立客观的立场参与了公司重大事项的决策。

自公司聘请独立董事以来，独立董事依据有关法律、法规及《公司章程》的有关规定积极出席董事会，以独立客观的立场参与了公司重大事项的决策；同时，根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，勤勉尽责地履行职权，积极参与公司决策，努力维护中小股东的利益，对公司关联交易事项进行了核查，并出具了相关独立核查意见。

报告期公司独立董事出席董事会情况如下：

序号	召开时间	届次	独立董事出席情况	独立董事履行职责情况
1	2011年7月24日	第一届董事会第一次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
2	2011年8月1日	第一届董事会第二次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
3	2011年11月24日	第一届董事会第三次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策





4	2012年3月10日	第一届董事会第四次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
5	2012年3月31日	第一届董事会第五次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
6	2012年8月31日	第一届董事会第六次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
7	2013年2月4日	第一届董事会第七次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
8	2013年4月13日	第一届董事会第八次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
9	2013年7月20日	第一届董事会第九次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
10	2013年8月30日	第一届董事会第十次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
11	2013年12月18日	第一届董事会第十一次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
12	2014年2月15日	第一届董事会第十二次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
13	2014年7月9日	第一届董事会第十三次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
14	2014年8月9日	第二届董事会第一次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
15	2014年8月20日	第二届董事会第二次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
16	2014年10月7日	第二届董事会第三次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
17	2015年2月13日	第二届董事会第四次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策

报告期公司外部监事出席监事会情况如下：

序号	召开时间	届次	外部监事出席情况	外部监事履行职责情况
1	2011年7月24日	第一届监事会第一次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
2	2012年3月31日	第一届监事会第二次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
3	2012年8月31日	第一届监事会第三次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
4	2013年2月4日	第一届监事会第四次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
5	2013年8月30日	第一届监事会第五次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
6	2013年12月18日	第一届监事会第六次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
7	2014年2月15日	第一届监事会第七次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
8	2014年7月9日	第一届监事会第八次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策



9	2014年8月9日	第二届监事会第一次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
10	2014年8月20日	第二届监事会第二次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策
11	2015年2月13日	第二届监事会第三次会议	全部出席	独立客观参与重大事项决策

报告期公司未出现独立董事、外部监事对公司有关决策事项提出异议的情况。

## （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会秘书制度的建立情况

公司董事会下设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对公司和董事会负责。主要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。公司第一届董事会第一次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的聘任、职责做出详细规定。

2011年7月24日，公司第一届董事会第一次会议审议通过关于聘请公司董事会秘书的议案，聘任崔少松先生为公司董事会秘书，任期与董事任期相同。

### 2、董事会秘书的任职资格

董事会秘书的任职资格：具有中专以上学历，从事经济、管理、证券等工作三年以上；具备履行职责所必须的财务、税收、法律、金融、企业管理等专业知识；具有良好的个人品质和职业道德，严格遵守有关法律、法规和规章，能够忠诚地履行职责；熟悉公司经营管理情况，具有良好的处事和沟通能力；取得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。

### 3、董事会秘书的职责

根据公司《董事会秘书工作细则》的规定，董事会秘书的主要职责为：

- （1）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；
- （2）参加董事会会议，制作会议记录并签字；
- （3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，



向投资者提供公司信息披露资料；

（4）负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；

（5）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制定保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向深圳证券交易所报告；

（7）负责保管公司股东、董事、监事及高级管理人员名册，控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；

（8）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；

（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定或者《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向深圳证券交易所报告；

（10）《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

#### 4、董事会秘书履行职责的情况

报告期内，公司董事会秘书忠实地履行了职责，确保了董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，并及时向公司股东、董事通报了有关信息，建立了与股东良好的关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要作用。

## （六）董事会专门委员会的设置及运行情况

2011年7月24日，发行人创立大会审议通过《关于董事会下设四个专门委员会的议案》，设立战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，协助董事会履行职责，对董事会负责。专门委员会成员全部由董事组成。其中审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会中独立董事人数为2名，上述委员会主任委员均由独立董事担任，其中审计委员会主任委员田梦琳为会计专业人士。公司第一届董事会第一次会议通过了《董事会审计委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会战略委员会工作细则》和《董事会提名委员会工作细则》，对各董事会专门委员会的职责及议事规则进行了具体规定。

2014年8月9日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于公司第二届董事会战略委员会组成人员的议案》、《关于公司第二届董事会提名委员会组成人员的议案》、《关于公司第二届董事会审计委员会组成人员的议案》、《关于公司第二届董事会薪酬与考核委员会组成人员的议案》，聘任了公司第二届董事会各个专门委员会成员。

各专门委员会的情况如下：

### 1、战略委员会

#### （1）人员构成

战略委员会由四人组成：主任委员张清海先生，委员王宇骅先生、张亚山先生、宋昆冈先生，张清海先生为主任委员。

#### （2）职责权限

战略委员会向董事会负责并报告工作，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议：对公司长期发展战略规划、年度投资计划、年度经营目标进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的证券、债券发行方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资项目、交易事项包括关联交易以及有关产品结构、技术创新、产品市场、管理机构设置、业务调整等公司生产经营的重要事项进行研究并提出建



议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

战略委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审查决定。战略委员会履行职责时，公司相关部门应给予配合；如有需要，战略委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。

### （3）议事规则

战略委员会会议分为定期会议和临时会议：定期会议每年至少召开一次，年度会议不应晚于年度董事会会议；公司董事会、战略委员会主任委员或两名以上（含两名）委员联名可要求召开临时会议。

战略委员会定期会议应于会议召开前 10 日（不包括开会当日）发出会议通知，临时会议应于会议召开前 5 日（不包括开会当日）发出会议通知。战略委员会会议通知应至少包括以下内容：会议召开时间、地点；会议期限；会议需要讨论的议题；会议联系人及联系方式；会议通知的日期。

战略委员会会议应由三分之二以上的委员（含三分之二）出席方可举行，会议决议需经全体委员（包括未出席会议的委员）过半数同意方为有效。出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名，会议记录由董事会秘书负责保存，在公司存续期间，保存期为十年。

### （4）运作情况

报告期内，战略委员会按照《公司章程》、《战略委员会工作细则》及相关规定规范运作，于 2011 年 11 月 24 日、2012 年 3 月 10 日、2012 年 3 月 31 日、2013 年 2 月 4 日、2013 年 4 月 12 日、2014 年 2 月 15 日召开了 6 次会议，分别讨论了公司未来三年规划、募集资金项目有关事项、公司 2013 年发展规划、投资计划以及投资建设年产 10 万吨饮用天然水项目、《关于公司 2014 年发展规划及投资计划的议案》以及《关于公司增加“饮用天然水项目”投资的议案》等议案并发表了相关意见。

2014 年 8 月 20 日，公司召开第二届董事会战略委员会第一次会议，审议通过了《关于公司扩建天然饮用水项目生产线的议案》。



2014年10月7日，公司召开第二届董事会战略委员会第二次会议，审议通过了《关于新建20万吨发酵型酸奶项目的议案》。

2015年2月13日，公司召开第二届董事会战略委员会第二次会议，审议通过了《关于公司2015年发展规划及投资计划的议案》。

## 2、提名委员会

### （1）人员构成

提名委员会有三人组成：主任委员宋昆冈先生、委员张清海先生、黄新民先生，宋昆冈先生为主任委员。

### （2）职责权限

提名委员会主要负责制订公司董事和高级管理人员的选择标准和程序，进行人员选择并提出建议。提名委员会对董事会负责，主要职责为：根据公司经营情况、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；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事、高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人选进行审查并提出建议；董事会授予的其他职权。

### （3）议事规则

公司董事长、总经理、提名委员会主任委员或两名以上（含两名）委员联名可要求召开提名委员会会议。提名委员会会议可采用现场会议形式，也可采用非现场会议的通讯方式召开。提名委员会会议通知应至少包括以下内容：会议召开时间、地点；会议期限；会议需要讨论的议题；会议联系人及联系方式；会议通知的日期。

提名委员会会议应于会议召开前5日（不包括开会当日）发出会议通知。提名委员会会议应由三分之二以上的委员（含三分之二）出席方可举行。提名委员会委员每人享有一票表决权。会议所作决议需经全体委员（包括未出席会议的委员）过半数同意方为有效。

出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名，会议记录作为公司



档案由董事会秘书负责保存，在公司存续期间，保存期为十年。

#### （4）运作情况

报告期内，提名委员会按照《公司章程》、《提名委员会工作细则》及相关规定规范运作，于2012年3月10日、2013年2月4日、2014年2月15日共召开3次会议，讨论了公司高级管理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议。

2014年7月9日，公司第一届董事会提名委员会2014年第二次会议审议通过了《关于提名公司第二届董事会董事候选人的议案》。

2015年2月13日，公司第二届董事会提名委员会第一次会议审议通过了《关于审查2014年度公司董事会组成及高级管理人员任职资格的议案》。

### 3、审计委员会

#### （1）人员构成

审计委员会由三人组成：主任委员田梦琳先生、委员黄新民先生、刘新强先生，田梦琳先生为该委员会主任委员。

#### （2）职责权限

审计委员会对董事会负责，委员会的提案须提交董事会审查决定。审计委员会应配合监事会的审计监督活动，履行职责时，公司相关部门应给予配合；如有需要，审计委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。

主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责公司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；审查公司各项内部控制制度，并对重大投资项目、交易事项包括关联交易进行审计；董事会授权的其他事宜。

#### （3）议事规则

审计委员会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每年召开两次，年度会议不得晚于年度董事会会议。公司董事长、审计委员会主任委员或两名以上（含两名）委员联名可要求召开审计委员会临时会议。审计委员会定期会议应



于会议召开前 10 日（不包括开会当日）发出会议通知，临时会议应于会议召开前 5 日（不包括开会当日）发出会议通知。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员（含三分之二）出席方可举行，委员每人享有一票表决权，会议所作决议需经全体委员（包括未出席会议的委员）过半数同意方为有效。

出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名，会议记录作为公司档案由董事会秘书负责保存，在公司存续期间，保存期为十年。

#### （4）运作情况

报告期内，审计委员会按照《公司章程》、《审计委员会工作细则》及相关规定规范运作，于 2012 年 3 月 10 日召开会议，审阅了公司 2011 年度财务报告、对公司 2011 年度财务制度规范运作情况发表意见并向董事会提出相关建议。

2012 年 8 月 31 日，公司审计委员会召开会议，审阅了公司 2012 年 1-6 月财务报告、对公司 2012 年 1-6 月财务制度规范运作情况发表意见并向董事会提出相关建议，同时审议通过了《关于对公司外部审计机构独立性的审核意见》，认为亚太（集团）会计师事务所有限公司为具备证券业务资格的专业审计机构，该所与公司不存在关联关系，亦不存在其他现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。

2013 年 2 月 4 日，公司审计委员会召开会议，审阅了公司 2012 年度财务决算与 2013 年度财务预算报告，确认了公司 2010-2012 年度财务报表、财务报告及其他专项报告，确认了公司 2010-2012 年关联交易及 2013 年预计关联交易，审议了聘请公司 2013 年度会计和内部控制审计机构的议案。

2013 年 8 月 30 日，公司审计委员会召开会议，审阅了公司 2010-2012 年度及 2013 年上半年审计报告、财务报表及其他专项报告，确认了公司 2013 年上半年关联交易。

2014 年 2 月 15 日，公司审计委员会召开会议，审议了公司 2013 年度财务决算与 2014 年度财务预算报告，2011-2013 年度审计报告、财务报表及其他专项报告，公司 2013 年关联交易及 2014 年关联交易预计以及聘请公司 2014 年度



会计和内部控制审计机构的议案。

2014年8月20日，公司第二届董事会审计委员会召开第一次会议，审议了《公司内部控制评价报告（截至2014年6月30日）》、《关于确认公司2011-2013年度及2014年上半年财务报表、财务报告及其他专项报告的议案》及《关于确认公司2014年上半年关联交易情况的议案》。

2015年2月13日，公司第二届董事会审计委员会召开第二次会议，审议了《公司2014年度财务决算与2015年度财务预算报告》、《关于确认公司2012-2014年度财务报表、财务报告及其他专项报告的议案》、《关于确认公司2014年关联交易及2015年关联交易预计的议案》和《关于聘请公司2015年度会计和内部控制审计机构的议案》。

#### 4、薪酬与考核委员会

##### （1）人员构成

薪酬与考核委员会由三人组成：主任委员黄新民先生、委员张清海先生、田梦琳先生，黄新民先生为该委员会召集人。

##### （2）职责权限

薪酬与考核委员会对董事会负责，主要职责为：制订公司高级管理人员的业绩考核体系与业绩考核指标；制订公司高级管理人员的工作岗位职责；制订公司董事和高级管理人员的薪酬制度与薪酬标准；制订公司董事、监事和高级管理人员的长期激励计划；负责对公司长期激励计划进行管理；对授予公司长期激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等进行审查；董事会授权委托的其他事宜。

薪酬与考核委员会制订的高级管理人员工作岗位职责、业绩考核体系与业绩考核指标经公司董事会批准后执行。薪酬与考核委员会制订的董事的薪酬方案经董事会通过后报股东大会批准，高级管理人员的薪酬方案直接报公司董事会批准。

##### （3）议事规则

薪酬与考核委员会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每年召开一次，

公司董事长、薪酬与考核委员会主任委员或两名以上（含两名）委员联名可要求召开临时会议。薪酬与考核委员会定期会议应于会议召开前 10 日（不包括开会当日）发出会议通知，临时会议应于会议召开前 5 日（不包括开会当日）发出会议通知。薪酬与考核委员会会议通知应至少包括以下内容：会议召开时间、地点；会议期限；会议需要讨论的议题；会议联系人及联系方式；会议通知的日期。

薪酬与考核委员会会议应由三分之二以上的委员（含三分之二）出席方可举行，薪酬与考核委员会委员每人享有一票表决权，会议所作决议需经全体委员（包括未出席会议的委员）过半数同意方为有效。

出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名，会议记录作为公司档案由董事会秘书负责保存，在公司存续期间，保存期为十年。

#### （4）运作情况

报告期内，薪酬与考核委员会按照《公司章程》、《薪酬与考核委员会工作细则》及相关规定规范运作，于 2011 年 7 月 21 日、2012 年 3 月 10 日召开会议，分别讨论了公司高级管理人员的岗位职责及进行业绩考核方法。

2013 年 2 月 4 日，公司召开第一届董事会薪酬与考核委员会 2013 年第一次会议，审议了《公司高级管理人员 2012 年度业绩考核情况及 2013 年业绩考核目标的议案》。

2013 年 12 月 18 日，公司召开第一届董事会薪酬与考核委员会 2013 年第二次会议，审议了《关于调整公司董事津贴发放方案的议案》。

2014 年 2 月 15 日，公司召开第一届董事会薪酬与考核委员会 2014 年第一次会议，审议了《公司高级管理人员 2013 年度业绩考核情况及 2014 年业绩考核目标的议案》。

2015 年 2 月 13 日，公司召开第二届董事会薪酬与考核委员会第一次会议，审议了《关于公司高级管理人员 2014 年度业绩考核情况及 2015 年业绩考核目标的议案》。

#### （5）公司目前执行的薪酬制度

### ①薪酬构成制度

公司员工工资按考核周期和计发方法不同分为年薪制工资和月薪制工资两大类，按构成内容和计发依据不同又分为基准工资、加班工资、岗位补贴、其他奖励、福利等若干部分。

基准工资是指公司为每个职位设置的若干个职等中分设的每个薪级。基准工资按考核周期和计发方法的不同分为年薪制工资中的基准年薪和月薪制工资中的基准月薪两类，按构成内容和计发依据不同又分为相对固定应发的基本工资（基础年薪或基础月薪）和依个人绩效考核情况上下浮动的绩效工资（绩效年薪、基础绩效工资）两部分。

加班工资是指员工在公休日、国假、及 8 小时以外为了完成额外的工作任务而支付的工资部分。岗位补贴是指公司依据岗位提供的职称、话费、学历、工龄等补贴。其他奖励包括公司设置的包括年终奖励、月度优秀员工奖、突出表现奖等。公司设置的福利包括法定福利和其他福利两部分。

### ②薪酬调整制度

薪酬调整分为整体调整和个别调整。

整体调整指公司根据国家政策和物价水平等宏观因素的变化、行业及地区竞争状况、公司发展战略变化以及公司整体效益情况而进行的调整，包括薪酬水平调整和薪酬结构调整，调整幅度由薪酬管理委员会根据经营状况决定。

个别调整主要指薪酬级别的调整，分为定期调整与不定期调整。薪酬级别定期调整：指公司在年底根据年度绩效考核结果对员工岗位工资进行的调整。薪酬级别不定期调整：指公司在年中由于职务变动等原因对员工薪酬进行的调整。

各岗位员工薪酬调整由薪酬管理委员会审批，审批通过的调整方案和各项薪酬发放方案由行政部负责执行。

### ③薪酬支付制度

薪酬支付由公司统一在银行办理员工个人工资帐户、卡，在支付日将实发



薪资转入员工个人工资账户、卡，薪酬支付日为次月的 15 日。

#### ④薪酬保密制度

行政部、财务部及所有经手工资信息的相关人员必须保守薪酬秘密。非工作需要，不得将员工薪酬信息透漏给任何第三方或公司以外的任何人员。薪酬信息的传递必须通过正常渠道。有关薪酬的书面材料必须加锁管理，工作人员离开办公区域时，不得将相关保密材料堆放在桌上或是容易泄露的地方。有关薪酬的电子档必须加密储存，密码不得转交给他们。因工作需要需查询薪酬相关材料时，必须向薪酬管理委员会提交书面申请，经薪酬管理委员会主任签批后方可查阅。

#### ⑤普通员工与高级管理人员月薪酬水平（区间）如下表：

项目	高级管理人员	普通员工
薪资水平（元）	4,000—30,000	1,800—4,000

#### ⑥公司平均薪酬水平与当地平均水平的比较情况

报告期公司年平均薪酬水平与当地平均水平比较情况如下表：

年度	公司员工平均薪酬水平（元）	当地平均水平（元）
2012 年	34,723.25	27,048
2013 年	41,780.31	31,164
2014 年	43,634.81	36,815

如上表可见，公司员工平均薪酬水平高于当地平均水平，公司员工薪酬水平设置合理。

#### ⑦公司未来薪酬管理的安排和具体措施。

在考虑公司未来发展的整体需要前提下，公司董事会与薪酬与考核委员会制定了未来薪酬管理的安排和具体措施，具体情况如下：

明确公司薪酬战略定位：将人员队伍的薪酬收入控制在市场中上水平，保证公司现有人员队伍的稳定，充分调动员工的工作热情，并且形成一定的外部吸引力。

调整薪酬挂钩原则，建立基于岗位价值、人力资源价值、工作业绩的价值分配体系，使员工收入水平向岗位价值、人员素质、工作贡献方向倾斜。



建立职位等级制度，开辟员工横向发展跑道，满足在职位晋升机会不足的情况下员工个体发展的需求。

调整薪酬体系中固定收入与浮动收入的比例，在设计上保证员工收入水平较大涨幅，但增加员工浮动收入的比例，增强薪酬的激励效应，促进公司薪酬制度与市场接轨。

引入多元化的激励模式，充分利用薪酬杠杆调节，充分调动员工潜能与工作热情。

完善公司福利制度，调整福利制度的灵活性，建立在适度集中的基础上自助式福利体系，满足员工多元化的需要，将福利制度引导到增强员工归属感和忠诚度、促进其个人成长的道路上来。

依据企业组织变革、中期经营效益以及市场薪资行情的变化等因素适时对薪酬体系进行调整，保持薪酬体系的动态涨跌，促使公司薪酬制度逐步实现市场化、企业化。

## （七）公司针对其股权结构、行业特点、经营状况建立的管理制度

公司根据自身股权结构，行业特点、经营状况建立了相应的内部控制制度，具体内容如下：

1、公司实际控制人张清海、许秀云夫妇直接和间接合计持有本公司本次发行前 62.81% 的股份，存在实际控制人可能利用其在公司的实际控制人地位通过不公允的关联交易损害公司及其他股东利益的风险。针对该种情况，《公司章程》做出规定：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”

2、生鲜乳是乳制品生产最重要的原材料，奶源安全是影响行业发展的重要



因素，为了有效控制奶源安全，公司制定了相应的质量管理措施，具体情况详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“九、发行人质量控制情况”之“（二）质量控制措施”之“5、生鲜乳和包装物的质量控制”。

3、公司存在现金购销的情况，针对该种情况，公司采用多种方法控制现金交易有序进行，具体情况详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（三）主要经营模式”之“4、报告期内公司现金收支的情况”。

#### 4、针对公司关联交易实施的相应措施

报告期公司存在关联交易，包括关联方采购、关联方销售等。为了规范关联交易，公司采取了如下措施：

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》等内部制度中明确规定了关联交易公允决策的程序，以达到保护发行人及其股东的利益不因关联交易而受损害的目的。根据公司章程，公司制定了《关联交易管理制度》。该决策制度从关联交易应遵循的基本原则、关联方的界定、关联交易的回避制度、决策权限等方面对关联交易进行了规范，从制度上保证了公司关联交易决策的公允性。

持有公司5%以上股份的股东科迪集团、河南农开及王宇骅分别出具《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》。公司控股股东科迪集团、实际控制人张清海、许秀云夫妇出具了《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》。

### 三、公司近三年违法违规行为情况

公司最近三年未发生违法违规行为，亦未受到国家行政机关及相关监管机构的处罚。

### 四、公司报告期资金占用和对外担保的情况

公司报告期内资金占用情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争及关联交易”之“二、关联方及关联交易情况”之“（二）关联交易情况”之“4、关联方与公司资金往来情况”。股份公司成立后，公司未新发生资金被控股股东、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。截至本招股说明书签署日，公司与关联方之间的资金占用已全部结清，公司目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。公司实际控制人张清海及许秀云、控股股东科迪集团均已向公司出具《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》，承诺不利用实际控制人、控股股东地位直接或间接占用公司资金，并愿意承担因违反承诺给公司造成损失的赔偿责任。

公司在《公司章程》及《对外担保管理制度》中，已明确对外担保的审批权限和审议程序，截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保的情况。

## 五、管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的说明

公司已对内部会计控制制度设计和执行的有效性进行了自我评估，内容如下：

“公司自成立以来一直重视内部控制制度的建设，已建立了健全、合理的内部控制体系，并得以顺利贯彻执行。内部控制有效地保证了公司日常经营业务的开展，保证了公司资产安全与完整，促进公司顺利实现经营目标。我们确信本公司按照《企业内部控制基本规范》的控制标准在所有重大方面保持了对截止 2014 年 12 月 31 日的财务报表有效的内部控制。

本公司将根据战略发展目标和业务开展需要，果断调整内部管理机构，并及时补充和完善内部控制制度，使公司的内部控制体系得到进一步完善和补充。”

## 六、会计师对公司内部控制制度的评价

亚太所对公司内部控制制度进行了审核，出具了《河南科迪乳业股份有限公司内部控制鉴证报告》（亚会 A 专审字（2015）002-4 号），其评价如下：



“我们认为，贵公司于 2014 年 12 月 31 日在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》建立的与财务报表相关的内部控制。”

亚太所对公司全资子公司科迪生物内部控制制度进行了审核，出具了《河南科迪生物工程有限公司内部控制鉴证报告》（亚会 A 专审字（2015）002-5 号），其评价如下：

“我们认为，贵公司于 2014 年 12 月 31 日在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》建立的与财务报表相关的内部控制。”

## 七、发行人对外投资、对外担保事项的政策及制度安排

### （一）发行人对外投资政策及制度安排

公司为规范自身对外投资行为，防范投资风险，提高对外投资效益，根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律、法规的相关规定，结合《公司章程》等公司制度于第一届董事会第四次会议通过了《对外投资管理制度》。

本公司的对外投资项目实施立项审批，未经审批的投资项目，任何单位或个人不准以公司的名义对外投资。公司控股子公司无权批准对外投资，如子公司拟进行对外投资，应先将方案及相关材料报公司，在公司履行相关程序并获批准后方可由子公司实施。

《对外投资管理制度》规定了对外投资项目的逐级审批流程：

（1）投资项目提出。对外投资项目的初步意向可由公司股东、董事、公司总经理提出。财务部门根据是否符合国家的法律、法规以及有关政策文件依据，是否符合公司发展战略，财务和经济指标是否达到投资回报要求，是否有利于增强公司的竞争能力等方面进行全面的分析和评估，并形成投资项目建议书，向总经理报告。

（2）项目初审。项目的初审者为公司总经理，由总经理召集并主持召开总经理办公会，对投资项目建议书进行讨论或决定，属于超过总经理办公会审批



权限的对外投资上报公司董事会。

（3）立项前调研和评估。项目初审通过后，以财务部为主组织进行考察和调研，搜集合作方的基本情况及其他相关资料，并进行项目可行性研究报告和项目实施计划。

（4）投资项目审定。公司总经理组织其范围内项目审定，董事会决定总经理提出议案应由董事会决策或还需上报股东会批准的项目的审议，决策和审议前项目先经战略委员会审核。根据投资金额经董事会或股东大会批准后由财务部组织实施。

（5）公司对外投资项目如涉及实物、无形资产等资产需审计评估，应由具有相关从业资格的审计、评估机构对相关资产进行审计、评估。

（6）财务部负责保管投资过程中形成的各种决议、合同、协议以及对外投资权益证书等，并建立详细的档案记录，保证文件的安全和完整。

报告期内，本公司严格按照《对外投资管理制度》规定，重视投资项目前期调研的工作、编制可行性研究报告、经有关部门审慎论证后，按照规定的审批权限和审批流程实施对外投资，本公司对外投资制度得到了严格贯彻执行。

## （二）发行人对外担保政策及制度安排

为了规范公司的对外担保行为，有效控制公司对外担保风险，维护广大股东的合法权益，根据《公司章程》及相关法律法规的有关规定，2011年7月24日，公司创立大会暨首次股东大会《对外担保管理制度》，对公司对外担保的决策权限、审议程序及风险管理进行了详细的规定。

公司对外担保事项必须经董事会审议，须经董事会全体成员过半数同意并经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。达到下列所述标准的，还须提交股东大会审议：

- 1、单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；
- 2、公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；



- 3、为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；
- 4、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的 30%；
- 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 5,000 万元；
- 6、对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；
- 7、深圳证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保的情况。

## 八、投资者权益保护情况

为进一步完善公司治理结构，规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司和投资者之间长期、稳定的良好关系，实现公司价值最大化和股东利益最大化，除《公司章程》规定的对股东权益的保护条款外，公司还根据《上市公司与投资者关系工作指引》等法律法规及《公司章程》的规定，结合公司实际情况，制定了《投资者关系管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》及《独立董事工作制度》等制度，以保障投资者依法获取公司信息，享有资产受益、参与重大决策以及选择管理者的权利。

## 第十节 财务会计信息

本节财务会计数据和相关的分析说明反映了公司报告期内经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。本节所引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经注册会计师审计的财务报告。

公司财务数据和财务指标等除另有注明外，均以合并会计报表的数据为基础进行计算。投资人欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读公司财务报告和审计报告全文。

### 一、财务会计报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	87,692,270.50	94,557,793.34	136,052,229.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	500,000.00	-	-
应收账款	51,238,255.05	37,287,876.38	47,039,422.88
预付款项	64,072,753.97	122,161,171.38	47,549,629.79
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	12,212,870.01	3,608,523.32	1,056,281.78
存货	58,910,105.15	77,734,291.46	111,021,746.95
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	5,419,944.93	-	-
流动资产合计	280,046,199.61	335,349,655.88	342,719,310.72
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-



固定资产	255,791,876.45	144,793,416.54	149,810,028.14
在建工程	587,927,986.56	338,705,477.76	116,768,024.44
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	78,276,802.18	22,487,379.66	10,301,071.67
油气资产	-	-	-
无形资产	26,440,693.03	26,981,218.27	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	14,407,831.02	18,768,868.64	19,114,919.23
递延所得税资产	1,887,288.44	1,492,541.76	1,522,567.86
其他非流动资产	27,532,583.13	-	-
非流动资产合计	992,265,060.81	553,228,902.63	297,516,611.34
资产总计	1,272,311,260.42	888,578,558.51	640,235,922.06
流动负债：			
短期借款	398,000,000.00	252,000,000.00	104,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	53,372,760.54	28,567,043.93	24,517,999.39
预收款项	6,763,981.06	26,616,127.80	8,127,949.41
应付职工薪酬	4,976,338.83	3,010,422.68	2,566,370.26
应交税费	13,628,110.36	6,020,607.02	14,905,982.61
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	8,850,144.39	9,537,080.10	15,048,878.62
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	61,733,489.61	8,621,717.97	
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	547,324,824.79	334,372,999.50	169,167,180.29
非流动负债：			
长期借款	32,943,604.36	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	73,289,298.83	17,477,465.02	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	10,509,958.19	11,347,585.67	12,149,316.71
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	116,742,861.38	28,825,050.69	12,149,316.71
负债合计	664,067,686.17	363,198,050.19	181,316,497.00
股东权益：			
股本	205,000,000.00	205,000,000.00	205,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-



永续债	-	-	-
资本公积	109,731,093.78	109,731,093.78	109,731,093.78
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	33,632,643.40	24,916,080.08	18,475,992.11
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	259,879,837.07	185,733,334.46	125,712,339.17
归属于母公司股东权益合计	608,243,574.25	525,380,508.32	458,919,425.06
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	608,243,574.25	525,380,508.32	458,919,425.06
负债和股东权益总计	1,272,311,260.42	888,578,558.51	640,235,922.06

## （二）母公司资产负债表

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	86,887,521.31	93,668,540.38	135,412,728.45
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	500,000.00	-	-
应收账款	51,238,255.05	37,287,876.38	47,039,422.88
预付款项	63,680,603.97	118,716,297.34	60,486,648.82
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	151,876,163.09	88,905,538.36	66,621,853.89
存货	41,899,846.26	34,249,602.01	22,347,840.34
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	5,419,944.93	-	-
流动资产合计	401,502,334.61	372,827,854.47	331,908,494.38
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	85,120,917.69	85,120,917.69	85,120,917.69
投资性房地产	-	-	-
固定资产	190,688,156.57	108,126,761.98	113,308,563.88
在建工程	490,895,730.75	259,505,917.46	52,620,905.93
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	26,440,693.03	26,981,218.27	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-



长期待摊费用	966,666.77	1,800,746.73	1,766,666.69
递延所得税资产	1,887,288.44	1,492,541.76	1,522,567.86
其他非流动资产	12,776,714.33	-	-
非流动资产合计	808,776,167.58	483,028,103.89	254,339,622.05
资产总计	1,210,278,502.19	855,855,958.36	586,248,116.43
流动负债：			
短期借款	398,000,000.00	252,000,000.00	104,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	57,236,331.61	54,546,880.30	17,236,054.33
预收款项	6,763,981.06	26,616,127.80	7,943,291.21
应付职工薪酬	4,201,090.13	2,341,568.27	2,106,175.10
应交税费	13,628,110.36	5,999,459.11	14,892,147.25
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	8,417,515.76	9,226,625.79	14,463,547.31
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	61,733,489.61	8,621,717.97	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	549,980,518.53	359,352,379.24	160,641,215.20
非流动负债：			
长期借款	32,943,604.36	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	73,289,298.83	17,477,465.02	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	4,583,333.03	5,109,999.83	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	5,636,666.63
非流动负债合计	110,816,236.22	22,587,464.85	5,636,666.63
负债合计	660,796,754.75	381,939,844.09	166,277,881.83
股东权益：			
股本	205,000,000.00	205,000,000.00	205,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	134,852,011.47	134,852,011.47	134,852,011.47
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	21,850,598.76	13,134,035.44	6,693,947.47
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	187,779,137.21	120,930,067.36	73,424,275.66
所有者权益（或股东权益）合计	549,481,747.44	473,916,114.27	419,970,234.60



负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,210,278,502.19	855,855,958.36	586,248,116.43
-------------------	------------------	----------------	----------------

**（三）合并利润表**

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	666,207,063.81	638,795,276.29	606,471,996.46
其中：营业收入	666,207,063.81	638,795,276.29	606,471,996.46
二、营业总成本	548,851,122.52	544,874,899.82	503,750,293.29
其中：营业成本	452,213,006.38	470,193,179.13	435,207,180.56
营业税金及附加	1,169,363.45	3,484,893.96	4,183,405.12
销售费用	50,682,275.28	45,507,677.04	47,472,788.76
管理费用	20,636,787.42	14,713,513.58	13,800,558.08
财务费用	22,596,016.25	11,047,440.84	4,053,341.52
资产减值损失	1,553,673.74	-71,804.73	-966,980.75
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	117,355,941.29	93,920,376.47	102,721,703.17
加：营业外收入	4,790,964.54	2,862,257.67	1,388,463.27
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	204,479.19	494,975.35	686,141.39
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	121,942,426.64	96,287,658.79	103,424,025.05
减：所得税费用	27,479,360.71	19,371,575.53	19,422,340.60
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	94,463,065.93	76,916,083.26	84,001,684.45
归属于母公司股东的净利润	94,463,065.93	76,916,083.26	84,001,684.45
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
少数股东损益	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	94,463,065.93	76,916,083.26	84,001,684.45
归属于母公司股东的综合收益总额	94,463,065.93	76,916,083.26	84,001,684.45
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
八、每股收益：			



（一）基本每股收益	0.46	0.38	0.41
（二）稀释每股收益	0.46	0.38	0.41

## （四）母公司利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	643,697,559.81	537,546,303.99	472,731,295.76
减：营业成本	443,760,844.38	388,689,135.04	328,504,501.53
营业税金及附加	1,169,363.45	3,484,893.96	4,183,405.12
销售费用	50,640,012.78	45,455,877.04	47,414,688.76
管理费用	15,406,317.52	12,290,534.18	12,619,047.10
财务费用	22,588,304.45	11,040,661.95	4,051,269.22
资产减值损失	1,543,148.74	-67,358.42	-971,427.06
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	5,629,000.00	7,034,500.00	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	114,218,568.49	83,687,060.24	76,929,811.09
加：营业外收入	535,822.97	539,160.80	548,041.26
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	109,397.58	453,765.84	107,332.37
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	114,644,993.88	83,772,455.20	77,370,519.98
减：所得税费用	27,479,360.71	19,371,575.53	19,422,340.60
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	87,165,633.17	64,400,879.67	57,948,179.38
五、其他综合收益	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	87,165,633.17	64,400,879.67	57,948,179.38
七、每股收益：			





（一）基本每股收益	0.43	0.31	0.28
（二）稀释每股收益	0.43	0.31	0.28

## （五）合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	701,687,523.35	726,774,832.79	661,299,872.81
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,840,981.92	1,650,296.28	12,208,389.25
经营活动现金流入小计	703,528,505.27	728,425,129.07	673,508,262.06
购买商品、接受劳务支付的现金	552,508,251.22	520,927,269.07	544,741,305.03
支付给职工以及为职工支付的现金	26,945,628.07	23,798,598.04	17,959,782.93
支付的各项税费	34,471,218.69	67,159,271.69	68,475,566.21
支付其他与经营活动有关的现金	28,304,600.58	24,982,306.84	22,313,767.21
经营活动现金流出小计	642,229,698.56	636,867,445.64	653,490,421.38
经营活动产生的现金流量净额	61,298,806.71	91,557,683.43	20,017,840.68
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,053,370.00	4,209,790.00	2,065,364.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,092,500.00	-	22,800,000.00
投资活动现金流入小计	3,145,870.00	4,209,790.00	24,865,364.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	215,010,810.01	263,898,156.55	118,451,334.24
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,348,956.44
投资活动现金流出小计	215,010,810.01	263,898,156.55	120,800,290.68
投资活动产生的现金流量净额	-211,864,940.01	-259,688,366.55	-95,934,925.69
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	478,234,420.40	307,000,000.00	104,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	19,300,000.00
筹资活动现金流入小计	478,234,420.40	307,000,000.00	123,300,000.00
偿还债务支付的现金	288,203,194.31	159,000,000.00	25,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,153,084.42	21,363,752.86	6,106,853.83



其中：子公司支付给予少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	13,177,531.21	-	20,500,000.00
筹资活动现金流出小计	334,533,809.94	180,363,752.86	51,606,853.83
筹资活动产生的现金流量净额	143,700,610.46	126,636,247.14	71,693,146.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-6,865,522.84	-41,494,435.98	-4,223,938.84
加：期初现金及现金等价物余额	94,557,793.34	136,052,229.32	140,276,168.16
六、期末现金及现金等价物余额	87,692,270.50	94,557,793.34	136,052,229.32

## (六) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	679,208,019.35	628,327,936.66	522,534,227.26
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	427,592.67	872,725.17	8,846,116.22
经营活动现金流入小计	679,635,612.02	629,200,661.83	531,380,343.48
购买商品、接受劳务支付的现金	551,821,203.42	447,381,222.44	403,896,607.02
支付给职工以及为职工支付的现金	24,939,629.55	21,349,197.44	16,015,805.89
支付的各项税费	34,434,210.89	67,118,966.79	65,579,523.40
支付其他与经营活动有关的现金	25,819,907.00	23,121,338.22	20,909,894.87
经营活动现金流出小计	637,014,950.86	558,970,724.89	506,401,831.18
经营活动产生的现金流量净额	42,620,661.16	70,229,936.94	24,978,512.30
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	5,629,000.00	7,034,500.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	450,000.00	349,619.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,298,708.80	42,800,000.00
投资活动现金流入小计	5,629,000.00	27,783,208.80	43,149,619.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	171,676,104.69	248,598,145.18	62,561,494.99
投资支付的现金	-	-	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	27,055,186.00	17,795,435.77	62,044,931.35
投资活动现金流出小计	198,731,290.69	266,393,580.95	144,606,426.34
投资活动产生的现金流量净额	-193,102,290.69	-238,610,372.15	-101,456,806.35
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	478,234,420.40	307,000,000.00	104,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	19,300,000.00
筹资活动现金流入小计	478,234,420.40	307,000,000.00	123,300,000.00
偿还债务支付的现金	288,203,194.31	159,000,000.00	25,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,153,084.42	21,363,752.86	6,106,853.83
支付其他与筹资活动有关的现金	13,177,531.21	-	20,000,000.00
筹资活动现金流出小计	334,533,809.94	180,363,752.86	51,106,853.83
筹资活动产生的现金流量净额	143,700,610.46	126,636,247.14	72,193,146.17



四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-6,781,019.07	-41,744,188.07	-4,285,147.88
加：期初现金及现金等价物余额	93,668,540.38	135,412,728.45	139,697,876.33
六、期末现金及现金等价物余额	86,887,521.31	93,668,540.38	135,412,728.45

## 二、注册会计师审计意见

亚太所对公司财务报表进行了审计，并出具了亚会 A 审字（2015）001 号标准无保留意见的《审计报告》，其审计意见为：“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2012 年度、2013 年度、2014 年度公司的经营成果和现金流量。”

## 三、会计报表编制基础和合并财务报表范围及变化情况

### （一）会计报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和具体会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

#### 1、纳入合并报表范围公司情况：

截至 2014 年 12 月 31 日，纳入公司合并报表范围的子公司简要情况如下表所示：



名称	注册地	法人代表	经营范围	成立日期	注册资本	持股比例	是否合并
科迪生物	商丘	王宇骅	优质奶牛的养殖、繁育、销售；奶牛胚胎生物技术研究、开发应用、产业化发展，优质胚胎奶牛、奶牛胚胎、原料牛奶的生产、销售及技术服务；青饲料、饲料牧草的收购、销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2001年1月21日	4,000万元	100%	是
科迪牧场	商丘	张清海	奶牛的养殖（仅限分公司凭证经营）；生鲜乳的销售。（涉及专项审批或许可经营的项目除外）	2012年3月6日	2,000万元	100%	是

## 2、合并报表范围变化情况

本公司报告期纳入合并财务报表范围的主体未发生变化。

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认和计量的具体方法

#### 1、销售商品收入

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；（2）公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（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。

销售商品收入确认的具体方法：

#### （1）科迪乳业

公司销售方式包括客户自提和公司送货，分别按照以下方法确认销售收入：

客户自提：销售部门开具发货通知单，财务部根据销售部门的发货通知单开具销售出库单，成品仓库根据财务部开具的销售出库单发货，客户在销售出库单上签字确认并提货，财务部开具销售发票，视同销售收入实现，进行收入核算。



公司送货：销售部门根据客户订单开具发货通知单，财务部根据销售部门的发货通知单开具销售出库单，成品仓库根据财务部开具的销售出库单发货，送货司机在销售出库单上签字确认并提货，财务部开具销售发票，视同销售收入实现，进行收入核算。

## （2）科迪生物

客户与公司确认购买意向，按公司技术标准确定售价，客户到银行交款，财务部根据客户缴款单开具产品出库单，保管根据出库单发货，财务部开具销售发票，视同销售收入实现，进行收入核算。

## 2、提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务收入，并按已完工作的测量结果或已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

## 3、让渡资产使用权收入

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

## （二）金融工具的确认和计量

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



## 1、金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- （1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- （2）该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

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

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

## 2、金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

### （2）持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

### （3）应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### （4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

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

## 3、金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

### （2）其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负



债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

#### 4、金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司将活跃市场中的现行出价或现行要价用于确定其公允价值。

金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

本公司选择市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定金融工具的公允价值。采用估值技术确定金融工具的公允价值时，本公司尽可能使用市场参与者在金融工具定价时考虑的所有市场参数和相同金融工具当前市场的可观察到的交易价格来测试估值技术的有效性。

#### 5、金融资产减值

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

##### （1）以摊余成本计量的金融资产

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

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减





值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

### （2）可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

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

### （3）以成本计量的金融资产

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

## 6、金融资产转移

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

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终



止确认该金融资产。

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

### （三）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### 1、坏账准备的确认标准

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

#### 2、坏账准备的计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将期末余额前五名的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值且不存在回收风险的应收款项，不需要计提坏账准备；单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

（2）按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

①本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征相似性和相关性对金融资产进行分组，本公司对应收款项按账龄组合进行分类。



## ②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

本公司根据账龄组合按账龄分析法计提坏账准备，坏账准备计提比例一般为：

应收款项账龄	坏账准备计提比例%
1 年以内	5
1 至 2 年	10
2 至 3 年	20
3 至 4 年	50
4 至 5 年	80
5 年以上	100

## (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司将期末余额除前五名以外的应收款项确认为单项金额不重大的应收款项。

本公司对于单项金额不重大但有客观证据表明其发生了减值的应收款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

预付账款以预付款项的性质为风险特征，如果为购买货物或设备支付的预付款，在未到约定的交货期之前，或者已经交货但未进行结算的合同，不计提坏账准备；在合同对方未按期交货且超过订立合同时间一年以上时，按照应收款项的风险特征计提坏账准备。为建设工程支付的预付款，在未足额支付全部价款以及预期能够取得建设工程所有权的情况下，不计提坏账准备。

公司与集团内部关联方之间发生的应收款项，根据预计可能发生的坏账损失，计提相应的坏账准备。公司与关联方之间的应收款项一般不全额计提坏账准备，但如果确有证据表明关联方（债务单位）已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行重组或无其他收回方式的，则对预计无法收回的应收关联方的款项也应当全额计提坏账准备。

## 3、坏账准备的转回及核销

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



债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍然无法收回，或因债务人逾期未履行偿债义务且有明显特征表明无法收回的应收款项，确认为坏账，经公司董事会或股东会审议批准后予以核销。

#### （四）存货确认和计量

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

2、企业取得存货按实际成本计量。外购存货的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。

3、企业发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

4、周转材料按照五五摊销法计入成本费用。

5、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

6、存货的盘存制度为永续盘存制。

#### （五）长期股权投资的确认和计量

长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。

##### 1、投资成本确定

本公司长期股权投资在取得时按投资成本计量。投资成本一般为取得该项投资而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，并包括直接相关费用。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始



投资成本。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本

## 2、后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

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

本公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资的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投资成本；对长期股权投资的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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

本公司在按权益法对长期股权投资进行核算时，先对被投资单位的净利润进行取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值、会计政策和会计期间方面的调整，再按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。

### 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。其中，控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

## （六）固定资产的确认和计量

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

### 2、固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

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



人员服务费等。

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

(3) 投资者投入固定资产的成本，应当按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(4) 非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号—债务重组》、《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则第 21 号—租赁》确定。

### 3、固定资产分类及折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	25-40	3-5	3.88-2.38
机器设备	5-15	3-5	19.40-6.33
运输工具	5-10	3-5	19.40-9.50

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

因开工不足、自然灾害等导致连续 3 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用与其他同类别固定资产一致的折旧方法。

### 4、固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资



产组为基础确定其可收回金额。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### （七）在建工程的确认和计量

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

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

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按单项资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### （八）生物资产的确认和计量

#### 1、生物资产的确定标准及分类

生物资产是指有生命的动物和植物，生物资产同时满足下列条件的，才能予以确认：（1）企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；（2）与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；（3）该生物资产的成本能够可靠地计量。

生物资产通常分为消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产三大类。消耗性生物资产，是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产。生产性生物资产，是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的





生物资产。公益性生物资产，是指以防护、环境保护为主要目的的生物资产，包括防风固沙林、水土保持林和水源涵养林等。

2、生物资产按照成本计量，但有确凿证据表明生物资产的公允价值能够持续可靠取得的，采用公允价值计量。

3、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，合理确定其使用寿命、预计净残值和折旧方法。

成熟性生产性生物资产-成乳牛采用年限平均法计提折旧，未成熟性生产性生物资产不提折旧。成乳牛的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

生产性生物资产类别	预计使用寿命（年）	净残率（%）	年折旧率（%）
成乳牛	5	3	19.4

#### 4、生物资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本模式进行后续计量的生物资产，当有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照单个消耗性生物资产/消耗性生物资产类别的可变现净值低于账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备；按照单项资产/资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的差额，计提生产性生物资产减值准备。

5、根据《企业会计准则》的规定和科迪生物的生产流程及生物资产的特性，科迪生物对消耗性生物资产和生产性生物资产确认和计量的具体原则如下：

##### ①科迪生物对奶牛的分类和核算

科迪生物的生物资产包括：消耗性生物资产和生产性生物资产。

A、科迪生物的消耗性生物资产主要为：牛犊、育成牛、青年牛。

B、科迪生物的生产性生物资产主要为：成乳牛（第一次产犊并开始泌乳的母牛，下同）。

##### ②科迪生物对消耗性生物资产和生产性生物资产划分的具体原则

A、从外部购入时，中途不打算出售，用于自养产奶，就按购入时的价值计

入生产性生物资产；在购入时，决定用于出售，就按购入时的价值计入消耗性生物资产。

B、对于自产的奶牛，在其产下第一胎牛犊开始产奶时，由消耗性生物资产按其帐面价值转入生产性生物资产，如果有计提跌价准备，则所计提的跌价准备同时结转。

C、饲养过程中改变用途，计划用于出售的奶牛变更为用于自养产奶，就按帐面价值从消耗性生物资产转入生产性生物资产，如果有计提减值准备，则同时结转；原来用于自养产奶的，中间变更为用于出售，则按帐面价值从生产性生物资产转入消耗性生物资产，所计提累计折旧同时结转，如果有计提减值准备，则所计提的减值准备同时结转。

### ③科迪生物对消耗性生物资产的核算方法

#### A、牛犊（0-6 月龄的小牛）的核算方法

a、牛犊的初始成本：对于第一胎受孕母牛，受孕期间发生的各项成本，计入在产品，待产下牛犊后，做为牛犊的初始成本；对于第二胎及以上受孕母牛（即成乳牛），受孕期间发生的各项成本，按受孕期间产奶量，先计入鲜奶成本，剩余部分计入在产品，等产下牛犊后，做为牛犊的初始成本。

b、牛犊饲养过程中的核算：自牛犊出生之日起各个会计期间发生的各项成本，计入牛犊成本，满 6 个月龄按其帐面价值转入育成牛核算，如果有计提跌价准备，则所计提的跌价准备同时结转。

B、育成牛（是指断奶后到性成熟配种前的牛，在年龄上一般为 6—16 月龄阶段）的核算方法

a、育成牛的的初始成本：由牛犊结转过来的成本，做为其初始成本。

b、育成牛饲养过程中的核算：育成牛各个会计期间发生的各项成本，计入育成牛成本，受孕后按其帐面价值转入青年牛成本，如果有计提跌价准备，则所计提的跌价准备同时结转。

C、青年牛（指怀孕后到产犊前的头胎母牛，在年龄上一般为 16 月龄至初

产)的核算方法

a、青年牛的初始成本：由育成牛结转过来的成本，做为其初始成本。

b、青年牛饲养过程中的核算：对于第一胎受孕母牛，受孕期间发生的各项成本，计入在产品，待产下牛犊后，做为牛犊的初始成本；对于第二胎及以上受孕母牛（即成乳牛），受孕期间发生的各项成本，按受孕期间产奶量，先计入鲜奶成本，剩余部分计入在产品，等产下牛犊后，做为牛犊的初始成本。

C、在青年牛产下第一胎牛犊，开始产奶时，由消耗性生物资产按其帐面价值转入生产性生物资产，如果有计提跌价准备，则所计提的跌价准备同时结转。

D、消耗性生物资产跌价准备的计提方法

资产负债表日，消耗性生物资产采用成本与可变现净值孰低计量，按照消耗性生物资产成本高于可变现净值的差额计提跌价准备。如果以前减计的价值恢复，则所计提的跌价准备在原金额内转回。

E、消耗性生物资产出售时的成本结转方法

受孕母牛中途出售，则按受孕母牛的帐面价值及其受孕期间计入在产品的成本做为所售母牛的销售成本，进行结转，如果所售母牛有计提折旧或跌价准备，则同时结转。

④科迪生物对生产性生物资产的核算方法

A、生产性生物资产的初始成本核算方法：

公司拥有的消耗性生物资产转换成生产性生物资产时，结转的消耗性生物资产的成本做为初始成本；公司从外部购入的青年牛，按购入时发生的成本做为初始成本。

B、生产性生物资产饲养过程中成本的核算方法：

生产性生物资产饲养期间发生的各项成本，计入其当期所产鲜奶的成本。

C、生产性生物资产折旧的计提：

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，合理确定了其使用寿命、预计净残值和折旧方法。



成熟性生产性生物资产-成乳牛采用年限平均法计提折旧，未成熟性生产性生物资产不提折旧。成乳牛的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

生产性生物资产类别	预计使用寿命(年)	净残率%	年折旧率%
成乳牛	5	3	19.4

#### D、生产性生物资产减值准备的计提：

资产负债表日，以成本模式进行后续计量的生产性生物资产，当有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照生产性生物资产可收回金额低于其账面价值的差额，计提生产性生物资产减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### ⑤公司对淘汰牛的核算

公司对于因各种原因淘汰的奶牛，按其帐面价值结转其销售成本，如果有计提折旧、减值或跌价准备，则同时结转，结转成本与售价有差异的，计入当期损益。

#### 6、科迪牧场根据生产目的将生物资产全部划分为生产性生物资产。

#### ①科迪牧场对生产性生物资产的核算方法

##### A、牛犊（0-6月龄的小牛）的核算方法

a、牛犊的初始成本：对于第一胎受孕母牛，受孕期间发生的各项成本，计入在产品，待产下牛犊后，做为牛犊的初始成本；对于第二胎及以上受孕母牛（即成乳牛），受孕期间发生的各项成本，按受孕期间产奶量，先计入鲜奶成本，剩余部分计入在产品，等产下牛犊后，做为牛犊的初始成本。

b、牛犊饲养过程中的核算：自牛犊出生之日起各个会计期间发生的各项成本，计入牛犊成本，满6个月龄按其帐面价值转入育成牛核算，如果有计提减值准备，则所计提的减值准备同时结转。

##### B、育成牛（是指断奶后到性成熟配种前的牛，在年龄上一般为6—16月龄



阶段）的核算方法

a、育成牛的初始成本：由牛犊结转过来的成本，做为其初始成本。

b、育成牛饲养过程中的核算：育成牛各个会计期间发生的各项成本，计入育成牛成本，受孕后按其帐面价值转入青年牛成本，如果有计提减值准备，则所计提的减值准备同时结转。

C、青年牛（指怀孕后到产犊前的头胎母牛，在年龄上一般为 16 月龄至初产）的核算方法

a、青年牛的初始成本：由育成牛结转过来的成本，做为其初始成本；公司从外部购入的青年牛，按购入时发生的成本做为初始成本。

b、青年牛饲养过程中的核算：对于第一胎受孕母牛，受孕期间发生的各项成本，计入在产品，待产下牛犊后，做为牛犊的初始成本，如果有计提减值准备，则所计提的减值准备同时结转。

D、成乳牛（第一次产犊并开始泌乳的母牛）的核算方法

a、成乳牛的初始成本：由青年牛结转过来的成本，做为其初始成本；公司从外部购入的成乳牛，按购入时发生的成本做为初始成本。

b、成乳牛饲养过程中的核算：成乳牛在饲养期间发生的各项成本，计入其当期所产鲜奶的成本。对于第二胎及以上受孕母牛，受孕期间发生的各项成本，按受孕期间产奶量，先计入鲜奶成本，剩余部分计入在产品，等产下牛犊后，做为牛犊的初始成本。

②生产性生物资产折旧的计提：

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，合理确定了其使用寿命、预计净残值和折旧方法。

成熟性生产性生物资产-成乳牛采用年限平均法计提折旧，未成熟性生产性生物资产不提折旧。成乳牛的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

生产性生物资产类别	预计使用寿命(年)	净残率%	年折旧率%
成乳牛	5	3	19.4

### ③生产性生物资产减值准备的计提：

资产负债表日，以成本模式进行后续计量的生产性生物资产，当有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照生产性生物资产可收回金额低于其账面价值的差额，计提生产性生物资产减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### ④科迪牧场对淘汰牛的核算

科迪牧场对于因各种原因淘汰的奶牛，按其帐面价值结转其销售成本，如果有计提折旧、减值准备，则同时结转，结转成本与售价有差异的，计入当期损益。

## （九）无形资产的确认和计量

### 1、无形资产的成本

无形资产按成本进行初始计量，与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠计量，计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

### 2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，自可供使用时起，在其预计使用寿命内按直线法分期平均摊销。期末对于使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。



使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

### 3、无形资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明无形资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年年末都进行减值测试。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 4、内部研究开发费用的确认和计量

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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：（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，可证明其有用性；（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。

## （十）股份支付的确认和计量

1、股份支付包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。以权益结算的股份支付换取其他方服务的，若其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；其他方服务的公允价值不能可靠计量但权益工具公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量。以现金结算的股份支付，按照承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

3、权益工具公允价值按照以下方法确定：（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

4、确认可行权权益工具最佳估计的依据：根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

## （十一）借款费用的确认和计量

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本，其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

### 2. 借款费用资本化期间

（1）当同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使



用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

### 3. 借款费用资本化金额

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（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的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。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化，在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

## （十二）政府补助的确认和计量

1、政府补助在同时满足下列两个条件时予以确认：（1）能够满足政府补助所附条件；（2）能够收到政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。

3、政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。企业取得与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。企业取得与收益相关的政府补助，分别下列情况进行处理：

（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## （十三）企业所得税的确认和计量

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负



债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

4、公司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，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

#### （十四）报告期会计政策、会计估计变更及会计差错更正

本公司第二届董事会第三次会议于 2014 年 10 月 7 日通过了《关于会计政策变更的议案》。本公司于 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订及新颁布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）等 8 项具体准则、并于 2014 年 7 月 23 日起执行同日公布且施行的《企业会计准则—基本准则》，具体如下：

##### 1、执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）

根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（2006）规定，投资企业持有的对被投资方不具有控制、共同控制或重大影响，并在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资（以下简称“该类股权投资”）应当按照成本法核算。《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）规定，将该类股权投资改按《企业会计准则第 22 条——金融工具的确认和计量》的规定进行计量。报告期内本公司不存在该类股权投资，因此不存在需要重分类至

可供出售金融资产核算及进行追溯调整的该类股权投资。采用修订后的该准则未对本公司财务报表产生影响。

## 2、执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）

根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订），将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认负债，并计入当期损益或资产；报告期内本公司暂无设定受益计划。采用修订后的该准则未对本公司财务报表产生影响。

## 3、执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）

根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）进一步规定了财务报表的列报，将利润表中其他综合收益划分为以后不会重分类至损益项目和以后将重分类进损益项目两类。

## 4、执行《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）规定，本公司合并财务报表的合并范围仍以控制为基础确定，确定控制的标准为：本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。采用修订后的该准则未对本公司财务报表产生影响。

## 5、执行《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）规定，企业应当根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。采用修订后的该准则未对本公司财务报表产生影响。

## 6、执行《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》

根据《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》规定，本公司计量的公允



价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司报告期内财务报表已在重大方面按照该准则的规定对公允价值信息进行了披露。采用修订后的该准则未对本公司财务报表相关项目的确认和计量产生影响。

#### 7、执行《企业会计准则第 40 号——合营安排》

根据《企业会计准则第 40 号——合营安排》规定，合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排同时具有以下特征：一是各参与方受到该安排的约束；二是两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。报告期内本公司不存在属于合营安排的权益性投资。

#### 8、执行《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》

根据《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》规定，本准则所指的在其他主体中的权益，是指通过合同或其他形式能够使企业参与其他主体的相关活动并因此享有可变回报的权益。在本准则中，其他主体包括企业的子公司、合营安排（包括共同经营和合营企业）、联营企业以及未纳入合并财务报表范围的结构化主体等。本公司已按该准则要求将本公司在其他主体中权益的进行了充分披露。

报告期内本公司除上述之外的其他主要会计政策、会计估计未发生变更。无前期重大差错更正事项。

## 五、发行人适用的各种税项及税率

### 1、公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	按应税销售收入	13%、17%
城市维护建设税	按应缴纳流转税	5%
教育费附加	按应缴纳流转税	3%
地方教育费附加	按应缴纳流转税	2%
企业所得税	按应纳税所得额	25%

### 2、税收说明及优惠批文：

(1) 增值税：本公司鲜奶产品销项税税率为 13%，其他乳制品销项税税率



为 17%，工业用品进项税税率为 17%，收购农副产品进项税税率为 13%，根据财税[2012]38 号文件的规定，自 2012 年 7 月 1 日起本公司增值税进项税额按照《农产品增值税进项税额核定扣除试点实施办法》的规定实行农产品增值税进项税额核定扣除，以当期销项税额抵扣当期进项税额后的余额作为应纳税额。若当期销项税额小于当期进项税额不足抵扣时，其不足部分结转下期继续抵扣。

(2) 城市维护建设税：按应缴纳流转税税额的 5% 计缴。

(3) 教育费附加：按应缴纳流转税税额的 3% 计缴。

(4) 地方教育费附加：按应缴纳流转税税额的 2% 计缴。

(5) 所得税：按应纳税所得额以 25% 的税率计缴。

### 3、科迪生物税收优惠政策

增值税：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）第十五条第一款规定、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条规定及《财政部、国家税务总局关于印发〈农产品征税范围注释〉的通知》（财税字[1995]52 号）。本公司之子公司科迪生物从事良种犊牛、奶牛、鲜奶、奶牛胚胎的生产和销售业务免征增值税。

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第（一）款规定，本公司之子公司科迪生物从事牲畜饲养及农产品初加工取得的所得免交企业所得税。

## 六、分部报告

### （一）业务分部

本公司主营业务收入由常温乳制品、奶牛、低温乳制品和其他销售收入组成。其中，常温乳制品和奶牛销售收入是公司主营业务收入的主要构成。具体情况如下表所示：

单位：万元

产品名称	2014 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
常温乳制品	58,878.43	39,276.55	19,601.89
奶牛	368.00	405.84	-37.84



低温乳制品	5,317.53	3,188.49	2,129.04
其他	1,975.61	2,028.83	-53.22
合计	66,539.57	44,899.70	21,639.87
产品名称	2013 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
常温乳制品	49,299.76	34,927.41	14,372.34
奶牛	6,376.83	5,551.88	824.95
低温乳制品	4,166.27	2,525.00	1,641.27
其他	3,748.07	3,683.20	64.87
合计	<b>63,590.92</b>	<b>46,687.50</b>	<b>16,903.42</b>
产品名称	2012 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
常温乳制品	45,231.28	30,628.93	14,602.35
奶牛	12,969.96	11,009.51	1,960.45
低温乳制品	1,951.85	1,237.65	714.20
其他	404.11	525.40	-121.29
合计	<b>60,557.20</b>	<b>43,401.49</b>	<b>17,155.71</b>

## （二）地区分部

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	66,539.57	63,590.92	60,557.20
河南	30,429.22	34,784.90	33,145.35
山东	20,386.37	15,339.40	12,668.26
江苏	8,268.18	6,457.93	6,915.30
安徽	5,368.93	5,722.54	6,665.50
其他	2,086.87	1,286.15	1,162.80
主营业务成本	44,899.70	46,687.50	43,401.49
河南	20,164.04	25,934.63	24,667.59
山东	14,049.23	11,160.48	8,646.49
江苏	5,597.72	4,613.64	4,742.34
安徽	3,650.11	4,052.16	4,536.90
其他	1,438.61	926.59	808.16

## 七、最近一年收购兼并情况

本公司最近一年及一期不存在收购兼并情况。

## 八、非经常性损益

亚太所已对公司报告期内的非经常性损益明细表进行了专项审核，并出具了亚会 A 专审字（2015）002-1 号《河南科迪乳业股份有限公司非经常性损益的审核报告》。报告期内，公司非经常性损益情况如下：



单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
1.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	108.15	89.60	-53.98
2.越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
3.计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	183.76	80.17	108.64
4.计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5.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	-	-	-
6.非货币性资产交换损益	-	-	-
7.委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
8.因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9.债务重组损益	-	-	-
10.企业重组费用(如安置职工的支出、整合费用等)	-	-	-
11.交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
12.同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
13.与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
14.除上述各项之外的其他营业外收支净额	166.73	66.96	15.57
15.根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
16.中国证监会认定的其他非经常性损益的项目	-	-	-
非经常性损益总额	458.65	236.73	70.23
减：非经常性损益的所得税影响数	11.39	4.58	13.66
非经常性损益净额	447.26	232.15	56.57
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	447.26	232.15	56.57
净利润	9,446.31	7,691.61	8,400.17
扣除非经常性损益后净利润	8,999.05	7,459.46	8,343.60
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	8,999.05	7,459.46	8,343.60

## 九、最近一期末主要资产情况

### （一）固定资产

截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产净值为 25,579.19 万元，占资产总



额的比例为 20.10%，具体固定资产类别情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	折旧年限	累计折旧	净值
房屋建筑物	19,178.85	25-40 年	2,534.05	16,644.80
机器设备	13,557.18	5-15 年	4,878.49	8,678.69
运输工具	369.83	5-10 年	114.13	255.70
合计	33,105.86		7,526.67	25,579.19

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司各项固定资产使用状况良好，未发生减值迹象，故未计提减值准备。

#### 1、所有权受到限制的固定资产情况

2014 年 2 月 26 日，公司与兴业银行股份有限公司郑州分行签订编号为兴银豫抵押字第 2014007 号《最高额抵押合同》，约定以本公司原值 8,481.30 万元的机器设备作为抵押物，抵押最高本金限额为人民币 4,000 万元整，抵押期限自 2014 年 2 月 27 日至 2015 年 5 月 24 日止。

#### 2、通过融资租赁租入的固定资产情况

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值
机器设备	2,986.52	94.57	2,891.95
合计	2,986.52	94.57	2,891.95

### （二）在建工程

截至 2014 年 12 月 31 日，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

工程名称	2014.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
年产 20 万吨液态奶项目	30,970.01	-	30,970.01
20 万吨发酵型酸奶工程	18,119.56	-	18,119.56
科迪乳业现代牧场建设项目	9,522.81	-	9,522.81
道路修建工程	180.41	-	180.41
合计	58,792.80	-	58,792.80

### （三）生产性生物资产





截至 2014 年 12 月 31 日，公司生产性生物资产具体情况见下表：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	净值
成熟性	2,983.88	966.37	2,017.51
未成熟性	5,810.17	-	5,810.17
合计	8,794.05	966.37	7,827.68

2014 年 12 月 31 日未发现生产性生物资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

#### （四）无形资产

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	2,702.63	58.56	2,644.07
合计	2,702.63	58.56	2,644.07

### 十、主要债项情况

#### （一）银行借款

##### 1、短期借款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	金额
保证借款	34,000.00
抵押借款	4,000.00
质押借款	1,800.00
合计	39,800.00

（1）截至 2014 年 12 月 31 日，保证借款明细情况如下表：

单位：万元

借款银行	借款性质	借款起始日	借款终止日	金额	保证人
中信银行股份有限公司 郑州分行	流资	2014.03.28	2015.03.28	1,000.00	科迪集团、张清海
广发银行股份有限公司 郑州金水路支行	流资	2014.04.04	2015.04.04	1,000.00	科迪集团、科迪速冻、张清海
广发银行股份有限公司 郑州金水路支行	流资	2014.06.18	2015.06.18	5,000.00	科迪集团、科迪速冻、张清海
中信银行股份有限公司 郑州分行	流资	2014.07.07	2015.07.07	1,000.00	科迪集团、张清海



上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行	流资	2014.07.16	2015.01.15	4,000.00	科迪速冻、张清海
华夏银行股份有限公司郑州分行	流资	2014.08.13	2015.08.13	2,000.00	科迪速冻、张清海、许秀云
平安银行股份有限公司郑州分行	流资	2014.08.28	2015.08.27	10,000.00	科迪集团、科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云、张少华、曹传双
平安银行股份有限公司郑州分行	流资	2014.10.16	2015.10.15	5,000.00	科迪集团、科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云、张少华、曹传双
招商银行股份有限公司郑州东风路支行	流资	2014.10.09	2015.04.09	1,000.00	科迪速冻、张清海、王宇骅
招商银行股份有限公司郑州东风路支行	流资	2014.11.12	2015.05.12	500.00	科迪速冻、张清海、王宇骅
中国民生银行股份有限公司郑州分行	流资	2014.12.04	2015.06.04	1,500.00	科迪速冻、张清海、许秀云
平顶山银行股份有限公司郑州分行	流资	2014.12.16	2015.12.15	2,000.00	科迪集团、科迪速冻、张清海、王宇骅

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，抵押借款明细情况如下表：

单位：万元

借款银行	借款性质	借款起始日	借款终止日	金额	抵押物
兴业银行股份有限公司郑州分行	流资	2014.03.12	2015.03.11	2,000.00	机器设备
兴业银行股份有限公司郑州分行	流资	2014.05.23	2015.05.22	2,000.00	机器设备

该抵押借款同时由科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云提供保证担保。

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，质押借款明细情况如下表：

单位：万元

借款银行	借款性质	借款起始日	借款终止日	金额	质押物
夏邑县农村信用合作联社	流资	2014.10.30	2015.10.30	1,800.00	股权质押

2014 年 10 月 30 日，夏邑县农村信用合作联社与科迪食品集团股份有限公司和许秀云签订《质押合同》，合同编号：2014103004001，合同约定以科迪食品集团股份有限公司和许秀云股权作为质押物，为上述借款提供质押担保，质押股金：科迪食品集团股份有限公司股金 1,700 万元，许秀云股金 300 万元。质押担保期间：为主债务履行期届满之日后两年止。

## 2、长期借款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司长期借款情况如下表：



单位：万元

借款类别	金额
抵押借款	3,294.36
合计	3,294.36

上述抵押借款同时由科迪集团作为保证人提供保证担保。

## （二）对内部人员和关联方的负债

### 1、对内部人员的负债

截至2014年12月31日，公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬，明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	309.20
职工福利费	-
社会保险费	1.11
其中：①医疗保险费	0.10
②工伤保险费	0.38
③生育保险费	0.09
④新型农村合作医疗	0.54
住房公积金	0.17
工会经费和职工教育经费	186.02
合计	496.50

### 2、对关联方的负债

截至2014年12月31日，本公司对关联方的负债请详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易情况”之“（二）关联交易情况”之“3、关联方应收、应付款项情况”。

## （三）应付账款

截至2014年12月31日，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日
应付账款合计	5,337.28
其中：一年以上	65.20



#### （四）预收款项

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日
预收账款合计	676.40
其中：一年以上	1.10

#### （五）应交税费

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应交税费情况如下：

单位：万元

税 项	2014 年 12 月 31 日
增值税	-
企业所得税	1,334.21
房产税	14.86
土地使用税	13.74
合 计	1,362.81

#### （六）其他应付款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日
其他应付账款合计	885.01
其中：一年以上	18.63

#### （七）长期应付款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司长期应付款情况如下表：

单位：万元

单 位	初始金额	2014 年 12 月 31 日	借款条件
远东国际租赁有限公司	11,446.88	4,054.68	融资租赁
利乐包装（昆山）有限公司	8,224.34	3,274.25	融资租赁
合 计	19,671.22	7,328.93	

截至 2014 年 12 月 31 日，公司长期应付款明细情况如下表：



单位：万元

项 目	期 限	初始金额	2014年12月31日
应付融资租赁款	2013.11.14-2016.11.14	2,196.86	495.64
应付融资租赁款	2013.11.14-2016.11.14	1,447.02	326.28
应付融资租赁款	2014.12.30-2017.12.30	1,599.80	709.12
应付融资租赁款	2014.09.12-2017.09.12	1,493.48	580.69
应付融资租赁款	2014.08.20-2017.08.20	290.49	107.62
应付融资租赁款	2014.09.25-2017.09.25	1,059.39	410.22
应付融资租赁款	2014.11.10-2017.11.10	784.83	333.35
应付融资租赁款	2014.10.31-2017.10.31	2,144.63	870.86
应付融资租赁款	2014.08.04-2017.08.04	430.39	220.90
应付融资租赁款	2014.06.15-2017.03.15	8,224.34	3,274.25
合计		19,671.22	7,328.93

### （八）递延收益

截至2014年12月31日，公司递延收益由公司取得的政府补助组成，具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2014.12.31
与资产相关的政府补助	1,051.00
与收益相关的政府补助	-
其他	-
合 计	1,051.00

递延收益的变动情况如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2014.12.31	与资产相关/与收益相关
乳品安全质量检测系统建设项目	171.00	-	12.67	-	158.33	与资产相关
农副产品冷链物流系统改造项目	170.00	-	20.00	-	150.00	与资产相关
农副产品（低温乳制品）冷链物流系统改造项目	170.00	-	20.00	-	150.00	与资产相关



中央财政现代农业生产发展资金	464.96	-	14.30	-	450.66	与资产相关
奶牛标准化规模养殖小区（场）建设项目资金 2011	40.00	-	12.00	-	28.00	与资产相关
奶牛标准化规模养殖小区（场）建设项目资金 2012	118.80	-	4.80	-	114.00	与资产相关
合计	1,134.76	-	83.76	-	1,051.00	

1、依据“豫发改投资【2010】1546号”文件，2011年收中央预算拨入的乳品安全质量检测系统建设项目资金190万元。截至2014年12月31日累计已摊销31.67万元，计入本期损益12.67万元。

2、依据“豫发改投资【2010】1553号”文件，2011年收到中央预算拨入的农副产品冷链物流系统改造项目资金200万元。截至2014年12月31日累计已摊销50万元，计入本期损益20万元。

3、依据“商财预【2010】435号”文件，2010年收到省预算拨入的农副产品（低温乳制品）冷链物流系统改造项目资金200万元。截至2014年12月31日累计已摊销50万元，计入本期损益20万元。

4、依据“商财预【2010】407号”文，公司之子公司河南科迪生物工程有限公司2010年至2012年共计收到政府用于支持现代农业发展项目资金500万元。截至2014年12月31日累计已摊销49.34万元，计入本期损益14.30万元。

5、依据“虞发改投资【2011】38号”文，公司之子公司河南科迪生物工程有限公司2012年收到政府奶牛标准化规模养殖小区（场）建设项目资金60万元。截至2014年12月31日累计已摊销32万元，计入本期损益12万元。

6、依据“豫发改投资【2012】1441号”文，公司之子公司河南科迪生物工程有限公司2012年收到政府用于奶牛标准化规模养殖小区（场）建设项目资金120万元。截至2014年12月31日累计已摊销6万元，计入本期损益4.80万元。

### （九）逾期未偿还债项

截至2014年12月31日，本公司不存在逾期未偿还债项。



## 十一、所有者权益情况

报告期内，公司股东权益具体情况如下表：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	20,500.00	20,500.00	20,500.00
资本公积	10,973.11	10,973.11	10,973.11
盈余公积	3,363.26	2,491.61	1,847.60
未分配利润	25,987.98	18,573.33	12,571.23
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	60,824.36	52,538.05	45,891.94

### （一）股本

报告期内，公司股本变动情况如下：

单位：万元

股东名称	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
科迪集团	12,755.00	12,755.00	12,755.00
河南农开	3,000.00	3,000.00	3,000.00
王宇骅	1,046.40	1,046.40	1,046.40
长城公司	928.00	928.00	928.00
秉原旭	800.00	800.00	800.00
小村汉宏	685.00	685.00	685.00
新希望	500.00	500.00	500.00
平易缙元	200.00	200.00	200.00
张清海	121.80	121.80	121.80
黄河源	100.00	100.00	100.00
李盛玺	50.00	50.00	50.00
谢进才	39.80	39.80	39.80
胡中伟	34.80	34.80	34.80
王金良	31.80	31.80	31.80
刘新强	30.00	30.00	30.00
王福聚	23.20	23.20	23.20
王爱菊	18.56	18.56	18.56
宋崇德	18.56	18.56	18.56
王跃	18.56	18.56	18.56
刘建华	13.92	13.92	13.92
魏文灿	11.60	11.60	11.60
张孟春	11.60	11.60	11.60
张贵春	11.60	11.60	11.60
张魁众	11.60	11.60	11.60
张清良	11.60	11.60	11.60
李学生	10.80	10.80	10.80
崔少松	10.00	10.00	10.00



薛奇东	5.80	5.80	5.80
<b>合计</b>	<b>20,500.00</b>	<b>20,500.00</b>	<b>20,500.00</b>

公司成立以来股本形成及变化情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、发行人的股份形成、变化及资产重组情况”。

## （二）资本公积金

报告期内，公司股本变动情况如下：

### 1、2012 年度资本公积金的变动

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
股本溢价	8,519.19	-	-	8,519.19
其他资本公积	2,453.92	-	-	2,453.92
<b>合计</b>	<b>10,973.11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,973.11</b>

### 2、2013 年度资本公积金的变动

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
股本溢价	8,519.19	-	-	8,519.19
其他资本公积	2,453.92	-	-	2,453.92
<b>合计</b>	<b>10,973.11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,973.11</b>

### 3、2014 年度资本公积金的变动

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
股本溢价	8,519.19	-	-	8,519.19
其他资本公积	2,453.92	-	-	2,453.92
<b>合计</b>	<b>10,973.11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,973.11</b>

注：其他资本公积为 2011 年 5 月公司控股股东科迪集团将其所持有本公司 626 万股股份以每股 1.08 元价格转让给公司 7 名管理人员，本公司将上述股权转让价格（1.08 元/股）与同期引进 PE 价格（5 元/股）之间的差额（3.92 元/股），合计 2,453.92 万元记入其他资本公积，同时作为股份支付确认当期管理费用。

## （三）盈余公积金

### 1、2012 年度盈余公积的变动

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
法定盈余公积	1,268.12	579.48	-	1,847.60
<b>合计</b>	<b>1,268.12</b>	<b>579.48</b>	<b>-</b>	<b>1,847.60</b>

### 2、2013 年度盈余公积的变动





单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
法定盈余公积	1,847.60	644.01	-	2,491.61
<b>合计</b>	<b>1,847.60</b>	<b>644.01</b>	<b>-</b>	<b>2,491.61</b>

## 3、2014年度盈余公积的变动

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
法定盈余公积	2,491.61	871.65	-	3,363.26
<b>合计</b>	<b>2,491.61</b>	<b>871.65</b>	<b>-</b>	<b>3,363.26</b>

## （四）未分配利润

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
上年年末余额	18,573.33	12,571.23	4,955.55
加：年初未分配利润调整	-	-	-
调整后本年年初余额	18,573.33	12,571.23	4,955.55
加：本期归属于母公司所有者的净利润	9,446.31	7,691.61	8,400.17
减：提取法定盈余公积	-	644.01	579.48
提取任意盈余公积	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-
应付普通股股利	1,160.00	1,045.50	205.00
转作股本的普通股股利	-	-	-
<b>期末未分配利润</b>	<b>25,987.98</b>	<b>18,573.33</b>	<b>12,571.23</b>

## 十二、报告期内现金流量情况

本公司现金流量的主要情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	6,129.88	9,155.77	2,001.78
投资活动产生的现金流量净额	-21,186.49	-25,968.84	-9,593.49
筹资活动产生的现金流量净额	14,370.06	12,663.62	7,169.31
现金及现金等价物净增加额	-686.55	-4,149.44	-422.39

报告期内，本公司不存在涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十三、或有事项

截至2014年12月31日，本公司无应披露的或有事项。



## 十四、承诺事项

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司无应披露的承诺事项。

## 十五、资产负债表日后事项

2015 年 2 月 13 日公司第二届董事会第四次会议通过了关于公司《2014 年度利润分配预案》，以 2014 年度经审计后的母公司净利润 87,165,633.17 元为基数，按 10%提取法定公积金后公司 2014 年度实现的可分配利润为 78,449,069.85 元。为了保障股东合理的投资回报，同时兼顾公司投资建设需要，公司本次共计分配利润 1,570 万元（税前），占公司 2014 年度实现的可分配利润的比例为 20.01%。该利润分配预案待股东大会决议通过后实施。

截至 2015 年 2 月 13 日，本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

## 十六、其他重要事项

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司未确认融资费用余额为 10,091,363.96 元，与融资租赁有关的信息如下：

### （一）租入资产情况

单位：万元

资产类别	2014 年 12 月 31 日			
	租入设备原价	累计折旧额	减值准备累计金额	账面价值
已安装机器设备	2,986.52	94.57	-	2,891.95
需安装机器设备	20,319.36	-	-	20,319.36
合计	23,305.88	94.57	-	23,211.31

### （二）以后年度将支付的最低租赁付款额

单位：万元

支付期间	最低租赁付款额
1 年以内（含 1 年）	5,075.23
1 年以上 2 年以内（含 2 年）	5,230.10
2 年以上 3 年以内（含 3 年）	2,098.83



3 年以上	0
合计	12,404.16

## 十七、报告期内主要财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）（%）	50.97	44.63	28.36
流动比率（次/年）	0.51	1.00	2.03
速动比率（次/年）	0.40	0.77	1.37
无形资产（除土地使用权）占净资产比例（%）	-	-	-
财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次/年）	15.05	15.15	14.17
存货周转率（次/年）	6.62	4.98	4.68
息税折旧摊销前利润（万元）	16,176.46	12,094.72	12,071.35
利息保障倍数	5.24	9.67	22.74
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.30	0.45	0.10
每股净现金流量（元/股）	-0.03	-0.20	-0.02

上述财务指标计算方法如下：

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）= 无形资产期末余额（扣除土地使用权） ÷ 当期期末净资产

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款总额

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

息税折旧摊销前利润 = 合并利润总额 + 利息支出 + 计提折旧 + 摊销

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) ÷ 利息支出

每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 年末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年末普通股份总数

## （二）净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的规定，本公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

项目	年度	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2014 年度	16.69%	0.46	0.46
	2013 年度	15.74%	0.38	0.38
	2012 年度	20.12%	0.41	0.41
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2014 年度	15.90%	0.44	0.44
	2013 年度	15.26%	0.36	0.36
	2012 年度	19.98%	0.41	0.41

注：上述指标的计算公式如下：

### 1. 加权平均净资产收益率的计算过程

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从最终控制方实施控制的次月起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资



产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

## 2. 每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对  $P_1$  和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 十八、公司盈利预测情况

本公司未做盈利预测报告。

## 十九、历次验资和评估情况

### (一) 资产评估

#### 1、科迪乳业有限设立时的资产评估

2004 年 10 月，北京中威华德诚对科迪集团用于出资的固定资产部分，以 2004 年 8 月 31 日为评估基准日，采用重置成本法进行了资产评估，并出具了中

威华德诚评报字[2004]第 1105 号《评估报告》，评估结果显示，“科迪乳业一期年产 10 万吨液态奶项目”中包含的建筑物及设备、车辆等资产的显示价值总计 10,575.55 万元，其中房屋建筑类评估值为 3,536.91 万元，机器设备类评估值为 7,038.64 万元。截至评估基准日 2004 年 8 月 31 日，科迪集团用于出资的固定资产账面净值 10,970.69 万元，其中，房屋建筑物类账面净值为 3,460.86 万元，设备类账面净值为 7,509.84 万元；经评估后的固定资产净值为 10,575.55 万元，增值-395.14 万元，增值率为-3.60%，其中，房屋建筑物类评估值为 3,536.91 万元，增值 76.05 万元，增值率 2.20%，设备类评估值为 7,038.64 万元，评估增值-471.20 万元，增值率为-6.27%。

## 2、2011 年 5 月，科迪乳业有限收购科迪集团奶牛养殖小区时的资产评估

2011 年 5 月，科迪乳业有限收购科迪集团奶牛养殖小区时，亚太联华以 2010 年 12 月 31 日为基准日，采用成本法对科迪集团拥有的奶牛养殖小区资产进行了评估，并出具了亚评报字[2011]25 号《评估报告》。

本次评估是为确定科迪集团部分资产的市场价值，为科迪集团转让该部分资产提供价值参考。根据评估结果，科迪集团奶牛养殖小区资产于评估基准日的评估值为 1,951.74 万元，较账面值减值 108.29 万元，减值率 5.26%，主要是房屋建筑物的评估减值所致。

## 3、2011 年 5 月，科迪乳业有限进行增资时的资产评估

2011 年 5 月，科迪生物股东以其持有的科迪生物股权对公司进行增资时，亚太联华以 2010 年 12 月 31 日为基准日，采用成本法（资产基础法）分别对科迪乳业有限股东全部权益价值和科迪生物股东全部权益价值进行了评估，并分别出具了亚评报字[2011]37 号和亚评报字[2011]38 号《评估报告》。

本次评估是为科迪生物向科迪乳业有限增资提供价值参考。根据评估结果，科迪乳业有限股东全部权益价值于评估基准日的评估值为 17,328.88 万元，较账面值增值 2,644.18 万元，增值率 18.01%，主要是固定资产的评估增值所致；科迪生物股东全部权益价值于评估基准日的评估值为 12,711.86 万元，较账面值增值 478.36 万元，增值率 3.91%，主要是固定资产评估增值所致。

## 4、河南科迪乳业股份有限公司设立时的资产评估报告



2011年7月24日，在股份有限公司整体变更设立时，亚太联华对科迪乳业有限截至2011年5月31日的资产负债情况进行了评估，并出具了亚评报字[2011]139号《评估报告》。

本次资产评估是为科迪乳业有限整体变更为股份公司提供价值参考依据，采用成本法（资产基础法）进行评估。根据评估结果，科迪乳业有限股东全部权益价值于评估基准日所表现的公允价值29,344.49万元，较账面值增值3,081.29万元，增值率11.73%，主要是固定资产评估增值所致。本次评估未调账。

## （二）历次验资情况

公司成立以来的历次验资情况见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为经审计的合并会计报表口径。

### 一、财务状况分析

#### （一）发行人资产构成及变化分析

##### 1、报告期内资产的构成及其变化

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	28,004.62	22.01%	33,534.97	37.74%	34,271.93	53.53%
非流动资产	99,226.51	77.99%	55,322.89	62.26%	29,751.66	46.47%
总资产	127,231.13	100.00%	88,857.86	100.00%	64,023.59	100.00%

##### （1）总资产构成及其变化

报告期内，公司资产总额随着生产经营规模的扩大而快速增长，各期末资产总额分别为 64,023.59 万元、88,857.86 万元和 127,231.13 万元。2012 年至 2014 年，总资产复合增长率为 40.97%。报告期各期末公司流动资产占总资产的比例分别为 53.53%、37.74%和 22.01%。随着公司固定资产投资规模的增加，流动资产占总资产的比例逐步下降。

报告期内公司资产规模较快增长的主要原因是：（1）经营规模的迅速扩大和效益的显著提升带来了盈利的循环投入，使资产快速增加；（2）为了满足公司发展需要，公司两次引入外部投资者，公司资本有较大增加。（3）公司通过增加负债满足新增的资金需求，导致总资产规模相应扩大。

##### （2）流动资产构成及其变化





报告期内公司流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	8,769.23	31.31%	9,455.78	28.20%	13,605.22	39.70%
应收票据	50.00	0.18%	-	-	-	-
应收账款	5,123.83	18.30%	3,728.79	11.12%	4,703.94	13.73%
预付款项	6,407.28	22.88%	12,216.12	36.43%	4,754.96	13.87%
其他应收款	1,221.29	4.36%	360.85	1.08%	105.63	0.31%
存货	5,891.01	21.04%	7,773.43	23.18%	11,102.17	32.39%
其他流动资产	541.99	1.94%	-	-	-	-
流动资产合计	28,004.62	100%	33,534.97	100%	34,271.93	100%

报告期内，公司流动资产主要是货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货，报告期内这五项资产合计占流动资产同期期末余额的 100%、100% 和 97.88%。

报告期内，公司主要流动资产及其变动情况具体分析如下：

#### ①货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 13,605.22 万元、9,455.78 万元和 8,769.23 万元，占同期流动资产的比例分别为 39.70%、28.20% 和 31.31%。

公司的货币资金由现金和银行存款组成。2013 年末，货币资金比 2012 年末减少 4,149.44 万元，降低 30.50%，主要因为 2013 年公司固定资产投资增加货币资金支出所致。2014 年末货币资金余额比 2013 年末货币资金余额继续减少，主要是公司固定资产投资增加货币资金支出所致。

#### ②应收账款

报告期各期末，应收账款余额分别为 4,951.79 万元、3,925.04 万元、5,393.62 万元，应收账款净额分别为 4,703.94 万元、3,728.79 万元、5,123.83 万元，应收账款净额占流动资产的比例分别为 13.73%、11.12%、18.30%。



## A、应收账款余额分析

报告期内，应收账款余额与营业收入关系如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款余额	5,393.62	3,925.04	4,951.79
当期营业收入	66,620.71	63,879.53	60,647.20
占营业收入比重	8.10%	6.14%	8.16%

报告期各期末，公司应收账款主要为应收客户货款。2013年末应收账款余额比2012年末减少了1,026.75万元，降低了20.73%，主要是在2013年全国乳制品供应紧张的背景下，经销商为了春节备货，向公司支付货款比较及时所致。

2014年末应收账款余额比2013年末增加了1,468.58万元，增长了37.42%，主要是2015年春节较晚，经销商春节备货时间延迟到2015年1月份，应收账款规模保持在正常水平。

报告期内，公司应收账款余额占同期营业收入的比例均在10%以下，应收账款回款情况良好。

## B、应收账款集中度分析

2014年12月31日，公司应收账款前五名客户的基本情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	已计提坏账准备	占应收账款总额的比例（%）
河南省商丘市区及虞城县经销商董胜利	390.73	19.54	7.24
山东省青州市经销商尹玉臻	99.58	4.98	1.85
山东省菏泽市经销商乔传党	96.63	4.83	1.79
山东省即墨市经销商朴久明	94.37	4.72	1.75
江苏省宿迁市经销商胡新学	93.18	4.66	1.73
合计	774.49	38.72	14.36

报告期末，公司应收账款集中度不高。公司应收账款前五名客户占应收账款总额比例为14.36%，账龄均为1年之内，上述客户均是公司长期合作伙伴，应收账款安全性较高。报告期内，客户回款正常，资信良好。



## C、应收账款质量分析

报告期各期末，应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2014年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	净额
1年以内	5,391.35	99.96%	269.57	5,121.78
1至2年	2.27	0.04%	0.23	2.04
2至3年	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-
合计	5,393.62	100%	269.79	5,123.83
账龄	2013年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	净额
1年以内	3,925.04	99.9999%	196.25	3,728.79
1至2年	0.00216	0.0001%	0.00022	0.00194
2至3年	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-
合计	3,925.04	100.00%	196.25	3,728.79
账龄	2012年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	净额
1年以内	4,929.61	99.55%	245.63	4,683.98
1至2年	22.18	0.45%	2.22	19.96
2至3年	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-
合计	4,951.79	100.00%	247.84	4,703.94

截至2014年12月31日，账龄在1年以内的应收账款占应收账款余额的比例为99.96%，账龄为1-2年的应收账款占应收账款余额的比例为0.04%，公司应收账款账龄较短，回款稳定，坏账风险低。报告期内，公司计提的坏账准备金额占同期应收账款期末余额的比例均在5%以上，计提标准较为谨慎，坏账准备计提金额充足。

报告期内，应收账款中关联方欠款的具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易情况”之“（二）关联交易情况”之“3、关联方应收、应付款项情况”。

报告期内，无以前年度已全额或大比例计提坏账准备，本年度又全额或部分收回的应收账款。



## ③预付账款

报告期末，公司预付款项主要是预付原材料款、工程款和设备款。报告期各期末，预付账款分别为 4,754.96 万元、12,216.12 万元、6,407.28 万元，占同期流动资产的比例分别为 13.87%、36.43%、22.88%。

2012 年末预付账款金额为 4,754.96 万元，主要由预付土地出让款 1,000.00 万元、预付奶站奶款 1,200 多万元、预付中糖世纪股份有限公司河南分公司货款 1,900 多万元所致。

2012 年年末，为了保证原奶的供应量，根据各奶站养殖户实际情况，科迪乳业预付了各奶站养殖户一到两个月的奶款，帮助各奶站进行饲草、饲料的储备。

2013 年 12 月 31 日，公司预付账款金额为 12,216.12 万元，主要由预付设备购置款 6,800 多万元和预付原料采购款 5,000 多万元构成。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款金额为 6,407.28 万元，主要由预付设备购置款 1,300 多万元和预付原材料采购款 5,000 多万元构成。

2014 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名的基本情况如下

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预付款项总额的比例（%）
新乡奶站	非关联方	213.93	1 年以内	3.34
郑州澳华达商贸有限公司	非关联方	196.89	1 年以内	3.07
济南贝克汉邦食品科技有限公司	非关联方	195.13	1 年以内	3.05
河南三信电器销售有限公司	非关联方	191.69	1 年以内	2.99
北京世纪文采科技有限公司	非关联方	64.68	1 年以内	1.01
		125.28	1 至 2 年	1.96
<b>合计</b>		<b>987.60</b>		<b>15.42</b>

报告期末，预付账款中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款，无预付其他关联方款项。

#### ④其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款金额分别为 105.63 万元、360.85 万元、1,221.29 万元，占同期流动资产的比例分别为 0.31%、1.08%、4.36%。

2012 年末，其他应收账款主要为职工出差备用金借款。

2013 年末，其他应收账款金额为 360.85 万元，比 2012 年末增加了 255.22 万元，主要是本期支付远东国际租赁有限公司保证金 335 万元所致。

2014 年末，其他应收账款金额为 1,221.29 万元，比 2013 年末增加了 860.43 万元，主要由本期支付远东国际租赁有限公司保证金 746.59 万元及由预付款项重分类至其他应收款的金额 125.05 万元所致。

报告期各期末，其他应收款账龄结构及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	861.02	65.08%	43.05	817.97
1-2 年	336.99	25.47%	33.70	303.29
2-3 年	125.01	9.45%	25.00	100.01
3-4 年	0.04	0.0032%	0.02	0.02
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,323.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>101.77</b>	<b>1,221.29</b>
账龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	364.24	95.65%	18.21	346.03
1-2 年	15.76	4.14%	1.58	14.18
2-3 年	0.80	0.21%	0.16	0.64
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>380.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>19.95</b>	<b>360.85</b>
账龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	101.98	91.26%	5.10	96.88
1-2 年	9.40	8.41%	0.94	8.46
2-3 年	0.36	0.33%	0.07	0.29
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>111.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>6.11</b>	<b>105.63</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款主要构成如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占其他应收款总额的比例	性质或内容	坏账准备期末余额
远东国际租赁有限公司	746.59	1年以内	56.43%	保证金	37.33
	335.00	1至2年	25.32%		33.50
河南五环彩印包装股份有限公司	29.89	2至3年	2.26%	其他	5.98
广州市乾舟伞业有限公司	27.01	2至3年	2.04%	其他	5.40
徐州永业胶粘制品有限公司	22.65	2至3年	1.71%	其他	4.53
山东新海彩印厂	20.75	2至3年	1.57%	其他	4.15
合计	1,181.88		89.33%		90.89

### ⑤ 存货

报告期各期末，公司存货具体构成如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,581.57	60.80%	1,233.53	15.87%	3,817.79	34.39%
包装材料	859.26	14.59%	1,127.55	14.51%	737.21	6.64%
库存商品	924.51	15.69%	1,598.47	20.56%	806.10	7.26%
周转材料	28.45	0.48%	26.24	0.34%	23.03	0.21%
在产品	497.22	8.44%	358.68	4.61%	287.94	2.59%
消耗性生物资产	-	-	3,428.96	44.11%	5,430.10	48.91%
合计	<b>5,891.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,773.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,102.17</b>	<b>100.00%</b>

公司存货主要由原材料、库存商品、包装材料和消耗性生物资产构成，其中，消耗性生物资产全部为科迪生物持有的待出售奶牛。报告期各期末，存货净值分别为 11,102.17 万元、7,773.43 万元、5,891.01 万元，占同期流动资产的比例分别为 32.39%、23.18%、21.04%，扣除消耗性生物资产后的存货净值占同期流动资产的比例分别为 16.55%、12.96%、21.04%。

2012 年末，存货金额为 11,102.17 万元，比 2011 年增加了 3,596.08 万元，增幅 47.91%，主要是消耗性生物资产增加 755.37 万元，原材料增加 2,778.39 万元所致。

2013 年末，存货金额为 7,773.43 万元，较 2012 年末减少 3,328.75 万元，主要是原材料减少 2,584.26 万元，消耗性生物资产减少 2,001.14 万元，库存商品增加 792.37 万元所致。

2014 年末，存货金额为 5,891.01 万元，较 2013 年末减少 1,882.42 万元，主要是原材料增加 2,348.04 万元，消耗性生物资产减少 3,428.96 万元所致。

公司存货按类别分析如下：

#### A、原材料

公司原材料主要由生鲜乳、白糖和饲料等组成。2012 年原材料增加主要是科迪生物原材料中的青贮饲料增加 2,385.63 万元所致。2012 年，公司自控养殖小区的养殖户向公司提出建议，希望科迪生物能向其供应青贮饲料，科迪生物具备贮存青贮饲料所需的大型青贮窖及其他设施，公司为了保障优质奶源的供应、增加利润来源，研究决定增加青贮饲料的规模，因此，2012 年末科迪生物原材料金额大幅增加。

2013 年末原材料较 2012 年末减少 2,584.26 万元，主要是科迪生物本期销售青贮饲料，科迪生物原材料规模大幅下降所致。

2014 年末原材料较 2013 年末增加 2,348.04 万元，主要是原材料中的奶粉增加 1,700 多万元、科迪生物青贮饲料增加 570 多万元所致。

#### B、库存商品

报告期各期末，库存商品余额分别为 806.10 万元、1,598.47 万元、924.51 万元，占同期乳制品业务收入的比例分别为 1.71%、2.99%、1.44%。公司库存商品主要是保质期较长的常温奶、常温含乳饮料和乳味饮品。由于低温奶产品保质期较短，公司基本采取以销定产的生产模式，产品库存余额较小。

#### C、消耗性生物资产

消耗性生物资产为科迪生物拥有的以出售为目的奶牛。报告期内，2012 年末消耗性生物资产比 2011 年末增加 755.37 万元，主要是消耗性生物资产中的青年牛和母牛犊结构发生变化和外购青年牛成本增加造成，其中因外购青年牛成本上升导致 2012 年末消耗性生物资产余额增加 215 万元，因青年牛和母牛犊结构变化（其中：青年牛增加 793 头、母牛犊减少 580 头）造成 2012 年末消耗性生物资产余额增加 502 万元。

2013 年末消耗性生物资产与 2012 年末减少 2,001.14 万元，主要原因为：2013

年，为了满足公司乳制品生产对生鲜乳的需求，科迪生物将 889 头奶牛由消耗性生物资产转变为生产性生物资产，导致科迪生物消耗性生物资产减少。

2014 年下半年，根据公司未来发展规划和实际经营情况，为保证公司原奶的品质和供应，公司决定科迪生物将其拥有的全部消耗性生物资产转为生产性生物资产以增加自有奶源供应量。因此，2014 年末，公司不再持有消耗性生物资产。

报告期各期末公司消耗性生物资产的实物数量、账面价值和跌价准备情况如下表：

单位：万元

年度	数量（头）	账面价值	跌价准备
2012	4,883	5,718.05	-
2013	2,919	3,787.64	-
2014	0.00	0.00	-

报告期内，未发现消耗性生物资产存在明显减值迹象，故未计提跌价准备。

### （3）非流动资产构成及其变化

报告期各期末公司非流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	25,579.19	25.78%	14,479.34	26.17%	14,981.00	50.35%
在建工程	58,792.80	59.25%	33,870.55	61.22%	11,676.80	39.25%
生产性生物资产	7,827.68	7.89%	2,248.74	4.06%	1,030.11	3.46%
无形资产	2,644.07	2.66%	2,698.12	4.88%	-	-
长期待摊费用	1,440.78	1.45%	1,876.89	3.39%	1,911.49	6.42%
递延所得税资产	188.73	0.19%	149.25	0.27%	152.26	0.51%
其他流动资产	2,753.26	2.77%	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>99,226.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,322.89</b>	<b>100%</b>	<b>29,751.66</b>	<b>100%</b>

报告期各期末，公司非流动资产分别为 29,751.66 万元、55,322.89 万元、99,226.51 万元，占资产总额的比例分别为 46.47%、62.26%、77.99%；公司非流动资产随着经营规模的增长而增加。

公司的非流动资产主要由固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产和长期待摊费用组成。报告期各期末主要非流动资产的具体构成如下：



## ① 固定资产

截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产构成如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	折旧年限	累计折旧	净值
房屋建筑物	19,178.85	25-40 年	2,534.05	16,644.80
机器设备	13,557.18	5-15 年	4,878.49	8,678.69
运输工具	369.83	5-10 年	114.13	255.70
合计	33,105.86		7,526.67	25,579.19

报告期各期末，公司固定资产账面价值及其结构如下：

单位：万元

固定资产类别	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	16,644.80	65.07%	8,656.60	59.79%	8,805.56	58.78%
机器设备	8,678.69	33.93%	5,644.41	38.98%	5,994.96	40.02%
运输设备	255.7	1.00%	178.33	1.23%	180.48	1.20%
合计	<b>25,579.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,479.34</b>	<b>100%</b>	<b>14,981.00</b>	<b>100%</b>

报告期末，公司通过融资租赁方式租入的固定资产情况如下：

单位：万元

资产类别	原值	累计折旧	净值
机器设备	2,986.52	94.57	2,891.95
合计	<b>2,986.52</b>	<b>94.57</b>	<b>2,891.95</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，因达到预定可使用状态，在建工程转入固定资产的机器设备中通过融资租赁方式租入的固定资产账面价值为 2,986.52 万元。

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 14,981.00 万元、14,479.34 万元、25,579.19 万元，占非流动资产的比例分别为 50.35%、26.17%、25.78%，固定资产是非流动资产的重要组成部分。固定资产主要包括生产所需房屋及建筑物、机械设备和运输工具。

2012 年末固定资产账面原值较 2011 年末增加 2,213.21 万元，增长 12.03%，主要是在建工程转入固定资产 940.46 万元、新增机器设备增加固定资产 1,218.75 万元。

2013 年末固定资产账面原值与 2012 年末相比变化不大。

2014 年末固定资产账面原值较 2013 年末增加 12,946.07 万元，系在建工程转入固定增产所致，其中，饮用天然水项目转入固定资产 7,696.66 万元、科迪乳业现代牧场建设项目转入固定资产 1,086.32 万元、奶牛养殖小区改造项目转



入固定资产 2,269.84 万元。

2014 年 2 月 26 日，公司与兴业银行股份有限公司郑州分行签订编号为兴银豫抵押字第 2014007 号《最高额抵押合同》，约定以本公司原值 8,481.30 万元的机器设备作为抵押物，抵押最高本金限额为人民币 4,000 万元整，抵押期限自 2014 年 2 月 27 日至 2015 年 5 月 24 日止。

公司固定资产状况良好，无通过经营租赁租出的固定资产，无持有待售的固定资产情况。

与可比上市公司固定资产折旧年限比较如下：

固定资产类别	估计经济使用年限				
	伊利股份	光明乳业	皇氏集团	三元股份	科迪乳业
房屋及建筑物	8-45 年	20-30 年	20-30 年	9-40 年	25-40 年
机器设备	10 年	10-30 年	10 年	5-20 年	5-15 年
运输工具	5-10 年	5 年	5-10 年	6 年	5-10 年

资料来源：各上市公司公开披露的信息。

从上表可以看出，科迪乳业的固定资产折旧年限较可比上市公司基本一致。

### ②在建工程

报告期各期末，在建工程的账面价值分别为 11,676.80 万元、33,870.55 万元、58,792.79 万元。报告期内公司主要在建工程项目为 2012 年开工的科迪乳业现代牧场建设项目和年产 20 万吨液态奶项目、2013 年开工的科迪乳业饮用天然水项目和 20 万吨发酵型酸奶工程。

报告期内，公司在建工程项目基本情况如下：

单位：万元

工程名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
年产 20 万吨液态奶项目	30,970.01	17,949.31	5,262.09
科迪乳业现代牧场建设项目	9,522.81	7,920.0	6,414.7
饮用天然水项目	-	8,001.28	-
20 万吨发酵型酸奶工程	18,119.56	-	-
道路修建工程	180.41	-	-
<b>合计</b>	<b>58,792.79</b>	<b>33,870.55</b>	<b>11,676.80</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，公司在建工程不存在减值情况，无需计提在建工程减值准备。

### ③生产性生物资产



生产性生物资产具体增加额和折旧计提情况见下表：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一、账面原值合计	8,794.05	2,853.95	1,511.67
成熟性	2,983.88	2,259.67	1,511.67
未成熟性	5,810.17	594.28	-
二、累计折旧合计	966.37	605.21	481.57
成熟性	966.37	605.21	481.57
未成熟性	0	-	-
三、账面净值合计	7,827.68	2,248.74	1,030.11
成熟性	2,017.51	1,654.46	1,030.11
未成熟性	5,810.17	594.28	-
四、减值准备合计	-	-	-
成熟性	-	-	-
未成熟性	-	-	-
五、账面价值合计	7,827.68	2,248.74	1,030.11
成熟性	2,017.51	1,654.46	1,030.11
未成熟性	5,810.17	594.28	-

截至2014年12月31日，公司拥有成乳牛2,353头，青年牛3,442头。2014年12月31日未发现生产性生物资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

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，合理确定其使用寿命、预计净残值和折旧方法。

报告期各期末公司生产性生物资产的情况如下表：

单位：万元

年度	数量(头)	账面原值	使用寿命(年)	预计净残值	折旧方法	累计折旧	减值准备
2012	1,402	1,511.67	5	45.35	平均年限法	481.57	-
2013	2,350	2,853.95	5	68.01	平均年限法	605.21	-
2014	6,175	8,794.05	5	89.94	平均年限法	966.37	-

报告期各期末未发现生产性生物资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

#### ④长期待摊费用

2012年，公司设立全资子公司科迪牧场的开办费和奶牛养殖基地改造费用计入了长期待摊费用，2013年，公司开工建设的饮用天然水项目土地租赁费等费用计入长期待摊费用，具体情况如下表：



单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
奶牛养殖基地改造	190.00	270.00	350.00
土地补偿费	1,250.78	1,606.89	1,561.49
合计	1,440.78	1,876.89	1,911.49

土地补偿费，主要为公司及子公司为租赁土地支付的青苗、机井、树木补偿费等费用。

奶牛养殖基地改造费，主要为本公司和科迪生物分别对其拥有的奶牛养殖基地进行升级改造所发生的费用。

#### ⑤递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 152.26 万元、149.25 万元、188.73 万元，主要由计提资产减值准备和预提费用形成的可抵扣暂时性差异形成。

#### ⑥无形资产

公司无形资产为土地使用权，具体情况如下表：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一、账面原值合计	2,702.63	2,702.63	-
其中：土地使用权	2,702.63	2,702.63	-
二、累计摊销合计	58.56	4.50	-
其中：土地使用权	58.56	4.50	-
三、减值准备合计	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-
四、账面价值合计	2,644.07	2,698.12	-
其中：土地使用权	2,644.07	2,698.12	-

2013年12月10日，科迪乳业募投项目“年产40万吨液态奶一期工程（20万吨）建设项目”用地，取得虞城县国土资源局颁发的《国有土地使用权证》。

#### （4）资产减值准备

本公司制订了具体可行的资产减值准备计提政策，按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。报告期内，公司计提的资产减值准备主要是坏账准备，各期期末坏账准备余额具体情况如下：



单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	371.57	216.20	253.96
存货跌价准备	-	-	-
<b>合计</b>	<b>371.57</b>	<b>216.20</b>	<b>253.96</b>

报告期内，本公司的固定资产、在建工程等均不存在资产减值情况，未计提减值准备。

公司的坏账计提政策及计提情况，请详见本招股说明书“第十节财务会计信息”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（三）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法”。本公司的资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资本安全和持续经营能力。

#### （5）公司管理层对于资产状况的评价

综合以上分析，公司管理层认为：公司整体资产优良，与公司现阶段发展状况相适应。资产减值准备计提符合资产实际状况，减值准备计提足额、合理。

## （二）发行人负债构成及其变化分析

报告期各期末公司负债的构成情况见下表：

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	54,732.48	82.42%	32,575.13	89.69%	16,916.72	93.30%
非流动负债	11,674.29	17.58%	3,744.68	10.31%	1,214.93	6.70%
<b>负债合计</b>	<b>66,406.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,319.81</b>	<b>100%</b>	<b>18,131.65</b>	<b>100%</b>

报告期各期末，公司的主要负债为流动负债，流动负债占总负债的比例都在80%左右，非流动负债由递延收益、长期应付款和长期借款组成。

报告期各期末，公司负债总额分别为18,131.65万元、36,319.81万元、66,406.77万元。2012年末负债总额较2011年末增加7,177.88万元，增幅65.53%，主要是新增短期借款7,900万元所致；2013年末负债总额较2012年末增加18,188.16万元，主要由短期借款增加14,800万元、新增长期应付款2,609.92万元所致。

2014年末，公司负债总额较2013年末增加30,086.96万元，主要是长期应



付款增加 5,581.18 万元、短期借款增加 14,600 万元、应付账款增加 2,480.57 万元、一年内到期的非流动负债增加 5,311.18 万元和长期借款增加 3,294.36 万元所致。

### 1、流动负债

报告期内公司流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	39,800.00	72.72%	25,200.00	75.36%	10,400.00	61.48%
应付账款	5,337.28	9.75%	2,856.70	8.54%	2,451.80	14.49%
预收款项	676.40	1.24%	2,661.61	7.96%	812.79	4.80%
应付职工薪酬	497.63	0.91%	301.04	0.90%	256.64	1.52%
应交税费	1,362.81	2.49%	602.06	1.80%	1,490.60	8.81%
其他应付款	885.01	1.62%	953.71	2.85%	1,504.89	8.90%
一年内到期的非流动负债	6,173.35	11.28%	862.17	2.58%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>54,732.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,437.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,916.72</b>	<b>100%</b>

报告期公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、应交税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，其具体构成如下：

#### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

类别	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
保证借款	34,000.00	20,200.00	10,400.00
抵押借款	4,000.00	2,000.00	-
委托借款	-	3,000.00	-
质押借款	1,800.00	-	-
<b>合计</b>	<b>39,800.00</b>	<b>25,200.00</b>	<b>10,400.00</b>

报告期内，公司短期借款全部为流动资金贷款。具体情况详见本招股说明书“第十节财务会计信息”之“十、主要债项情况”之“（一）银行借款”。

#### （2）应付账款



应付账款主要为包装材料、辅助材料和生鲜乳等材料的应付款，报告期各期末，公司应付账款余额分别为 2,451.80 万元、2,856.70 万元、5,337.28 万元，占同期流动负债的比例分别为 14.49%、8.54%、9.75%。2013 年末公司应付账款余额与 2012 年相比变化不大。2014 年末公司应付账款比 2013 年末增加了 2,480.57 万元，主要是新增应付设备款 2,000 多万元所致。

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	金额	占总额比例	备注
利乐包装（昆山）有限公司	1,891.63	35.44%	设备款
河南恒远建设工程有限公司	160.41	3.01%	工程款
山东金光集团有限公司	142.09	2.66%	设备款
光夏包装（厦门）有限公司	133.73	2.51%	货款
河南光明钢结构工程有限公司	100.80	1.89%	工程款
合计	2,428.66	45.50%	

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项情况。截至 2014 年 12 月 31 日，应付河南中粮原料款 42.38 万元。

### （3）预收款项

预收账款主要为经销商预付货款。报告期各期末，公司预收账款余额分别为 812.79 万元、2,661.61 万元、676.40 万元，占同期末流动负债的比例分别为 4.80%、7.96%、1.24%。

2013 年末预收账款比 2012 年末增加 1,848.82 万元，主要是在 2013 年全国乳制品供应紧张的背景下，为了春节备货，部分经销商积极预付货款所致。

报告期末，预收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占总额比例	备注
河南睢县经销商蒋志军	62.79	9.28%	货款
山东潍坊临朐县经销商高忠华	57.44	8.49%	货款
商丘市郑胜商贸副食有限公司	48.68	7.20%	货款
山东胶州市方林批发部	47.43	7.01%	货款
河南省荥阳市兴达超市	33.02	4.88%	货款
合计	249.36	36.87%	

报告期末无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项，无



预收其他关联方款项。

#### （4）应交税费

报告期各期末，应交税费余额如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-	-26.26	191.30
城建税	-	-	9.56
教育费附加	-	-	5.74
地方教育费附加	-	-	3.83
应交所得税	1,334.21	579.15	1,253.63
房产税	14.86	23.71	8.51
印花税	-	14.92	1.77
土地使用税	13.74	10.54	6.40
个人所得税	-	-	9.86
合计	<b>1,362.81</b>	<b>602.06</b>	<b>1,490.60</b>

2012年末应交税费余额为1,490.60万元，较2011年末减少347.92万元，主要是公司及时缴纳增值税和个人所得税，这两项税余额减少所致。

2013年末应交税费余额为602.06万元，较2012年末减少888.54万元，主要是公司及时缴纳增值税和企业所得税所致。

2014年末应交税费余额为1,362.81万元，主要是应交所得税。

#### （5）应付股利

报告期各期末无应付股利。

#### （6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为1,504.89万元、953.71万元、885.01万元，占同期流动负债的比例分别为8.90%、2.85%、1.62%。报告期内，其他应付款主要由土地租赁费、市场运营费、客户保证金等组成。

2013年末，公司其他应付款余额比2012年末减少551.18万元，主要是2012年度经销商缴纳的客户保证金在2013年转为货款所致。

报告期末，公司无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项，无应付其他关联方款项。





## 2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	3,294.36	28.22%	-	-	-	-
长期应付款	7,328.93	62.78%	1,747.75	60.63%	-	-
递延收益	1,051.00	9.00%	1,134.76	39.37%	1,214.93	100%
<b>非流动负债合计</b>	<b>11,674.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,882.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,214.93</b>	<b>100%</b>

公司非流动负债由长期借款、长期应付款和递延收益组成。长期借款为公司向瑞典商业银行贷款 897.30 万美元，用于支付进口设备购置款，具体情况详见本招股说明书“第十五节其他重大事项”之“二、重要合同”之“（三）银行借款、授信和担保合同”。截至 2014 年 12 月 31 日，长期借款按报表日即时汇率折合人民币为 3,294.36 万元。长期应付款为公司应付远东国际租赁有限公司和利乐包装（昆山）有限公司融资租赁款。报告期内公司递延收益情况如下：

①依据“商财预[2010]407号”文件，公司子公司科迪生物 2010 年 10 月至 2012 年 12 月 31 日共计收到政府用于支持现代农业发展项目资金 500 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，累计已摊销 49.34 万元，计入本期损益 14.30 万元。

②依据商丘市“商财预[2010]435号”文件，公司分别于 2010 年 9 月 30 日、2010 年 10 月 16 日分两次共收到省预算拨入农副产品（低温乳制品）冷链物流系统改造项目资金 200 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，累计已摊销 50 万元，计入本期损益 20 万元。

③依据河南省发改委、工信厅“豫发改投资[2010]1546号”文件，2011 年 1 月公司收到中央预算拨入的乳品安全质量检测系统建设项目资金 190 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，累计已摊销 31.67 万元，计入本期损益 12.67 万元。

④依据河南省发改委“豫发改投资[2010]1553号”文件，2011 年 1 月公司收到中央预算拨入的农副产品冷链物流系统改造项目资金 200 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，累计已摊销 50 万元，计入本期损益 20 万元。

⑤依据“虞发改投资[2011]38号”文，公司子公司河南科迪生物工程有 限公司 2012 年 2 月收到政府奶牛标准化养殖小区（场）建设项目资金 60 万元，

截至 2014 年 12 月 31 日，累计已摊销 32 万元，计入本期损益 12 万元。

⑥依据“商财预[2012]1441 号”文，2012 年度收到政府用于奶牛标准化养殖小区（场）建设项目资金 120 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，累计已摊销 6 万元，计入本期损益 4.80 万元。

### （三）偿债能力分析

1、报告期内，公司各项偿债能力指标如下：

财务指标	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）（%）	50.97	44.63	28.36
流动比率	0.51	1.00	2.03
速动比率	0.40	0.77	1.37
财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	16,176.46	12,094.72	12,071.35
利息保障倍数	5.24	9.67	22.74

报告期各期末，公司的流动比率分别为 2.03、1.00、0.51，速动比率分别为 1.37、0.77、0.40。报告期内，公司流动比率和速动比率逐步下降的主要由流动负债快速增加所致。随着固定资产投资增加，公司资产负债率（母公司）由 28.36% 升至 50.97%。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 12,071.35 万元、12,094.72 万元、16,176.46 万元。报告期内，随着公司有息负债的快速增加，公司利息保障倍数由 2012 年的 22.74 下降到了 2014 年的 5.24，但仍处于较高水平，公司的债务及利息偿付有保障。

2、可比上市公司比较分析

指标	年度	伊利股份	光明乳业	皇氏集团	三元股份	平均值	科迪乳业
流动比率	2014 年	-	0.99	1.48	-	-	0.51
	2013 年	1.06	1.08	1.53	0.74	1.10	1.00
	2012 年	0.54	1.25	1.59	0.81	1.05	2.03
速动比率	2014 年	-	0.68	1.18	-	-	0.40
	2013 年	0.82	0.83	1.20	0.47	0.83	0.77
	2012 年	0.28	1.00	1.38	0.59	0.81	1.37
资产负债率（母公司）	2014 年	-	55.88	27.26%	-	-	50.97%
	2013 年	49.28%	49.83%	34.31%	40.05%	43.37%	44.63%
	2012 年	61.80%	45.85%	34.95%	37.85%	45.11%	28.36%

资料来源：各上市公司公开披露的信息。

从上表数据可以看出：报告期内，公司资产负债率由低于可比上市公司平均水平到目前与其持平，公司的流动比率、速动比率等指标由高于可比上市公司平均水平到目前与其持平，主要是因为公司募投项目的开工建设和其他固定资产投资导致银行负债增加所致。2012 年以来，公司根据发展需要，开始通过自筹资金的方式开工建设募投项目和一些新项目，导致公司银行借款增加较快，资产负债率从 2012 年开始逐年升高。

综上所述，公司负债水平与同行业平均水平接近，资产流动性较高，且每年经营性现金流量充足，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力，公司偿债风险低。

#### （四）资产周转能力分析

1、报告期内，公司资产周转能力相关指标如下：

财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次/年）	15.05	15.15	14.17
存货周转率（次/年）	6.62	4.98	4.68
总资产周转率（次/年）	0.62	0.84	1.08

报告期内，公司存货周转率逐步提高，应收账款周转率基本保持稳定，随着公司资产总额的快速提升，总资产周转率成下降趋势。

2、可比上市公司比较分析

指标	年度	伊利股份	光明乳业	皇氏集团	三元股份	平均值	科迪乳业
应收账款周转率（次/年）	2014 年	-	13.23	5.80	-	-	15.05
	2013 年	151.83	12.08	8.21	17.57	47.42	15.15
	2012 年	147.19	11.11	5.83	17.32	45.36	14.17
存货周转率（次/年）	2014 年	-	7.55	5.60	-	-	6.62
	2013 年	10.21	8.45	7.20	9.74	8.90	4.98
	2012 年	9.36	8.45	7.13	10.82	8.94	4.68
总资产周转率（次/年）	2014 年	-	1.67	0.64	-	-	0.62
	2013 年	1.79	1.55	0.77	1.06	1.29	0.84
	2012 年	2.11	1.65	0.63	1.00	1.35	1.08

资料来源：各上市公司公开披露的信息。

同行业上市公司应收账款周转率平均值高于本公司，主要是因为伊利股份的应收账款周转率远大于同行业上市公司，使得包含伊利股份在内的行业平均值较高。伊利股份作为以常温奶产品为主的基地型全国性乳品企业，其特殊的



销售渠道和营销策略使其应收账款周转率很高；公司的应收账款周转率与光明乳业和三元股份相接近。

公司的存货周转率低于同行业上市公司，主要原因为：公司的主营业务结构与上述上市公司有一定区别，公司子公司科迪生物主要从事胚胎奶牛、奶牛胚胎、原料牛奶的生产销售及技术服务工作，由于其所从事的业务特点，其存货周转率偏低，科迪乳业母公司存货周转率如下：

财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
存货周转率（母公司）（次/年）	11.65	13.74	14.70

从上表可以看出，科迪乳业（母公司）存货周转率略高于行业平均水平。

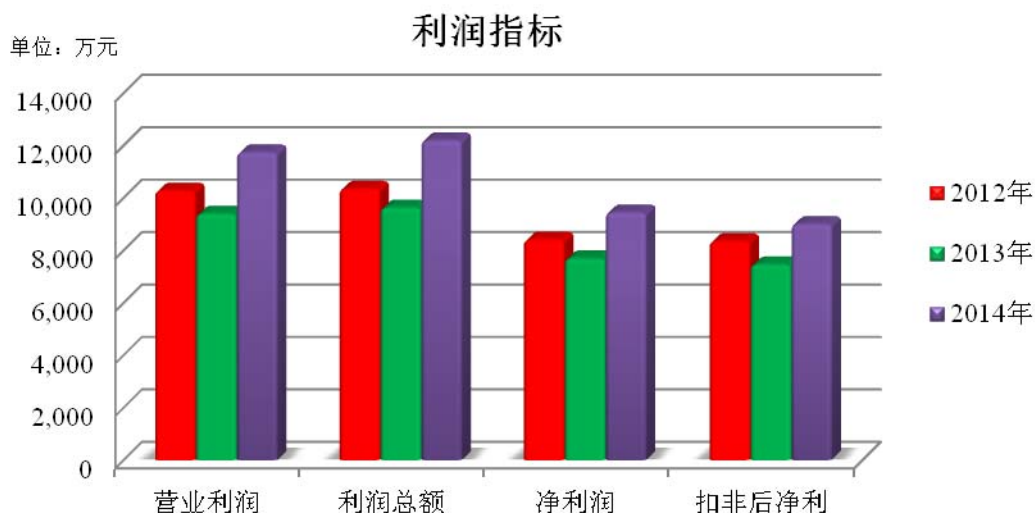
综上所述：公司管理层认为公司经过多年的发展，已建立适应自身生产经营特点和市场状况的资产管理模式，并得到有效执行，具有良好的资产周转能力。

## 二、盈利能力分析

公司报告期内营业收入和利润情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	66,620.71	63,879.53	60,647.20
较上年增长	4.29%	5.33%	
营业利润	11,735.59	9,392.04	10,272.17
较上年增长	24.95%	-8.57%	
利润总额	12,194.24	9,628.77	10,342.40
较上年增长	26.64%	-6.90%	
净利润	9,446.30	7,691.61	8,400.17
较上年增长	22.81%	-8.44%	
扣除非经常性损益后净利润	8,999.05	7,459.46	8,343.60
较上年增长	20.64%	-10.60%	



报告期内，公司营业收入分别为 60,647.20 万元、63,879.53 万元、66,620.71 万元，2013 年较 2012 年增长 5.33%、2014 年较 2013 年增长 4.29%，2012 年至 2014 年营业收入复合增长率为 4.81%。

报告期内，公司营业利润分别为 10,272.17 万元、9,392.04 万元、11,735.59 万元，2012 年至 2014 年公司营业利润复合增长率为 6.89%。2013 年公司营业利润较 2012 年下降 8.57%，主要是由于公司 2013 年逐步停止了利润率较低奶牛销售业务，该业务毛利从 1,960.45 万元降低至 824.95 万元所致。2014 年公司营业利润较 2013 年增长 24.95%，主要是因为公司乳制品业务收入持续增长及毛利率增加所致，公司乳制品业务毛利率变化情况参见本招股说明书之“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（二）毛利分析”之“3、毛利率分析”。

报告期内，公司利润总额分别为 10,342.40 万元、9,628.77 万元、12,194.24 万元，2012 年至 2014 年复合增长率为 8.59%。报告期内，公司营业利润占同期利润总额的比例分别为 99.32%、97.54%、96.24%，营业利润构成了公司利润的主要来源。2013 年公司利润总额较 2012 年下降 6.90%，2014 年公司利润总额较 2013 年增长 26.64%，主要是营业利润变动所致。

报告期内，公司净利润分别为 8,400.17 万元、7,691.61 万元、9,446.30 万元；扣除非经常性损益后的净利润分别为 8,343.60 万元、7,459.46 万元、8,999.05 万元，占净利润的比例分别为 99.33%、96.98%、95.27%。

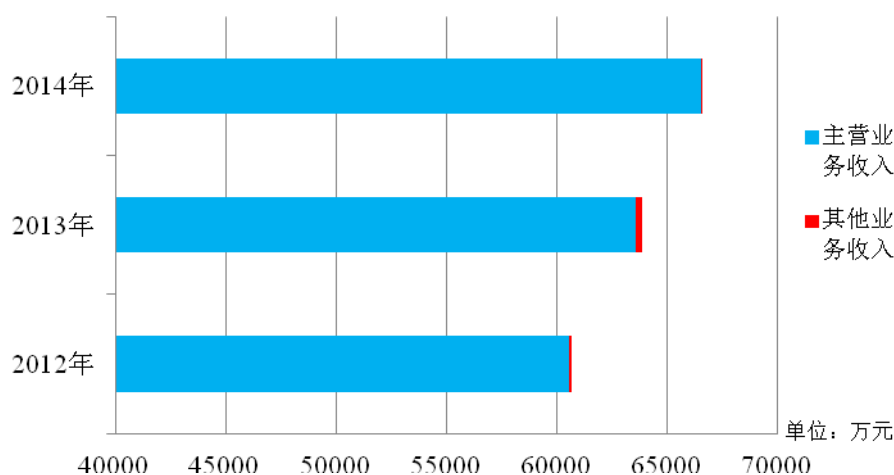
## （一）营业收入

报告期内，公司营业收入按照收入类别划分如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	66,539.57	63,590.92	60,557.20
较上年增长	4.64%	5.01%	
其他业务收入	81.14	288.60	90.00
较上年增长	-71.88%	220.67%	
<b>营业收入合计</b>	<b>66,620.71</b>	<b>63,879.52</b>	<b>60,647.20</b>
较上年增长	4.29%	5.33%	

营业收入构成图



报告期内，公司营业收入分别为 60,647.20 万元、63,879.52 万元、66,620.71 万元，2013 年较 2012 年增长 5.33%，2014 年较 2013 年增长 4.29%，2012 年至 2014 年复合增长率为 4.81%。

公司主营业务突出，报告期内，主营业务收入占同期营业收入的比例分别为 99.85%、99.55%、99.88%，是公司营业收入的主要来源。2013 年度主营业务收入增长 5.01%、2014 年度主营业务收入增长 4.64%。

2012 年至 2014 年，公司乳制品业务持续增长，进而带动营业收入逐年增加。

### 1、主营业务收入分析

#### （1）按产品品种分析

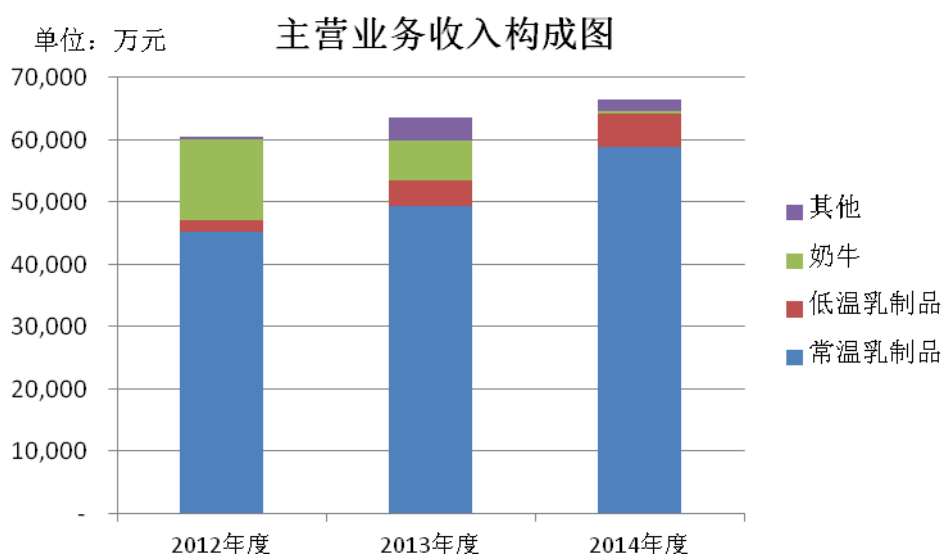
报告期内，公司主营业务收入按照产品品种划分情况如下：

单位：万元

产品名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
常温乳制品	灭菌乳	33,802.44	50.80%	24,403.24	38.38%	17,839.86	29.46%
	调制乳	9,085.64	13.65%	6,883.87	10.83%	5,867.76	9.69%
	含乳饮料	7,780.18	11.69%	7,708.19	12.12%	9,229.84	15.24%
	乳味饮品	8,210.17	12.34%	10,304.46	16.20%	12,293.82	20.30%
	合计	<b>58,878.43</b>	<b>88.49%</b>	<b>49,299.76</b>	<b>77.53%</b>	<b>45,231.28</b>	<b>74.69%</b>
奶牛	368.00	0.55%	6,376.83	10.03%	12,969.96	21.42%	
低温乳制品	5,317.53	7.99%	4,166.27	6.55%	1,951.85	3.22%	
其他	1,975.61	2.97%	3,748.07	5.89%	404.11	0.67%	
合计	<b>66,539.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,590.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,557.20</b>	<b>100.00%</b>	

注 1：以上分类按照公司主要生产产品分类；注 2：其它类包括牛犊、胚胎、青贮饲料等其它小产量或不再生产的产品。

报告期内，常温乳制品、低温乳制品和奶牛业务一直为公司主营业务收入的主要来源，三者合计占主营业务收入比重在各期分别达到 99.33%、94.11%、97.03%。其中，常温乳制品收入增长较快，占比逐年提高，报告期内分别为 74.69%、77.53%、88.49%，逐渐成为公司最重要收入来源。随着公司乳制品业务的增长，保障生鲜乳供应成为科迪生物的主要经营目标，受此影响，公司奶牛业务呈下降趋势，占比逐年降低，报告期内分别为 21.42%、10.03%、0.55%。2012 年，随着爱克林包装低温乳制品的上市，公司低温乳制品业务开始逐步增长，该业务占主营业务收入比例从报告期初的 3.22% 升至 7.99%，成为公司一个新的利润增长点。主营业务收入中其他收入主要由青贮销售构成。





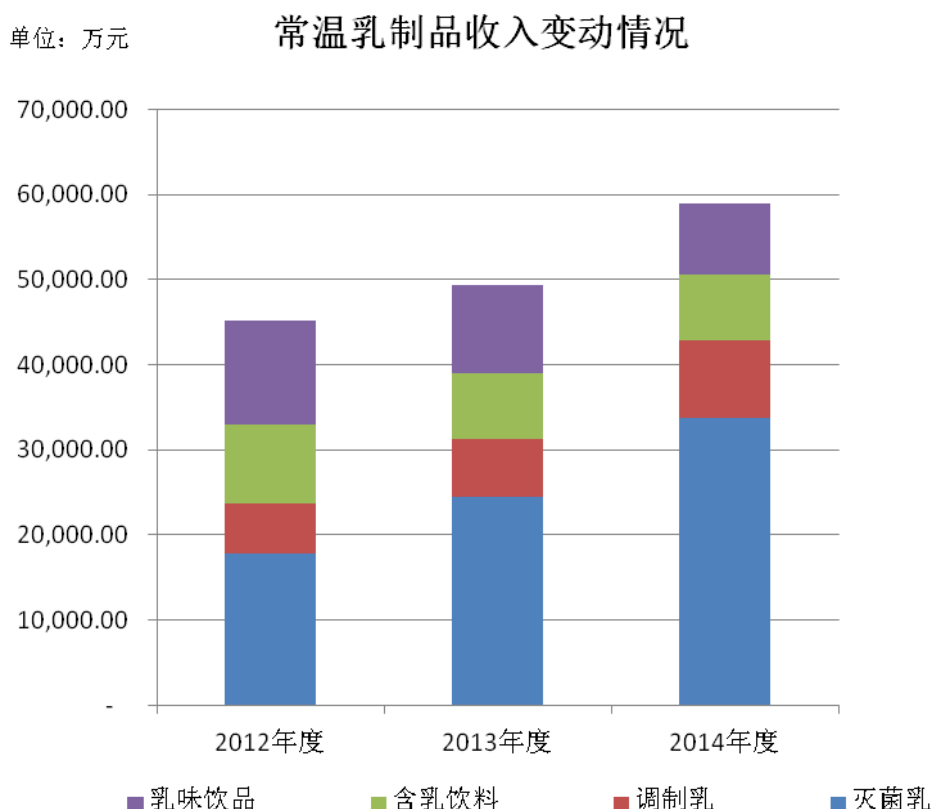
## ①常温乳制品

报告期内，公司常温乳制品销售收入逐年大幅增长，成为公司最主要的收入来源，常温乳制品分为灭菌乳、调制乳、含乳饮料和乳味饮品。

公司常温乳制品销售情况如下表：

产品名称		销量		价格		收入	
		数量（吨）	比例	单价（元/吨）	同比增幅	金额（万元）	比例
<b>2014 年度</b>							
常温 乳制 品	灭菌乳	46,653.64	51.25%	7,245.40	14.51%	33,802.44	57.41%
	调制乳	8,949.47	9.83%	10,152.16	0.79%	9,085.64	15.43%
	含乳饮料	15,691.68	17.24%	4,958.16	4.20%	7,780.18	13.21%
	乳味饮品	19,737.99	21.68%	4,159.58	3.10%	8,210.17	13.94%
合计		91,032.77	100.00%			58,878.43	100.00%
<b>2013 年度</b>							
常温 乳制 品	灭菌乳	38,566.69	44.26%	6,327.54	2.81%	24,403.24	49.50%
	调制乳	6,833.95	7.84%	10,073.05	6.81%	6,883.87	13.96%
	含乳饮料	16,199.76	18.59%	4,758.21	8.20%	7,708.19	15.64%
	乳味饮品	25,539.72	29.31%	4,034.68	4.01%	10,304.46	20.90%
合计		87,140.12	100.00%			49,299.76	100.00%
<b>2012 年度</b>							
常温 乳制 品	灭菌乳	28,985.63	32.98%	6,154.73	-2.18%	17,839.86	39.44%
	调制乳	6,222.00	7.08%	9,430.67	13.43%	5,867.76	12.97%
	含乳饮料	20,989.26	23.88%	4,397.41	-3.76%	9,229.84	20.41%
	乳味饮品	31,690.74	36.06%	3,879.31	11.40%	12,293.82	27.18%
合计		87,887.63	100.00%			45,231.28	100.00%

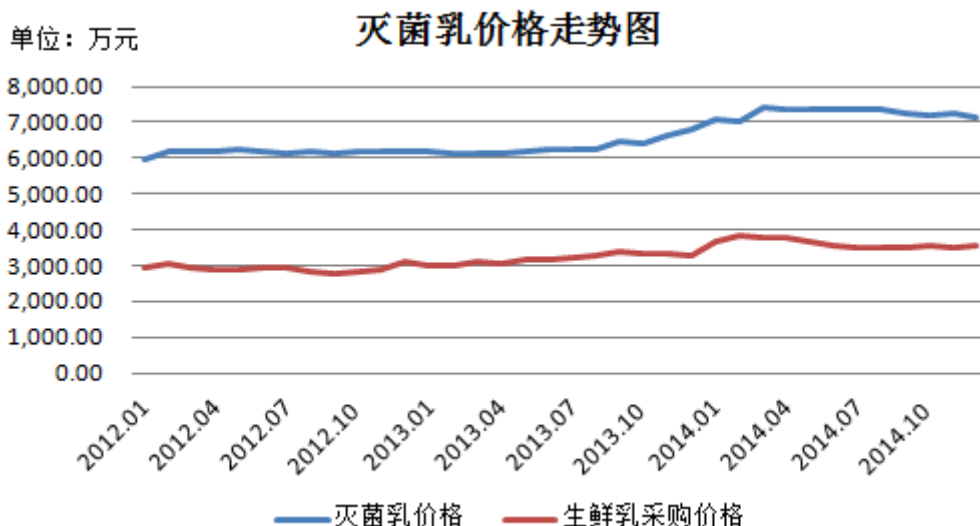




项目	2014年			2013年			2012年
	数额	增减变动	增长率	数额	增减变动	增长率	数额
销售收入	33,802.44	9,399.20	38.52%	24,403.24	6,563.38	36.79%	17,839.86
销量	46,653.64	8,086.95	20.97%	38,566.69	9,581.06	33.05%	28,985.63
单位售价	7,245.40	917.86	14.51%	6,327.54	172.82	2.81%	6,154.73

灭菌乳产品是公司主营业务收入的重要组成部分，其销售额和销售量在2012年至2014年内持续增长。

2013年灭菌乳产品收入较2012年增长36.79%，2014年灭菌乳产品收入较2013年增长38.52%，主要原因为：由于2013年全国范围内奶源不足，终端市场灭菌乳产品呈现供不应求局面，为了迎合市场的需求，公司通过调整产品结构的方式扩大灭菌乳的生产和销售。



### B、调制乳

项目	2014年			2013年			2012年
	数额	增减变动	增长率	数额	增减变动	增长率	数额
收入（万元）	9,085.64	2,201.77	31.98%	6,883.87	1,016.11	17.32%	5,867.76
销量（吨）	8,949.47	2,115.52	30.96%	6,833.95	611.95	9.84%	6,222.00
单价（元/吨）	10,152.16	79.11	0.79%	10,073.05	642.38	6.81%	9,430.67

调制乳产品主要为生态五谷奶、麦香五谷奶等，报告期公司大力发展盈利水平较高的调制乳产品，不断加强营销力度，开发新产品。2012年至2014年，公司在原有的生态五谷奶的基础上，履行开发了生态五谷奶（稻花香）、生态五谷奶（红豆味）、“纯真”酸奶等，同时推出多种促销手段，保障了该类产品较高的增长速度。

2013年，调制乳价格较2012年上涨6.81%，主要原因是公司根据市场行情调整了产品的价格。调制乳收入较2012年增长17.32%，主要原因为：公司一直保持对调制乳产品的推广力度，使其维持较快增长速度。

2014年，调制乳产品销量较2013年上涨30.96%，主要是因为公司推出了红豆五谷奶等新产品，同时大力加强促销力度，使得该类产品销量增加较快。

### C、含乳饮料

项目	2014年			2013年			2012年
	数额	增减变动	增长率	数额	增减变动	增长率	数额
收入（万元）	7,780.18	72.00	0.93%	7,708.19	-1,521.65	-16.49%	9,229.84
销量（吨）	15,691.68	-508.08	-3.14%	16,199.76	-4,789.50	-22.82%	20,989.26
单价（元/吨）	4,958.16	199.95	4.20%	4,758.21	360.80	8.20%	4,397.41

含乳饮料是公司常温乳制品业务的重要组成部分，主要包括酸优加红枣砖，酸优加草莓砖，酸优加原味砖等产品。

2013年，含乳饮料产品收入较2012年降低16.49%，主要为公司现有产能趋于饱和，为了维持灭菌乳产品的市场，公司调整产品结构，降低了含乳饮料的生产和销售。

2014年，含乳饮料产品收入较2013年增长0.93%，变动不大。

#### D、乳味饮品

项目	2014年			2013年			2012年
	数额	增减变动	增长率	数额	增减变动	增长率	数额
收入（万元）	8,210.17	-2,094.29	-20.32%	10,304.46	-1,989.35	-16.18%	12,293.82
销量（吨）	19,737.99	-5,801.74	-22.72%	25,539.72	-6,151.01	-19.41%	31,690.74
单价（元/吨）	4,192.14	157.46	3.90%	4,034.68	155.37	4.01%	3,879.31

乳味饮品主要为鲜鲜果乳原味砖、鲜鲜果乳草莓砖等低含乳量的产品，是公司常温乳制品业务的重要组成部分。

2013年，乳味饮品平均单价较2012年上升4.01%，变化不大。2013年，乳味饮品产品收入较2012年降低16.18%，主要为公司现有产能趋于饱和，为了维持灭菌乳产品的市场，公司调整产品结构，降低了乳味饮品的生产和销售。

2014年，乳味饮品销量较2013年下降22.72%，从而导致乳味饮品收入较2013年降低20.32%。2014年，公司经营重点为保障灭菌乳和调制乳产品的生产和销售，在产能受限的情况下导致乳味饮品的产量降低。

#### ②奶牛

项目	2014年			2013年			2012年
	数额	增减变动	增长率	数额	增减变动	增长率	数额
销售收入(万元)	368.00	-6,008.83	-94.23%	6,376.83	-6,593.13	-50.83%	12,969.96
销量（头）	299.00	-4,040.00	-93.11%	4,339.00	-4,917.00	-53.12%	9,256
单位售价（元/头）	12,307.83	-2,388.72	-16.25%	14,696.54	684.05	4.88%	14,012.49

奶牛销售业务是公司主营业务的重要组成部分，由公司全资子公司科迪生物负责经营，其主要市场为公司自控养殖小区及周边市场。2012年至2014年，随着公司乳制品业务的增长，保障生鲜乳的供应越来越成为科迪生物的主要经



营目标，受此影响，报告期公司奶牛销售业务呈下降趋势，至 2014 年，公司已经基本停止了奶牛销售业务，将原有销售用牛转为产奶牛，同时外购大量产奶牛以保障生鲜乳的供应。

### ③低温乳制品

项目	2014 年			2013 年			2012 年
	数额	增减变动	增长率	数额	增减变动	增长率	数额
收入（万元）	5,317.53	1,151.26	27.63%	4,166.27	2,214.42	113.45%	1,951.85
销量（吨）	5,536.74	773.86	16.25%	4,762.89	2,222.73	87.50%	2,540.16
单价（元/吨）	9,604.07	856.71	9.79%	8,747.36	1,063.39	13.84%	7,683.97

公司低温乳制品主要包括酸牛奶、巴氏鲜牛奶等，占收入比例不高，是公司产品结构的有益补充。随着 2012 年公司陆续推出爱克林包装酸牛奶等新品，低温乳制品业务得到了快速发展，已经成为公司重要利润来源。

2013 年，低温乳制品收入较上年增长 113.45%。一方面是由于公司根据市场行情调整了低温乳制品的价格，平均单价较 2012 年上升 13.84%；另一方面是公司增加营销力度，推广新品，销量上升 87.50%所致。

2014 年，低温乳制品收入较 2013 年上升 27.63%，一方面是公司根据市场行情进一步提高低温乳制品的价格同时调整产品包装规格所致；另一方面是公司不断加大促销力度，销量保持上升所致。

### ④其他

公司的其他主营产品主要为青储销售业务、牛犊销售业务和饮用水销售业务。牛犊销售业务属于公司奶牛业务的副产品，公司利用胚胎移植、人工受精技术，进行优质奶牛繁育，所产母牛犊经公司优选后饲养 15—17 个月，待怀孕后销售、或者待分娩后转入成乳牛，个别母牛犊在饲养过程中应客户要求直接出售；所产公牛犊和淘汰的母牛犊按肉牛价格直接对外销售。2012 年下半年，公司开展了青贮饲料销售业务，销售金额为 378.78 万元，汇总计入公司主营业务收入的其他。2013 年，公司主营业务收入中的其他较 2012 年大幅增加，主要是公司青贮业务收入增加所致。

## (2) 销售区域分析

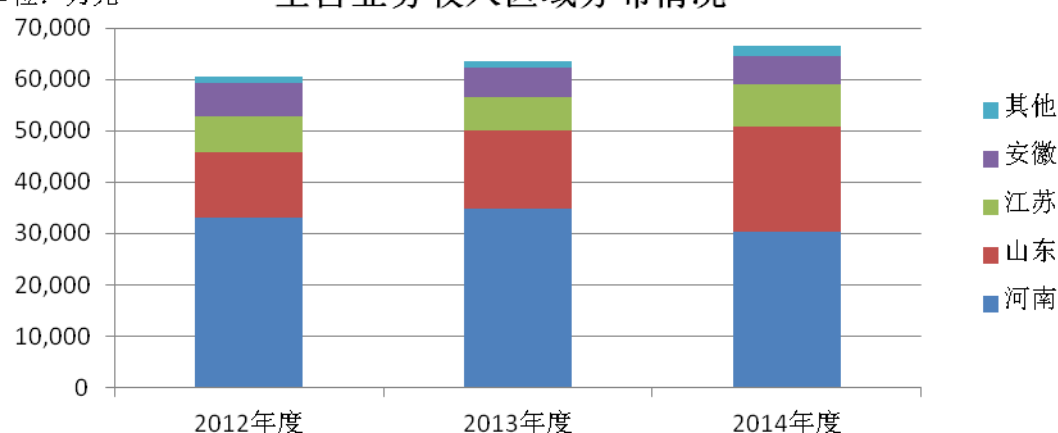
报告期内，公司主营业务收入按照销售区域分布情况如下：

单位：万元

地区分布	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
河南	30,429.22	45.73%	34,784.90	54.70%	33,145.35	54.73%
山东	20,386.37	30.64%	15,339.40	24.12%	12,668.26	20.92%
江苏	8,268.18	12.43%	6,457.93	10.16%	6,915.30	11.42%
安徽	5,368.93	8.07%	5,722.54	9.00%	6,665.50	11.01%
其他	2,086.87	3.14%	1,286.15	2.02%	1,162.80	1.92%
合计	<b>66,539.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,590.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,557.20</b>	<b>100.00%</b>

单位：万元

主营业务收入区域分布情况



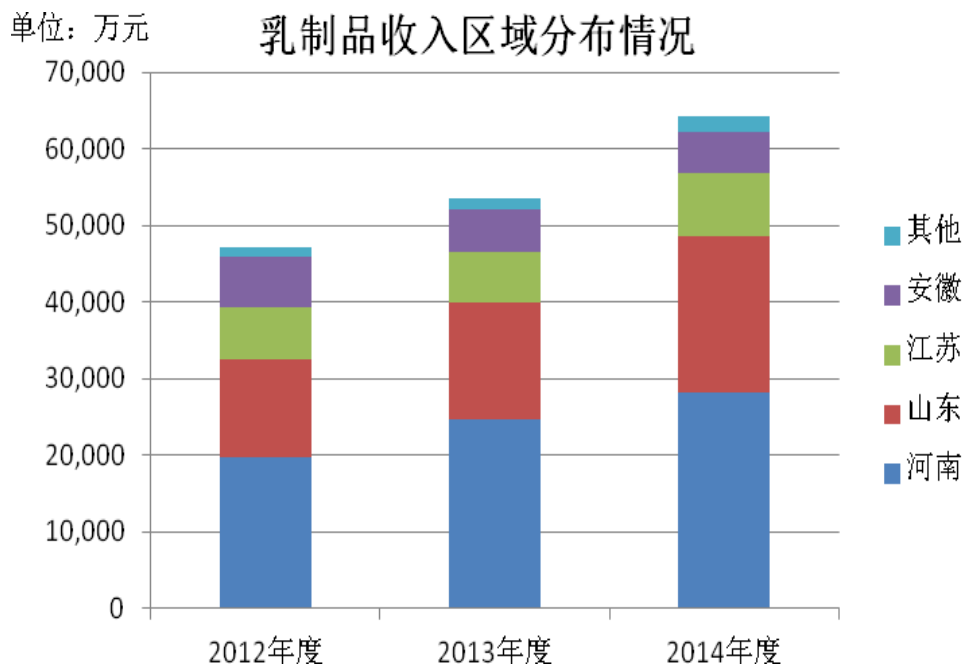
报告期内，河南、山东两省销售收入占总收入的比例分别为 75.65%、78.82%、76.37%，为公司主要市场。公司周边市场江苏、安徽两省销售收入占总收入比例较为稳定，为公司主要市场的重要补充，也是公司未来收入的重要增长点。2012 年至 2013 年，由于公司奶牛销售业务市场在河南，故合并主营业务收入中河南区域收入占比较高，2014 年，随着公司奶牛销售业务的停止，河南区域收入出现一定下降。

公司乳制品业务收入按照销售区域分布如下：

单位：万元

地区分布	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
河南	28,179.07	43.83%	24,660.00	46.12%	19,771.28	41.90%
山东	20,386.37	31.71%	15,339.40	28.69%	12,668.26	26.85%
江苏	8,268.18	12.86%	6,457.93	12.08%	6,915.30	14.66%
安徽	5,368.93	8.35%	5,722.54	10.70%	6,665.50	14.13%
其他	2,086.87	3.25%	1,286.15	2.41%	1,162.80	2.46%
合计	<b>64,289.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,466.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,183.13</b>	<b>100.00%</b>

注：上述数据采用母公司口径，未考虑合并内部抵消情况。



### （3）主要客户分析

公司主要采用“一县一商”的经销商模式，客户主要为县级销售区域的独家经销商。报告期内，公司对主要客户销售情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（五）发行人近三年生产、销售及采购情况”之“3、最近三年销售主要客户情况”。

公司各个区域独家经销商相对稳定，实力较强、资信状况较好，与公司均有多年的合作关系。报告期内对前五大客户公司的销售收入占营业收入的比例分别为 18.74%、18.94%、22.96%。

公司奶牛销售业客户主要为公司自控养殖小区及周边市场的农户，依靠养殖户口碑宣传，单笔交易金额较小，客户较为分散。

### 2、其他业务收入分析

公司的其他业务收入主要由乳制品业务的促销用品、原材料等销售收入构成。报告期内，公司其他业务收入分别为 90.00 万元、288.60 万元、115.45 万元，占同期营业收入的比例分别为 0.15%、0.45%、0.71%，对营业收入的影响很小。

## （二）毛利分析

### 1、按收入类别划分的毛利来源

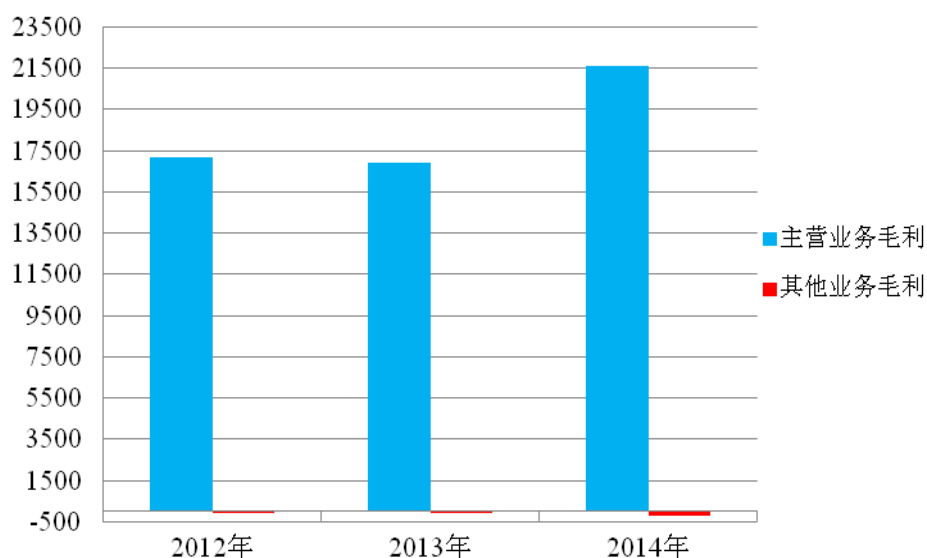
报告期内，公司毛利按照收入类别划分如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	21,639.87	101.12%	16,903.42	100.26%	17,155.71	100.17%
其他业务毛利	-240.46	-1.12%	-43.21	-0.26%	-29.23	-0.17%
<b>合计</b>	<b>21,399.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,860.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,126.48</b>	<b>100.00%</b>

单位：万元

毛利结构图



报告期内，公司主业突出，主营业务毛利构成了毛利的主要来源，占毛利总额的比例分别为和 100.17%、100.26%、101.12%。报告期公司其他业务毛利为负，主要原因是：公司的其他业务主要由为销售乳制品产品而低价向经销商供应促销用品和包装物构成，为了提高经销商积极性，公司在向经销商销售乳制品的同时以较低价格向经销商提供促销用品和包装物，致使公司其他业务毛利较低。

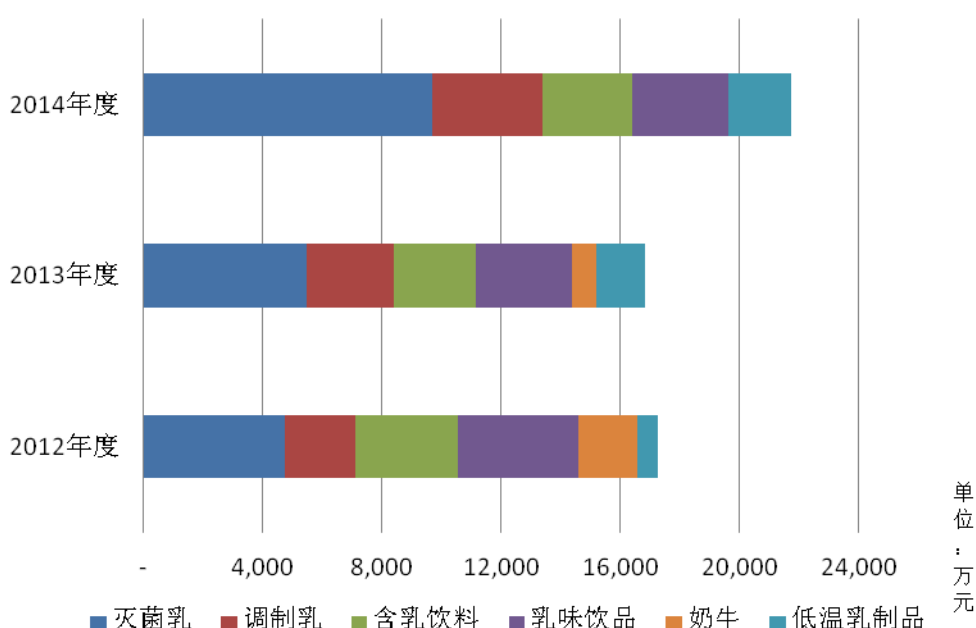
### 2、主营业务毛利分析

报告期内，公司分产品类别的毛利构成情况如下：

单位：万元

产品名称		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
常温乳制品	灭菌乳	9,693.53	44.79%	5,493.62	32.50%	4,777.37	27.85%
	调制乳	3,692.50	17.06%	2,899.95	17.16%	2,320.90	13.53%
	含乳饮料	3,015.72	13.94%	2,783.73	16.47%	3,454.84	20.14%
	乳味饮品	3,200.15	14.79%	3,195.05	18.90%	4,049.25	23.60%
	合计	19,601.89	90.58%	<b>14,372.35</b>	<b>85.03%</b>	<b>14,602.35</b>	<b>85.12%</b>
奶牛		-37.84	-0.17%	824.95	4.88%	1,960.45	11.43%
低温乳制品		2,129.04	9.84%	1,641.27	9.71%	714.20	4.16%
其他		-53.22	-0.25%	64.87	0.38%	-121.29	-1.04%
合计		<b>21,639.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,903.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,155.71</b>	<b>100.00%</b>

主要产品毛利变动图



公司主要产品中，灭菌乳、调制乳是公司稳定的利润来源，对公司毛利贡献逐年上涨。乳味饮品、含乳饮料毛利增长较快，但受公司现有产能趋于饱和和产品结构调整影响，2013 年较 2012 年略有下降。奶牛业务一直是公司重要利润来源之一，随着公司乳制品业务的快速增长，为了保障奶源供应，奶牛销售不再是科迪生物重点业务，因此报告期奶牛业务毛利逐年下降，2013 年比 2012 年下降 6.55%。2014 年，公司奶牛业务毛利为负，主要是因为公司基本停止了优质奶牛的销售，仅以较低价格处理了部分质量较差的青年牛所致。

### 3、毛利率分析

#### (1) 业务类别毛利率分析





报告期内，公司毛利率变动如下表：

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
主营业务毛利率	32.52%	26.58%	28.33%
其他业务毛利率	-296.37%	-14.97%	-32.48%
<b>综合毛利率</b>	<b>32.12%</b>	<b>26.39%</b>	<b>28.24%</b>

报告期内，公司综合毛利率分别为 28.24%、26.39%、32.12%，其中，主营业务毛利率分别为 28.33%、26.58%、32.52%，2014 年，公司综合毛利率和主营业务毛利率均较 2013 年增加较多，主要原因为 2014 年公司根据市场行情提高了乳制品业务的销售价格。此外公司停止了毛利率较低的奶牛销售业务，也使得公司主营业务毛利率出现一定增长。其他业务毛利率分别为-32.48%、-14.97%、-296.37%，其他业务收入占公司营业收入的比例很低，对综合毛利率的影响很小。

公司其他业务毛利率较低，主要是公司的其他业务收入主要由乳制品产品的促销用品业务构成，经销商在购买乳制品的同时以半价购买促销用品所致。2014 年，公司其他业务毛利率非常低，主要是因为当年低价向经销商提供的促销用包装材料、促销用品增加较多。

## （2）主要产品毛利率分析

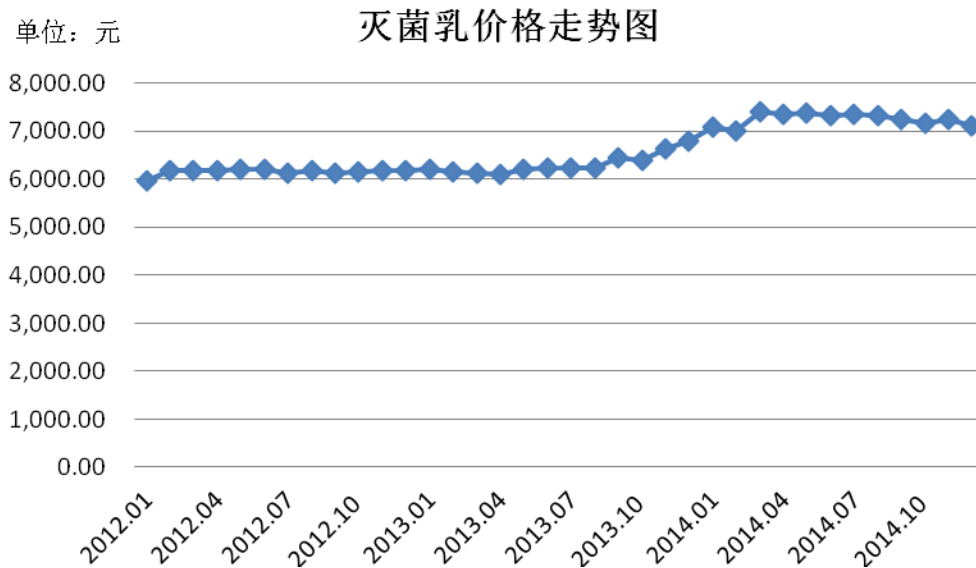
产品名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利率	增减变动	毛利率	增减变动	毛利率	增减变动
灭菌乳	28.68%	6.17%	22.51%	-4.27%	26.78%	-
调制乳	40.64%	-1.49%	42.13%	2.57%	39.55%	-
含乳饮料	38.76%	2.65%	36.11%	-1.32%	37.43%	-
乳味饮品	38.98%	7.97%	31.01%	-1.93%	32.94%	-
低温乳制品	40.04%	0.64%	39.39%	2.80%	36.59%	-

报告期内，公司主要产品毛利率及变动情况如下：

### ①灭菌乳产品毛利率分析

#### A、灭菌乳产品价格波动情况

报告期内，灭菌乳产品的平均单价变动情况如下：



报告期灭菌乳产品价格略有波动，但变化不大，从 2013 年 8 月起，受生鲜乳价格上涨影响，灭菌乳价格开始呈上涨趋势。灭菌乳单价波动和生鲜乳采购价格变动情况见本节之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入”之“1、主营业务收入分析”。2014 年，受生鲜乳价格波动影响，灭菌乳产品价格也发生一定波动。

#### B、灭菌乳单位成本情况

报告期内，灭菌乳产品的吨生产成本构成如下：

单位：元

成本项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	4,802.04	92.93%	4,538.13	92.56%	4,242.18	94.13%
直接工资	79.97	1.55%	73.74	1.50%	51.81	1.15%
制造费用	285.63	5.53%	291.22	5.94%	212.55	4.72%
<b>生产成本合计</b>	<b>5,167.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,903.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,506.54</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，灭菌乳产品单位成本呈上升趋势，主要是受直接材料成本逐年上升影响所致。

##### a、直接材料

灭菌乳产品成本中，直接材料成本占生产成本的比例在 90% 以上，是产品成本的主要组成部分，包括生鲜乳、辅助材料、包装材料，具体构成情况如下：



单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生鲜乳	3,304.87	68.82%	3,152.15	69.46%	2,846.23	67.09%
辅助材料	372.42	7.76%	357.75	7.88%	322.75	7.61%
包装材料	1,124.75	23.42%	1,028.24	22.66%	1,073.20	25.30%
合 计	4,802.04	100.00%	4,538.13	100.00%	4,242.18	100.00%

报告期内，灭菌乳产品单位直接材料成本逐年上升，主要是受生鲜乳采购价格上升所致，报告期内生鲜乳采购价格变动详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（五）主营业务、原材料、能源供应及变动情况”之“3、主要原材料及价格变动”。

生鲜乳是灭菌乳产品主要原材料，2013 年，生鲜乳占原料成本的比例较 2012 年上升了 2.37%，主要是生鲜乳采购价格上升所致，2014 年，生鲜乳占原料成本的比例较 2013 年下降 0.64%，变化不大。

辅助材料和包装材料构成了灭菌乳原料成本的其他部分，报告期其占原料成本的比例变动不大。

#### b、直接人工和制造费用

直接人工占生产成本比例较为稳定，分别为 1.15%、1.50%、1.55%。单位产品制造费用分别为 212.55 元、291.22 元、285.63 元，占单位产品成本的比例分别为 4.72%、5.94%、5.53%，制造费用主要包括生产产品所需的水、电、煤等能源的消耗以及固定资产折旧。。

#### C、灭菌乳产品毛利率变动情况

报告期灭菌乳毛利率变化情况如下表：

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
毛利率	28.68%	22.51%	26.78%
毛利率变动	6.17%	-4.27%	
单价	7,245.40	6,327.54	6,154.73
单价变动	14.51%	2.81%	
单价波动对毛利率的影响	9.82%	2.00%	
单位成本	5,167.64	4,903.10	4,506.54
单位成本变动	5.40%	8.80%	
成本波动对毛利率的影响	-3.65%	-6.27%	
合计影响数	6.17%	-4.27%	

报告期内，灭菌对公司乳产品毛利的贡献分别为 27.85%、32.50%、44.79%，

毛利率分别为 26.78%、22.51%、28.68%，是公司稳定的利润来源。2014 年，灭菌乳产品毛利贡献较 2013 年大幅上升，主要是由于公司加强了灭菌乳产品的促销力度，使得灭菌乳产品收入较上年上升 38.52%所致。

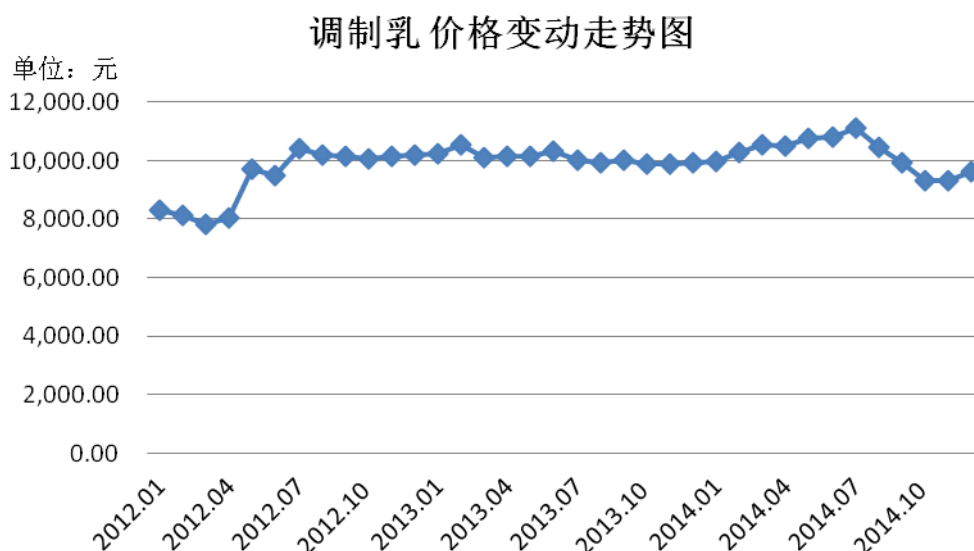
2013 年，灭菌乳产品毛利率较上年下降 4.27%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 2.00%，由于成本上升对毛利的影响为-6.27%。

2014 年，灭菌乳产品毛利率较上年上升 6.17%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 9.82%，由于成本上升对毛利的影响为-3.65%。

②调制乳产品毛利率分析

A、调制乳产品价格波动情况

报告期内，调制乳产品的平均单价变动情况如下：



报告期内，调制乳产品价格呈现一定波动，2012 年 5-6 月，公司推出了新品种调制乳，提高了调制乳产品的单价，从而使调制乳产品价格出现一定上升。2014 年，受市场行情等因素影响，调制乳产品价格出现一定波动，但幅度不大。

B、调制乳成本情况

报告期内，调制乳产品的单位生产成本构成如下：

单位：元

成本项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	5,680.36	94.26%	5,486.08	94.11%	5,386.59	94.49%
直接工资	72.37	1.20%	67.90	1.16%	85.58	1.50%
制造费用	273.49	4.54%	275.62	4.73%	228.35	4.01%
<b>生产成本合计</b>	<b>6,026.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,829.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,700.52</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，调制乳产品单位成本呈上升趋势，主要是直接材料成本上涨所致。

#### a、直接材料

调制乳产品成本中，直接材料成本占生产成本的比例在 94% 以上，主要包括生鲜乳、辅助材料、包装材料，具体构成情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生鲜乳	2,714.21	47.78%	2,662.47	48.53%	2,485.18	46.14%
辅助材料	1,270.23	22.36%	1,205.42	21.97%	1,134.19	21.06%
包装材料	1,695.92	29.86%	1,618.19	29.50%	1,767.23	32.81%
合 计	5,680.36	100.00%	5,486.08	100.00%	5,386.59	100.00%

报告期内，生鲜乳成本逐年上升，主要是受生鲜乳采购价格变化影响所致，生鲜乳成本占直接材料成本的比例分别为 46.14%、48.53%、47.78%，变动不大。

辅助材料和包装材料构成了调制乳原料成本的其他部分。其中，辅助材料主要为麦芽粉、大豆精粉、玉米精粉、奶粉等材料，占原料成本比例分别为 21.06%、21.97%、22.36%，呈上升趋势，但变动不大。包装材料占成本比例分别为 32.81%、29.50%、29.86%，比较稳定。2013 年，由于包装材料价格下降，单位调制乳产品的包装材料成本较 2012 年下降 3.31%。

#### b、直接人工和制造费用

报告期调制乳产品直接人工占生产成本比例较稳定，分别为 1.50%、1.16%、1.20%。单位产品制造费用分别为 228.35 元、275.62 元、273.49 元，占单位产品成本的比例分别为 4.01%、4.73%、4.54%，制造费用主要包括生产产品所需的水、电、煤等能源的消耗以及固定资产折旧。

#### C、调制乳产品毛利率变动情况

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
毛利率	40.64%	42.13%	39.55%
毛利率变动	-1.49%	2.57%	
单价	10,152.16	10,073.05	9,430.67
单价变动	0.79%	6.81%	
单价波动对毛利率的影响	0.45%	3.85%	
单位成本	6,026.22	5,829.60	5,700.52
单位成本变动	3.37%	2.26%	



成本波动对毛利率的影响	-1.94%	-1.28%	
合计影响数	-1.49%	2.57%	

报告期内，调制乳对公司毛利的贡献占比分别为 13.53%、17.16%、17.06%，是公司重要利润来源之一。毛利率分别为 39.55%、42.13%、40.64%。

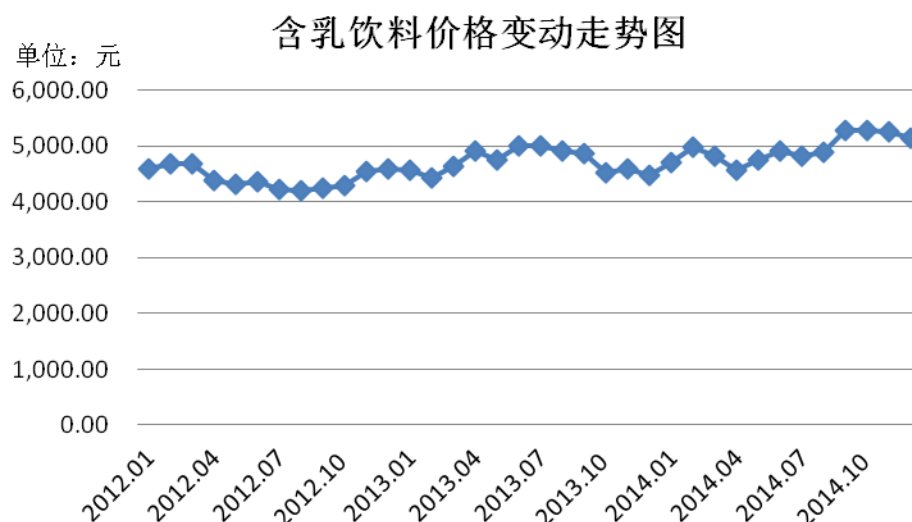
2013 年，调制乳产品毛利率较上年上升 2.57%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 3.85%，由于成本上升对毛利的影响为-1.28%。

2014 年，调制乳产品毛利率较上年下降 1.49%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 0.45%，由于成本上升对毛利的影响为-1.49%。

### ③含乳饮料产品毛利率分析

#### A、含乳饮料产品价格波动情况

报告期内，含乳饮料产品的平均单价变动情况如下：



报告期，受产品结构及原材料价格波动等因素影响，含乳饮料产品价格有一定波动，但总体呈上升趋势。

#### B、含乳饮料成本情况

报告期内，含乳饮料产品的单位生产成本构成如下：

单位：元

成本项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	2,735.85	90.10%	2,723.48	89.59%	2,444.01	88.83%
直接工资	64.79	2.13%	60.89	2.00%	44.22	1.61%
制造费用	235.65	7.76%	255.47	8.40%	263.17	9.57%
<b>生产成本合计</b>	<b>3,036.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,039.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,751.41</b>	<b>100.00%</b>



## a、直接材料

含乳饮料产品成本中，直接材料成本占生产成本的比例在 88%左右，主要包括生鲜乳、辅助材料、包装材料，具体构成如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生鲜乳	1,055.50	38.58%	626.47	23.00%	920.84	37.68%
奶粉	68.09	2.49%	452.37	16.61%	-	-
辅助材料	568.90	20.79%	620.19	22.77%	541.25	22.15%
包装材料	1,043.37	38.14%	1,024.44	37.62%	981.92	40.18%
合计	2,735.85	100.00%	2,723.48	100.00%	2,444.01	100.00%

生鲜乳是含乳饮料产品主要原材料，报告期占原材料成本比例分别为 37.68%、23.00%、38.58%。2013 年，为了保障灭菌乳、低温乳制品及调制乳等产品生鲜乳供应，公司对部分含乳饮料产品配方进行调整，使用奶粉部分代替生鲜乳，进而导致生鲜乳占直接材料成本比例较 2012 年下降，生鲜乳和奶粉合计占直接材料的比例为 39.61%，较上年生鲜乳占直接材料比例增加 1.93%，与公司其他常温乳制品成本结构变动相符合。2014 年，公司加大了生鲜乳采购，全年生鲜乳供应充足，故公司减少了含乳饮料中奶粉的使用量。2014 年，生鲜乳和奶粉合计占直接材料的比例为 41.07%，较 2013 年上升 1.46%，变动不大。

辅助材料主要为白糖、果汁、柠檬酸等，占原料成本比例分别为 22.15%、22.77%、20.79%，变化不大。

包装材料成本占原料成本比例分别为 40.18%、37.62%、38.14%，占比稳定。2013 年较 2012 年占比下降 2.56%，主要系包装材料价格下降所致。

## b、直接人工和制造费用直接工资

直接人工占生产成本比例较为稳定，分别为 1.61%、2.00%、2.13%。单位产品制造费用分别为 263.17 元、255.47 元、235.65 元，占单位产品成本的比例分别为 9.57%、8.40%、7.76%，制造费用主要包括生产产品所需的水、电、煤等能源的消耗以及固定资产折旧。

## C、含乳饮料产品毛利率变动情况

项目	2014年	2013年	2012年
毛利率	38.76%	36.11%	37.43%
毛利率变动	2.65%	-1.32%	
单价	4,958.16	4,758.21	4,397.41
单价变动	4.20%	8.20%	
单价波动对毛利率的影响	2.58%	4.74%	
单位成本	3,036.30	3,039.84	2,751.41
单位成本变动	-0.12%	10.48%	
成本波动对毛利率的影响	0.07%	-6.06%	
合计影响数	2.65%	-1.32%	

报告期内，含乳饮料对公司毛利的贡献分别为 20.14%、16.47%、13.94%，毛利率分别为 37.43%、36.11%、38.76%。

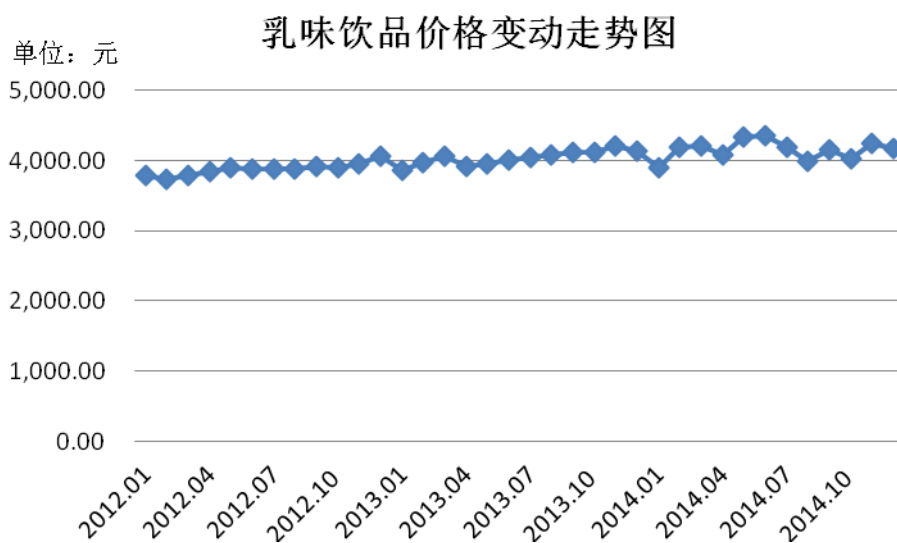
2013 年，含乳饮料产品毛利率较上年下降 1.32%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 4.74%，由于成本上升对毛利的影响为-6.06%。2013 年，含乳饮料成本较上年上升 10.48%，主要是原材料成本较 2012 年上升 11.43%所致。

2014 年，含乳饮料产品毛利率较上年上升 2.65%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 2.58%，由于成本下降对毛利的影响为 0.07%。

#### ④乳味饮品毛利率分析

##### A、乳味饮品产品价格波动情况

报告期内，乳味饮品产品的平均单价变动情况如下：



报告期公司乳味饮品产品价格波动不大，总体呈上升趋势。





## B、乳味饮品成本情况

报告期内，乳味饮品产品的单位生产成本构成如下：

单位：元

成本项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	2,258.59	88.98%	2,443.11	87.77%	2,241.65	86.17%
直接工资	60.08	2.37%	66.01	2.37%	44.15	1.70%
制造费用	219.60	8.65%	274.55	9.86%	315.77	12.14%
<b>生产成本合计</b>	<b>2,538.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,783.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,601.57</b>	<b>100.00%</b>

## a、直接材料

乳味饮品产品成本中，直接材料成本占生产成本的比例在 86%左右，主要包括生鲜乳，白糖、果汁等辅助材料，包装材料等，具体构成如下：

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生鲜乳	381.37	16.89%	9.68	0.40%	329.21	14.69%
奶粉	86.39	3.82%	422.57	17.30%	-	-
辅助材料	793.99	35.15%	913.08	37.37%	801.24	35.74%
包装材料	996.84	44.14%	1,097.78	44.93%	1,111.20	49.57%
<b>合 计</b>	<b>2,258.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,443.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,241.65</b>	<b>100.00%</b>

报告期，生鲜乳成本占乳味饮品原料成本的比例分别为 14.69%、0.40%、16.89%，2013 年，为了保障灭菌乳、低温乳制品及调制乳等产品生鲜乳供应，公司调整了含乳饮料产品配方，使用奶粉代替生鲜乳，进而导致奶粉成本基本取代生鲜乳成本，生鲜乳和奶粉合计占直接材料的比例为 17.70%，较上年生鲜乳占直接材料成本比例增加 3.01%，与公司其他常温乳制品成本结构变动相符合。2014 年，公司加大了生鲜乳采购，全年生鲜乳供应充足，故公司减少了乳味饮品中奶粉的使用量。2014 年，生鲜乳和奶粉成本合计占直接材料的比例为 20.71%，较 2013 年上升 3.01%，主要是因为公司调整了产品结构，降低了辅助材料的使用量，从而使生鲜乳成本占比提高。

乳味饮品产品的辅助材料主要为白糖、果汁、柠檬酸等，其成本占原料成本比例分别为 35.74%、37.37%、35.15%，占比变化不大。2014 年，乳味饮品中单位辅料成本较 2013 年下降 119.09 元，主要是因为公司调整了产品结构，降低了辅助材料的使用量。



包装材料成本是乳味饮品原料成本的重要组成部分，其成本占原料成本的比例为 49.57%、44.93%、44.14%。2013 年较 2012 年占比下降 4.64%，主要系包装材料价格下降所致。

#### b、直接人工和制造费用直接工资

直接人工占生产成本比例较为稳定，分别为 1.70%、2.37%、2.37%。单位产品制造费用分别为 315.77 元、274.55 元、219.60 元，占单位产品成本的比例分别为 12.14%、9.86%、8.65%，制造费用主要包括生产产品所需的水、电、煤等能源的消耗以及固定资产折旧。

#### C、乳味饮品产品毛利率变动情况

项目	2014 年	2013 年	2012 年
毛利率	38.98%	31.01%	32.94%
毛利率变动	7.97%	-1.93%	-
单价	4,159.58	4,034.68	3,879.31
单价变动	3.10%	4.01%	-
单价波动对毛利率的影响	2.07%	2.58%	-
单位成本	2,538.26	2,783.67	2,601.57
单位成本变动	-8.82%	7.00%	-
成本波动对毛利率的影响	5.90%	-4.51%	-
合计影响数	7.97%	-1.93%	-

报告期内，乳味饮品逐渐成为公司主要的利润来源，对公司毛利的贡献分别为 23.60%、18.90%、14.79%，毛利率分别为 32.94%、31.01%、38.98%。2013 年，乳味饮品对公司毛利的贡献较 2012 年下降 4.93%，主要系产品销售量和毛利率同时下降综合影响所致。

2013 年，乳味饮品产品毛利率较上年下降 1.93%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 2.58%，由于成本上升对毛利的影响为-4.51%。

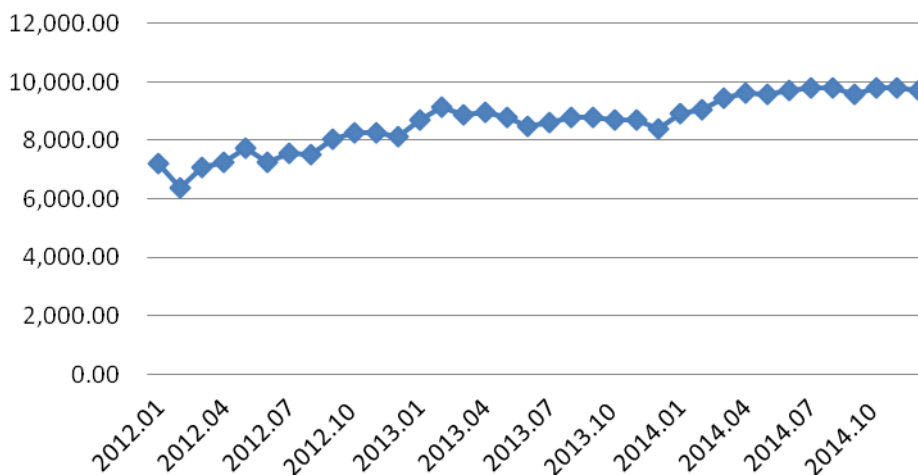
2014 年，乳味饮品产品毛利率较上年上升 7.97%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 2.07%，由于成本下降对毛利的影响为 5.90%。2014 年乳味饮品单位成本较 2013 年下降 8.82%，主要是因为调整了产品结构，减少了辅助材料的使用量以及调整产品包装规格所致。

#### ⑤低温乳制品毛利率分析

### A、低温乳制品产品价格波动情况

报告期内，低温乳制品产品的平均单价变动情况如下：

低温乳制品价格变动走势图



如上图，报告期内公司低温乳制品产品呈明显的上升趋势，主要是因为公司于 2012 年开始陆续推出价格较高的爱克林包装的低温酸牛奶等新产品，不断加强低温乳制品的营销力度，从而带动了低温乳制品业务快速发展，报告期呈现量价齐升的态势。

### B、低温乳制品成本情况

报告期内，低温乳制品产品的单位生产成本构成如下：

单位：元

成本项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	5,364.30	93.15%	4,939.98	93.18%	4,558.24	93.55%
直接工资	68.97	1.20%	65.22	1.23%	25.88	0.53%
制造费用	325.51	5.65%	296.21	5.59%	288.21	5.92%
生产成本合计	5,758.78	100.00%	5,301.41	100.00%	4,872.34	100.00%

报告期内，受原材料价格变化等因素营销，低温乳制品单位成本逐年上升。

#### a、直接材料

低温乳制品产品成本中，直接材料成本占生产成本的比例在 93% 以上，主要包括生鲜乳，果汁、白砂糖、菌种等辅助材料，包装材料等，具体构成如下：

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生鲜乳	3,034.90	56.58%	2,811.10	56.91%	2,658.11	58.31%
辅助材料	1,507.37	28.10%	1,373.87	27.81%	1,290.37	28.31%
包装材料	822.03	15.32%	755.02	15.28%	609.77	13.38%
合 计	5,364.30	100.00%	4,939.98	100.00%	4,558.24	100.00%

报告期，生鲜乳成本占乳味饮品原料成本的比例分别为 58.31%、56.91%、56.58%，变化不大。生鲜乳成本金额由 2,658.11 元上升至 3,034.90 元，主要是受生鲜乳采购价格变动影响。

低温乳制品产品的辅助材料主要为白糖、果汁、发酵菌种等，其成本占原料成本比例分别为 28.31%、27.81%、28.10%，占比变化不大。成本金额由 1,290.37 元上升至 1,507.37 元，主要系辅助材料采购价格变化影响所致。

包装材料成本是低温乳制品原料成本的重要组成部分，主要有爱克林包装、百利包包装，“砖”、“枕”等包装类型，报告期包装材料成本占原材料成本的比例分别为 13.38%、15.28%、15.32%，呈上升趋势，主要是因为包装成本较高的爱克林包装低温乳制品收入逐年上升所致。

#### b、直接人工和制造费用直接工资

直接人工占生产成本比例较为稳定，分别为 0.53%、1.23%、1.20%。单位产品制造费用分别为 288.21 元、296.21 元、325.51 元，占单位产品成本的比例分别为 5.92%、5.59%、5.65%，制造费用主要包括生产产品所需的水、电、煤等能源的消耗以及固定资产折旧。

#### C、低温乳制品产品毛利率变动情况

项目	2014 年	2013 年	2012 年
毛利率	40.04%	39.39%	36.59%
毛利率变动	0.64%	2.80%	
单价	9,604.07	8,747.36	7,683.97
单价变动	9.79%	13.84%	
单价波动对毛利率的影响	5.41%	7.71%	
单位成本	5,758.78	5,301.41	4,872.34
单位成本变动	8.63%	8.81%	
成本波动对毛利率的影响	-4.76%	-4.91%	
合计影响数	0.64%	2.80%	

报告期内，低温乳制品对公司毛利的贡献逐年上升，分别为 4.16%、9.71%、



9.84%，毛利率分别为 36.59%、39.39%、40.04%。低温乳制品逐渐成为公司新的盈利增长点。

2013 年，低温乳制品产品毛利率较上年上升 2.80%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 7.71%，由于成本上升对毛利的影响为-4.91%。

2014 年，低温乳制品产品毛利率较上年上升 0.64%，其中，由于产品价格上升对毛利的影响为 5.41%，由于成本上升对毛利的影响为 4.76%。

#### 4、敏感性分析

##### (1) 主要产品价格敏感性分析

假设产品销售数量、销售结构、销售费用、所得税率等因素不变的情况下，仅公司产品价格上升 1%时，对毛利、净利润的影响程度如下：

项目	2014 年		2013 年		2012 年	
	毛利变动率	净利变动率	毛利变动率	净利变动率	毛利变动率	净利变动率
灭菌乳	1.56%	2.68%	1.44%	2.38%	1.04%	1.59%
调制乳	0.42%	0.72%	0.41%	0.67%	0.34%	0.52%
含乳饮料	0.36%	0.62%	0.46%	0.75%	0.54%	0.82%
乳味饮品	0.38%	0.65%	0.61%	1.00%	0.72%	1.10%
低温乳制品	0.25%	0.42%	0.25%	0.41%	0.11%	0.17%
奶牛	0.02%	0.04%	0.38%	0.83%	0.76%	1.54%
全部产品价格变动	3.07%	5.35%	3.76%	6.53%	3.53%	5.80%

从上表可以看出，公司毛利对价格变动的敏感度较高，在假设其他条件不变的前提下，公司全部产品价格每变动 1%，毛利的变动率分别为 3.53%、3.76%、3.07%，净利润的变动率分别为 5.80%、6.53%、5.35%。公司主要产品中，灭菌乳、乳味饮品的价格变动对毛利和净利润的影响程度最大。

##### (2) 主要材料价格敏感性分析

假设公司产品销售数量、销售结构、销售费用、所得税率等因素不变，公司主要材料价格每上升 1%时，对毛利、净利润的影响程度如下：

项目	2014 年		2013 年		2012 年	
	毛利变动率	净利变动率	毛利变动率	净利变动率	毛利变动率	净利变动率
生鲜乳	-1.01%	-1.74%	-0.97%	-1.59%	-0.78%	-1.20%
奶粉	-0.01%	-0.02%	-0.11%	-0.18%	-	-
辅助材料	-0.29%	-0.49%	-0.37%	-0.60%	-0.33%	-0.50%
包装材料	-0.50%	-0.86%	-0.59%	-0.96%	-0.58%	-0.89%



牛价	-0.02%	-0.05%	-0.27%	-0.60%	-0.53%	-1.08%
饲料	0.00%	-0.01%	-0.05%	-0.11%	-0.09%	-0.19%
其他	-0.08%	-0.18%	-0.21%	-0.47%	-0.04%	-0.08%
全部	-1.92%	-3.36%	-2.56%	-4.52%	-2.35%	-3.94%

从上表可以看出，公司利润对直接材料变动的敏感度较高，在假设其他条件不变的前提下，公司全部直接材料价格每变动 1%，毛利的变动率分别为 -2.35%、-2.56%、-1.92%，净利润的变动率分别为-3.94%、-4.51%、-3.36%。其中生鲜乳价格和育成牛变动对毛利和净利润的影响程度最大。

综合产品价格和材料成本对毛利和净利润的敏感分析可以看出，毛利和净利润对产品价格的敏感性要大于对材料成本的敏感性。公司主要产品中，灭菌乳、奶牛和乳味饮品的价格变动对毛利和净利润的影响较大，而主要原料中生鲜乳和育成牛对毛利和净利润的影响较大。

#### 5、与可比上市公司毛利率比较分析

报告期内，可比上市公司毛利率情况如下：

股票代码	公司简称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
600887	伊利股份		28.67%	29.73%
600597	光明乳业	34.61%	34.75%	35.12%
002329	皇氏集团	30.82%	29.48%	33.67%
600429	三元股份		21.29%	22.51%
算术平均值			28.54%	30.26%
科迪乳业（乳制品业务）		31.54%	27.92%	30.63%

资料来源：各上市公司公开披露的信息；科迪乳业（乳制品业务）数据来源为母公司数据。

如上表，公司乳制品业务毛利率和同行业上市公司平均水平存在一定差异，主要原因在于同行业上市公司毛利率为营业毛利率，不考虑非液体乳制品业务，可比上市公司毛利率情况如下：

单位：万元

公司简称	项目	2014 年	2013 年	2012 年
伊利股份	液体乳类产品毛利率		26.09%	28.14%
光明乳业	液体乳类产品毛利率	36.27%	36.03%	36.20%
皇氏集团	液体乳类产品毛利率	33.51%	32.99%	34.58%
三元股份	液体乳类产品毛利率		21.51%	22.49%
合计	液体乳类产品毛利率		29.15%	29.96%
科迪乳业乳制品业务毛利率		31.54%	27.92%	30.63%

资料来源：各上市公司公开披露的信息；科迪乳业（乳制品业务）数据来源为母公司数据。伊利股份液体乳类产品数据来源于其年报液体乳业务分部数据；光明乳业液体乳类产品数据来源于其乳制品业务分



部数据；皇氏集团液体乳类产品数据来源于其乳制品业务分部数据；三元股份液体乳类产品数据来源于其主营业务收入数据。

如上表可见，仅考虑液体乳类业务，报告期内，公司乳制品业务毛利率与可比上市公司毛利率差别不大，处于合理水平。

由于目前国内尚无与公司奶牛业务结构相同的上市公司，因此本招股说明书未就公司奶牛销售业务毛利率进行同行业对比分析。

### （三）利润表项目

报告期内，公司利润表各项目占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、营业总收入	66,620.71	100.00%	63,879.53	100.00%	60,647.20	100.00%
二、营业总成本	54,885.12	82.38%	54,487.49	85.30%	50,375.03	83.06%
其中：营业成本	45,221.30	67.88%	47,019.32	73.61%	43,520.72	71.76%
营业税金及附加	116.94	0.18%	348.49	0.55%	418.34	0.69%
销售费用	5,068.23	7.61%	4,550.77	7.12%	4,747.28	7.83%
管理费用	2,063.68	3.10%	1,471.35	2.30%	1,380.06	2.28%
财务费用	2,259.60	3.39%	1,104.74	1.73%	405.33	0.67%
资产减值损失	155.37	0.23%	-7.18	-0.01%	-96.7	-0.16%
三、营业利润	11,735.59	17.62%	9,392.04	14.70%	10,272.17	16.94%
加：营业外收入	479.10	0.72%	286.23	0.45%	138.85	0.23%
减：营业外支出	20.45	0.03%	49.5	0.08%	68.61	0.11%
四、利润总额	12,194.24	18.30%	9,628.77	15.07%	10,342.40	17.05%
减：所得税费用	2,747.94	4.12%	1,937.16	3.03%	1,942.23	3.20%
五、净利润	9,446.30	14.18%	7,691.61	12.04%	8,400.17	13.85%

#### 1、营业收入

请参阅本招股说明书本节之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入”。

#### 2、营业成本

报告期内，公司营业成本情况如下：



单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	44,899.70	99.29%	46,687.50	99.29%	43,401.49	99.73%
其他业务成本	321.60	0.71%	331.82	0.71%	119.23	0.27%
<b>营业成本合计</b>	<b>45,221.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,019.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,520.72</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入分别为 60,647.20 万元、63,879.52 万元、66,620.71 万元，随着公司经营规模的扩大、营业收入的增长，营业成本也相应增长。报告期内，公司营业成本分别为 43,520.72 万元、47,019.32 万元、45,221.30 万元，占营业收入的比重分别为 71.76%、73.61%、67.88%，基本保持稳定。2014 年，公司营业成本较 2013 年下降 1787.80 万元，主要是由于公司停止了奶牛业务，减少了青储业务等利润率较低的业务，导致相应营业 6800.41 万元，高于乳制品业务增长导致的营业成本增长。2014 年，公司营业成本占营业收入比重较 2013 年下降 5.73%，主要是由于奶牛业务、青储业务等低利润率业务占收入比例大幅下降，同时公司提高了乳制品业务的售价从而使公司主要业务毛利率水平较 2013 年提高较多。公司主要产品毛利率分析详见本招股说明书之“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（二）毛利分析”之“3、毛利率分析”。

公司营业成本主要为主营业务成本，报告期内，主营业务成本分别为 43,401.19 万元、46,687.50 万元、44,899.70 万元，占同期营业成本的比例分别为 99.73%、99.29%、99.29%。公司主营业务成本主要由材料成本、人工成本和制造费用构成，报告期内公司主营业务成本的具体构成如下：

单位：万元

项目	2014 年		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	41,520.68	92.47%	43,317.65	92.78%	40,321.91	92.90%
直接人工	711.31	1.58%	647.09	1.39%	469.36	1.08%
制造费用	2,667.71	5.94%	2,722.76	5.83%	2,610.23	6.01%
<b>主营业务成本</b>	<b>44,899.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,687.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,401.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，直接材料成本占主营业务成本的比例分别为 92.90%、92.78%、92.47%，公司直接材料具体构成如下：





单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生鲜乳	21,936.85	52.83%	16,354.79	37.76%	13,447.52	33.35%
奶粉	277.36	0.67%	1,812.07	4.18%	-	-
辅助材料	6,168.74	14.86%	6,194.53	14.30%	5,644.24	14.00%
包装材料	10,866.61	26.17%	9,894.31	22.84%	9,947.64	24.67%
育成牛	472.42	1.14%	4,619.66	10.66%	9,043.15	22.43%
饲料	98.85	0.24%	859.59	1.98%	1,595.38	3.96%
其他	1,699.86	4.09%	3,582.70	8.27%	643.97	1.60%
合计	41,520.68	100.00%	43,317.65	100.00%	40,321.91	100.00%

从上表可以看到，生鲜乳、奶粉、辅助材料、包装材料是公司直接材料的主要组成部分，其他材料成本主要由奶牛养殖所需的冻精、医药成本及销售青贮的成本构成。

2013年，公司含乳饮料以及乳味饮品调整了配方，使用奶粉部分代替生鲜乳。生鲜乳和奶粉占直接材料比例之和较2012年上升8.59%，一方面是由于2013年生鲜乳采购价格较2012年上涨，另一方面是由于公司产品结构变化所致。

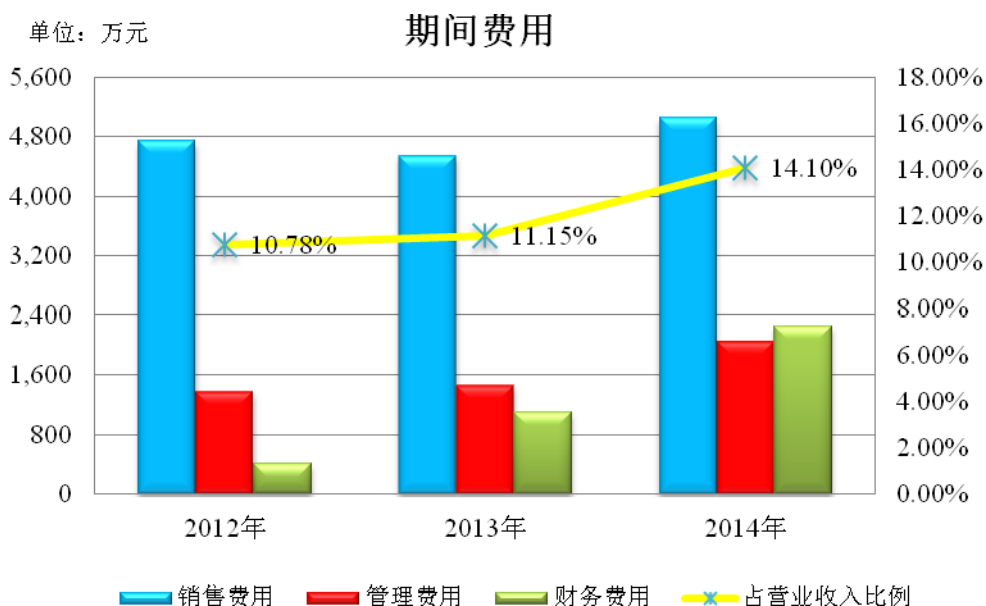
2014年，生鲜乳和奶粉成本占直接材料成本比例较2013年上升11.56%，主要是因为2014年停止了青年牛业务，育成牛成本大幅下降，从而导致其他成本项目占原料成本比例上升。此外，2014年公司调制乳业务和灭菌乳业务大幅上升，该类业务中生鲜乳成本占比较高，也会导致生鲜乳和奶粉成本占直接材料成本比例提高。

### 3、期间费用

报告期各期，期间费用及其占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	5,068.23	7.61%	4,550.77	7.12%	4,747.28	7.83%
管理费用	2,063.68	3.10%	1,471.35	2.30%	1,380.06	2.28%
财务费用	2,259.60	3.39%	1,104.74	1.73%	405.33	0.67%
合计	9,391.51	14.10%	7,126.86	11.15%	6,532.67	10.78%



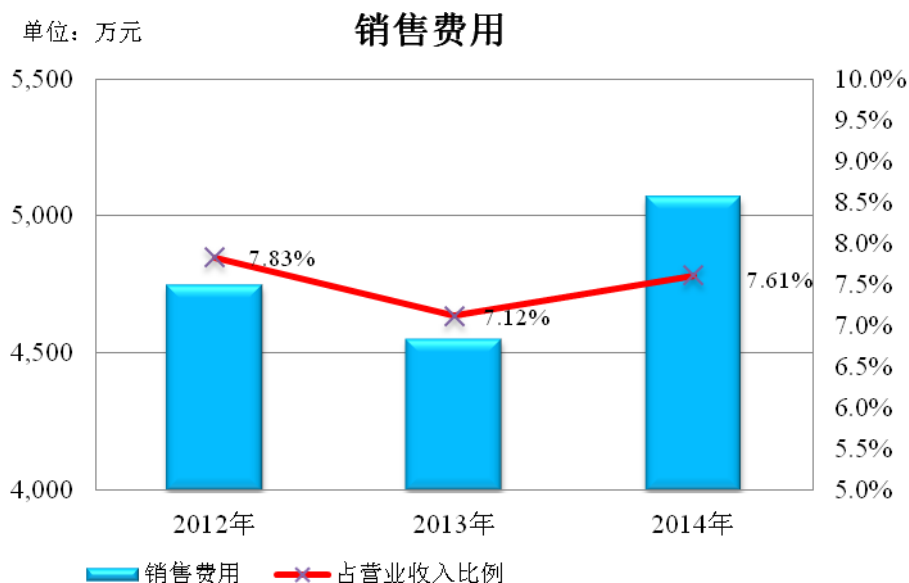
报告期内，期间费用总额分别为 6,532.67 万元、7,126.86 万元、9,391.51 万元，占营业收入的比例分别为 10.78%、11.15%、14.10%。2012 年至 2014，公司各项期间费用占营业收入的比例逐年上升，主要是因为：首先，公司不断加大市场拓展力度，增加市场开发、运营支出和广告宣传支出，进而使公司销售费用不断增加；其次，随着公司业务规模的扩大，子公司现代牧场的设立等原因，公司管理费用不断增加；最后，随着报告期公司对外借款的不断增长，融资租赁的不断增多，公司财务费用也随之不断增长。

#### (1) 销售费用

报告期内，销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
差旅费	323.84	6.39%	379.51	8.34%	389.68	8.21%
市场运营费	2,891.32	57.05%	2,527.07	55.53%	2,197.02	46.28%
工资福利费	907.63	17.91%	626.65	13.77%	680.63	14.34%
广告宣传费	562.14	11.09%	678.82	14.92%	1,182.02	24.90%
会议费	90.34	1.78%	178.66	3.93%	142.31	3.00%
业务招待费	21.24	0.42%	5.84	0.13%	7.22	0.15%
社会保险费	114.21	2.25%	65.67	1.44%	45.92	0.97%
其他	157.50	3.11%	88.54	1.95%	102.48	2.16%
<b>合计</b>	<b>5,068.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,550.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,747.28</b>	<b>100.00%</b>



报告期内，公司的销售费用分别为 4,747.28 万元、4,550.76 万元、5,068.23 万元，占同期营业收入分别为 7.83%、7.12%、7.61%，2013 年销售费用占营业收入比例下降主要是广告宣传费降低所致。

报告期公司销售费用变化情况分析如下：

①报告期内，公司逐步增加了市场开拓、运营投入，报告期市场运营费占营业收入的比例逐渐增加，分别为 3.62%、3.97%、4.34%，其明细如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运输费用	10,443,030.37	36.12%	9,281,666.83	36.73%	7,217,073.98	32.85%
堆头陈列费用	11,873,623.38	41.07%	10,120,088.38	40.05%	8,780,385.65	39.97%
门头制作、车体喷绘、展示架等形象宣传费用	2,862,792.00	9.90%	2,166,208.59	8.57%	1,856,586.25	8.45%
促销员劳务费	3,498,352.41	12.10%	3,569,765.95	14.13%	3,752,015.22	17.08%
其他杂费	235,363.88	0.81%	132,999.49	0.53%	364,112.65	1.66%
<b>合计</b>	<b>28,913,162.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,270,729.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,970,173.75</b>	<b>100.00%</b>

#### A、运输费用

报告期内，公司运输费用逐年增加，占销售收入的比例分别为 1.19%、1.46%、



1.57%，占比相对稳定，是公司销售费用的主要组成部分之一。

#### B、堆头陈列费

报告期内，公司在面积大于 500 平方米小于 1,000 平方米的中型超市投放产品，支付给超市的堆头陈列费用逐年上升，报告期公司拥有的堆头陈列数量如下表：

项 目	2014 年	2013 年度	2012 年度
堆头陈列数量（个）	2,310	1,925	1,826
堆头陈列费率	300 元/月--700 元/月		
堆头、陈列费用（元）	11,873,623.38	10,120,088.38	8,780,385.65

报告期，该销售策略取得了良好的回报，超市铺货带动了产品销量，公司的营业收入逐年增长。

#### C、门头制作、车体喷绘、展示架等形象宣传费用

门头制作、车体喷绘、展示架等费用是公司为经销商、终端及承担物流运输车辆支付的装饰费用以及广告展示架展出费用。其中门头制作费用支出的主要对象是销售终端中面积 300 平方米以下的小型超市。车体喷绘费用的主要支出对象是经销商的物流配送车辆。展示架一般在商丘和郑州两个地区，起到展示公司产品形象的作用。报告期，公司加大了对上述费用的支出，以起到展示公司品牌，提高产品知名度的作用。

#### D、促销员费用

促销员费用是公司对经销商的一种支持措施，公司与部分优质经销商合作雇用终端促销员，促销员属于经销商员工，公司负责对促销员进行培训和配备一定促销经费，报告期促销员情况如下表：

项 目	2014 年	2013 年度	2012 年度
平均促销员数量	144	148	195
平均费用（元/年）	18,000-20,000		
促销员费用（元）	3,498,352.41	3,569,765.95	3,752,015.22

2013 年和 2014 年公司促销员数量较 2012 年有所下降，主要原因系公司根据经销商需求调整了促销员人数。

#### E、其他杂费



其他杂费包括公司支付的超市一次性进场费用、条码费、经销商临时活动费用等。

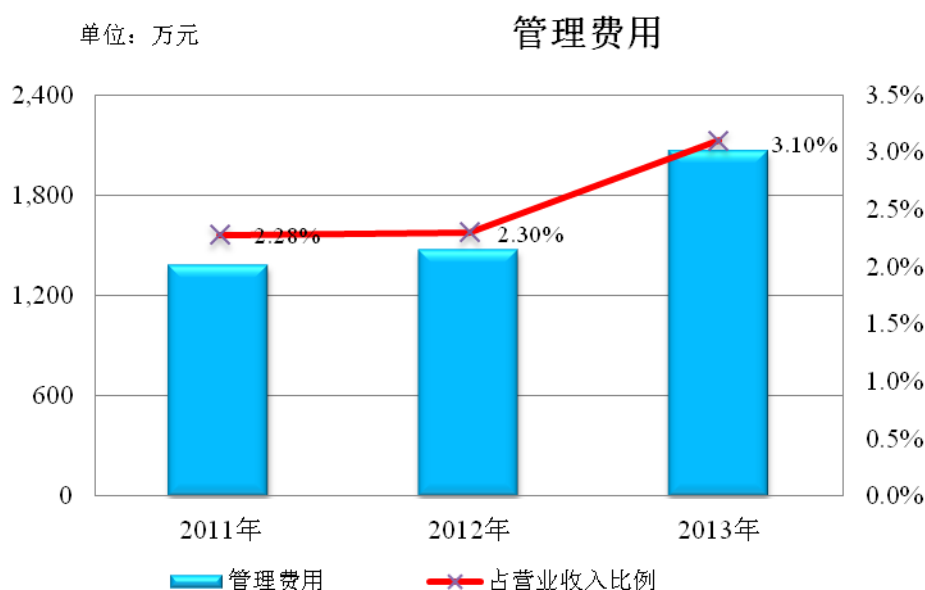
②报告期内，公司广告宣传费用分别为 1,182.02 万元、678.82 万元、562.14 万元，2013 年，公司缩减了平面广告支出，同时未在河南地区以外投放媒体广告，从而使公司广告宣传费用较 2012 年下降 503.21 万元。

## （2）管理费用

报告期内，管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资福利费	664.15	32.18%	522.31	35.50%	402.57	29.17%
修理费	117.73	5.70%	94.31	6.41%	65.00	4.71%
中介服务费	33.99	1.65%	168.04	11.42%	453.57	32.87%
办公费	18.43	0.89%	15.28	1.04%	36.44	2.64%
业务招待费	98.72	4.78%	83.84	5.70%	55.76	4.04%
社会保险费	60.64	2.94%	45.27	3.08%	37.42	2.71%
奶牛养殖保险费	19.05	0.92%	50.48	3.43%	50.54	3.66%
税费	81.65	3.96%	84.00	5.71%	52.34	3.79%
宣传费	46.70	2.26%	80.10	5.44%	32.33	2.34%
会议费	10.03	0.49%	16.35	1.11%	9.07	0.66%
长期待摊费用摊销	352.70	17.09%	40.00	2.72%	23.33	1.69%
土地租赁费	200.51	9.72%	149.64	10.17%	-	-
无形资产摊销	54.05	2.62%	4.50	0.31%		
工会经费及职工教育经费	21.85	1.06%	7.35	0.50%	14.62	1.06%
差旅费	13.74	0.67%	11.42	0.78%	4.67	0.34%
物料消耗	62.98	3.05%	26.95	1.83%	1.65	0.12%
其他	206.77	10.02%	71.50	4.86%	140.75	10.20%
<b>合计</b>	<b>2,063.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,471.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,380.05</b>	<b>100.00%</b>



报告期内，公司的管理费用分别为 1,380.05 万元、1,471.35 万元、2,063.68 万元，占同期营业收入的比例分别为 2.88%、2.30%、3.10%。管理费用主要由职工薪酬、长期待摊费用摊销、土地租赁费等构成。2013 年公司管理费用占营业收入比例较 2012 年增加 0.02%，变动不大。2014 年管理费较 2013 年增加 592.33 万元，主要是公司全资子公司科迪牧场筹建前期费用摊销增加和工资福利费增加所致。

### (3) 财务费用

报告期内，财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年度	2012 年度
利息支出	2,762.49	1,097.19	475.69
减：利息资本化	494.34		
减：利息收入	15.47	36.36	90.44
汇兑损益	-10.64		
减：汇兑损益资本化	-10.64		
手续费	6.67	43.91	20.09
其他	0.25		
<b>合计</b>	<b>2,259.60</b>	<b>1,104.74</b>	<b>405.33</b>

报告期内，公司的财务费用分别为 405.33 万元、1,104.74 万元、2,259.60 万元，占同期营业收入的比例分别为 0.67%、1.73%、3.39%。2009 年以前，公司业务规模不大，靠自身积累就能满足日常资金需求，对外借款很少，财务费用

很少。报告期内，随着公司业务快速发展，自有资金已不能满足需要，开始借入短期借款，财务费用逐步快速增长。2013 年公司财务费用占收入比例较上年增加 1.06%，主要银行贷款增加所致。2014 年，公司财务费用占收入比例较上年增加 1.69%，主要银行贷款增加和公司融资租赁租入设备增加导致长期应付款增加所致。

#### （4）与可比上市公司期间费用的比较分析

报告期内，可比上市公司期间费用金额和占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度		
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	
伊利股份	销售费用		854,607.27	17.89%	777,712.83	18.52	
	管理费用		239,183.10	5.01%	280,968.57	6.69	
	财务费用		-3,309.35	-0.07%	4,915.63	0.12	
	合计		1,090,481.03	22.82%	1,063,655.49	25.33	
光明乳业	销售费用	546,924.75	26.83%	441,010.71	27.07%	381,964.92	27.73
	管理费用	58,052.00	2.85%	48,423.54	2.97%	44,190.26	3.21
	财务费用	7,839.54	0.38%	5,316.02	0.33%	6,462.55	0.47
	合计	612,816.29	30.06%	494,750.27	30.37%	432,617.73	31.41
皇氏集团	销售费用	15,204.90	13.45%	17,637.75	17.80%	16,533.68	21.92
	管理费用	7,298.16	6.46%	6,367.23	6.43%	5,159.65	6.84
	财务费用	1,689.25	1.49%	1,157.86	1.17%	1,082.80	1.44
	合计	24,192.30	21.40%	25,162.84	25.40%	22,776.13	30.20
三元股份	销售费用		82,664.72	21.82%	70,289.03	19.78	
	管理费用		20,011.01	5.28%	17,116.50	4.82	
	财务费用		4,932.23	1.30%	5,415.88	1.52	
	合计		107,607.96	28.41%	92,821.41	26.13	
平均	销售费用		348,980.11	20.28%	311,639.73	20.75	
	管理费用		78,496.22	4.56%	86,858.75	5.78	
	财务费用		2,024.19	0.12%	4,469.22	0.30	
	合计		429,500.53	24.95%	402,967.69	26.83	
科迪乳业（乳制品业务）	销售费用	5,068.23	7.61%	4,545.59	8.46%	4,741.47	10.03
	管理费用	2,063.68	3.10%	1,229.05	2.29%	1,261.90	2.67
	财务费用	2,259.60	3.39%	1,104.07	2.05%	405.13	0.86
	合计	9,391.51	14.10%	6,878.71	12.80%	6,408.50	13.56

资料来源：各上市公司公开披露的信息，科迪乳业（乳制品业务）数据来源母公司数据。

报告期内公司期间费用占营业收入比例低于同行业上市公司，主要是由于销售费用和管理费用占营业收入比例较低。

报告期内公司销售费用占收入比例低于同行业平均水平，主要原因为如下：



①公司乳制品业务绝大部分经销商分布在公司周边的 400 公里范围内的豫鲁苏皖地区，且主要产品为常温乳制品，冷链运输较少，运输费较低，而同行业上市公司多为全国性乳制品企业或者以冷链运输为主，运输费用较高，故此公司运输费用占收入比例低于同行业平均水平。

②公司将目标市场定位于四线以下城市及县乡市场，在每个县级区域选取一家经销商，要求其将销售重点放在四线及以下城市及县乡市场中，具有一定规模的小型门店（100 平方米左右）、中小型超市（200-500 平方米）以及中型超市（500-1000 平方米）。向经销商支付的促销费用如门头费、装饰费、促销员费用以及超市进场费、管理费、堆头陈列费费用较低，而同行业上市公司目标市场多为一线、二线城市，支付同类费用较高。

③公司广告宣传费用支出低于同行业上市公司，原因为：一方面，公司控股股东科迪集团采用单一品牌策略，旗下各子公司产品均以“科迪”冠名，“科迪”品牌在公司主要销售区域享有较高的知名度，科迪速冻食品的广告更曾经在中央电视台长时间播放。受益于“科迪”品牌的知名度，公司乳制品产品更容易被主要销售区域市场所接受，降低了广告宣传支出。

公司制作的电视广告多在销售区域省、市级电视台播出，广告拍摄亦未邀请明星代言，相应的降低了公司的广告宣传支出。

2012 年和 2013 年，公司管理费用占收入比例低于同行业平均水平，主要是因为公司经营用土地均为租赁以及公司办公设备折旧较低所致。

#### 4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为-96.70 万元、-7.18 万元、155.37 万元。2012 年资产减值损失为负，主要系 2012 年公司收回其他应收款，冲回前期计提的部分坏账准备所致。2013 年资产减值损失为负数，主要为冲回前期计提的部分坏账准备和本期计提存货跌价准备抵消之后所致。

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
坏账准备	1,553,673.74	-377,560.09	-966,980.75
存货跌价损失		305,755.36	
合计	1,553,673.74	-71,804.73	-966,980.75





公司坏账准备计提政策稳健，坏账准备计提充分，详见本节“十三、财务状况分析”之“（一）资产状况及质量”之“4、资产减值准备计提情况”。

## 5、营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
<b>一、营业外收入</b>	<b>479.10</b>	<b>286.23</b>	<b>138.85</b>
非流动资产处置利得	123.67	127.30	3.37
政府补助	183.76	80.17	108.64
无法支付的应付款	0.00	-	-
其他	171.67	78.75	26.83
<b>二、营业外支出</b>	<b>20.45</b>	<b>49.50</b>	<b>57.36</b>
固定资产处置损失	14.14	33.96	0.25
生产性生物资产处置损失	1.38	3.75	57.11
盘亏损失	0.00	-	-
其它	2.93	9.79	11.26
捐赠支出	2.00	2.00	-
<b>三、营业外收支净额</b>	<b>458.65</b>	<b>236.73</b>	<b>70.23</b>

报告期内，公司营业外收入分别为 138.85 万元、286.23 万元、479.10 万元，主要为收到的政府补助。公司取得的政府补助情况如下：

- ①2012 年计入当期营业外收入的政府补助全部由递延收益摊销计入所致。
- ②2013 年计入当期营业外收入的政府补助全部由递延收益摊销计入所致。
- ③2014 年计入当期营业外收入中的政府补助由两部分组成：

A、依据商丘市财政局“商财预【2013】844”号文件，2014 年 4 月 15 日收到中央财政农业技术推广项目补助资金 100 万元（优质高产中国荷斯坦奶牛胚胎移植技术推广项目），直接计入当期营业外收入。

B、当期营业外收入中的政府补助由递延收益摊销计入所致。

2014 年，营业外收入中的其他主要为子公司河南科迪生物工程有限公司收到该公司 2010 年 5 月转让商丘商业银行股份有限公司股权之后，根据相关协议在满足了相应条件后实现的分红所得以及奶牛保险赔偿款构成。

报告期内，公司营业外支出分别为 57.36 万元、49.50 万元、20.45 万元，主要由固定资产处置损失、生产性生物资产处置损失等构成。营业外支出金额较



小，对公司利润的影响不大。

## 6、所得税费用

报告期内，公司所得税费用构成和变动情况列示如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
按税法规定计算的所得税	27,874,107.39	1,934.16	1,931.63
递延所得税调整	-394,746.68	3.00	10.60
所得税费用合计	27,479,360.71	1,937.16	1,942.23
利润总额	121,942,426.64	9,628.77	10,342.40
公司适用税率	25%	25%	25%
所得税费用占利润总额比例	22.53%	20.12%	18.78%
实际税负	22.86%	20.09%	18.68%

注：实际税负=按税法规定计算的所得税/利润总额

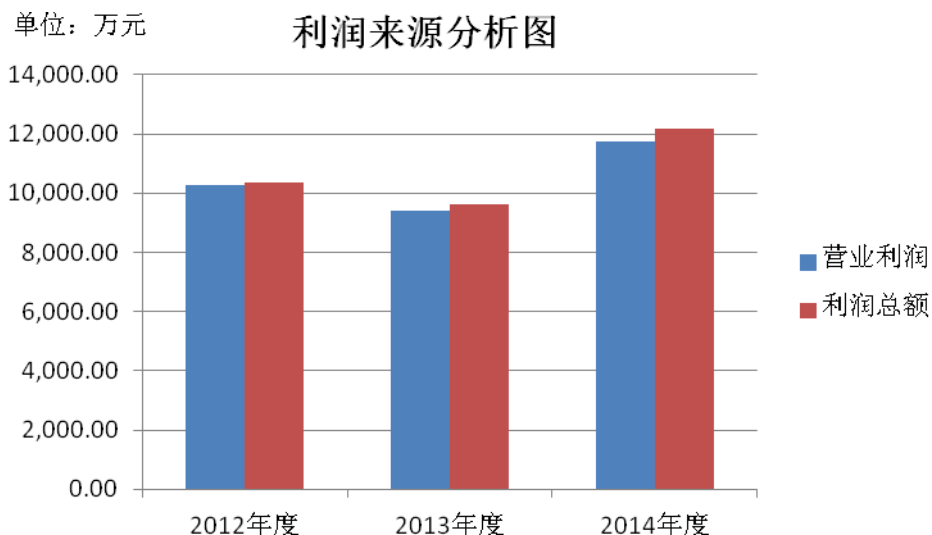
报告期内，公司适用所得税税率为 25%，公司的所得税费用逐渐增加，主要原因是随着公司规模扩大，利润总额持续增加，企业所得税费用相应增加，报告期各期的所得税实际税负分别为 18.68%、20.09%、22.86%。2012 公司实际税负与公司适用税率存在差距，主要是由于科迪生物不需要缴纳企业所得税从而降低了实际税负，2013 年和 2014 年，随着由于公司奶牛销售业务停止，科迪生物产生的税前利润占合并税前利润比例降低，从而使公司实际税负逐年上升，越来越接近公司适用税率。

## （四）利润主要来源分析

报告期内，公司利润来源情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业利润	11,735.59	9,392.04	10,272.17
利润总额	12,194.24	9,628.77	10,342.40
营业利润/利润总额	96.24%	97.54%	99.32%



报告期内，业务经营利润占利润总额的比例分别为 99.32%、97.54%、96.24%，公司利润主要来源于业务经营利润。公司无公允价值变动收益和投资收益，营业外收支净额对利润总额的影响较小。

#### （五）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

##### 1、产业政策

国家对乳制品加工行业、畜牧业高度重视，颁布了多项行业政策支持行业的健康有序发展，行业迎来了快速发展的机遇。

##### 2、产品质量

随着社会公众食品安全意识的增强，国家对食品安全法律法规的日益健全，稳定的产品质量日益成为影响企业发展的重要因素。

##### 3、动物疫病

动物疫病可能导致畜牧养殖出现重大损失，是否能够有效控制动物疫病风险是影响企业持续盈利能力的重要因素。

##### 4、奶源供应

公司对生鲜乳的需求随着生产规模的扩大逐渐提高，奶源控制是乳制品企业能否在市场竞争中取得竞争优势的决定性因素。公司秉承了“奶源支撑市场”的发展思路，“自有自控”奶源基地建设与公司生产经营规模协调发展。本次募



集资金投资项目实施后，公司“自有自控”奶源基本能够满足自身需要，公司的盈利能力将得到充分的保障。

### 5、规模效益

公司通过资源整合形成了完整的产业链，统一的管理标准使公司在饲料采购、防病防疫、运输保鲜等方面减少了中间环节，形成了规模效应，未来随着本次募集资金项目的投资实施，产业链的进一步完善，公司的规模效益将会进一步发挥，公司盈利能力将得到充分的提升。

## （六）盈利能力分析结论

公司主营业务突出，主要产品销售优势明显，发展前景广阔，各类产品毛利率保持在较高水平，具有较强的综合盈利能力。公司利润不存在严重依赖非经常性损益的情形。

## 三、现金使用分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,129.88	9,155.77	2,001.78
投资活动产生的现金流量净额	-21,186.49	-25,968.84	-9,593.49
筹资活动产生的现金流量净额	14,370.06	12,663.62	7,169.31
现金及现金等价物净增加额	-686.55	-4,149.44	-422.39

### （一）经营活动现金使用分析

报告期内，销售商品收到的现金与主营业务收入基本匹配，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	70,168.75	72,677.48	66,129.99
主营业务收入	66,620.71	63,879.53	60,647.20
比例	105.33%	113.77%	109.04%

报告期内，将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
净利润	9,446.31	7,691.61	8,400.17
加：资产减值准备	155.37	-7.18	-96.70



固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,714.07	1,356.44	1,258.54
无形资产摊销	54.05	4.50	-
长期待摊费用摊销	436.10	80.00	23.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-108.15	-89.60	53.98
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	2,268.15	1,097.19	475.69
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-39.47	3.00	10.60
存货的减少（增加以“-”号填列）	-2,513.31	2,136.03	-2,515.17
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-3,057.21	-7,675.26	-5,322.83
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,033.02	4,639.20	-357.19
其他	-193.01	-80.17	71.36
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,129.88</b>	<b>9,155.77</b>	<b>2,001.78</b>

报告期内，公司致力于发展主业，经营活动产生的现金流入是公司现金的主要来源之一。随着业务的快速发展，公司经营活动产生的现金流入与主营业务收入基本匹配，公司的业务发展处于良性循环。

## （二）投资活动现金使用分析

报告期内，投资活动产生的现金流量净额均为负数，其中：

2012年投资活动产生的现金流量净额为-9,593.49万元，主要是公司募投项目工程支出11,676.80万元，收回公司为科迪乳业工厂店垫支款2,280万元。

2013年投资活动产生的现金流量净额为-25,968.84万元，主要是公司募投项目工程本期支出14,190.67万元，饮用天然水项目支出8,001.28万元，购买土地使用权支出2,702.63万元。

2014年投资活动产生的现金流量净额为-21,186.49万元，主要是公司募投项目和其他项目本期支出18,600多万元，奶牛养殖小区改造和道路修建等工程支出2,200多万元。

## （三）筹资活动现金使用分析

2012年筹资活动产生的现金流量净额为7,169.31万元，主要内容是：公司向兴业银行股份有限公司郑州分行等银行借入短期借款10,400万元；偿还银行借款2,500万元。

2013年筹资活动产生的现金流量净额为12,663.62万元，主要是银行借款增



加 14,800 万元，分配股利、偿付利息支出 2,136.38 万元所致。

2014 年筹资活动产生的现金流量净额为 14,370.06 万元，主要是借款增加 17,894.36 万元，分配股利、偿付利息支出 3,922.49 万元所致。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

报告期公司资本性支出主要为房屋建筑物、机器设备和运输设备购置支出，通过购置上述固定资产，公司提升了产能和新产品的研发能力，保证了产品的市场竞争力，同时为公司未来发展储备了巨大的潜力。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

未来两至三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的两个项目。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资及置换先期投入募投项目资金，具体情况详见本招股说明书“第十三节募集资金运用”之“三、募集资金投资项目情况介绍”。

## 五、重大会计政策或会计估计与可比上市公司差异情况

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项

### （一）重大担保事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在已经承诺或者正在履行的对外担保事项。

### （二）重大诉讼事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在严重影响公司资产或经营的重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等事项。



### （三）其他重大或有事项和重大期后事项

详见本招股说明书“第十节财务会计信息”之“十三至十六财务报表附注中的或有事项、期后事项和其他重要事项”。

## 七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务状况的主要优势及困难

#### 1、主要财务优势

##### （1）资产流动性好，营运能力较强

公司流动资产以货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货为主，报告期内应收账款周转率和存货周转率保持较好水平，且应收账款的主要客户资信情况良好；公司的资产周转快、流动性好，资产管理和生产运营能力较强。

##### （2）主营业务突出，盈利能力较强

公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比例在 99% 以上，主营业务收入构成了公司营业收入的主要来源；公司净利润（以扣除非经常性损益前后的归属于母公司股东的净利润的较低者为计算依据）从 2012 年度的 8,343.60 万元增长至 2014 年度的 8,999.05 万元，年复合增长率为 3.85%。虽然因产能受限的原因公司 2012 年至 2014 年复合增长率不高，但盈利规模较高，公司盈利能力较强。

#### 2、主要困难

虽然公司主营业务盈利能力较强，现金流稳定，但公司目前处于高速发展的成长阶段，相对于同行业可比上市公司资产规模尚小，现有融资方式单一，主要通过自身积累和银行借款来满足发展所需资金，资本金不足限制了生产规模的扩张、新品种的开发与推广，严重制约了公司核心竞争能力的提升和生产规模的扩大。若能通过本次募集资金补充资本金，将有效解决资金不足的困境，进一步增加公司的资产规模，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力，帮助公司充分抓住行业发展机遇实现良性发展。



## （二）财务状况的未来趋势

报告期内，公司资产规模扩张迅速，财务状况良好，盈利能力逐步提高。

公司资产质量优良，生产效率高，经营业绩良好，通过本次公开发行股票并上市，公司资产规模将会大幅增加，财务状况将得到进一步优化，盈利能力和抗风险能力继续提升，公司整体实力和竞争力将大大提高。

## （三）盈利能力的未来趋势

公司所处的乳制品行业与我国 13 亿居民的日常生活息息相关，改革开放特别是近几年以来，我国乳制品工业发展迅速，乳制品产量成倍增长，人们用于乳制品的日常消费开支随着经济收入的增长和饮食结构的改善快速增长。随着城乡居民收入的提高和饮食习惯的改变，乳制品作为重要的动物蛋白和钙质来源，将成为城乡居民的日常食品。公司将在进一步提升管理水平、加大研发投入、扩充产能、优化产品结构的基础上，充分发挥奶源优势、渠道优势，提高产品的市场占有率，使公司主营业务收入和利润保持持续稳定的增长趋势，不断增强公司的发展实力。

公司管理层认为：公司所处行业发展前景良好；公司业务发展目标明确、产品技术和市场基础坚实、具有较强的可持续盈利能力和市场竞争能力。

# 八、公司未来分红回报规划

## （一）股利分配规划

自成立以来，公司保持了快速发展态势和较强盈利能力，报告期内，净利润（以扣除非经常性损益前后的归属于母公司股东的净利润的较低者为计算依据）分别为 8,343.60 万元、7,459.46 万元、8,999.05 万元，年复合增长率 3.85%，较强的盈利能力和良好的盈利质量为公司持续稳定地向股东提供分红回报提供了坚实的基础。

为了保证股东利益，明确公司首次公开发行并上市后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《河南科迪乳业股份有限公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度、可预见性和可操作性，便于股东对





公司经营和分配进行监督，2014年3月8日，公司2013年度股东大会审议通过了《关于修订〈河南科迪乳业股份有限公司股东分红回报规划〉的议案》。该规划的具体内容如下：

#### 1、股东分红回报规划的制定原则

（1）公司应着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司实际情况、发展目标，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，以保证公司股利分配政策的连续性和稳定性。

（2）公司在制订股东回报规划时应充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红优先的原则。

#### 2、公司未来股东回报规划

（1）公司未来三年（2014-2016年），在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，若公司无重大投资或重大支出事项，应当采取现金方式分配利润，且每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%。

（2）在确保上述现金股利分配的前提下，公司在经营状况良好且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以根据公司实际经营需要，进行股票股利分配。

### （二）未来股利分配的合理性

#### 1、报告期内，公司股利分配情况

经公司2012年度股东大会决议通过，以2012年12月31日公司股本总额20,500万股为基数，向全体股东每10股派送现金股利人民币0.51元（含税），合计派送现金股利人民币1,045.50万元（含税）。

经公司2013年度股东大会决议通过，以2013年12月31日公司股本总额20,500万股为基数，向全体股东每10股派送现金股利人民币0.566元（含税），合计派送现金股利人民币1,160万元（含税）。

经公司2014年度股东大会决议通过，以2014年12月31日公司股本总额20,500万股为基数，向全体股东每10股派送现金股利人民币0.7658元（含税），



合计派送现金股利人民币 1,570 万元（含税）。

## 2、未来股利分配的依据及可行性

报告期内，公司经营业绩呈快速增长态势，营业收入由 2012 年的 60,647.20 万元增至 2014 年的 66,620.71 万元，年复合增长率达 4.81%；净利润（以扣除非经常性损益前后的归属于母公司股东的净利润的较低者为计算依据）分别为 8,343.60 万元、7,459.46 万元、8,999.05 万元，年复合增长率达到 3.85%；随着公司募投项目的进一步实施，将扩大产能、优化产品结构，提升产品市场竞争力。以上因素为公司未来现金分红提供了有力保障。

未来几年，公司主要资本性支出为本次募投项目的投入。随着募集资金的到位，公司财务状况将进一步改善。公司在利用募集资金优化产品结构、扩大产能、提升盈利能力的同时也增大了经营现金流的流入；另外，公司报告期内还获得银行信贷，随着净资产大幅度增加，公司偿债能力也将逐步增强，公司未来面临较好的银行贷款融资环境。

公司本次发行完成后实行的利润分配政策着眼于公司的长远和可持续发展，注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；发行人股利分配决策机制健全、有效，能够有效保护公众股东的权益；《公司章程（草案）》及本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。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展战略与发展目标

为充分利用本次发行股票并上市的良好机遇，提高募集资金使用效率，最大程度保障投资者的利益，本公司制定了切实可行的发展战略与发展目标。

#### （一）公司发展战略

公司将紧紧抓住国家加快发展中原经济区机遇和河南省实施千万吨奶业跨越工程机遇，从实际出发，制定了“以保障奶源安全为基础，加快现代化奶牛养殖基地和标准化奶牛养殖小区建设，以豫、鲁、苏、皖为根据地，以河北、湖北市场为突破口，以地市级、县级、乡镇和农村市场为支柱，适度开发省会市场，实行城市拉动和渠道下沉双线推进，着力打造中部乳业第一品牌”的发展战略。

#### （二）公司经营目标

公司计划利用本次发行股票所募集的资金，扩大现有产品产能，新建奶源基地，项目的实施将帮助公司突破经营规模的瓶颈，增强企业核心竞争力。公司 2014 年至 2016 年整体经营目标为营业收入年增长率不低于 20%。

### 二、公司业务发展战略与计划

#### （一）主营业务计划

未来三年，公司将抓住国家大力促进乳制品行业发展的机遇，完善符合公司持续发展和产业发展需要的经营体系，利用公司自有自控奶源的优势，打造中部乳业第一品牌，引导潜在的新产品需求，提高产品竞争力和市场占有率。

#### （二）成本控制计划

随时关注生产加工装备方面的最新成果，及时引进先进的生产加工装备，



提高生产效率，提升灌装能力，减少物料损耗；坚持自有自控奶源等方式从源头控制原材料成本；采取优化创新生产工艺、提高生产员工生产技能等措施，降低生产成本，提升产品质量；优化生产和管理效率，实现内部资源的最佳配置，有效降低管理成本。

### （三）人力资源计划

公司视高素质人才为公司发展的核心资源，人力资源计划是实施公司战略规划的重要组成部分，不断加大在人才引进和培训方面的投入，提升员工的整体素质；管理层加强学习管理理念及经营思想，培养创新能力、决策能力和综合判断能力，全面推进先进的企业管理机制；建立有效的绩效考核和激励机制，鼓励员工发挥自身潜力，为全体员工的成长和才能的发挥搭建一个卓越的平台。

### （四）市场开拓计划

公司根据销售区域市场特点，结合自身优势，主要采用了“一县一商”的经销商模式，即在每个县级区域选取一家经销商。“一县一商”的经销商模式省去了多级批发产生的销售和市场费用，增加了经销商的通路利润，提高了经销商的积极性，同时又缩短了铺货期和货架期，在方便消费者购买的同时使消费者得到实惠。大力发展一县一商的同时，公司配合经销商建设主导型营销网络、农村渠道建设，每个乡镇市场建 3-5 家农村渠道终端店，每个行政村建 1-2 家农村渠道终端店。公司经销商与农村渠道终端店签订协议，终端店严格按协议要求规范运作。

在“一县一商”制度的实施过程中，公司对销售能力较弱、销售额不达标的区域经销商进行淘汰，并在该区域选择新的经销商或由其他区域销售能力强、合作情况良好的经销商进行覆盖经营。

同时，为进一步扩展销售区域，公司于 2014 年开始与阿里巴巴、天猫商城、淘宝网等多家电商平台进行合作，初步构建了全方位电商平台，实现了线上与线下、网络与实体相结合，对传统渠道和现代渠道进行了全面覆盖。



### （五）兼并收购计划

公司将继续致力于主营业务的经营发展，目前公司尚无具体的兼并收购计划，在相关条件成熟时，公司将考虑在不同地区选择一些优质的同行业公司进行收购、兼并或合作生产，实现公司低成本扩张，改善经营效率，从而巩固公司的市场份额，提高市场占有率，保持公司的竞争优势。

### （六）品牌建设计划

经公司多年精心耕耘，“科迪”品牌已在中部地区乳制品市场中具备较强的影响力。公司将进一步加强品牌建设与管理，加快市场推广和品牌宣传力度，充分挖掘品牌价值，把树品牌形象与依托品牌提升业务有机结合，力争将“科迪”品牌打造成为中部乳业第一品牌。

### （七）融资计划

目前公司发展所需资金主要来源为自有资金和银行贷款，公司的快速发展面临较大的资金瓶颈。如果本次募集资金顺利到位，将有效地缓解公司的资金压力，巩固和加强公司在中部地区乳制品行业内的市场地位。公司将根据未来市场状况，制定新的项目建设计划，通过配股、增发、发行债券和银行贷款等方式融入资金，优化公司财务结构，实现股东利益最大化。

## 三、募集资金运用对公司未来发展的影响

本次股票发行，对于实现公司以上业务目标和发展计划具有关键作用，可解决目前公司发展所遇到的资金瓶颈，提高公司的经营规模和综合实力，主要体现在：

### （一）为公司持续发展提供了必要的资金来源

公司首次公开发行股票并上市，连接了公司产业与资本市场的通道，能够为公司发展战略提供充足的资金，同时建立起资本市场的融资窗口，为增强公司资金实力、开拓市场、提高市场份额提供了强有力的支持，为公司的持续、快速发展提供了可靠的资金保障，有利于公司发展战略的实施。



## （二）有利于实现公司经营目标

本次募集资金投资项目集中用于现有产品产能的扩大和配套的大型现代化奶牛养殖基地建设。募集资金投资项目的成功实施将迅速提升公司产能，保障稳定可控奶源的供应，有利于公司经营目标的实现，为公司的可持续发展奠定基础。

## （三）有利于扩大公司影响力

公司通过首次公开发行股票，成为公众公司，增加了社会监督力度，有助于公司进一步完善法人治理结构，实现公司运行机制的升级，同时可提高公司的知名度和社会影响力，有利于增强公司员工的凝聚力和对公司所需优秀人才的吸引力。

因此，本次发行并上市对实施公司发展战略、实现公司业务目标有至关重要的推动作用。

## 四、拟定上述计划所依据的假设条件与可能面临的主要困难

### （一）拟订上述计划所依据的假设条件

公司编制上述计划，是建立在如下假设的基础之上：

- 1、我国的法律、法规、政治、经济状况不发生重大变化；
- 2、公司所处行业和市场环境不会发生重大变化；
- 3、国家对公司所处行业的产业政策不发生重大改变；
- 4、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- 5、公司此次募集资金到位，投资项目建设计划能如期进行；
- 6、我国不出现重大自然灾害、战争等不可抗力状况。

### （二）实施上述发展计划所面临的主要困难



### 1、自有资金难以满足上述计划的需要

目前公司规模与全国性品牌企业相比还有较大的差距，技术创新、技术改造、新产品开发、规模化生产需要大量的资金。尽管公司主要产品具有质量安全优势，但依靠自身积累难以在较短的时间内实现规模的快速扩张。加大银行融资除受自身条件限制外，还将增大经营的压力和风险，因此急需开辟新的融资渠道。

### 2、经营规模快速扩张对公司经营管理提出较大挑战

在大规模资金运用和业务进一步拓展的背景下，公司在发展战略、组织设计、机制建立、资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面，都将面临新的挑战。

## 五、公司业务发展规划与现有业务的关系

### （一）现有业务是公司发展规划的基础

上述业务发展计划是公司本着实事求是的原则，基于现有业务的特点而提出的，公司将在现有业务基础上，进一步扩大产能、优化产品结构、提升产品工艺技术和盈利能力，同时在技术创新、市场开发、营销网络建设及人力资源开发等方面进一步增强公司的综合实力。

### （二）公司发展规划是现有业务的深化和延伸

上述发展计划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标制定的。发展计划如能顺利实施，将使公司技术水平、综合实力、竞争优势和经营业绩得到全面提升，进一步巩固公司的竞争地位。



## 第十三节 募集资金运用

根据公司发展战略，公司董事会拟定了本次募集资金投资项目，并聘请河南省轻工业设计院编制了投资项目的可行性研究报告，董事会一致认为投资项目实施后将快速提高公司生产能力和自有自控奶源保障能力，进一步提升公司核心竞争力。

### 一、本次募集资金规模及投资计划

#### （一）募集资金总量及投资项目

2014年9月5日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议通过了关于修订《关于修订〈公司首次公开发行股票并上市方案〉的议案》等议案，主要内容如下：

本次公开发行中，公司股东不进行公开发售股份，公司公开发行新股数量不超过6,840万股。

本次公开发行A股募集资金拟投资以下项目：

单位：万元

编号	项目名称	总投资	募集资金投资	项目核准/备案文号
1	年产20万吨液态奶项目	37,029	37,029	豫发改工业[2012]320号
2	科迪乳业现代牧场建设项目	22,452	3,669	豫商虞城农[2012]00027号

上述项目总投资59,481万元，拟使用募集资金40,698万元，其余由企业自筹解决。在募集资金到位前，项目已作先期投资或将进行先期投资的，募集资金到位后公司将用募集资金置换已由公司自有资金先期投入的部分。若本次发行实际募集资金低于建设项目的投资金额，公司将通过其他融资方式或自有资金予以补缺。

#### （二）募集资金超过或不足的安排

若本次实际募集资金超过投资项目所需资金，超过部分将专户存管，经股





东大会审议，用于补充公司流动资金；若本次发行实际募集资金低于计划使用募集资金的投资金额，公司将通过其他融资方式或自有资金予以解决。

### （三）募集资金投资项目进展情况

截至2014年12月31日，公司已投资31,616.85万元用于20万吨液态奶建设项目，主要用于前期工程设计、深井及地质勘测、土建工程、厂房辅助结构工程等项目和设备采购。

截至2014年12月31日，公司已投资13,984.96万元用于科迪乳业现代牧场建设项目，主要是土地租金及青苗补偿等费用和牛舍、设备、道路及围墙建设工程费和预付款。

### （四）募集资金专户存储安排

公司第一届董事会第五次会议通过了公司《募集资金管理制度》，建立了公司的募集资金专项存储制度。公司本次募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，并与保荐机构及存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。公司将严格按照《募集资金管理制度》对募集资金进行管理，保证高效使用募集资金以及有效控制募集资金安全。

## 二、募集资金投资项目的背景与必要性

### （一）项目投资的背景

#### 1、国家政策支持乳制品行业的快速发展

2010年，十七届五中全会审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》。会议提出，要坚持扩大内需战略、保持经济平稳较快发展，加强和改善宏观调控，建立扩大消费需求的长效机制，调整优化投资结构，加快形成消费、投资、出口协调拉动经济增长新局面。要推进农业现代化、加快社会主义新农村建设，统筹城乡发展，加快发展现代农业。

大力发展乳制品行业，努力提高我国居民的乳制品消费水平，是改善我国人民膳食营养状况，提高国民素质的有效措施。因此，我国目前采用引导消费

与鼓励生产相结合的政策，从调整食物的生产结构入手，促进食物资源的合理开发和利用，并引导城乡居民适度消费，使生产结构、消费结构和膳食结构相配套。居民膳食结构的改善，使我国乳制品行业得到了长足的发展，城乡有效消费群体不断扩大。

在国家政策的持续支持下，乳制品行业必将迎来快速发展。

## 2、乳制品市场需求前景广阔

随着中国经济快速上升、人民生活水平提高及健康理念的不断形成，中国乳制品消费市场特别是农村市场发展潜力巨大。根据农业部预测，2020年我国人均乳制品占有量将达到42公斤，与2013年的26.82千克相比增长幅度达到56.60%。

## 3、乳制品对改善我国居民营养状况有着重要意义

乳制品富含人体生长发育所必需的各种氨基酸和微量元素，世界卫生组织把人均乳制品消费量列为衡量一个国家人民生活水平的主要指标之一，世界各国都非常重视通过乳制品消费来增强自己民族的体质。加快乳制品行业发展，增加乳制品供应，对于改善国民的营养状况，提高国民素质具有重要意义。

## （二）项目投资的必要性

### 1、保障奶源安全，增强核心竞争力，实现可持续发展的需要

公司自成立以来始终重视保障奶源安全，公司是经河南省科技厅认定的河南省奶品安全工程技术中心，奶源安全保障了公司产品质量上拥有较大优势。为了进一步增强公司保障奶源安全的能力，公司计划通过科迪现代牧场项目的建设，使公司在产能持续扩大的同时，从源头上保障产品质量，提升核心竞争力，实现公司可持续发展。

### 2、公司现有产能无法满足公司发展目标的需要

乳制品产品市场需求的快速增长为公司提供了良好的发展机遇。经过多年的发展，公司的销售覆盖区域在逐渐扩大，已经成为豫鲁苏皖地区具有较高知名度和产品覆盖率的乳制品企业，公司现有生产能力无法满足市场需求，已成为影响公司发展的制约因素，扩大公司产能势在必行。



### 3、提升和巩固公司品牌形象和市场地位的需要

随着乳制品行业的进一步发展，公司销售区域的不断扩大，公司必须加强自有自控奶源基地的建设，扩大生产能力，完成公司的市场战略布局，使公司的品牌形象、市场影响力得到进一步提升，巩固和提高市场地位。

## 三、募集资金投资项目情况介绍

### （一）年产 20 万吨液态奶建设项目

#### 1、项目概况

本项目是在公司现有产能的基础上，新建 20 万吨液态奶产能，项目建设期 18 个月。根据项目实际情况，投产第一年达产 60%，投产第二年达产 80%，以后均为 100%。

本项目达产后，将巩固公司在乳制品行业内的地位，扩大公司 UHT 超高温灭菌液态奶和乳饮品的产量。

#### 2、市场需求和主要竞争对手

##### （1）市场需求

详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二 发行人所处行业的基本情况”之“（四）行业发展有利与不利因素”。

##### （2）主要竞争对手

详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三 发行人的行业地位和竞争优势”之“（三）公司主要竞争对手”。

#### 3、产能消化与营销计划

报告期内，公司不断补充管理人才、完善经销商制度、加强对经销商的管理，核心经销商保持稳定，迅速提高了销售收入。为了满足市场需要，公司引进先进生产线，丰富产品种类，先后推出了生态五谷奶、冰糖雪梨乳味饮品、爱克林包装酸奶、香蕉牛奶等产品；在生产销售快速增长的同时，公司通过自有自控小区及签约养殖小区等多种方式保证了可控奶源规模与产能增长相适



应。

公司募集资金拟投资于：1、年产 20 万吨液态奶项目；2 科迪乳业现代牧场建设项目。

2010 年-2012 年，公司生产规模、销售收入等均呈现较快增长。乳制品销量从 2010 年的 4.99 万吨增加到 2012 年的 9.04 万吨，复合增长率达到 34.60%，按照该复合增长率测算，预计到 2016 年公司乳制品销量将达到 29.67 万吨。2013 年-2014 年，公司乳制品销量受产能制约，增幅降低。年产 20 万吨液态奶项目可有效缓解目前公司产能不足问题。

生鲜乳采购量从 2011 年的 3.92 万吨增加到 2014 年的 6.95 万吨。根据公司现有产能以及年产 20 万吨液态奶项目生鲜乳需求量，预计 2016 年年产 20 万吨液态奶项目达产后，新增生鲜乳需求量约 6.8 万吨，将由科迪牧场、新建自控养殖小区等新增可控奶源提供。

因此预计到 2016 年公司本次募投项目达产后，生鲜乳供应、产能与预计销量相适应。

#### （1）本次公司产能扩张符合未来乳制品市场增长的需要

2008 年以来我国乳制品产量持续增长，体现出了居民生活对乳制品的刚性需求，而随着我国经济总量和人民生活水平的不断提高，对乳制品的需求将会保持快速增长，未来市场空间巨大。

在国家相关政策的大力支持和人民生活水平不断提高的情况下，公司本次产能扩张是为满足乳制品市场需求未来继续增长的趋势而作出的相应决策，考虑到公司现有产品品质较高且质量稳定、生鲜乳中自有自控奶源比例较高、竞争力较强以及公司在中部地区的较高地位，公司的市场份额有望进一步提升，从而也为新增产能的消化提供保障。

#### （2）募集资金项目的实施将进一步增强公司竞争优势

公司在行业内的奶源安全和产品质量方面具有优势，拥有长期专注于乳制品行业优秀的管理和技术团队。随着未来募集资金项目的投产，公司的产品层次、核心竞争力将进一步得到提升，可更大程度地分享市场需求的增长及产能



扩张带来的发展机会，提升公司的市场份额。

(3) 随着产能扩张，公司已制定了完备的生产、技术人员配备计划和营销计划来消化扩大的产能，具体措施包括几个方面：

①在生产、技术人员配备方面，公司将根据募投项目的实施计划，按时配套相关生产、技术等人员；

②在市场营销方面，为配合本次扩张产能的消化，公司将推出以下措施：

A、继续推广公司“一县一商”的经销商制度，巩固公司在豫鲁苏皖地区的市场地位，尽快做到县域全覆盖、无空白点。同时向河北、湖北等省市场拓展，扩大销售网络覆盖范围，寻找新的销售增长点。

B、对现有市场进行深耕细作，要求区域经理监督协助经销商挖掘现有渠道和终端网点的销售潜力，配合堆头、陈列、宣传品、促销品等销售手段，提高铺货能力。公司对经销商的考核指标细化，将终端网点数量作为核心考核指标之一。

C、扶持经销商推广科迪乳业工厂店模式，加快产品流转速度，保持产品新鲜度。科迪乳业工厂店将主要位于学校、医院、社区等人流高峰地段，单店面积为 30-80 平米，主要经营公司乳制品。科迪乳业工厂店由公司前期为经销商垫付资金，经销商负责运营，公司在一定时间内收回投资。公司通过工厂店的销售模式，降低了进店成本，提高了品牌知名度，同时增加稳定的销售网点，减少中间环节，加大经销商利润空间。

D、加强高附加值产品的开发和推广力度。随着消费能力的提高和对膳食健康的要求，消费者对高品质乳制品的需求量也越来越大。公司针对这一情况适时推出生态五谷奶等系列产品。生态五谷奶具有动物和植物双蛋白，在增加了产品营养价值的同时，解决了亚洲人种饮奶乳糖不耐症的问题；并且产品采用了高品质代糖，糖尿病患者以及对食品热量敏感的消费群体同样适于饮用。生态五谷奶投放市场以来，收入持续增长。公司未来将通过市场调研积极研发新的高附加值产品。

E、提升整体营销水平，打造现代营销团队，提高公司在目标市场的影响力。



F、全面推进与电商平台的合作，通过线上与线下、网络与实体销售相结合的方式进一步扩展销售范围。

随着我国人口的增长和国民经济的持续发展，全国城镇居民的乳制品消费支出未来仍将保持稳步快速增长的趋势，乳制品行业具有较大的市场发展空间。

公司“年产 20 万吨液态奶项目”已开工建设，按照项目设计的建设期和达产期测算，该项目将在 2016 年底达到设计产能，根据现有的市场发展趋势和经营销售情况判断，公司完全有能力按计划消化新增产能。

#### 4、项目投资概算情况

本项目总投资额为人民币 37,029 万元，其中固定资产投资 32,840 万元，铺底流动资金为 4,189 万元。

拟建设项目	金额（万元）	占投资比例
1、固定资产投资	32,840	88.69%
1.1 建筑工程费	10,965	29.61%
1.2 设备购置及安装费	19,770	53.39%
1.3 其他工程和费用	2,105	5.68%
2、铺底流动资金	4,189	11.31%
<b>投资总额</b>	<b>37,029</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、项目的技术情况

##### （1）产品生产的工艺流程

本项目生产 UHT 超高温灭菌液态奶和乳饮品，产品生产工艺流程与现有产品相同，具体详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（二）主要生产流程”。

##### （2）产品的核心技术情况

本项目生产液态奶使用核心技术与现有产品相同，具体详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“七、公司技术和研发情况”之“（一）公司及其子公司的主要技术”。

#### 6、主要设备及人员

##### （1）前处理主要设备如下表：



单位：万元

序号	设备名称	规格与型号	数量	单价	总价
1	鲜奶仓	150000L	3	67.8	203.4
2	电气控制装置	-	1	-	135.6
3	杀菌机	30t/h72℃15s	2	85	170
4	分离机	30T/h	2	325	650
5	均质机	10t/h25MPa	2	65	130
6	奶仓	150000L	3	67.8	203.4
7	单效降膜蒸发器	-	1	90	90
8	电气控制装置	-	1	-	88.54
9	高速剪切罐	5000L	3	9.8	29.4
10	混料罐	30000L	9	19.3	173.7
11	板式加热器	50t/h	3	7.9	23.7
12	杀菌机	30t/h	3	59.8	179.4
13	均质机	15t/h40MPa	6	36	216
14	贮奶罐	30000L	9	19.3	173.7
15	电气控制装置	-	1	-	723.3 3
16	CIP 回程自吸泵	40t/h24m	20	1.9	38
17	生产线控制系统	-	1	-	248.1 6
18	工艺管线、电气、安装等	-	1	-	741

(2) 灭菌机和罐装主要设备如下表：

单位：万元

序号	设备名称	规格与型号	数量	单价	总价
1	利乐杀菌机	15t/h	3	750	2,250
	无菌罐	30 吨			
2	利乐砖灌装机	TBA19/040 7500 包/h	15	735	11,02 5
3	其它辅助设备	-	-	-	9.5

(3) 制冷系统主要设备如下表：

单位：万元

序号	设备名称	规格与型号	数量	单价	总价
1	工业冷水机	AK-360WTH	2	88.5	177
2	冷却塔	ST-300	2	6.8	13.6
3	其它辅助设备	-	2	34.7	69.4

(4) 其他主要配套机器设备如下表：

单位：万元



序号	设备名称	规格与型号	数量	单价	总价
1	压缩空气系统	10m <sup>3</sup> /min	3	26	78
2	管道泵	SG50-15-30	3	1	3
3	机械过滤器	Φ1000x2200	3	3	9
4	活性炭过滤器	Φ1000x2200	3	3	9
5	精密过滤器	Φ300x1415	3	3	9
6	臭氧发生器	Q=5g/h 不锈钢	3	2	6
7	反渗透装置	Q=9m <sup>3</sup> /h	3	3	9
8	中间水泵	BL-160A	3	1	3
9	供水泵	BL-150A	3	1	3
10	电控柜	-	3	3	9
11	管道、阀门及仪表	DN25-65	3	2	6
12	原水储罐	V=10m <sup>3</sup> 不锈钢	3	4	12
13	臭氧混合罐	V=10m <sup>3</sup> 不锈钢	3	4	12

#### （5）人员配置情况

项目建成后，各类人员共需 695 人，其中：生产人员 240 人，技术人员 70 人，销售人员 320 人，管理人员 65 人。所需人员采用社会选聘和公开招聘等方式解决。

#### 7、物料和能源供应

本项目产品所用的主要原材料、辅助材料及燃料与公司目前所用的原材料基本相同，本项目需要生鲜乳 6.8 万吨，现代牧场项目建成后可供应生鲜乳 4.2 万吨，其余 2.6 万吨生鲜乳由公司自控养殖小区等可控奶源供应。奶牛养殖小区的发展根据项目生产情况持续进行、同步建设，未来科迪乳业将进一步加大自控养殖小区建设步伐，根据生产需求同步发展奶牛饲养规模，奶源供应能够满足本项目实施后对生鲜乳的需求。生产所用的其它辅料和燃料均不属紧俏商品，可在省内市场采购。

公司拟通过以下途径满足新增生鲜乳供应：

（1）科迪乳业现代牧场建设项目。该项目为募集资金投资项目，项目资金将主要用于新建自有规模化养殖基地，自行养殖高品质奶牛，所产生生鲜乳将全部用于 20 万吨液态奶项目生产。该项目建设将与 20 万吨液态奶建设项目保持同步，预计达产后每年可提供生鲜乳 4.2 万吨。截至 2014 年 12 月 31 日，公司已对该项目累计前期投入 13,984.96 万元。





(2) 增加现有自控养殖小区存栏。从 2012 年初开始，公司逐步对现有自控养殖小区进行改造，改造内容主要包括新建、翻新牛舍，改善道路，增加绿化等。通过改造，现有自控养殖小区将逐步新增 1,500-2,500 头存栏奶牛，并最终增加生鲜乳供应约 1.0-1.2 万吨。

(3) 新建自控养殖小区。公司也将进一步加大自控养殖小区建设步伐，选择饲养条件好、地理位置优越、人工及运输等成本较低的地区建设新的自控养殖小区，增加新的奶牛养殖户数量。预计新建养殖小区将能够为公司每年提供 1.5-2.0 万吨生鲜乳。

(4) 保持公司自有自控奶源比例的前提下，增强与外部奶牛养殖合作社的合作。较高的自有自控奶源比例是公司的核心竞争优势，在保持这一优势的前提下，选择实力较强、管理规范、与公司有较好合作记录的外部奶牛养殖合作社，与其建立长期稳定的合作关系，旨在为公司提供充足的奶源供应储备，以满足公司对奶源的需要。

## 8、项目选址、占用土地情况

项目选址位于河南省商丘市虞城县产业集聚区，规划占地面积 20 公顷，以出让方式取得。2011 年 11 月 28 日河南省国土资源厅出具土地预审意见，同意该项目通过建设项目用地预审。2013 年 12 月 10 日，科迪乳业取得了虞城县国土资源局颁发的《国有土地使用权证》。

## 9、项目环保情况

本项目主要污染源及采取的主要环保措施有：

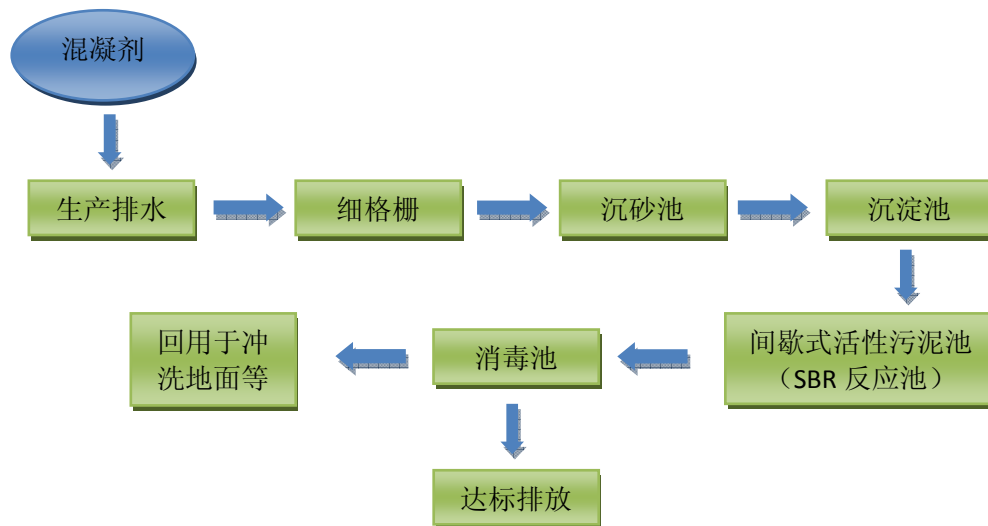
### (1) 生活污水治理

生活用水和冲洗厕所用水，经化粪池沉淀腐化分解后排入厂区下水道内。

### (2) 生产废水治理

本项目产生的废水主要是生产车间排放的生产冲洗水和设备及车间地面冲洗水，废水中含有少量糖、蛋白、碳水化合物等有机物，不含有毒有害物质。参照公司目前生产排放废水水质可知，废水 PH 值介于 5—10 之间，COD：3000—4500mg/l，BOD5：2000—3000mg/l，SS：300—400mg/l。

生产车间排放的设备清洗水和地面冲洗水排入厂区污水处理站处理。本项目日排放生产废水量 1,104 立方米，最大日排放生产废水量 1,416 立方米，按年产液态奶 20 万吨设计，污水处理能力 3,000 立方米/天，污水处理占地面积 3,420 平方米，投资 1,200 万元。废水处理后的出水水质如下：CODcr≤80mg/l、BOD5≤20mg/l。废水处理流程如下图所示：



### (3) 废气治理方案

本项目厂区内设有 2 台 6t/h 锅炉，锅炉出口原始烟尘排放浓度小于 2000mg/Nm<sup>3</sup>，林格曼黑度为 I 级。

本项目产生的废气主要是锅炉燃煤产生的废烟气，治理目标主要是处理烟尘。处理前烟尘浓度为 2000mg/Nm<sup>3</sup>，通过麻石水膜除尘器高效除尘，除尘效率在 95% 以上，处理后烟气中的烟尘含量降至为 100mg/Nm<sup>3</sup>，该值满足国家制定的排放标准（GB13271-2001）规定的排放标准，处理后的烟尘经 40 米烟囱排入大气。由于湿法除尘，烟气中的硫化物均被吸收至水中，大大减轻了燃煤烟气对大气的硫污染。水膜除尘器采用循环水处理系统，被烟气带走的水分由新鲜水补充，系统没有外排水，不构成对环境的水污染。

### (4) 噪声治理

本项目主要噪声源为锅炉引风机、鼓风机、制冷机组和空压机，噪声强度一般在 90 分贝左右。



对噪声大的设备均安装减振基础，并加设消声罩和消声器，车间设置隔音值班室，使厂界噪声控制在昼间 65dB（A）以下，夜间 55dB（A）以内。

#### （5）废渣处理

锅炉燃煤渣集中堆放做建房铺路用，不会对环境造成污染。

上述“三废”排放均能达到国家标准，不会对环境造成明显的不良影响。同时，对排放点进行定期监测。在本项目的固定资产投资中，环境保护的投资占有一定的比例，同时环境保护装置能够与本项目的建设做到“三同时”。

2011年7月29日，商丘市环境保护局作出商环审[2011]166号《关于〈河南科迪乳业有限公司年产80万吨液态奶一期工程（40万吨）建设项目环境影响报告书〉审批意见》，审批通过该建设项目的环境影响报告书。

2012年5月4日，商丘市环境保护局出具《证明》，同意将上述商环审[2011]166号文中的企业名称变更为“河南科迪乳业股份有限公司”，并同意企业根据实际发展需要先期建设20万吨项目。

#### 10、项目主要经济效益指标

根据募投项目可研测算，年产20万吨液态奶项目生产期内产生平均销售收入119,739万元，年平均利润总额为18,270万元，平均净利润为13,703万元；财务内部收益率为28.70%，静态投资回收期为5.2年，根据计算本项目生产能力利用率达到42.70%即可保本，有较强的抗市场风险能力和盈利能力。

本项目建设期18个月，预计项目达产后的经济效益情况如下：

项目名称	指标值
年销售收入（万元）	119,739
年利润总额（万元）	24,458
年净利润（万元）	18,270
静态回收期（年）	4.6
内部收益率	35.60%

### （二）科迪乳业现代牧场建设项目

#### 1、项目概况

公司将购置成年奶牛6,000头，通过两年繁育存栏母牛可达到1万头。项目



建设期 18 个月。投产第一年达产 80%，以后均为 100%。

本项目是科迪乳业为年产 20 万吨液态奶建设项目的生鲜乳需求的配套项目，本项目的实施能够保障公司奶源安全和产品质量。

## 2、项目投资估算

本项目投资金额总额为人民币 22,452 万元，其中建设投资 21,969 万元，铺底流动资金为 483 万元。建设投资构成如下：

拟建设项目	金额（万元）	占投资比例
1、固定资产投资	21,969	97.85%
1.1 建筑工程费	8,521	37.95%
1.2 设备购置及安装费（含奶牛）	12,004	53.47%
1.3 其他工程和费用	1,443	6.43%
2、铺底流动资金	483	2.15%
<b>合计</b>	<b>22,452</b>	<b>100%</b>

## 3、主要设备及人员

### （1）主要设备

公司主要设备如下表所示：

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	金额
1	直冷罐	6 吨	个	1	8 万元
2	转盘挤奶设备	80 位转盘式	套	2	850 万元
3	制冷设备	-	套	1	80 万元
4	清洗设备	-	套	1	50 万元
5	奶仓	80 吨	台	2	70 万元
6	化验室设备	-	套	1	7.5 万元
7	地磅	-	台	1	12 万元
8	加油机、油罐	-	台	1	4 万元
9	供水设备	-	套	1	32 万元
10	装载机	50#30#16#	辆	3	61 万元
11	电瓶叉车	-	辆	3	24 万元
12	送料车	-	辆	5	93 万元
13	铡草机	-	台	3	5.34 万元
14	饲料混合机	-	台	4	86 万元
15	精料混合系统	-	套	1	110 万元
16	有机肥生产设备	-	套	1	280 万元
17	粪污处理设备	-	套	1	40 万元
18	干湿分离设备	-	台	3	135 万元
19	沼液泵	-	台	2	3 万元



20	装载机	30#16#×2	辆	3	43 万元
21	沼液车	-	辆	5	77.5 万元
22	吸粪车	-	辆	2	35.2 万元
23	运沼渣车	-	辆	3	4.5 万元
24	办公家具	-	套	1	25 万元
25	餐厅家具	-	套	1	10 万元
26	厨房器具	-	套	1	25 万元
27	办公器具	-	套	1	20 万元
28	锅炉	4 吨	台	1	115 万元
29	洗衣设备	-	套	1	5 万元

## （2）人员配备

本项目的劳动定员为 290 人，其中工人 225 人，技术人员 25 人，管理人员 40 人。所需人员采用社会选聘和公开招聘等方式解决。

### 4、物料和能源供应

项目所在的商丘市虞城县及周围的几个县属豫东平原，共同构成了河南省主要粮食生产基地。该地区玉米、小麦、农作物、大豆、棉花、菜籽及其农副产品十分丰富，饲料饲草及水资源充足，可以满足本项目的需要。

本项目电源拟取自县域 110KV 变电站，由华中电网和商丘电厂双向供电。

本项目用热由锅炉房提供，燃料沼气来自场区粪污处理站。

### 5、项目选址、占用土地情况

项目选址位于河南省商丘市虞城县科迪高效农业园区，占地约 1,132 亩，以租赁方式取得。

### 6、项目环评

2011 年 12 月 8 日，商丘市环境保护局作出商环审[2011]289 号《关于〈河南科迪乳业股份有限公司万头奶牛现代牧场建设项目环境影响报告书〉审批意见》，审批同意该建设项目的环境影响报告书。

2012 年 4 月 25 日，商丘市环境保护局出具《证明》，同意将上述商环审[2011]289 号文中的企业名称变更为：“河南科迪商丘现代牧场有限公司”。

### 7、项目环保情况

### （1）本项目主要污染源

本项目属农业养殖工程，没有有毒有害物质产生，主要污染物为牛舍产生的牛粪、冲洗废水和生活污水。鲜牛粪年产生量 18.25 万吨，废水日排放量为 600m<sup>3</sup>，水质 COD 值：800—1300mg/L，BOD 值：500—800mg/L，PH 值：7—8。

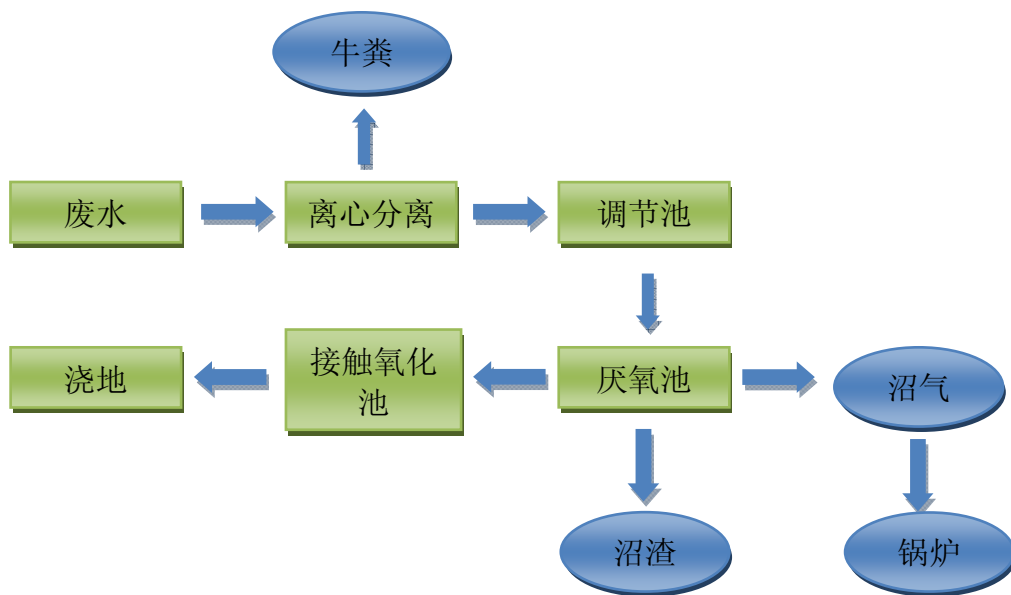
### （2）采取的主要环保措施有：

#### ①污水治理方案

冲洗牛舍及挤奶厅的废水生化程度高，可采用 A/O 法处理工艺，设计粪污处理站日处理废水 800m<sup>3</sup>。

废水先经分离机分离出固体垃圾、牛粪等物质后进入调节池，调节水质和水量，然后用泵打入厌氧池，使污水中有机物在厌氧菌的作用下充分分解产生沼气，然后沼液再进入接触氧化池，进一步被好氧细菌降解，达到排放要求。

污水处理流程如下图所示：



主要设备表

序号	设备名称	型号	单位	数量
1	分离机	-	台	3
2	沼气处理装置	-	套	1
3	水下搅拌器	QJB/4-E	台	8
4	潜污泵	AS75-2CB	台	6
5	鼓风机	SSR150	台	4
6	曝气头	φ600 伞型曝气头	个	400



②合理布局，分区管理。

奶牛养殖场按功能合理分区，中间用绿化带隔开，布置时考虑风向，粪便堆场、污水处理位于场区下风向。

本项目配套完善的环保工程，与工程的实施只要同步进行，可确保项目投产后不对周围的环境造成污染，排放的废水、废渣均可控制在国家规定的指标以内。

#### 8、项目主要经济效益指标

本项目建设期 18 个月，预计项目达产后的经济效益情况如下：

项目名称	指标值
年销售收入（万元）	16,560
年利润总额（万元）	2,304
年净利润（万元）	2,304
静态回收期（年）	6.40
内部收益率	16%

### 四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

#### （一）对公司财务指标的影响

本次发行后，公司净资产总额与每股净资产都将大幅提高，将优化公司的资产负债结构。鉴于项目资金投入的阶段性，短期内公司的资产负债率将会大幅下降，公司的净资产收益率也会有所降低，但是随着项目的陆续投产，公司营业收入与利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率随之会有很大提高。

#### （二）对生产经营的影响

年产 20 万吨液态奶建设项目的实施将进一步扩大公司的生产规模，丰富公司现有产品构成。科迪现代牧场建设项目保障了奶源安全，进一步提升公司核心竞争能力。

#### （三）公司固定资产投资与产能变化匹配情况分析

公司募集资金投资项目为年产 20 万吨液态奶建设项目、科迪现代牧场建设



项目。公司液态乳制品产能变化与固定资产变化对比情况如下：

项目	年产 20 万吨液态奶建设项目	现有状况
固定资产原值（万元）	32,840	25,020
产能（吨）	200,000	100,000
产能/固定资产原值	6.09	4.00

注：年产20万吨液态奶建设项目产能为项目达产后新增年产出成品能力；现有状况固定资产原值为公司截至2014年12月31日的固定资产原值。

2014年12月31日每万元固定资产原值对应的生产成品能力为4.00吨，而年产20万吨液态奶建设项目每万元固定资产投资可获得的生产成品能力为6.09吨，固定资产投资效率上升52.25%。2014年12月31日固定资产投资效率较低主要原因是饮用天然水项目本期由在建工程转入固定资产82,566,639.42元，除去上述影响，2014年12月31日每万元固定资产原值对应的生产成品能力为5.96吨。

#### （四）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

按照公司现行固定资产折旧政策，项目建成投产后新增固定资产年折旧情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资后新增固定资产	年折旧
1	年产 20 万吨液态奶建设项目	32,840	1,990.10
2	科迪现代牧场建设项目（含奶牛）	21,969	2,256.50
合计		<b>54,809</b>	<b>4,246.60</b>

募集资金到位后，上述投资项目的固定资产投资将在18个月内完成，根据上表结果，本次募投项目投资后，新增固定资产每年增加折旧费用4,246.60万元。

公司募投项目达产后将新增年营业收入119,739万元，新增折旧金额4,246.60万元，新增息税折旧摊销前利润22,517万元，扣除新增折旧因素影响，能够新增税前利润18,270.40万元，随着项目实施后效益的产生以及主导产品销售持续增长，项目新增折旧影响有限。



## 第十四节 股利分配政策

### 一、现行的股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，公司现行的股利分配政策如下：

1、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。

2、公司缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：

- （1）弥补以前年度的亏损；
- （2）提取税后利润 10% 的法定公积金；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

当公司法定公积金累计额为注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司在弥补亏损和提取法定盈余公积金之前不向股东分配利润。股东大会在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不得分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司利润分配政策为：公司可以采取现金、股票或其他合法的方式分配股利。公司利润分配政策应保持连续性和稳定性。

### 二、报告期内股利分配情况



2013年2月26日，经公司2012年度股东大会决议通过，以2012年12月31日公司股本总额20,500万股为基数，向全体股东每10股派送现金股利人民币0.51元（含税），合计派送现金股利人民币1,045.50万元（含税）。

2014年3月8日，经公司2013年度股东大会决议通过，以2013年12月31日公司股本总额20,500万股为基数，向全体股东每10股派送现金股利人民币0.566元（含税），合计派送现金股利人民币1,160万元（含税）。

2015年3月7日，经公司2014奶牛度股东大会决议通过，以2014年12月31日公司股本总额20,500万股为基数，向全体股东每10股派送现金股利人民币0.7658元（含税），合计派送现金股利人民币1,570万元（含税）。

### 三、本次发行前滚存利润的分配安排

公司于2015年3月7日召开的2014年股东大会审议通过了公司发行前滚存利润的分配安排：本次公开发行股票前的所有滚存未分配利润由发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

### 四、本次发行后的股利分配政策

#### （一）本次发行上市后公司的利润分配政策

2014年3月8日，公司召开的2013年度股东大会上通过了“关于修订《河南科迪乳业股份有限公司章程（草案）》的议案”，本议案根据中国证监会最新监管规定对公司上市后适用的公司章程中分红政策等相关条款进行了修订。

本公司上市后适用的《公司章程（草案）》约定的股利分配政策：

1、公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的公司实际经营和可持续发展情况；在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度分配一次利润，但根据公司盈利情况及资金需求情况进行中期分红。

2、公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合或其他合法方式分配股利，优先采用现金方式；公司在经营状况良好、董事会认为公司股票价格与公司股



本规模不匹配，且公司具有成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素时，可采用股票股利进行利润分配。

3、在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，若公司无重大投资或重大支出事项，应当采取现金方式分配利润，且每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

4、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照相关程序提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

## （二）公司子公司的利润分配政策

公司全资子公司科迪生物和科迪牧场现行有效的《公司章程》中对利润分配政策作出如下规定：

除非当年亏损，否则应当根据股东决定及时向股东分配现金红利，每年现金分红不低于当年实现的可分配利润的 30%。

## 五、发行人股东分红回报规划

为了保证股东利益，明确公司首次公开发行并上市后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度、可预见性和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，2014 年 3 月 8 日，公司 2013 年度股东大会审议通过了修订后的《河南科迪乳业股份有限公司分红回报规划（2014-2016 年）》议案，具体内容详见本招股说明书“第十一节管理层讨论与分析”之“八、公司未来分红回报规划”。



## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及投资者关系管理

#### （一）信息披露和投资者关系管理制度

根据《公司法》、《证券法》和中国证监会《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规的规定，本公司制定了《河南科迪乳业股份有限公司信息披露管理制度》和《河南科迪乳业股份有限公司投资者关系管理制度》。本次公开发行股票上市后，公司将按规定认真履行信息披露义务、管理投资者关系相关事宜。

#### （二）负责信息披露和投资者关系的机构

公司设置证券办公室，负责信息披露和投资者关系管理，联系方式如下：

负责人：崔少松

咨询电话：0370-4218622

传真：0370-4218668

电子信箱：cuishaosong@kedidairy.com

### 二、重要合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的交易金额超过 500 万元（含）的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，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。具体情况如下：

#### （一）重大销售合同

截至本招股说明书签署日，公司无正在履行的重大销售合同。



## （二）重大采购合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大采购合同如下：

序号	供货方	合同标的	合同金额（万元）	签订日期	履行期限
1	爱克林(天津)有限公司	爱克林 EL2 高速灌装机两套	524	2014.12.2	正在履行

## （三）银行借款、授信和担保合同

1、2014年11月11日，公司与招商银行股份有限公司郑州东风路支行（以下简称“招行郑州东风路支行”）签订了编号为“2014年3720信字第066号”的《授信协议》，约定招行郑州东风路支行授予公司授信额度人民币1,500万元，授信期间为12个月，即从2014年11月11日起到2015年11月11日止。科迪速冻、张清海和王宇骅为公司在该授信协议项下债务的连带责任保证人，并分别签订了编号为“2014年3720保字第167号”、“2014年3720保字第168号”和“2014年3720保字第169号”的《最高额不可撤销担保书》。

根据上述授信合同，2014年11月12日公司与招行郑州东风路支行签订了编号为“2014年3720流字第078号”的《借款合同》，约定公司向贷款人借款人民币500万元用于购买购买生牛乳，借款期限为六个月，即自2014年11月12日起至2015年5月12日止，贷款利率为贷款实际发放日6个月期基准利率上浮5%。

2、根据公司与招行郑州东风路支行签订的编号为“2013年3720信字第056号”的《授信协议》，2014年10月9日，公司与招行郑州东风路支行签订了编号为“2014年3720流字第068号”的《借款合同》，约定公司向贷款人借款人民币1,000万元用于购买购买生牛乳，借款期限为六个月，即自2014年10月9日起至2015年4月9日止，贷款利率为贷款实际发放日6个月期基准利率上浮5%。2014年11月11日，公司与招行郑州东风路支行签订了编号为“2014年3720信字第066号”新的《授信协议》。新《授信协议》约定“甲方和乙方原签有编号为2013年3720信字第056号的授信协议，自本协议生效之日起，该授信协议项下叙做的具体业务尚有未清偿余额的，自动纳入本协议项下，直接占用本协议项下授信额度。”（甲方指招行郑州东风路支行，乙方指科迪乳业）按



照该《授信协议》，公司与招行郑州东风路支行于 2014 年 10 月 9 日签订的编号为“2014 年 3720 流字第 068 号”的《借款合同》占用编号为“2014 年 3720 信字第 066 号”的《授信协议》的授信额度。

3、2013 年 11 月 22 日，科迪乳业（借款人）与瑞典商业银行公共有限公司上海分行（贷款人）及科迪集团（保证人）共同签订贷款协议，协议规定瑞典商业银行公共有限公司上海分行承诺对科迪乳业 2013 年 6 月 1 日及 2013 年 7 月 11 日与利乐中国有限公司和利拉伐出口服务公司签订的相关设备供应合同中的设备提供资金支持，按照协议的条款与条件给予科迪乳业不超过 8,973,036.00 美元的贷款。科迪乳业承诺通过十个连续的同等长度的半年期分期偿还利乐提款和利拉伐提款，第一次还款于半程交付后的六个月届满之日到期，但最晚不得晚于 2014 年 9 月 1 日。后续的还款以第一次还款日后每六个月届满之日为还款日，且最后一次还款应为半程交付后的六十个月届满之日，但最晚不得晚于 2019 年 3 月 1 日。若利乐承诺额被全部提取，则每次还款金额应为 709,049.30 美元。若利拉伐承诺额被全部提取，则每次还款金额应为 188,254.29 美元。该贷款的年利率为 1.59%。

上述的“半程交付”指就利乐设备而言，至少达到利乐设备总价值 50% 的该等设备已经交付给科迪乳业的日期；就利拉伐设备而言，至少达到利拉伐设备总价值 50% 的该等设备已经装船运输且相关提单已经签发的日期。

4、2014 年 12 月 16 日，公司与平顶山银行股份有限公司郑州分行（以下简称“平顶山银行郑州分行”）签订了一份编号为“1402010110500193 号”《流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款人民币 2,000 万元用于购买原材料，借款期限从 2014 年 12 月 16 日至 2015 年 12 月 15 日，贷款利率为固定利率，年利率为 7.28%，担保方式为科迪集团、科迪速冻提供连带责任保证担保，并分别与平顶山银行郑州分行签订了编号为“1302010110500194-12”和“1302010110500194-12-1”号《最高额保证合同》。

5、2014 年 3 月 28 日，公司与中信银行股份有限公司郑州分行（以下简称“中信银行郑州分行”）签订了编号为“2014 豫银贷字第 1402051 号”的《人民币流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款 1,000 万元用于购买原材料，借



款期限自 2014 年 3 月 28 日起至 2015 年 3 月 28 日止，贷款年利率以贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 30%。上述款项由科迪集团、和张清海提供连带责任担保，并于 2014 年 3 月 19 日分别签订了编号为“（2014）豫银最保字第 1402051 号”、“2014 年信银郑最高保字第 1402051 号”《最高额保证合同》。

6、2014 年 7 月 7 日，公司与中信银行郑州分行签订了编号为“2014 豫银贷字第 1402073 号”的《人民币流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款 1,000 万元用于购买原材料，借款期限自 2014 年 7 月 7 日起至 2015 年 7 月 7 日止，贷款年利率以贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 30%。上述款项由科迪集团、和张清海提供连带责任担保，并于 2014 年 3 月 19 日分别签订了编号为“（2014）豫银最保字第 1402051 号”、“2014 年信银郑最高保字第 1402051 号”《最高额保证合同》。

7、2014 年 4 月 4 日，公司与广发银行股份有限公司郑州金水路支行（以下简称“广发银行郑州金水路支行”）签订了编号为 13104114Z013 号《授信额度合同》，约定广发银行郑州金水路支行在 2014 年 4 月 4 日至 2015 年 4 月 3 日期间，向公司授信额度最高限额为人民币 6,000 万元，利率为固定利率，以实际放款日适用的中国人民银行公布实施的相应档次的贷款基准利率计息，合同有效期内合同利率不变。公司于 2014 年 4 月 4 日从广发银行郑州金水路支行贷款 1,000 万元人民币，2014 年 6 月 18 日从广发银行郑州金水路支行贷款 5,000 万元人民币。上述贷款由科迪集团、科迪速冻和张清海提供连带责任担保，并分别签订了编号为 13104114Z013-1、13104114Z013-2、13104114Z013-3 号《最高额保证合同》。

8、2014 年 5 月 22 日，公司与兴业银行郑州分行签订了编号为“兴银豫借字第 2014690”的《流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款 2,000 万元用于购买材料，借款期限为 12 个月，即自 2014 年 5 月 23 日起至 2015 年 5 月 22 日止，贷款年利率为浮动利率，年利率为同期同档次国家基准利率上浮 10%。上述贷款由科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云提供连带责任担保、科迪乳业提供抵押担保，并与科迪速冻签订了编号为兴银豫借保字第 2014690 号《保证



合同》、与科迪乳业签订了编号为兴银豫借保字第 2014690-1 号《保证合同》、与张清海签订了编号为兴银豫借保字第 2014690-2 号《个人担保声明书》、与许秀云签订了编号为兴银豫借保字第 2014690-3 号《个人担保声明书》、与科迪乳业签订了编号为兴银豫借抵字第 2014007 号《最高额抵押合同》。

9、2015 年 1 月 13 日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行（以下简称浦发银行郑州分行）签订了一份编号为 76012015280123 的《流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款 2,000 万元用于购买货物，借款期限为六个月，即自 2015 年 1 月 13 日起至 2015 年 7 月 12 日止，贷款利率为每笔贷款发放时按发放日中国人民银行公布的与本合同约定的贷款期限同档次的贷款基准利率上浮 30% 计算。

2015 年 1 月 14 日，公司与浦发银行郑州分行签订了一份编号为 76012015280138 的《流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款 2,000 万元用于购买货物，借款期限为六个月，即自 2015 年 1 月 14 日起至 2015 年 7 月 13 日止，贷款利率为每笔贷款发放时按发放日中国人民银行公布的与本合同约定的贷款期限同档次的贷款基准利率上浮 30% 计算。

上述贷款由科迪速冻和张清海提供连带责任担保，并签订了编号为 EB7625201400000049 和 EB7625201400000050 号《最高额保证合同》。

10、2014 年 6 月 3 日，公司与中国民生银行股份有限公司郑州分行（以下简称“民生银行郑州分行”）签订了编号为“公授信字第 ZH1400000087949 号”《综合授信合同》，约定民生银行郑州分行授予公司在有效期内可使用的最高融资额度为人民币 1,500 万元，有效使用期限为一年，从 2014 年 6 月 4 日到 2015 年 6 月 4 日。科迪速冻和张清海、许秀云夫妇为公司在该《综合授信合同》债务的连带责任保证人，并分别与民生银行郑州分行签订了编号为“公高保字第 DB1400000076509 号”《最高额保证合同》和“DB1400000076512 号”《最高额担保合同》。

根据上述合同，2014 年 12 月 4 日公司与民生银行郑州分行签订了编号为“公借贷字第 ZH1400000208781 号”《流动资金贷款借款合同》，约定公司向贷款人借款人民币 1,500 万元用于购买原材料，借款期限为六个月，即自 2014 年 12 月





4日起至2015年6月4日止，贷款利率为6.44%。

11、2014年8月12日，公司与华夏银行股份有限公司郑州分行（以下简称“华夏银行郑州分行”）签订了编号为“ZZ04（融资）20140011号”《最高额融资合同》，约定华夏银行郑州分行授予公司在有效期内可使用的最高融资额度为人民币4,000万元，有效使用期限从2014年8月11日到2015年8月5日。科迪速冻和张清海为公司在该最高额融资合同债务的连带责任保证人，并与华夏银行郑州分行分别签订了编号为“ZZ04（高保）20140010号”《最高额保证合同》和“ZZ04（个高保）20140012号”《个人最高额保证合同》。

根据上述合同，2014年8月12日公司与华夏银行郑州分行签订了编号为“ZZ0410120140046号”《流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款人民币2,000万元用于购买原材料，借款期限为一年，即自2014年8月13日起至2015年8月13日止，贷款利率为6.6%，担保方式为科迪速冻、张清海提供连带责任保证担保。

12、2014年8月27日，公司与平安银行股份有限公司郑州分行（以下简称“平安银行郑州分行”）签订了编号为“平银郑州综字20140822第001号”《综合授信额度合同》，约定平安银行郑州分行授予公司在有效期内可使用的最高融资额度为人民币30,000万元，有效使用期限为一年。科迪集团、科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云和张少华、曹传双夫妇为公司在《该综合授信额度合同》债务的连带责任保证人，并分别与平安银行郑州分行签订了编号为“平银郑州额保字20140822第001号”、“平银郑州额保字20140822第002号”、“平银郑州额保字20140822第003号”、“平银郑州额保字20140822第004号”、“平银郑州额保字20140822第005号”、“平银郑州额保字20140822第006号”《最高额保证担保合同》。

根据上述合同，2014年8月28日公司与平安银行郑州分行签订了编号为“平银郑州贷字20140822第001号”《借款合同》，约定公司向贷款人借款人民币10,000万元用于购买包装材料、生牛乳，借款期限为一年，即自2014年8月13日起至2015年8月13日止，贷款年利率以贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮25%。

13、根据编号为“平银郑州综字 20140822 第 001 号”《综合授信额度合同》，2014 年 10 月 16 日，公司与平安银行郑州分行签订了编号为“平银郑州贷字 20141015 第 002 号”《贷款合同》，约定公司向贷款人借款人民币 5,000 万元用于购买奶牛，借款期限为一年，即自 2014 年 10 月 16 日起至 2015 年 10 月 15 日止，贷款年利率以贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 25%。

14、2014 年 10 月 30 日，公司与夏邑县农村信用合作联社签订了编号为“34629002014103004001”号《流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款人民币 1,800 万元用于购买原奶，借款期限 12 个月，自 2014 年 10 月 30 日起至 2015 年 10 月 30 日，贷款利率为固定利率，月利率为 7.2%。科迪集团和许秀云以其持有的虞城县农村信用合作联社的股权为质押物对上述贷款进行担保。科迪集团和许秀云与夏邑县农村信用合作联社签订了编号为“2014103004001”号的《质押合同》。

15、2015 年 3 月 13 日，公司与兴业银行郑州分行签订了编号为“兴银豫借字第 2015071”的《流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款 3,000 万元用于购买材料，借款期限为 12 个月，贷款年利率为 LPR 一年期利率上浮 0.585%。2015 年 3 月 17 日，公司与兴业银行郑州分行签订了《兴业银行郑州分行借款借据》，约定该上述贷款借款期为 2015 年 3 月 17 日至 2016 年 3 月 15 日，利率为 5.885%。上述贷款由科迪速冻、科迪面业、张清海、许秀云提供连带责任担保、科迪乳业提供抵押担保，并与科迪速冻签订了编号为兴银豫保证字第 2015026 号《保证合同》、与科迪面业签订了编号为兴银豫保证字第 2015027 号《保证合同》、与张清海、许秀云签订了编号为兴银豫借保字第 2015071 号《个人担保声明书》、与科迪乳业签订了编号为兴银豫抵押字第 2015009 号《最高额抵押合同》。

#### （四）其他重大合同

1、2012 年 9 月 5 日，科迪牧场与虞城县利民施工队签订了《建筑工程承包合同》，合同约定：工程项目为科迪牧场青贮窖 16 个，合同金额 696.78 万元，工期为 365 天。2014 年 3 月 5 日，科迪牧场与虞城县利民施工队签订了《补充协议》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于 2014 年 12 月 31

日之前竣工。2015年2月13日，科迪牧场与虞城县利民施工队签订了《补充协议（2）》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于2015年12月31日之前竣工。除工期变更外，原合同约定的其他内容不变，继续有效，双方继续按原相关约定履行。

2、2012年9月5日，科迪牧场与虞城县利民施工队签订了《建筑工程承包合同》，合同约定：工程项目为运动场（砖铺）156,600平方米，合同金额1,409.40万元，工期为365天。2014年3月5日，科迪牧场与虞城县利民施工队签订了《补充协议》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于2014年12月31日之前竣工。2015年2月13日，科迪牧场与虞城县利民施工队签订了《补充协议（2）》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于2015年12月31日之前竣工。除工期变更外，原合同约定的其他内容不变，继续有效，双方继续按原相关约定履行。

3、2012年8月25日，科迪牧场与河南光明钢结构工程有限公司签订了《建筑工程承包合同》，合同约定：工程项目为干草库5,400平方米，合同金额529.20万元，工程期限为自2012年9月10日开工至2013年12月31日竣工验收。2014年3月5日，科迪牧场与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于2014年12月31日之前竣工。2015年2月8日，科迪牧场与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议（2）》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于2015年12月31日之前竣工。除工期变更外，原合同约定的其他内容不变，继续有效，双方继续按原相关约定履行。

4、2012年8月25日，科迪牧场与河南光明钢结构工程有限公司签订了《建筑工程承包合同》，合同约定：工程项目为泌乳牛休息棚32,400平方米，合同金额1,263.60万元，工程期限为2012年9月10日开工至2013年6月10日竣工验收。2014年3月5日，科迪牧场与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于2014年12月31日之前竣工。2015年2月8日，科迪牧场与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议（2）》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于2015

年 12 月 31 日之前竣工。除工期变更外，原合同约定的其他内容不变，继续有效，双方继续按原相关约定履行。

5、2012 年 8 月 25 日，科迪牧场与河南光明钢结构工程有限公司签订了《建筑工程承包合同》，合同约定：工程项目为干乳牛饲养棚 11,880 平方米，合同金额 617.76 万元，工程期限为自 2012 年 9 月 10 日开工至 2013 年 12 月 31 日竣工验收。2014 年 3 月 5 日，科迪牧场与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于 2014 年 12 月 31 日之前竣工。2015 年 2 月 8 日，科迪牧场与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议（2）》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于 2015 年 12 月 31 日之前竣工。除工期变更外，原合同约定的其他内容不变，继续有效，双方继续按原相关约定履行。

6、2012 年 9 月 10 日，公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了《建设工程施工合同》，合同约定：工程内容为新建年产 20 万吨液态奶项目土建、给排水、消火栓、电器、消电、暖气、通风，承包范围为除钢结构外，图纸内所包含的所有部分，合同金额为 7,990.90 万元，工程期限为 2012 年 9 月 21 日开工至 2013 年 10 月 31 日竣工。2014 年 3 月 3 日，公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于 2014 年 12 月 31 日之前竣工。2015 年 2 月 10 日，公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议（2）》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于 2015 年 12 月 31 日之前竣工。除工期变更外，原合同约定的其他内容不变，继续有效。

7、2012 年 9 月 21 日，公司与安徽鸿路钢结构（集团）股份有限公司签订了《建筑钢结构工程构件定做、安装合同》，合同约定：工程内容为新建年产 20 万吨液态奶项目钢结构部分，合同金额为 1,560.00 万元，工期为 300 有效工作日。2014 年 3 月 3 日，公司与安徽鸿路钢结构（集团）股份有限公司签订了《补充协议》，协议约定：双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于 2014 年 12 月 31 日之前竣工。2015 年 2 月 10 日，公司与安徽鸿路钢结构（集团）股份有限公司签订了《补充协议（2）》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚



应于 2015 年 12 月 31 日之前竣工。除工期变更外，原合同约定的其他内容不变，继续有效。

8、2012 年 10 月 22 日，公司与利乐包装（昆山）有限公司（以下简称“利乐包装”）签订了编号为“CN-10107480”的《租赁协议》，合同约定：租赁范围为无菌利乐砖灌装机利乐 A3/紧凑柔性线，包装无菌利乐砖 250 苗条型 9 台、利乐 A3/紧凑柔性线容量快速转换件，包装无菌利乐砖 200 适中型 9 台、贴管机 SA30 型 9 台、珍宝型纸卷转向架 2 台、输送链 9 套，租期为自起租日起 36 个月止，租金总额为人民币 8,477.38 万元（含增值税）。

同日，公司与利乐包装签订了编号为“CN-10104414”的《租赁协议》，合同约定：租赁范围为无菌利乐砖灌装机利乐 A3/紧凑柔性线，包装无菌利乐砖 250 苗条型 6 台、利乐 A3/紧凑柔性线容量快速转换件，包装无菌利乐砖 200 适中型 6 台、贴管机 SA30 型 6 台、珍宝型纸卷转向架 2 台、输送链 6 套，租期为自起租日起 36 个月止，租金总额为人民币 5,665.58 万元（含增值税）。

2013 年 1 月 5 日，公司与利乐包装签订了针对 2012 年 10 月 22 日两公司签署的编号 CN-10104414 和 CN-10107480 的两份租赁协议的补充协议，合同约定：“本协议签订后，科迪乳业立即支付定金人民币伍佰万元整，作为支付租金预付款的担保（“定金”）。两公司同意编号为 CN-10104414 的租赁协议项下的设备将延迟至 2013 年 9 月 10 日交付；编号为 CN-10107480 的租赁协议项下的设备将延迟至 2013 年 11 月 30 日交付”。

9、2013 年 4 月 20 日，公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了《建设工程施工合同》，工程名称：公司新建年产 20 万吨液态奶项目附属工程，合同金额为 3,518.06 万元，工程期限为 2013 年 5 月 2 日开工至 2013 年 9 月 30 日竣工。2014 年 3 月 3 日，公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于 2014 年 12 月 31 日之前竣工。2015 年 2 月 8 日，公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议（2）》，协议约定双方同意延长原合同约定的工期，最晚应于 2015 年 12 月 31 日之前竣工。除工期变更外，原合同约定的其他内容不变，继续有效。

10、2013 年 6 月 21 日，公司与远东国际租赁有限公司（以下简称“远东租

赁”) 签署编号为 IFELC13D042026-L-01 融资租赁合同。同日, 公司、远东租赁和江苏新美星包装机械股份有限公司(以下简称“新美星包装”) 签署编号为 IFELC13D042026-P-01 购买合同。合同约定远东租赁作为融资租赁的出租方按公司的要求从新美星包装购买相应设备, 设备价款 1,330.00 万元, 起租日为购买合同项下约定的银行保函开立之日, 租赁期共 36 个月, 首付款为 266 万元, 保证金为 133 万元, 第一笔设备价款为 399 万元, 约定公司支付第一笔设备款给出售方后视同公司已经支付首付款给出租方。

同日, 科迪集团、科迪面业、科迪速冻分别与远东租赁签订了编号为 IFELC13D042026-U-01、IFELC13D042026-U-02、IFELC13D042026-U-03 的保证合同, 为上述融资租赁合同提供担保。已履行

11、2013 年 6 月 21 日, 公司与远东租赁签署编号为 IFELC13D042031-L-01 融资租赁合同。同日, 公司、远东租赁和新美星包装签署编号为 IFELC13D042031-P-01 购买合同。合同约定远东租赁作为融资租赁的出租方按公司的要求从新美星包装购买相应设备, 设备价款 2,020.00 万元, 起租日为购买合同项下约定的银行保函开立之日, 租赁期共 36 个月, 首付款为 404 万元, 保证金为 202 万元, 第一笔设备价款为 606 万元, 约定公司支付第一笔设备款给出售方后视同公司已经支付首付款给出租方。

同日, 科迪集团、科迪面业、科迪速冻分别与远东租赁签订了编号为 IFELC13D042031-U-01、IFELC13D042031-U-02、IFELC13D042031-U-03 的保证合同, 为上述融资租赁合同提供担保。已履行

12、2013 年 12 月 22 日, 公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了编号为 GM-201 号《建设工程施工合同》, 工程内容为新建年产 20 万吨液态奶项目道路、围墙、室外管网工程, 合同金额为 4,985 万元, 工程期限为 2013 年 12 月 25 日开工至 2014 年 8 月 31 日竣工。2015 年 2 月 8 日, 公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议》, 协议约定双方同意延长原合同约定的工期, 最晚应于 2015 年 12 月 31 日之前竣工。除工期变更外, 原合同约定的其他内容不变, 继续有效。

13、2013 年 12 月 22 日, 公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了编号为 GM-202 号《建设工程施工合同》, 工程内容为新建年产 20 万吨液态奶项目



精装修工程,合同金额为 1,381 万元,工程期限为 2013 年 12 月 25 日开工至 2014 年 8 月 31 日竣工。2015 年 2 月 8 日,公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议》,协议约定双方同意延长原合同约定的工期,最晚应于 2015 年 12 月 31 日之前竣工。除工期变更外,原合同约定的其他内容不变,继续有效。

14、2013 年 12 月 22 日,公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了编号为 GM-203 号《建设工程施工合同》,工程内容为新建年产 20 万吨液态奶项目污水处理厂工程,合同金额为 5,360 万元,工程期限为 2013 年 12 月 25 日开工至 2014 年 8 月 30 日竣工。2015 年 2 月 8 日,公司与河南光明钢结构工程有限公司签订了《补充协议》,协议约定双方同意延长原合同约定的工期,最晚应于 2015 年 12 月 31 日之前竣工。除工期变更外,原合同约定的其他内容不变,继续有效。

15、2014 年 6 月 11 日,公司与远东租赁签署编号为 IFELC14D041913-L-01 融资租赁合同。同日,公司、远东租赁和江苏高科物流科技股份有限公司(以下简称“江苏高科”)签署编号为 IFELC14D041913-P-01 购买合同。合同约定远东租赁作为融资租赁的出租方按公司的要求从江苏高科购买相应设备,设备价款 2,007.56 万元,起租日为购买合同项下远东租赁支付第二笔设备价款之日,租赁期共 36 个月,首付款为 602.27 万元,保证金为 200.76 万元,第一笔设备价款为 803.02 万元,约定公司支付第一笔设备款给出售方后视同公司已经支付首付款和保证金给远东租赁。

同日,科迪集团、科迪速冻、科迪面业、河南中粮、科迪生物、科迪牧场、科迪超市分别与远东租赁签订了编号为 IFELC14D041913-U-01、IFELC14D041913-U-02、IFELC14D041913-U-03、IFELC14D041913-U-04、IFELC14D041913-U-05、IFELC14D041913-U-06、IFELC14D041913-U-07 的保证合同,为上述融资租赁合同提供担保。

16、2014 年 7 月 1 日,公司与远东租赁签署编号为 IFELC14D042354-L-01 融资租赁合同。同日,公司、远东租赁和北京中轻机乳品设备有限责任公司(以下简称“出售方”)签署编号为 IFELC14D042354-P-01 购买合同。合同约定远东租赁作为融资租赁的出租方按公司的要求从出售方购买相应设备,设备价款



1,500.00 万元，起租日为购买合同项下远东租赁支付第二笔设备价款之日，租赁期共 36 个月，首付款为 450 万元，保证金为 150 万元，第一笔设备价款为 600 万元，约定公司支付第一笔设备款给出售方后视同公司已经支付首付款和保证金给远东租赁。

同日，科迪集团、科迪速冻、科迪面业、河南中粮、科迪生物、科迪牧场、科迪超市分别与远东租赁签订了编号为 IFELC14D042354-U-01、IFELC14D042354-U-02、IFELC14D042354-U-03、IFELC14D042354-U-04、IFELC14D042354-U-05、IFELC14D042354-U-06、IFELC14D042354-U-07 的保证合同，为上述融资租赁合同提供担保。

17、2014 年 7 月 4 日，公司与远东租赁签署编号为 IFELC14D041922-L-01 融资租赁合同。同日，公司、远东租赁和北京中轻机乳品设备有限责任公司（以下简称“出售方”）签署编号为 IFELC14D041922-P-01 购买合同。合同约定远东租赁作为融资租赁的出租方按公司的要求从出售方购买相应设备，设备价款 1,400.00 万元，起租日为购买合同项下远东租赁支付第二笔设备价款之日，租赁期共 36 个月，首付款为 420 万元，保证金为 140 万元，第一笔设备价款为 560 万元，约定公司支付第一笔设备款给出售方后视同公司已经支付首付款和保证金给远东租赁。

同日，科迪集团、科迪速冻、科迪面业、河南中粮、科迪生物、科迪牧场、科迪超市分别与远东租赁签订了编号为 IFELC14D041922-U-01、IFELC14D041922-U-02、IFELC14D041922-U-03、IFELC14D041922-U-04、IFELC14D041922-U-05、IFELC14D041922-U-06、IFELC14D041922-U-07 的保证合同，为上述融资租赁合同提供担保。

18、2014 年 6 月 6 日，公司与江苏省嘉庆水务发展有限公司签订了《废水处理工程实施合同书》，工程内容为新建年产 20 万吨液态奶项目废水处理工程，合同金额为 640.00 万元，本工程除土建施工外，为交钥匙工程。

19、2014 年 6 月 17 日，公司与山东金光集团有限公司签订了《定作合同》，合同内容为车间空调系统工程，合同金额为 807.63 万元。工程期限：具备安装条件后有效工期 3 个月。



20、2014年7月15日，公司与远东租赁签署编号为 IFELC14D041961-L-01 《融资租赁合同》。同日，公司、远东租赁和烟台冰轮股份有限公司（以下简称“出售方”）签署编号为 IFELC14D041961-P-01 《购买合同》。合同约定远东租赁作为融资租赁的出租方按公司的要求从出售方购买相应设备，设备价款 990.98 万元，起租日为购买合同项下远东租赁支付第二笔设备价款之日，租赁期共 36 个月，首付款为 297.29 万元，保证金为 99.10 万元，第一笔设备价款为 396.39 万元，约定公司支付第一笔设备款给出售方后视同公司已经支付首付款和保证金给远东租赁。

同日，科迪集团、科迪速冻、科迪面业、河南中粮、科迪生物、科迪牧场、科迪超市分别与远东租赁签订了编号为 IFELC14D041961-U-01、IFELC14D041961-U-02、IFELC14D041961-U-03、IFELC14D041961-U-04、IFELC14D041961-U-05、IFELC14D041961-U-06、IFELC14D041961-U-07 的保证合同，为上述融资租赁合同提供担保。

21、2014年10月22日，公司与远东租赁签署编号为 IFELC14D041923-L-01 《融资租赁合同》。同日，公司、远东租赁和天津市新亚净化技术有限公司（以下简称“出售方”）签署编号为 IFELC14D041923-P-01 《购买合同》。合同约定远东租赁作为融资租赁的出租方按公司的要求从出售方购买相应设备，设备价款 735 万元，起租日为购买合同项下远东租赁支付第二笔设备价款之日，租赁期共 36 个月，首付款为 220.50 万元，保证金为 73.50 万元，第一笔设备价款为 294 万元，约定公司支付第一笔设备款给出售方后视同公司已经支付首付款和保证金给远东租赁。

同日，科迪集团、科迪速冻、科迪面业、河南中粮、科迪生物、科迪牧场、科迪超市分别与远东租赁签订了编号为 IFELC14D041923-U-01、IFELC14D041923-U-02、IFELC14D041923-U-03、IFELC14D041923-U-04、IFELC14D041923-U-05、IFELC14D041923-U-06、IFELC14D041923-U-07 的保证合同，为上述融资租赁合同提供担保。

22、2014年12月29日，公司与海尔融资租赁（中国）有限公司（以下简称“海尔租赁”）签署编号为 001-0000038-001 《融资租赁协议》。同日，公司、



海尔租赁和江苏新美星包装机械股份有限公司（以下简称“销售商”）签署编号为 001-0000038-001-E01《买卖合同》。合同约定海尔租赁作为融资租赁的出租人按公司的要求从销售商购买相应设备，设备价款 5,130 万元，起租日为出租人向销售商支付第一笔租赁物购买价款之日，租赁期共 36 个月，首付款为 1,026 万元，押金为 513 万元，第一笔设备价款为 1,539 万元，约定公司支付第一笔设备款给出售方后视同公司已经支付首付款和押金给海尔租赁。

同日，科迪集团、科迪面业、科迪速冻、河南中粮、科迪超市、张清海分别与海尔租赁签订了编号为 001-0000038-001-G01、001-0000038-001-G02、001-0000038-001-G03、001-0000038-001-G04、001-0000038-001-G05、001-0000038-001-G06 的保证合同，为上述融资租赁合同提供担保。

23、2015 年 1 月 13 日，科迪牧场与虞城县利民施工队（以下简称“乙方”）签订《补充协议》，协议约定：根据双方之前所签订的现代牧场项目系列合同，乙方根据科迪牧场的要求增加了工程量，科迪牧场需支付 1,168.50 万元工程款。增加工程的承包方式、支付、结算方法及其他权利义务责任同原合同。

24、2015 年 1 月 8 日，公司与河南光明钢结构工程有限公司（以下简称“乙方”）签订《补充协议》，协议约定：根据双方之前所签订的 20 万吨液态奶系列工程，乙方根据公司的要求增加了工程量，公司需支付 1,657.80 万元工程款。增加工程的承包方式、支付、结算方法及其他权利义务责任同原合同。

### 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在已经承诺或者正在履行的对外担保事项。

### 四、以公司作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在尚未了结的或者可预见的、以本公司作为一方当事人的对财务状况、经营成果、声誉、业务活动和未来前景等可能产生较大影响的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。



## 五、公司控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，未发生发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。


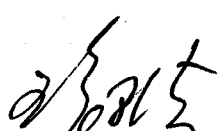
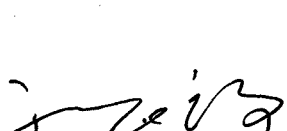
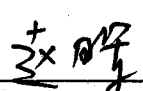
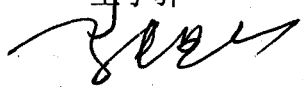
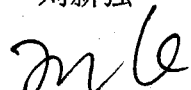
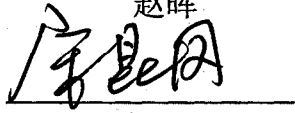
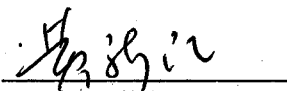

## 六、公司董事、监事、高管人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高管人员及核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在受到刑事诉讼的情况。

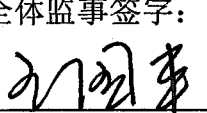

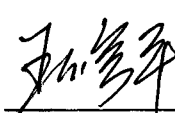
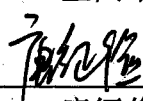
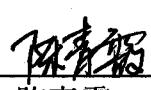
## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

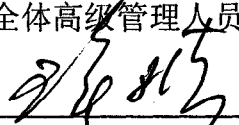
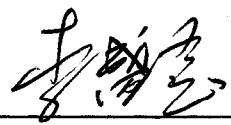
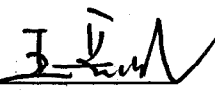
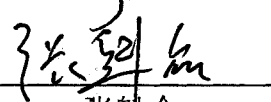
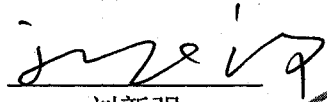
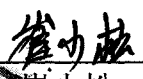
发行人全体董事签字：

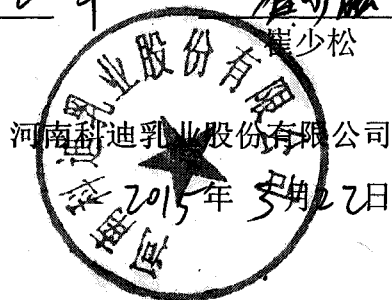
 张清海	 王宇骅	 刘新强
 赵晖	 张亚山	 孔强
 宋昆冈	 黄新民	 田梦琳

发行人全体监事签字：

 王国丰	 谢进才	 王修平
 唐征俭	 陈青霞	

发行人全体高级管理人员：

 王宇骅	 李盛玺	 王守礼
 张魁众	 刘新强	 崔少松





## 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

刘建森

刘建森

保荐代表人签名：

林泽言

林泽言

于迎涛

于迎涛

法定代表人签名：

曹明军

曹明军

中原证券股份有限公司（公章）

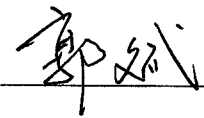
2015年3月28日

## 发行人律师声明

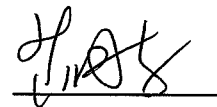
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



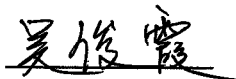
负责人：郭斌



经办律师：黄国宝



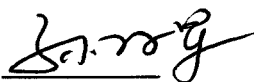
吴俊霞



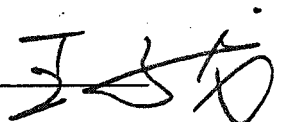
2015年3月22日

## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所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。

经办注册会计师：孙政军 

靳爱民 

会计师事务所负责人：王子龙 

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）（公章）



## 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及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

经办注册会计师：唐自强



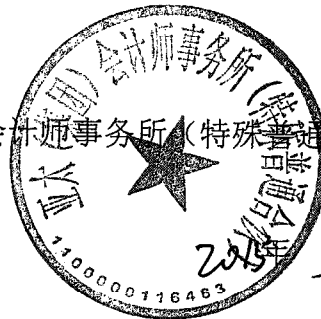
靳爱民



会计师事务所负责人：王子龙



亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）（公章）



2015年3月22日





### 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及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

经办注册会计师：武献领



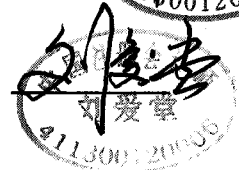
刘爱堂



会计师事务所负责人：武献领



刘爱堂



虞城县献领联合会计师事务所（公章）

2015年3月22日

## 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及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

经办注册会计师：武献领



刘爱堂



会计师事务所负责人：武献领



虞城县木兰有限责任会计师事务所（公章）

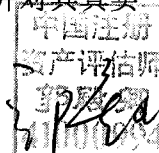




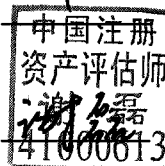
### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

经办注册资产评估师：郭殿卿



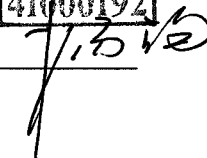
谢磊



任国广



资产评估机构负责人：杨钧



河南亚太联华资产评估有限公司（公章）





## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件的查阅

#### （一）查阅期间

工作日上午 9:30—11:30，下午 1:00—5:00

#### （二）查阅地点与联系方式

1、发行人：河南科迪乳业股份有限公司

联系地址：河南省虞城县产业集聚区工业大道 18 号

邮 编：476300

联 系 人：崔少松

查询电话：0370—4218622

传 真：0370—4218668



电子邮箱：cuishaosong@kedidairy.com

2、保荐人（主承销商）：中原证券股份有限公司

联系地址：河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号中原广发金融大厦

邮 编：450018

联 系 人：林泽言、于迎涛

查询电话：0371-65585033

传 真：0371-65585639