

**甘肃新天马制药股份有限公司**



**公开转让说明书**

(申报稿)



**华龙证券股份有限公司**  
CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD.

**推荐主办券商**

二零一六年六月

## 本公司声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项:

### 一、业务规模较小的风险

公司核心业务为兽药的生产与销售,虽然公司业务发展迅速,但规模仍然较小,截至2016年4月30日,公司的资产总额为5,198.56万元,2016年1至4月实现营业收入为473.72万元,净利润为-49.67万元。与国内大型兽药企业、国际知名兽药企业相比,公司的业务资产规模较小,应对错综复杂市场的能力较弱。随着市场竞争的加剧,如果公司业务规模未能快速扩张,将会对公司的持续经营能力产生不利影响。

### 二、专业技术人才流失的风险

公司专业技术人员和管理团队长期服务于兽药行业,具备扎实的兽药专业知识,并对该行业的管理模式、业务流程等有着长期、深入、全面的理解,该类人才是公司核心竞争力的重要组成部分。随着兽药行业竞争的加剧,尤其是行业内对高水平技术人员及管理人才的争夺,会造成人才竞争加剧、人力资源成本增加等问题。如果公司不能保证专业技术人员和管理人员的稳定性,将对公司的业务发展造成不利影响。

### 三、市场竞争加剧的风险

农业部自2006年起对兽药企业实行兽药GMP强制认证制度,对企业兽药生产涉及的生产厂房、设备、清洁生产和人员培训等均提出了明确的要求。该措施对提高行业内企业管理水平、研发生产技术及产品质量起到重要作用,行业竞争趋向有序化、合理化,行业集中度不断提高。但由于大多数国内企业创新能力有限,低水平重复建设较多,部分传统产品、低端产品同质化严重,兽药企业经常陷入价格战的境地,造成产品质量和企业信誉下降,并在一定程度上压缩了行业利润空间。若公司未能紧跟市场需求,在产品创新方面保持领先优势,则公司将面临市场竞争加剧的风险,使公司盈利能力下降。

#### 四、大规模疫情风险

公司主要从事兽药制剂的生产和销售，与下游畜牧养殖业的发展息息相关。随着我国养殖业规模化程度不断提高，养殖密度和流通半径不断加大，境内外动物及其产品贸易活动日益频繁，某些重大动物疫病呈大范围流行态势。疫情严重时，政府及养殖企业通常会采取大规模宰杀方式进行无害化处理，短期内会给养殖企业造成重大经济损失，从而对上游兽药行业产生较大不利影响。

#### 五、税收优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121号），报告期内，公司生产销售的复合预混饲料符合免征增值税的条件，享受免征增值税的税收优惠政策。公司目前执行的税收优惠政策存在未来变化的可能，具有一定的政策风险，如果公司未来不能继续享受上述税收优惠政策，将会对公司盈利能力产生一定影响。

#### 六、内部控制失效的风险

内部控制的基本目标是确保公司经营的有效性、资产的安全性、经营信息和财务报告的可靠性。目前公司拥有较完善的内部控制制度，组织结构合理、岗位职责明晰、财务管理制度完整，详细制定了生产管理制度和质量控制管理制度并严格执行。公司现有内部控制基本能够保证公司遵守现行法律法规、经营的效率和效果及财务报告的可靠性，但是也存在内控制度执行力度不够、信息沟通渠道不够流畅、监督不到位等导致内部控制失效的风险。

#### 七、实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人王淇民直接持有公司 36.91%的股份，通过与王释汉签订的股权托管协议间接持有公司 38.42%的股份，合计持有公司 75.33%有表决权股份。王淇民现担任公司董事长和总经理，在公司重大事项决策、日常经营管理上可施予重大影响。因此，公司存在实际控制人利用其控制地位对重大事项施加影响，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。

# 目录

<b>本公司声明 .....</b>	<b>1</b>
<b>重大事项提示 .....</b>	<b>2</b>
一、业务规模较小的风险.....	2
二、专业技术人才流失的风险.....	2
三、市场竞争加剧的风险.....	2
四、大规模疫情风险.....	3
五、税收优惠政策变化的风险.....	3
六、内部控制失效的风险.....	3
七、实际控制人控制不当的风险.....	3
<b>目录 .....</b>	<b>4</b>
<b>释义 .....</b>	<b>7</b>
<b>第一节 基本情况 .....</b>	<b>10</b>
一、公司基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	11
三、公司股东情况.....	14
四、公司设立以来股本形成及其变化情况和重大资产重组情况.....	18
五、关于股东主体适格、股权明晰及股权变动与股票发行合法合规的说明.....	37
六、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	38
七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	41
八、与本次挂牌有关的机构.....	43
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>45</b>
一、公司主要业务、主要产品（服务）及其用途.....	45
二、公司内部组织结构图和业务流程.....	51
三、公司业务相关的关键资源情况.....	63
四、公司业务收入情况.....	81
五、公司的商业模式.....	88
六、公司可持续经营能力分析.....	90
七、公司的经营目标和战略发展规划.....	92
八、公司所处行业的情况.....	97

九、公司在行业中的竞争地位.....	118
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>124</b>
一、公司法人治理制度的建立健全及运行情况.....	124
二、公司董事会对于公司治理机制进行情况的说明.....	126
三、公司及其控股股东、实际控制人最近二年及一期的重大违法违规及受处罚情况.....	128
四、公司的独立性情况.....	129
五、同业竞争情况.....	131
六、公司最近两年一期资金被控股股东及其控制的其他企业占用或为该等关联方提供担保情况及相关制度安排.....	132
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况说明.....	136
八、公司董事、监事、高级管理人员最近二年及一期的变动情况 .....	141
九、公司的合法合规经营.....	142
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>148</b>
一、审计意见类型及财务报表编制基础.....	148
二、最近两年及一期经审计的财务报表.....	149
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	173
四、最近两年及一期的主要财务指标分析.....	204
五、报告期内利润形成的有关情况.....	209
六、公司最近两年及一期主要资产情况.....	220
七、公司最近两年及一期主要负债情况.....	240
八、公司最近两年及一期股东权益情况.....	249
九、关联方、关联关系、关联方往来及关联交易情况.....	252
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	257
十一、报告期内公司资产评估情况.....	257
十二、股利分配政策和报告期内分配及实施情况.....	258
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	259
十四、可能影响公司持续经营的风险因素.....	266
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>270</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	270
二、主办券商声明.....	271
三、律师事务所声明.....	274
四、会计师事务所声明.....	275

---

五、评估师事务所声明.....	276
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>277</b>
一、备查文件.....	277
二、信息披露平台.....	277

## 释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一般性术语		
公司、股份公司、新天马	指	甘肃新天马制药股份有限公司
有限公司、新天马药业公司	指	甘肃武威新天马药业有限责任公司
天马制药厂	指	甘肃省武威天马制药厂
天马药械公司	指	甘肃武威天马药械有限责任公司
金桥食品	指	甘肃武威金桥食品有限责任公司
绵阳天鸿	指	绵阳天鸿生物科技有限公司
绵阳润祥	指	绵阳润祥生物科技有限公司
武威丰润	指	武威丰润生物工程有限责任公司
希望饲料	指	武威希望饲料有限公司
清泉农业	指	武威清泉农业发展有限责任公司
四川添益健	指	四川添益健科技有限公司
金茂农牧	指	古浪县金茂农牧专业合作社
生物制药学校	指	武威生物制药技术学校
武威芳晨	指	武威芳晨工程机械有限公司
赛孚制药	指	北京赛孚制药股份有限公司
爱己爱牧	指	商丘爱己爱牧生物科技股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限公司
主办券商、华龙证券	指	华龙证券股份有限公司
会计师事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京金诚同达（西安）律师事务所
报告期、最近两年及一期	指	2014年度、2015年度及2016年1-4月
三会	指	股东大会、董事会、监事会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
专业术语		

兽药	指	用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质(含药物饲料添加剂),主要包括血清制品、疫苗、诊断制品、微生态制品、中药材、中成药、化学药品、抗生素、生化药品、放射性药品及外用杀虫剂、消毒剂等。
兽药制剂	指	按《中华人民共和国兽药典》和国务院兽医行政管理部门发布的其他兽药质量管理标准或者其他处方的要求,加工成一定规格的兽药制品。
兽用生物制品	指	应用微生物学、寄生虫学、免疫学、遗传学和生物化学的理论和方法制成的菌苗、疫苗、虫苗、类毒素、诊断制剂和抗血清等制品,用于预防、治疗、诊断畜禽等动物特定传染病或其他有关的疾病。
原料药	指	用于生产各类制剂的原料药物,是制剂中的有效成份。
中兽药	指	将中医药理论应用于动物身上
剂型	指	药物的使用形式,主要包括散剂、粉剂、可溶性粉、胶剂、片剂、锭剂、颗粒剂、软膏剂、流浸膏剂与浸膏剂、酊剂、合剂(口服液)、注射剂、预混剂等。兽药必须制成某种剂型方可应用于临床。
粉针剂	指	药物与适宜的溶剂或分散介质制成的供内服或注入体内的液体制剂。
输液剂	指	50mL 以上的采用湿热灭菌法制备的灭菌注射剂。
中药散剂	指	一种或数种中药材经干燥、粉碎、混合均匀等工艺制成的粉状药剂。
片剂	指	将药物与辅料均匀混合、按不同制粒工艺制粒后压制而成的片状或异形片状的固体制剂。
添加剂预混合饲料	指	两种(类)或两种(类)以上营养性饲料添加剂为主,与载体或者稀释剂按照一定比例配制的饲料。
粉剂/散剂/预混剂	指	药物与适宜的基质/辅料均匀混合制成的粉末状制剂。
水针剂	指	药物制成的供注射入体内用的无菌溶液型注射液、乳状液型注射液或混悬型注射液。
口服液	指	药物溶解于适宜溶剂中制成澄清溶液供口服的液体制剂。
外用杀虫剂	指	对动物体外寄生虫具有杀灭作用的药物。
消毒剂	指	消毒是指根据不同的生产环节、对象,用适宜的方法(包括物理的、化学的或生物学的)清除或杀灭畜禽体表及其生存环境中的病原微生物及其他有害微生物。消毒剂的种类有多种,常用的兽用消毒药主要是:酚、醛、醇、酸、碱、氯制剂、碘制剂、重金属盐类、表面活性剂等。
超微粉	指	超微粉一般是指物质粒径在 10 $\mu$ m 以下的粉末状物质。中药材超微粉粒径一般介于 1-75 $\mu$ m 之间,在此范围内颗粒中药所含药效物质基础与传统中药饮片、中药制剂相比较,将不会发生明显的分子结构上的变化,不会导致中药属性、药效特征

		和功能主治的改变，为中药药效和稳定提供了基本保证。
GMP、兽药 GMP、兽药 GMP 规范	指	GMP 是英文 Good Manufacturing Practice 的缩写；兽药 GMP 是指《兽药生产质量管理规范》，是兽药生产和质量管理的基本准则，适用于兽药制剂生产的全过程以及原料药生产中影响成品质量的关键工序。现行有效的《兽药生产质量管理规范》由 2002 年农业部令第 11 号颁布。目前，我国实行兽药 GMP 强制认证制度，兽药生产企业达到兽药 GMP 要求并获得兽药 GMP 证书后，方可从事兽药生产活动。
QA、QC	指	QA 是指质量保证，QC 是指质量控制。QC 包括产成品，原辅材料等的检验；QA 包括对整个公司的质量保证，包括成品、原辅料等的放行，质量管理体系正常运行等。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：甘肃新天马制药股份有限公司

有限公司成立日期：1998年9月17日

股份公司成立日期：2016年3月22日

住所：甘肃省武威市凉州区新建路 27 号

法定代表人：王淇民

注册资本：2,655 万元

邮政编码：733000

经营范围：兽药制造、销售，中西兽用药品、畜禽饲料及添加剂。

主营业务：兽药制剂的生产及销售。

行业分类：根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“医药制造业”（代码为 C27）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“兽用药品制造”（代码为 C2750）。根据全国股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“兽用药品制造（2750）”；根据全国股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“兽药（15111113）”。

电话：0935-5815912

传真：0935-6131251

电子信箱：gsxtnzy@163.com

董事会秘书：张旭杰

统一社会信用代码：916206026600191025

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌基本情况

股票代码：

股票简称：新天马

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：26,550,000 股

挂牌日期：

### （二）股东所持股份的限售安排

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

股份公司成立于 2016 年 3 月 22 日，截至本公开转让说明书签署日，公司成立未满一年，股份无公开转让的情况。具体情况如下：

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	本次可流通股股份 数量(股)	限售 原因
1	王释汉	10,200,000.00	38.42	0	发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让
2	王淇民	9,800,000.00	36.91	0	
3	张家慧	2,500,000.00	9.42	0	
4	郭东风	800,000.00	3.01	0	
5	王新彬	500,000.00	1.88	0	
6	李霆宇	500,000.00	1.88	0	
7	吴文婷	250,000.00	0.94	0	
8	赵利军	250,000.00	0.94	0	
9	孙德利	150,000.00	0.57	0	
10	赵新生	150,000.00	0.57	0	
11	王有雄	150,000.00	0.57	0	
12	蔡旻玲	100,000.00	0.38	0	
13	李福有	100,000.00	0.38	0	
14	罗哲学	100,000.00	0.38	0	
15	安殿鹏	100,000.00	0.38	0	
16	王其生	60,000.00	0.23	0	
17	邵 军	50,000.00	0.19	0	
18	赵红梅	50,000.00	0.19	0	
19	赵新红	50,000.00	0.19	0	
20	王光奎	50,000.00	0.19	0	
21	陆仁德	50,000.00	0.19	0	
22	马小平	50,000.00	0.19	0	
23	王 莉	40,000.00	0.15	0	
24	蔡 巍	25,000.00	0.09	0	
25	赵新霞	25,000.00	0.09	0	
26	王玉萍	25,000.00	0.09	0	
27	马爱红	25,000.00	0.09	0	
28	蔡国涛	25,000.00	0.09	0	

29	贺松龄	25,000.00	0.09	0	
30	李生彦	25,000.00	0.09	0	
31	李文国	25,000.00	0.09	0	
32	王 瑞	25,000.00	0.09	0	
33	张仁学	25,000.00	0.09	0	
34	王生祥	25,000.00	0.09	0	
35	滕晓东	25,000.00	0.09	0	
36	冯立泽	25,000.00	0.09	0	
37	寇明财	25,000.00	0.09	0	
38	袁彩霞	25,000.00	0.09	0	
39	张应军	25,000.00	0.09	0	
40	石生永	25,000.00	0.09	0	
41	李永成	25,000.00	0.09	0	
42	张旭杰	25,000.00	0.09	0	
43	马焕平	25,000.00	0.09	0	
合计		<b>26,550,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>0</b>	——

### （三）本次挂牌前在甘肃股权交易中心摘牌情况

2016年3月25日，新天马召开了第一届董事会第二次会议，会议审议了《关于公司在甘肃股权交易中心推介版摘牌的议案》，并提交股东大会审议。

2016年4月11日，新天马召开了2016年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于公司在甘肃股权交易中心推介版摘牌的议案》，并督促董事会尽快办理摘牌手续，以免影响公司在新三板挂牌的进度。

截至本公开转让说明书签署日，公司已在甘肃股权交易中心推介版摘牌。

### （四）本次挂牌批准与授权情况

2016年3月25日，新天马召开了第一届董事会第二次会议，会议审议了《关于甘肃新天马制药股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌采取协议转让方式的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让、纳入非上市公众公司监管具体事宜的议案》，并提交股东大会审议。

2016年4月11日，新天马召开了2016年第一次临时股东大会，会议审议并通过前述与本次挂牌相关的议案，对本次挂牌做出批准与授权。

### （五）挂牌后股份转让安排

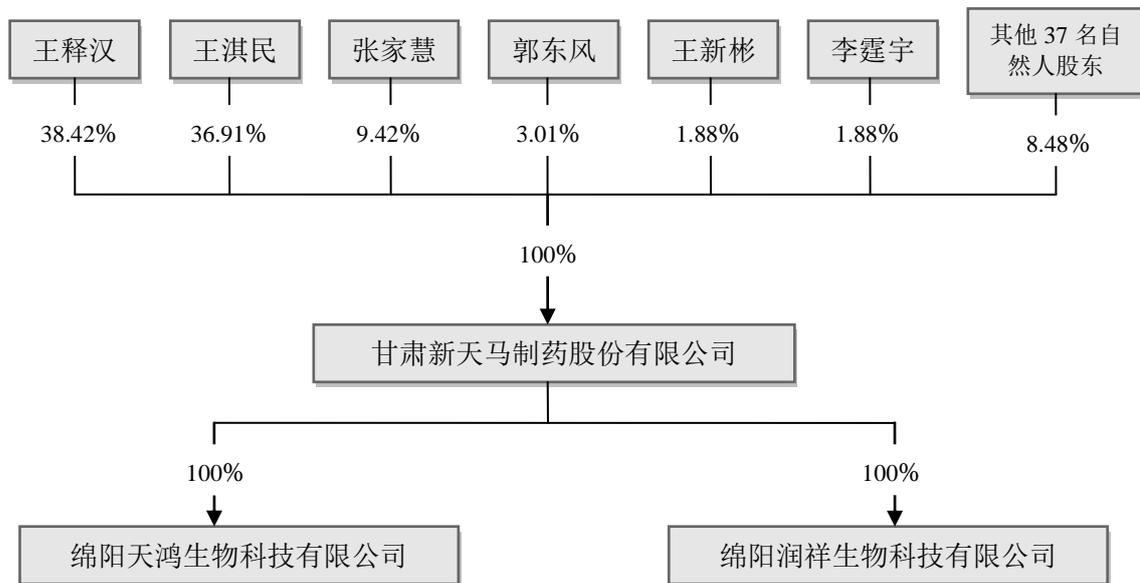
2016年3月25日，新天马召开了第一届董事会第二次会议，审议通过了《关于甘肃新天马制药股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌采取协议转让方式的议案》。

2016年4月11日，新天马召开了2016年第一次临时股东大会，会议审议通过了上述关于公司采取协议转让方式的议案。

## 三、公司股东情况

### （一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下：



### （二）主要股东情况

王淇民，男，身份证号：62230119610911\*\*\*\*；1961年9月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1978年12月至1981年6月在59205部队服役，1981年6月至1983年7月在甘肃商学院学习，1983年7月至1984年3月在山丹军马二场担任会计，1984年3月至1988年10月在武威市皮毛制品厂担任经

营主任，1988年10月至1991年1月在武威市皮毛制品厂担任经营副厂长，1991年1月至1997年9月在武威天马制药厂担任厂长，1997年9月至2005年4月在甘肃武威天马药业有限责任公司担任董事长兼总经理，2005年4月至2016年2月在甘肃武威新天马制药有限责任公司担任执行董事兼总经理。2016年2月28日，经公司创立大会暨第一次股东大会选举为公司董事；公司第一届董事会第一次会议选举为公司董事长，并聘任为公司总经理。现任公司董事长兼总经理，任期3年，自2016年2月28日至2019年2月27日止。

王释汉，男，身份证号：62230119880711\*\*\*\*；1988年7月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，2013年6月至2015年12月在新天马制药有限公司任办公室主任，2015年12月至2016年4月在华西证券股份有限公司工作，2016年5月向华西证券股份有限公司递交辞职报告，于2016年5月9日获得同意辞职的批复，目前为自由职业。

张家慧，女，身份证号：51070219731107\*\*\*\*；1973年11月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1997年7月毕业于西南石油学院财务会计专业；1997年9月至2008年3月在绵阳市庆华农业科技公司从事财务工作；2008年3月至今在绵阳市廷坤农业发展有限公司从事财务工作。

### （三）控股股东、实际控制人基本情况

#### 1. 控股股东、实际控制人的认定理由和依据

根据《公司法》第二百一十六条第二项、第三项的规定，控股股东是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。实际控制人是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。

公司不存在直接或间接持有公司股权超过50%以上的股东。公司股东王释汉持有公司1020万股，占公司总股本的38.42%，但王释汉于2016年3月25日与王淇民签订了《股权托管协议》，约定将所持有的股份对应的股东权利、义务全

部托管至王淇民名下，同时王释汉承诺，股份公司设立满一年后将无偿将其持有的全部股份转让给王淇民；因此股东王淇民虽仅持有公司股份 980 万股，占公司总股本的 36.91%，但实际可行使的股东权利占公司总股本的 75.33%，故认定王淇民为公司的控股股东、实际控制人。

因此，公司控股股东和实际控制人的认定依据充分、合法。

## 2. 控股股东、实际控制人基本情况

见本节“三、公司股东情况”之“（二）主要股东情况”。

## 3. 控股股东、实际控制人最近两年变化情况

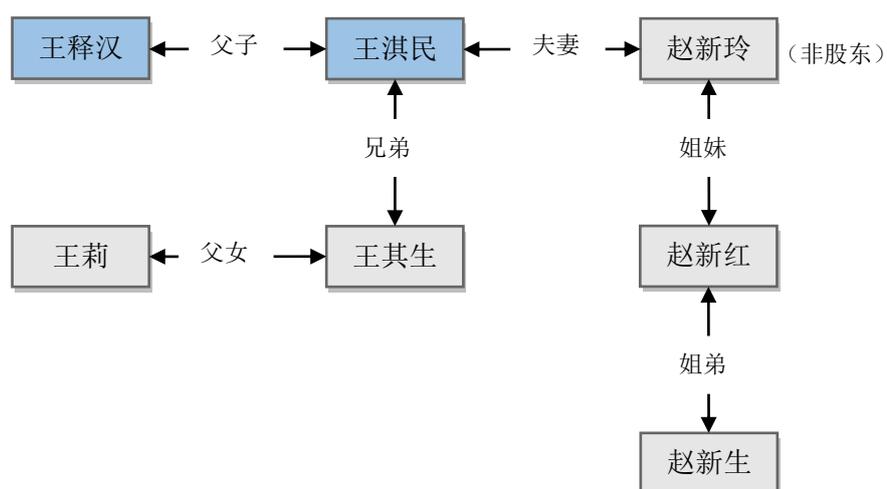
公司自设立以来，控股股东及实际控制人的变动情况如下表所示：

期间	控股股东	持股情况（%）	实际控制人
1998年9月至2014年4月	王淇民	69.12	王淇民、赵新玲
2014年4月至2015年12月	王释汉	51	王淇民、赵新玲、王释汉
2015年12月至今	王淇民	36.91	王淇民

最近两年内，有限公司实际控制人虽发生过两次变更，但实际控制人之一王淇民一直未发生过变化，且实际控制人互为家庭成员；同时，王淇民始终负责公司的实际经营管理，因此公司的管理方针和管理模式并未发生过改变；股份公司整体变更设立后，王淇民为公司唯一实际控制人，同时担任公司董事长兼总经理。因此，报告期内公司控股股东和实际控制人并未发生实质性变化。

## （四）公司股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东中，股东王淇民与王释汉系父子关系，王淇民与王其生系兄弟关系，王淇民与赵新红系姐夫/妻妹关系，王淇民与赵新生系姐夫/妻弟关系，赵新红与赵新生系姐弟关系，王其生与王莉系父女关系，蔡国涛与蔡巍系兄弟关系。除此情形外，公司其他股东之间不存在关联关系。控股股东、实际控制人及其关联方关系如下图所示：



### （五）公司前十名股东及持股 5%以上股东持股情况

序号	股东姓名	持股数（万元）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或其他争议
1	王释汉	1020.00	38.42	自然人	否
2	王淇民	980.00	36.91	自然人	否
3	张家慧	250.00	9.42	自然人	否
4	郭东风	80.00	3.01	自然人	否
5	王新彬	50.00	1.88	自然人	否
6	李霆宇	50.00	1.88	自然人	否
7	吴文婷	25.00	0.94	自然人	否
8	赵利军	25.00	0.94	自然人	否
9	孙德利	15.00	0.57	自然人	否
10	赵新生	15.00	0.57	自然人	否
	合计	<b>3,445.00</b>	<b>86.12</b>	/	/

## （六）公司现有股东中不存在私募投资基金管理人或私募投资基金

公司现有股东为 43 名自然人，不存在私募投资基金管理人或私募投资基金。

## 四、公司设立以来股本形成及其变化情况和重大资产重组情况

公司设立时为有限公司，设立后共发生过 2 次股权转让、3 次增资。公司于 2016 年 3 月 22 日由有限公司整体变更为股份公司，之后未发生过股本、股权变动。具体情况如下：

### （一）公司设立以来股本的形成及其变化

#### 1. 有限公司历史沿革

甘肃武威天马药业有限责任公司（以下简称“天马药业公司”）为天马制药厂改制而来，为国家出资设立的国营企业，由甘肃省武威地区行政公署农牧处（现武威市农牧局）主管。

#### （1）天马制药厂改制及天马药业公司设立

①1997 年 9 月 24 日，武威天马制药厂制定《武威天马制药厂改制方案》，方案主要内容如下：

经一九九七年九月武威地区国有资产管理局对武威天马制药厂国有资产进行评估确认，资产总额为 1,743.07 万元，其中，所有者权益 323.44 万元，其中非生产性资产 104.28 万元，土地 75 万元，剥离非生产性资产后的净资产为 144.16 万元。

武威天马制药厂现有职工 272 人，由职工自愿申请买断工龄，以国有净资产给与补偿，全体职工以买断工龄款合计 168.2 万元，买断国有净资产 144.16 万元，不足部分 24.04 万元，申请在今后企业上交所得税中返还补足。

将工厂制改制为股份合作制，由职工以买断工龄款所获资产重新入股，公司职工个人股的总股金为 257.44 万元，其中：买断工龄补偿部分入股 168.2 万元；职工以现金入股 89.24 万元。

②1997年10月10日，甘肃省武威地区经济体制改革委员会印发《关于对天马制药厂改制方案的批复》（体改委发（1997）19号），决定以国有净资产168.2万元整体买断272名职工工龄折合个人股的方式对国有天马制药厂进行改制，设立甘肃武威天马药业有限责任公司。批复文件决定拟设立的有限公司股权257.44万元，其中买断工龄的资产折股168.2万元，职工现金入股89.24万元，股权均为个人股。

③1997年10月24日，天马制药厂经依法申请并获得武威地区工商行政管理局核发的《企业名称预先核准通知书》，经核准的公司名称为甘肃武威天马药业有限责任公司。

④1997年10月28日，天马制药厂职工王淇民、王学仁、曹广益等50人代表全体职工作为天马药业公司的股东一致通过了《甘肃武威天马药业有限责任公司章程》，规定公司的注册资本为197.27万元。

⑤1998年9月17日，甘肃省工商行政管理局向天马药业公司核发了注册号为6223001020209的《企业法人营业执照》（已遗失），天马药业公司正式依法成立。根据公司1998年度《公司年检报告书》记载，有限公司设立时的名称为甘肃武威天马药业有限责任公司；住所为武威市新建路55号；法定代表人为王淇民；注册资本197万元；企业类型为有限责任公司；经营范围为兽药制造、销售、中西兽用药品、畜禽饲料及添加剂。

天马药业公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	出资方式及金额 (万元)	
					货币	实物
1	蔡国涛	7.43	7.43	3.77	1.00	6.43
2	袁泽南	7.35	7.35	3.73	1.00	6.35
3	王淇民	7.11	7.11	3.60	1.00	6.11
4	陈怀荣	6.43	6.43	3.26	1.00	5.43
5	杨秀萍	5.43	5.43	2.75	1.00	4.43
6	陈霞	5.35	5.35	2.71	1.00	4.35

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	出资方式及金额 (万元)	
					货币	实物
7	孟继红	5.07	5.07	2.57	1.00	4.07
8	王大柱	4.95	4.95	2.51	1.00	3.95
9	李瑞芳	4.95	4.95	2.51	1.00	3.95
10	王晓琴	4.95	4.95	2.51	1.00	3.95
11	宋生林	4.91	4.91	2.48	1.00	3.91
12	潘生润	4.59	4.59	2.33	1.00	3.59
13	丁 晶	4.59	4.59	2.33	1.00	3.59
14	康贵生	4.43	4.43	2.25	1.00	3.43
15	李文国	4.35	4.35	2.22	1.00	3.35
16	李开荣	4.19	4.19	2.12	1.00	3.19
17	张爱华	3.99	3.99	2.03	1.00	2.99
18	王俊君	3.99	3.99	2.03	1.00	2.99
19	华 英	3.95	3.95	2.00	1.00	2.95
20	张玉芳	3.95	3.95	2.00	1.00	2.95
21	李生彦	3.95	3.95	2.00	1.00	2.95
22	丁晓芬	3.95	3.95	2.00	1.00	2.95
23	赵天鹏	3.91	3.91	1.99	1.00	2.91
24	李爱华	3.79	3.79	1.94	1.00	2.79
25	高永鹏	3.75	3.75	1.90	1.00	2.75
26	李德武	3.75	3.75	1.90	1.00	2.75
27	牟一平	3.75	3.75	1.90	1.00	2.75
28	徐万喜	3.75	3.75	1.90	1.00	2.75
29	姜菊萍	3.75	3.75	1.90	1.00	2.75
30	刘安安	3.75	3.75	1.90	1.00	2.75
31	达光军	3.71	3.71	1.88	1.00	2.71
32	王学仁	3.43	3.43	1.73	1.00	2.43
33	曹广益	3.43	3.43	1.73	1.00	2.43
34	薛廉琪	3.35	3.35	1.70	1.00	2.35
35	张小永	3.35	3.35	1.70	1.00	2.35
36	赵永财	3.35	3.35	1.70	1.00	2.35

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	出资方式及金额 (万元)	
					货币	实物
37	王志生	3.35	3.35	1.70	1.00	2.35
38	陈 华	3.35	3.35	1.70	1.00	2.35
39	陈志刚	3.31	3.31	1.67	1.00	2.31
40	马宝仁	3.23	3.23	1.64	1.00	2.23
41	相 武	3.07	3.07	1.55	1.00	2.07
42	马青萍	2.36	2.36	1.20	0.80	1.56
43	唐陇彬	2.36	2.36	1.20	0.80	1.56
44	卢巧萍	2.36	2.36	1.20	0.80	1.56
45	任 力	2.20	2.20	1.11	0.80	1.40
46	翟 萍	2.20	2.20	1.11	0.80	1.40
47	吴生兰	2.20	2.20	1.11	0.80	1.40
48	范文静	2.20	2.20	1.11	0.80	1.40
49	潘发钊	2.20	2.20	1.11	0.80	1.40
50	李媛婷	2.20	2.20	1.11	0.80	1.40
合计		<b>197.27</b>	<b>197.27</b>	<b>100.00</b>	<b>48.20</b>	<b>149.07</b>

为说明天马药业公司设立时的真实情况，2016年1月20日武威市农牧局和武威市国资委联合出具了《关于甘肃武威新天马制药有限责任公司改制等情况的说明》，内容为：“甘肃武威新天马制药有限责任公司系原甘肃武威天马制药厂改制而来。天马药业公司于1998年设立时的工商登记情况为：股东为50名职工，且该50名职工为256名职工代表。前述职工以原甘肃武威天马制药厂的净资产折股及部分现金出资设立天马药业公司。但实际上由于原甘肃武威天马制药厂情况过于复杂等原因，本次改制并未贯彻实施，净资产折股及职工现金入股并未落实，新设立的甘肃武威天马药业有限责任公司性质仍为国有公司。”

综上，天马药业公司系按照当时武威地区地委、行署“五个整体、一步改制”的企业改革思路由国有天马制药厂改制设立，本次改制仅形式上设立了有限公司，《天马制药厂改制方案》实际并未实施，天马制药厂职工国有身份仍然保留，没有用工龄补偿价款购买相关净资产，也没履行现金出资的义务，50名天马制药厂职工为天马药业公司名义股东。新设的天马药业公司未变更国有性质，实际

出资人仍为国家，有限公司仍由武威地区行政公署农牧处主管。

## （2）天马药业公司改制

为解决天马药业公司设立时的产权不清、出资不足、改制未实施等相关问题，2004年，天马制药启动二次改制。

2004年4月30日，武威市国有资产管理局出具《关于调整天马药业有限责任公司国有资产的批复》（武市国资发[2004]20号）：“为了明晰企业产权，根据国家有关企业国有资产调整划转的规定，经研究，同意将天马药业有限责任公司国有资产6,722,775.47元以及相关的债务3,749,882.74元调整到天马制药厂；天马制药厂国有资产5,789,013.23元以及相关的债务2,712,686.33元调整到天马药业有限责任公司；金桥食品公司国有资产1,992,099.60元调整到天马药业有限责任公司”。

2004年7月15日，甘肃武威恒信会计师事务所出具了武恒信会发（2004）评估第025号《资产评估报告》，根据报告显示：“本次评估对象是天马药业公司资产行政性调整划转后的资产、负债。经评估，我们认为下列评估结果可以反映天马药业公司资产调整划转后资产、负债的公允价值。在持续经营条件下，截至评估基准日2004年6月20日，委估资产账面净值1,153.12万元（不含土地使用权），调整后账面净值1,189.16万元，评估值1,152.45万元，评估减值36.71万元；委估负债账面净值1,052.59万元，调整后账面净值1,088.63万元，评估值1,063.10万元，评估减值25.53万元；净资产账面值100.53万元，调整后账面值100.53万元，评估值89.35万元，评估减值11.18万元”。

上述评估报告中评估资产未包括纳入改制资产的天马制药厂划拨土地17.69亩和甘肃武威金桥食品有限责任公司出让土地13.58亩。

2004年10月21日，武威市凉州区土地估价事务所对登记在甘肃省武威天马制药厂名下的武国用（2003）第086号土地（17.69亩、面积11,791.48 m<sup>2</sup>）进行了评估，经评估总地价为196.73万元；对登记在甘肃武威金桥食品有限责任公司名下的（1-4-222-4）号土地（13.58亩、面积9051.67 m<sup>2</sup>）进行了评估，经评估总地价143.67万元。经评估，该两宗土地总地价合计340.4万元。

2004年12月30日，武威市国资委《关于武威天马药业有限责任公司改革方案的批复》确认：武威天马药业有限责任公司经武威恒信会计师事务所2004年6月20日审计、评估，总资产1,492.85万元，负债总额1,063.11万元，净资产429.74万元。

2004年7月16日，天马药业公司召开职工大会并作出决议：为了认真贯彻落实中央、省、市深化企业改革的精神，按照市委、市政府的要求，本着精心组织、确保稳定、促进发展的原则，立足从根本上转换经营机制，集合公司实际，制定了以产权制度改革为核心，以资产重组为突破口，通过产权制度的改革，以支付职工安置费彻底置换原国有企业职工身份，整体退出国有，实行民有民营为主要内容的《天马药业有限责任公司改革方案》，经2004年7月16日公司职工大会讨论通过。

2004年12月20日，甘肃武威天马药业有限责任公司向主管部门武威市农牧局呈报了《天马药业有限责任公司改制方案》，改制方案中显示的改制实施办法主要如下：

①按照市委市政府关于进一步深化企业改革的总体要求及原武地委发[2000]41号文件和相关配套政策，从盘活有效资产入手，以产权制度改革为核心，以资产优化整合为突破口，通过出售国有企业产权，以一次性兑付职工工龄补偿金的办法，置换原国有职工身份，整体退出国有，实行民有民营。

②通过调整划转、重组后，经甘肃省武威恒信会计师事务所和凉州区土地估价所评估，武威市国有资产管理局备案，截至2004年6月30日，天马药业有限责任公司现有职工223名，净资产为429.74万元。

③按照公开、公平、公正的原则，对天马药业有限责任公司进行产权出售，在同等条件下采取先内后外的办法。

武威市农牧局收到改制方案后，向武威市人民政府国有资产监督管理委员会报送了《关于报批武威天马药业有限责任公司改制方案的报告》（武农牧发[2004]193号）。

2004年12月30日，武威市人民政府国有资产监督管理委员会出具给武威市农牧局的《关于武威天马药业有限责任公司改革方案的批复》（武市国资委发[2004]04号）显示，你局《关于报批武威天马药业有限责任公司改制方案的报告》收悉，经2004年12月30日市政府国资委委务会议讨论原则同意，现将有关事项批复如下：

①武威天马药业有限责任公司经武威恒信会计师事务所2004年6月20日审计、评估，总资产1,492.85万元，负债总额1,063.11万元，净资产429.74万元。到2004年12月底，在职职工217名，退休职工6名。按照市委、市政府《关于进一步深化企业改革的意见》实行产权整体出售，彻底置换国有产权和国有企业职工身份，实现制度创新。

②武威天马药业有限责任公司产权整体出售的底价在净资产基础上根据市委、市政府《关于进一步深化企业改革的意见》优惠15%后确定为366万元，产权出售价款全部用于安置职工。

③保留天马制药厂、金桥食品公司、天马药械公司，承担调整后的债权债务，由市农牧局委托改制后的企业代管，防止国有资产流失。

2005年4月28日，武威市农牧局（出售方）和王淇民（购买方）在武威市公证处公证员的见证下签订了《武威天马药业有限责任公司产权出售协议书》，约定内容如下：

①出售方以武威市人民政府国有资产监督管理委员会《关于武威天马药业有限责任公司改革方案的批复》（武市国资委发[2004]04号）确定的出售价格将武威天马药业有限责任公司产权出售给购买方，购买方接受武威天马药业有限责任公司的出售资产。

②购买方接受的出售资产包括武威天马药业有限责任公司总资产1,492.85万元（其中含土地31.27亩，评估价值340.4万元；固定资产556.18万元；长期投资445.59万元；流动资产150.68万元），总负债1,063.11万元（其中外部债务285.67万元，内部债务777.44万元），净资产429.74万元。在职职工217名，退休职工6名。

③武威天马药业有限责任公司资产出售价格为三百陆拾陆万元（366万元）。

④购买方在本协议签订之日前缴清 300 万元首期出售价款，剩余 66 万元出售价款，于出售成交后 20 日内付清。由出售方委托购买方按改制方案中改制费用所确定的内容在一个个月内全部兑清。

⑤出售方在本协议签订后三日内组织武威天马药业有限责任公司的资产移交。资产移交工作在市农牧局、国资委、监察局等部门的监督下，由资产占有单位武威天马药业有限责任公司根据资产清单向购买方移交。

王淇民于 2005 年 4 月 26 日向武威市农牧局支付天马药业公司资产购置款 43 万元；于 2005 年 4 月 27 日向武威市农牧局支付天马药业公司资产购置款 257 万元；于 2005 年 5 月 23 日向武威市农牧局支付天马药业公司资产购置款 66 万元。

因人民政府行政行为所致，天马制药厂改制方案暨第一次改制行为未实际实施，新设立的天马药业公司形式上是有限责任公司，但实际上国有性质并没有改变，故又进行了天马药业公司改制暨第二次改制。天马药业公司改制于 2006 年 7 月 10 日正式完成，自然人王淇民与武威市农牧局依法签署了《武威天马药业有限责任公司产权出售协议书》，支付了转让价款，并完成了工商变更登记手续，自此国有性质的天马药业公司正式变更为自然人投资控股的有限责任公司。本次改制行为履行了资产评估、国有资产监督管理部门审批程序，改制方案履行了职工大会表决程序，且武威市人民政府出具了《关于确认原武威天马制药厂企业改制有关事项的批复》，确认内容如下：

1.1997 年 10 月 10 日原武威天马制药厂改制为甘肃武威天马药业有限公司，但本次改制仅在形式上设立了有限公司，企业国有企业性质未变更，职工国有身份仍然保留，职工没有进行买断，也未履行现金出资的义务。

2.2005 年 4 月 28 日，原甘肃武威天马药业有限公司改制为甘肃新天马制药股份有限公司，由国有独资企业变更为民有民营股份制企业，企业全部资产用于企业改制，改制程序符合规定，未造成国有资产流失；职工安置补偿事宜通过职代会审议同意后全部支付，职工得到妥善安置。

3.自 2005 年企业二次改制至今，未发生股权纠纷，不存在企业损害职工利益的情况。

综上，有限公司改制程序和内容符合改制当时的法律规定，合法有效。

## 2.公司股本结构的形成及变化情况

### （1）有限公司第一次股权转让及第一次增加注册资本

根据前述武威市国有资产管理局出具给武威市农牧局的《关于调整天马药业有限责任公司国有资产的批复》，以及 2005 年 4 月 28 日武威市农牧局（出售方）和王淇民（购买方）在武威市公证处公证员的见证下签订的《武威天马药业有限责任公司产权出售协议书》，2005 年 5 月 23 日，王淇民向武威市农牧局支付了购买天马药业公司全部款项后，天马药业公司向武威市工商行政管理局申请变更登记手续，具体程序如下：

2006 年 4 月 29 日，天马药业公司召开股东会并作出决议，同意变更注册资本，将原注册资本 197.27 万元变更为 366 万元；同意股东变更和股权转让，同意股东曹广益等 49 名股东将其持有的天马药业公司股权全部转让给股东王淇民，天马药业公司股东变更为王淇民、赵新玲二人。同日，天马药业公司股东会决议通过了《章程修正案》，章程规定股东王淇民出资 252.97 万元，赵新玲出资 113.03 万元。

因有限公司设立时，《天马制药厂改制方案》实际并未实施，故当时登记的注册资本 197.27 万元并未到位，故王淇民与赵新玲召开了临时股东会，决议：“为了方便购买资产负债的移交，并保证企业生产经营的稳定，全体股东一致同意以 2005 年 4 月 28 日购买的资产以评估价值投入天马药业公司，其中 197.27 万元用于弥补实收资本，其余 232.47 万元计入资本公积。”

2006 年 5 月 15 日，甘肃国信会计师事务所出具甘国会验字（2006）第 35 号《验资报告》，验证：截至 2006 年 4 月 29 日，甘肃武威天马药业有限责任公司已收到股东王淇民和赵新玲缴纳的新增注册资本 168.73 万元，各股东均以货币方式出资。其中，股东王淇民以货币出资 55.70 万元，赵新玲以货币出资 113.03

万元。该资本金已于 2006 年 4 月 29 日缴存至有限公司在中国农业银行武威市城区支行开设的存款账户 110101043009。

2006 年 6 月 2 日，受让人股东王淇民与出让人曹广益等 49 名天马药业公司名义股东签署了《股权转让协议》，约定出让人自愿将其持有的天马药业公司股权全部转让给王淇民。

2006 年 7 月 10 日，武威市工商行政管理局核准了天马药业公司的本次增资、转让变更，并向有限公司核发了《企业法人营业执照》。

本次增资、股权转让后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	王淇民	252.97	净资产、实物、货币	69.12
2	赵新玲	113.03	货币	30.88
合计		<b>366.00</b>	——	<b>100.00</b>

同时，主办券商核查了本次增资的《验资报告》依据的出资凭证（进账单），发现：本次出资款 168.73 万元，系股东借用公司资金作为股东出资，实为股东出资不实，本次增资股东实际未缴纳出资。

2015 年 6 月 26 日，股东王淇民、赵新玲以现金方式进行了补缴，股东出资已缴足且资本充实。

## （2）有限公司名称变更

2007 年 4 月 20 日，有限公司召开股东会并作出决议：同意将公司名称由“甘肃武威天马药业有限责任公司”变更为“甘肃武威新天马制药有限责任公司”。

2007 年 4 月 28 日，武威市工商局核准了此次名称变更登记，并核发了新的《企业法人营业执照》。

## （3）有限公司第二次增加注册资本

2014 年 3 月 18 日，有限公司召开股东会并作出决议，同意有限公司注册资本由 366 万元变更为 2,000 万元。股东王淇民以货币方式增资 347.03 万元，股东赵新玲以货币方式增资 266.97 万元，新增股东王释汉以货币方式出资 1,020 万元。

2014年4月23日，武威市工商行政管理局核准了本次变更，并向有限公司核发了《营业执照》。

本次增加注册资本后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	王释汉	1,020.00	货币	51.00
2	王淇民	600.00	货币	30.00
3	赵新玲	380.00	货币	19.00
合计		<b>2,000.00</b>	— —	<b>100.00</b>

本次增资股东以认缴方式确认了各自的出资方式 and 出资金额，实际履行出资情况如下：

2015年7月3日、7月9日，股东赵新玲分2次向有限公司账户缴纳出资款共计266.97万元。

2015年7月10日、13日、14日、15日、30日，股东王淇民分5次共向有限公司账户缴纳出资款共计347.3万元。

2015年7月27日、30日，股东王释汉分2次向有限公司账户缴纳出资款共计1020万元。

2016年5月30日，甘肃新恒信会计师事务所对本次出资进行了验证，截止2015年7月30日，公司已收到股东缴纳的新增本金1634.00万元，其中：新股东王释汉以货币出资1,020.00万元，原股东王淇民出资347.03万元，原股东赵新玲出资266.97万元。

有限公司全体股东已足额缴纳了各自的认缴出资，履行了股东出资义务，股东出资合法、真实，公司股本充实。

#### （4）有限公司第二次股权转让及第三次增加注册资本

2015年12月10日，有限公司召开股东会并作出决议，同意股东赵新玲将其持有有限公司19%的380万元的股权转让给股东王淇民，转让后王淇民出资额由600万元变更为980万元；同意有限公司增加注册资本，由原来的2,000万元

变更为 2,655 万元。2015 年 12 月 29 日，有限公司股东赵新玲与王淇民签署《股权转让协议》，约定赵新玲将其持有有限公司 19% 的股权（380 万元）依法以 380 万元的价格转让给王淇民，转让价款一次性支付。

2015 年 12 月 29 日，有限公司股东王释汉、王淇民与张家慧等 41 名新增股东签署了《增资扩股协议》。协议约定，新增股东以每股 2 元人民币的价格出资入股有限公司，扣减注册资本后的剩余部分计入有限公司资本公积。截至 2015 年 12 月 29 日，有限公司所有新增股东已全部足额缴纳了认缴出资。

2015 年 12 月 29 日，武威市凉州区工商行政管理局核准了有限公司的本次变更登记，并向有限公司核发了统一社会信用代码号为 916206026600191025 的《营业执照》。

2016 年 5 月 30 日，甘肃新恒信会计师事务所对本次出资进行了验证，截止 2015 年 12 月 30 日，公司已收到股东缴纳的新增本金 655.00 万元，均由 41 个新股东以货币方式投入。赵新玲与王淇民已签订股份转让协议。

本次股权转让及增资后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	王释汉	1,020.00	货币	38.42
2	王淇民	980.00	货币	36.91
3	张家慧	250.00	货币	9.42
4	郭东风	80.00	货币	3.01
5	王新彬	50.00	货币	1.88
6	李霆宇	50.00	货币	1.88
7	吴文婷	25.00	货币	0.94
8	赵利军	25.00	货币	0.94
9	孙德利	15.00	货币	0.57
10	赵新生	15.00	货币	0.57
11	王有雄	15.00	货币	0.57
12	蔡旻玲	10.00	货币	0.38
13	李福有	10.00	货币	0.38
14	罗哲学	10.00	货币	0.38

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
15	安殿鹏	10.00	货币	0.38
16	王其生	6.00	货币	0.23
17	邵 军	5.00	货币	0.19
18	赵红梅	5.00	货币	0.19
19	赵新红	5.00	货币	0.19
20	王光奎	5.00	货币	0.19
21	陆仁德	5.00	货币	0.19
22	马小平	5.00	货币	0.19
23	王 莉	4.00	货币	0.15
24	蔡 巍	2.50	货币	0.09
25	赵新霞	2.50	货币	0.09
26	王玉萍	2.50	货币	0.09
27	马爱红	2.50	货币	0.09
28	蔡国涛	2.50	货币	0.09
29	贺松龄	2.50	货币	0.09
30	李生彦	2.50	货币	0.09
31	李文国	2.50	货币	0.09
32	王 瑞	2.50	货币	0.09
33	张仁学	2.50	货币	0.09
34	王生祥	2.50	货币	0.09
35	滕晓东	2.50	货币	0.09
36	冯立泽	2.50	货币	0.09
37	寇明财	2.50	货币	0.09
38	袁彩霞	2.50	货币	0.09
39	张应军	2.50	货币	0.09
40	石生永	2.50	货币	0.09
41	李永成	2.50	货币	0.09
42	张旭杰	2.50	货币	0.09
43	马焕平	2.50	货币	0.09
合计		2,655.00	— —	100.00

(5) 公司在甘肃股权交易中心挂牌

2016年2月1日，有限公司召开临时股东会，会议决议公司向甘肃省股权交易中心提交挂牌资料并在其推介版挂牌展示。

#### **（6）有限公司整体变更为股份公司**

2016年2月2日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华审字[2016]62030001号《审计报告》，确认截至2015年12月31日，有限公司总资产为48,728,585.52元人民币，总负债为18,081,613.35元人民币，经审计的账面净资产为30,646,972.17元人民币。

2016年2月3日，北京中科华资产评估有限公司出具中科华评报字[2016]第022号《资产评估报告》，确认截至2015年12月31日，有限公司总资产评估值为5,634.80万元，总负债评估值为1,808.16万元，净资产评估价值为3,826.64万元。

2016年2月13日，有限公司召开临时股东会并作出决议：同意有限公司以2015年12月31日为基准日，以经审计的净资产折股整体变更为股份公司；公司名称变更为甘肃新天马制药股份有限公司；有限公司股东作为股份公司的发起人，以有限公司2015年12月31日经审计的净资产30,646,972.17元按照1.15431156:1的比例折合股份公司股本2655万股，每股面值1元，超过注册资本的其余部分净资产4,036,972.17元列入股份公司资本公积；决定于2016年2月28日召开甘肃新天马制药股份有限公司创立大会暨第一次股东大会。

2016年2月13日，全体发起人签署了《甘肃新天马制药股份有限公司发起人协议》。

2016年2月28日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《股份公司筹备工作报告》、《设立费用报告》及《公司章程》等相关议案，选举产生了股份公司第一届董事会董事、第一届监事会监事，同时审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策管理制度》等公司内控管理制度。

2016年2月28日，股份公司召开职工大会，选举亢永久为股份公司第一届

监事会职工代表监事。

2016年3月15日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2016]62030001号《验资报告》，确认截至2016年2月3日，公司已收到全体发起人股东投入的资本，各股东以有限公司截至2015年12月31日经审计的净资产30,646,972.17元折股出资，股本总额26,550,000股，每股面值1元人民币，注册资本和实收资本为26,550,000元，其余4,036,972.17元计入资本公积。

2016年3月22日，武威市工商行政管理局核准了本次变更登记，并向公司核发了统一社会信用代码为916206026600191025的《营业执照》，公司名称为甘肃新天马制药股份有限公司，公司住所为武威市凉州区新建路27号，法定代表人为王淇民，注册资本为2,655万元，实收资本为2,655万元，公司类型为股份有限公司，经营范围为兽药制造、销售、中西兽用药品、畜禽饲料及添加剂，经营期限至2036年1月15日。

股份公司成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	出资方式	持股比例（%）
1	王释汉	10,200,000.00	净资产折股	38.42
2	王淇民	9,800,000.00	净资产折股	36.91
3	张家慧	2,500,000.00	净资产折股	9.42
4	郭东风	800,000.00	净资产折股	3.01
5	王新彬	500,000.00	净资产折股	1.88
6	李霆宇	500,000.00	净资产折股	1.88
7	吴文婷	250,000.00	净资产折股	0.94
8	赵利军	250,000.00	净资产折股	0.94
9	孙德利	150,000.00	净资产折股	0.57
10	赵新生	150,000.00	净资产折股	0.57
11	王有雄	150,000.00	净资产折股	0.57
12	蔡旻玲	100,000.00	净资产折股	0.38
13	李福有	100,000.00	净资产折股	0.38
14	罗哲学	100,000.00	净资产折股	0.38
15	安殿鹏	100,000.00	净资产折股	0.38

序号	股东姓名	持股数量（股）	出资方式	持股比例（%）
16	王其生	60,000.00	净资产折股	0.23
17	邵 军	50,000.00	净资产折股	0.19
18	赵红梅	50,000.00	净资产折股	0.19
19	赵新红	50,000.00	净资产折股	0.19
20	王光奎	50,000.00	净资产折股	0.19
21	陆仁德	50,000.00	净资产折股	0.19
22	马小平	50,000.00	净资产折股	0.19
23	王 莉	40,000.00	净资产折股	0.15
24	蔡 巍	25,000.00	净资产折股	0.09
25	赵新霞	25,000.00	净资产折股	0.09
26	王玉萍	25,000.00	净资产折股	0.09
27	马爱红	25,000.00	净资产折股	0.09
28	蔡国涛	25,000.00	净资产折股	0.09
29	贺松龄	25,000.00	净资产折股	0.09
30	李生彦	25,000.00	净资产折股	0.09
31	李文国	25,000.00	净资产折股	0.09
32	王 瑞	25,000.00	净资产折股	0.09
33	张仁学	25,000.00	净资产折股	0.09
34	王生祥	25,000.00	净资产折股	0.09
35	滕晓东	25,000.00	净资产折股	0.09
36	冯立泽	25,000.00	净资产折股	0.09
37	寇明财	25,000.00	净资产折股	0.09
38	袁彩霞	25,000.00	净资产折股	0.09
39	张应军	25,000.00	净资产折股	0.09
40	石生永	25,000.00	净资产折股	0.09
41	李永成	25,000.00	净资产折股	0.09
42	张旭杰	25,000.00	净资产折股	0.09
43	马焕平	25,000.00	净资产折股	0.09
合计		26,550,000.00	— —	100.00

### （7）公司自设立以来的合法合规情况说明

有限公司自 1998 年 9 月 17 日设立以来，存在过出资不实、改制瑕疵，但上

述瑕疵已经解决，其中涉及国有资产改制、股东出资情况已经武威市人民政府和国有资产监督管理委员会确认合法合规；除上述情况外历次股东出资均履行了资产评估、验资、股东会决议和工商登记备案等程序，股东出资真实、充足，股东出资形式和比例符合法律法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷。

公司改制时以基准日经审计的净资产 30,646,972.17 元折合股本 26,550,000 股，其余部分净资产计入股份公司资本公积，构成整体变更设立；

公司历次增资及改制时，均不存在以留存收益转增股本的情况，不存在股东需要补缴所得税的情况；

公司历次股权转让依法履行了必要程序，合法合规，无纠纷及潜在纠纷；

公司自 1998 年 9 月 17 日设立以来，存在名义股东代持国有股份情况，但已在有限公司第二次改制过程中解除，截至本公开转让说明书签署日，不存在股权代持的情形，不存在影响公司股权明晰的问题，公司现有股权不存在权属争议纠纷，公司符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

## （二）公司重大资产重组情况

报告期内公司无重大资产重组的情况。

## （三）公司控股子公司、分公司及参股公司相关情况

报告期内，公司共有 2 家全资子公司，1 家控股子公司，1 家参股公司，无分公司。具体情况如下：

### 1. 绵阳天鸿生物科技有限公司（全资）

#### （1）基本情况

企业名称	绵阳天鸿生物科技有限公司
注册号	510723000029814
成立日期	2015 年 12 月 22 日
法定代表人	王淇民
注册资本	1,000 万元

住所	盐亭县经济技术开发区
经营范围	动物保健品、饲料、饲料添加剂销售，生物技术开发、水环境处理；水产养殖技术咨询服务（以上项目须足可证的应取得相应的许可证后方可从事经营）。兽用散剂、粉剂、预混剂、片剂（含中药提取）、颗粒剂（含中药提取）、最终灭菌小容量注射剂（含中药提取）、口服溶液剂（含中药提取）、非消毒剂（液体）、消毒剂（固体）、杀虫剂（固体）、杀虫剂（液体）生产、销售。
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
营业期限	长期

## （2）股本形成及其变化

### ①绵阳天鸿设立

2015年12月18日，有限公司召开临时股东会并作出决议，全体股东一致同意有限公司全额出资1,000万元设立绵阳市天鸿生物科技有限公司。

2015年12月22日，绵阳市盐亭县食品药品监督管理局向绵阳天鸿核发了统一社会信用代码为91510723MA6243BGOQ的《营业执照》，核准了绵阳天鸿的设立。

绵阳天鸿设立时股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
甘肃新天马制药股份有限公司	1,000.00	货币	100.00
合计	1,000.00	—	100.00

### ②绵阳天鸿名称变更

2016年1月8日，绵阳市盐亭县工商行政管理局核准了本次名称变更，向绵阳天鸿核发了《营业执照》。经核准，绵阳天鸿名称由“绵阳市天鸿生物科技有限公司”变更为“绵阳天鸿生物科技有限公司”。

绵阳天鸿的设立及变更合法、合规，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

## 2.绵阳润祥生物科技有限公司（全资）

### （1）基本情况

企业名称	绵阳润祥生物科技有限公司
统一社会信用代码	91510723MA6244DNOV

成立日期	2015年12月22日
法定代表人	王淇民
注册资本	500万元
住所	盐亭县经济技术开发区（嫪祖大道中段）
经营范围	消毒剂原料、环境消毒剂、表面活性剂、水处理剂、日化助剂、石化助剂、消化剂（固定）、消毒剂（液体）、原料药（苯扎溴铵、月苄三甲氯胺）、饲料、饲料添加剂的研发、生产销售，生物科学技术交流与推广服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
营业期限	长期

## （2）股本形成及其变化

2015年12月18日，有限公司作出决定：由有限公司发起设立绵阳润祥生物科技有限公司。

2016年1月22日，绵阳市盐亭县工商行政管理局向绵阳润祥核发了统一社会信用代码为91510723MA6244DNOV的《营业执照》，核准了绵阳润祥的设立。

绵阳润祥设立时的股权结构如下：

股东名称	认缴出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
甘肃新天马制药股份有限公司	500.00	货币	100.00
合计	500.00	—	100.00

## 3.武威丰润生物工程有限责任公司（控股）

### （1）基本情况

企业名称	武威丰润生物工程有限责任公司
注册号	620602000002553
成立日期	2011年12月06日
法定代表人	王释汉
注册资本	100万元人民币（新天马持股60%）
住所	武威市凉州区清源镇新地路2号
经营范围	林果类种植，中药材种植，农副产品加工（国家实行许可证管理制度的除外），农业循环经济示范，畜牧养殖（筹建）***
企业类型	有限责任公司

营业期限	2011年12月6日至2031年12月5日
------	-----------------------

企业已于2016年6月1日在当地报纸刊登了注销公告，预计7月20日能完成公司注销程序。

#### 4.武威农村商业银行股份有限公司（参股）

##### （1）基本情况

企业名称	武威农村商业银行股份有限公司
注册号	620600100001910
成立日期	2012年3月06日
法定代表人	马焯
注册资本	121,600万元
参股金额	130万
住所	甘肃省武威市凉州区胜利街4号
经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑于贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债权；买卖政府债权、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；办理电子银行业务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。
企业类型	其他股份有限公司（非上市）
营业期限	长期

### 五、关于股东主体适格、股权明晰及股权变动与股票发行合法合规的说明

#### （一）关于股东主体适格性

截至公开转让说明书签署日，公司现有股东均为具有完全民事行为能力和民事权利能力并在中国境内有住所的中国公民，不存在在政府部门或其他参照公务员管理的单位担任党政领导干部、公务员等法律法规规定的不适合担任股东的情形，具备《公司法》规定的担任股份公司股东的资格。

#### （二）关于出资合法合规性

公司出资履行程序、出资形式及相应比例等符合当时有效法律法规的规定；发起人或股东的出资均已足额缴纳，不存在虚假出资的情形，不会对本次挂牌造

成法律障碍。

### （三）关于公司设立及股本变化

公司设立时履行了必要的法律程序。公司设立至本公开转让说明书签署日期间不存在减资事项；公司历次增资均召开了股东（大）会，全体股东审议通过增资议案的内部审批程序，经会计师事务所出具验资报告审验确认，并履行了工商变更登记程序。由于不存在国有股、外资股成份，除须进行工商变更登记外，无须经过其它外部审批程序。因此，公司的历次增资均依法履行了必要程序、合法合规、不存在纠纷及潜在纠纷。

### （四）关于股权明晰

公司全体股东出具了《公司股东关于不存在股份转让限制、代持的书面声明》，全体股东分别承诺其持有的本公司股份不存在直接或间接代持的情形，不存在权属纠纷或潜在纠纷，不存在质押、冻结及其他依法不得转让的情况。公司股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规。

### （五）股权变动与股票发行合法合规

公司自设立以来，未发行过股票，发生的转让行为均依法履行了必要的内部程序，交易各方签署了书面转让协议，办理了工商登记手续，其股票发行或转让结果合法有效。

截至本公开转让说明书签署日，公司股权明晰，股权转让行为合法合规。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事基本情况

本届董事会为公司第一届董事会，由5名成员组成。全体董事均由公司创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年，自2016年2月28日至2019年2月27日。截至本公开转让说明书签署日，公司董事基本情况如下：

1.王淇民，现任公司董事长、总经理，基本情况详见本节“三、公司股东情况”之“（二）主要股东情况”。

2.罗哲学，男，1968年11月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1991年7月至1993年6月在武威城关医院工作，1993年6月至2016年2月在甘肃武威新天马制药有限责任公司工作。2016年2月28日，经公司创立大会暨第一次股东大会选举为公司董事，任期3年，自2016年2月28日至2019年2月27日。

3.安殿鹏，男，1976年6月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1997年7月至2012年4月在甘肃武威新天马制药有限责任公司工作，2012年4月至2016年2月在武威清泉农业发展有限责任公司工作。2016年2月28日，公司创立大会暨第一次股东大会选举为公司董事，任期3年，自2016年2月28日至2019年2月27日。

4.邵军，男，1968年8月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1985年5月至1997年7月在武威天马制药厂从事供销管理工作，1997年7月至2000年10月在武威天马制药厂担任部门经理，2000年10月至2006年3月在武威牧村肉食品有限公司担任总经理，2006年3月至2016年2月在甘肃武威新天马制药有限公司担任副总经理。2016年2月28日，经公司创立大会暨第一次股东大会选举为公司董事，任期3年，自2016年2月28日至2019年2月27日。

5.王有雄，男，1978年12月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1997年6月至2012年9月在武威市热力公司工作，2012年9月至2014年12月在武威清泉农业发展有限责任公司工作，2014年12月至2016年2月在武威市凉州区启明星学校工作。2016年2月28日，经公司创立大会暨第一次股东大会选举为公司董事，任期3年，自2016年2月28日至2019年2月27日。

## （二）监事基本情况

1.张仁学，男，1971年9月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1995年6月至2005年8月在甘肃荣华集团公司工作，2005年8月至2008年11月在甘肃森泰种畜育种有限公司工作，2008年11月至2009年7月在甘肃武威新天马制药有限责任公司工作，2009年7月至2016年2月在武威生物制药技术学校工作。2016年2月28日，经公司创立大会暨第一次股东大会选举为公司非职工

监事；公司第一届监事会第一次会议选举为公司监事会主席。现任公司监事会主席，任期3年，自2016年2月28日至2019年2月27日。

2.赵红梅，女，1974年1月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1993年1月至1994年4月在新疆阿克苏丝绸厂工作，1994年4月至2006年5月在武威天马制药厂工作，2006年5月至2010年12月在中国人保财险武威分公司工作，2010年12月至2013年12月在武威丽都商贸有限责任公司工作，2013年12月至2015年6月在武威恒飞汽贸集团工作，2015年6月至2016年2月在甘肃武威新天马制药有限责任公司工作。2016年2月28日，经公司创立大会暨第一次股东大会选举为公司非职工监事，任期3年，自2016年2月28日至2019年2月27日。

3.亢永久，男，1984年6月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，2005年6月毕业于张掖医学高等专科学校药学专业，药剂士，2005年6月至2005年11月在新疆吐哈石油医院药剂科工作，2005年11月至2016年2月在甘肃武威新天马制药有限公司工作。2016年2月28日，经公司职工大会选举为公司职工监事，任期3年，自2016年2月28日至2019年2月27日。

### （三）高级管理人员基本情况

公司现任高级管理人员均由公司第一届董事会聘任产生，任期三年，自2016年2月28日至2019年2月27日。截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员基本情况如下：

1.王淇民，现任公司董事长、总经理，基本情况详见本节“三、公司股东情况”之“（二）主要股东情况”。

2.罗哲学，现任公司董事、副总经理，基本情况详见本节“六、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

3.张旭杰，男，1980年1月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1999年7月毕业于武威地区财贸学校财会专业，1999年7月至2004年9月年在海尔集团甘肃分公司工作；2004年9月至2007年8月在武威今朝房地产公司工作；2007

年 8 月至 2016 年 2 月在甘肃武威新天马制药有限责任公司任办公室主任、副总经理、财务总监。2016 年 2 月 28 日公司第一届董事会第一次会议决定聘任为公司财务总监兼董事会秘书，任期 3 年，自 2016 年 2 月 28 日至 2019 年 2 月 27 日。

#### （四）董事、监事、高级管理人员持公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	股东姓名	任职	持股数量（股）	持股比例（%）
1	王洪民	董事长、总经理	9,800,000.00	36.91
2	王有雄	董事	150,000.00	0.57
3	罗哲学	董事、副总经理	100,000.00	0.38
4	安殿鹏	董事	100,000.00	0.38
5	邵 军	董事	50,000.00	0.19
6	赵红梅	监事	50,000.00	0.19
7	张仁学	监事会主席	25,000.00	0.09
8	张旭杰	财务总监、董秘	25,000.00	0.09
9	亢永久	职工监事	0	0
合计			<b>10,300,000.00</b>	<b>38.80</b>

#### 七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	5,198.56	4,866.86	4,033.31
负债合计（万元）	2,189.53	1,808.16	3,534.43
股东权益合计（万元）	3,009.03	3,058.70	498.88
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万 元）	3,009.03	3,058.70	498.88
每股净资产（元）	1.13	1.15	1.36
归属于申请挂牌公司 股东的每股净资产 （元）	1.13	1.15	1.36
资产负债率（母公司）	33.48%	37.11%	87.63%

流动比率（倍）	0.67	1.62	0.41
速动比率（倍）	0.49	1.41	0.32
<b>项目</b>	<b>2016年4月30日</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
营业收入（万元）	473.72	755.40	785.66
净利润（万元）	-49.67	-384.07	-147.69
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-49.67	-384.07	-147.69
扣除非经常损益后的净利润（万元）	-91.22	-380.17	-148.77
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常损益后的净利润（万元）	-91.22	-380.17	-148.77
毛利率（%）	25.24	8.54	11.70
加权净资产收益率（%）	-1.64	-38.89	-21.50
扣除非经常损益后的净资产收益率（%）	-3.03	-38.42	-21.67
基本每股收益（元/股）	-0.02	-0.37	-0.40
稀释每股收益（元/股）	-0.02	-0.37	-0.40
应收账款周转率（次）	1.41	3.96	12.02
存货周转率（次）	0.91	1.97	3.00
经营活动产生的现金流量净额（万元）	217.43	-2,188.68	230.14
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.08	-0.82	0.63

注：上述指标的计算公式如下：

1. 毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

2. 加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

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

3. 应收账款周转率=主营业务收入/（（应收账款期末账面价值+应收账款期初账面价值）÷2）

4. 存货周转率=主营业务成本/（（存货期末账面价值+存货期初账面价值）÷2）

5. 基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

其中：P0为归属于申请挂牌公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润；S为公司股份的年度加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因增资或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月

起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

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

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

7. 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8. 每股净资产=期末归属于申请挂牌公司的股东权益/期末股本总额

9. 资产负债率=负债总额/资产总额

10. 流动比率=流动资产/流动负债

11. 速动比率=(流动资产-存货-预付账款-1年内到期的非流动资产-其他流动资产)/流动负债

经计算财务指标，并分析其合理性，公司财务指标的波动不存在异常情况，上述数据是真实、准确的。

## 八、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

机构名称：华龙证券股份有限公司

法定代表人：李晓安

住所：兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼

电话：010-88086668

传真：010-88087880

项目小组负责人：朱宗云

项目小组成员：李春琦、杨兴龙、任桐岩

### （二）律师事务所

机构名称：北京金诚同达（西安）律师事务所

负责人：方燕

住所：陕西省西安市高新区锦业路1号绿地领海大厦A座

联系电话：029-6825 5650/1/2

传真：029-6825 5650

经办律师：张宏远 苏云海

### **（三）会计师事务所**

机构名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

联系电话：18009409138

传真：010-88210558

经办会计师：秦宝 温亭水

### **（四）评估机构**

机构名称：北京中科华资产评估有限公司

负责人：曹宇

住所：北京市海淀区苏州街49号

联系电话：010-88354830

传真：010-88354835

经办评估师：郭承红 王建和

### **（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

地址：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品（服务）及其用途

#### （一）主要业务

公司坐落于甘肃省武威市凉州区新建路 27 号，是一家专门从事中西兽用药品、畜禽饲料及添加剂生产及销售的企业。目前公司拥有国家农业部兽药 GMP 认证通过的粉针剂、输液剂、片剂、散剂、粉剂、预混剂及添加剂预混合饲料七条规模化生产线，生产的适销性产品达 86 种，应用于猪、牛、羊、鸡等畜禽动物的疾病预防及治疗。

#### （二）主要产品及用途

公司主要产品为粉针剂、片剂、中西药散剂、输液剂、添加剂预混合饲料，应用于猪、牛、羊、鸡等畜禽动物的疾病预防及治疗。公司主要产品类型及功能如下：



### 1.粉针剂

粉针剂是用无菌工艺操作制备的无菌注射剂，应用时以氯化钠注射液等溶剂稀释注射。公司生产的粉针剂产品主要为注射用青霉素钾、注射用青霉素钠和注射用硫酸链霉素等。主要产品及功能见下表：

序号	产品名称	主要功能
1	注射用青霉素钾（80万单位）	主要用于革兰氏阳性菌引起的感染性疾病，如猪丹毒、炭疽、放线菌病、坏死杆菌病、肾盂肾炎、乳腺炎、子宫炎、肺炎、败血症等，亦用于钩端螺旋体病等
2	注射用青霉素钾（160万单位）	
3	注射用青霉素钠（160万单位）	
4	注射用硫酸链霉素	抗生素类药，用于治疗革兰氏阴性菌和结核杆菌感染

### 2.输液剂

输液剂是指 50mL 以上的采用湿热灭菌法制备的灭菌注射剂。公司生产的输液剂主要有葡萄糖注射液、氯化钠注射液、碳酸氢钠注射液、葡萄糖氯化钠注射液、复方氯化钠注射液、葡萄糖酸钙注射液等。主要产品及功能见下表：

序号	产品名称	产品功能
1	10%葡萄糖注射液	用于补充营养和水分
2	5%葡萄糖注射液	用于补充营养和水分，提高血液渗透压和利尿脱水
3	0.9%氯化钠注射液	用于脱水症
4	10%浓氯化钠注射液	用于反刍动物前胃弛缓、瘤胃积食和马属动物便秘等
5	碳酸氢钠注射液	治疗代谢性酸中毒；碱化尿液，弱有机酸类药物中毒时等
6	葡萄糖氯化钠注射液	用于脱水症
7	复方氯化钠注射液	用于脱水症
8	葡萄糖酸钙注射液	用于钙缺乏症及过敏性疾病，亦可解除镁离子引起的中枢抑制

### 3.中药散剂

中药散剂指一种或数种中药材经干燥、粉碎、混合均匀等工艺制成的粉状药剂。公司生产的中药散剂主要有公英散、麻杏石甘散、白头翁散、荆防败毒散、木槲硝黄散、清瘟败毒散和扶正解毒散等。主要产品及功能见下表：

序号	产品名称	产品功能
1	公英散	清热解毒，消肿散痈
2	麻杏石甘散	清热，宣肺，平喘
3	白头翁散	清热解毒，凉血止痢
4	荆防败毒散	辛温解表，疏风祛湿
5	木槿硝黄散	行气导滞，泄热通便
6	清瘟败毒散	泻火解毒，凉血
7	扶正解毒散	扶正祛邪，清热解毒

#### 4.片剂

片剂是将药物与辅料均匀混合、按不同制粒工艺制粒后压制而成的片状或异形片状的固体制剂。公司生产的片剂主要有阿苯达唑片、伊维菌素片、氯硝柳胺片、吡喹酮片、三氯苯达唑片、阿苯达唑伊维菌素片、硝氯酚伊维菌素片和芬苯达唑伊维菌素片等。主要产品及功能见下表：

序号	产品名称	产品功能
1	阿苯达唑片	用于畜禽线虫病、绦虫病和吸虫病
2	伊维菌素片	用于防治羊、猪的线虫病，螨病和寄生性昆虫病
3	氯硝柳胺片（驱绦灵）	用于畜禽绦虫病、反刍动物同盘吸虫感染
4	吡喹酮片（血虫净）	主要用于动物血吸虫病，也用于绦虫病和囊尾蚴病。
5	三氯苯达唑片	用于驱除牛羊的吸虫病
6	阿苯达唑伊维菌素片	用于驱除或杀灭牛、羊线虫、吸虫、绦虫、螨等体内外寄生虫
7	硝氯酚伊维菌素片	用于驱除和杀灭牛、羊的线虫、吸虫、绦虫
8	芬苯达唑伊维菌素片	用于治疗牛、羊和猪的线虫病、绦虫病及螨病

#### 5.添加剂预混合饲料

添加剂预混合饲料是指由两种（类）或两种（类）以上营养性饲料添加剂为主，与载体或者稀释剂按照一定比例配制的饲料。公司生产的添加剂预混合饲料主要有 5%产蛋鸡复合预混料和 5%肉牛羊复合预混料等。主要产品及功能见下表：

序号	产品名称	产品功能
1	5%产蛋鸡复合预混料	补充蛋鸡生长发育所需的多种营养，如微量元素、氨基酸、维生素等
2	5%肉牛羊复合预混料	补充肉牛、肉羊生长发育所需的多种营养，如微量元素、氨基酸、维生素等

### （三）子公司主要产品及用途

#### 1.绵阳天鸿主要产品及用途

绵阳天鸿坐落于四川省绵阳市盐亭县经济开发区，主营业务为兽药制剂的生产及销售。目前绵阳天鸿拥有国家农业部兽药 GMP 认证通过的粉剂/散剂/预混剂、片剂/颗粒剂（含中药提取）、最终灭菌小容量注射剂(含中药提取)/口服溶液剂（含中药提取）、非氯消毒剂（液体）、消毒剂（固体）、杀虫剂（固体）、杀虫剂（液体）七条规模化生产线，生产的适销性产品达 82 种，可广泛应用于猪、牛、羊、鸡、水产等动物的疾病预防及治疗。

绵阳天鸿主要产品剂型为水针剂、口服液、粉散剂、外用杀虫剂等，绵阳天鸿主要产品及功能如下：

##### （1）水针剂（最终灭菌小容量注射剂）

绵阳天鸿生产的水针剂主要有替米考星注射液、盐酸林可霉素注射液、盐酸多西环素注射液、氟苯尼考注射液、磺胺间甲氧嘧啶钠注射液、硫酸安普霉素注射液、双黄连注射液等。主要产品及功能见下表：

序号	产品名称	主要功能
1	替米考星注射液	用于治疗牛的胸膜肺炎放线杆菌、巴氏杆菌、支原体等感染。
2	盐酸林可霉素注射液	用于革兰氏阳性菌感染，如葡萄球菌病、链球菌病、乳腺炎等，也可用于猪密螺旋体病和支原体感染引起的猪气喘病等。
3	盐酸多西环素注射液	用于治疗革兰氏阳性、阴性菌和支原体引起的感染性疾病等。
4	氟苯尼考注射液	用于敏感细菌所致猪的细菌性疾病，如猪传染性胸膜肺炎、沙门氏菌引起的伤寒和副伤寒等。
5	磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	主要用于敏感菌所引起的呼吸道、消化道、泌尿道感染及球虫病、猪弓形虫病等。
6	硫酸安普霉素注射液	主要用于治疗畜禽革兰氏阴性敏感菌感染，如仔猪白痢、仔猪黄痢、大肠杆菌病、副伤寒等；鸡的大肠杆

		菌病、鸡白痢等。
7	双黄连注射液	疏风解表，清热解毒。主治外感发热，肺热咳喘。

### （2）口服液

绵阳天鸿生产的口服液主要有杨树花口服液、双黄连口服液、藿香正气口服液、麻杏石甘口服液、清瘟解毒口服液、白头翁口服液、三黄翁口服液、桑仁清肺口服液等。主要产品及功能见下表：

序号	产品名称	产品功能
1	杨树花口服液	化湿止痢、主治痢疾、肠炎
2	双黄连口服液	辛凉解表，清热解毒。主治感冒发热。
3	藿香正气口服液	解表化湿，理气和中。用于外感暑湿。
4	麻杏石甘口服液	清热，宣肺，平喘。主治肺热咳喘。
5	清瘟解毒口服液	清热解毒，主治外感发热。
6	白头翁口服液	清热解毒，凉血止痢。主治湿热泄泻，下痢脓血。
7	三黄翁口服液	清热解毒，燥湿止痢。主治湿热泻痢。
8	桑仁清肺口服液	清肺，止咳、平喘，主治肺热咳喘。

### （3）粉散剂

绵阳天鸿生产的粉散剂主要有硫酸黏杆菌素预混剂、硫酸安普霉素可溶性粉、阿莫西林可溶性粉、替米考星预混剂、盐酸多西环素可溶性粉、氟苯尼考粉等。主要产品及功能见下表：

序号	产品名称	产品功能
1	硫酸安普霉素可溶性粉	主要用于治疗畜禽革兰氏阴性敏感菌感染，如仔猪白痢、仔猪黄痢、大肠杆菌病、副伤寒等；鸡的大肠杆菌病、鸡白痢等。
2	阿莫西林可溶性粉	抗生素类药，主要用于对阿莫西林敏感的革兰氏阳性球菌和革兰氏阴性菌感染。
3	盐酸多西环素可溶性粉	用于治疗猪、鸡革兰氏阳性菌、阴性菌引起的大肠杆菌病、沙门氏菌病、巴氏杆菌病以及支原体引起的呼吸道疾病。
4	氟苯尼考粉	用于敏感细菌所致的猪、鸡及鱼的细菌性疾病。

### （4）外用杀虫剂

绵阳天鸿生产的外用杀虫剂主要有阿维菌素透皮溶液、蝇毒磷溶液、二嗪农

溶液等。主要产品及功能见下表：

序号	产品名称	产品功能
1	阿维菌素透皮溶液	用于治疗家畜的线虫病、螨病和寄生性昆虫病
2	蝇毒磷溶液	用于防治牛皮蝇蛆、蜚、螨、虱和蝇等体外寄生虫
3	二嗪农溶液	用于驱杀家畜体表的疥螨、痒螨、蜱和虱等

## 2.绵阳润祥主要产品及用途

绵阳润祥坐落于四川省绵阳市盐亭经济开发区，主营业务为消毒剂及消毒剂原料的生产及销售。目前绵阳润祥拥有国家农业部兽药 GMP 认证通过的消毒剂（固体）、消毒剂（液体）及原料药（苯扎溴铵、月苳三甲氯胺）三条规模化生产线，生产的适销性产品达 6 种，应用于猪、牛、羊、鸡等畜禽动物及水产动物的疾病预防及治疗。

绵阳润祥主要产品为消毒剂、消毒剂原料，绵阳润祥主要产品及功能如下：

### （1）消毒剂

绵阳润祥生产的消毒剂产品主要为注射用聚维酮碘、苯扎溴铵、复合碘。产品及功能如下：

序号	产品名称	主要功能
1	聚维酮碘（10%）	其杀菌作用是通过 PVP 的亲和作用，将释放的有效碘直接附着于病原微生物的细胞膜和细胞质，氧化病原体蛋白的活动基因，并与蛋白质氨基酸结合使其变性，从而杀死细菌、芽孢、真菌、病毒、支原体，原虫等病原体
2	苯扎溴铵（5%）	具有良好的表面活性作用，可高度聚集于菌体表面，改变细胞的渗透性，使菌体破裂，影响细胞的新陈代谢，灭活细菌体内的脱氧酶、氧化酶及分解葡萄糖、琥珀酸的酶的补充，在酸性和碱性环境中都具有强烈的杀菌和抑菌防蛀性能
3	复合碘（2%）	具有强大的杀菌作用，可杀灭细菌芽孢、真菌、病毒、原虫

### （2）消毒剂原料

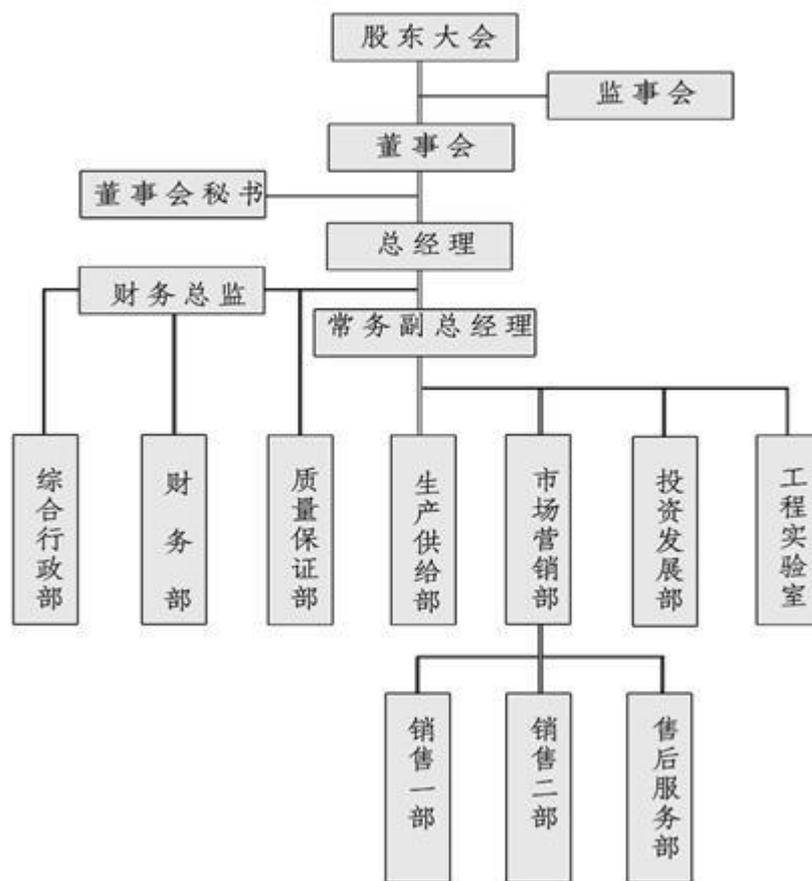
绵阳润祥生产的消毒剂原料主要为月苳三甲氯胺和苯扎溴铵。产品及功能如下：

序号	产品名称	产品功能
1	月苺三甲氯胺	具有良好的表面活性、可高度聚集菌体表面，改变细胞的通透性，促使病原体生物物质漏失，达到杀菌消毒作用。且能够迅速杀灭金黄色葡萄球菌、猪丹毒杆菌、卡他球菌、鸡白痢沙门氏杆菌、炭疽芽孢杆菌、化脓性链球菌、鸡新城疫病毒、口蹄疫病毒以及细小病毒
2	苯扎溴铵	具有良好的表面活性作用，可高度集聚于菌体表面，改变细胞的渗透性，使菌体破裂，影响细胞的新陈代谢。在酸性和碱性环境中都具有强烈的杀菌和抑菌防蛀性能

## 二、公司内部组织结构图和业务流程

### （一）公司内部组织结构图

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构。公司现行组织结构图如下：



公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会、监事会，董事会和监事会向股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制，在董事会的领

导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

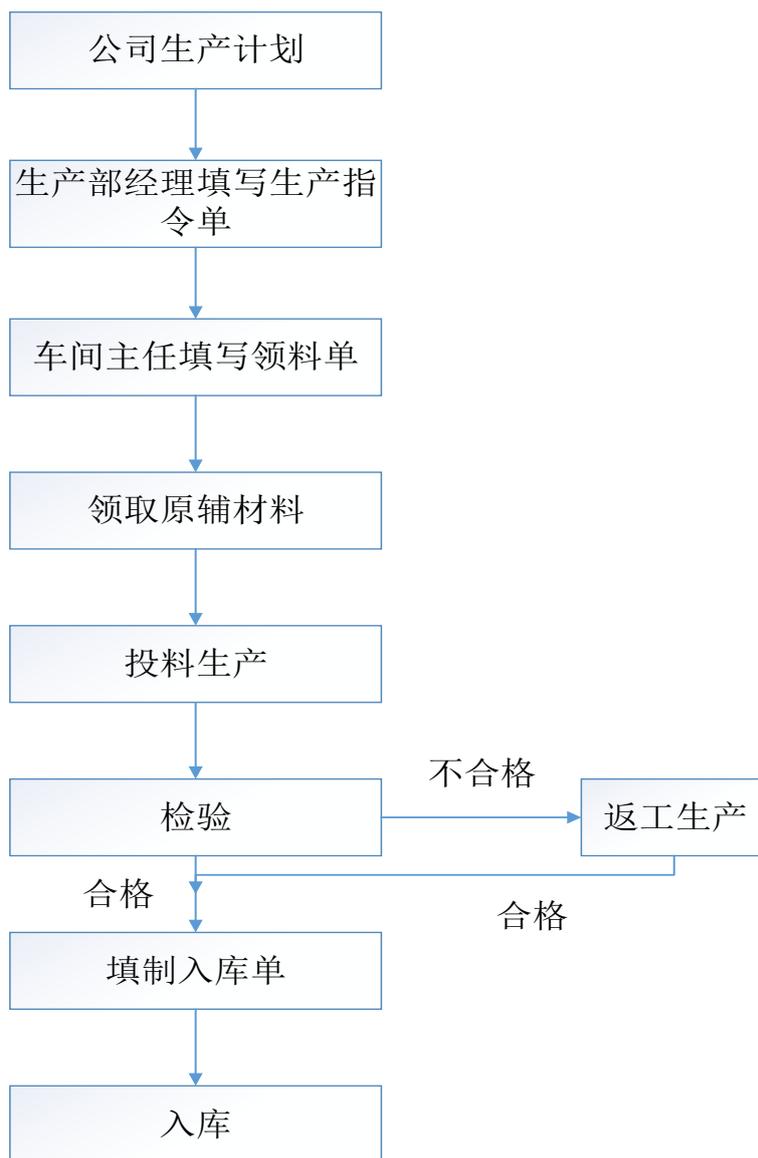
部门名称	部门主要职责
综合行政部	负责行政事务和办公事务。包括相关制度的制定和执行推动、日常办公事务管理、办公物品管理、文书资料管理、会议管理、涉外事务管理等。
财务部	负责公司财务预算、决算、编制会计报表、拟写财务状况分析报告；建立公司内部成本核算体系，并进行核算及控制工作；负责合同管理、单据审核、财务资料收集、保管、保密、财务核算、税收管理、监督费用开支、与财政、税务、银行等机关政府机构的协调与沟通等。
质量保证部	主导全公司产品质量标准的制定及监督，组织制定质量体系文件，监督产品质量和安全标准的贯彻执行，负责组织质量管理、检验人员的专业技术及本规范的培训，并会同企业有关部门对主要物料供应商质量体系进行评估。全面履行产品质量监察职能、质量监督职责和质量认证管理职能；负责组织实施原辅料、包装材料、成品内控质量标准，负责检验仪器、检验设施的使用管理情况的监督检查；负责组织编制公司质量指标计划；做好对照品、标准品等检验管理工作，保证质量管理工作符合兽药 GMP 规范要求。
生产供给部	负责全公司的生产管理工作，并认真实施《兽药生产质量管理规范》。生产任务的安排及人员的调配；协调解决生产中的技术、来料、质量等问题；负责生产设备的维护、保养以及安全文明生产工作的监督检查；生产技术、生产环境、管理素质的不断改善、提高，负责公司物品的进出、仓储库存管理。
市场营销部	负责公司销售的全面工作，研究分析销售情况，掌握市场信息和客户情况。按照公司经营规划，制定产品销售计划，负责落实并执行计划，在实施过程中加强督导与检查，做好产品的销售预案工作；做好市场调研，进行产品营销分析，根据市场环境制定相应的市场营销策略并组织实施，积极拓展市场，不断提高市场占有率。掌握经销商、代理商的基本状况与业务情况，并做出正确的选择，确保产品销售与货款回收能达到预期要求；发展新客户。根据业务量的开展做好产销协调工作。
投资发展部	负责制定公司的年度投资计划与发展计划，负责公司本部及下属公司的投资及撤资计划的策划、运作及管理，拟定公司投资管理制度；选择投资合作项目，负责组织对投资合作项目的考察、论证、负责起草投资项目意向书、协议书、经济合同等有关文件；负责对外合作、联络及谈判；收集、整理、分析公司业务与发展有关的政策、动态、趋势等，为公司的决策提供信息支持；对公司的经营管理进行战略符合性分析，对未来经营方向及战略调整做出合理建议。

部门名称	部门主要职责
工程实验室	根据公司经营计划和营销部门的市场需求，编制公司的产品研发计划，组织力量进行新产品及新技术、新工艺的创新，并拟定具体方案、组织实施；在有关职能部门协助下，完成技术路线选择、新产品的研制、报批前的工艺审核及配方审定，会同车间做好新产品的试生产工作；收集整理技术资料、技术情报和工艺文件，建立技术档案；参与公司产品售后服务、技术服务和技术咨询工作，做好公司产品设计、包装设计等初步设计工作，接受各方面的技术信息反馈，为公司各部门的工作提供技术支持。

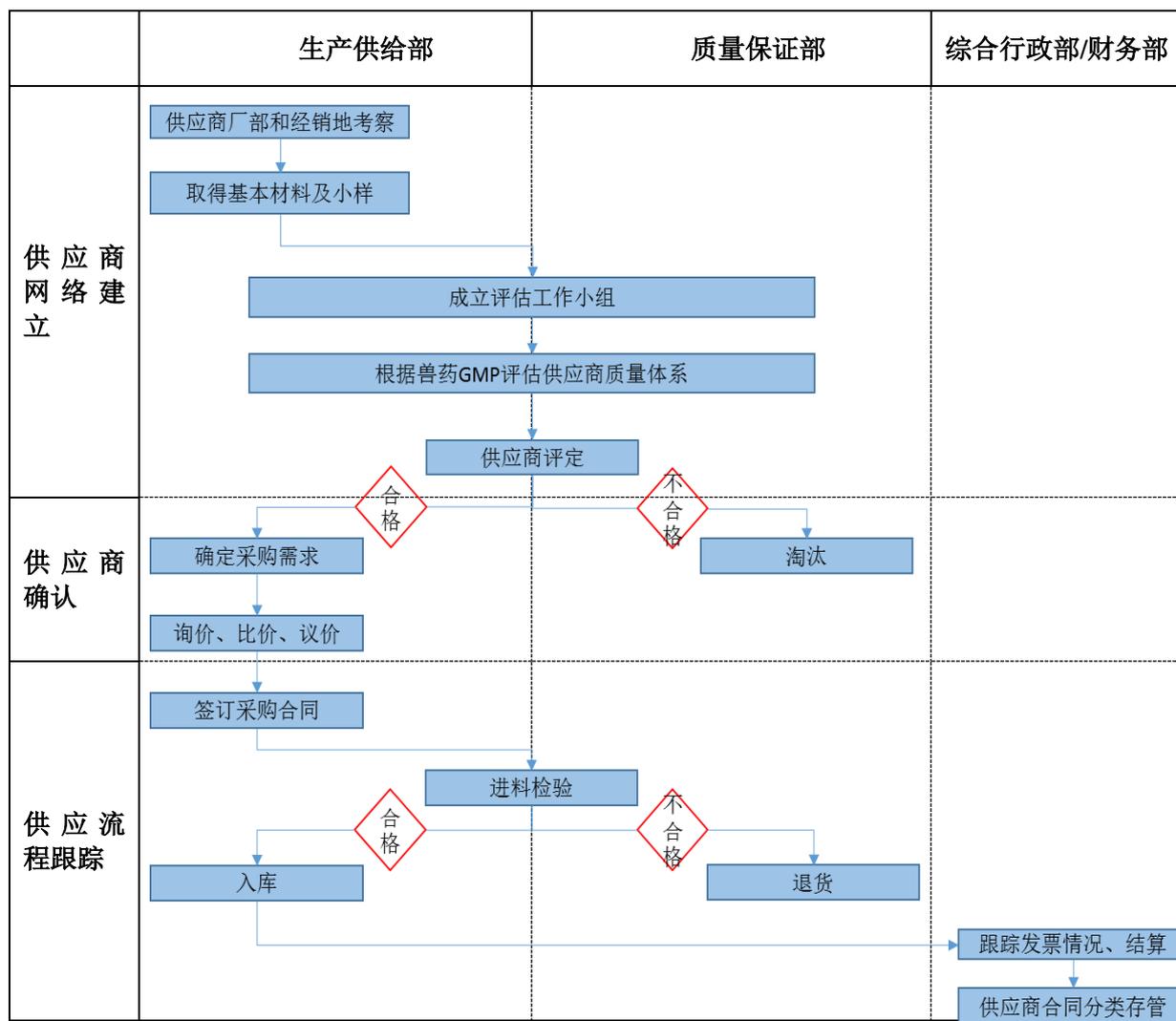
## （二）重点工作流程

公司在生产经营等过程中严格遵守国家颁布的《兽药管理条例》及其他相关法律法规，取得了兽药生产许可证、兽药 GMP 证书和产品批准文号，并按照《中华人民共和国兽药典》、《兽药生产质量管理规范》及其他相关标准，开展生产经营活动。当前公司生产的产品全部实行国家兽药产品追溯系统标识制度，形成功能完善、信息准确、实时在线的兽药产品查询和追溯管理，确保所有产品具有可追溯性。

### 1.生产流程

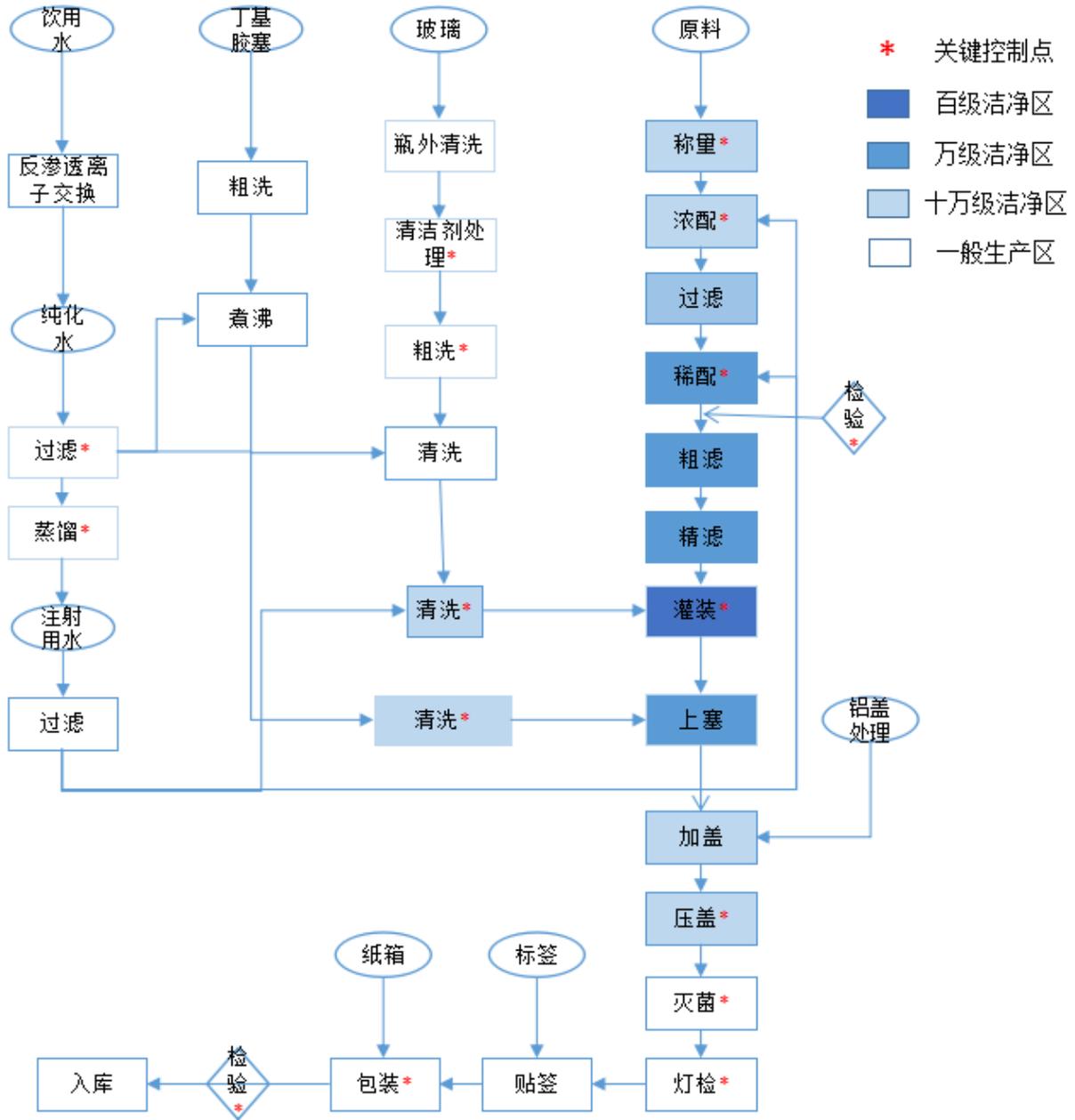


## 2.采购流程

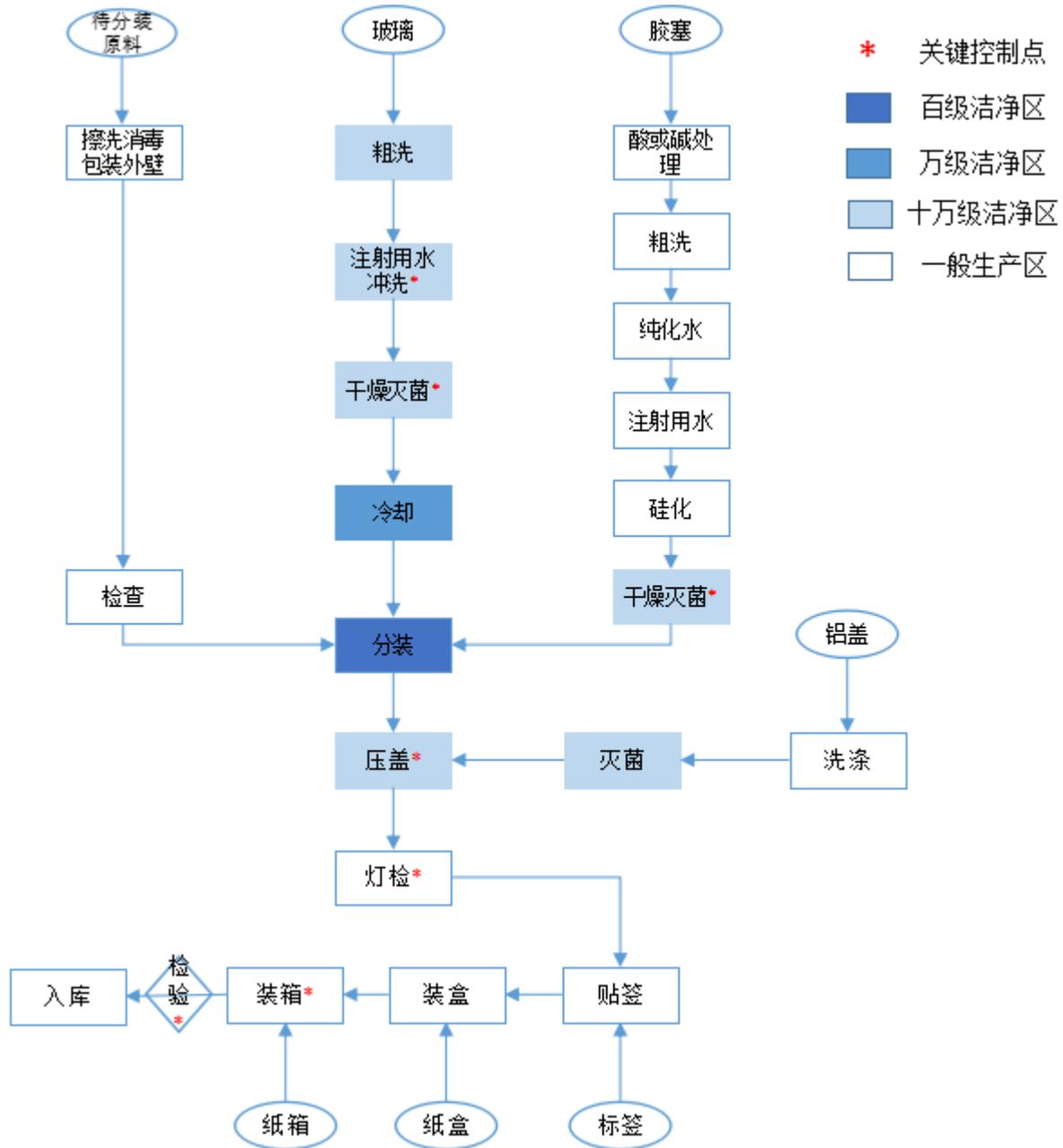


### 3.产品工艺流程

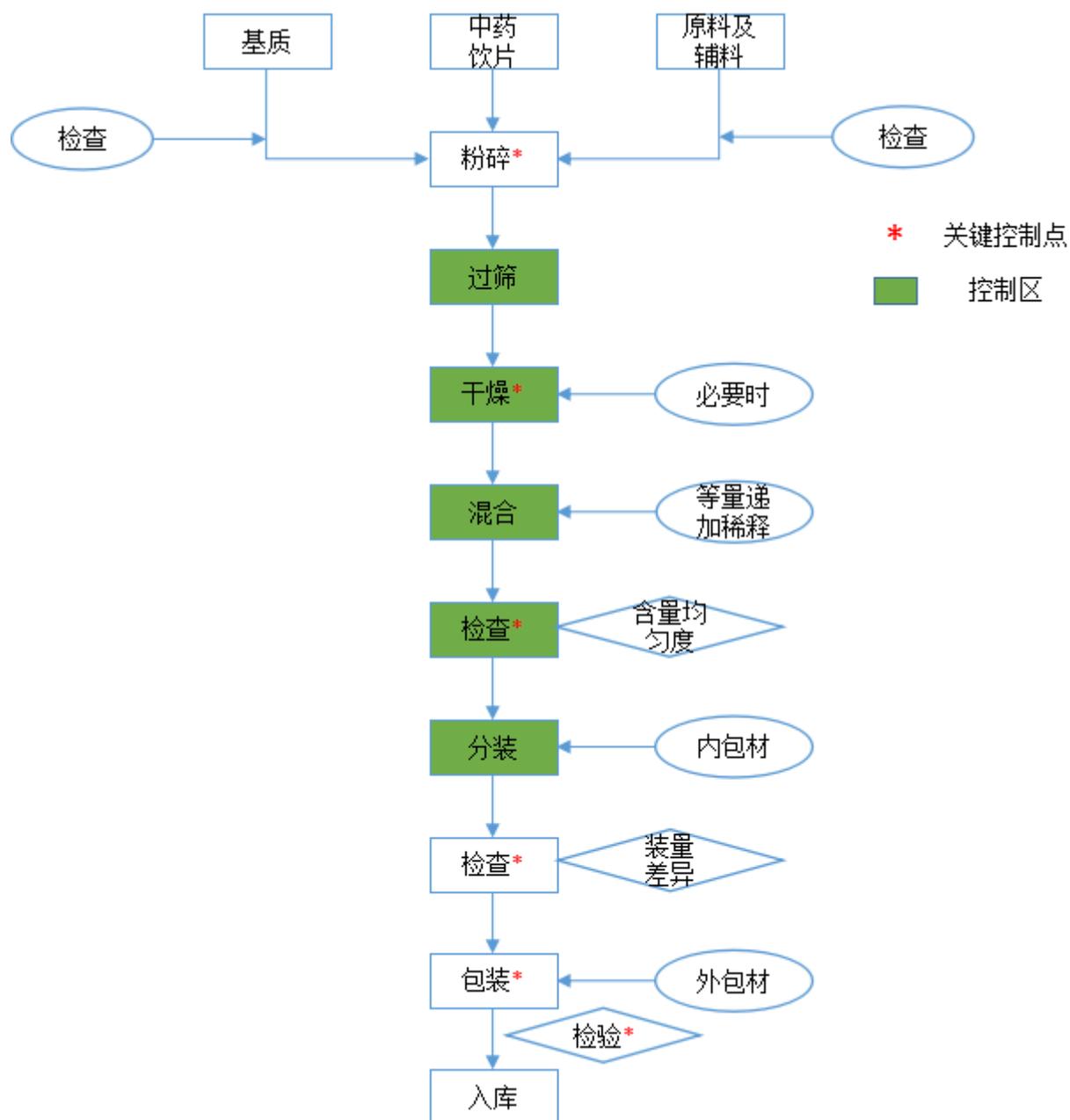
(1) 最终灭菌大容量静脉注射剂工艺流程及环境区域划分示意图



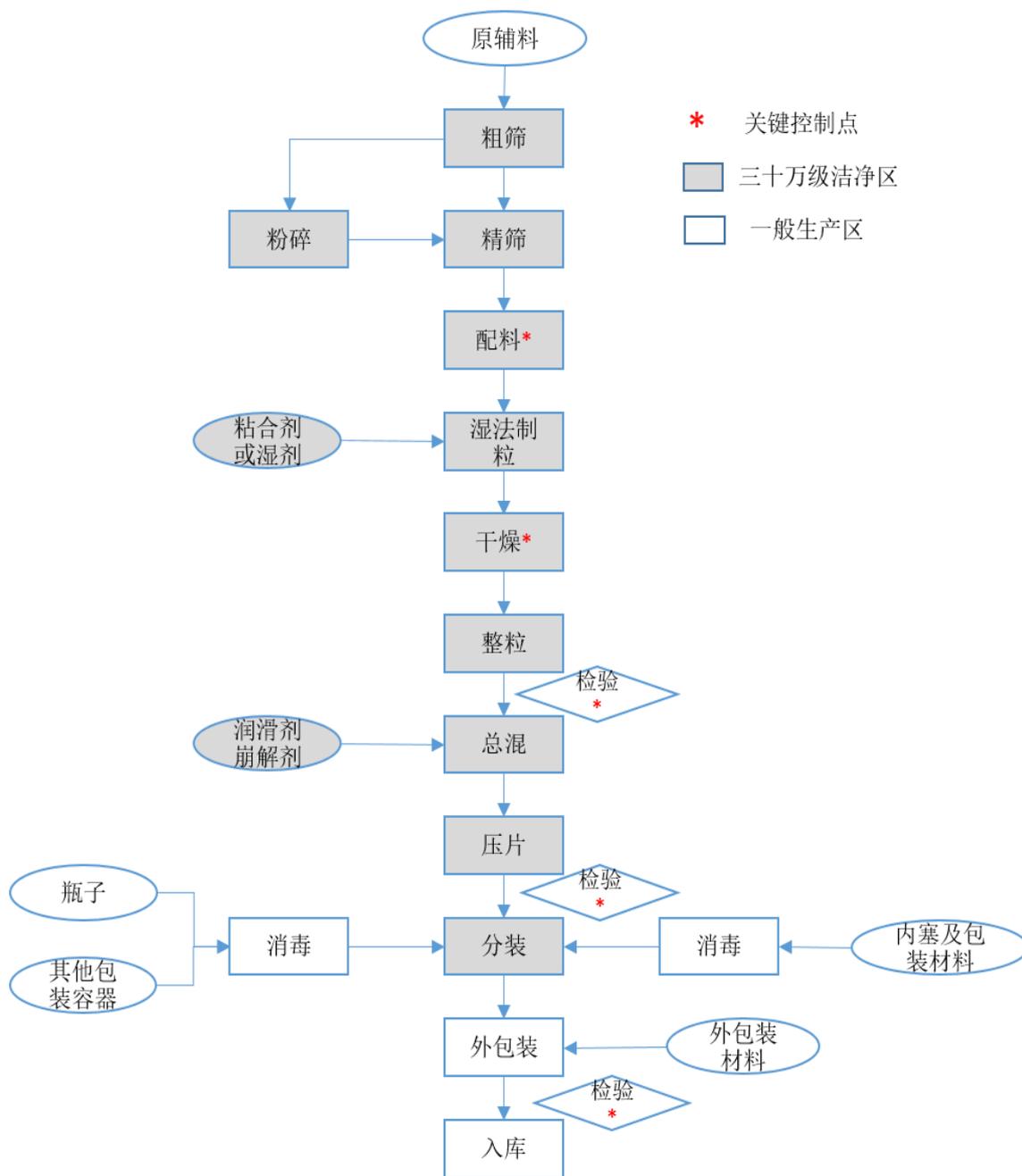
(2) 粉针剂工艺流程及环境区域划分示意图



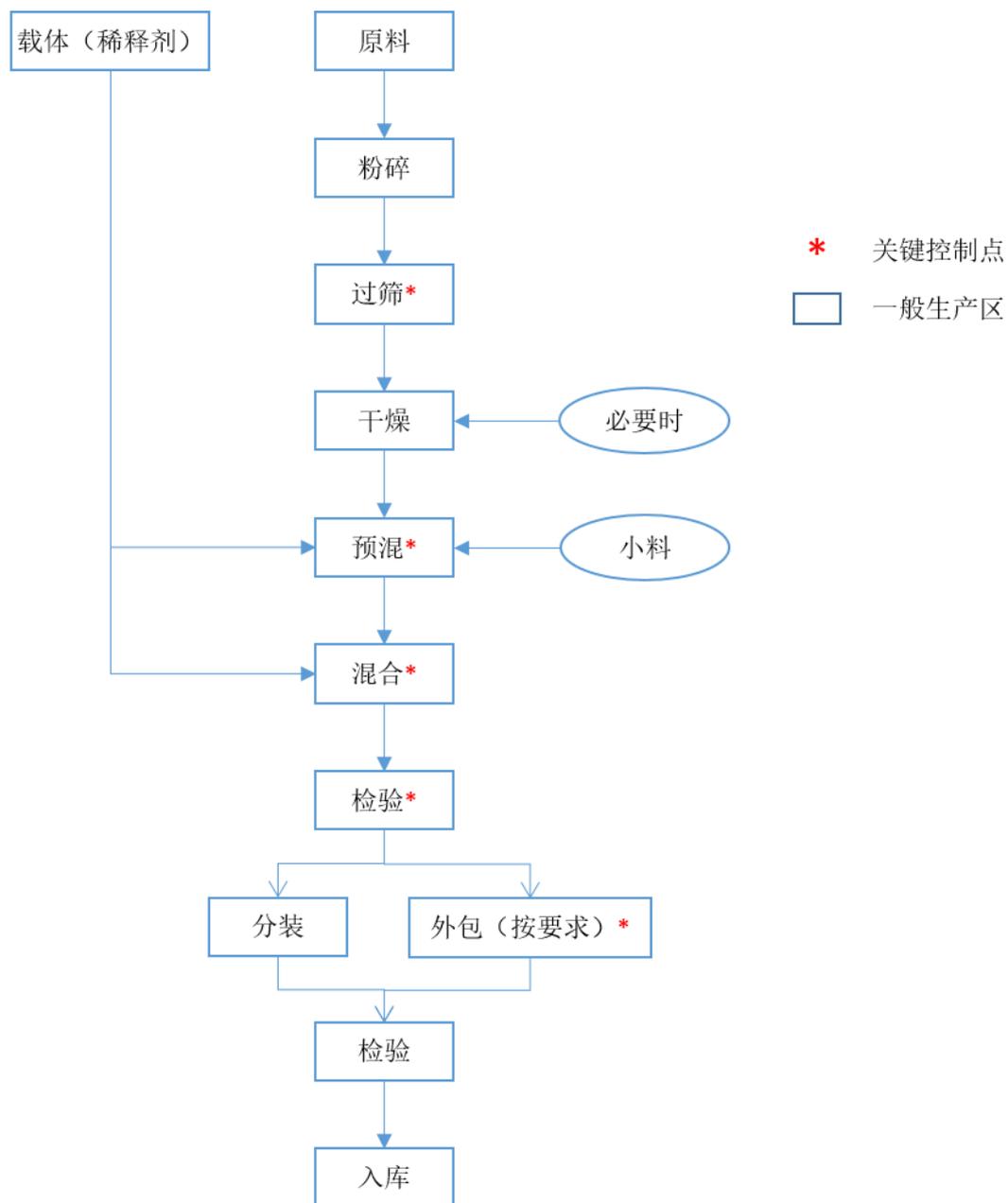
(3) 散剂、粉剂、预混剂工艺流程及环境区域划分示意图



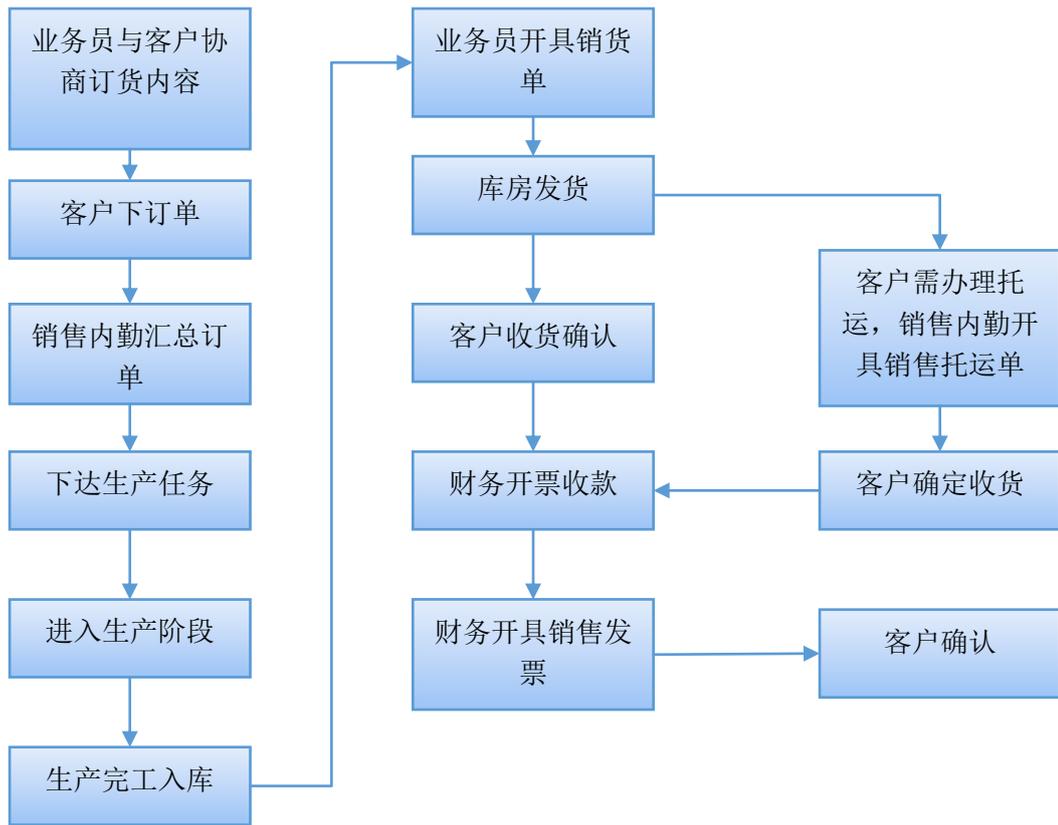
(4) 片剂工艺流程及环境区域划分示意图



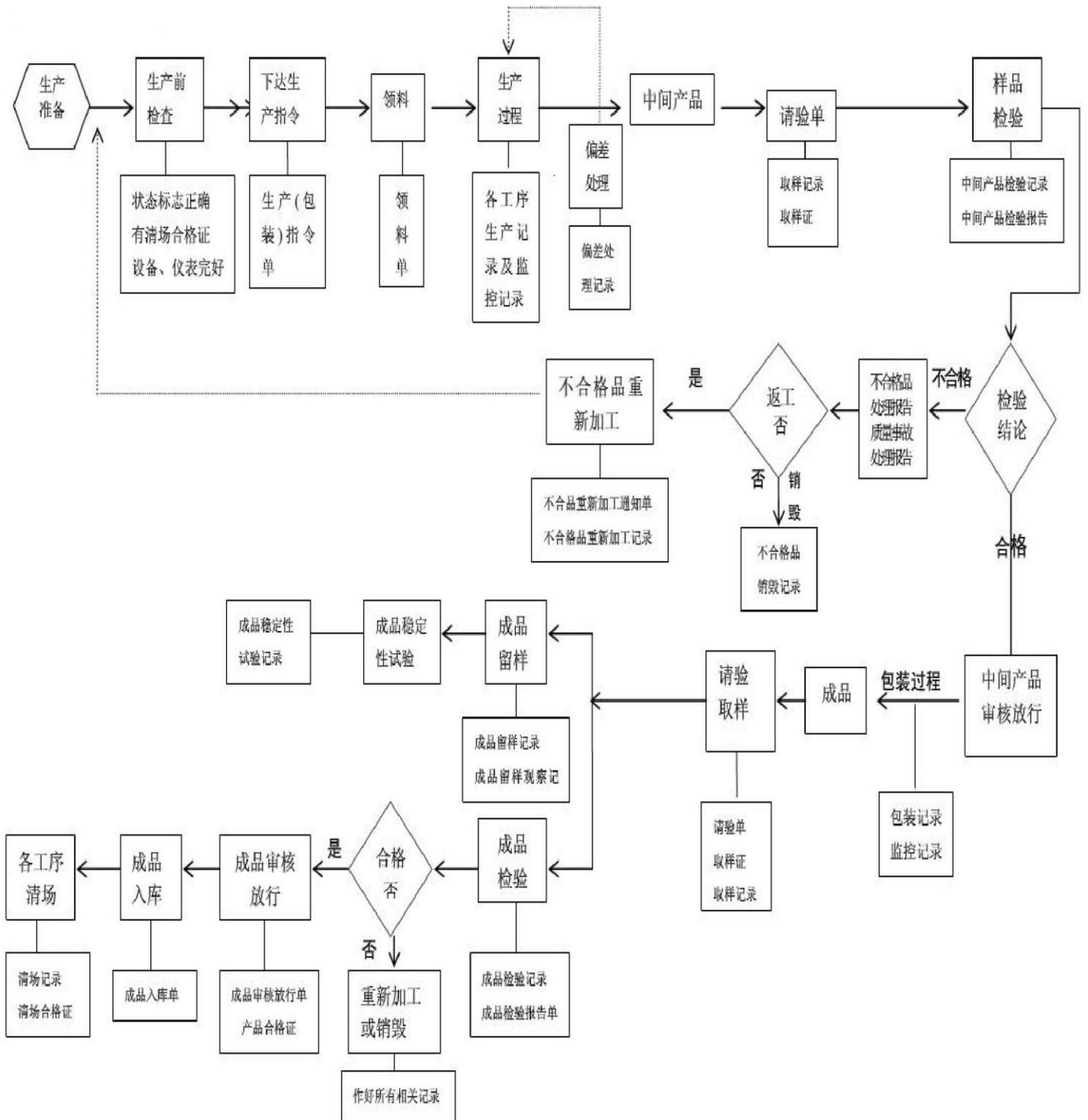
(5) 添加剂预混合饲料工艺流程及环境区域划分示意图



#### 4.销售流程



### 5.产品质量控制程序



### 三、公司业务相关的关键资源情况

#### （一）公司主要产品的核心技术

公司核心技术主要体现在覆盖生产各环节的完善的质量控制体系。公司在多年生产实践中，根据动物实验结果、客户反馈情况、产品检测结果等摸索总结出一套较为完善的质量控制体系，从产品设计、包装选择、原料采购、车间环境、生产流程、装量控制、质量检验等多方面进行精细管理，以保证产品质量。相对于国内其他中小型药企，公司质量控制较为严格，核心技术具有一定的先进性。

##### 1.采购质量控制

兽药产品质量很大程度上取决于原料药质量，而由于技术、成本限制，我国兽用原料药质量参差不齐，导致药品质量不稳定。为将原料药对产品质量的影响限定在可控范围内，公司根据生产经验制定原料药采购质量标准，按照规定的指标参数向原料药供应商进行定制采购，从源头开始保证产品质量。如伊维菌素的原料药采购标准，除对有效成分（A组分）的 pH、水分等指标严格控制外，还要求其他组分（B组分）的总含量不能高于 10%，并对 B 组分的 pH、水分、成分等也进行了严格监控。

##### 2.生产过程质量控制

###### （1）生产车间环境控制

公司生产车间均通过 GMP 或相关部门认证，且装有除尘及集尘系统，按照 GMP 标准划分不同洁净度等级生产区，空气经初、中、高三级过滤净化，洁净区和非洁净区设有缓冲；公司员工定期对储罐、管道进行清洗消毒，保证纯化水处理及其配套系统达标；生产人员对净压差、温度、相对湿度等指标进行实时监控，确保满足药品生产要求。



### （2）生产过程质量控制

公司对各产品生产过程中的各个工序进行检查，并且重点对影响产品质量的主要工艺点进行精细控制，检验室 QC 对每批半成品都进行抽检，检验结果符合要求之后，该批半成品才可以进入下道工序。并且车间现场 QA 巡回检查每个生产工序，在设备自动控制的基础上，从领料、配料到最后的包装增加人工抽样，将需要做理化检验的样品送至检验室进行检验，特别是对于装量的控制尤为严格，例如粉针剂、输液剂每半小时进行一次人工抽检，确保装量达到药典标准。

### （3）产品检测质量控制

公司设置符合 GMP 标准的质量检验室，检验室对每批半成品、成品都进行抽检，且抽检频率、抽样数量及检验项目达到或超过国家要求，抽检样品按需求保管，保管期限为药品有效期延期一年，以保证药品可追溯性。

## （二）公司核心技术的不可替代性

公司主要产品为兽药制剂，公司生产流程均严格按照《中华人民共和国兽药典》所载成分、工艺、指标参数、辅料、装量等要求进行。该类药物生产的技术含量主要体现在原料药的检测筛选、生产环境的洁净度控制、装量控制等方面。公司在原料药的筛选上，根据生产经验制定原料药采购质量标准，按照规定的指标参数向原料药供应商进行定制采购，将原料药有效成分纯度控制在 90% 以上；

在生产环境的洁净度控制上，如根据洁净级别的具体要求，从洁净区的设计、净化系统、气流组织，到净化设备、水电线路、检测验证等各环节，都采取了相应的措施以达到控制污染、排除污染的目的；在装量控制上，控制药品装量在药典装量标准基础上上浮 3%-5%；在产品质量检测控制上，严格按照药典要求，对每批半成品、成品都进行抽检，且抽检频率、抽样数量及检验项目达到或超过国家要求。

公司在多年生产实践中，摸索总结出一套较为完善的质量控制体系，从产品设计、包装选择、原料采购、车间环境、生产流程、装量控制、质量检验等多方面进行精细管理，以充分保证产品质量。相对于国内中小型药企，公司核心技术具有一定的先进性和不可替代性。

### （三）公司主要无形资产情况

#### 1. 商标

截至本公开转让说明书签署日，本公司已取得商标受理通知书，具体情况如下：

序号	标示	注册号	类别	权利人	备注
1	新天药	16563607	第 5 类	新天马	2015 年 7 月 17 日取得 商标受理通知书

#### 2. 网络域名

截至本公开转让说明书签署日，公司有 1 项网络域名，具体情况如下：

序号	域名	所有者	注册日期	到期日期
1	http://www.gsxintianma.com	有限公司	2014.6.1	2019.5.31

公司拥有的域名均为原始取得，不存在侵犯他人权利、竞业禁止的情况，不存在纠纷或潜在纠纷。截至本公开转让说明书签署日，公司正在办理域名持有者名称由“甘肃武威新天马制药有限责任公司”变更登记为“甘肃新天马制药股份有限公司”的手续。

#### 3. 土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司有 5 项土地使用权，具体情况如下：

序号	权利人	权利号	有效期	取得方式	使用情况	是否存在纠纷
1	有限公司	武国用（2011）第 077 号	2050.11.08	出让	在用	否
2	有限公司	武国用（2011）第 076 号	2061.04.20	出让	在用	否
3	有限公司	武国用（2011）第 075 号	2061.04.21	出让	在用	否
4	绵阳天鸿	盐国用（2016）第 00681 号	2061.06.27	出让	在用	否
5	绵阳天鸿	盐国用（2016）第 00682 号	2061.06.27	出让	在用	否

（1）2003 年 12 月 26 日，天马制药厂以其名下的武国用（2003）第 85 号、武国用（2003）第 86 号两宗土地使用权（该土地现已更名为武国用（2011）第 075 号、076 号）抵押给中国农业银行股份有限公司武威城关支行（以下简称“农行武威城关支行”），并签订了《最高额抵押借款合同》，后天马制药厂向农行武威城关支行贷款 291 万元。

2004 年天马药业改制时，武威市国资委将上述土地以行政划转的方式划转至天马药业名下，贷款仍保留在天马制药厂；2011 年 9 月，有限公司按照人民政府资产调整方案办理了变更土地使用权手续，但上述土地抵押权并未解除。

2015 年农行武威城关支行、天马制药厂、王淇民三方签订了《债务减免协议》，约定天马制药厂或王淇民偿还 291 万贷款后，解除上述土地抵押权。截至本公开转让说明书签署日，天马制药厂及王淇民均未归还上述贷款，故王淇民向公司承诺，如天马制药厂未按期偿还贷款导致农行武威支行行使抵押权，其以自有资金偿还上述贷款以避免公司遭受损失。

（2）2013 年 12 月 2 日，有限公司向中国工商银行股份有限公司武威分行（以下简称“工行武威分行”）借款，并签署《最高额抵押合同》，抵押金额 600 万元，其中：武国用（2011）第 077 号土地使用权作价抵押 491 万元，该宗土地之上的武房权证凉州区字 20129814 号、15 号两套房产作价抵押 109 万元，期限自 2013 年 11 月 22 日至 2016 年 11 月 10 日。

2015 年 11 月 25 日，有限公司以《最高额抵押合同》为基础，向工行武威

支行借款 600 万元，借款期限自 2015 年 11 月 25 日至 2016 年 12 月 10 日，合同正在履行。

(3) 2016 年 3 月 28 日，绵阳天鸿向盐亭县农村信用合作联社借款，并签署《抵押合同》，抵押金额 600 万元，抵押物为盐国用（2016）第 00681 号土地使用权及盐房权证县房监字 00040962 号，期限自 2016 年 3 月 28 日至 2017 年 3 月 27 日，合同正在履行。

公司土地使用权取得合法合规，土地使用权权属清晰、证件齐备。

#### (四) 公司取得的业务资格和资质情况

1. 本公司及子公司拥有 6 项相关业务资格和资质，具体情况如下：

序号	名称	证明内容	证书编号	发证时间	发证机构	有效期
<b>新天马</b>						
1	兽药 GMP 证书	粉剂/散剂/预混剂、片剂、最终灭菌大容量静脉注射液、粉针剂	(2011) 兽药 GMP 证字 406 号	2011.07.07	农业部	2011.07.01-2016.07.06
2	兽药生产许可证	粉剂/散剂/预混剂、片剂、粉针剂、最终灭菌大容量静脉注射剂	(2011) 兽药生产证字 28006 号	2011.10.31	农业部	2011.10.31-2016.10.30
3	饲料生产许可证	添加剂预混合饲料(维生素预混合饲料;微量元素预混合饲料;复合预混合饲料)	甘 饲 预 ( 2015 ) 00008 号	2016.03.21	甘肃省饲料工业办公室	2015.05.20-2020.05.19
<b>绵阳天鸿</b>						
3	兽药 GMP 证书	粉剂/散剂/预混剂、片剂(含中药提取)/颗粒剂(含中药提取)、最终灭菌小容量注射剂(含中药提取)/口服溶液剂(含中药提取)、非氯消毒剂(液体)、消毒剂(固体)、杀虫剂(固体)、杀虫剂(液体)	(2013) 兽药 GMP 证字 107 号	2016.02.04	四川省农业厅	2016.02.04-2018.07.22

序号	名称	证明内容	证书编号	发证时间	发证机构	有效期
4	兽药生产许可证	粉剂/散剂/预混剂、片剂（含中药提取）/颗粒剂（含中药提取）、最终灭菌小容量注射剂（含中药提取）/口服溶液剂（含中药提取）、非氯消毒剂（液体）、消毒剂（固体）、杀虫剂（固体）、杀虫剂（液体）	（2013）兽药生产证字 22118 号	2016.02.04	四川省农业厅	2013.07.23-2018.07.22
<b>绵阳润祥</b>						
5	兽药 GMP 证书	消毒剂（固体）、消毒剂（液体）、原料药（苯扎溴铵、月苄三甲氯铵）	（2014）兽药 GMP 证字 15 号	2016.02.04	四川省农业厅	2016.02.04-2019.02.23
6	兽药生产许可证	消毒剂（固体）、消毒剂（液体）、原料药（苯扎溴铵、月苄三甲氯铵）	（2014）兽药生产证字 22120 号	2016.02.04	四川省农业厅	2014.02.24-2019.02.23

公司及其子公司具备生产经营所需的全部业务资质及许可证，相关业务符合有关法律法规、规范性文件的规定，不存在因违反有关规定而受到行政处罚的情形。公司在经核准的经营范围内从事业务，不存在超越资质、经营范围、使用过期资质或许可的情况。公司资质及许可均按要求进行年检，新天马制药兽药 GMP 证书将于 2016 年 7 月 6 日到期，生产许可证将于 2016 年 10 月 30 日到期，目前已按规定申请进行兽药 GMP 复验，并换发相关证件。

绵阳天鸿及绵阳润祥不存在即将到期的资质或许可。公司资产、人员及业绩目前均符合相关资质、许可标准，不存在资质或许可无法续期的风险。

## 2.公司药品注册批准文号

根据《兽药产品批准文号管理办法》规定，兽药企业生产的兽药产品需取得农业部核发的产品批准文号。截至本公开转让说明书签署日，公司已取得产品批准文号 86 项，绵阳天鸿已取得批准文号 82 项，绵阳润祥已取得批准文号 6 项，

公司、绵阳天鸿及绵阳润祥目前生产的产品均已取得产品批准文号。

序号	兽药通用名	批准文号	产品文号有效期
<b>新天马</b>			
1	浓氯化钠注射液	兽药字（2012）280061463	2012.01.19-2017.01.19
2	氯化钠注射液	兽药字（2012）280061460	2012.01.19-2017.01.19
3	葡萄糖注射液	兽药字（2012）280061535	2012.01.19-2017.01.19
4	葡萄糖注射液	兽药字（2012）280061534	2012.01.19-2017.01.19
5	注射用苯唑西林钠	兽药字（2012）280062654	2012.01.19-2017.01.19
6	注射用青霉素钠	兽药字（2012）280061248	2012.01.19-2017.01.19
7	注射用青霉素钾	兽药字（2012）280061251	2012.01.19-2017.01.19
8	木槿硝黄散	兽药字（2012）280065035	2012.01.19-2017.01.19
9	通肠散	兽药字（2012）280065155	2012.01.19-2017.01.19
10	止痢散	兽药字（2012）280065037	2012.01.19-2017.01.19
11	烟酸诺氟沙星可溶性粉	兽药字（2012）280062588	2012.01.19-2017.01.19
12	清热散	兽药字（2012）280065161	2012.01.19-2017.01.19
13	白头翁散	兽药字（2012）280065053	2012.01.19-2017.01.19
14	保胎无忧散	兽药字（2012）280065111	2012.01.19-2017.01.19
15	盐酸环丙沙星可溶性粉	兽药字（2012）280062605	2012.01.19-2017.01.19
16	催情散	兽药字（2012）280065188	2012.01.19-2017.01.19
17	胃肠活	兽药字（2012）280065123	2012.01.19-2017.01.19
18	消食平胃散	兽药字（2012）280065145	2012.01.19-2017.01.19
19	健胃散	兽药字（2012）280065134	2012.01.19-2017.01.19
20	二甲硅油片	兽药字（2012）280061010	2012.01.19-2017.01.19
21	精制敌百虫片	兽药字（2012）280064597	2012.01.19-2017.01.19
22	氯硝柳胺片	兽药字（2012）280061483	2012.01.19-2017.01.19
23	阿维菌素片	兽药字（2012）280062061	2012.01.19-2017.01.19
24	氯化钠葡萄糖注射液	兽药字（2012）280061457	2012.01.19-2017.01.19
25	碳酸氢钠注射液	兽药字（2012）280061569	2012.01.19-2017.01.19
26	葡萄糖酸钙注射液	兽药字（2012）280061545	2012.01.19-2017.01.19
27	复方氯化钠注射液	兽药字（2012）280061464	2012.01.19-2017.01.19
28	葡萄糖氯化钠注射液	兽药字（2012）280061538	2012.01.19-2017.01.19
29	补中益气散	兽药字（2012）280065082	2012.01.19-2017.01.19

序号	兽药通用名	批准文号	产品文号有效期
30	阿维菌素粉	兽药字（2012）280062066	2012.01.19-2017.01.19
31	人工矿泉盐	兽药字（2012）280064548	2012.01.19-2017.01.19
32	驱虫散	兽药字（2012）280065089	2012.01.19-2017.01.19
33	扶正解毒散	兽药字（2012）280065076	2012.01.19-2017.01.19
34	清瘟败毒散	兽药字（2012）280065165	2012.01.19-2017.01.19
35	消黄散	兽药字（2012）280065147	2012.01.19-2017.01.19
36	荆防败毒散	兽药字（2012）280065127	2012.01.19-2017.01.19
37	麻杏石甘散	兽药字（2012）280065174	2012.01.19-2017.01.19
38	参苓白术散	兽药字（2012）280065093	2012.01.19-2017.01.19
39	温脾散	兽药字（2012）280065182	2012.01.19-2017.01.19
40	伤力散	兽药字（2012）280065060	2012.01.19-2017.01.19
41	环丙氨嗪预混剂	兽药字（2012）280062078	2012.01.19-2017.01.19
42	阿莫西林可溶性粉	兽药字（2012）280061199	2012.01.19-2017.01.19
43	催奶灵散	兽药字（2012）280065187	2012.01.19-2017.01.19
44	消积散	兽药字（2012）280065146	2012.01.19-2017.01.19
45	平胃散	兽药字（2012）280065046	2012.01.19-2017.01.19
46	清肺止咳散	兽药字（2012）280065157	2012.01.19-2017.01.19
47	磺胺咪片	兽药字（2012）61620	2012.01.19-2017.01.19
48	阿苯达唑片	兽药字（2012）280062502	2012.01.19-2017.01.19
49	注射用青霉素钠	兽药字（2012）280062659	2012.01.19-2017.01.19
50	注射用氨苄西林钠	兽药字（2012）280061304	2012.01.19-2017.01.19
51	益母生化散	兽药字（2012）280065148	2012.01.19-2017.01.19
52	精制敌百虫粉	兽药字（2013）280066208	2013.05.07-2018.05.07
53	母仔安散	兽药字（2014）280066144	2014.06.03-2019.06.03
54	奶牛反刍散	兽药字（2014）280066591	2014.06.03-2019.06.03
55	吡喹酮片	兽药字（2014）280061174	2014.06.03-2019.06.03
56	阿苯达唑片	兽药字（2014）280061197	2014.06.03-2019.06.03
57	阿苯达唑片	兽药字（2014）280061196	2014.06.03-2019.06.03
58	硝氯酚片	兽药字（2014）280061485	2014.06.03-2019.06.03
59	万乳康	兽药字（2014）280065007	2014.06.03-2019.06.03
60	龙胆泻肝散	兽药字（2014）280065007	2014.06.03-2019.06.03

序号	兽药通用名	批准文号	产品文号有效期
61	乌梅散	兽药字（2014）280065023	2014.06.03-2019.06.03
62	公英散	兽药字（2014）280065028	2014.06.03-2019.06.03
63	阿苯达唑、阿维菌素片	兽药字（2014）280066058	2014.06.03-2019.06.03
64	阿苯达唑、硝氯酚片	兽药字（2014）280066063	2014.06.03-2019.06.03
65	硝氯酚伊维菌素片	兽药字（2014）280066062	2014.06.03-2019.06.03
66	阿苯达唑伊维菌素片	兽药字（2014）280066059	2014.06.03-2019.06.03
67	伊维菌素片	兽药字（2014）280066255	2014.06.03-2019.06.03
68	芬苯达唑、伊维菌素片	兽药字（2014）280066438	2014.06.03-2019.06.03
69	硫酸新霉素可溶性粉	兽药字（2014）280061523	2014.10.28-2019.10.28
70	大黄碳酸氢钠片	兽药字（2014）280065016	2014.10.28-2019.10.28
71	碳酸氢钠片	兽药字（2014）280061565	2014.10.28-2019.10.28
72	干酵母片	兽药字（2014）280064058	2014.10.28-2019.10.28
73	阿苯达唑伊维菌素粉	兽药字（2014）280066042	2014.10.28-2019.10.28
74	注射用青霉素钾	兽药字（2014）280061253	2014.10.28-2019.10.28
75	乙酰甲喹片	兽药字（2014）280064546	2014.10.28-2019.10.28
76	盐酸多西环素可溶性粉	兽药字（2014）280066011	2014.10.28-2019.10.28
77	氧氟沙星可溶性粉	兽药字（2014）280062633	2014.10.28-2019.10.28
78	替米考星预混剂	兽药字（2014）280062193	2014.10.28-2019.10.28
79	氟苯尼考粉	兽药字（2014）280062539	2014.10.28-2019.10.28
80	土霉素预混剂	兽药字（2014）280066003	2014.10.28-2019.10.28
81	喹烯酮预混剂	兽药字（2014）280062190	2014.10.28-2019.10.28
82	三氯苯达唑片	兽药字（2015）280062006	2015.07.31-2020.07.31
83	大黄末	兽药字（2015）280065013	2015.07.31-2020.07.31
84	藿香正气散	兽药字（2015）280065200	2015.07.31-2020.07.31
85	银翘散	兽药字（2015）280065172	2015.07.31-2020.07.31
86	黄连解毒散	兽药字（2015）280065178	2015.07.31-2020.07.31
<b>绵阳天鸿</b>			
1	氯氰碘柳胺钠注射液	兽药字（2014）221181480	2014.06.03-2019.06.03-
2	黄芪多糖注射液	兽药字（2014）221182711	2014.06.03-2019.06.03-
3	亚硒酸钠维生素 E 注射液	兽药字（2014）221181115	2014.04.15-2019.04.15

序号	兽药通用名	批准文号	产品文号有效期
4	磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	兽药字（2014）221182574	2014.04.15-2019.04.15
5	苦参麻黄注射液	兽药字（2013）221186761	2013.12.25-2018.12.25
6	复方磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	兽药字（2013）221186172	2013.12.25-2018.12.25
7	鱼金注射液	兽药字（2013）221186544	2013.12.25-2018.12.25
8	黄藤素注射液	兽药字（2013）221186146	2013.12.25-2018.12.25
9	氟尼辛葡甲胺注射液	兽药字（2013）221182278	2013.12.18-2018.12.18
10	麻杏石甘注射液	兽药字（2013）221186110	2013.12.18-2018.12.18
11	盐酸多西环素注射液（III）	兽药字（2013）221186653	2013.12.18-2018.12.18
12	金苓芍注射液	兽药字（2013）221186152	2013.12.18-2018.12.18
13	板蓝根注射液	兽药字（2013）221185098	2013.12.18-2018.12.18
14	银黄提取物注射液	兽药字（2013）221185252	2013.12.25-2018.12.25
15	金根注射液	兽药字（2013）221185233	2013.12.25-2018.12.25
16	恩诺沙星注射液	兽药字（2013）221182519	2013.12.25-2018.12.25
17	氟苯尼考注射液	兽药字（2013）221182548	2013.12.25-2018.12.25
18	板陈黄注射液	兽药字（2013）221186723	2013.12.25-2018.12.25
19	双丁注射液	兽药字（2013）221186734	2013.12.05-2018.12.05
20	双黄连注射液	兽药字（2013）221186120	2013.12.05-2018.12.05
21	盐酸大观霉素注射液（犬用）	兽药字（2013）221189704	2013.11.14-2018.11.14
22	盐酸林可霉素注射液	兽药字（2013）221181365	2013.11.14-2018.11.14
23	伊维菌素注射液	兽药字（2013）221181126	2013.11.14-2018.11.14
24	替米考星注射液	兽药字（2013）221182192	2013.10.23-2018.10.23
25	氟苯尼考溶液	兽药字（2013）221182111	2014.06.03-2019.06.03-
26	三黄翁口服液	兽药字（2013）221186711	2013.12.25-2018.12.25
27	白头翁口服液	兽药字（2013）221186138	2013.12.25-2018.12.25
28	桑仁清肺口服液	兽药字（2013）221186709	2013.12.25-2018.12.25
29	双黄连口服液	兽药字（2013）221185030	2013.12.25-2018.12.25
30	藿香正气口服液	兽药字（2013）221186103	2013.12.25-2018.12.25
31	清瘟解毒口服液	兽药字（2013）221186131	2013.12.25-2018.12.25
32	杨树花口服液	兽药字（2013）221185077	2013.10.23-2018.10.23

序号	兽药通用名	批准文号	产品文号有效期
33	宫炎清口服液	兽药字（2013）221182093	2013.10.23-2018.10.23
34	麻杏石甘口服液	兽药字（2013）221186112	2013.10.23-2018.10.23
35	硫酸铜硫酸亚铁粉（水产用）	兽药字（2013）221189026	2014.06.03-2019.06.03-
36	阿维菌素透皮溶液	兽药字（2013）221182069	2014.06.03-2019.06.03-
37	辛硫磷溶液（水产用）	兽药字（2013）221189284	2014.04.15-2019.04.15
38	蝇毒磷溶液	兽药字（2013）221182234	2014.04.15-2019.04.15
39	氰戊菊酯溶液（水产用）	兽药字（2013）221189281	2014.03.05-2019.03.05
40	高效氯氰菊酯溶液（水产用）	兽药字（2013）221189055	2013.12.25-2018.12.25
41	二嗪农溶液	兽药字（2013）221182002	2013.12.18-2018.12.18
42	甲苯咪唑溶液（水产用）	兽药字（2013）221189034	2013.12.05-2018.12.05
43	阿苯达唑粉（水产用）	兽药字（2013）221189001	2014.05.07-2019.05.07
44	氯硝柳胺粉（水产用）	兽药字（2013）221189093	2014.04.15-2019.04.15
45	磺胺间甲氧嘧啶钠可溶性粉	兽药字（2013）221186026	2014.03.05-2019.03.05
46	盐酸二氟沙星粉	兽药字（2013）221182143	2014.01.07-2019.01.07
47	氟苯尼考粉	兽药字（2013）221182539	2013.12.18-2018.12.18
48	氟苯尼考粉（水产用）	兽药字（2013）221189014	2013.12.25-2018.12.25
49	盐酸沙拉沙星可溶性粉	兽药字（2013）221182150	2013.12.25-2018.12.25
50	盐酸多西环素可溶性粉	兽药字（2013）221186011	2013.12.18-2018.12.18
51	单硫酸卡那霉素可溶性粉	兽药字（2013）221186287	2013.12.18-2018.12.18
52	磺胺间甲氧嘧啶钠粉（水产用）	兽药字（2013）221189033	2013.12.18-2018.12.18
53	盐酸大观霉素盐酸林可霉素可溶性粉	兽药字（2013）221181339	2013.12.18-2018.12.18
54	亚硫酸氢钠甲萘醌粉（水产用）	兽药字（2013）221189070	2013.12.18-2018.12.18
55	诺氟沙星粉（水产用）	兽药字（2013）221189097	2013.12.18-2018.12.18
56	盐酸林克霉素可溶性粉	兽药字（2013）221181365	2013.12.18-2018.12.18
57	硫酸安普霉素可溶性粉	兽药字（2013）221181500	2013.12.18-2018.12.18
58	恩诺沙星粉（水产用）	兽药字（2013）221189107	2013.12.05-2018.12.05
59	氨苄西林可溶性粉	兽药字（2013）221185285	2013.11.14-2018.11.14
60	蒲青止痢散	兽药字（2013）221186364	2014.08.25-2019.08.25

序号	兽药通用名	批准文号	产品文号有效期
61	激蛋散	兽药字（2013）221185197	2014.08.25-2019.08.25
62	板蓝根当归散	兽药字（2013）221186528	2014.04.15-2019.04.15
63	三黄散（水产用）	兽药字（2013）221189213	2014.02.19-2019.02.19
64	跛行阵痛散	兽药字（2013）221185185	2013.12.25-2018.12.25
65	镇喘散	兽药字（2013）221185194	2013.12.25-2018.12.25
66	麻黄桂枝散	兽药字（2013）221185176	2013.12.25-2018.12.25
67	痢喘康散	兽药字（2013）221186373	2013.12.25-2018.12.25
68	消肿解毒散	兽药字（2013）221186142	2013.12.25-2018.12.25
69	板青连黄散	兽药字（2013）221186324	2013.12.25-2018.12.25
70	银翘板蓝根散	兽药字（2013）221189248	2013.12.25-2018.12.25
71	镇咳涤毒散	兽药字（2013）221186159	2013.12.18-2018.12.18
72	催情散	兽药字（2013）221185188	2013.12.18-2018.12.18
73	白头翁痢康散	兽药字（2013）221186454	2013.12.18-2018.12.18
74	脱壳促长散	兽药字（2013）221189232	2013.12.18-2018.12.18
75	芪参散	兽药字（2013）221189219	2013.12.18-2018.12.18
76	双黄苦参散	兽药字（2013）221189202	2013.12.18-2018.12.18
77	肝胆利康散	兽药字（2013）221189200	2013.12.05-2018.12.05
78	大黄五倍子散	兽药字（2013）221189244	2013.12.05-2018.12.05
79	仔痢宁散	兽药字（2013）221186143	2013.12.05-2018.12.05
80	母仔安散	兽药字（2013）221186144	2013.12.05-2018.12.05
81	板黄散	兽药字（2013）221189211	2013.12.05-2018.12.05
82	柴黄益肝散	兽药字（2013）221189214	2013.12.05-2018.12.05
<b>绵阳润祥</b>			
1	扎苯溴铵	兽药字（2014）221201231	2014.08.01-2019.08.01
2	稀戊二醛溶液	兽药字（2014）221201279	2014.08.01-2019.08.01
3	聚维酮碘溶液	兽药字（2014）221201577	2014.08.01-2019.08.01
4	复合碘溶液（水产用）	兽药字（2014）221209025	2014.08.01-2019.08.01
5	扎苯溴铵溶液（水产用）	兽药字（2014）221209005	2014.08.01-2019.08.01
6	浓戊二醛溶液	兽药字（2014）221201662	2014.08.01-2019.08.01

公司及其子公司目前生产的产品均已取得产品批准文号，产品批准文号均在

有效期内，不存在超越资质、使用过期资质的情况。

公司有 51 项产品的批准文号将于 2017 年 1 月 19 日到期，根据农业部发布的《兽药产品批准文号管理办法》（2015）第十七条：兽药产品批准文号有效期届满需要继续生产的，兽药生产企业应当在有效期届满 6 个月前按原批准程序申请兽药产品批准文号的换发。公司兽药产品均在《兽药生产许可证》载明的生产范围内，申请前三年内无被撤销该产品批准文号的记录，符合申请兽药产品批准文号的条件，目前已按规定申请进行兽药产品批准文号的换发，不存在无法续期的风险。

### （五）公司拥有的特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司及子公司不存在特许经营权的情况。

### （六）公司主要生产设备等重要固定资产使用情况

截至 2016 年 4 月 30 日，公司固定资产原值 19,578,988.08 元，主要为房屋及建筑物、机器设备和运输设备，均为购置及建造所得，无闲置固定资产，不存在纠纷或潜在的纠纷。公司的固定资产保养情况良好，基本能够满足公司日常的运营需求。

#### 1.主要固定资产

固定资产名称	固定资产原值	累计折旧	成新率（%）
房屋及建筑物	12,769,428.38	2,248,486.12	82.39
机器设备	5,936,905.49	4,346,311.06	26.79
运输设备	719,261.00	253,111.78	64.81

#### 2.截至 2016 年 4 月 30 日，公司主要房屋建筑物情况如下：

序号	名称	期末原值（元）	期末累计折旧（元）	成新率（%）
新天马				
1	综合车间	1,080,000.00	525,825.00	51.31
2	双跨库房（成品库）	881,742.00	457,220.13	48.15
3	1#、2#原料库（原料库及包装材料库）	638,928.00	331,310.79	48.15

4	二层办公楼	621,500.61	68,883.08	88.92
5	散剂车间	331,175.00	171,727.90	48.15
6	地坪工程	240,597.25	26,666.08	88.92
7	马路地坪、粉刷	118,979.46	51,334.64	56.85
8	配电综合楼	105,821.00	54,871.97	48.15
<b>绵阳天鸿</b>				
1	生产用房-丙栋（2400 m <sup>2</sup> ）	1618931.78	19,224.81	98.81
2	生产用房-甲栋（2400 m <sup>2</sup> ）	1618931.76	19,224.81	98.81
3	生产用房-乙栋（1920 m <sup>2</sup> ）	1437295.53	17,067.87	98.81
4	堡坎及围墙	1408914.86	16,730.85	98.81

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的上述主要房屋建筑物的产权均登记在公司名下，具体情况如下：

序号	权利号	登记时间	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	他项 权利
<b>新天马</b>					
1	武房权证凉州区字 20129814 号	2012.10.18	517.90	生产	抵押
2	武房权证凉州区字 20129815 号	2012.10.18	829.72	生产	抵押
3	武房权证凉州区字 20129816 号	2012.10.18	2,282.08	生产	抵押
4	武房权证凉州区字 20129817 号	2012.10.18	2,662.38	生产、办公	抵押
5	武房权证凉州区字 20129818 号	2012.10.18	268.63	生产、办公	抵押
6	武房权证凉州区字 20133097 号	2013.04.15	3,908.95	商业、生产 仓储、办公	抵押
<b>绵阳天鸿</b>					
1	盐房权证县房监字 00040962 号	2016.03.21	2,926.80	生产、办公、 仓储	无
2	盐房权证县房监字 00040941 号	2016.03.21	4,843.00	生产、办公、 仓储	抵押

（1）2013 年 11 月 26 日，有限公司以武房权证凉州区字 20129814 号、15 号两套房产为抵押物，与工行武威分行签署了《最高额抵押合同》，抵押金额 600 万元，其中：武房权证凉州区字 20129814 号、15 号两套房产作价抵押 109 万元，该房屋所在的武国用（2011）第 077 号土地使用权作价抵押 491 万元，有效期限为 3 年。约定公司在 3 年有效期限内凡向工行武威分行的借款（抵押物价值范围内）均以该抵押物提供借款担保。

2015年11月25日，有限公司以《最高额抵押合同》为基础，向工行武威分行借款600万元，借款期限自2015年11月25日至2016年12月10日，合同正在履行。

(2) 2015年11月11日，有限公司以武房权证凉州区字20129816号、17号、18号及20133097号四套房产为抵押物，与甘肃农村商业银行古浪县营业部签署了《抵押合同》，其中：武房权证凉州区字20129816号房产作价抵押250万元，17号房产作价抵押290万元，18号房产作价抵押30万元，20133097号房产作价抵押430万元，有效期限为1年。

2015年11月11日，有限公司以《抵押合同》为基础，向甘肃农村商业银行古浪县营业部借款800万元，借款期限自2015年11月11日至2016年11月10日，合同正在履行。

(3) 2016年3月28日，绵阳天鸿以盐房权证县房监字00040962号、盐国用(2016)第00681号土地使用权为抵押物，与盐亭县农村信用合作联社签署了《抵押合同》，抵押金额600万元，期限自2016年3月28日至2017年3月27日。

2016年3月28日，绵阳天鸿以《抵押合同》为基础，向盐亭县农村信用合作联社借款600万元，借款期限自2016年3月28日至2017年3月27日，合同正在履行。

### 3.截至2016年4月30日，公司主要机器设备情况如下：

序号	名称	期末原值(元)	期末累计折旧(元)	成新率(%)
1	组合式空调(3)	772,775.91	721,901.58	6.58
2	组合式空调(2)	744,555.91	695,539.20	6.58
3	组合式空调(1)	722,105.90	674,567.06	6.58
4	立式超声波洗瓶机	239,800.00	224,008.06	6.59
5	双扉水浴式灭菌柜	239,316.24	1,894.59	99.21
6	远红外杀菌干燥机	218,000.00	203,647.94	6.58
7	管路	160,000.00	152,000.00	5.00

8	锅炉除尘改造	139,124.40	6,608.40	95.25
9	预混料机组	136,752.14	16,239.30	88.13
10	多效蒸馏水机设备	128,205.13	2,029.92	98.42
11	立式不干胶自动贴标机	128,000.00	28,373.24	77.83
12	反渗透装置	124,000.00	115,837.06	6.58
13	轧盖机	112,270.00	104,878.40	6.58
14	快速冷却 KG-3 灭菌柜	100,000.00	93,417.06	6.58

#### 4.截至 2016 年 4 月 30 日，公司主要运输设备的情况如下：

序号	名称	期末原值（元）	期末累计折旧（元）	成新率（%）
1	江铃牌箱式运输车	84,305.00	36,040.41	57.25
2	奔驰 E260L	548,162.00	199,622.29	63.58
3	厢式运输车	46,675.00	16,258.44	65.17

综上，公司及子公司合法拥有上述主要财产，资产权属清晰、不存在权利瑕疵，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

### （七）公司员工以及核心技术人员情况

#### 1.员工情况

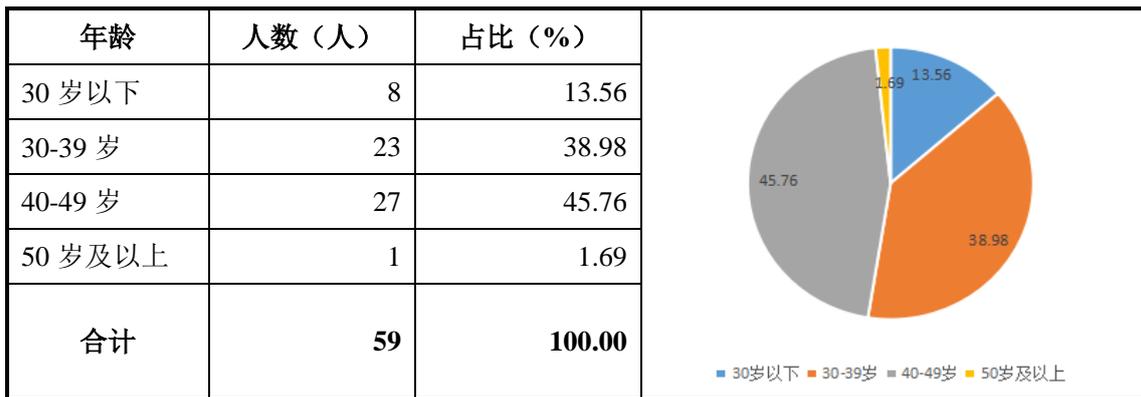
截至 2016 年 4 月 30 日，公司及子公司共有员工 59 人，员工结构与生产经营活动相匹配，其构成情况如下：

##### （1）按专业结构划分：

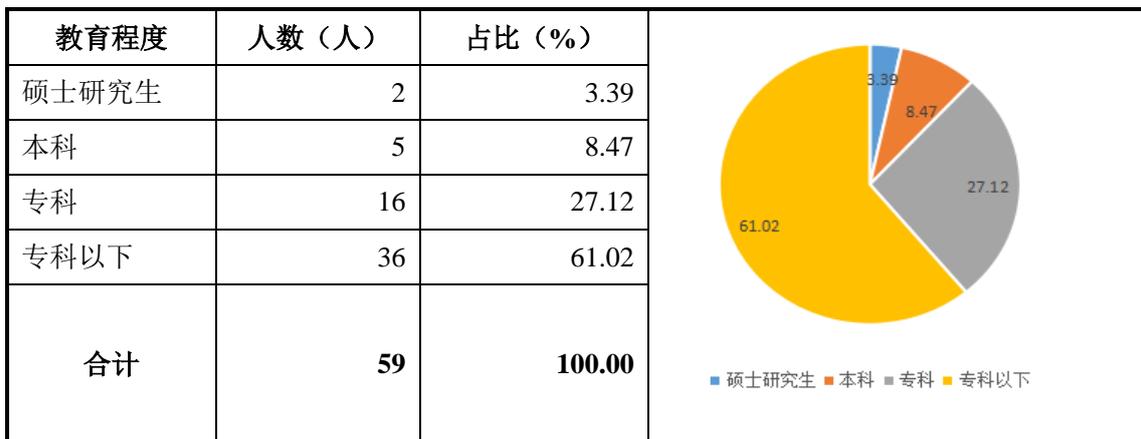
专业结构	人数（人）	占比（%）
管理人员	10	16.95
生产人员	35	59.32
销售人员	10	16.95
技术人员	4	6.78
<b>合计</b>	<b>59</b>	<b>100.00</b>

■ 管理人员 ■ 生产人员 ■ 销售人员 ■ 技术人员

##### （2）按年龄划分：



（3）按受教育程度划分：



公司的主要业务环节为生产和销售，公司的生产人员所占比重最大，销售人员和管理人员并列第二，技术人员第三。公司的本科及以上学历人员约占 12%，多数为拥有专业素养的技术人员和管理人员，对公司的业务发展起到了推动作用。该情况与公司的主营业务体态相匹配，能够满足公司的业务需求。

## 2.公司员工社会保险和住房公积金缴纳情况

公司与在册员工已按照《中华人民共和国劳动法》、国家及地方政府的有关规定签订了劳动合同，并按国家有关法律、法规及地方相关社会保险政策为员工购买社会保险。公司的全资子公司绵阳天鸿和绵阳润祥设立均未满半年，尚处于人员招聘阶段，主要管理人员均为股份公司员工。

截至 2016 年 4 月 30 日，公司在册员工 59 名，公司已为 22 名员工购买养老、医疗、工伤、生育的社会保险。

经核查，公司部分员工未缴纳社保原因如下：

(1) 3人为新入职员工，公司正在为新入职员工办理社保手续；

(2) 1名员工已自主缴纳城镇居民保险，公司无需重复办理，已将应交保险金额补发在其工资中；

(3) 33名为农村户籍员工，在户籍所在地办理了新农村合作医疗保险和新农村社会养老保险，公司已将应交保险金额补发在其工资中；

公司未缴纳员工住房公积金。

### 3.实际控制人的承诺

2016年5月，实际控制人王淇民出具《社会保险、住房公积金承诺函》：“新天马已按或正在按照相关规定缴纳社会保险金（包括基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费），如将来因任何原因出现需新天马补缴社会保险、滞纳金和住房公积金的情形或被相关部门处罚，本人将无条件支付所有需补缴的社会保险金、住房公积金、应缴纳的滞纳金及罚款款项，且在承担相关责任后不向新天马追偿，保证新天马不会因此遭受任何损失。”

### 4.核心技术（业务）人员情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员2名，核心业务人员2名，具体情况如下：

#### (1) 核心技术人员

刘添泰，男，1985年12月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2010年6月毕业于西北农林科技大学动物医学院畜牧兽医专业，国家执业兽医师；2010年6月至2013年10月就职于陕西安康鸿盛实业有限公司养殖场，任厂长；2014年10月至2015年2月就职于陕西石羊集团，任区域销售经理；2015年2月至今就职于甘肃新天马制药股份有限公司，任中兽药工程实验室主任。

亢永久，现任生产供给部经理，基本情况详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）监事基本情况”。

## （2）核心业务人员

藺天得，男，1982年2月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2004年7月毕业甘肃农业大学畜牧专业；2004年9月至今，就职于甘肃新天马制药股份有限公司，任质量保证部经理。

张应军，男，1981年10月出生，中专学历，中国国籍，无境外永久居留权。1999年6月毕业于甘肃省理工中等专业学校，1999年9月至今就职于甘肃新天马制药股份有限公司，任销售员。

公司在认定核心技术(业务)人员时召开了股东会并向全体员工进行了公示，公司核心技术人员及核心业务人员均未持有公司股份。

为保证公司核心团队的稳定性，公司与高级管理人员及核心技术（业务）人员均签订了劳动合同，公司为稳定高级管理人员及核心技术（业务）人员采取的措施如下：

①建立科学合理的工作绩效考核体系，为高级管理人员及核心技术（业务）人员提供行业内具有竞争力的薪酬待遇，并给予充分的发展空间和提升能力的机会；

②随着公司的发展、业绩的增长，将进一步提高高级管理人员、核心技术（业务）人员和公司其他骨干人员的薪酬、福利待遇；

③加强企业文化建设，创造和谐的工作环境，提升公司人员对企业的认同感与归属感。

## 四、公司业务收入情况

### （一）公司业务收入构成及主要产品销售情况

报告期内，公司主营业务为兽药制剂的生产和销售。公司2014年度、2015年度和2016年1-4月的主营业务收入分别7,856,566.31元、7,553,958.96元和4,737,241.45元，2014年度、2015年度主营业务收入占营业收入的比重均在99%以上，2016年1-4月公司的主营业务占营业收入的88.61%，公司主营业务明确。

单位：元

项目	2016年1-4月份		2015年		2014年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务	4,197,557.08	3,341,312.78	7,552,213.85	6,697,808.78	7,853,146.81	6,726,222.24
其他业务	539,684.37	200,258.00	1,745.11	211,202.97	3,419.50	211,097.88
<b>合计</b>	<b>4,737,241.45</b>	<b>3,541,570.78</b>	<b>7,553,958.96</b>	<b>6,909,011.75</b>	<b>7,856,566.31</b>	<b>6,937,320.12</b>

## 1.按产品分类业务收入构成

单位：元

项目	2016年1-4月		2015年		2014年	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
输液剂	1,462,921.37	34.85	2,852,604.27	37.77	2,945,147.86	37.50
片剂	1,235,794.26	29.44	2,758,776.49	36.53	2,881,108.55	36.69
中药散剂	454,682.21	10.83	417,614.77	5.53	642,783.75	8.19
粉针剂	420,993.16	10.03	491,579.48	6.51	359,142.74	4.57
西药散剂	375,184.63	8.94	586,325.84	7.76	629,988.91	8.02
添加剂	240,374.63	5.73	445,313.00	5.90	394,975.00	5.03
消毒剂	7,606.82	0.18	--	--	--	--
<b>合计</b>	<b>4,197,557.08</b>	<b>100.00</b>	<b>7,552,213.85</b>	<b>100.00</b>	<b>7,853,146.81</b>	<b>100.00</b>

公司核心业务为兽药的生产与销售，片剂和输液剂的销售是公司收入的主要来源。

## 2.按地区分类业务构成

单位：元

项目	2016年1-4月		2015年		2014年	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
甘肃	2,013,318.64	47.96	3,200,569.65	42.38	3,341,850.23	42.55
青海	718,852.99	17.13	1,798,090.17	23.81	1,622,386.32	20.66
新疆	603,858.97	14.39	1,441,508.55	19.09	1,404,154.70	17.88
宁夏	707,959.83	16.87	700,225.64	9.27	1,060,259.83	13.50
内蒙	145,959.83	3.48	411,819.84	5.45	424,495.73	5.41
西南地区	7,606.82	0.18	--	--	--	--

合计	4,197,557.08	100.00	7,552,213.85	100.00	7,853,146.81	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月主要销售地区为甘肃省范围内，相应的销售占比分别为 42.55%、42.38%和 47.96%。公司不断地开拓市场，2016 年公司在西南地区设立子公司并开始试生产。

## （二）公司主要产品消费群体及报告期内前五大客户情况

### 1.公司主要产品的消费群体

公司的客户主要为各地兽药经销商，2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月，公司向前五大客户销售金额占销售总额的比重分别为 49.15%、51.63%和 45.81%。一方面公司与部分客户保持较为稳定的合作关系，另一方面主动延伸销售片区、扩大销售区域。因此，公司未对单一客户形成长期性依赖。

### 2.报告期内前五大客户情况

客户名称	与本公司关系	营业收入（元）	占公司营业总收入的比例（%）
<b>2016 年 1-4 月</b>			
水磨沟区安居北路天牧健兽药经营部	非关联方	706,515.00	14.91
武威博莱牧业有限公司	非关联方	545,465.07	11.51
吴忠市利通区科苑兽药批发部	非关联方	343,945.00	7.26
吴忠市海天鑫牧业有限公司	非关联方	321,190.00	6.78
平凉恒圣兽药有限责任公司	非关联方	253,230.00	5.35
合计		<b>2,170,345.07</b>	<b>45.81</b>
<b>2015 年</b>			
水磨沟区安居北路天牧健兽药经营部	非关联方	1,802,395.00	23.86
合作市新天马兽药经销部	非关联方	712,704.00	9.43
西宁谈智畜牧兽医器械服务部	非关联方	520,392.00	6.89
兰州益牧兽药有限责任公司	非关联方	440,405.00	5.83
银川市兴庆区天峰兽药饲料经营部	非关联方	423,895.00	5.61
合计		<b>3,899,791.00</b>	<b>51.63</b>
<b>2014 年</b>			

客户名称	与本公司关系	营业收入（元）	占公司营业总收入的比例（%）
水磨沟区安居北路天牧健兽药经营部	非关联方	1,642,861.00	20.91
合作市新天马兽药经销部	非关联方	752,426.00	9.58
吴忠市利通区科苑兽药批发部	非关联方	662,622.00	8.43
张掖市裕帆兽药有限责任公司	非关联方	417,292.00	5.31
银川市兴庆区天峰兽药饲料经营部	非关联方	386,691.00	4.92
<b>合计</b>		<b>3,861,892.00</b>	<b>49.15</b>

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、关联方及持有公司股份 5% 以上的股东在主要供应商中不存在占有权益或关联关系的情况。

### （三）公司主要产品原材料情况及报告期内前五大供应商情况

#### 1. 主要产品的原材料情况

公司是从事兽药制造、销售，中西兽用药品、畜禽饲料及添加剂的企业，原材料主要包括兽用原料药、辅料和包装材料。

报告期内，公司成本的构成明细如下：

项目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
直接材料	2,477,803.51	74.16	4,664,085.41	69.64	4,668,625.22	69.41
直接人工	268,747.09	8.04	465,515.50	6.95	465,520.50	6.92
燃料动力	61,103.72	1.83	142,846.28	2.13	142,856.28	2.12
制造费用	533,658.46	15.97	1,425,361.58	21.28	1,449,220.24	21.55
<b>合计</b>	<b>3,341,312.78</b>	<b>100.00</b>	<b>6,697,808.77</b>	<b>100.00</b>	<b>6,726,222.24</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司直接材料占营业成本的比例小幅上升，主要系报告期内公司原材料价格上升，直接材料占比上升。直接人工占主营业务成本的比例呈上升趋势系公司生产工人工资小幅上升所致。制造费用占比下降，主要原因为 2016 年公司生产量增大、直接材料金额增大。报告期内直接材料、直接人工、制造费用占主营业务成本的比例未发生较大波动，与公司业务模式趋势一致。

## 2.报告期内前五大供应商情况

报告期内，公司前五大供应商及采购具体情况如下：

供应商名称	与本公司关系	采购金额（元）	占当期采购额的比例（%）
<b>2016年1-4月</b>			
宁夏大漠药业有限公司	非关联方	322,000.00	20.53
石药集团中诺药业（石家庄）有限公司	非关联方	153,671.81	9.80
威海迪之雅生物科技有限公司	非关联方	114,000.00	7.27
河南巨力玻璃有限公司	非关联方	92,160.00	5.88
亳州市鸿利德药业有限责任公司	非关联方	88,650.00	5.65
<b>合计</b>		<b>770,481.81</b>	<b>49.12</b>
<b>2015年</b>			
亳州市鸿利德药业有限责任公司	非关联方	350,650.00	15.09
常州佳灵药业有限公司	非关联方	226,000.00	9.73
西安市临泽科技有限公司	非关联方	160,827.13	6.92
石家庄汇祥药业有限公司	非关联方	150,000.00	6.46
宁夏大漠药业有限公司	非关联方	141,600.00	6.09
<b>合计</b>		<b>1,029,077.13</b>	<b>44.29</b>
<b>2014年</b>			
亳州市鸿利德药业有限责任公司	非关联方	468,950.00	11.29
宁夏大漠药业有限公司	非关联方	468,200.00	11.28
河南巨力玻璃有限公司	非关联方	446,400.00	10.75
兰州美嘉美彩色印刷有限公司	非关联方	288,260.00	6.94
石家庄市三和药业有限公司	非关联方	259,970.00	6.26
<b>合计</b>		<b>1,931,780.00</b>	<b>46.53</b>

2016年1-4月、2015年度及2014年度，公司前五大供应商采购金额占采购总额比重分别为49.12%、44.29%、46.53%。公司供应商集中程度不高，对单个供应商不存在重大依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和公司持股5%以上的股东未持有上述前五大供应商权益或任职。公司与上述前五大供应商不存在关联关系。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的重大业务合同及履行情况

报告期内，标的金额在 40 万元以上或者虽未达到前述标准但对公司生产经营活动以及资产、负债和权益具有重要影响的主要合同情况如下：

##### 1.销售合同

序号	客户名称	签署日期	合同金额 (元)	当期确认 收入金额 (元)	合同标的	合同履 行情 况
<b>2016 年 1-4 月</b>						
1	水磨沟区安居北路天牧健兽药经营部	2016.01.10	2,200,000.00	706,515.00	兽药系列产品	正在履行
2	武威博莱牧业有限公司	2016.02.24	1,100,000.00	545,465.07	兽药系列产品	正在履行
<b>2015 年度</b>						
3	水磨沟区安居北路天牧健兽药经营部	2015.01.10	1,800,000.00	1,802,395.00	兽药系列产品	履行完毕
4	合作市新天马兽药经销部	2015.01.16	500,000.00	712,704.00	兽药系列产品	履行完毕
5	西宁谈智畜牧兽医药械服务部	2015.01.01	500,000.00	520,392.00	兽药系列产品	履行完毕
6	兰州益牧兽药有限责任公司	2015.03.23	400,000.00	440,405.00	兽药系列产品	履行完毕
7	银川市兴庆区天峰兽药饲料经营部	2015.02.05	600,000.00	423,895.00	兽药系列产品	履行完毕
<b>2014 年度</b>						
8	水磨沟区安居北路天牧健兽药经营部	2014.01.01	1,200,000.00	1,642,861.00	兽药系列产品	履行完毕
9	合作市新天马兽药经销部	2014.01.01	1,100,000.00	752,426.00	兽药系列产品	履行完毕
10	吴忠市利通区科苑兽药批发部	2014.01.09	700,000.00	662,622.00	兽药系列产品	履行完毕
11	张掖市裕帆兽药有限责任公司	2014.01.06	500,000.00	417,292.00	兽药系列产品	履行完毕

##### 2.采购合同

序号	客户名称	采购内容	签署日期	合同金额 (元)	占当期采购 额的比例	合同履 行情 况
<b>2016 年 1-4 月</b>						
1	宁夏大漠药业有限公司	阿苯达唑	2016.03.16	129,000.00	8.22%	履行完毕
2	宁夏大漠药业有限	阿苯达唑	2016.04.07	129,000.00	8.22%	履行完毕

	公司					
3	威海迪之雅生物科技有限公司	吡嗪酮	2016.03.30	114,000.00	7.27%	履行完毕
<b>2015 年度</b>						
1	亳州市鸿利德药业有限责任公司	中药材	2015.08.08	216,000.00	9.30%	履行完毕
2	宁夏大漠药业有限公司	阿苯达唑	2015.01.14	141,600.00	6.09%	履行完毕
3	常州佳灵药业有限公司	化学原料药	2015.08.28	135,000.00	5.81%	履行完毕
4	亳州市鸿利德药业有限责任公司	中药材	2015.03.12	134,650.00	5.80%	履行完毕
<b>2014 年度</b>						
1	亳州市鸿利德药业有限责任公司	中药材	2014.08.05	177,700.00	4.28%	履行完毕
2	亳州市鸿利德药业有限责任公司	中药材	2014.08.25	118,850.00	2.86%	履行完毕
3	宁夏大漠药业有限公司	阿苯达唑	2014.11.07	118,000.00	2.84%	履行完毕
4	威海迪之雅生物科技有限公司	吡嗪酮	2014.12.15	114,000.00	2.75%	履行完毕
5	宁夏大漠药业有限公司	阿苯达唑	2014.09.15	112,000.00	2.70%	履行完毕
6	亳州市鸿利德药业有限责任公司	中药材	2014.05.08	102,450.00	2.47%	履行完毕

### 3.借款合同

序号	借款银行	签署日期	借款金额（万元）	借款期限	借款利率（年）	担保方式	借款用途	合同履行情况
<b>新天马</b>								
1	中国工商银行股份有限公司武威分行	2013.11.22	600	12 个月	基准利率上浮 30%	抵押	采购原材料	履行完毕
2	凉州区农村信用合作联社	2013.5.27	800	12 个月	8.4%	抵押	生产经营	履行完毕
3	中国工商银行股份有限公司武威分行	2014.11.25	600	12 个月	基准利率上浮 30%	抵押	采购原材料	履行完毕
4	古浪县农村信用合作联社	2014.10.15	800	12 个月	9.6%	抵押	生产经营	履行完毕
5	中国工商银行股份有限公司武威分行	2015.12.21	600	12 个月	基准利率上浮 20%	抵押+保证	采购原材料	正在履行

6	古浪县农村信用合作联社	2015.11.11	800	12个月	8.74%	抵押	生产经营	正在履行
<b>绵阳天鸿</b>								
1	盐亭县农村信用合作联社	2016.3.28	600	12个月	6.6%/月	抵押	生产经营	正在履行

#### 4.担保合同

被担保人名称/姓名	债权人	担保金额(万元)	担保方式	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
武威清泉农业发展有限责任公司	兰州银行股份有限公司	300.00	保证	2016.6.20	2018.6.20	是

2014年6月19日，清泉农业与兰州银行股份有限公司武威分行签订了《借款合同》，约定清泉农业向兰州银行股份有限公司武威分行借款300万元人民币，借款期限为2014年6月19日至2016年6月19日。

清泉农业系公司实际控制人控制的企业，就该笔借款公司与股东王淇民、赵新玲一同作为保证人与兰州银行股份有限公司签订了《保证合同》，保证期限为主债务合同履行期限届满两年，保证方式为连带责任保证。该关联担保合同因主债权债务合同已履行完毕而终止。

## 五、公司的商业模式

### （一）盈利模式

作为兽药行业的专业化公司，公司产品主要用于猪、牛、羊、鸡等畜禽动物的疾病预防及治疗。公司通过将产品出售给经销商来获取利润，经过多年的合作，公司形成了较为稳定的客户群体。同时公司通过加强品牌宣传力度、调整产品结构、筛选与培养优势品种等方式整合公司优势，拓展市场规模，提高市场占有率。成熟产品在结构稳定的市场上为企业提供稳定的现金流，使企业获得收入与利润。

### （二）采购模式

公司的采购工作由公司生产供给部负责，严格按照农业部兽药GMP规范执行，并制定了专门的采购管理制度对公司的采购流程进行管理。

公司原材料为兽用原料药及辅助材料，主要原料供应商均通过 GMP 认证并取得相关资质。公司采购流程主要由供应商网络建立、确认相应供应商及供应流程跟踪三大阶段构成。在供应商网络建立阶段，生产供给部协同质量保证部成立评估工作小组，在实地考察和小样检测的基础上根据兽药 GMP 规范评估供应商质量体系，将合格的供应商收录入企业供应商名录。生产供给部根据公司的生产计划、原材料库存情况及原辅料价格波动情况制定采购计划，根据采购计划向公司合格供应商名录中的供应商进行询价、比价和议价，最终确定供应商。公司持续进行供应商管理，目前已与几大主要供应商建立了稳定、良好的合作关系。

### （三）生产模式

公司严格按照《兽药生产质量管理规范》进行规范生产，并制定了企业内控制度、生产管理制度等。生产部门以管理制度为基础，制定考核细则，其内容涵盖生产管理、产品质量、生产安全等。

公司以销售计划作为生产过程的起点，一方面，公司每月召开各部门的衔接会，根据未来三个月滚动销售预测情况，兼顾设备生产能力和产成品库存数等因素制定下个月生产计划；另一方面，生产部门依据生产计划及动态成品库存组织各生产车间合理统筹安排生产，确保成品库存，避免出现缺货现象，并做好有关记录、统计报表等。

在生产过程中，公司规范生产操作，严格贯彻执行兽药 GMP 规范，对每个生产环节进行规范记录，以实现产品质量的可追溯性。质量保证部对整个生产过程进行全程监控，并对原辅料、半成品、产成品的质量进行检测，按批次对产品进行验收，确保产品质量。

### （四）销售模式

公司设立市场营销部进行业务拓展，负责渠道开发、管理和维护工作。报告期内，公司销售模式为经销模式。市场营销部根据公司制定的《销售管理制度》和《经销商管理办法》，在充分考察经销商营业资质、经营实力和理念、市场推广和技术服务能力、诚信情况等信息的基础上，选择和确立经销商。业务员负责辖区内经销商的开发和维护。公司与经销商签署协议，成立公司系列产品联销体。

经销商负责其所在区域的产品营销和市场维护。

每年年末，市场营销部根据本年经销合同的执行情况、本年度任务的完成情况、合作期间内经销商的信誉情况、现有资金状况、代理品牌情况及合作意向等，确定是否与经销商继续合作，并签订合同。市场营销部各级人员在与经销商的沟通和拜访过程中，全面收集信息与意见，了解经销商的运营情况及市场开发情况，协助经销商做好销售分析。每月月末，业务员与经销商共同分析预测下个月滚动销售情况，经销商向公司下订单，销售内勤将订单进行汇总，生产供给部在此基础上兼顾设备生产能力和产成品库存数等因素制定下个月生产计划。公司于年底按销售合同履行情况给予一定的销售返利。收款方式为滚动收款。经销商购买的产品，非产品质量和包装问题，公司不予退换。

目前公司的经销网络已覆盖青海、新疆、陕西、内蒙、宁夏和甘肃。

### **（五）研发模式**

公司根据政策导向、市场需求及市场新兽药开发上市情况，结合公司自己的技术优势和特点，对新产品或新工艺进行研究与开发。一个新产品的研发过程大体需要经过以下几个阶段：市场调研，研发立项，小量工艺研究，中量放大，工艺验证，注册申报，技术转移和试生产。

公司同时与高校及企业进行产学研合作，共同进行项目研发，具体研发周期、研发课题和研发过程需按照双方签订的合同履行。

目前公司尚不存在自主研发及合作研发已形成知识产权的情形。

综上，公司商业模式具有可持续性。

## **六、公司可持续经营能力分析**

2014 年公司毛利率较低、期间费用较大、净利润为负，为提高公司盈利能力，公司于 2014 年底开始市场摸底调研工作，并对公司全部产品进行梳理，在此基础上提出了产品结构调整方案，具体情况如下：

### **1.调整产品结构**

公司决定调整产品结构，减少部分亏损产品及毛利率较低产品的产销量，扩大毛利率较高产品的产销，具体措施为：

输液剂方面，公司降低了 10% 葡萄糖注射液、5% 葡萄糖注射液、0.9% 生理盐水注射液等毛利率较低产品的产销量，同时提升了碳酸氢钠注射液、葡萄糖酸钙注射液等毛利率较高产品的产销量。2016 年 1-4 月公司输液剂毛利率出现较大增长；

片剂方面，2016 年公司提高了吡嗪酮片、阿维佳（黑）、肠炎宁片、硝氯酚伊维菌素片等毛利率较高产品的产销量，2016 年 1-4 月公司片剂毛利率出现较大增长；

中药散剂方面，2016 年公司开始生产毛利率较高的中药散剂新产品：牛羊反刍健胃散、清热通便散、消食健胃散、加减消黄散、四胃动力散、牛羊止痢散、感冒快康散等，从而拉高了公司整体的毛利率。

## 2.新建产销基地

公司决定，通过在省外新设子公司，购买生产厂房及生产线，扩大经营规模，提高公司盈利能力，实现产品结构及市场网络的交叉互补，具体措施为：

公司分别于 2015 年 12 月 22 日和 2016 年 1 月 22 日设立绵阳天鸿与绵阳润祥两家全资子公司。截至本公开转让书签署日，绵阳天鸿和绵阳润祥均已取得 GMP 证书和兽药生产许可证。

其中，绵阳天鸿拥有国家农业部兽药 GMP 认证通过的粉剂/散剂/预混剂、片剂/颗粒剂（含中药提取）、最终灭菌小容量注射剂（含中药提取）/口服溶液剂（含中药提取）、非氯消毒剂（液体）、消毒剂（固体）、杀虫剂（固体）、杀虫剂（液体）七条规模化生产线，生产的适销性产品达 82 种，可广泛应用于猪、牛、羊、鸡、水产等动物的疾病预防及治疗。按现有产能估算，绵阳天鸿水针剂年产可达 1500 万支，口服液年产可达 200 万瓶，外用杀虫剂年产可达 100 万瓶，粉剂年产可达 500 吨，散剂年产可达 1000 吨。

绵阳润祥拥有国家农业部兽药 GMP 认证通过的消毒剂（固体）、消毒剂（液

体)及原料药(苯扎溴铵、月苳三甲氯胺)三条规模化生产线,生产的适销性产品达6种,应用于猪、牛、羊、鸡等畜禽动物及水产动物的疾病预防及治疗。按现有产能估算,绵阳润祥消毒剂年产可达750吨,消毒剂原药年产可达600吨。

截至2016年4月30日,公司已实现主营业务收入4,197,557.08元,并实现净利润(母公司)239,727.18元。公司预计2016年全年营业收入将达到1200万元。

为了持续不断地增强公司的盈利能力、切实保障公司的可持续经营能力,公司未来拟通过生产经营计划、产品研发计划、市场开发计划和人力资源计划进一步保证公司发展战略和经营目标的实现,具体情况见“第二节 公司业务”之“七、公司的经营目标和战略发展规划”。未来期间,随着子公司生产步入正轨,公司的产能将有较大提升,市场覆盖率将进一步扩大,销售的规模效应将逐步显现,主营业务的盈利能力将进一步增强,整体盈利能力将逐步改善,关键财务指标将趋于合理,持续经营能力将逐步增加。

## 七、公司的经营目标和战略发展规划

### (一) 发展战略

公司未来将紧紧围绕国家“保障动物产品质量安全”的理念及行业发展趋势,首先,以兽药制剂的生产与销售为主营业务,稳步提升公司产品的市场占有率,并在立足现有产品的基础上,逐步推进产品差异化战略,加强附加值较高品种、剂型的研发、生产及销售,不断优化产品结构,实现多层次市场占领。其次,继续深化本土化代理销售战略,筛选、培育优质代理商,实施销售渠道下沉的营销策略,拓展销售网络,提高销售利润;通过加强技术服务团队建设,为大型养殖客户提供专业技术解决方案,快速实现产品销售与技术销售相结合的销售模式。再次,继续加强与高校等科研机构合作的同时,发展自身研发力量,使公司逐步发展成为拥有自主知识产权、具有较强持续经营能力的企业。最后,完善公司治理结构及治理机制,充实管理人才及专业技术人才,贯彻实施公司人才支撑战略。同时,紧紧围绕国家兽药产业发展的战略需求,通过优化布局,聚焦重点,不断在创新驱动发展上取得新突破,进一步提升自身的核心竞争力,逐步将公司建设

成为集兽药制剂与原料的研发、生产、销售、技术服务为一体的大中型兽药企业。除此之外，借助资本市场进行多元融资，参、控股上游原料药企业及技术研发机构，实现纵向发展；通过并购、重组同类型企业，扩大经营规模，实现产品结构及市场网络的交叉互补。

## （二）经营目标

为保持公司兽药制剂产品在西北市场上的地位，提高产品在市场上的影响力和市场份额，实现公司快速、稳定增长和高效、持续发展，公司制定了未来三年的发展目标：

1.产品方面：形成以输液剂、片剂、中药散剂、添加剂预混合饲料为基础，水针剂、消毒剂、水产药等齐头并进的产品结构。确保公司输液剂西北市场第一，片剂、中药散剂西北市场领先的地位。

2.研发方面：深入落实“自主研发与合作研发、引进创新相结合”的开放式研发模式，加快技术创新及新产品、新工艺的研发速度，继续研发符合国家政策导向、安全稳定、贴近用户需求的兽药制剂产品。

3.生产方面：至 2018 年末，实现年产输液剂 1000 万瓶、粉针剂 5000 万支、片剂 6 亿片、中药散剂 1000 吨、西药粉剂 500 吨、添加剂预混合饲料 1000 吨、水针剂 600 万支、消毒剂 100 万瓶、杀虫剂 100 万瓶，口服液 200 万瓶的目标。

4.市场方面：加强市场深度开发，在现有经销模式的基础上探索直销模式，通过技术服务等方式带动产品直销，至 2018 年，实现直销比例达到业务收入的 40%，技术服务收入达到业务收入的 10%，并将销售范围从西北地区扩展到西藏、内蒙古、河南、河北、山东、四川、云南、广东等地。

## （三）生产经营计划

### 1.常规产品拓展市场规模

从加强品牌宣传力度、调整产品结构、筛选、培养优势品种等方面着手，提高市场占有率，拓展市场规模。

## 2.特色产品提高经济效益

现阶段，公司拥有国家农业部兽药 GMP 认证通过的输液剂、片剂、粉针剂、中药散剂、西药粉剂、预混剂规模化生产线，及通过甘肃省饲料工业办公室批准的添加剂预混合饲料生产线。公司将在立足现有产品的基础上，根据政策导向、市场需求和公司的发展战略，持续深入推进产品差异化战略，加强附加值较高品种、剂型的研发、生产及销售，不断优化产品结构。公司已于 2015 年底新建绵阳天鸿与绵阳润祥两家全资子公司，已通过农业部兽药 GMP 认证并取得相关生产资质，产品类型包括水针剂、口服液、消毒剂、外用杀虫剂等，可有效与公司现有产品实现互补，极大程度的丰富了公司产品类型，实现多领域市场占领。未来，公司将立足于甘肃和四川，将产品辐射至西北和西南地区。

### （四）产品研发计划

#### 1.研发方向

公司准确把握政策导向和行业发展趋势，建立健全企业技术创新体系，于 2014 年 8 月经甘肃省发改委批准设立甘肃省新型中兽药工程实验室，研发平台现已建成。公司将以研发平台为依托，不断健全以新技术、新产品开发为核心的企业技术创新体系，提高企业技术创新能力。

公司根据农业部《关于促进兽药产业健康发展的指导意见》，紧跟国家政策导向和市场发展趋势，将中兽药作为未来研发和生产的重点方向，利用西北地区中药种植优势，吸取传统中药在畜禽疾病方面的治疗经验，利用现代制药新工艺、新技术，开发新型中药制剂。

##### （1）中兽药驱虫、抗菌抗病毒新制剂及工艺研究

中药在临床上驱杀动物体内外寄生虫的应用中，具有无明显毒副作用、无抗药性、疗效确切、无有害残留、环保、无公害等优点，是名副其实的绿色驱虫产品。

公司将以中药超微粉破壁技术为基础，利用现代缓释给药技术、控释给药技术、经皮给药技术、靶向制剂技术和纳米技术，结合中药驱虫机理及抗菌抗病毒

机理的研究，开发新的中药片剂、注射剂、颗粒剂、气雾剂等新剂型。中兽药驱虫、抗菌抗病毒新制剂及工艺研究是公司未来产品研发的主要任务之一。

## （2）中草药加益生菌复合添加剂的研究

中草药有促进益生菌类增殖的作用，而益生菌对中草药的代谢作用不仅可使多种中草药内的许多成份由无活性的前体物质转化成具有治疗作用的有效成份，还可使中草药毒性成份降低，减轻对动物机体的损伤。公司目前正在研制开发禽用、猪用、牛羊用中草药+益生菌添加剂，该类制剂遵循最新颗粒添加剂原理，按湿法制粒工艺，将该产品制成缓释控释颗粒，有效控制活性物质的释放速度，成为复方长效制剂，既可充分发挥中草药的防病保健功能，又能充分发挥中草药和益生菌的协同效应，做到优势互补，微量高效，真正发挥饲料添加剂“已病辅治、未病防病、无病保健、促进生长”的重要作用，为实现绿色规模养殖提供重要保证。

## 2.研发计划

未来，公司研发方向主要包括中兽药驱虫新制剂的研究、中兽药抗菌抗病毒新制剂及工艺研究、中草药加益生菌复合添加剂的研究，具体情况如下：

序号	项目名称	项目内容
1	中兽药驱虫新制剂的研究	以槟榔、鹤虱、苦楝子、苦参等中药材为主要研究对象，利用现代制药生产工艺，以中药材活性成分提取、靶向技术、纳米材料包裹等技术为手段，科学配伍，研究特效中兽药驱虫产品
2	中兽药抗菌抗病毒新制剂及工艺研究	以金银花、贯叶连翘等中药材为主要研究对象，利用超微粉破壁技术、中药提取技术，采用现代制药生产工艺，研究中成药片剂、注射剂、颗粒剂、气雾剂等新剂型
3	中草药加益生菌复合添加剂的研究	中草药和益生菌科学配伍，制成系列绿色饲料添加剂；遵循最新颗粒添加剂原理，按湿法制粒工艺，将该产品制成缓释控释颗粒，有效控制活性物质的释放速度，成为复方长效制剂

## （五）市场开发计划

### 1.通过公司布点，扩大市场广度

甘肃新天马制药股份有限公司位于西北地区，处于全国五大牧区的中心地带，畜牧养殖业主要以牛、羊等大畜为主，产品以片剂、输液剂、散剂及添加剂

预混合饲料为主；公司的两家全资子公司四川绵阳润祥生物科技有限公司与绵阳天鸿生物科技有限公司位于西南地区，畜牧养殖业主要以猪、水产为主，产品以水针剂、消毒剂、水产药等兽药产品为主。母公司加子公司的战略布局，一方面能有效形成产品优势互补，另一方面，可使公司的市场覆盖范围从西北区域扩展至西南区域，逐步覆盖整个西部地区。

## **2.营销渠道下沉，扩大市场深度**

实施销售渠道下沉的营销策略，深化本土化代理销售战略。

公司现有的销售渠道为“公司→市级代理商→二级县区级代理商→兽药经销门店→养殖户”。公司目前正在进行渠道优化，将现有的市级代理层级逐步向县区级代理层级推进，即“公司→县区级经销商→兽药经销门店→养殖户”，减少流通环节，直接与县区级代理商签订合同、销售产品。县区级代理商一般具有完善的市场网络及配送体系，并配有执业兽医师，有较强的市场开拓和技术服务能力。同时，县区级代理商接近终端市场，为当地养殖企业和养殖户提供产品支持或动物保健服务，在当地畜牧业中具有一定的市场影响力。在我国畜牧养殖行业里，小规模散养户所占比重较高，公司必须积极扶持和发展有潜力的兽药批发商（一般按照县级行政区域划分代理权），与其结成稳固的“厂商联盟”，优势互补，最终覆盖到小规模散养户。渠道下沉营销策略的实施，拓展销售网络，扩大市场深度，降低中间环节销售费用，提高销售利润。

## **3.成立技术服务部，延伸市场宽度**

技术服务是增加产品附加值的重要保证。大规模、集约化养殖场基于自身采购量大、疾病疫情复杂的特点，迫切希望供货渠道更加扁平化，同大型品牌兽药企业直接合作，降低采购成本，并能够直接得到兽药厂家的技术指导。因此，公司正在组建技术服务部，在销售产品的同时，向此类客户提供专业技术解决方案，建立长期的技术支持，实现产品销售与技术销售相结合的销售模式。同时，培养和组建企业技术服务部，通过技术讲座及现场服务等方式，帮助养殖户解决养殖难题，能有效带动产品销售。

具备技术服务优势，不仅增加产品附加值、实现技术销售，也使客户更加忠

诚、稳定，这也是企业重要的核心竞争力之一。

## （六）人力资源计划

为保证公司的长期可持续发展，公司将实施积极的人才战略，一方面将努力维持核心员工团队之稳定，全方位、多层次地加强员工培训工作，不断提高公司现有员工团队的整体素质。另一方面，公司将根据业务发展的实际需要积极吸纳优秀人才，特别是研发及营销方面的人才。逐步打造一支强有力的技术研发团队和营销能力卓越的市场开拓队伍。

公司和甘肃畜牧工程职业技术学院签订校企合作协议，达成毕业生输送的意向。以此来保证公司研发团队和营销团队建设的持续性和稳定性。

## 八、公司所处行业的情况

### （一）行业分类

根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为“医药制造业”（代码为C27）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“兽用药品制造”（代码为C2750）。根据全国股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“兽用药品制造（2750）”；根据全国股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“兽药（15111113）”。

### （二）行业的监管体制和相关政策

#### 1.行业主管部门及监管体制

公司所处兽药行业的管理体系由行政主管部门、监察机构和行业协会构成。行政主管部门为农业部及各级兽医行政管理部门，监察机构为中国兽医药品监察所及各级兽药监察机构。农业部负责全国的监督管理工作；县级以上地方兽医行政管理部门和兽药监察机构负责本行政区域内的管理和监督国内工作。行业协会为中国兽药协会（原名为中国动物保健品协会），主要负责行业管理、行业信息交流、业务培训、专业展览、国际合作、咨询服务等。

## （1）行业主管部门

### ①中华人民共和国农业部

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

### ②中国兽医药品监察所

中国兽医药品监察所（原名中国兽药监察所）为农业部直属事业单位，是承担兽药评审，兽药、兽医器械质量监督检验和兽药残留监控，兽用菌（毒、虫）种保藏，兽药国家标准的制修订，标准物质制备与定值等工作的国家级兽药评审检验监督机构。

## （2）行业监管体制

### ①兽药生产质量管理规范制度（GMP）

根据《兽药生产质量管理规范》和 2002 年 6 月农业部公告 202 号文规定，GMP 自 2006 年 1 月 1 日起强制实施，新开办的兽药企业必须取得兽药 GMP 合格证后方可办理《兽药生产许可证》及产品批准文号；自 2006 年 7 月 1 日起，各地不得经营、使用未取得兽药 GMP 合格证的企业、车间所生产的兽药产品。

### ②兽药生产许可证制度

根据《兽药管理条例》相关规定，设立兽药企业，必须具有与所生产的兽药相适应的兽药学相关专业技术人员、厂房以及仪器设备等必备条件，并经农业部审查合格后获得《兽药生产许可证》，凭《兽药生产许可证》办理工商登记手续。《兽药生产许可证》有效期为 5 年。有效期届满，需要继续生产兽药的，应当在许可证有效期届满前 6 个月到原发证机关申请换发兽药生产许可证。

### ③兽药产品批准文号制度

根据《兽药产品批准文号管理办法》相关规定，兽药企业生产兽药，应当取得农业部核发的产品批准文号。兽药产品批准文号是农业部根据兽药国家标准、

生产工艺和生产条件批准特定兽药企业生产特定兽药产品时核发的兽药批准证明文件。兽药产品批准文号的有效期为5年。兽药产品批准文号有效期届满，需继续生产的，兽药企业应当在有效期届满前6个月向原审批机关提出产品批准文号的批发申请。

#### ④兽药经营监管体制

根据《兽药管理条例》相关规定，经营兽药的专营企业或者兼营企业必须具备与所经营的兽药相适应的技术人员、仓库设备及质量管理机构等条件，并须获得市、县人民政府兽医行政管理部门颁发的《兽药经营许可证》；经营兽用生物制品的，应当经省、自治区、直辖市人民政府兽医行政管理部门批准并获得颁发的《兽药经营许可证》。

#### ⑤兽药国家标准制定

根据《兽药管理条例》相关规定，兽药应当符合兽药国家标准。国家兽药典委员会拟定、农业部颁发的《中华人民共和国兽药典》和农业部发布的其他兽药质量标准为国家标准。

#### ⑥新兽药证书注册制度

根据《兽药注册办法》相关规定，新兽药注册申请人应当在完成临床试验后，向农业部提出申请。农业部审批合格的，颁发新兽药注册证书。

#### ⑦饲料添加剂监管体制

根据《饲料和饲料添加剂管理条例》相关规定，生产饲料添加剂、添加剂预混合饲料的企业，经省、自治区、直辖市人民政府饲料管理部门审核后，由国务院农业行政主管部门颁发生产许可证。取得生产许可证后，由省、自治区、直辖市人民政府饲料管理部门核发饲料添加剂、添加剂预混合饲料产品批准文号。

#### ⑧兽医制度

根据《国务院关于推进兽医体制改革的若干意见》相关规定，我国将逐步推行官方兽医制度、逐步实行执业兽医制度。

### （3）行业协会

中国动物保健品协会（简称 CAHPA）属于国家一级协会，成立于 1991 年。是由从事动物保健品的生产、经营、质量监督管理、科研院校等企事业单位自愿组成的全国性社会团体。协会致力于进行行业自我协调、自我约束、自我管理，促进我国动物保健品行业的发展。

## 2.行业主要法律法规及政策

### （1）行业法律法规

为规范行业经营，保证产品质量，有效治疗动物疾病，国家相继出台了一系列兽药研发、生产、采购、入库、储藏、经营、运输、使用、检验、监督、残留监测等方面的政策法规，主要包括：

序号	法律法规	颁布单位	实施年度
1	《兽药生产质量管理规范》	农业部	2002
2	《兽药 GMP 规范》	农业部	2002
3	《兽药标签和说明书管理办法》	农业部	2003
4	《兽药管理条例》	国务院	2004
5	《新兽药研制管理办法》	农业部	2005
6	《重大动物疫情应急条例》	国务院	2005
7	《兽药注册办法》	农业部	2005
8	《兽用生物制品经营管理办法》	农业部	2007
9	《中华人民共和国动物防疫法》	全国人民代表大会	2008
10	《中华人民共和国食品安全法》	全国人民代表大会	2009
11	《兽药生产质量管理规范检查验收办法》	农业部	2010
12	《兽用处方药和非处方药管理办法》	农业部	2014
13	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	农业部	2014
14	《饲料质量安全规范》	农业部	2015
15	《中华人民共和国食品安全法》	全国人民代表大会	2015
16	《兽药产品批准文号管理办法》	农业部	2016

### （2）行业政策

序号	名称	颁布时间	主要内容
1	《国家中长期科学和技术发展规划纲（2006-2020年）》	2006	将“畜禽水产健康养殖与疫病防控”列为重点领域，并将“创制高效特异性疫苗、高效安全型兽药及器械”列为该领域优先发展公司。
2	《农业科技发展规划（2006-2020）》	2007	提出“研究开发新型疫苗、新型化学合成药、中兽药和诊断试剂，建立兽药安全评价体系”国家鼓励在兽药行业的瓶颈性与紧迫性的科技领域超前部署，开展自主创新，形成自主知识产权成果。
3	《关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》	2008	推进农业结构战略性调整，加快发展畜牧业，支持规模化饲养，加强品种改良和疫病防控。
4	《2009年兽药市场专项整治方案》	2009	强化兽药全程监督，提升兽药质量，规范兽药市场秩序，促进养殖业稳定健康发展，以加大假劣兽药查处力度，保证用药和畜产品安全：加大违反兽药GMP查处力度，规范兽药生产。
5	《促进生物产业加快发展若干政策》	2009	明确提出“要大力发展动物疫苗、诊断试剂、现代兽用中药、生物兽药等绿色农用生物制品；要积极拓宽生物企业融资渠道，积极支持符合条件的中小生物企业在中小企业板和创业板上市。”
6	《中华人民共和国食品安全法》	2009	规定对生长调节剂、兽药、饲料和饲料添加剂等的安全性评估应当有食品安全风险评估专家委员会的专家参加并规定了有关罚则。
7	《兽药经营质量管理规范》	2010	对兽药经营企业的采购、运输、储存、销售等行为进行规范，要求在24个月内所有兽药经营企业达到规范要求，并依法申领兽药经营许可证。
8	《2010年国家动物疫病强制免疫计划》	2010	对高致病性禽流感、高致病性猪蓝耳病、牲畜口蹄疫、猪瘟疫等四种动物疫病进行强制免疫，要求是群体免疫密度常年维持在90%以上。定点疫苗生产企业负责保证疫苗质量和疫苗供应，做好售后服务，承担疫苗质量责任。
9	《“十二五”生物技术的发展规划》	2011	提出重点发展研究开发生物农药、生物肥料、新型动物疫苗盒诊断试剂、动物用生物技术药物和兽药、生物饲料添加剂等。
10	《全国兽医事业发展“十二五”规划》	2012	提出以转变兽药行业发展方式为主线，以满足动物疫病防治需要、保障动物产品质量安全和公共卫生安全为出发点和落脚点，健全兽药行政管理、技术支撑体系，完善法规标准，加强产业结构调整 and 科技创新，促进兽药行业健康发展。
11	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	2012	积极推进生物兽药及疫苗、生物农药、生物肥料、生物饲料等绿色农用产品研发及产业化，为我国农业发展提供重要支持。
12	《2014年动物及动物产品兽药残留监控计划》	2014	加强兽药残留监控，保障动物产品质量安全。
13	《关于从重处罚兽药违法行为的公告》	2014	为加强兽药管理，严厉打击兽药违法行为，保障动物产品质量安全，根据《兽药管理条例》有关规定，明确兽药严重违法行为从重处罚情形。

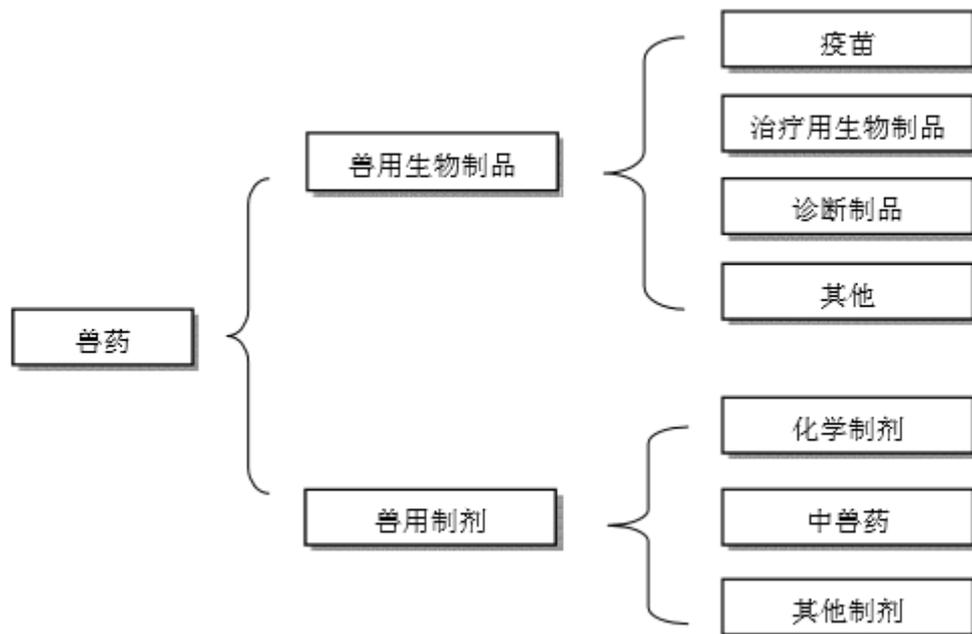
14	《中华人民共和国农业部公告第 2210 号》	2014	为进一步强化兽药产品质量安全监管，确保兽药产品安全有效，农业部决定在前期试点基础上，加快推进兽药产品质量安全追溯工作，利用国家兽药产品追溯系统实施兽药产品电子追溯码（二维码）识别制度，形成功能完善、信息准确、实时在线的兽药产品查询和追溯管理系统。
----	------------------------	------	---

### （三）行业发展现状、行业规模及发展前景

#### 1. 行业发展现状

兽药，也称为动物保健品，是指用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质(含药物饲料添加剂)，直接关系到动物疫病防控工作成效和动物源性食品安全。兽药不仅在畜禽等经济动物的疾病诊断预防治疗上应用广泛应用，而且在改善动物生产性能、提高生产效率方面取得了显著成效

兽药产品主要分为兽用生物制品和兽药制剂两类，具体分类如下：



兽用生物制品主要包括疫苗、治疗用生物制品、诊断制品及其他生物制品。兽药制剂主要包括化学制剂、中兽药及其他制剂。化学制剂主要为化学合成药物、抗生素及其半成品。中兽药是指依据中医药理论、以中药原料药制成用于动物的药品。

#### （1）国际市场情况

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

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

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

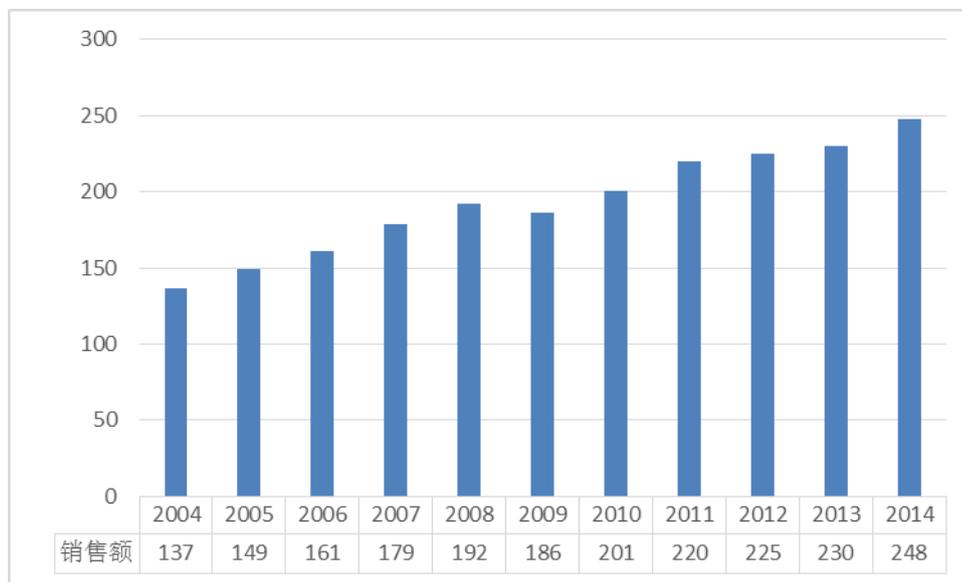


图2 2004-2014年全球兽药（不含中国）销售总额（亿美元）

数据来源：根据中国产业信息网和国际动物保护联盟（IFAH）数据整理

## （2）国内市场情况

相比欧美等发达国家市场而言，国内兽药行业起步较晚，整体行业技术水平和市场规模仍与国外有较大差距。但随着畜牧业养殖规模和养殖效率的显著提高，及国家对动物疫情防控和食品安全的逐步重视，国内兽药行业发展迅速，近几年一直保持增长态势。加之全国范围内全面施行兽药 GSP(兽药经营管理规范)和兽药 GMP（兽药生产与质量管理规范）企业准入管理，兽药行业管理体系不断完善，行业发展成就显著。现阶段，我国兽药行业已逐步形成门类较为齐全、品种相对多样、技术较为先进、产业链较为完整并具有一定国际竞争力的行业体系。截至 2016 年 5 月，全国兽药生产企业达 2079 家<sup>1</sup>，均通过了兽药 GMP 认证。

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

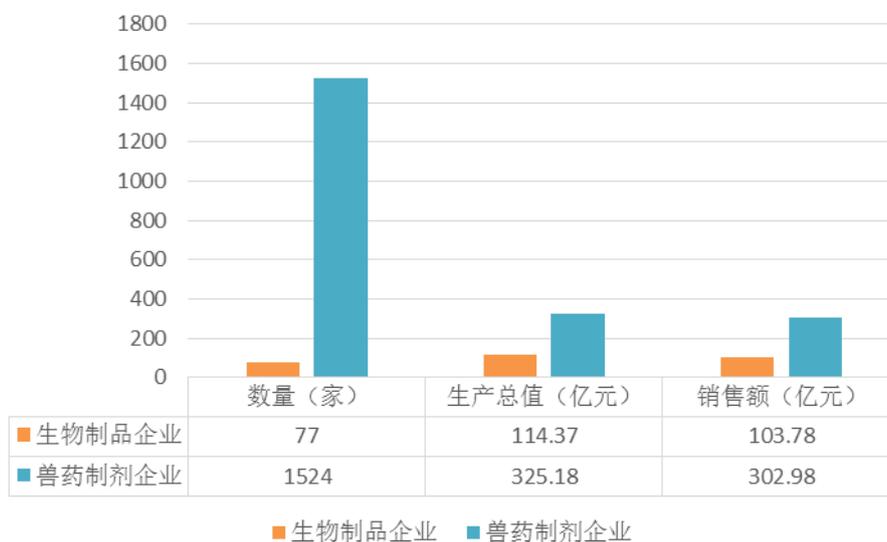


图 3：2014 年兽药生产企业经营情况

数据来源：根据中国兽药协会、兽药信息网数据整理

<sup>1</sup> 数据来源于国家兽药基础信息查询系统

兽药研发方面，我国兽药科技进步成果显著，兽医科研院所、兽药监察机构、兽药企业和相关学会在药学、质量控制、残留监控、安全评价等方面开展了大量研究工作。2014年，我国兽药研发资金投入27.28亿元，占兽药产业总销售收入的6.71%，其中，生药研发资金投入8.43亿元，占生药企业总销售收入的8.12%。2012年至2015年，新兽药注册数量分别为34个、40个、54个和69个，其中一类新兽药5种、二类新兽药38种、三类新兽药117种，四类、五类新兽药共37种，注册数量保持稳步增长态势。我国自主研制的禽流感、口蹄疫、猪链球菌病、高致病性猪蓝耳病和小反刍兽疫灭活疫苗等疫苗达到国际领先水平，为有效防控动物重大疫病提供了重要保证。

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

#### ①兽用生物制品行业现状及特点

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

出于食品安全的考虑，国家对高危害、高爆发率的疫情实行国家强制免疫措施，由政府部门统一采购调配资源，为养殖户免费提供防疫产品，主要包括高致病性猪蓝耳病活疫苗及灭活疫苗、口蹄疫灭活疫苗、猪瘟活疫苗、高致病性禽流感

感（H5）灭活疫苗等。目前，国家强制免疫产品仍然占据了生药行业的绝大部分市场。2014年猪用强制免疫疫苗销售额34.89亿元，占猪用疫苗71.55%。禽用强制免疫疫苗销售额8.93亿元，占禽用疫苗24.34%。

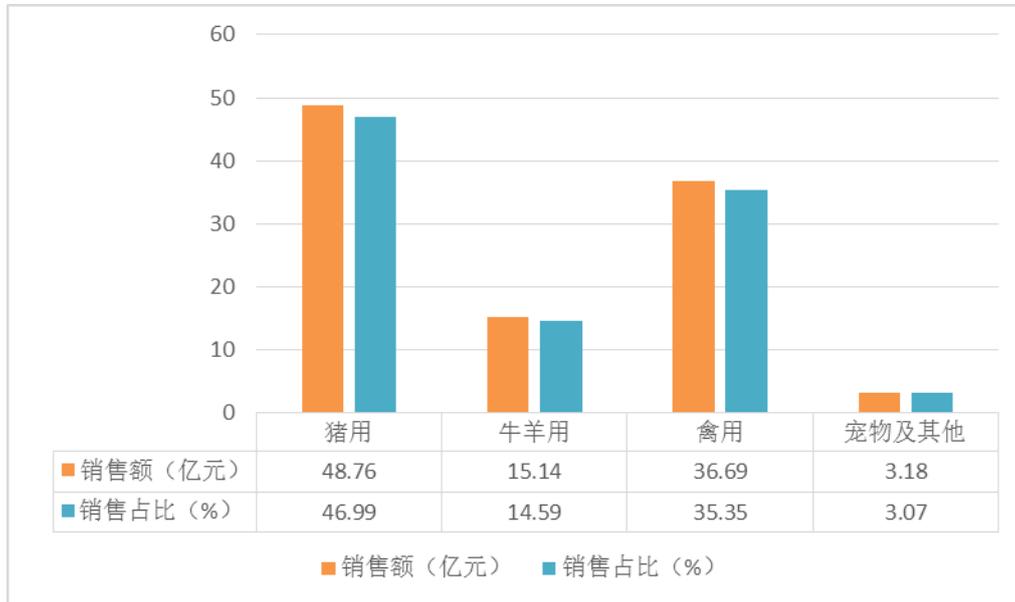


图 4：2014 年中国兽药市场动物类型结构

数据来源：根据中国兽药协会、兽药信息网数据整理

## ②兽药制剂行业现状及特点

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

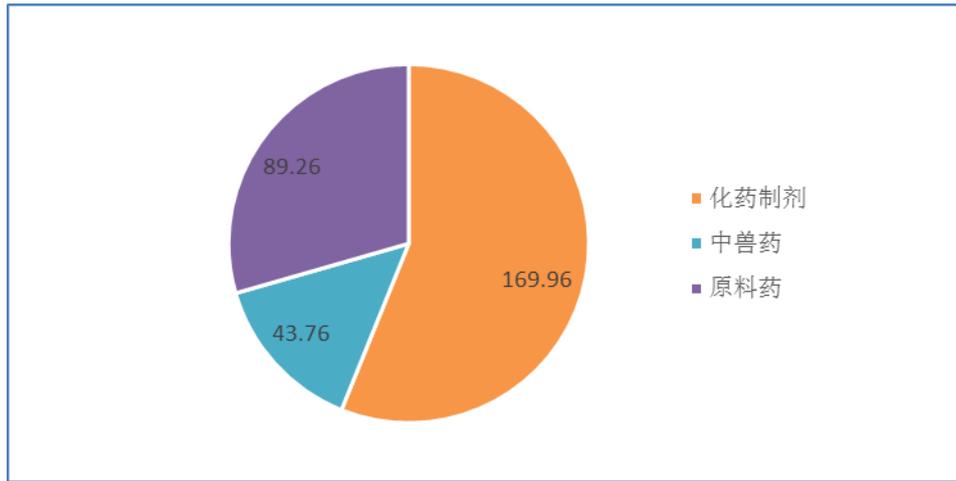


图 5：2014 年中国兽药制剂市场产品类型结构

数据来源：中国兽药协会

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

## 2. 兽药行业市场规模

兽药行业作为畜牧业的相关产业，市场规模与畜牧业发展水平息息相关，此处将结合畜牧业进行行业规模分析。

### （1）畜牧业发展现状和发展趋势

畜牧业作为我国农业农村经济的支柱产业，国家一直以来对其发展高度重视，连续出台一系列扶持政策，不断加大基础设施投入，有效保障了我国畜牧业的稳定健康发展。国内畜牧业的总产值从 1980 年的 354.2 亿元增加到 2014 年的 28,956.3 亿元，占农林牧渔业总产值的比例也由 18.42% 上升到 28.33%，整体保持稳定快速增长，综合生产能力持续增强。

全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015）指出，规模养殖是全国畜牧业发展重点。到 2015 年，肉、蛋、奶产量将分别达到 8,500 万吨、2,900 万吨和 5,000 万吨，畜牧业产值占农林牧渔业总产量的比重达到 36%。到 2015 年全国畜禽规模养殖比重提高 10-15 个百分点，存栏 100 头以上奶牛、年出栏 500 头以上生猪规模化养殖比重分别超过 38% 和达到 50%。生猪出栏率超过 140%，成年奶牛平均单产超过 5,500 千克。

2005 年以来国内畜牧业总产值情况如下图所示：

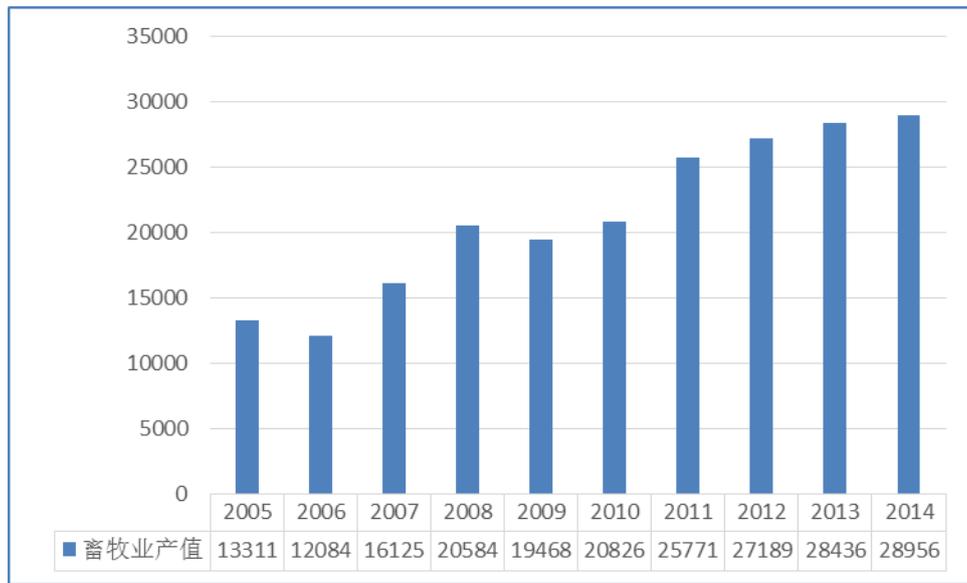


图 6：2005-2014 年国内畜牧业总产值（亿元）

数据来源：国家统计局

截至 2014 年底，全国肉、蛋、奶产量已经分别达到 8,706.7 万吨、2,893.9 万吨和 3,841.2 万吨，人均肉类占有量近 64 公斤。畜牧业发展为改善居民膳食营养和保障国家食物安全做出重要贡献。

目前我国肉类和禽类产量保持世界第一，据测算，今后一段时期我国每天至少要消耗 2.3 亿公斤肉、8000 万公斤禽蛋、1 亿公斤牛奶。畜牧业巨大的市场容量及稳定的行业增长为兽药行业提供了充足的市场空间。

## （2）兽药行业市场规模

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

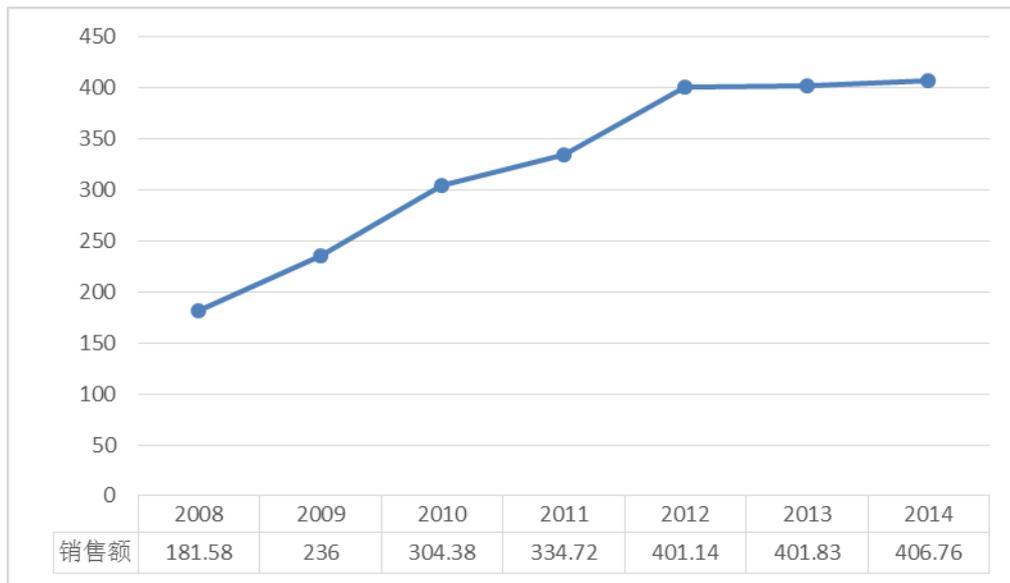


图 7：2008-2014 年我国主要兽药企业销售额（亿元）

数据来源：中国兽药协会

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

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

数据来源：中国兽药协会

从发展的趋势看，国内兽用生物制品行业发展速度明显加快，在国家强制性免疫政策的推动下，伴随着畜牧业养殖规模化的提升，兽用生物制品市场规模从 2010 年的 62.13 亿元增长至 2014 年的 103.78 亿元，年均复合增长率高达 13.69%。中兽药市场规模基本持平，但中兽药既可以预防和治疗疾病、促进动物生长，又不易产生危害人体健康的药物残留和耐药性，已逐步受到广大畜禽养殖者的重

视，成为兽药企业研发和生产的重点产品之一。化药制剂市场规模最大，但随着国内外市场对畜禽产品质量标准的逐步提高，和社会对食品健康安全关注度的不断加大，治疗性药物特别是抗生素类药物的应用逐年减少，逐渐向预防保健型药物的方向发展，化药制剂需求持续走低。

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

### 3.行业发展趋势

#### （1）国内兽药市场发展前景良好

随着近些年畜牧养殖业的快速发展，我国已成为继美国之后的世界第二大动物保健品消费国。国内兽药消费总额从 2005 年的 138 亿元增加至 2014 年的 400 亿元以上，行业利润总额大幅提升。未来随着畜牧业的持续发展，市场需求调整和国家政策的引导支持，兽药行业仍将保持增长态势，发展前景良好。

#### （2）行业整合是发展的必由之路

兽药行业实施 GMP 强制认证之前，由于进入门槛较低，行业呈现无序竞争的格局，企业数量众多，规模较小，技术含量较低，产品同质化严重。2006 年 1 月 1 日实施 GMP 认证后，兽药企业必须取得 GMP 认证后才能生产。随着行业进入壁垒的提高，我国兽药行业企业数量大幅下降，大量规模较小、技术含量较低的企业退出市场，行业整合速度加快。2010 年以来，在原料价格、运输费用、人工费用、土地成本等都有不同程度上涨的情况下，大型生产企业由于规模效应优势明显，消化成本上涨的能力较强，在日益加剧的价格战中占据主动，富集效应凸显，行业两极化速度加快。行业整合、集中优势资源、增强企业竞争能力及抗风险水平已经成为未来兽药行业发展的必由之路。

#### （3）产品创新是行业发展的重要方向

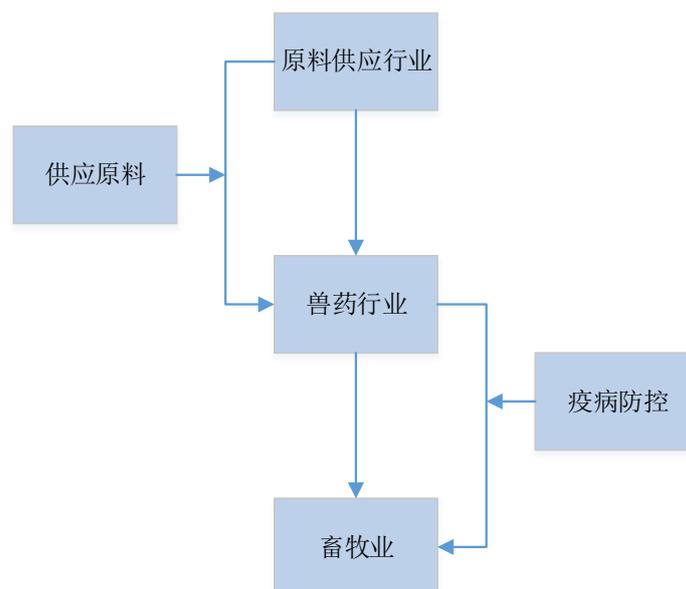
目前，国内兽药产品结构不尽合理，截至 2015 年 5 月，我国取得生产许可

证的兽药企业达到 2079 家，但大多数兽药企业缺乏产品创新能力，产品同质化、低水平恶性竞争等现象较为普遍，造成了资源的严重浪费。加大产品研发投入、提高产品质量水平已经成为保持企业活力和竞争能力的根本途径。近年来，我国兽药研发费用投入不断加大，新兽药注册数量稳步提升，大中型企业高端研发平台陆续搭建。对于全行业来说，主要研发方向集中在新型动物疫苗、现代兽用中药、药物新制剂等低毒、低残留的绿色药品等方面。未来随着行业竞争环境的不断规范，创新能力将成为企业能否持续发展的重要指标。

#### 4.公司所处行业与上下游行业的关联性及上下游行业发展对本行业的影响

兽药制剂的上游为原料药行业。我国是原料药生产大国，科研生产的原料药近 1500 种，多种产品产量位居世界第一，并呈现出稳定增长的局面。原料药的生产和供应直接影响着兽药制剂的生产，充足的原料药保障了我国兽药制剂的生产。目前，原料药成本是兽用试剂的主要生产成本，原料药价格波动直接影响兽用试剂的利润水平。

兽药行业的下游行业为畜牧业，畜牧业的发展水平对兽药行业影响较大。我国畜牧业正处于传统畜牧业向现代畜牧业转变的重要时期。规模化养殖比例的逐步提升将极大地促进畜牧业对兽药的需求，有利于兽药行业的发展。



#### 5.行业周期性、季节性、区域性特征

### （1）周期性

兽药行业周期性与畜牧业发展周期息息相关，兽药行业一定程度上受下游畜牧业周期影响。随着国内禽畜养殖总量持续增长，畜牧业规模化程度不断提高，养殖户防疫意识不断增强，这些因素均促使我国兽药行业步入了较长的上升周期。

### （2）季节性

由于动物疾病种类繁多，仅少数疾病存在季节性发病特征，且我国畜牧业分布广阔，不同地域存在季节互补性。总体来看，兽药行业季节性不明显。

### （3）区域性

兽药企业多集中于在经济基础好，养殖发达的华东、华中、华北地区，其中畜牧业大省如山东、河南等地区兽药企业数量要高于其他省份。

## （四）行业壁垒

### 1.制度壁垒

兽药的产品质量直接关系到动物食品的卫生安全与公共卫生安全，国家对此高度重视，颁布了一系列相关法律法规对兽药企业的生产经营活动进行规范。农业部自 2006 年 1 月 1 日起强制实施《兽药 GMP 规范》，自 2009 年 11 月 1 日起强制实施兽药经营准入制度（兽药 GSP 标准），兽药生产企业必须取得《兽药 GMP 合格证》方可办理《兽药生产许可证》及产品批准文号，兽药经营企业必须取得 GSP 认证才能开展经营。达不到标准的兽药企业，将被逐渐淘汰，行业新进入者也面临着较高的进入壁垒。

### 2.技术壁垒

我国《兽药注册办法》规定，新兽药注册申请人应当在完成临床试验后，向农业部提出审批申请，审批合格的，颁发新兽药注册证书。国家对依法获得注册的新兽药在一定时期内实施排他性保护，未取得新兽药证书的企业只能生产中国兽药典中同质化的产品。同时，新兽药的研究和开发涉及兽医学、畜牧学、药理

学、药物分析学、药物化学、药物制剂学、毒理学、分子生物学和基因工程等众多领域，具有多学科交叉、技术水平高、周期较长的特点。加之国家对药品毒性、生态安全性、可靠性和稳定性的要求逐渐提高，进一步使新兽药研发的创新难度增大。

此外，国内各大高校和科研机构在新产品研发方面本身具备了天然的竞争优势，为了尽可能降低研发风险，行业内企业积极探讨与各大高校及科研机构的合作模式，发展产学研合作体系。因此，不具备上述研发能力或合作条件的行业内企业将很难获得行业领先地位，本行业新进入者面临较高的技术壁垒。

### **3.生产工艺和质量控制壁垒**

完善的生产工艺流程和质量控制体系是保证产品质量和性能的关键要素。合格的兽药企业要严格执行 GMP 质量管理体系，不断完善产品生产工艺流程，加强质量控制和管理，随时接受行业主管部门和药品监察机构对生产工艺和质量控制的定期和不定期检查。行业新进入者由于缺少运营经验，往往对行业生产经营的认知不足，缺乏较为完善的生产工艺流程和质量控制体系，难以把握兽药行业的市场情况和发展趋势，满足养殖客户对兽药企业产品的质量要求。

### **4.人力资源壁垒**

我国兽药行业正处于动物疫病形势变化复杂、技术更新换代加快的大环境下，需要大量优秀的科研人员来保证企业研发水平的先进性。由于我国兽药行业人才积累较少，导致兽药技术研发人才稀缺，加大了企业引进人才的难度和成本。同时，随着兽药行业市场竞争加剧，未来市场营销将越来越注重对客户的综合技术服务，这类服务业要求专业人才具备更加全面的专业知识。因此，本行业新进入者面临严峻的人力资源障碍。

### **5.资金壁垒**

国家实施兽药 GMP 认证后，对企业产品生产设计的生产厂房、设备、清洁生产 and 人员培训等均提出了明确的要求，以此来确保产品质量的稳定性和可靠性，减少药品生产过程中的污染。GMP 车间建设投资大，企业运行成本高，新

产品研发具有一个较长的检测、评审、试用周期，没有强大的资金实力难以在设备、研发和技术服务上取得竞争优势，实现企业的可持续发展。因此，对于新进入行业的竞争者而言，存在较高的资金壁垒。

## **6.市场营销和技术服务壁垒**

我国畜牧业养殖户遍布各地，因此兽药消费市场的分布也相对较为广泛，企业需要通过建立科学庞大的营销网络来扩展市场。建立有效的营销网络不仅可以扩展行业内企业的市场范围，并且有利于企业更准确、更迅速的掌握市场反馈信息，了解产品动态。同时，为提升科学用药水平，发挥产品的应有功效，促进产品销售和品牌的美誉度，企业必须建立具有相当规模的、专业水平高的技术服务体系。因此，能否建立完善的经销网络和技术服务体系，是进入兽药行业的壁垒之一。

## **7.品牌壁垒**

用户在选择兽药产品时，通常会选择知名度高、品牌形象好的产品。兽药企业的品牌形成源于长期以来客户对兽药产品质量的认可，需要若干年的持续积累。企业需要通过多种方式建立自身的品牌地位，如持续地提供高质量的兽药产品和良好的售后服务（技术指导、免费诊断等）、广告营销、拓展业务渠道等。行业进入者很难在短时间内树立自己的品牌并得到客户的认可，存在一定的品牌壁垒。

### **（五）影响该行业发展的有利和不利因素**

#### **1.有利因素**

##### **（1）产业政策大力支持**

兽药在防治动物疾病、保障畜牧业健康发展的同时，对促进三农建设、保障食品安全、减少公共安全隐患、促进人类健康发挥着巨大作用。近年来，兽药行业一直是国家产业政策大力支持的行业，是国家重点鼓励发展的方向。为确保我国畜牧业标准化和规模化长期战略目标的实现，国家出台了一系列促进兽药行业快速、健康、可持续发展的政策法规，并大力支持高效、安全、新型药品的研发、

转化和产业化发展，鼓励企业进行原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新，将有效促进兽药行业的发展。

### （2）国内居民畜禽产品消费需求不断增长

随着我国工业化和城镇化步伐的加快，我国居民生活水平不断提高，城乡居民畜禽产品消费需求出现新的变化：农村居民口粮消费继续下降，畜禽产品消费需求快速上升；城市居民畜禽产品消费不断升级，优质安全畜禽产品需求不断增加。随着居民收入水平的不断提高，扩大内需和城乡统筹发展等战略的深入实施，家畜、家禽消费需求仍将继续保持刚性增长，推动畜牧业持续健康发展，进一步促进上游兽药行业的快速发展。

### （3）畜禽养殖向标准化、规模化转变

畜牧业作为各类兽药的下游产业，畜牧业的发展速度、规模以及疫病控制水平直接决定了兽药行业的市场容量和技术水平。改革开放以来，我国畜牧业迅速发展，畜禽养殖逐渐向规模化、标准化转变。虽然养殖效率大幅度提高，但其衍生而来的畜群密度增大、流动频繁、客观上增加了动物疫病流行的风险。通过兽药来控制传染病的传播、降低动物发病率、提高动物生产效率成为当前规模化养殖最为有效的解决途径之一。可以预见，规模化、标准化养殖将对兽药行业提出更高要求，其持续稳定发展以及疫病控制力度的加强将大大促进兽药行业的快速发展，是推动兽药需求增长和产品升级的重要因素。

### （4）行业监管体制和防疫体系逐步完善

为加强兽药管理，保证产品质量，有效地防治动物疾病，促进畜牧业的发展，国家相关部门颁布了一系列规范兽药的法律法规。目前，我国已经建立了以兽药GMP、GSP为标准的兽药行业生产和经营的管理规范以及兽药产品批准文号核发与监督管理制度，完善了新兽药的注册、管理和专利保护措施，又通过《中华人民共和国动物防疫法》、《中华人民共和国食品安全法》等完善了兽药行业的监督执法机制。随着动物疫病防控体系的逐步完善、公共卫生安全的需求和动物疫情的不断变化，兽药行业的竞争将更加公平、合理，整个行业的经营环境将得到明显改善，为具有技术创新优势和快速市场反应能力的兽药生产企业提供巨大的

市场机会。

在畜牧业蓬勃发展、动物养殖规模化、国家强制免疫范围扩大、食品安全卫生重视度提高、绿色壁垒、技术革新等因素的推动下，我国兽药行业将保持高速增长态势。

## 2.不利因素

### （1）行业内企业整体研发水平较低

与发达国家相比，我国兽药企业的整体研发水平较低，技术产业化能力也有待提高，产品同质化现象较为严重，这在一定程度上制约了我国兽药行业的发展。据中国兽药协会统计数据显示，2014年我国兽药生产企业研发资金总投入27.28亿元，占兽药产业总销售收入的6.71%，与国外品牌兽药企业每年12%-15%的研发投入有较大差距。同时，新兽药的技术来源主要是高校、研究所等研究机构以及国外的技术引进，企业工程化、技术产业化方面的能力较弱。行业整体研发水平偏低在一定程度上影响了国内兽药企业的竞争力。

### （2）行业规范和产品质量有待提高

兽药生产工艺较为复杂，每个环节都直接或间接影响产品质量，进而影响养殖户和消费者的切身利益。我国虽已采取了GMP强制认证，但行业内部分厂家仍然存在没有完全按照GMP规程进行操作，没有严格按照国家质量标准进行生产，没有实行严格的生产管理制度等现象。截至2015年第三季度，全国抽检兽药3265批，合格3112批，不合格153批，合格率为95.3%，产品质量仍有较大提升空间。另外，由于假劣兽药的存在，将影响行业整体信誉和新产品的推广，给行业发展带来一定的不确定因素。

### （3）国外产品对国内市场产生一定冲击

由于国外大型兽药企业在产品质量、技术方面具有一定优势，其产品在中高端市场、种畜禽市场、尤其是生物制品市场占据较大份额，国内厂商竞争力较弱。另一方面，在国内兽药行业集中度提高的同时，国外厂商也加快了兼并扩张的步伐，争先进入国内市场，目前大型养殖企业、种畜禽场以及宠物用药等地更多选

用进口兽药，数目众多的国内企业只能争夺日趋利薄的中低端市场。这将给国内兽药企业带来较大冲击

## **（六）行业风险特征**

### **1.市场波动的风险**

近年来，随着居民收入水平的不断提高，扩大内需和城乡统筹发展等战略深入实施，家畜、家禽消费需求继续保持刚性增长，带动了我国畜牧业的快速发展，基于畜禽养殖逐渐向规模化、标准化的现代模式转变、社会对食品安全的关注度的不断提高、相关立法日趋严格、技术革新带来额外的市场扩容等因素，兽药市场快速增长。然而，若出现宏观经济波动、重大食品安全问题爆发、大规模疫情爆发、人民消费习惯变化等情况，将会直接或间接导致畜、禽价格下降，畜、禽饲养量减少，从而对兽药的销售产生影响，使公司盈利能力下降。

### **2.大规模疫情风险**

公司主要从事兽药制剂生产和销售，与下游畜牧养殖业的发展息息相关。随着我国养殖业规模不断扩大，规模化程度不断提高，养殖密度和流通半径不断加大，境内外动物及其产品贸易活动日益频繁，某些重大动物疫病呈大范围流行态势。疫情严重时，政府及养殖企业通常会采取大规模宰杀方式进行无害化处理，短期内会给养殖企业造成重大经济损失，从而对上游兽药行业产生较大不利影响。

### **3.政策风险**

随着国民健康意识的提高，公众对食品安全问题的关注度持续上升，国家相继出台《食品动物禁用的兽药及其他化合物清单》、《药物饲料添加剂使用规范》、《兽药停药期规定》等一系列法律法规，对畜禽食品兽药残留的监控也在不断加强。特别在抗生素使用方面，由于我国一直存在的抗生素滥用问题，2011年卫生部已对人用抗生素发布“限用令”。如果未来这一政策扩大到兽用抗生素，将对行业产品销售带来较大影响。

### **4.市场竞争加剧的风险**

农业部自 2006 年起对兽药企业实行兽药 GMP 强制认证制度，对企业兽药生产涉及的生产厂房、设备、清洁生产和人员培训等均提出了明确的要求。该措施对提高行业内企业管理水平、研发生产技术及产品质量起到重要作用，行业竞争趋向有序化、合理化，行业集中度不断提高。但由于国内企业大多创新能力有限，低水平重复建设情况较多，部分传统产品、低端产品同质化严重，兽药企业经常陷入价格战的境地，造成产品质量和企业信誉下降，并在一定程度上压缩了行业利润空间。若公司未能紧跟市场需求，在产品创新方面保持领先优势，则公司将面临竞争加剧的风险，使公司盈利能力下降。

### 5. 产品和技术研发的风险

兽药行业属于技术密集型行业，若想保持持续竞争优势，兽药生产企业必须不断提高自主研发及技术创新能力，并在产品开发上持续投入，以保证产品在市场上的竞争力。公司产品的研发按照公司既定的制度和流程进行，根据行业技术发展趋势和市场需求情况确定新产品和新技术的研究开发课题。但兽药产品研发周期长、投入大，回报期不确定。并且在研发过程中，可能面临疫病变异快、没有产生预期研发成果、研发成果无法进行产业化、技术外泄、市场需求发生变化、没有达到预期经济效益等一系列风险。

### 6. 产品质量风险

兽药作为用于动物疾病预防、治疗、诊断或有目的地调节动物生理机能的药品，直接关系到畜牧业的安全生产、畜禽产品的质量安全、食品安全和人身健康，其产品质量尤为重要。自成立至今，公司严格按照 GMP 规程和国家质量标准进行生产，未发生重大产品质量问题。但未来如果因公司质量管理工作漏洞或其他原因发生产品质量问题，不但会面临赔偿风险，还可能影响公司信誉，进而影响公司的业务开展和经济效益的实现。

## 九、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司所处行业的竞争格局

自 2006 年兽药行业实施 GMP 认证后，企业必须取得 GMP 认证后才能取得

生产许可证，行业进入壁垒明显提高，大量规模小、技术含量低的企业退出市场。根据中国兽药协会的统计，截至 2013 年，全国共有兽药生产企业 1820 家，其中兽用生物制品企业 82 家，兽用化学药品企业 1738 家，兽用生物制品兼化学药品企业 8 家。企业数量较之前有较大减少，行业总体质量也有显著提高。根据工信部最新划分标准，在提交统计数据的 1661 家兽药企业中，微型企业（年销售在 50 万元以下）有 143 家，占企业总数的 8.61%；小型企业（年销售额在 50 万-500 万之间）610 家，占企业总数的 36.72%；中型企业（年销售额在 500 万-2 亿元之间）863 家，占企业总数的 51.96%；大型企业（年销售额在 2 亿元以上）45 家，占企业总数的 2.71%。我国兽药生产企业以中型和小型为主。

未来随着市场竞争的加剧、行业两极化程度的加快、国家监管力度的加强等，产品质量差、经营不规范的企业必然会逐渐被市场淘汰，行业竞争环境逐步得到改善。而畜牧业规模化养殖的发展客观上也对兽药行业发展提出了更高的要求，也将进一步促进兽药产业的集中化、规范化、创新化发展。

#### 1. 广东大华农动物保健品股份有限公司

广东大华农动物保健品股份有限公司（以下简称“大华农”）成立于 2004 年 8 月，于 2011 年在创业板挂牌上市。大华农（300186）拥有 200 多个国家产品批准文号，157 个种类的兽药产品，25 个疫苗产品，是国家火炬计划重点高新技术企业，并组建了广东省动物保健品工程技术研究开发中心和首家由企业 and 高校合作的生物安全三级实验室；具有从事禽畜重要烈性传染病的病原学和防控技术研究以及动物源性人畜共患病的病原学和防控技术研究资格。

根据大华农年报显示，其 2013 年和 2014 年营业收入分别为 10.77 亿元和 10.18 亿元。

#### 2. 广东腾骏动物药业股份有限公司

广东腾骏动物药业股份有限公司（以下简称“腾骏药业”）成立于 1999 年，注册资本为 2000 万，于 2015 年在全国中小企业股份转让系统挂牌上市。是一家专业从事动物保健品研发、生产、销售、技术服务的高新技术企业，也是国内首批通过国家农业部 GMP 验收的兽药企业之一。腾骏药业具备较强的市场推广和

技术服务能力，建立了遍布全国各地的销售网络，拥有 400 多个分销商和 1 万多个终端用户。

根据腾骏药业年报显示，其 2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月营业收入分别为 0.80 亿元、0.62 亿元和 0.27 亿元。

### 3.天康生物股份有限公司

天康生物股份有限公司（以下简称“天康生物”）是首批农业产业化国家重点龙头企业，1993 年成立至今，历经 20 年倾心打造，实现了现代畜牧业畜禽良种繁育——饲料与饲养管理——动物药品及疫病防治——畜产品加工配售 4 个关键环节的完整闭合。天康生物业务涉及生物制药、饲料、蛋白油脂、食品养殖四大板块，目前已拥有 30 万头生猪繁育基地、150 万吨饲料加工基地、60 亿毫升（头份）兽用生物疫苗生产基地、100 万头生猪屠宰及肉食品加工基地、60 多个天康放心肉连锁及专卖店（柜）、50 万吨油脂与植物蛋白生产线的大型现代化农牧企业集团。新疆天康畜牧生物技术股份有限公司于 2006 年 12 月 26 日在深圳证券交易所上市。

### 4. 内蒙古华奥科兴生物科技有限责任公司

内蒙古华奥科兴生物科技有限责任公司（原鄂托克旗兽药厂）始建于 1975 年，是内蒙古自治区首批通过验收的兽药厂家，2005 年 6 月份正式通过国家农业部 GMP 验收认证。生产的产品剂型有：水针、粉针、中成散剂、片剂、预混剂、中药提取剂等多个类型，并研制出奶牛专用系列、驱虫系列、消毒系列等多个系列产品。产品远销 20 多个省市、自治区。

### 5.汉中市天源动物药品有限公司

汉中市天源动物药品有限公司（以下简称“天源药品”）是专门从事动物抗寄生虫药品及其他畜禽治疗药品的研究、开发、生产与销售的综合型、高新技术型现代化企业，是国内目前专业的抗寄生虫药品生产厂家，也是国内兽药片剂最大的制造厂商之一。天源药品拥有符合 GMP 标准的最终灭菌小容量注射液、粉剂、散剂、片剂、预混剂五大生产车间，目前已开发奶牛、禽类、猪、羊等相关

治疗保健产品八十多种产品，产品销往全国二十六个省市自治区，其中硝氯酚（拜耳 9015）、硫双二氯酚（别丁）特效驱虫原料药是目前国内唯一生产商。

## （二）公司在行业中的竞争地位

公司拥有国家农业部兽药 GMP 认证通过的粉针剂、最终灭菌大容量静脉注射剂、片剂、中药散剂、西药粉剂、预混剂及饲料预混料和添加剂七条规模化生产线，生产的适销性产品达 86 种，是我国西北地区规模较大、剂型较全、认知度较高的兽药生产企业。

公司目前尚处于发展期，相比业内大型企业，在生产规模、产品种类、销售渠道、研发能力等方面都存在一定差距。但由于兽药行业集中度较低，且市场容量巨大，公司在兽用大输液剂、片剂、中药散剂市场上仍具有一定优势。同时，公司能够准确把握政策导向和行业发展趋势，已建成甘肃省新型中兽药工程实验室研发平台，并与甘肃农业大学动物医学院、甘肃省畜牧工程职业技术学院、厦门阿米诺生物科技有限公司等高校和企业达成研发合作关系。公司未来研发方向包括中草药无残留抗病促生长制剂技术、中草药无残留驱虫制剂技术、中草药加益生菌添加剂等。

## （三）公司自身竞争优势及劣势

### 1. 竞争优势

#### （1）品牌优势

公司在西北各省区市场占有率较高，“新天马”享有较高品牌知名度。公司自成立以来，致力于倾听客户需求，提供客户所信赖的安全兽药产品，在存续期间与供应商和客户达成良好的合作关系，其生产的产品也得到客户的充分认可。公司的品牌效应以及用户心目中的良好口碑成为公司的核心竞争力。

#### （2）产品优势

公司自成立以来一直专注于兽药的生产、销售及研发，产品品种丰富，结构合理，质量优质稳定。公司在多年实践中不断改良、更新产品，目前已经形成了一系列品牌产品，产品在符合兽药典要求的基础上，对所使用的原料和生产环境

进行严格把控，使生产环境完全符合兽药 GMP 规范要求，达到净化无菌级别。公司各产品均建立了严格的内控质量标准，在含量等关键指标上均比国家标准规定提高 5% 左右，既保证了产品质量，又提高了疗效。在输液剂方面，产品在西北地区市场占有率一直处于领先地位。在片剂方面，开发缓释、速释产品，极大的提高了产品疗效，并且结合西北牧区市场特点，研制生产出异形片剂，改善了给药方式，使得给药更加精确，具有较高的产品优势。在中药散剂方面，公司利用西北地区中药种植优势，吸取传统中药在畜禽疾病方面的治疗经验，推出改进的中药如荆防败毒散以及中药加益生菌复合添加剂山楂大开胃等，产品投放市场反应良好，市场占有率大幅提升。

### （3）产品质量优势

公司于 2006 年 1 月通过农业部兽药 GMP 认证，于 2011 年通过农业部兽药 GMP 复验，批准最终灭菌大容量静脉注射剂、粉针剂、片剂、粉剂/散剂/预混剂车间为 GMP 合格车间，并于 2015 年通过甘肃省饲料工业办公室的核验，核发饲料生产许可证，可以生产大输液剂、片剂、粉针剂、中药散剂、西药粉剂、预混剂、饲料添加剂及预混料等合格产品。公司对原料、辅料、工艺用水、生产环境、半成品、成品等各个产品生产阶段均制订了严格的质量标准，对产品原料进行严格把控，对生产环境如尘埃粒子、沉降菌等进行严格控制，使生产环境完全符合兽药 GMP 规范要求，达到净化无菌级别。公司根据兽药 GMP 规范要求建立了完善的质量控制制度，包括 SMP（标准管理制度）、SOP（标准操作规程）及 STP（标准技术规程）等质控规程文件，有效强化质量检验体系，保证产品质量。公司在多年实践中，不断改良、更新产品，目前已经形成了以大输液剂、片剂、中药散剂为代表的一系列核心产品，取得了 86 个产品批准文号。良好的产品质量优势为公司进一步开拓大型客户奠定了良好基础。

### （4）管理团队优势

公司管理团队均具有多年兽药行业从业经验，深知行业特点和市场需求，能够准确把握政策导向和行业发展趋势，实践经验丰富；管理团队已稳定合作多年，共同经历企业的发展历程，深刻了解企业文化，人员之间彼此信赖、合作紧密，

具有很强的凝聚力。

#### （5）技术合作优势

国内兽药企业整体起步较晚，技术水平相对较低，大部分中小型企业规模较小，自主研发实力较弱，为弥补公司目前在自主研发能力上的不足，新天马公司以农业大学动物医学院、甘肃省畜牧工程职业技术学院、厦门阿米诺生物科技有限公司等高校、企业为技术依托，积极准备合作进行新产品的开发、动物实验和员工培训。同时，为配合“自主研发与合作研发、引进创新相结合”的开放式研发模式，公司建有甘肃省新型中兽药工程实验室，充分满足公司及相关合作方对研发基础硬件的需要。相比国内多数尚未建立技术中心或研发中心的中小型兽药企业，具有较高的技术合作优势。

## 2.竞争劣势

#### （1）规模较小，产品毛利率较低

公司目前尚处于发展期，相比业内大型企业，在生产规模、产品种类、销售渠道、产品毛利率等方面都存在一定的差距。

#### （2）自主创新能力不足

由于产品研发及生产工艺改进需要大量的资金投入，公司目前规模尚不足以支持独立、长期的自主研发，仍需依赖于高校等科研机构的技术支持，存在自主创新能力不足的问题。

## 第三节 公司治理

### 一、公司法人治理制度的建立健全及运行情况

公司前身为新天马药业公司，2016年3月22日整体变更为甘肃新天马制药股份有限公司，武威市工商行政管理局核准了本次工商变更手续。

有限公司期间，公司按照《公司法》制定了《公司章程》，公司治理主要根据《公司章程》运作。有限公司设立时，虽然公司章程规定设立董事会、监事会，但董事会、监事会并未按规定履行职责。公司决策管理中心是股东会，股东变更、注册资本变更等重大事项均经过公司股东会讨论通过并形成会议决议，股东会决议内容合法合规并能得到执行。股东会表决程序符合《公司法》和当时《公司章程》的规定。股东会议通知多以口头、电话或书面通知的方式表达，告知或分发完毕即视为会议通知行为完成，有限公司时期股东会议的召开并没有履行提前通知的程序、没有保存相关的会议通知资料、会议记录资料也不完整，有些会议未留存会议记录并存在未按期召开年度股东会的情况。有限公司时期，虽然形式上设立过董事会、监事会，公司的治理结构较为简单，但并不影响决策机构决议的实质效力，也未损害公司、股东、债权人及第三人的合法利益。

2016年2月28日，股份公司创立大会召开。依据《公司法》相关规定，在创立大会上经股东审议表决，通过了股份公司《公司章程》。经投票选举，股份公司产生了第一届董事会、监事会成员，其中监事会成员中包含一名由职工大会选举的职工监事。

股份公司第一届董事会第一次会议，选举产生了股份公司董事长，并由董事会聘任了公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书。

股份公司第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司监事会主席。

此外，为积极完善法人治理结构，建立现代企业制度，促进公司的规范运作，公司在主办券商和律师的帮助下进一步加强和完善了公司治理工作，并在此基础上构建了适应公司发展需要的治理机制和组织结构。

根据《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、

《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等规则，对“三会”召开程序及运作机制做出进一步的细化和规范。此外，公司通过了《投资管理制度》、《担保管理办法》、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理办法》、《重大事项处置权限管理办法》和《防止大股东及其关联方占用公司资金管理办法》等内控管理制度，从而在制度层面能够有效地保证公司经营业务的有效进行，保持资产的安全和完整。

股份公司创立大会暨第一次股东大会严格按照《公司法》及全国中小企业股份转让系统相关要求，履行了必要的法律程序，会议签到册、会议资料、会议记录等得到了完整的保存。

### **1.股东大会的建立健全及运行情况**

2016年2月28日，全体发起人依法召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会监事，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》、《关联交易决策制度》等；2016年4月11日股份公司召开了2016年第一次临时股东大会会议，审议通过了公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让、股票转让方式等相关议案，同时审议通过了2016年第二次董事会制定的《重大事项处置权限管理办法》和《防止大股东及其关联方占用公司资金管理办法》。

股份公司股东大会严格按照法律、法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。股东大会对列入议程的决议事项均采取表决通过的形式。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。表决的方式采取记名方式投票表决。决议分为普通决议和特别决议。普通决议应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权过半数通过后生效；特别决议应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上通过后生效。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

### **2.董事会的建立健全及运行情况**

股份公司董事会现由 5 名董事组成，现任董事王洪民、王有雄、罗哲学、安殿鹏、邵军均由创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年，自 2016 年 2 月 28 日至 2019 年 2 月 27 日。2016 年 2 月 28 日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了董事长，并根据董事长的提名，聘任了公司总经理、副总经理、财务总监及董事会秘书，审议通过了《总经理工作细则》、《信息披露管理制度》、《董事会秘书工作细则》，审议通过了股份公司内部组织结构；2016 年 6 月 5 日，公司董事会召开了第一届董事会第三次会议，会议制定并通过了《控股子公司管理制度》。

公司通过《公司章程》及在其基础上制订的《董事会议事规则》确立了董事会机制建立及运行的指引准则。依其规定，公司董事会会议应当有全体董事过半数出席方可举行。董事会实行记名投票表决制度，每一董事享有一票表决权。董事的表决意向分为同意、反对和弃权。董事会作出决议，必须经全体董事过半数通过。对需要股东大会审议的事项，按规定拟定议案并提交股东大会审议。《公司法》及《公司章程》就特殊事项的决议有更高要求的从其规定。董事会及相关制度的建立健全能够保证董事会决策机制运行的有效性。

### 3.监事会的建立健全及运行情况

股份公司现有 3 名监事，现任监事张学仁、赵红梅均由创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年，自 2016 年 2 月 28 日至 2019 年 2 月 27 日；2016 年 2 月 28 日，公司召开职工大会，选举职工监事亢永久。2016 年 2 月 28 日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。

公司通过《公司章程》及在其基础上制订的《监事会议事规则》确立了监事会机制建立及运行的指引准则。依其规定，监事会会议应当有半数以上的监事出席方可举行，每一监事享有一票表决权。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。监事会作出决议，必须经全体监事半数以上同意。监事会及相关制度的建立健全能够保证监事会决策机制运行的有效性，对公司规范运行形成有效监督。

## 二、公司董事会对于公司治理机制进行情况的说明

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基

本架构：公司股东会由全体股东组成；公司虽设立了董事会及监事会，但上述机构实际并未履行相关职责。有限公司阶段，公司能够按照相关的法律法规运作，公司历次出资转让、增资、投资设立子公司、变更住所和经营范围等事项均履行了股东会会议程序。有限公司阶段，股东会、董事会、监事会制度的运行情况存在一定瑕疵。

以整体变更为股份公司为契机，公司建立健全了由股东大会、董事会、监事会、管理层组成的治理机制，进一步完善了公司治理结构。同时完善了《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易决策制度》、《担保管理办法》、《投资决策制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》及《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》等相关制度，明确了股东大会、董事会、监事会及管理层之间的权责范围和工作程序，以保证公司规范运作。公司各部门也制定了相应的内部规章制度，涵盖了公司生产经营管理、财务管理、人事管理等内容。

公司完善了股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利。《公司章程》及《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》规定公司的控股股东、实际控制人不得利用关联关系，通过对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和其他股东的合法权益，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司建立了《投资者关系管理制度》，详细规定了投资者关系管理的基本原则和具体内容，公司通过多渠道、多层次与投资者进行沟通，披露公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针、企业文化建设，以及按照法律、法规和证券监管部门要求披露的其他信息和投资者关注的与公司有关的信息。通过对投资者的信息披露以及和投资者的沟通，保障所有投资者的合法权益，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资

者合法权益。

公司健全了关联方回避制度。《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》及《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》，共同形成了公司关联方回避表决的内控体系，通过关联方回避制度保证公司全体股东的各项权利。上述制度文件规定公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

公司建立了财务管理、风险控制机制。公司在有限公司阶段就制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，对公司资金管理、财务管理、采购环节、员工管理、生产经营及日常管理等各环节都进行了规范，确保各项工作都有章可循。股份公司成立之后，公司不断完善财务管理、内部控制制度，公司现有各项制度与公司业务发展相契合，能够有效规范公司治理，对公司业务活动的健康运行提供充分保证。

公司董事会认为，有限公司阶段，公司股东会、董事会、监事会制度的运行情况存在一定瑕疵。通过变更为股份公司，公司已初步建立了规范的法人治理结构、合理的内部控制体系。公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险。目前公司治理能按照相关制度正常执行，三会召开、会议文件存档保存情况较规范。公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。三会决议均能得到切实的执行。

### **三、公司及其控股股东、实际控制人最近二年及一期的重大违法违规及受处罚情况**

报告期内，公司未发生因违反国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。公司已就此出具声明。

公司控股股东王淇民在报告期内不存在违法违规行为及受到相应处罚的情况，并且做出如下声明：

- 1.未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚和纪律处分；
- 2.不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被证监会立案调查，尚未有明确结论意见的情形；
- 3.不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚的情形；
- 4.不存在个人负有数额较大、到期未清偿债务的情形；
- 5.不存在欺诈或其他不诚实行为的情况；
- 6.未受到中国证监会行政处罚、未被采取证券市场禁入措施，未受到交易所或全国股份转让系统公司公开谴责等情况。

公司现任董事、监事和高级管理人员具备《公司法》规定的任职资格并履行相关义务，不存在报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。公司现任董事、监事和高级管理人员已就此出具声明。

#### **四、公司的独立性情况**

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面相互独立，具有独立面向市场经营的能力。

##### **（一）业务独立性**

公司目前主要从事兽用药品、畜禽饲料及添加剂的生产、销售。公司目前拥有独立的储藏、加工系统，完整的业务流程，独立的生产经营场所以及设有独立的业务部门负责业务运作。公司不存在影响公司独立性的重大或频繁的显失公平的关联交易，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业均未从事与公司具有同业竞争的业务。公司独立获取业务收入和利润，具备直接面向市场的独立经营能力，不存在依赖其他企业的情形。

## （二）资产独立性

公司资产独立完整、产权明晰，不存在资产被占用或混用的情形。公司具有与生产经营业务体系相配套的资产，具有开展业务所需的技术、设备、设施，同时具有与生产经营有关的相关资质认定。公司存在与关联方的资金往来，详本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联关系、关联方往来及关联交易情况”之“（二）关联方交易情况”。截至本公开转让说明书签署日，上述款项已全额结清。

## （三）人员独立性

公司员工的人事、工资、社保等均由公司独立管理。公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事，由董事会聘用高级管理人员。公司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、监事以外的职务，均在公司领取薪酬。公司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。

## （四）财务独立性

公司设有独立的财务部门，配有专职财务人员，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司作为独立的纳税人依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有完整独立的财务核算制度和体系。

## （五）机构独立性

公司根据《公司法》，建立了由股东大会、董事会、监事会形成的权力机构、决策机构、监督机构，各机构权责明确、运作规范，形成相互协调和相互制衡的机制。在内部机构设置上，公司设有综合行政部、财务部、质量保证部、生产供给部、市场营销部、投资发展部和工程实验室，建立了与业务性质和规模相适应的组织结构，各部门职责明确、工作流程清晰，各部门均有基本的管理规章制度。公司不存在与其他企业合署办公、混合经营的情形。

综上所述，公司资产完整，业务、人员、财务、机构独立，具有完整的业务

体系和直接面向市场独立经营的能力及风险承受能力。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东王淇民持有公司 36.91% 的股权，通过协议安排，其直接持有的表决权股份占比 75.33%，是本公司的控股股东、实际控制人。王淇民及其关系密切的家庭成员直接或间接控股的其他企业的基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	出资情况 (万元)	主营业务	是否存在 同业竞争
1	甘肃丰润生物工程有限责任公司	2,500	王释汉 出资 1500 王淇民 出资 1000	农业林业技术研究、开发、推广，农业新项目引进，绿色有机食品的研发，农产品加工、销售。	否
2	武威清泉农业发展有限责任公司	1,500	赵新玲 出资 450 王淇民 出资 1050	林果类种植、中药材种植，农副产品加工及销售	否
3	武威丰润果蔬农民专业合作社	100	王释汉 出资 95	有机蔬菜、水果、中药、花卉的种植、运输、储藏及销售	否
4	武威生物制药技术学校	536	王释汉 出资 536	学历教育；专业技术培训	否
5	凉州区启明星学校	100	赵新玲出 资 100	义务教育阶段教育	否
7	四川添益健科技有限公司	500	孙茹 出资 500	软件开发；兽药（未取得相关行政许可，不得开展经营活动）销售；饲料、农副产品（不含粮、油、生丝、蚕丝）。	否

经核查，王淇民儿媳孙茹控制的四川添益健科技有限公司经营范围内虽然有兽药销售，但未取得兽药经营许可证，故其无法进行兽药的销售。2016年5月21日，孙茹书面承诺，将于2016年6月30日前变更经营范围，消除将来发生同业竞争的可能。

综上，公司不存在与控股股东及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

## （二）避免同业竞争的措施与承诺

为避免产生潜在的同业竞争，2016年5月，公司控股股东王淇民作出了《关于避免同业竞争的承诺函》，向公司作出如下承诺：

将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上与公司构成竞争的业务或活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；以其他形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在該经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

## 六、公司最近两年一期资金被控股股东及其控制的其他企业占用或为该等关联方提供担保情况及相关制度安排

### （一）公司关联方及其控制的企业占用公司资金情况

报告期内，公司关联方存在向公司拆借资金的事项（余额明细见下表）。

截至公开转让书签署日，上述关联方已经向本公司归还了全部占用资金。

金额：元

关联方名称	类型	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
四川添益健	借入	4,759,420.13		
张旭杰		2,000.00	7,000.00	
邵军		3,000.00	3,000.00	
罗哲学			8,134.02	
安殿鹏			1,507,834.86	
金茂农牧			3,000,000.00	
清泉农业				9,442,784.88
王淇民	投入	328,787.37	119,378.00	13,246,574.81
希望饲料			3,500.00	
生物制药学校				298,577.81

公司报告期内与关联方存在关联销售情况，详见本公开转让说明书“第四节

公司财务”之“九、关联方、关联关系、关联方往来及关联交易情况”之“（二）关联方交易情况”。

## （二）公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

报告期内公司关联担保情况如下：

被担保人名称	债权人	担保金额 (万元)	担保方式	履行情况
武威清泉农业发展有限责任公司	兰州银行	300.00	保证（连带）	履行完毕

2014年6月19日，清泉农业与兰州银行股份有限公司武威分行签订了合同编号为兰银借字2014年底101942014000105号《借款合同》，约定武威清泉农业发展有限责任公司向兰州银行股份有限公司武威分行借款300万元人民币，并由公司进行担保，借款期限为2014年6月19日至2016年6月19日止。

2015年9月，清泉农业偿还了上述借款，解除了相应的担保责任。

## （三）为防止股东及其关联方资金占用所采取的具体安排

### 1.制度安排

为防止发生股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，公司在《公司章程》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》和《关联交易决策制度》等内部规章制度中规定相应的条款，对公司股东、实际控制人及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为做出如下约束安排：

（1）《公司章程》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和其他股东的利益。违反规定的，给公司和其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

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。关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律

效力。

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。

(2)《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》中明确规定，公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东、实际控制人及关联方使用：

①有偿或无偿地拆借公司的资金给大股东、控股股东或实际控制人及其关联方使用；

②通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；

③委托大股东、控股股东或实际控制人及其关联方进行投资活动；

④为大股东、控股股东或实际控制人及其关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

⑤代大股东、控股股东或实际控制人及其关联方偿还债务；

⑥为大股东、控股股东或实际控制人及其关联方代垫各种款项；

⑦中国证监会、全国中小企业股份转让系统所认定的其他方式。

公司严格防止控股股东及关联方的非经营性资金占用的行为，并持续建立防止控股股东非经营性资金占用的长效机制。公司财务部门应分别定期检查公司与控股股东及关联方非经营性资金往来情况，杜绝控股股东及关联方的非经营性资金占用情况的发生。公司董事会对公司控股股东所持股份实行“占用即冻结”机制，即发现公司控股股东侵占公司资产应立即申请司法冻结，对大股东提起法律诉讼，以保护公司股东的合法权益。

(3)《关联交易决策制度》规定：

公司拟进行关联交易时，由公司的职能部门提出书面报告，该报告应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司股东利益的影响程度做出详细说明。

公司与关联自然人达成的关联交易总额在10万元以下，公司与关联法人达成的关联交易总额在100万元以下、且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以下的关联交易，由公司总经理审批。

公司与关联自然人发生的交易金额在10万元以上的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在100万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，应由董事会审议批准。

公司与关联人发生的交易金额在1000万元以上、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，由公司董事会审议通过后提请公司股东大会审批。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

董事会在审查有关关联交易时，需考虑以下因素：

①如该项关联交易属于向关联方采购或销售商品的，则必须调查该交易对本公司是否更有利。当本公司向关联方购买或销售产品可降低公司生产、采购或销售成本的，董事会应确认该项关联交易具有合理性。

②如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由全体非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经全体非关联董事三分之二以上（含三分之二）人数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1000万元以上，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，应聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

## 2.声明及承诺

为避免未来继续出现资金拆借和往来情形，进一步敦促及加强公司股东对于规范资金占用的重要性认识，公司控股股王淇民于2016年5月出具了《避免资金占用承诺函》，承诺如下：

“保证不利用控股股东及实际控制人的地位，以下列方式通过公司将资金直接或间接地提供给本人或本人所控制的其他企业使用：

（1）有偿或无偿拆借甘肃新天马制药股份有限公司（以下简称“公司”）的资金给本人或本人所控制的其他企业使用；

（2）通过银行或非银行金融机构向本人或本人所控制的其他企业提供委托贷款；

（3）委托本人或本人所控制的其他企业进行投资活动；

（4）为本人或本人所控制的其他企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

（5）代本人或本人所控制的其他企业偿还债务。

本人保证该承诺函将持续有效，直至本人不再对公司有重大影响为止。”

## 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

#### 1.直接持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员共持有公司1,030万股，占公司股本总额的38.80%，具体如下：

股东姓名	任职	持股数量（股）	持股比例（%）	是否冻结/质押
王淇民	董事长、总经理	9,800,000.00	36.91	否
王有雄	董事	150,000.00	0.57	否
罗哲学	董事、副总	100,000.00	0.38	否

安殿鹏	董事	100,000.00	0.38	否
邵 军	董事	50,000.00	0.19	否
赵红梅	监事	50,000.00	0.19	否
张仁学	监事会主席	25,000.00	0.09	否
张旭杰	财务总监、董秘	25,000.00	0.09	否
亢永久	职工监事	0	0	否
合计		10,300,000.00	38.8	--

公司控股股东王淇民之子直接持有公司 1020 万股，持股比例为 38.42%；控股股东王淇民兄长王其生直接持有公司 6 万股，持股比例为 0.32%；控股股东王淇民妻妹赵新红直接持有公司 5 万股，持股比例为 0.19%；控股股东王淇民妻弟赵新生直接持有公司 15 万股，持股比例为 0.57%；控股股东王淇民侄女王莉直接持有公司 4 万股，持股比例为 0.15%。为除上述情况外，无其他董事、监事、高级管理人员近亲属直接持有公司股份的情况。

## 2.间接持股情况

本公司均为自然人股东，不存在董事、监事、高级管理人员及其直系亲属间接持有本公司股份的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系的情况。

### （三）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

姓名	公司职务	兼职单位	兼任职务	是否在兼职单位领薪
安殿鹏	董事	武威清泉农业发展有限责任公司	经理	是
		绵阳天鸿生物科技有限公司	监事	否
		绵阳润祥生物科技有限公司	董事兼总经理	否
		凉州区瑞鹏五金经销部	法定代表人	否
		甘肃丰润生物工程有限责任公司	执行董事、总经理	否
邵 军	董事	甘肃丰润生物工程有限责任公司	监事	否
王淇民	董事长	武威清泉农业发展有限责任公司	执行董事	否

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	是否在兼职单位领薪
	兼总经理	武威希望饲料有限公司	副董事长	否
		绵阳天鸿生物科技有限公司	执行董事	否
		绵阳润祥生物科技有限公司	执行董事	否
张仁学	监事会主席	武威生物制药技术学校	校长	是
王有雄	董事	凉州区启明星学校	校长	是
张旭杰	财务总监 董事会秘书	武威市元龙商贸有限责任公司	执行董事、 法定代表人	否
罗哲学	董事、 副总经理	凉州区学兰日用百货经销部	法定代表人	否

#### （四）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	职务	被投资单位名称	注册资本 (万元)	出资比例	主营业务
王淇民	董事长、 总经理	武威清泉农业发展有限责任公司	1500	70%	林果类种植、中药材种植，农副产品加工及销售。
		甘肃丰润生物工程有限责任公司	2500	40%	农业、牧业技术研究、开发、推广，农业新项目引进，绿色有机食品的研发，农产品加工、销售。
		武威牧村肉食品有限公司（已登报正在注销）	300	70%	畜禽养殖。
		武威天马动物保健品有限责任公司（已登报正在注销）	50	3.86%	中西兽药、药械、饲料添加剂、粮油制品（除国家限制外），餐饮服务（限分支机构经营）。
		武威天马商贸有限责任公司（已登报正在注销）	50	2.5%	五金建材、农机配件、日用百货，农副土特产品
罗哲学	董事	甘肃武威天马药械有限责任公司（停产多年）	50	3.12%	兽药及药械、饲料添加剂。
		凉州区学兰日用百货经销部	10	100%	日用百货、饮料、糖果零售
安殿鹏	董事	凉州区瑞鹏五金经销部	10	100%	门窗类五金、水暖类五金、家庭装饰小五金批发及零售
张旭杰	财务总监、 董事会秘书	武威市元龙商贸有限责任公司（正在办理注销）	50	100%	建筑材料、农副产品、五金交电、服装百货、电脑耗材、办公用品的销售代理。

#### （五）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺/声

## 明的情况

### 1.协议签署情况

在公司专职领薪的董事、监事、高级管理人员与本公司均签有《劳动合同》，对工作内容、劳动报酬等方面作了规定。该等《劳动合同》均履行正常，不存在现时的或可预见发生的违约情形。

### 2.承诺及声明情况

#### （1）关于避免同业竞争的承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2016 年 5 月签署《关于避免同业竞争的承诺》，承诺：本人未直接或间接经营任何与新天马经营的业务构成竞争或可能构成竞争的公司、企业或其他经营实体；自该承诺函签署之日起，本人将不直接或间接经营任何与本公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与本公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他经营实体。

#### （2）关于规范关联交易的承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2016 年 5 月签署《关于规范关联交易之承诺函》，承诺：本人保证本人以及本人所有参股、控股企业，今后原则上不与公司发生关联交易，如在今后的经营活动中的确有必要与公司之间发生无法避免的关联交易，则此种关联交易应当是对公司有益的，且必须按正常的商业条件进行。有关关联交易将严格按照国家有关法律法规、公司章程的规定履行有关程序，保证不要求或接受公司在任何一项交易中给予本人及本人所有参股、控股企业优于给予任何其他独立第三方的条件。

#### （3）关于管理层诚信状况的声明

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2016 年 5 月签署《关于诚信状况的书面声明》，声明如下：

①最近两年内不存在违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、行政处罚或纪律处分的情形，不存在《公司法》规定的不得担任董事、监事或高级管理人员的情形；

②截至本声明出具之日，本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的情形；

③最近二十四个月内，本人未受到中国证监会的行政处罚，亦未受到全国中小企业股份转让系统有限公司的公开谴责等处分；截至本声明出具之日起，本人未被中国证监会宣布为市场禁入者或尚在禁入期；

④本人最近三年内不存在对现任职和曾任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情况；

⑤本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形，本人没有获得公司所提供的任何债务担保，本人没有欺诈或其他不诚实行为等情况；

⑥本人保证在任职期间能投入足够的时间和精力于公司事务，切实履行董事应履行的各项职责；

⑦截至本声明出具之日，除已向公司及各中介机构披露的信息以外，本人与公司其他董事、监事、高级管理人员等关联人士之间不存在亲属关系；

⑧截至本声明出具之日，除已向公司及各中介机构披露以外，本人不存在以其他方式持有公司的股份的情形；

⑨截至本声明出具之日，本人除已向公司和各中介机构披露的兼职外，没有其他的兼职；

⑩截至本声明出具之日，本人不存在与公司存在利益冲突的对外投资情况；

⑪公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项建立了完善的规章制度和决策程序，本人在作为公司董事、监事或高级管理人员期间，将严格

按照《公司法》、《公司章程》和相关规章制度的要求，确保公司相关事项的决策和执行符合法律法规、《公司章程》及相关制度的规定；

⑫截至本声明出具之日，本人无其他对公司持续经营有不利影响的情形。

#### （4）关于个人薪酬的声明

全体高级管理人员于 2016 年 5 月签署《关于个人薪酬状况的声明》，声明如下：本人在新天马担任高级管理人员，并在公司领取报酬，除此以外，本人未从关联企业领取报酬，也未从事与公司业务有竞争的其他工作。

### （六）董事、监事、高级管理人员最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

本公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统有限公司公开谴责的情况。

全体董事、监事、高级管理人员已就此签署《关于诚信状况的书面声明》。详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况说明”之“（五）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺/声明的情况”。

### （七）其他对公司持续经营有不利影响的情况

本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情况。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员最近二年及一期的变动情况

### （一）公司近两年历任董事、监事、高级管理人员概览

变更时间	变更前	变更后	变更原因
2014 年 4 月	总经理：王淇民	总经理：罗哲学	工作需要
2016 年 2 月	总经理：罗哲学	总经理：王淇民	有限公司

		副总经理：罗哲学	整体变更及完善治理结构
		财务总监：张旭杰	
		董事会秘书：张旭杰	

## （二）变化的原因及影响

有限公司阶段，公司设总经理一名，由罗哲学担任。2016年2月28日，公司第一届董事会第一次会议聘任王淇民为总经理、罗哲学为副总经理、张旭杰为财务总监兼董事会秘书。此后，公司高级管理人员未发生变动。

最近两年内，公司董事、监事、高级管理人员变更系有限公司整体变更设立股份公司所致，目的是根据非上市公众公司的标准要求完善公司的治理机制，整体变更后公司新增管理层多数为有限公司员工。

公司董事、监事和高级管理人员的任职符合现行法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司董事、监事、高级管理人员的变动皆因《公司章程》规定、经营管理需要等正常原因而发生，其在报告期内所发生的变化情况符合有关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序。公司董事、监事、高级管理人员的上述变化与公司目前发展阶段相适应，不构成重大变化，对公司的正常经营无重大不利影响。

## 九、公司的合法合规经营

### （一）业务资质

公司已经取得开展生产经营活动所必要的营业执照等资质和证书，且均在有效期内。公司经营范围和经营方式符合法律、法规的规定，业务资质齐备，不存在超越资质、范围经营的情形。

业务资质的具体情况详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“三、与公司业务相关的关键要素资源”之“（三）公司取得的业务资质和资质情况”。

### （二）环保

根据《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》（环办函[2008]373号）的规定，化学药品制造（含中间体）、化学药品制剂制造、生物、

生化制品的制造及中成药制造为环保核查重污染行业。公司及子公司注重环境保护，在生产过程中严格遵守国家及地方的环保法律法规，并建立了严格的环境保护制度。

## 1.执行标准

公司在环境保护方面执行的标准为：《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2014）中新建锅炉排放标准、《混装剂类制药工业水污染排放标准》（GB21909-2008）表 2 中新建企业标准、《工业企业厂界噪声排放标准》（GB12348-2008）II类标准、《药品生产质量管理规范》等。

## 2.环保措施

### （1）废气处理及措施

废气主要为设备自带除尘器进行处理时产生的混合废气、中药散剂生产线产生的破碎废气、添加剂预混料生产线产生的小料过筛废气、大料过筛废气、分装废气以及锅炉废气。公司使用 TBLMF16 型脉冲布袋除尘器对废气进行处理，经 TBLMF16 型脉冲布袋除尘器进行处理后，通过排气筒在车间内排放。对车间进风口、出风口安装高效过滤器，通过进出风系统对车间排放粉尘进行处理，不外排。

### （2）废水治理及措施

废水主要为丁基胶塞清洗的酸碱废水、丁基胶塞清洗的清洗废水、玻瓶清洗废水、车间地面清洗废水及生活污水。经污水处理站处理达标后排入市政污水管网，最终由武威市污水处理厂处理达标后排放。

### （3）噪声环境治理及措施

噪音主要为生产设备产生的噪音。对产噪设备合理布设，切片机、清洗机、筛选机、封口包装机等设备安装在室内，并封闭门窗，采取基础减震，房屋墙壁隔声等措施，确保所排厂界噪声符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）II类标准。

#### （4）固体废弃物治理及措施

生产包装过程产生化工包装材料为危险废物，送有处理资质的单位处理。其他包装废弃物外卖综合利用。洁净车间高效过滤器送至武威市医疗垃圾回收中心处理。生活垃圾定期收集运至武威市垃圾填埋场处理。严禁随意倾倒、处置固体废物。

### 3.环保审查意见

2016年3月29日，凉州区环境保护局出具了《关于甘肃武威新天马制药有限责任公司兽药生产线建设项目环评批复》（凉环发[2016]99号），同意报告表环境影响评价结论意见，从环境保护角度同意新天马禽用粉针剂、大输液剂、片剂、中药散剂、西药粉剂、添加剂预混料等6条兽药GMP生产线建设。

2016年5月26日，凉州区环境保护局出具《证明》，新天马兽药生产线项目，近三年以来能严格遵守各项环保法律法规，执行环保“三同时”制度，污染物达标排放，无污染纠纷和环保违法问题。

2016年5月30日取得凉州区环境保护局核发的编号为甘排污许可（临）02016第008号的《甘肃省临时排污许可证》，有效期限自2016年5月30日至2016年8月29日。公司预计8月能取得正式排污许可证。

公司能够遵守环保法规法规，在日常生产经营中已严格落实环保要求，办理排污许可证不存在可预期的障碍，不存在重大的环保风险，不会影响公司的持续经营；环保主管部门也已出具其严格遵守环保法律法规且未受到行政处罚的证明，公司实际控制人已承诺承担公司未来因环保处罚而带来的经济损失。

### 4.子公司环保情况

绵阳天鸿在环境保护方面执行的标准为：《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）II时段燃煤锅炉排放标准、《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）无组织排放标准限值（1.0mg/m<sup>3</sup>）、《工业企业厂界噪声排放标准》（GB12348-2008）3类标准、《药品生产质量管理规范》等。公司严格按照上述标准排放废气及噪声等。

2016年3月24日，盐亭县环境保护局出具了盐环发[2016]9号“关于绵阳天鸿兽药及微生物制剂生产线建设项目竣工环保验收的意见”，同意绵阳天鸿兽药及微生物制剂生产线项目通过环境保护设施竣工验收。

绵阳天鸿于2016年4月22日取得盐亭县环境保护局核发的编号为川环许B35003号的《排放污染物许可证》，有效期限自2016年4月22日至2021年4月21日。

2016年3月17日，盐亭县环保局出具《证明》，绵阳天鸿自2015年12月22日至今，能依据我国现行环境保护相关法律法规进行生产经营，不存在环境破坏、环境污染事故、环境纠纷或其他违反环保法规的情形，亦未受过我单位的行政处罚。

绵阳润祥生产线均为租赁绵阳天鸿，无需办理排污许可证。

2016年3月17日，盐亭县环保局出具《证明》，绵阳润祥自2016年1月22日至今，能依据我国现行环境保护相关法律法规进行生产经营，不存在环境破坏、环境污染事故、环境纠纷或其他违反环保法规的情形，亦未受过我单位的行政处罚。

### （三）安全生产

公司不属于《安全生产许可证条例》规定实行安全生产许可制度的企业，不需要取得安全生产许可证。公司在日常经营业务环节，采取了安全生产、风险防控等措施，保障公司各项生产活动安全合法合规。公司重视安全生产，自成立以来未发生重大安全事故，公司制订了《安全生产管理制度》和《安全生产责任制》，生产操作规范，防止事故的发生。生产过程所有要素严格遵照GMP生产质量管理规范，切实保障工人的劳动安全和生产质量。

2016年5月23日，凉州区安全生产监督管理局出具《证明》，新天马自2014年1月1日至今能严格遵守国家和地方相关行政法规、部门规章的规定，没有违法和因安全生产方面受过行政处罚的情况。

#### 1.子公司安全生产情况

绵阳天鸿和绵阳润祥成立不足半年，尚未进行规模化生产活动。

2016年3月16日，盐亭县安全生产监督管理局出具《证明》：绵阳天鸿自2015年12月22日至今能严格遵守国家和地方相关行政法规、部门规章的规定，没有违法和因安全生产方面受过行政处罚的情况。

2016年3月16日，盐亭县安全生产监督管理局出具《证明》：绵阳润祥自2016年1月22日至今能严格遵守国家和地方相关行政法规、部门规章的规定，没有违法和因安全生产方面受过行政处罚的情况。

#### **（四）质量标准**

##### **1.质量控制体系**

公司的产品质量控制标准采用国家标准和企业标准并行的方式，严格按照《兽药生产质量管理规范》组织生产经营活动，制定了质量管理文件体系，如供应商质量审核制度、物料的出库质量复核程序、半成品检验制度、成品检验制度、质量“三检”制度、各级质量责任制等，对质量控制职能进行合理分配，各部门互相合作互相监督，确保原料、辅料、工艺用水、生产环境、半成品、成品等各个产品生产阶段均严格按照规范执行。同时，公司制定了《畜禽添加剂预混合饲料（I型）》和《畜禽复合预混合饲料》两项产品企业标准，这两项产品企业标准已经武威市质量技术监督局备案。

##### **2.质量控制措施**

在原料采购环节，对原料供应商的资质、供应能力、质量稳定性、市场信誉、交货与后续服务能力等进行评审，并依据公司制定的原材料验收标准进行验收；生产过程中每一个程序严格按照工艺规程和生产指令进行操作，由质监部对半成品进行严格控制，在保证合格后方可进入下一道工序；成品在入库前进行全项目检验，合格后方可入库；产品在交付客户前经过严格的检验及测试，各项指标达到国标和公司产品企业标准规定后方可交付。

公司根据兽药GMP标准制定了公司质量管理体系文件，如供应商质量审核制度、物料的出库质量复核程序、半成品检验制度、成品检验制度、质量“三检”

制度、各级质量责任制等，对质量控制职能进行合理分配，各部门互相合作互相监督。生产过程严格按照 GMP 生产质量管理规范进行，确保原料、辅料、工艺用水、生产环境、半成品、成品等各个产品生产阶段均严格按照规范执行。

### **3.质量技术监督部门出具的证明文件**

基于公司严格的质量控制体系及有效的质量控制措施，公司没有受到任何有关产品质量方面的行政处罚。截至本公开转让说明书签署日，公司未发生任何因产品质量问题而导致的纠纷。

2016年5月24日，武威市质量技术监督局出具《证明》：新天马自2014年1月1日至今能严格遵守国家和地方法律规定，没有违法或因违规受过行政处罚的情形。

### **4.子公司产品质量控制标准**

绵阳天鸿和绵阳润祥成立不足半年，尚未开展生产经营活动，但均按照《兽药生产质量管理规范》和《兽药产品批准文号管理办法》规定取得兽药生产许可证、兽药 GMP 证和产品批准文号。

2016年3月18日，盐亭县食品药品和工商质监督管理局出具《证明》：绵阳天鸿自2015年12月22日至今没有因违法或因违规受过行政处罚的情形。

2016年3月18日，盐亭县食品药品和工商质监督管理局出具《证明》：绵阳润祥自2016年1月22日至今没有因违法或因违规受过行政处罚的情形。

### **（五）未决诉讼或仲裁**

截至本公开转让说明书签署日，公司无未决诉讼或仲裁。

### **（六）其他合规经营问题**

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在工商、税务、社保、质检、安检等方面的合规经营问题和法律风险。

## 第四节 公司财务

### 一、审计意见类型及财务报表编制基础

#### （一）最近两年及一期的审计意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本次挂牌的财务审计机构，对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日的合并及公司资产负债表，2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了【2016】第 62030058 号标准无保留意见的审计报告。

#### （二）财务报表的编制基础

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

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，财务报表均以历史成本为计量基础。持有待售的非流动资产，按公允价值减去预计费用后的金额，以及符合持有待售条件时的原账面价值，取两者孰低计价。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

#### （三）合并财务报表的合并范围及变化情况

报告期内，本公司纳入合并范围的子公司情况：

2016 年 1-4 月	2015 年	2014 年
武威丰润生物工程有限责任公司	武威丰润生物工程有限责任公司	武威丰润生物工程有限责任公司
绵阳天鸿生物科技有限公司	绵阳天鸿生物科技有限公司	
绵阳润祥生物科技有限公司		

报告期内公司财务管理制度基本健全，虽存在部分核算不够规范的情况，但会计师已对申报报表调整确认。

## 二、最近两年及一期经审计的财务报表

### 合并资产负债表

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	460,643.91	12,968,761.55	307,546.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	3,983,604.53	2,377,304.89	1,242,364.02
预付款项	1,014,256.95	752,714.53	604,115.20
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,143,858.42	9,291,796.03	9,206,813.99
存货	3,930,637.88	3,836,599.73	3,148,861.45
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	31,642.53	67,349.97	
<b>流动资产合计</b>	<b>14,564,644.22</b>	<b>29,294,526.70</b>	<b>14,509,701.19</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	1,300,000.00	1,300,000.00	1,300,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			5,501,019.25
投资性房地产	3,363,172.13	3,433,538.09	3,644,635.97
固定资产	12,708,328.97	4,980,214.85	5,516,095.44
在建工程	1,439,868.21		
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	18,354,152.17	9,640,305.88	9,861,685.44
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	255,390.03	20,000.00	
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>37,420,911.51</b>	<b>19,374,058.82</b>	<b>25,823,436.10</b>
<b>资产总计</b>	<b>51,985,555.73</b>	<b>48,668,585.52</b>	<b>40,333,137.29</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	17,503,636.37	14,000,000.00	14,000,000.00
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	2,276,247.02	2,202,835.95	1,645,776.39
预收款项	133,483.50	31,594.58	310.00
应付职工薪酬	327,358.31	398,870.66	173,091.43
应交税费	259,222.83	79,979.51	648,214.55
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,395,336.89	1,368,332.65	18,876,928.07
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>21,895,284.92</b>	<b>18,081,613.35</b>	<b>35,344,320.44</b>
<b>非流动负债：</b>			

长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
应付长期职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>21,895,284.92</b>	<b>18,081,613.35</b>	<b>35,344,320.44</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	26,550,000.00	26,550,000.00	3,660,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	4,096,972.17	8,874,700.00	2,325,857.45
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-556,701.36	-4,837,727.83	-997,040.60
<b>股东权益合计</b>	<b>30,090,270.81</b>	<b>30,586,972.17</b>	<b>4,988,816.85</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>51,985,555.73</b>	<b>48,668,585.52</b>	<b>40,333,137.29</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>4,737,241.45</b>	<b>7,553,958.96</b>	<b>7,856,566.31</b>
其中：营业收入	4,737,241.45	7,553,958.96	7,856,566.31
<b>二、营业总成本</b>	<b>6,161,623.84</b>	<b>12,314,383.64</b>	<b>10,878,616.72</b>
其中：营业成本	3,541,570.78	6,909,011.75	6,937,320.12
营业税金及附加	40,461.41	42,363.32	83,671.87
销售费用	349,661.12	1,561,515.14	1,174,418.03
管理费用	1,973,991.92	2,355,440.31	1,759,439.49
财务费用	331,216.85	1,085,114.86	912,566.76
资产减值损失	-75,278.24	360,938.26	11,200.45
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）	138,316.00	1,020,735.39	1,530,790.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-1,286,066.39</b>	<b>-3,739,689.29</b>	<b>-1,491,259.54</b>
加：营业外收入	554,025.00	116,912.26	14,391.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	50.00	237,910.20	
其中：非流动资产处置损失			
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-732,091.39</b>	<b>-3,860,687.23</b>	<b>-1,476,868.54</b>
减：所得税费用	-235,390.03	-20,000.00	
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-496,701.36</b>	<b>-3,840,687.23</b>	<b>-1,476,868.54</b>
归属于母公司股东的净利润	-496,701.36	-3,840,687.23	-1,476,868.54
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	-0.02	-0.37	-0.40
（二）稀释每股收益	-0.02	-0.37	-0.40
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-496,701.36</b>	<b>-3,840,687.23</b>	<b>-1,476,868.54</b>

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,296,450.27	6,820,031.11	7,083,257.99
收到的税费返还	549,755.00		
收到其他与经营活动有关的现金	9,142,837.83	1,236,317.62	5,088,407.51
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>12,989,043.10</b>	<b>8,056,348.73</b>	<b>12,171,665.50</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,568,245.22	6,584,393.08	6,217,389.17
支付给职工以及为职工支付的现金	1,033,081.82	1,601,459.70	1,510,274.92
支付的各项税费	275,612.56	863,664.65	304,263.77
支付其他与经营活动有关的现金	5,937,814.06	20,893,587.82	1,838,358.35
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>10,814,753.66</b>	<b>29,943,105.25</b>	<b>9,870,286.21</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,174,289.44</b>	<b>-21,886,756.52</b>	<b>2,301,379.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	1,225,000.00	5,006,894.65	
取得投资收益收到的现金	163,316.00	1,513,702.54	1,225,746.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,388,316.00</b>	<b>6,520,597.19</b>	<b>1,225,746.23</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,998,535.33	333,049.85	693,779.52
投资支付的现金	1,250,000.00		
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			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>19,248,535.33</b>	<b>333,049.85</b>	<b>693,779.52</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,860,219.33</b>	<b>6,187,547.34</b>	<b>531,966.71</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		29,440,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			

取得借款收到的现金	6,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,000,000.00</b>	<b>43,440,000.00</b>	<b>14,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	2,496,363.63	14,000,000.00	16,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	325,824.12	1,079,575.80	906,032.70
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,822,187.75</b>	<b>15,079,575.80</b>	<b>16,906,032.70</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,177,812.25</b>	<b>28,360,424.20</b>	<b>-2,906,032.70</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-12,508,117.64</b>	<b>12,661,215.02</b>	<b>-72,686.70</b>
加：期初现金及现金等价物余额	12,968,761.55	307,546.53	380,233.23
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>460,643.91</b>	<b>12,968,761.55</b>	<b>307,546.53</b>

## 2016年1-4月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	26,550,000.00	8,874,700.00					-4,837,727.83		30,586,972.17
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年初余额	26,550,000.00	8,874,700.00					-4,837,727.83		30,586,972.17
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-4,777,727.83					4,281,026.47		-496,701.36
（一）综合收益总额							-496,701.36		-496,701.36
（二）股东投入和减少资本									
1.股东投入的普通股									
2.其他权益工具持有者投入资本									
3.股份支付计入股东权益的金额									
4.其他									
（三）利润分配									
1.提取盈余公积									

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2.提取一般风险准备									
3.对股东的分配									
4.其他									
<b>（四）股东权益内部结转</b>		-4,777,727.83					4,777,727.83		
1.资本公积转增资本(或股本)									
2.盈余公积转增资本(或股本)									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他		-4,777,727.83					4,777,727.83		
<b>（五）专项储备</b>									
1.本期提取									
2.本期使用									
<b>（六）其他</b>									
<b>四、本期期末余额</b>	26,550,000.00	4,096,972.17					-556,701.36		30,090,270.81

## 2015 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	3,660,000.00	2,325,857.45					-997,040.60		4,988,816.85
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	3,660,000.00	2,325,857.45					-997,040.60		4,988,816.85
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	22,890,000.00	6,548,842.55					-3,840,687.23		25,598,155.32
（一）综合收益总额							-3,840,687.23		-3,840,687.23
（二）股东投入和减少资本	22,890,000.00	6,550,000.00							29,440,000.00
1.股东投入的普通股	22,890,000.00	6,550,000.00							29,440,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本									
3.股份支付计入股东权益的金额									
4.其他									
（三）利润分配									
1.提取盈余公积									

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2.提取一般风险准备									
3.对股东的分配									
4.其他									
<b>（四）股东权益内部结转</b>									
1.资本公积转增资本(或股本)									
2.盈余公积转增资本(或股本)									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
<b>（五）专项储备</b>									
1.本期提取									
2.本期使用									
<b>（六）其他</b>		-1,157.45							-1,157.45
<b>四、本期期末余额</b>	26,550,000.00	8,874,700.00					-4,837,727.83		30,586,972.17

## 2014 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	3,660,000.00	2,325,857.45					479,827.94		6,465,685.39
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	3,660,000.00	2,325,857.45					479,827.94		6,465,685.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-1,476,868.54		-1,476,868.54
（一）综合收益总额							-1,476,868.54		-1,476,868.54
（二）股东投入和减少资本									
1.股东投入的普通股									
2.其他权益工具持有者投入资本									
3.股份支付计入股东权益的金额									
4.其他									
（三）利润分配									
1.提取盈余公积									

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2.提取一般风险准备									
3.对股东的分配									
4.其他									
<b>（四）股东权益内部结转</b>									
1.资本公积转增资本(或股本)									
2.盈余公积转增资本(或股本)									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
<b>（五）专项储备</b>									
1.本期提取									
2.本期使用									
<b>（六）其他</b>									
<b>四、本期期末余额</b>	3,660,000.00	2,325,857.45					-997,040.60		4,988,816.85

### 母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	288,280.82	12,568,761.55	307,546.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	3,975,149.53	2,377,304.89	1,242,364.02
预付款项	450,359.08	752,714.53	604,115.20
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,601,132.75	7,771,796.03	9,206,813.99
存货	3,737,922.98	3,836,599.73	3,148,861.45
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	6,621.68	67,349.97	
<b>流动资产合计</b>	<b>17,059,466.84</b>	<b>27,374,526.70</b>	<b>14,509,701.19</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	1,300,000.00	1,300,000.00	1,300,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	10,000,000.00	2,000,000.00	5,501,019.25
投资性房地产	3,363,172.13	3,433,538.09	3,644,635.97
固定资产	5,146,100.27	4,980,214.85	5,516,095.44
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	9,566,583.92	9,640,305.88	9,861,685.44
开发支出			

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>29,375,856.32</b>	<b>21,354,058.82</b>	<b>25,823,436.10</b>
<b>资产总计</b>	<b>46,435,323.16</b>	<b>48,728,585.52</b>	<b>40,333,137.29</b>

## 母资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	11,503,636.37	14,000,000.00	14,000,000.00
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	2,265,002.02	2,202,835.95	1,645,776.39
预收款项	133,483.50	31,594.58	310.00
应付职工薪酬	216,967.81	398,870.66	173,091.43
应交税费	238,955.22	79,979.51	648,214.55
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,190,478.89	1,368,332.65	18,876,928.07
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>15,548,523.81</b>	<b>18,081,613.35</b>	<b>35,344,320.44</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>15,548,523.81</b>	<b>18,081,613.35</b>	<b>35,344,320.44</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	26,550,000.00	26,550,000.00	3,660,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	4,096,972.17	8,874,700.00	2,325,857.45
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	239,827.18	-4,777,727.83	-997,040.60
<b>股东权益合计</b>	<b>30,886,799.35</b>	<b>30,646,972.17</b>	<b>4,988,816.85</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>46,435,323.16</b>	<b>48,728,585.52</b>	<b>40,333,137.29</b>

### 母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>4,729,634.62</b>	<b>7,553,958.96</b>	<b>7,856,566.31</b>
减：营业成本	3,537,619.10	6,909,011.75	6,937,320.12
营业税金及附加	40,461.41	42,363.32	83,671.87
销售费用	332,826.12	1,561,515.14	1,174,418.03
管理费用	676,050.69	2,355,440.31	1,759,439.49
财务费用	300,802.82	1,085,114.86	912,566.76
资产减值损失	-255,866.70	280,938.26	11,200.45
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）	138,316.00	1,020,735.39	1,530,790.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>236,057.18</b>	<b>-3,659,689.29</b>	<b>-1,491,259.54</b>
加：营业外收入	3,770.00	116,912.26	14,391.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出		237,910.20	
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>239,827.18</b>	<b>-3,780,687.23</b>	<b>-1,476,868.54</b>
减：所得税费用			
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>239,827.18</b>	<b>-3,780,687.23</b>	<b>-1,476,868.54</b>
<b>五、每股收益：</b>			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>239,827.18</b>	<b>-3,780,687.23</b>	<b>-1,476,868.54</b>

### 母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,296,450.27	6,820,031.11	7,083,257.99
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	8,936,737.36	1,236,317.62	5,088,407.51
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>12,233,187.63</b>	<b>8,056,348.73</b>	<b>12,171,665.50</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,818,925.77	6,584,393.08	6,217,389.17
支付给职工以及为职工支付的现金	874,635.41	1,601,459.70	1,510,274.92
支付的各项税费	259,352.56	863,664.65	304,263.77
支付其他与经营活动有关的现金	9,841,492.87	19,293,587.82	1,838,358.35
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>13,794,406.61</b>	<b>28,343,105.25</b>	<b>9,870,286.21</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,561,218.98</b>	<b>-20,286,756.52</b>	<b>2,301,379.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	1,225,000.00	5,006,894.65	
取得投资收益收到的现金	163,316.00	1,513,702.54	1,225,746.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,388,316.00</b>	<b>6,520,597.19</b>	<b>1,225,746.23</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,750.00	333,049.85	693,779.52
投资支付的现金	9,250,000.00	2,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>9,315,750.00</b>	<b>2,333,049.85</b>	<b>693,779.52</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,927,434.00</b>	<b>4,187,547.34</b>	<b>531,966.71</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		29,440,000.00	
取得借款收到的现金		14,000,000.00	14,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>43,440,000.00</b>	<b>14,000,000.00</b>

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
偿还债务支付的现金	2,496,363.63	14,000,000.00	16,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	295,464.12	1,079,575.80	906,032.70
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,791,827.75</b>	<b>15,079,575.80</b>	<b>16,906,032.70</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,791,827.75</b>	<b>28,360,424.20</b>	<b>-2,906,032.70</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-12,280,480.73</b>	<b>12,261,215.02</b>	<b>-72,686.70</b>
加：期初现金及现金等价物余额	12,568,761.55	307,546.53	380,233.23
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>288,280.82</b>	<b>12,568,761.55</b>	<b>307,546.53</b>

## 2016年1-4月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	股东权益合计
一、上年年末余额	26,550,000.00	8,874,700.00					-4,777,727.83		<b>30,646,972.17</b>
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	26,550,000.00	8,874,700.00					-4,777,727.83		<b>30,646,972.17</b>
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-4,777,727.83					5,017,555.01		239,827.18
（一）综合收益总额							239,827.18		239,827.18
（二）股东投入和减少资本									
1.股东投入的普通股									
2.其他权益工具持有者投入资本									
3.股份支付计入股东权益的金额									
4.其他									
（三）利润分配									
1.提取盈余公积									

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	股东权益合计
2.提取一般风险准备									
3.对股东的分配									
4.其他									
<b>（四）股东权益内部结转</b>		-4,777,727.83					4,777,727.83		
1.资本公积转增资本(或股本)									
2.盈余公积转增资本(或股本)									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他		-4,777,727.83					4,777,727.83		
<b>（五）专项储备</b>									
1.本期提取									
2.本期使用									
<b>（六）其他</b>									
<b>四、本期期末余额</b>	26,550,000.00	4,096,972.17					239,827.18		<b>30,886,799.35</b>

## 2015年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,660,000.00	2,325,857.45					-997,040.60	4,988,816.85
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	3,660,000.00	2,325,857.45					-997,040.60	4,988,816.85
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	22,890,000.00	6,548,842.55					-3,780,687.23	25,658,155.32
（一）综合收益总额							-3,780,687.23	-3,780,687.23
（二）股东投入和减少资本	22,890,000.00	6,550,000.00						29,440,000.00
1.股东投入的普通股	22,890,000.00	6,550,000.00						29,440,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本								
3.股份支付计入股东权益的金额								
4.其他								
（三）利润分配								
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
3.对股东的分配								
4.其他								
<b>（四）股东权益内部结转</b>								
1.资本公积转增资本(或股本)								
2.盈余公积转增资本(或股本)								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
<b>（五）专项储备</b>								
1.本期提取								
2.本期使用								
<b>（六）其他</b>		-1,157.45						-1,157.45
<b>四、本期期末余额</b>	26,550,000.00	8,874,700.00					-4,777,727.83	30,646,972.17

## 2014年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,660,000.00	2,325,857.45					479,827.94	6,465,685.39
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	3,660,000.00	2,325,857.45					479,827.94	6,465,685.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-1,476,868.54	-1,476,868.54
（一）综合收益总额							-1,476,868.54	-1,476,868.54
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
3.对股东的分配								
4.其他								
<b>（四）股东权益内部结转</b>								
1.资本公积转增资本(或股本)								
2.盈余公积转增资本(或股本)								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
<b>（五）专项储备</b>								
1.本期提取								
2.本期使用								
<b>（六）其他</b>								
<b>四、本期期末余额</b>	3,660,000.00	2,325,857.45					-997,040.60	4,988,816.85

## 三、主要会计政策、会计估计及其变更情况

### (一) 主要会计政策和会计估计

#### 1. 遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司 2016 年 4 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况及 2016 年 1-4 月份、2015 年度、2014 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2014 年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

#### 2. 会计期间

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

#### 3. 营业周期

公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4. 记账本位币

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

#### 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### (1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得

对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

## (2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，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，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来

的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会[2012]19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准，判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及14“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

## 6.合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指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该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

### （2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，

处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见 14 “长期股权投资” 或 10 “金融工具”。

公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处

置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 7.合营安排分类及共同经营会计处理方法

公司在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 8.现金及现金等价物的确定标准

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

## 9.外币业务和外币报表折算

### （1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发

生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

## （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

## 10.金融工具

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

### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

### （2）金融资产的分类、确认和计量

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

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

②持有至到期投资

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

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

③贷款和应收款项

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

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

④可供出售金融资产

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

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

供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

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

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

### （3）金融资产减值

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

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

#### ①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

#### ②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时

性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

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

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

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

#### （4）金融资产转移的确认依据和计量方法

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

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

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

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

之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

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

#### （5）金融负债的分类和计量

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

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

##### ②其他金融负债

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

##### ③财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号

一或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

#### （6）金融负债的终止确认

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

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

#### （7）衍生工具及嵌入衍生工具

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

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

#### （8）金融资产和金融负债的抵销

当公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### （9）权益工具

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

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

## 11. 应收款项

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

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

### （2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法。公司将金额为人民币 50 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

### ②按信用风险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

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
组合 1	账龄

**B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法**

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

组合计提坏账准备的计提方法:

项目	计提方法
组合 1	账龄分析法

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

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

**③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项**

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项,单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,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。

**(3) 坏账准备的转回**

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

公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的,按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

**12. 存货****(1) 存货的分类**

存货主要包括原材料、库存商品等。

#### （2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

#### （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

#### （4）存货的盘存制度为永续盘存制。

#### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

### 13.划分为持有待售资产

若某项非流动资产在其当前状况下仅根据出售此类资产的惯常条款即可立即出售，公司已就处置该项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让将在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，自划分为持有待售之日起不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一个《企业会计准则第8号——资产减值》所定义的资产

组，并且按照该准则的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是资产组中的一项经营，则该处置组包括企业合并中所形成的商誉。

被划分为持有待售的单项非流动资产和处置组中的资产，在资产负债表的流动资产部分单独列报；被划分为持有待售的处置组中的与转让资产相关的负债，在资产负债表的流动负债部分单独列报。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

#### **14.长期股权投资**

本部分所指的长期股权投资是指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。公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见本部分 10 “金融工具”。

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

##### **（1）投资成本的确定**

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发

行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

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

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

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照公司实际支付的现金购买价款、公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控

制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

## （2）后续计量及损益确认方法

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

### ①成本法核算的长期股权投资

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

### ②权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分予以抵销，在此

基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

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

### ③收购少数股权

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

### ④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本部分 6.（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

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

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其

他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

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

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

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

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

## 15.投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会（或类似机构）作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见21“长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，转换为采用成本模式计量的投资性房地产的，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值；转换为以公允价值模式计量的投资性房地产的，以转换日的公允价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的

处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

## 16. 固定资产

### （1）固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

### （2）各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20 年	5	4.75
机器设备	年限平均法	10 年	5	9.50
电子设备	年限平均法	3 年	5	31.67
运输设备	年限平均法	5 年	5	19.00
办公及其他设备	年限平均法	5 年	5	19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### （3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见 21 “长期资产减值”。

### （4）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### （5）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

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

## 17.在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见 21 “长期资产减值”。

## 18.借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的,暂停借款费用的资本化,直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 19.无形资产

### (1) 无形资产

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出,如果相关的经济利益很可能流入公司且其成本能可靠地计量,则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出,在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物,相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物,则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配,难以合理分配的,全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起,对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末,对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。此外,还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核,如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的,则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

### (2) 研究与开发支出

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的,确认为无形资产,不能满足下述条件

的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### （3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见 21 “长期资产减值”。

## 20.长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

## 21.长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资

产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 22. 职工薪酬

公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

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

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

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

### 23.预计负债

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

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

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

### 24.收入

#### （1）商品销售收入

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

公司商品销售收入确认时间的具体判断标准：商品已发出并经购货方在销货单上签字或盖章确认后即确认销售收入。

#### （2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地

计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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

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

### （3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （4）利息收入

按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定

## 25.政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## **26.递延所得税资产/递延所得税负债**

### **（1）当期所得税**

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

### **（2）递延所得税资产及递延所得税负债**

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础

之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

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

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

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

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

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

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税

调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

#### （4）所得税的抵销

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

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

## 27. 租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

#### （1）公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

#### （2）公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

#### （3）公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中

发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

#### （4）公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## （二）主要会计政策、会计估计的变更

### 1. 会计政策变更

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更：

自 2014 年 1 月 26 日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业应当在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。2014 年 7 月 23 日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则——基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

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）等八项准则，本次会计政策变更，未对公司报告期财务报表项目金额产生影响。

## 2.会计估计变更

报告期内，本公司未发生会计估计变更事项。

## 3.前期会计差错更正

报告期内，本公司未发生前期会计差错更正事项。

# 四、最近两年及一期的主要财务指标分析

## （一）盈利能力分析

盈利能力财务指标分析表

项目	2016年1-4月	2015年	2014年
销售毛利率（%）	25.24	8.54	11.70
销售净利率（%）	-10.49	-50.84	-18.80
加权平均净资产收益率（%）	-1.64	-38.89	-21.50
每股收益（元/股）	-0.02	-0.37	-0.40

公司2016年1-4月、2015年、2014年的销售毛利率分别为25.24%、8.54%、11.70%，报告期内公司毛利率较低且波动幅度较大，主要原因有：（1）公司大部分机器设备为实际控制人从天马药业公司购买后投入的设备，使用年限均已超过十年以上，故产能较低、耗能较高、车间用人较多，致使毛利率较低；（2）受市场行情的影响，报告期内公司人工成本和部分原材料价格（例如：阿苯达唑2014年85元/公斤、2015年1-2月108元/公斤、2015年5-7月128元/公斤、2016年135元/公斤）逐步上涨，导致毛利率降低；（3）因环境治理，2015年公司进行锅炉环保改造，停产三个月（6、7、8月），导致单位产品固定成本较高，致使2015年毛利率偏低。

公司2016年1-4月毛利率上升，主要原因有：（1）根据各产品利润情况，2016年公司调整了产品结构，减少了部分亏损产品及毛利率较低产品的销售，增加了毛利率较高产品的销售（例如：片剂吡喹酮片、硝氯酚片、阿苯达唑伊维菌素片等）；（2）随着公司市场范围的扩大，2016年公司产品生产数量较以前年度有所增加，尤其是毛利率较高产品生产数量明显增加，致使单位产品固定成本减小，毛利率明显上升；（3）2016年公司开始生产毛利率较高的中药散剂新产

品(例如:清热通便散、消食健胃散等),从而拉高了公司整体的毛利率。

公司2016年1-4月、2015年、2014年的销售净利率分别为-10.49%、-50.84%、-18.80%,报告期内公司销售净利率较低、持续亏损。主要原因是:(1)公司现有生产线较为老旧,产能较低、耗能较高,致使销售利润空间较小;(2)公司期间费用较大:第一,近两年公司开发新市场,销售业务员增加,差旅费和职工薪酬增加,致使公司销售费用较大;第二,由于挂牌新三板,中介费、差旅费和业务招待费大幅上升;此外,子公司绵阳天鸿、绵阳润祥处于初建期,开办费用较高,致使管理费用明显增加;第三,报告期内公司短期借款余额分别为17,503,636.37元、14,000,000.00元、14,000,000.00元,利息支出较高,导致财务费用偏高。(3)因环境治理,2015年公司进行锅炉环保改造,停产三个月(6、7、8月),从而影响了全年的生产、销售及利润。

公司2016年1-4月、2015年、2014年加权平均净资产收益率分别为-1.64%、-38.89%、-21.50%,主要系公司期间费用较大、持续亏损所致。

公司2016年1-4月、2015年、2014年每股收益分别为-0.02元、-0.37元、-0.40元,每股收益逐年递增,原因主要是公司盈利状况逐步改善、亏损额度呈递减趋势。

与同行业相比:

项目	新天马		赛孚制药		爱己爱牧	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
销售毛利率(%)	8.54	11.70	31.78	29.52	41.78	53.14
净资产收益率(%)	-38.89	-21.50	3.11	4.66	3.22	-0.75
每股收益(元/股)	-0.37	-0.40	0.04	0.05	0.03	-0.01

与同行业公司相比,公司2014、2015年度的销售毛利率低于赛孚制药、爱己爱牧,主要原因为:①公司现有生产线较为老旧,产能较低、耗能较高,且自动化程度低、人员成本高,致使利润空间较小,毛利率较低;②公司毛利率与爱己爱牧差异较大,主要是因为爱己爱牧定位于专业化猪场健康产品,主要客户为规模化养猪企业、小规模猪场和养殖户,而公司主要客户为兽药经销商,二者销售模式存在差异。

由于公司期间费用较大、业绩持续亏损致使净利润为负，净资产收益率、每股收益为负，低于同行业企业。

2015年12月、2016年1月公司分别设立子公司绵阳天鸿与绵阳润祥，现已通过农业部兽药GMP认证并取得相关生产资质，可生产水针剂、消毒剂等新产品，有效与公司现有产品实现互补，极大程度的丰富了公司产品类型，实现多领域市场占领，并随着公司市场覆盖率的逐步扩大，预期规模效应的实现将会降低公司生产成本，提高产品毛利率。

## (二) 偿债能力分析

盈利能力财务指标分析表

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率(合并)	42.12%	37.15%	87.63%
流动比率(倍)	0.67	1.62	0.41
速动比率(倍)	0.49	1.41	0.32

公司2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日的资产负债率分别为42.12%、37.15%、87.63%，资产负债率呈现下降趋势，主要原因有：

(1) 2015年公司进行了两次增资，注册资本由366万元增加至2655万元，公司股东权益、总资产增加；(2) 报告期内，公司其他应付款大幅减小，由2014年末的18,876,928.07元减少至2016年4月末的1,395,336.89元，下降了92.61%，致使公司负债总额下降，从而使资产负债率降低。2016年4月30日，公司的资产负债率小于50%，表明公司的财务成本降低，偿债能力增强。

公司2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日的流动比率分别为0.67、1.62、0.41，速动比率分别为0.49、1.41、0.32，报告期内公司的流动比率、速动比率处于较低水平且波动较大，主要是因为：(1) 公司应收账款、其他应收款、存货金额较小导致流动资产、速动资产金额较小；(2) 2015年公司进行了两次增资，货币资金大幅增加，使得2015年相对于2014年和2016年4月末流动比率、速动比率涨幅较大。

报告期内，公司各项指标水平良好，负债水平较低，资产构成主要为非流动资产，占总资产的60%左右，主要为固定资产与无形资产，与公司业务发展情况

相匹配。公司资产总体状况较好，短期和长期偿债能力均较强，公司无法偿还到期债务的风险很小。

与同行业相比：

项目	新天马		赛孚制药		爱己爱牧	
	2015年12月31日	2014年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率(%)	37.15	87.63	22.60	57.84	50.27	47.99
流动比率(倍)	1.62	0.41	2.12	0.95	1.09	1.08
速动比率(倍)	1.41	0.32	1.33	0.65	0.95	0.97

公司 2014 年度资产负债率高于同行业企业，流动比率和速动比率低于同行业企业，主要是因为 2014 年度公司流动负债总额较大，致使资产负债率较大；2015 年度公司的资产负债率低于爱己爱牧，流动比率、速动比率均高于爱己爱牧，公司通过增加所有者权益、偿还其他应付款降低了资产负债率，说明公司的偿债能力有所提升，财务风险降低。

### (三) 营运能力分析

营运能力财务指标分析表

项目	2016年1-4月	2015年	2014年
应收账款周转率(次/年)	1.41	3.96	12.02
存货周转率(次/年)	0.91	1.97	3.00

公司 2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度应收账款周转率分别为 1.41 次、3.96 次、12.02 次，报告期内应收账款周转率逐年下降，主要原因为：(1) 公司 2013 年销售收入为 3,211,056.99 元，应收账款发生额较小，同年公司财务人员发生变化，加大了收款力度，故公司 2014 年应收账款周转率较高(应收账款平均余额较低)；(2) 近两年公司不断开发新市场，产品需求增加、产量增加，销售收入增大、年末应收账款余额随之增大，故报告期内应收账款周转率下降；(3) 公司实行销售业务赊销制，年内销售回款较少，回款大多发生在 12 月，故 2016 年 4 月 30 日应收账款余额较大，致使 2016 年 4 月 30 日应收账款周转率较小。

公司 2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度存货周转率分别为 0.91 次、1.97 次、3.00 次，报告期内公司存货周转率逐年下降，主要原因是：(1) 2013 年公

司销售规模小、产品产量小,致使公司 2013 年末的存货金额较小,故 2014 年存货周转率较大;(2)近两年公司逐步开拓新市场(内蒙、甘肃陇东地区等),市场占有率显著增大,产品需求量随之增大,致使原材料和库存产品增加。

与同行业相比:

项目	新天马		赛孚制药		爱己爱牧	
	2015 年	2014 年	2015 年	2014 年	2015 年	2014 年
应收账款周转率(次/年)	3.96	12.02	3.19	4.19	3.57	3.87
存货周转率(次/年)	1.97	3.00	1.85	1.66	2.41	3.22

报告期内,公司的应收账款周转率高于同行业企业,说明公司的应收账款回款情况良好、资产流动快,存货周转率基本与同行业企业保持在同一水平,说明公司的存货周转速度较快、流动性较强。

#### (四) 现金流量分析

单位:元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	2,174,289.44	-21,886,756.52	2,301,379.29
投资活动产生的现金流量净额	-17,860,219.33	6,187,547.34	531,966.71
筹资活动产生的现金流量净额	3,177,812.25	28,360,424.20	-2,906,032.70
现金及现金等价物净增加额	-12,508,117.64	12,661,215.02	-72,686.70

##### 1.经营活动产生的现金流量分析

2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度公司经营活动现金流量净额分别为 2,174,289.44 元、-21,886,756.52 元、2,301,379.29 元。公司经营活动现金流入主要来源于兽药制剂的销售,2015 年度经营活动现金流量净额为负,系公司对外(例如:安殿鹏、金茂农牧、武威芳晨、蔡巍)支付往来款而发生了大额的现金流出所致;2016 年 1-4 月经营活动现金流量净额增加,主要是由于收回了 2015 年发生的大额应收款,致使公司其他与经营活动有关的现金流入大幅增加。

##### 2.投资活动产生的现金流量分析

2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度公司投资活动现金流量净额分别为 -17,860,219.33 元、6,187,547.34 元、531,966.71 元。2015 年公司投资活动现金流

量净额较 2014 年涨幅较大，系公司对外出售持有希望饲料 20% 的股权而收回投资；2016 年 1-4 月公司投资活动现金流量净额为负，主要是因为子公司绵阳天鸿处于初建期，购建固定资产、无形资产和其他长期资产，支付现金所致。

### 3. 筹资活动产生的现金流量分析

2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度公司筹资活动现金流量净额分别为 3,177,812.25 元、28,360,424.20 元、-2,906,032.70 元。2015 年公司筹资活动现金流量净额较 2014 年大幅增加，主要是公司增加注册资本、吸收投资收到的现金增加所致。

与同行业相比：

项目	新天马		赛孚制药		爱己爱牧	
	2015 年	2014 年	2015 年	2014 年	2015 年	2014 年
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.82	0.63	-0.37	-0.02	0.17	0.30

公司 2014 年度每股经营活动产生的现金流量净额为 0.63 元/股，高于赛孚制药与爱己爱牧，说明公司经营活动产生的现金流量较充足；2015 年度由于公司对外支付大额往来款致使公司经营活动现金流量净额为负，低于同行业企业。

## 五、报告期内利润形成的有关情况

### （一）营业收入的具体确认方法

报告期内，公司的主要产品为输液剂、片剂、粉针剂等兽药制剂。

公司的销售业务都为内销业务。公司开具销货单，确保货物到达收货地点，经客户验收合格、并在销货单上签字时，确认商品销售收入的实现。公司商品销售收入确认时间的具体判断标准：商品已发出并经购货方在销货单上签字或盖章确认后即确认销售收入。

### （二）营业收入分析

报告期内，公司营业收入明细如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年	2014年
主营业务收入	4,197,557.08	7,552,213.85	7,853,146.81
其他业务收入	539,684.37	1,745.11	3,419.50
<b>营业收入合计</b>	<b>4,737,241.45</b>	<b>7,553,958.96</b>	<b>7,856,566.31</b>

公司是一家兽药制剂生产商，主营业务是兽药制剂的生产和销售，其他业务收入为半成品销售收入、房产租赁收入等。

### 1.主营业务收入（分产品）列示

单位：元

项目	2016年1-4月		2015年		2014年	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
输液剂	1,462,921.37	34.85	2,852,604.27	37.77	2,945,147.86	37.50
片剂	1,235,794.26	29.44	2,758,776.49	36.53	2,881,108.55	36.69
中药散剂	454,682.21	10.83	417,614.77	5.53	642,783.75	8.19
粉针剂	420,993.16	10.03	491,579.48	6.51	359,142.74	4.57
西药散剂	375,184.63	8.94	586,325.84	7.76	629,988.91	8.02
添加剂	240,374.63	5.73	445,313.00	5.90	394,975.00	5.03
消毒剂	7,606.82	0.18				
<b>合计</b>	<b>4,197,557.08</b>	<b>100.00</b>	<b>7,552,213.85</b>	<b>100.00</b>	<b>7,853,146.81</b>	<b>100.00</b>

2016年1-4月、2015年、2014年公司的主营业务收入分别为4,197,557.08元、7,552,213.85元、7,853,146.81元，2015年主营业务收入较2014年小幅下降，主要原因是2015年公司进行锅炉环保改造，停产三个月（6、7、8月），从而影响了全年的生产与销售，致使2015年主营业务收入小幅下降；2016年公司主营业务收入较2015年同期涨幅较大，主要原因为2016年初步进入甘肃陇东、西藏等市场，并逐步深入宁夏、内蒙等细分市场，销售市场不断扩大，主营业务收入有所上升。

2016年1-4月、2015年度、2014年度，公司输液剂占主营业务收入的比例分别为34.85%、37.77%、37.50%，片剂占主营业务收入的比例分别为29.44%、36.53%、36.69%，输液剂和片剂是公司销售收入的主要来源。

2016年1-4月、2015年度、2014年度，粉针剂的销售占比分别为10.03%、

6.51%、4.57%，中药散剂的销售占比分别为 10.83%、5.53%、8.19%，二者销售占比逐年增加，主要因为：（1）粉针剂和中药散剂的毛利率较高，公司通过调整销售策略，增大了毛利较高产品的销售力度；（2）近两年，公司积极开拓市场，新市场对粉针剂和中药散剂的需求量较大，从而使销售占比不断增大。

2016 年 1-4 月，公司主营业务中新增消毒剂系列产品，消毒剂是绵阳润祥生产的主要产品，2016 年 3 月绵阳润祥进行试生产，形成了少量的收入。

## 2. 主营业务收入（分地区）列示

单位：元

项目	2016 年 1-4 月		2015 年		2014 年	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
甘肃	2,013,318.64	47.96	3,200,569.65	42.38	3,341,850.23	42.55
青海	718,852.99	17.13	1,798,090.17	23.81	1,622,386.32	20.66
新疆	603,858.97	14.39	1,441,508.55	19.09	1,404,154.70	17.88
宁夏	707,959.83	16.87	700,225.64	9.27	1,060,259.83	13.50
内蒙	145,959.83	3.48	411,819.84	5.45	424,495.73	5.41
西南地区	7,606.82	0.18				
<b>合计</b>	<b>4,197,557.08</b>	<b>100.00</b>	<b>7,552,213.85</b>	<b>100.00</b>	<b>7,853,146.81</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售收入都集中在西北地区，其中，甘肃地区销售收入占比 40% 以上，主要是由于公司地处武威市，在甘肃地区具有明显的地理优势和品牌优势；此外，2016 年宁夏地区销售收入上升较大，主要是因为公司更换了该区域业务员，新业务员主推片剂、中药散剂等产品，并通过开发新经销商，提高了该区域产品的销售收入。

2016 年 1-4 月，青海、新疆销售收入占比有所下降，主要原因是：2016 年 1-4 月公司进行销售策略调整，限制青海、新疆市场的输液剂销售比例，重点销售片剂、中药散剂等利润较高的产品，故青海、新疆销售片区的销售额小幅降低。

2016 年公司在西南地区的收入为 7,606.82 元，主要是子公司绵阳润祥于 2016 年 3 月进行试生产而形成了少量的收入。

### （三）营业成本分析

报告期内，公司营业成本明细如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年	2014年
主营业务成本	3,341,312.78	6,697,808.78	6,726,222.24
其他业务成本	200,258.00	211,202.97	211,097.88
<b>营业收入合计</b>	<b>3,541,570.78</b>	<b>6,909,011.75</b>	<b>6,937,320.12</b>

2016年1-4月、2015年度、2014年度公司主营业成本分别为3,341,312.78元、6,697,808.78元、6,726,222.24元，相关成本与收入变化相配比。

### 1. 主营业务成本（分产品）列示

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
输液剂	1,338,893.65	2,852,187.41	2,892,100.68
片剂	829,337.37	2,210,073.26	2,281,025.49
粉针剂	364,124.91	435,266.56	307,806.04
西药散剂	341,958.41	475,701.78	455,071.92
中药散剂	273,661.36	360,583.04	510,266.88
添加剂	189,385.40	363,996.73	279,951.23
消毒剂	3,951.68		
<b>合计</b>	<b>3,341,312.78</b>	<b>6,697,808.78</b>	<b>6,726,222.24</b>

### 2. 营业成本按成本项目划分

项目	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
直接材料	2,477,803.51	74.16	4,664,085.41	69.64	4,668,625.22	69.41
直接人工	268,747.09	8.04	465,515.50	6.95	465,520.50	6.92
燃料动力	61,103.72	1.83	142,846.28	2.13	142,856.28	2.12
制造费用	533,658.46	15.97	1,425,361.58	21.28	1,449,220.24	21.55
<b>合计</b>	<b>3,341,312.78</b>	<b>100.00</b>	<b>6,697,808.77</b>	<b>100.00</b>	<b>6,726,222.24</b>	<b>100.00</b>

公司2016年1-4月、2015年度、2014年度直接材料占主营业务成本的比例分别为74.16%、69.64%、69.41%，报告期内直接材料占营业成本的比例小幅上升，主要系报告期内公司原材料价格上升，导致直接材料占比上升。2016年1-4

月、2015年度、2014年度直接人工占主营业务成本的比例分别为8.04%、6.95%、6.92%，报告期内公司生产工人工资小幅上升。2016年1-4月、2015年度、2014年度制造费用占主营业务成本的比例分别为15.97%、21.28%、21.55%，制造费用占比下降，主要原因为2016年公司生产量增大、直接材料金额增大，制造费用占比下降。报告期内直接材料、直接人工、制造费用占主营业务成本的比例未发生较大波动，公司营业成本的构成基本保持稳定。

### 3.公司的成本归集、分配、结转方法

#### （1）直接材料成本的归集、分配

公司的主要原材料为葡萄糖、阿苯达唑等化学原料，甘草、神曲、当归等中药材及包装材料等。生产部门根据销售订单编制生产计划，并根据生产计划领用原材料并填写领料单，财务部人员根据领料单归集材料成本。

#### （2）直接人工的归集、分配

公司直接人工为车间工人的工资，生产车间设定专人负责编制车间工人工时统计表，财务部人员根据工时统计表对应到相应品种的产品后分摊人工成本。

#### （3）其他成本的归集、分配

其他费用主要为生产用动力、机器设备的折旧费、车间工人的劳保用品等。每月末按照当月生产工人的工时分摊计入产品生产成本。

#### （4）成本的结算方法

公司采用月末一次加权平均法结转已销售产品的销售成本。

### （四）营业毛利率分析

#### 1.毛利率（分产品）列示：

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
输液剂	8.48%	0.01%	1.80%
片剂	32.89%	19.89%	20.83%
粉针剂	13.51%	11.46%	14.29%
中药散剂	39.81%	13.66%	20.62%

西药散剂	8.86%	18.87%	27.77%
添加剂	21.21%	18.26%	29.12%
消毒剂	48.05%		
<b>综合毛利率</b>	<b>20.40%</b>	<b>11.31%</b>	<b>14.35%</b>

报告期内,公司的主要产品输液剂、片剂、粉针剂和散剂的毛利率均有不同程度的提高。

2016年1-4月、2015年度、2014年度,公司输液剂的毛利率分别为8.48%、0.01%、1.80%,粉针剂的毛利率分别为13.51%、11.46%、14.29%;毛利率偏低,主要是因为公司输液剂和粉针剂生产设备均已使用十年以上,老化程度高、自动化程度低、人员成本高,致使产品毛利率较低。

2016年1-4月、2015年度、2014年度公司片剂的毛利率分别为32.89%、19.89%、20.83%,中药散剂的毛利率分别为39.81%、13.66%、20.62%,毛利率相对较高,主要是因为公司自设立以来长期生产片剂和中药散剂,技术相对成熟、产品质量佳,业内品牌声誉较高,故公司产品定价略高,致使产品毛利率较高。

2015年度、2014年度公司产品的综合毛利率分别为11.31%、14.35%,毛利率偏低,主要原因是:(1)2014年、2015年公司产品销售结构中,大量销售毛利率较低的产品(例如:葡萄糖注射液、0.9%生理盐水注射液、注射用青霉素钾、阿苯达挫片等),致使毛利率较低;(2)2015年公司进行锅炉环保改造,停产三个月(6、7、8月),导致单位产品固定成本高,致使2015年毛利率偏低;(3)2015年公司发布文件《车间工资调整方案》,上调员工工资,致使直接人工增加、营业成本随之增加。

2016年公司综合毛利率为20.40%,毛利率小幅上升,主要原因有:(1)2016年公司调整了产品销售结构,减少了部分亏损产品及毛利率较低产品的销售,增加了毛利率较高产品的销售(例如:片剂吡喹酮片、硝氯酚片、阿苯达唑伊维菌素片等);(2)随着公司市场范围的扩大,2016年公司产品生产数量较以前年度增加,尤其是毛利率较高产品生产数量明显增加,致使单位产品固定成本减小,毛利率明显上升;(3)2016年公司开始生产毛利率较高的中药散剂新产品(例如:扶正解毒散、清瘟败毒散等),从而拉高了公司整体的毛利率。

## 2.与同行业毛利率比较分析

代码	公司名称	毛利率（%）	
		2015 年度	2014 年度
430133	赛孚制药	31.78	29.52
833100	爱己爱牧	53.14	41.78
平均值		42.46	35.65
本公司		8.54	11.70

与同行业公司相比，公司 2014、2015 年度的销售毛利率低于赛孚制药、爱己爱牧，主要原因为（1）公司现有生产线较为老旧，产能较低、耗能较高，且自动化程度低、人员成本高，致使利润空间较小，毛利率较低；（2）公司毛利率与爱己爱牧差异较大，主要是因为爱己爱牧定位于专业化猪场健康产品，主要客户为规模化养猪企业、小规模猪场和养殖户，而公司主要客户为兽药经销商，二者销售模式存在差异。

### （五）主要费用及变动情况

#### 1.主要费用占营业收入的比重情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	4,737,241.45	7,553,958.96	7,856,566.31
销售费用	349,661.12	1,561,515.14	1,174,418.03
管理费用	1,973,991.92	2,355,440.31	1,759,439.49
财务费用	331,216.85	1,085,114.86	912,566.76
期间费用	2,654,869.89	5,002,070.31	3,846,424.28
销售费用占收入比重	7.38%	20.67%	14.95%
管理费用占收入比重	41.67%	31.18%	22.39%
财务费用占收入比重	6.99%	14.36%	11.62%
<b>期间费用占收入比重</b>	<b>56.04%</b>	<b>66.22%</b>	<b>48.96%</b>

2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度公司期间费用分别为 2,654,869.89 元、5,002,070.31 元、3,846,424.28 元，占营业收入的比重分别为 56.04%、66.22%、48.96%，公司期间费用占营业收入比例较高，主要是因为：（1）近两年公司开发新市场，销售业务员增加，差旅费和职工薪酬增加，致使公司销售费用增大；（2）

由于挂牌新三板，中介费、差旅费和业务招待费大幅上升，加之绵阳天鸿、绵阳润祥处于初建期，开办费用较高，致使管理费用明显增加；（3）报告期内公司短期借款分别为 17,503,636.37 元、14,000,000.00 元、14,000,000.00 元，利息支出较高，导致财务费用偏高。

## 2.销售费用

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
运输费	113,557.36	531,608.78	487,990.12
职工薪酬	136,376.78	461,888.07	344,805.00
差旅费	36,197.10	413,353.29	275,347.51
业务招待费	36,695.02	86,045.85	
广告宣传费	15,000.00	34,417.00	43,132.00
其他	11,834.86	34,202.15	23,143.40
<b>合计</b>	<b>349,661.12</b>	<b>1,561,515.14</b>	<b>1,174,418.03</b>

公司销售费用主要为运输费、销售人员职工薪酬和差旅费。报告期内，公司销售费用波动较大，2015年销售费用较2014年增加了32.96%，主要原因为2015年公司在内蒙、宁夏、西藏等地区开发新市场，增加了销售业务员，致使差旅费和职工薪酬增加，销售费用增大。

## 3.管理费用

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
职工薪酬	472,689.35	835,667.09	830,859.52
固定资产折旧、无形资产和低值易耗品摊销	290,468.85	456,114.77	414,475.35
中介机构费	7,000.00	323,425.32	19,600.00
差旅费	103,124.79	210,329.81	145,636.05
业务招待费	98,969.52	147,507.40	72,392.50
税费	153,575.37	83,798.46	61,434.54
办公费	120,716.70	49,673.05	41,756.98
绿化费	642,710.98		
其他	84,736.36	248,924.41	173,284.55

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
合计	1,973,991.92	2,355,440.31	1,759,439.49

公司管理费用主要为管理人员职工薪酬、折旧费及差旅费等。报告期内，2015年管理费用增加的原因是公司挂牌新三板，中介机构费、业务招待费、差旅费涨幅较大。2016年1-4月公司管理费用较大，系绵阳天鸿、绵阳润祥处于初建期，开办费用较高，致使管理费用明显增加。

#### 4.财务费用

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
利息支出	325,824.12	1,079,575.80	906,032.70
减：利息收入	1,959.83	3,273.11	157.59
汇兑损失			
减：汇兑收益			
银行手续费	6,963.15	7,587.87	6,511.65
其他	389.41	1,224.30	180.00
合计	331,216.85	1,085,114.86	912,566.76

公司财务费用主要为借款利息支出。2015年利息支出较2014年增加，主要原因是公司2014年短期借款800万元的利率为8.4%（凉州区农村信用合作联社），2015年短期借款800万元的利率为9.6%（古浪县农村信用合作联社），借款利率上升导致公司利息支出加大、财务费用增加。

### （六）非经常性损益情况

#### 1.报告期内非经常损益明细表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益		69,038.05	
计入当期损益的政府补助，（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	549,755.00		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,220.00	-120,997.94	14,391.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	553,975.00	-51,959.89	14,391.00

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
所得税影响额	138,493.75	-12,989.97	3,597.75
少数股东权益影响额（税后）			
合计	415,481.25	-38,969.92	10,793.25

报告期内，公司的非经常性损益金额较小，对公司的生产业绩影响较弱。

## 2.报告期内公司营业外收入情况如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年	2014年
非流动资产处置利得合计			
其中：固定资产处置利得			
应付款项转入		114,846.76	
政府补助	549,755.00		
其他	4,270.00	2,065.50	14,391.00
合计	<b>554,025.00</b>	<b>116,912.26</b>	<b>14,391.00</b>

2015年应付款项转入114,846.76元，主要是供应商（共27家）应付账款常年形成的累计余额，账龄较长，供应商再无催要，由于多年合作良好，供应商对该部分应付账款进行了债务减免，减免金额114,846.76元，2015年公司将确实无需支付的应付账款114,846.76元转入营业外收入。

其中，政府补助明细：

单位：元

项目	金额	批准机关	批准文件	说明
税收返还	549,755.00	盐亭县人民政府	《绵阳天鸿生物科技有限公司投资协议》	与收益相关
合计	<b>549,755.00</b>			

## 3.报告期内公司营业外支出情况如下：

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年	2014年
非流动资产处置损失合计			
其中：固定资产报废损失		44,144.84	
税收滞纳金		70,687.36	
诉讼赔偿支出		119,378.00	

其他支出	50.00	3,700.00	
合计	50.00	237,910.20	

2015 年公司固定资产报废损失 44,144.84 元，主要是由于公司新建综合办公楼而拆除部分房屋建筑物[仓库（南厕彩钢库房）、粉粹室]发生的；税收滞纳金 70,687.36 元，是由于公司财务记账错误，导致少记营业收入，后期经过自查，补缴税款并缴纳税收滞纳金；诉讼赔偿支出 119,378.00 元，主要是为员工（田万银）支付的工伤赔偿款。

### （七）重大投资收益

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年	2014 年
权益法核算的长期股权投资收益		679,503.34	1,307,573.87
处置长期股权投资产生的投资收益		69,038.05	
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	163,316.00	272,194.00	223,217.00
其他	-25,000.00		
合计	138,316.00	1,020,735.39	1,530,790.87

报告期内，公司长期股权投资产生的投资收益主要是对希望饲料进行股权投资获得的，可供出售金融资产产生的投资收益主要是对武威农商行进行股权投资获得的，其他主要是公司购买理财产品发生的亏损。

### （八）适用税率及主要财政税收优惠政策

#### 1.主要税种、计税依据及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税
营业税	按应税营业额的5%计缴营业税
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴
价格调节基金	按实际缴纳的流转税的1%计缴
企业所得税	按应纳税所得额的25%计缴

## 2.税收优惠及批文

根据财政部、国家税务总局财税[2001]121号文《关于饲料产品免征增值税问题的通知》，公司生产的复合预混料享受免征增值税的税收优惠政策，本公司已于2015年1月6日在武威市凉州区国家税务局备案。

## 六、公司最近两年及一期主要资产情况

项目名称	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
货币资金	460,643.91	0.89	12,968,761.55	26.65	307,546.53	0.76
应收账款	3,983,604.53	7.66	2,377,304.89	4.88	1,242,364.02	3.08
预付款项	1,014,256.95	1.95	752,714.53	1.55	604,115.20	1.50
其他应收款	5,143,858.42	9.89	9,291,796.03	19.09	9,206,813.99	22.83
存货	3,930,637.88	7.56	3,836,599.73	7.88	3,148,861.45	7.81
其他流动资产	31,642.53	0.06	67,349.97	0.14		
<b>流动资产合计</b>	<b>14,564,644.22</b>	<b>28.02</b>	<b>29,294,526.70</b>	<b>60.19</b>	<b>14,509,701.19</b>	<b>35.97</b>
可供出售金融资产	1,300,000.00	2.50	1,300,000.00	2.67	1,300,000.00	3.22
长期股权投资					5,501,019.25	13.64
投资性房地产	3,363,172.13	6.47	3,433,538.09	7.05	3,644,635.97	9.04
固定资产	12,708,328.97	24.45	4,980,214.85	10.23	5,516,095.44	13.68
在建工程	1,439,868.21	2.77				
无形资产	18,354,152.17	35.31	9,640,305.88	19.81	9,861,685.44	24.45
递延所得税资产	255,390.03	0.49	20,000.00	0.04		
<b>非流动资产合计</b>	<b>37,420,911.51</b>	<b>71.98</b>	<b>19,374,058.82</b>	<b>39.81</b>	<b>25,823,436.10</b>	<b>64.03</b>
<b>资产总计</b>	<b>51,985,555.73</b>	<b>100.00</b>	<b>48,668,585.52</b>	<b>100.00</b>	<b>40,333,137.29</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的资产规模逐步扩大，2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日的总资产分别为51,985,555.73元、48,668,585.52元、40,333,137.29元，资产主要为存货、其他应收款、固定资产、无形资产，上述四项资产占资产总额的比例分别为77.21%、57.02%、68.76%。2015年12月31日货币资金占比26.65%，系2015年公司增资银行存款增加所致。

### (一) 货币资金

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	109,517.91	2,859.02	274,334.57
银行存款	351,126.00	12,965,902.53	33,211.96
其他货币资金			
<b>合计</b>	<b>460,643.91</b>	<b>12,968,761.55</b>	<b>307,546.53</b>

截至2016年4月30日，货币资金中无被冻结款项，亦不存在存放在境外、有潜在回收风险的款项。

## (二) 应收账款

### 1. 应收账款分类披露

类别	2016年4月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	4,237,849.52	100.00	254,244.99	6.00	3,983,604.53
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>4,237,849.52</b>	<b>100.00</b>	<b>254,244.99</b>	<b>6.00</b>	<b>3,983,604.53</b>

(续)

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	2,503,571.39	100.00	126,266.50	5.04	2,377,304.89
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>2,503,571.39</b>	<b>100.00</b>	<b>126,266.50</b>	<b>5.04</b>	<b>2,377,304.89</b>

(续)

类别	2014年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额（元）	比例（%）	金额（元）	计提比例（%）	（元）
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	1,307,751.60	100.00	65,387.58	5.00	1,242,364.02
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>1,307,751.60</b>	<b>100.00</b>	<b>65,387.58</b>	<b>5.00</b>	<b>1,242,364.02</b>

## 2.组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	2016年4月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	3,453,531.22	172,676.56	5.00
1至2年	768,635.30	76,863.53	10.00
2至3年	15,683.00	4,704.90	30.00
<b>合计</b>	<b>4,237,849.52</b>	<b>254,244.99</b>	<b>6.00</b>

(续)

单位：元

账龄	2015年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	2,481,812.79	124,090.64	5.00
1至2年	21,758.60	2,175.86	10.00
<b>合计</b>	<b>2,503,571.39</b>	<b>126,266.50</b>	<b>5.04</b>

(续)

单位：元

账龄	2014年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	1,307,751.60	65,387.58	5.00
<b>合计</b>	<b>1,307,751.60</b>	<b>65,387.58</b>	<b>5.00</b>

报告期内公司应收账款逐年上升，其中，2016年4月30日应收账款余额为4,237,849.52元，较前期涨幅较大，主要原因是公司实行销售业务赊销制，年内销售回款较少，回款大多发生在12月，致使2016年4月30日应收账款余额较大。2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日，公司应收账款账龄主要在1年以内，坏账损失发生风险较小。

### 3.报告期内计提、收回或转回的坏账准备情况

截至 2016 年 4 月 30 日计提、收回或转回坏账准备情况：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2016 年 4 月 30 日
			转回	冲销	
坏账准备	126,266.50	127,978.49			254,244.99

截至 2015 年 12 月 31 日计提、收回或转回坏账准备情况：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2015 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
坏账准备	65,387.58	60,878.92			126,266.50

截至 2014 年 12 月 31 日计提、收回或转回坏账准备情况：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2014 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
坏账准备		65,387.58			65,387.58

### 4.应收账款前五名情况

2016 年 4 月 30 日应收账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司 关系	金额（元）	账龄	占应收账款总 额的比例（%）
武威博莱牧业有限公司	非关联方	548,379.57	1 年以内 545,465.07 元；1-2 年 2,914.5 元	12.94
乌鲁木齐市水磨沟区安居北路天牧健兽药经营部	非关联方	539,608.88	1 年以内	12.73
合作市新天马兽药经销部	非关联方	466,008.98	1 年以内 202,045.00 元；1-2 年 263,963.98 元	11.00
吴忠市利通区科苑兽药批发部	非关联方	249,597.00	1 年以内	5.89
平凉市恒圣兽药有限责任公司	非关联方	196,811.00	1 年以内	4.64
合计		2,000,405.43		47.20

2015 年 12 月 31 日应收账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
乌鲁木齐市水磨沟区安居北路天牧健兽药经营部	非关联方	475,008.34	1年以内	18.97
合作市新天马兽药经销部	非关联方	342,104.98	1年以内	13.66
银川市天峰兽药饲料经营部	非关联方	232,570.00	1年以内	9.29
吴忠市利通区科苑兽药批发部	非关联方	176,837.00	1年以内	7.06
张掖市裕帆兽药有限责任公司	非关联方	170,989.40	1年以内	6.83
<b>合计</b>		<b>1,397,509.72</b>		<b>55.82</b>

2014年12月31日应收账款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
张掖市裕帆兽药有限责任公司	非关联方	179,322.00	1年以内	13.71
乌鲁木齐市水磨沟区安居北路天牧健兽药经营部	非关联方	154,848.26	1年以内	11.84
吴忠市利通区科苑兽药批发部	非关联方	148,541.00	1年以内	11.36
合作市新天马兽药经销部	非关联方	115,865.68	1年以内	8.86
银川市天峰兽药饲料经营部	非关联方	105,350.00	1年以内	8.06
<b>合计</b>		<b>703,926.94</b>		<b>53.83</b>

5.报告期末本公司无应收持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项,应收关联方款项见“九、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

### (三) 预付账款

#### 1.账龄分析

账龄	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	864,265.04	85.21	733,909.62	97.50	604,115.20	100.00
1至2年	143,137.00	14.11	18,804.91	2.50		
2至3年	6,854.91	0.68				
<b>合计</b>	<b>1,014,256.95</b>	<b>100.00</b>	<b>752,714.53</b>	<b>100.00</b>	<b>604,115.20</b>	<b>100.00</b>

公司预付账款主要为设备款、原辅料款和包装材料款,2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日公司的预付账款分别为1,014,256.95元、

752,714.53 元、604,115.20 元，2016 年 4 月末预付账款涨幅较大，主要是由于绵阳天鸿向四川添益健预付原材料采购款 501,418.87 元，主要用于采购包装材料，2016 年 5 月包装材料已入库。报告期内，公司预付账款账龄主要在 1 年以内，公司无超过 1 年的重要预付账款。

## 2. 预付款项金额前五名单位情况

2016 年 4 月 30 日预付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占总额的比例(%)
四川添益健科技有限公司	关联方	501,418.87	1 年以内	49.44
四川省现代生物技术有限公司	非关联方	31,419.00	1 年以内	3.10
四川锦竹成新药用玻璃有限责任公司	非关联方	29,362.40	1 年以内	2.89
兖州市磊鑫玻璃制品有限责任公司	非关联方	28,744.77	1 年以内	2.83
湖北沙隆达股份有限公司	非关联方	27,000.00	1-2 年	2.66
<b>合计</b>		<b>617,945.04</b>		<b>60.93</b>

2015 年 12 月 31 日预付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占总额的比例(%)
张家港华菱医疗设备股份公司	非关联方	252,000.00	1 年以内	33.48
宝应仁恒实业有限公司	非关联方	135,000.00	1 年以内	17.94
河南李焯包装科技有限公司	非关联方	65,200.00	1 年以内	8.66
湖北沙隆达股份有限公司	非关联方	27,000.00	1 年以内	3.59
济宁琛羽德贸易有限公司	非关联方	26,400.00	1 年以内	3.51
<b>合计</b>		<b>505,600.00</b>		<b>67.17</b>

2014 年 12 月 31 日预付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占总额的比例(%)
上海钦典机械制造有限公司	非关联方	90,000.00	1 年以内	14.90
冀州市吉星医用包装材料有限公司	非关联方	66,500.00	1 年以内	11.01
成都永驰机电有限公司	非关联方	64,000.00	1 年以内	10.59
兖州市磊鑫玻璃制品有限责任公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	8.28

西安市临泽科技有限公司	非关联方	48,633.23	1年以内	8.05
合计		<b>319,133.23</b>		<b>52.83</b>

#### (四) 其他应收款

##### 1.其他应收款分类披露

类别	2016年4月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	5,428,507.02	95.17	284,648.60	5.24	5,143,858.42
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	275,500.00	4.83	275,500.00	100.00	
合计	<b>5,704,007.02</b>	<b>100.00</b>	<b>560,148.60</b>	<b>9.82</b>	<b>5,143,858.42</b>

(续)

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	9,792,061.53	97.26	500,265.50	5.11	9,291,796.03
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	275,500.00	2.74	275,500.00	100.00	
合计	<b>10,067,561.53</b>	<b>100.00</b>	<b>775,765.50</b>	<b>7.71</b>	<b>9,291,796.03</b>

(续)

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	9,698,740.54	100.00	491,926.55	5.07	9,206,813.99
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	<b>9,698,740.54</b>	<b>100.00</b>	<b>491,926.55</b>	<b>5.07</b>	<b>9,206,813.99</b>

**2.组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：**

单位：元

账龄	2016年4月30日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	5,354,828.42	267,741.42	5.00
1至2年	25,982.00	2,598.20	10.00
2至3年	47,696.60	14,308.98	30.00
合计	<b>5,428,507.02</b>	<b>284,648.60</b>	<b>5.24</b>

(续)

单位：元

账龄	2015年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	9,714,574.57	485,728.73	5.00
1至2年	69,096.60	6,909.66	10.00
2至3年	1,090.36	327.11	30.00
5年以上	7,300.00	7,300.00	100.00
合计	<b>9,792,061.53</b>	<b>500,265.50</b>	<b>5.11</b>

(续)

单位：元

账龄	2014年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	9,690,350.18	484,517.51	5.00
1至2年	1,090.36	109.04	10.00
2至3年			
5年以上	7,300.00	7,300.00	100.00
合计	<b>9,698,740.54</b>	<b>491,926.55</b>	<b>5.07</b>

公司的其他应收账款主要包括往来款项和员工借款等。2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日其他应收款分别为5,704,007.02元、10,067,561.53元、9,698,740.54元，报告期内公司其他应收款明显下降，主要是公司收回了外部大额借款。

**3.报告期内计提、收回或转回的坏账准备情况**

截至2016年4月30日计提、收回或转回坏账准备情况：

单位：元

项目	2015年 12月31日	本年增加	本年减少		2016年 4月30日
			转回	冲销	
坏账准备	500,265.50		215,616.90		284,648.60

截至2015年12月31日计提、收回或转回坏账准备情况：

单位：元

项目	2014年 12月31日	本年增加	本年减少		2015年 12月31日
			转回	冲销	
坏账准备	491,926.55	283,838.95			500,265.50

截至2014年12月31日计提、收回或转回坏账准备情况：

单位：元

项目	2013年 12月31日	本年增加	本年减少		2014年 12月31日
			转回	冲销	
坏账准备	546,113.68		54,187.13		491,926.55

#### 4.其他应收款前五名情况

2016年4月30日其他应收款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
四川添益健科技有限公司	关联方	4,759,420.13	1年以内	83.44
甘肃耀晟彩钢钢结构有限公司	非关联方	100,000.00	1-2年	1.75
吴蕊如	非关联方	100,000.00	1年以内	1.75
上海钦典机械制造有限公司	非关联方	90,000.00	1-2年	1.58
郭东风	非关联方	80,000.00	1年以内	1.40
合计		5,129,420.13		89.93

2015年12月31日其他应收款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
古浪县金茂农牧专业合作社	关联方	3,000,000.00	1年以内	29.80
安殿鹏	关联方	1,507,834.86	1年以内	14.98
蔡巍	职工	1,500,500.00	1年以内	14.90
武威芳晨工程机械有限公司	非关联方	1,500,000.00	1年以内	14.90

盐廷市人民法院	非关联方	1,000,000.00	1年以内	9.93
<b>合计</b>		<b>8,508,334.86</b>		<b>84.51</b>

2014年12月31日其他应收款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
武威清泉农业发展有限责任公司	关联方	9,442,784.88	1年以内	97.36
王释汉	关联方	151,900.00	1年以内	1.57
杨兆盼	职工	68,327.60	1年以内	0.70
张青年	非关联方	20,000.00	1年以内	0.21
国网甘肃电力公司武威供电公司	非关联方	7,300.00	5年以上	0.08
<b>合计</b>		<b>9,690,312.48</b>		<b>99.91</b>

5.2016年4月30日,公司实际控制人近亲属控制的企业四川添益健其他应收款余额为4,759,420.13元。报告期内公司存在关联方占用资金的情况,2016年6月1日,四川添益健已偿还该欠款,未对公司及股东利益造成损害。

## (五) 存货

### 1. 存货分类

单位:元

项目	2016年4月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,907,385.63	12,360.17	2,895,025.46
库存商品	1,051,832.81	16,220.39	1,035,612.42
<b>合计</b>	<b>3,959,218.44</b>	<b>28,580.56</b>	<b>3,930,637.88</b>

(续)

单位:元

项目	2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,470,713.73		2,470,713.73
库存商品	1,382,106.39	16,220.39	1,365,886.00
<b>合计</b>	<b>3,852,820.12</b>	<b>16,220.39</b>	<b>3,836,599.73</b>

(续)

单位:元

项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,961,813.89		1,961,813.89
库存商品	1,187,047.56		1,187,047.56
合计	3,148,861.45		3,148,861.45

## 2. 存货跌价准备

单位：元

项目	2015年 12月31日	本年增加金额		本年减少金额		2016年 4月30日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料		12,360.17				12,360.17
库存商品	16,220.39					16,220.39
合计	<b>16,220.39</b>	<b>12,360.17</b>				<b>28,580.56</b>

(续)

单位：元

项目	2014年 12月31日	本年增加金额		本年减少金额		2015年 12月31日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料						
库存商品		16,220.39				16,220.39
合计		<b>16,220.39</b>				<b>16,220.39</b>

(续)

单位：元

项目	2013年 12月31日	本年增加金额		本年减少金额		2014年 12月31日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料						
库存商品						
合计						

公司存货包含原材料和库存商品，其中，原材料占存货金额的比例较高，库存商品占存货的比例较低，主要是由于公司采用订单式销售模式，产品加工完成后直接输向经销商，进入销售阶段，从而使库存商品占比较低。

2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日公司存货金额分别为3,959,218.44元、3,852,820.12元、3,148,861.45元，报告期内存货逐年增加，主要原因是近两年公司逐步开拓新市场（内蒙、甘肃陇东地区等），市场占

有率显著提高、产品需求量增大，致使存货增加。

2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日原材料金额分别为2,907,385.63元、2,470,713.73元、1,961,813.89元，原材料结余金额逐年增加，主要原因是近两年兽药原材料价格波动大、上浮风险高，故公司原材料采购量加大，形成了部分库存。

2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日库存商品金额分别为1,051,832.81元、1,382,106.39元、1,187,047.56元，库存商品结余金额变动幅度较小。

报告期内，公司存货发生了减值，其中，2015年末库存除虱粉、虫克星粉、乃加螨久等产品过期，计提存货跌价准备；2016年4月末消毒灵外包装标签过期（日期打印为2014年），计提存货跌价准备；截至2016年4月30日，存货跌价准备余额为28,580.56元。

#### （六）其他流动资产

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
待抵扣进项税	25,020.85	67,349.97	
预缴所得税	6,621.68		
合计	<b>31,642.53</b>	<b>67,349.97</b>	

#### （七）可供出售金融资产

##### 1.可供出售金融资产情况

单位：元

项目	2016年4月30日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	1,300,000.00		1,300,000.00	1,300,000.00		1,300,000.00	1,300,000.00		1,300,000.00
其中：按成本计量的	1,300,000.00		1,300,000.00	1,300,000.00		1,300,000.00	1,300,000.00		1,300,000.00
合计	<b>1,300,000.00</b>		<b>1,300,000.00</b>	<b>1,300,000.00</b>		<b>1,300,000.00</b>	<b>1,300,000.00</b>		<b>1,300,000.00</b>

本公司对武威农村商业银行股份有限公司的股权投资为 130 万元, 持股比例为 0.11%, 投资时间为 2013 年 5 月。

2016 年 4 月 30 日按成本计量的可供出售金融资产情况:

单位: 元

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例 (%)	本年现金红利
	2015 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2016 年 4 月 30 日	年初	本年增加	本年减少	年末		
武威农村商业银行股份有限公司	1,300,000.00			1,300,000.00					0.11	163,316.00
<b>合计</b>	<b>1,300,000.00</b>			<b>1,300,000.00</b>					<b>0.11</b>	<b>163,316.00</b>

2015 年 12 月 31 日按成本计量的可供出售金融资产情况:

单位: 元

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例 (%)	本年现金红利
	2015 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2016 年 4 月 30 日	年初	本年增加	本年减少	年末		
武威农村商业银行股份有限公司	1,300,000.00			1,300,000.00					0.11	272,194.00
<b>合计</b>	<b>1,300,000.00</b>			<b>1,300,000.00</b>					<b>0.11</b>	<b>272,194.00</b>

2014 年 12 月 31 日按成本计量的可供出售金融资产情况:

单位: 元

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例 (%)	本年现金红利
	2015 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2016 年 4 月 30 日	年初	本年增加	本年减少	年末		
武威农村商业银行股份有限公司	1,300,000.00			1,300,000.00					0.11	223,217.00
<b>合计</b>	<b>1,300,000.00</b>			<b>1,300,000.00</b>					<b>0.11</b>	<b>223,217.00</b>

## (八) 长期股权投资

1.2016 年 1-4 月无对外投资。

2.2015 年投资变动情况

被投资单位	2014年 12月31日	本年增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动
一、联营企业						
武威希望饲料有限公司	5,501,019.25		6,180,522.59	679,503.34		
合计	5,501,019.25		6,180,522.59	679,503.34		

(续)

被投资单位	本年增减变动			2015年12月31日	减值准备年 末余额
	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准备	其他		
一、联营企业					
武威希望饲料有限公司					
合计					

## 3.2014 投资变动情况

被投资单位	2013年 12月31日	本年增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动
一、联营企业						
武威希望饲料有限公司	5,195,974.61			1,307,573.87		
合计	5,195,974.61			1,307,573.87		

(续)

被投资单位	本年增减变动			2014年12月31日	减值准备年 末余额
	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准备	其他		
一、联营企业					
武威希望饲料有限公司	1,002,529.23			5,501,019.25	
合计	1,002,529.23			5,501,019.25	

公司长期股权投资主要是对希望饲料公司进行投资，投资金额 300 万元，持

股比例为 20%，投资时间为 1998 年 6 月；2015 年 9 月公司将持有希望饲料 20% 的股权出售给清泉农业。

### (九) 投资性房地产

#### 1. 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
<b>一、投资性房地产原值合计</b>	<b>4,444,165.76</b>	<b>4,444,165.76</b>	<b>4,444,165.76</b>
房屋、建筑物	4,444,165.76	4,444,165.76	4,444,165.76
土地使用权			
在建工程			
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>1,080,993.63</b>	<b>1,010,627.67</b>	<b>799,529.79</b>
房屋、建筑物	1,080,993.63	1,010,627.67	799,529.79
土地使用权			
在建工程			
<b>三、投资性房地产减值准备合计</b>			
房屋、建筑物			
土地使用权			
在建工程			
<b>四、投资性房地产账面价值合计</b>	<b>3,363,172.13</b>	<b>3,433,538.09</b>	<b>3,644,635.97</b>
房屋、建筑物	3,363,172.13	3,433,538.09	3,644,635.97
土地使用权			
在建工程			

报告期内，公司将武国用（2011）第 076 号土地上的房屋建筑物出租给生物制药学校，将武国用（2011）第 077 号土地上的房屋建筑物出租给生物制药学校和高原生物，且都已签订了租赁协议。

与生物制药学校的租赁协议约定：租赁房屋面积 5,142.08 平方米，租赁期限 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，租赁费按每平方米 34 元/年的标准计算，每年共计租赁费 174,830 元。

与高原生物的租赁协议约定：租赁房屋面积 1,925.2 平方米，租赁期限 2016

年1月1日至2016年12月31日，租赁费按每平方米34元/年的标准计算，每年共计租赁费44,036.8元。

## 2.未办妥产权证书的投资性房地产金额及原因

项目	账面价值（元）	未办妥产权证书原因
房屋及建筑物	379,251.55	房屋建成时未及时办理产权证书，目前正在办理。

公司武国用（2011）第076号土地上房屋建筑物车间楼（南楼）、车间楼（东楼）和武国用（2011）第077号土地上东区彩钢库房由于未取得规划、开工等手续，公司未办理房产证，目前，公司正在补办房产证。

上述未取得权属房屋及建筑物面积占公司房屋及建筑物总面积比例较小，且公司没有使用上述房屋及建筑物，不会影响公司的正常生产经营，对公司持续经营能力影响较小。

## （十）固定资产

### 1.固定资产明细情况

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>一、固定资产原值合计</b>	<b>19,578,988.08</b>	<b>11,469,932.88</b>	<b>11,182,317.50</b>
房屋、建筑物	12,769,428.38	5,244,253.77	5,333,023.87
机器设备	5,936,905.49	5,484,469.58	5,151,384.11
运输设备	719,261.00	683,742.00	679,142.00
电子设备	87,114.06	57,467.53	18,767.52
办公及其他设备	66,279.15		
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>6,870,659.11</b>	<b>6,489,718.03</b>	<b>5,666,222.06</b>
房屋、建筑物	2,248,486.12	2,076,090.70	1,793,782.06
机器设备	4,346,311.06	4,192,164.17	3,789,020.43
运输设备	253,111.78	209,272.97	79,871.91
电子设备	19,601.89	12,190.19	3,547.66
办公及其他设备	3,148.26		
<b>三、固定资产减值准备合计</b>			
房屋、建筑物			

机器设备			
运输设备			
电子设备			
办公及其他设备			
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>12,708,328.97</b>	<b>4,980,214.85</b>	<b>5,516,095.44</b>
房屋、建筑物	10,520,942.26	3,168,163.07	3,539,241.81
机器设备	1,590,594.43	1,292,305.41	1,362,363.68
运输设备	466,149.22	474,469.03	599,270.09
电子设备	67,512.17	45,277.34	15,219.86
办公及其他设备	63,130.89		

## 2. 固定资产抵押情况

固定资产抵押情况见“第二节公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源情况”之“（六）公司主要生产设备等重要固定资产使用情况”之“2.房屋建筑物情况”。

3.2016年4月30日，公司无暂时闲置的固定资产。

4.2016年4月30日，公司无通过融资租赁租入的固定资产。

5.2016年4月30日，公司无通过经营租赁租出的固定资产。

6.2016年4月30日，未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值（元）	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	272,115.34	房屋建成时未及时办理产权证书，目前正在办理。

公司粉碎机房与材料周转棚、西侧铺面、东侧铺面、预混剂车间、输液包装间等房屋建筑物未办理产权证，上述未取得权属的房屋及建筑物为公司临时性生产用房，截至本公开转让说明书签署日，公司已将上述建筑物内与生产经营有关的设备搬至原车间。

## （十一）在建工程

### 1. 在建工程情况

2016年1-4月份在建工程情况

单位：元

项目	2016年4月30日		
	账面余额	减值准备	账面价值
钢结构架厂房	1,439,868.21		1,439,868.21
合计	<b>1,439,868.21</b>		<b>1,439,868.21</b>

2015年、2014年无在建工程。

## 2.重要在建工程项目变动情况

2016年1-4月份在建工程项目变动情况

单位：元

项目名称	预算数	年初余额	本年增加金额	本年转入固定资产金额	本年其他减少金额	年末余额
钢结构架厂房	5,000,000.00		1,439,868.21			1,439,868.21
合计	5,000,000.00		1,439,868.21			1,439,868.21

(续)

单位：元

工程名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源
钢结构架厂房		未完工				
合计						

2015年、2014年无在建工程项目变动。

## 3.计提在建工程减值准备情况

2016年1-4月份、2015年、2014年均无计提在建工程减值准备情况。

## (十二) 无形资产

### 1.无形资产明细情况

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
一、账面原值合计	<b>19,408,438.86</b>	<b>10,572,141.03</b>	<b>10,572,141.03</b>
土地使用权	19,382,797.83	10,546,500.00	10,546,500.00
软件	25,641.03	25,641.03	25,641.03
二、累计摊销合计	<b>1,054,286.69</b>	<b>931,835.15</b>	<b>710,455.59</b>

土地使用权	1,050,654.13	929,057.31	710,455.59
软件	3,632.56	2,777.84	
<b>三、减值准备累计金额合计</b>			
土地使用权			
软件			
<b>四、账面价值合计</b>	<b>18,354,152.17</b>	<b>9,640,305.88</b>	<b>9,861,685.44</b>
土地使用权	18,332,143.70	9,617,442.69	9,836,044.41
软件	22,008.47	22,863.19	25,641.03

## 2.无形资产抵押情况

无形资产抵押情况见“第二节公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源情况”之“(三)公司主要无形资产情况”之“3.土地使用权”。

3.2016年4月30日，无未办妥产权证书的土地使用权。

## (十三) 递延所得税资产

### 1.递延所得税资产明细

单位：元

项目	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	260,588.46	65,147.12	80,000.00	20,000.00		
可抵扣亏损	760,971.62	190,242.91				
<b>合计</b>	<b>1,021,560.08</b>	<b>255,390.03</b>	<b>80,000.00</b>	<b>20,000.00</b>		

### 2.未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
可抵扣暂时性差异	582,385.69	838,252.39	557,314.13
可抵扣亏损	4,098,073.02	4,444,738.83	2,916,435.68
<b>合计</b>	<b>4,680,458.71</b>	<b>5,282,991.22</b>	<b>3,473,749.81</b>

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
2015年			720,725.40
2016年		490,906.48	490,906.48
2017年	508,582.04	508,582.04	508,582.04
2018年	1,196,221.76	1,196,221.76	1,196,221.76
2019年			
2020年	2,249,028.55	2,249,028.55	
2021年	144,240.67		
合计	<b>4,098,073.02</b>	<b>4,444,738.83</b>	<b>2,916,435.68</b>

#### (十四) 资产减值准备的计提情况

##### 1.2016年1-4月资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2015年 12月31日	本年增加	本年减少		2016年 4月30日
			转回	冲销	
坏账准备	902,032.00	127,978.49	215,616.90		814,393.59
存货跌价准备	16,220.39	12,360.17			28,580.56
合计	<b>918,252.39</b>	<b>140,338.66</b>	<b>215,616.90</b>		<b>842,974.15</b>

##### 2.2015年资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2014年 12月31日	本年增加	本年减少		2015年 12月31日
			转回	冲销	
坏账准备	65,387.58	344,717.87			902,032.00
存货跌价准备	491,926.55	16,220.39			16,220.39
合计	<b>557,314.13</b>	<b>360,938.26</b>			<b>918,252.39</b>

##### 3.2014年资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2013年 12月31日	本年增加	本年减少		2014年 12月31日
			转回	冲销	
坏账准备	540,113.68	65,387.58	54,187.13		557,314.13
存货跌价准备					
合计	<b>540,113.68</b>	<b>65,387.58</b>	<b>54,187.13</b>		<b>557,314.13</b>

## 七、公司最近两年及一期主要负债情况

项目名称	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
短期借款	17,503,636.37	79.94	14,000,000.00	77.43	14,000,000.00	39.61
应付账款	2,276,247.02	10.40	2,202,835.95	12.18	1,645,776.39	4.66
预收款项	133,483.50	0.61	31,594.58	0.17	310.00	0.00
应付职工薪酬	327,358.31	1.50	398,870.66	2.21	173,091.43	0.49
应交税费	259,222.83	1.18	79,979.51	0.44	648,214.55	1.83
其他应付款	1,395,336.89	6.37	1,368,332.65	7.57	18,876,928.07	53.41
<b>流动负债合计</b>	<b>21,895,284.92</b>	<b>100.00</b>	<b>18,081,613.35</b>	<b>100.00</b>	<b>35,344,320.44</b>	<b>100.00</b>
非流动负债合计		0.00		0.00		0.00
<b>负债合计</b>	<b>21,895,284.92</b>	<b>100.00</b>	<b>18,081,613.35</b>	<b>100.00</b>	<b>35,344,320.44</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司主要负债为短期借款、应付账款、其他应付款。公司2014年其他应付款金额较高导致负债总额较大。

### (一) 短期借款

#### 1. 短期借款分类情况:

单位: 元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	17,503,636.37	14,000,000.00	14,000,000.00
<b>合计</b>	<b>17,503,636.37</b>	<b>14,000,000.00</b>	<b>14,000,000.00</b>

#### 2. 截至2016年4月30日短期借款明细

借款银行	借款本金	借款期限	年利率(%)	借款条件
中国工商银行股份有限公司武威分行	600万	12个月	基准利率上浮20%	抵押+保证
古浪县农村信用合作联社	550.36万	12个月	8.74	抵押
盐亭县农村信用合作联社	600万	12个月	7.99	抵押

3. 2016年4月30日, 本公司无已逾期未偿还的短期借款。

### (二) 应付账款

### 1.应付账款按款项性质列示

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
材料款	2,228,148.08	2,149,737.01	1,642,844.39
工程设备款	48,098.94	53,098.94	2,932.00
<b>合计</b>	<b>2,276,247.02</b>	<b>2,202,835.95</b>	<b>1,645,776.39</b>

公司应付账款主要为应付供应商的原辅材料款和包装材料款。2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日公司应付账款分别为2,276,247.02元、2,202,835.95元、1,645,776.39元，2015年公司应付账款较2014年明显增加，主要原因为2013年公司销售规模小、产品生产量小，致使2014年应付账款期初余额较小，影响2014年末应付账款余额，2014年公司开始扩大销售市场，产品需求增大、采购量增大，致使应付账款增大。

### 2.应付账款按账龄列示

单位：元

项目	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面金额	比例(%)	账面金额	比例(%)	账面金额	比例(%)
1年以内	1,116,866.30	49.07	1,742,170.19	79.09	1,645,776.39	100.00
1至2年	913,962.23	40.15	460,665.76	20.91		
2至3年	245,418.49	10.78				
<b>合计</b>	<b>2,276,247.02</b>	<b>100.00</b>	<b>2,202,835.95</b>	<b>100.00</b>	<b>1,645,776.39</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司应付账款账龄主要为1年以内，2016年4月30日公司1-2年的应付账款占比40.15%，主要是因为公司应付账款采取滚动付款方式，致使部分原辅料及包装材料款应付账款账龄较长。

### 3.应付账款前五名情况

2016年4月30日应付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
河间市天诚塑料制品有限公司	非关联方	386,814.62	1年以内 105,353.00元； 1-2年 281,461.62元	16.99

亳州市鸿利德药业有限责任公司	非关联方	249,117.92	1年以内 87,790.00元; 1-2年 161,327.92元	10.94
武威市鼎新纸箱包装有限责任公司	非关联方	241,243.00	1年以内 104,493.00元; 1-2年 136,750.00元	10.60
安徽靖林包装材料有限公司	非关联方	183,578.00	1-2年	8.06
郭志全	非关联方	135,422.00	2-3年	5.95
<b>合计</b>		<b>1,196,175.54</b>		<b>52.55</b>

2015年12月31日应付账款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
河间市天诚塑料制品有限公司	非关联方	425,969.62	1年以内 348,994.6元; 1-2年 76,975.02元	19.34
亳州市鸿利德药业有限责任公司	非关联方	259,327.92	1年以内	11.77
武威市鼎新纸箱包装有限责任公司	非关联方	236,750.00	1年以内	10.75
安徽靖林包装材料有限公司	非关联方	233,578.00	1年以内	10.60
郭志全	非关联方	155,422.00	1-2年	7.06
<b>合计</b>		<b>1,311,047.54</b>		<b>59.52</b>

2014年12月31日应付账款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
河间市天诚塑料制品有限公司	非关联方	241,879.02	1年以内	14.70
郭志全	非关联方	185,422.00	1年以内	11.27
金昌正和元药业有限责任公司	非关联方	182,010.00	1年以内	11.06
武威市鼎新纸箱包装有限责任公司	非关联方	181,895.20	1年以内	11.05
亳州市鸿利德药业有限责任公司	非关联方	164,503.50	1年以内	10.00
<b>合计</b>		<b>955,709.72</b>		<b>58.07</b>

### (三) 预收账款

#### 1. 预收账款按款项性质列示

单位: 元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
货款	133,483.50	31,594.58	310.00

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
合计	133,483.50	31,594.58	310.00

公司预收账款主要为预收货款,2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日预收货款分别为133,483.50元、31,594.58元、310.00元,涨幅较大,主要原因是近两年公司不断开发新市场,产品需求加大,故部分客户提前预付产品货款。

## 2.预收账款按账龄列示

账龄	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面金额(元)	比例(%)	账面金额(元)	比例(%)	账面金额(元)	比例(%)
1年以内	133,483.50	100.00	31,594.58	100.00	310.00	100.00
合计	133,483.50	100.00	31,594.58	100.00	310.00	100.00

报告期内,公司的预收账款账龄都在1年以内。

## 3.预收账款前五名情况

2016年4月30日预收账款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
张掖市甘州区百顺兽药有限责任公司	非关联方	128,603.50	1年以内	96.34
武威煜源牧业有限责任公司	非关联方	2,532.00	1年以内	1.90
武威荣鑫牧佳有限公司武南镇第四兽药连锁店	非关联方	2,348.00	1年以内	1.76
合计		133,483.50		100.00

2015年12月31日预收账款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
武威煜源牧业有限责任公司	非关联方	8,967.00	1年以内	28.38
西宁富尔鸿农牧科技有限公司	非关联方	6,688.00	1年以内	21.17
武威天马动物保健品有限责任公司	非关联方	4,219.00	1年以内	13.35
湟源县腾龙兽药器械经销部	非关联方	4,002.00	1年以内	12.67
甘肃动物保健公司小西湖经营部	非关联方	2,454.00	1年以内	7.77

合计		26,330.00		83.34
----	--	-----------	--	-------

2014年12月31日预收账款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
武威市宏杰牧业有限公司孔家兽药经营部	非关联方	310.00	1年以内	100.00
合计		310.00		100.00

#### (四) 应付职工薪酬

##### 1. 应付职工薪酬列示

2016年1-4月应付职工薪酬列示:

单位: 元

项目	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年4月30日
一、短期薪酬	281,549.06	921,024.67	915,760.22	286,813.51
二、离职后福利-设定提存计划	117,321.60	40,544.80	117,321.60	40,544.80
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	398,870.66	961,569.47	1,033,081.82	327,358.31

2015年应付职工薪酬列示:

单位: 元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
一、短期薪酬	173,091.43	1,709,668.91	1,601,211.28	281,549.06
二、离职后福利-设定提存计划		117,321.60		117,321.60
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	173,091.43	1,826,990.51	1,601,211.28	398,870.66

2014年应付职工薪酬列示:

单位: 元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、短期薪酬		1,959,997.37	1,786,905.94	173,091.43
二、离职后福利-设定提存计划		112,064.80	112,064.80	

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计		2,072,062.17	1,898,970.74	173,091.43

## 2.短期薪酬列示

2016年1-4月短期薪酬列示:

单位:元

项目	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年4月30日
1.工资、奖金、津贴和补贴	244,582.80	888,697.06	860,602.96	272,676.90
2.职工福利费		18,191.00	18,191.00	
3.社会保险费	36,966.26	18,717.97	41,547.62	14,136.61
其中:医疗保险费	32,237.28	12,612.00	32,237.28	12,612.00
工伤保险费		4,581.36	4,581.36	
生育保险费	4,728.98	1,524.61	4,728.98	1,524.61
4.住房公积金				
5.工会经费和职工教育经费				
6.短期带薪缺勤				
7.短期利润分享计划				
合计	281,549.06	925,606.03	920,341.58	286,813.51

2015年短期薪酬列示:

单位:元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	173,091.43	1,672,702.65	1,601,211.28	244,582.80
2.职工福利费				
3.社会保险费		45,838.10	8,871.84	36,966.26
其中:医疗保险费		32,237.28		32,237.28
工伤保险费		8,871.84	8,871.84	
生育保险费		4,728.98		4,728.98
4.住房公积金				
5.工会经费和职工教育经费				

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
6.短期带薪缺勤				
7.短期利润分享计划				
合计	173,091.43	1,718,540.75	1,610,083.12	281,549.06

2014年短期薪酬列示:

单位:元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴		1,899,579.54	1,726,488.11	173,091.43
2.职工福利费		21,911.81	21,911.81	
3.社会保险费		38,506.02	38,506.02	
其中:医疗保险费		34,614.72	34,614.72	
工伤保险费				
生育保险费		3,891.30	3,891.30	
4.住房公积金				
5.工会经费和职工教育经费				
6.短期带薪缺勤				
7.短期利润分享计划				
合计		1,959,997.37	1,786,905.94	173,091.43

### 3.设定提存计划列示

2016年1-4月设定提存计划列示

单位:元

项目	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年4月30日
1.基本养老保险	117,321.60	40,544.80	117,321.60	40,544.80
2.失业保险费				
3.企业年金缴费				
合计	117,321.60	40,544.80	117,321.60	40,544.80

2015年设定提存计划列示

单位:元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
1.基本养老保险		117,321.60		117,321.60

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
2.失业保险费				
3.企业年金缴费				
合计		117,321.60		117,321.60

## 2014年设定提存计划列示

单位：元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1.基本养老保险		117,321.60		117,321.60
2.失业保险费				
3.企业年金缴费				
合计		117,321.60		117,321.60

## (五) 应交税费

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
营业税	10,943.34		119,483.48
城市维护建设税	37,209.66	34,987.80	41,205.59
个人所得税	33.17	73.57	1,213.26
教育费附加	16,094.16	14,994.77	17,659.54
地方教育费附加	10,484.17	9,996.52	11,773.03
增值税	41,866.71		448,840.87
价格调节基金	5,097.08	4,998.26	5,886.51
土地使用税	71,561.18		
房产税	64,493.61		
印花税	1,439.75	14,928.59	2,152.27
合计	<b>259,222.83</b>	<b>79,979.51</b>	<b>648,214.55</b>

## (六) 其他应付款

## 1.其他应付款按款项性质列示

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
保证金		532.00	532.00
代收款项		445,711.30	162,047.09

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
借款	993,818.09	550,389.58	150,389.58
其他往来款	401,518.80	371,699.77	18,563,959.40
合计	<b>1,395,336.89</b>	<b>1,368,332.65</b>	<b>18,876,928.07</b>

公司其他应付款主要为应付往来款,2016年4月30日、2015年12月31日、2014年12月31日其他应付款分别为1,395,336.89元、1,368,332.65元、18,876,928.07元,2014年其他应付款余额较大,主要是公司向实际控制人王淇民借款余额13,246,574.81元所致,2015年公司归还了王淇民借款使得其他应付款减小。

## 2.其他应付款按账龄列示

单位:元

账龄	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面金额(元)	比例(%)	账面金额(元)	比例(%)	账面金额(元)	比例(%)
1年以内	1,035,583.39	74.22	992,872.70	72.56	2,557,508.48	13.55
1-2年	175,136.00	12.55	170,789.07	12.48	13,542,733.01	71.74
2-3年	7,286.42	0.52	45,034.30	3.29	25,247.00	0.13
3-4年	40,094.50	2.87	25,247.00	1.85	2,622,050.00	13.89
4-5年	25,247.00	1.81	5,000.00	0.37		0.00
5年以上	111,989.58	8.03	129,389.58	9.46	129,389.58	0.69
合计	<b>1,395,336.89</b>	<b>100.00</b>	<b>1,368,332.65</b>	<b>100.00</b>	<b>18,876,928.07</b>	<b>100.00</b>

报告期内,公司其他应付款账龄主要在1年以内,无账龄超过1年的重要其他应付款。

## 3.其他应付款前五名情况

2016年4月30日其他应付款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
王淇民	关联方	307,929.37	1年以内	22.07
辛世钢	非关联方	200,000.00	1年以内100,000.00元; 1-2年100,000.00	14.33
赵红梅	关联方	196,400.00	1年以内	14.08

安殿鹏	关联方	150,000.00	1年以内	10.75
王释汉	关联方	118,630.72	1年以内	8.50
<b>合计</b>		<b>972,960.09</b>		<b>69.73</b>

2015年12月31日其他应付款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应付款总额的比例（%）
武威高原生物制品有限责任公司	非关联方	293,622.90	1年以内 228,968.41 元； 1-2年 64,654.49 元	21.46
李学伟	非关联方	200,000.00	1年以内	14.62
辛世钢	非关联方	200,000.00	1年以内	14.62
武威市社会保险事业管理局	非关联方	152,088.40	1年以内 54,695.80 元， 1-2年 97,392.60 元	11.11
王淇民	关联方	119,378.00	1年以内	8.72
<b>合计</b>		<b>965,089.30</b>		<b>70.53</b>

2014年12月31日其他应付款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应付款总额的比例（%）
王淇民	关联方	13,246,574.81	1-2年	70.17
达光军、张斌	非关联方	2,335,000.00	3-4年	12.37
王释汉	关联方	1,838,370.10	1年以内	9.74
李寿昌	非关联方	500,000.00	1年以内	2.65
武威生物制药技术学校	关联方	298,577.81	1年以内 47,453.91 元， 1-2年 251,123.90 元	1.58
<b>合计</b>		<b>18,218,522.72</b>		<b>96.51</b>

## 八、公司最近两年及一期股东权益情况

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	26,550,000.00	26,550,000.00	3,660,000.00
资本公积	4,096,972.17	8,874,700.00	2,325,857.45
盈余公积			
未分配利润	-556,701.36	-4,837,727.83	-997,040.60
<b>股东权益合计</b>	<b>30,090,270.81</b>	<b>30,586,972.17</b>	<b>4,988,816.85</b>

### （一）股本

**1.2016年1-4月股本（实收资本）变动情况：**

单位：元

项目	年初余额	本年增减变动					期末余额
		发行新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
股份总数	26,550,000.00						26,550,000.00

**2.2015年股本（实收资本）变动情况：**

单位：元

项目	年初余额	本年增减变动					期末余额
		发行新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
股份总数	3,660,000.00	22,890,000.00				22,890,000.00	26,550,000.00

**3.2014年股本（实收资本）变动情况：**

单位：元

项目	年初余额	本年增减变动					期末余额
		发行新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
股份总数	3,660,000.00						3,660,000.00

公司股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司设立以来股本形成及其变化情况和重大资产重组情况”之“（一）公司设立以来股本的形成及其变化”。

**（二）资本公积****1.2016年1-4月资本公积变动情况**

单位：元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	期末余额
资本溢价	8,874,700.00		4,777,727.83	4,096,972.17
其他资本公积				
<b>合计</b>	<b>8,874,700.00</b>		<b>4,777,727.83</b>	<b>4,096,972.17</b>

2016年2月，公司拟变更为股份有限公司，2016年2月2日，根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华审字[2016]62030001号《审计报告》，以有限公司2015年12月31日经审计的净资产30,586,972.17元按照1.15431156:1

的比例折合股份公司股本 2655 万股，每股面值 1 元，超过注册资本的其余部分净资产 4,036,972.17 元列入股份公司资本公积。截至 2016 年 4 月 30 日，公司资本公积为 4,036,972.17 元。

## 2.2015 年资本公积变动情况

单位：元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	期末余额
资本溢价	2,324,700.00	6,550,000.00		8,874,700.00
其他资本公积	1,157.45		1,157.45	
<b>合计</b>	<b>2,325,857.45</b>	<b>6,550,000.00</b>	<b>1,157.45</b>	<b>8,874,700.00</b>

2015 年 12 月新天马第三次增资，2016 年 5 月 30 日，根据甘肃新恒信会计师事务所出具《验资报告》(甘新恒信会事发验字(2016)第 004 号)，截至 2015 年 12 月 29 日，新天马已收到新增股东缴纳的投资款合计人民币 1,310 万元，其中：股本为 655 万元，计入资本公积金 655 万元，全部为货币出资，资本公积增加 655 万元。

## 3.2014 年资本公积变动情况

单位：元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	期末余额
资本溢价	2,324,700.00			2,324,700.00
其他资本公积	1,157.45			1,157.45
<b>合计</b>	<b>2,325,857.45</b>			<b>2,325,857.45</b>

2014 年公司资本公积未发生变化。

## (三) 未分配利润

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
调整前上年末未分配利润	-4,837,727.83	-997,040.60	479,827.94
调整年初未分配利润合计数			
调整后年初未分配利润	-4,837,727.83	-997,040.60	479,827.94
加：本年归属于母公司股东的净利润	-496,701.36	-3,840,687.23	-1,476,868.54

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
减：其他减少	-4,777,727.83		
年末未分配利润	-556,701.36	-4,837,727.83	-997,040.60

## 九、关联方、关联关系、关联方往来及关联交易情况

### (一) 关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5% 以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员及其控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

#### 1. 关联自然人情况

序号	姓名	关联关系
1	王淇民	实际控制人、控股股东、董事长兼总经理
2	王释汉	控股股东近亲属
3	张家慧	5%以上股东
4	罗哲学	董事、副总经理
5	王有雄	董事
6	安殿鹏	董事
7	邵 军	董事
8	张仁学	监事会主席
9	赵红梅	监事
10	亢永久	职工监事
11	张旭杰	财务总监、董事会秘书
12	赵新玲	实际控制人近亲属
13	孙 茹	实际控制人近亲属
14	赵新红	实际控制人近亲属
15	赵新生	实际控制人近亲属
16	王其生	实际控制人近亲属

## 2.关联法人情况

序号	关联方名称	关联关系
1	绵阳天鸿生物科技有限公司	子公司
2	绵阳润祥生物科技有限公司	子公司
3	武威丰润生物工程有限责任公司	子公司
4	武威清泉农业发展有限责任公司	实际控制人控制的企业
5	武威牧村肉食品有限公司	实际控制人控制的企业
6	武威希望饲料有限公司	实际控制人施加重大影响的企业
7	武威生物制药技术学校	实际控制人近亲属控制的单位
8	凉州区启明星学校	实际控制人近亲属控制的单位
9	甘肃丰润生物工程有限责任公司	实际控制人近亲属控制的企业
10	四川添益健科技有限公司	实际控制人近亲属控制的企业
11	武威丰润果蔬农民专业合作社	实际控制人近亲属共同控制的其他经济组织
12	古浪县金茂农牧专业合作社	实际控制人近亲属共同控制的其他经济组织
13	武威市元龙商贸有限公司	关键管理人员控制的企业

### （二）关联方交易情况

#### 1.关联交易

##### （1）销售商品、提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	2016年1-4月	2015年度	2014年度
武威生物制药技术学校	销售暖气	市场公允价格	99,694.27		
合计			99,694.27		

武威生物制药技术学校系实际控制人近亲属王释汉控制的关联方，武威生物制药技术学校成立于2009年5月，法定代表人：张仁学；民办非企业单位登记证书：武市民政字第2009006号；办学许可证：教民162060030000061号；企业类型：全日制职业高中，经营场所：武威市凉州区新建路27号。

报告期内公司主要向生物制药学校销售暖气，为公司的其他业务，不影响公司的主营业务收入。2016年1-4月关联交易金额为99,694.27元，占当年总销售额的比例为2.10%，关联交易占比很低，该项销售不会对公司的营业收入产生影响。

## （2）采购商品、接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	2016年1-4月	2015年度	2014年度
武威希望饲料有限公司	采购水	市场公允价格	14,000.00	55,278.00	23,328.20
<b>合计</b>			<b>14,000.00</b>	<b>55,278.00</b>	<b>23,328.20</b>

武威希望饲料有限公司系实际控制人王淇民可施加重大影响的关联方，希望饲料成立于1998年7月2日；注册号：62230010220127；法定代表人：韩继涛；经营场所：武威市凉州区新建路55号；经营范围：生产经营饲料、饲料添加剂、视频、粮食加工及运销、农副土特产品、机电产品、畜禽养殖、化工产品（除危险品）。

报告期内公司主要向武威希望饲料有限公司采购水，2016年1-4月、2015年度、2014年度关联交易金额为14,000.00元、55,278.00元、23,328.20元，虽交易金额较低，但采购价格公允，公司不存在对关联方的依赖情况。

### 2.关联租赁

本公司作为出租人

承租方名称	租赁资产种类	2016年1-4月确认的租赁收入	2015年确认的租赁收入	2014年确认的租赁收入
武威生物制药技术学校	房屋及建筑物	58,276.67	-	-

注：2014年、2015年均未收取租金。

报告期内公司将武国用（2011）第076号土地上的房屋建筑物和武国用（2011）第077号土地上的部分房屋建筑物出租给生物制药学校，租赁费每平方米34元/年，2016年1-4月确认租赁收入58,276.67元，本次关联交易价格公允。

### 3.关联担保

本公司作为担保方

被担保人名称/姓名	债权人	担保金额（万元）	担保方式	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
武威清泉农业发展有限责任公司	兰州银行	300.00	保证（连带）	2016.6.20	2018.6.20	是

2014年6月19日,武威清泉农业发展有限责任公司与兰州银行股份有限公司武威分行签订了合同编号为兰银借字2014年第101942014000105号《借款合同》,约定武威清泉农业发展有限责任公司向兰州银行股份有限公司武威分行借款300万元人民币,借款期限为2014年6月19日至2016年6月19日止。

武威清泉农业发展有限责任公司系公司控股股东、实际控制人控制的企业,就该笔借款公司与公司股东王淇民、赵新玲一同作为保证人与兰州银行股份有限公司签订了《保证合同》,保证期限为主债务合同履行期限届满两年,保证方式为连带责任保证。该关联担保合同因主债权债务合同已履行完毕而终止。

#### 4.关联方资产转让、债务重组情况

关联方	关联交易内容	2016年1-4月	2015年发生额	2014年发生额
武威清泉农业发展有限责任公司	出售股权		5,006,894.65	

武威清泉农业发展有限责任公司系实际控制人王淇民控制的关联方,清泉农业成立于2011年5月13日;注册号:620600200009026;法定代表人:安殿鹏;经营场所:甘肃省武威市凉州区清源镇清泉村;经营范围:林果类种植、中药材种植、农副产品加工及销售(不含粮食、棉花)。

2015年9月公司将持有希望饲料20%的股权出售给清泉农业,按2015年9月30日希望饲料净资产账面价值的20%确定出售价款(2015年9月30日希望饲料所有者权益合计25,034,473.26元),出售价款为5,006,894.65元,本次交易价格公允,未损害公司及股东利益。

#### (三) 关联方应收应付款项

单位:元

项目名称	关联方	2016年 4月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收账款	武威生物制药技术学校	26,276.67		
预付账款	四川添益健科技有限公司	501,418.87		
其他应收款	四川添益健科技有限公司	4,759,420.13		
	张旭杰	2,000.00	7,000.00	
	邵军	3,000.00	3,000.00	

项目名称	关联方	2016年 4月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
	罗哲学		8,134.02	
	安殿鹏		1,507,834.86	
	武威清泉农业发展有限责任公司			9,442,784.88
	古浪县金茂农牧专业合作社		3,000,000.00	
其他应付款	王淇民	328,787.37	119,378.00	13,246,574.81
	武威生物制药技术学校			298,577.81
	武威希望饲料有限公司		3,500.00	

报告期内公司虽然存在关联方占用资金的情况，但截至公开说明书签署日已全额归还，未对公司经营造成实质性影响。公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》、《防止大股东及其关联方占用公司资金管理办法》对相关事项进行了明确规定。同时，公司控股股东、董事、监事、高级管理人员承诺：本人及本人直接或间接控制的其他企业未来将严格按照公司制度规定，履行必要程序，避免非正常占用公司资金及其他资产的情形。

#### （四）规范和减少关联交易的措施

##### 1.规范关联交易的制度安排

为确保关联交易符合“公开、公平、公正”的原则，本公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中对关联交易决策权力与程序作出相应的制度安排，为本公司在关联交易中保持商业决策的独立性与关联交易定价的公允性提供了制度保障。

《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议通过，股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

##### 2.减少关联交易的措施

本公司将以股东利益最大化为原则，避免不必要的关联交易。对于今后不可避免的关联交易，进行充分的披露，包括但不限于相关的合同、协议、定价依据

等。同时，在实际工作中充分发挥董事会的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，保护公司和全体股东的利益。

此外，本公司将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《防止大股东及其关联方占用公司资金管理办法》及相关法律法规的规定，规范关联交易行为，减少不可避免关联交易，避免因关联交易导致公司及股东利益受到损害。

公司已建立了关联交易管理制度，确立了关联交易需要履行的内部决策程序，未来如发生关联交易，需严格按照相关制度执行。

## **十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

### **1.资产负债表日后事项**

2016年4月30日，四川添益健共欠公司款项5,260,839.00元，其中预付款项501,418.87元，其他应收款4,759,420.13元。

截至2016年5月11日，从四川添益健采购的原材料501,418.87元已经办理入库手续，预付款项已结清。

2016年5月23日，四川添益健还公司借款880,000.00元；2016年6月1日，四川添益健还公司借款3,879,420.13元；截至本公开转让说明书签署日，四川添益健共还公司借款4,759,420.13元，其他应收款已结清。

### **2.或有事项**

截至2016年4月30日止，公司无需要披露的重大或有事项。

### **3.重大承诺事项**

截至2016年4月30日止，公司无需要披露的重大承诺事项。

## **十一、报告期内公司资产评估情况**

### **(一) 公司改制时的资产评估情况**

2004年为彻底改制为有限责任公司，甘肃武威恒信会计师事务所对天马药

业公司经资产行政性调整划转后的资产、负债进行了评估。于 2004 年 7 月 15 日,出具了武恒信会发(2004)评估第 025 号《资产评估报告》,本次评估整体上采用重置成本法、市价法,在评估基准日 2004 年 6 月 20 日持续经营条件下的评估结果为:委估资产账面净值 1,153.12 万元(不含土地使用权),调整后账面净值 1,189.16 万元,评估值 1,152.45 万元,评估减值 36.71 万元;委估负债账面净值 1,052.59 万元,调整后账面净值 1,088.63 万元,评估值 1,063.10 万元,评估减值 25.53 万元;净资产账面值 100.53 万元,调整后账面值 100.53 万元,评估值 89.35 万元,评估减值 11.18 万元。

同时,武威市凉州区土地估价事务所对纳入改制资产天马制药厂划拨土地和甘肃武威金桥食品有限责任公司出让土地进行了评估,评估结果认为:登记在甘肃省武威天马制药厂名下的武国用(2003)第 086 号土地(17.69 亩、面积 11791.48 m<sup>2</sup>)经评估总地价为 196.73 万元;登记在甘肃武威金桥食品有限责任公司名下的(1-4-222-4)号土地(13.58 亩、面积 9051.67 m<sup>2</sup>)经评估总地价 143.67 万元。经评估,该两宗土地总地价合计 340.4 万元。

## (二) 公司整体变更时资产评估情况

2016 年 2 月为整体变更为股份公司,北京中科华资产评估有限公司对甘肃武威新天马制药有限责任公司拟进行股份制改制而纳入评估范围的全部资产及负债进行了评估。于 2016 年 2 月 3 日出具中科华评报字[2016]第 022 号《资产评估报告书》,本次评估整体上采用资产基础法,在评估基准日 2015 年 12 月 31 日持续经营条件下的评估结果为:总资产账面值为 4,872.86 万元,评估值为 5,634.80 万元,增值为 761.94 万元,增值率为 15.64%;总负债账面值为 1,808.16 万元,评估值为 1,808.16 万元,评估无增减值;股东全部权益价值账面值为 3,064.70 万元,评估值为 3,826.64 万元,增值为 761.94 万元,增值率 24.86%。

## 十二、股利分配政策和报告期内分配及实施情况

### (一) 股利分配政策

公司交纳所得税后的利润,按下列顺序分配:

1. 弥补上一年度的亏损;

2.提取法定公积金 10%；

3.提取任意公积金；

4.支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 上的，可以不再提取。

提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

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

## （二）最近两年一期股利分配情况

公司最近两年一期未进行利润分配。

## （三）公开转让后的股利分配政策

公司重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策将保持连续性和稳定性，股票公开转让后股利分配政策不变。

## 十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，纳入合并范围的公司有两家全资子公司和一家控股子公司，相关情况如下：

### （一）武威丰润生物工程有限责任公司

#### 1.公司基本情况

公司子公司基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司设立以来股本形成及其变化情况和重大资产重组情况”之“（三）子公司基本情况”。

#### 2.主要财务数据

武威丰润设立时股东未实际出资，设立以来未开展经营活动，报表数据为零，企业已于 2016 年 6 月 1 日在当地报纸刊登了注销公告，预计 7 月 20 日能完成公司注销程序。

### （二）绵阳天鸿生物科技有限公司

## 1.公司基本情况

公司子公司基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司设立以来股本形成及其变化情况和重大资产重组情况”之“(三) 子公司基本情况”。

## 2.主要财务数据

经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-4 月的财务报表如下：

### 资产负债表

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金	170,259.30	400,000.00	
应收票据			
应收账款			
预付款项	541,312.87		
其他应收款	5,208,515.97	1,520,000.00	
存货			
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>5,920,088.14</b>	<b>1,920,000.00</b>	
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	7,527,244.87		
在建工程	1,439,868.21		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
油气资产			
无形资产	8,787,568.25		
开发支出			
长期待摊费用			
递延所得税资产	235,554.54	20,000.00	
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>17,990,235.87</b>	<b>20,000.00</b>	
<b>资产总计</b>	<b>23,910,324.01</b>	<b>1,940,000.00</b>	

## 资产负债表(续)

单位:元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期借款	6,000,000.00		
应付票据			
应付账款			
预收款项			
应付职工薪酬	74,570.50		
应交税费	20,267.61		
应付利息			
应付股利			
其他应付款	8,550,000.00		
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>14,644,838.11</b>		
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
负债合计	14,644,838.11		
实收资本	10,000,000.00	2,000,000.00	
资本公积			
盈余公积			
未分配利润	-734,514.10	-60,000.00	
归属于母公司所有者权益合计	9,265,485.90	1,940,000.00	
所有者权益合计	9,265,485.90	1,940,000.00	
负债及所有者权益合计	23,910,324.01	1,940,000.00	

## 利润表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年	2014年
一、营业总收入			
其中：营业收入			
二、营业总成本	1,440,273.64	80,000.00	
其中：营业成本			
营业税金及附加			
销售费用			
管理费用	1,230,519.36		
财务费用	30,360.82		
资产减值损失	179,393.46	80,000.00	
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）			
投资收益（损失以“—”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	-1,440,273.64	-80,000.00	
加：营业外收入	550,255.00		
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	50.00		
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-890,068.64	-80,000.00	
减：所得税费用	-215,554.54	-20,000.00	

项目	2016年1-4月	2015年	2014年
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-674,514.10</b>	<b>-60,000.00</b>	
归属于母公司股东的净利润	-674,514.10	-60,000.00	
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-674,514.10</b>	<b>-60,000.00</b>	
归属于母公司股东的综合收益总额	-674,514.10	-60,000.00	

### （三）绵阳润祥生物科技有限公司

#### 1.公司基本情况

公司子公司基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司设立以来股本形成及其变化情况和重大资产重组情况”之“（三）子公司基本情况”。

#### 2.主要财务数据

经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司2014年度、2015年度及2016年1-4月的财务报表如下：

#### 资产负债表

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金	2,103.79		
应收票据			
应收账款	8,455.00		
预付款项	22,585.00		
应收利息			
应收股利			
其他应收款	14,250.00		
存货	192,714.90		
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	25,020.85		
<b>流动资产合计</b>	<b>265,129.54</b>		
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	34,983.83		
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
长期待摊费用			
递延所得税资产	19,835.49		
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>54,819.32</b>		
<b>资产总计</b>	<b>319,948.86</b>		

## 资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期借款			
应付票据			
应付账款	11,245.00		
预收款项			
应付职工薪酬	35,820.00		
应交税费			
应付利息			
应付股利			
其他应付款	334,898.30		
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			

<b>流动负债合计</b>	<b>381,963.30</b>		
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>381,963.30</b>		
实收资本			
资本公积			
盈余公积			
未分配利润	-62,014.44		
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>-62,014.44</b>		
<b>所有者权益合计</b>	<b>-62,014.44</b>		
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>319,948.86</b>		

### 利润表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年	2014年
<b>一、营业总收入</b>	<b>7,606.83</b>		
其中：营业收入	7,606.83		
<b>二、营业总成本</b>	<b>89,456.76</b>		
其中：营业成本	3,951.68		
营业税金及附加			
销售费用	16,835.00		
管理费用	67,421.87		
财务费用	53.21		
资产减值损失	1,195.00		
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-81,849.93</b>		

加：营业外收入			
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-81,849.93</b>		
减：所得税费用	-19,835.49		
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-62,014.44</b>		
归属于母公司股东的净利润	-62,014.44		
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-62,014.44</b>		
归属于母公司股东的综合收益总额	-62,014.44		

## 十四、可能影响公司持续经营的风险因素

### （一）业务规模较小的风险

公司核心业务为兽药的生产与销售，虽然公司业务发展迅速，但规模仍然较小，截至 2016 年 4 月 30 日，公司的资产总额为 5,197.89 万元，2016 年 1 至 4 月实现营业收入为 473.72 万元，净利润为-49.67 万元。与国内大型兽药企业、国际知名兽药企业相比，公司的业务资产规模较小，应对错综复杂市场的能力较弱。随着市场竞争的加剧，如果公司业务规模未能快速扩张，将会对公司的持续经营能力产生不利影响。

风险管理措施：首先，公司将在立足现有产品的基础上，逐步推进产品差异化战略，加强附加值较高品种、剂型的研发、生产及销售，不断优化产品结构，实现多层次市场占领。其次，继续深化本土化代理销售战略，筛选、培育优质代理商，拓展销售网络，提高销售利润，并通过加强技术服务团队建设，为大型养殖客户提供专业技术解决方案，快速实现产品销售与技术销售相结合的销售模式。再次，继续加强与高校等科研机构合作的同时，发展自身研发力量，使公司逐步发展成为拥有自主知识产权、具有较强持续经营能力的企业。最后，借助资本市场进行多元融资，参、控股上游原料药企业及技术研发机构，实现纵向发展；通过并购、重组同类型企业，扩大经营规模，实现产品结构及市场网络的交叉互补。

### （二）专业技术人才流失的风险

公司专业技术人员和管理团队长期服务于兽药行业，具备扎实的兽药专业知

识，并对该行业的管理模式、业务流程等有着长期、深入、全面的理解，该类人才是公司核心竞争力的重要组成部分。随着兽药行业竞争的加剧，尤其是行业内对高水平技术人员及管理人才的争夺，会造成人才竞争加剧、人力资源成本增加等问题。如果公司不能保证专业技术人员和管理人员的稳定性，将对公司的业务发展造成不利影响。

风险管理措施：公司将实施积极的人才战略，一方面将努力维持核心员工团队之稳定，全方位、多层次地加强员工培训工作，不断提高公司现有员工团队的整体素质。另一方面，公司将根据业务发展的实际需要积极吸纳优秀人才，特别是研发及营销方面的人才。逐步打造一支强有力的技术研发团队和营销能力卓越的市场开拓队伍。

### （三）市场竞争加剧的风险

农业部自 2006 年起对兽药企业实行兽药 GMP 强制认证制度，对企业兽药生产涉及的生产厂房、设备、清洁生产和人员培训等均提出了明确的要求。该措施对提高行业内企业管理水平、研发生产技术及产品质量起到重要作用，行业竞争趋向有序化、合理化，行业集中度不断提高。但由于大多数国内企业创新能力有限，低水平重复建设较多，部分传统产品、低端产品同质化严重，兽药企业经常陷入价格战的境地，造成产品质量和企业信誉下降，并在一定程度上压缩了行业利润空间。若公司未能紧跟市场需求，在产品创新方面保持领先优势，则公司将面临市场竞争加剧的风险，使公司盈利能力下降。

风险管理措施：一方面，公司将引进更先进的设备、采用更先进的工艺、优化生产流程、提高整体自动化水平，实现对现有产品生产工艺的优化升级，从而进一步提升产品品质，增强产品的竞争力。另一方面，公司将以市场需求为导向，全面提升自主创新能力，依托甘肃省中兽药工程实验室，并积极与国内高校与大型企业进行技术合作，使公司研发平台成为企业产学研联合中心，进一步提升公司新产品的研发水平和生产工艺水平，力争在产品创新方面保持领先优势，提高公司市场竞争能力。以应对行业集中度和竞争层次较低的风险。

### （四）大规模疫情风险

公司主要从事兽药制剂的生产和销售，与下游畜牧养殖业的发展息息相关。

随着我国养殖业规模化程度不断提高，养殖密度和流通半径不断加大，境内外动物及其产品贸易活动日益频繁，某些重大动物疫病呈大范围流行态势。疫情严重时，政府及养殖企业通常会采取大规模宰杀方式进行无害化处理，短期内会给养殖企业造成重大经济损失，从而对上游兽药行业产生较大不利影响。

**风险管理措施：**公司将密切关注国内疫情动态，及时调整生产规模。此外，由于畜禽在终端消费上有一定的替代性，公司未来将通过不断完善产品类别，积极采取各类型产品的均衡发展，大程度降低因为动物疫情的爆发给公司带来的不利影响。

### **（五）税收优惠政策变化的风险**

根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121号），报告期内，公司生产销售的复合预混饲料符合免征增值税的条件，享受免征增值税的税收优惠政策。公司目前执行的税收优惠政策存在未来变化的可能，具有一定的政策风险，如果公司未来不能继续享受上述税收优惠政策，将会对公司盈利能力产生一定影响。

**风险应对措施：**公司将加快自身的发展速度，扩大收入规模，同时努力降低生产经营的成本和费用，增强盈利能力；同时，公司将密切关注国家兽药行业政策变化、行业发展趋势等方面的信息，并以此为依据积极调整自身的生产及经营策略，完善现有产品，积极开发新产品，以此来不断提升自身竞争能力。

### **（六）内部控制失效的风险**

内部控制的基本目标是确保公司经营活动的有效性、资产的安全性、经营信息和财务报告的可靠性。目前公司拥有较完善的内部控制制度，组织结构合理、岗位职责明晰、财务管理制度完整，详细制定了生产管理制度和质量控制管理制度并严格执行。公司现有内部控制基本能够保证公司遵守现行法律法规、经营的效率和效果及财务报告的可靠性，但是也存在内控制度执行力度不够、信息沟通渠道不够流畅、监督不到位等导致内部控制失效的风险。

**风险应对措施：**公司董事、监事及高级管理人员将加强学习，严格遵守各项规章制度及全国股份转让系统规则，严格执行“三会”议事规则及管理制度，以

不断提高公司规范化水平。

### （七）实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人王淇民直接持有公司 36.91%的股份，通过与王释汉签订的股权托管协议间接持有公司 38.42%的股份，合计持有公司 75.33%有表决权股份。王淇民现担任公司董事长和总经理，在公司重大事项决策、日常经营管理上可施予重大影响。因此，公司存在实际控制人利用其控制地位对重大事项施加影响，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。

风险应对措施：股份公司设立后，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《防范控股股东及其关联方资金占用制度》、《关联交易决策管理制度》、《担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等重大制度，构建了适应公司发展的内部治理结构和内部控制体系，能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东（包括中小股东）提供合理保护及保证股东（包括中小股东）充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，切实防范实际控制人不当控制的风险。

### 第五节 有关声明

#### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

1.全体董事：

王洪民 王洪民 罗哲学 罗哲学 安殿鹏 安殿鹏  
 邵 军 邵 军 王有雄 王有雄

2.全体监事：

张仁学 张仁学 赵红梅 赵红梅 亢永久 亢永久

3.全体高级管理人员：

王洪民 王洪民 罗哲学 罗哲学 张旭杰 张旭杰

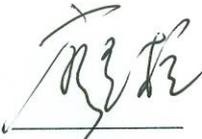
甘肃新天马制药股份有限公司（盖章）



## 二、主办券商声明

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

法定代表人或授权代表（签字）：

  
廖圣柱

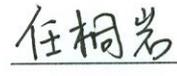
项目负责人（签字）：

  
朱宗云

项目负责人（签字）：

  
李春琦

  
杨兴龙

  
任桐岩

华龙证券股份有限公司（盖章）



2016年6月30日

6201011156251

## 授权书

华龙证券股份有限公司法定代表人李晓安董事长授权公司副总经理廖圣柱先生（身份证号码 340122197212106717），代表本人签署公司向全国中小企业股份转让系统上报的全部文件。授权期自 2015 年 7 月 1 日起至 2016 年 6 月 30 日止。

华龙证券股份有限公司

法定代表人



李晓安

2015 年 6 月 30 日

# 授权书

华龙证券股份有限公司法定代表人李晓安董事长授权公司副总裁廖圣柱先生（身份证号 340122197212106717），代表本人签署公司作为主办券商或做市商，向中国证监会上报的关于全国中小企业股份转让系统业务的文件。授权期自 2016 年 7 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。



华龙证券股份有限公司

法定代表人：

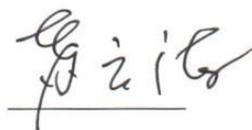
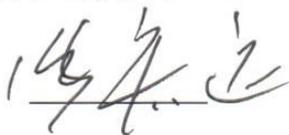
A handwritten signature in black ink, which appears to be "李晓安" (Li Xia'an), the legal representative of the company.

2016 年 6 月 14 日

### 三、律师事务所声明

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

经办律师（签字）：



律师事务所负责人（签字）：



北京金诚同达(西安)律师事务所（盖章）

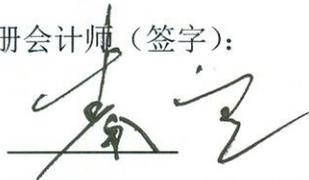


2017年6月27日

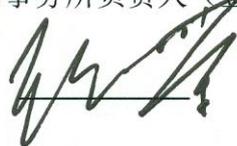
#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签字）：



会计师事务所负责人（签字）：



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2016年6月30日

## 五、资产评估公司声明

本公司及签字注册评估师已阅读甘肃新天马制药股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的评估报告无矛盾之处。本公司及签字注册评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册评估师（签字）：



评估公司负责人（签字）：



北京中科华资产评估有限公司（盖章）



2016年6月27日

## 第六节 附件

### 一、备查文件

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

### 二、信息披露平台

本公司公开转让股票申请已经全国股份转让系统公司核准, 本公司的股票将在全国股份转让系统公开转让, 公开转让说明书及附件披露于全国股份转让系统指定信息披露平台 [www.needs.com.cn](http://www.needs.com.cn) 或 [www.needs.cc](http://www.needs.cc), 供投资者查阅。