

深圳市裕农科技股份有限公司
公开转让说明书

主办券商



二〇一四年九月

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

公司在生产经营过程中，由于自身所处行业的特点以及公司本身特点，提示投资者应对公司可能出现的以下风险予以充分的关注：

一、动物疫情风险

疫情作为不可预测的突发事件，是影响养殖业的最大风险，疫情的发生和传播可能会给养殖业带来一定影响，同时还可能对居民消费心理带来负面影响，从而生畜类产品的消费，进而影响到饲料的市场需求。动物疫情会对包括饲料行业在内的整个产业链产生重大的冲击。

二、资产负债率较高的风险

截至2014年6月30日，公司流动负债为13,054,262.72元，非流动负债为3,003,000.00元，母公司资产负债率为63.65%。截至2014年6月30日，公司其他应付款占流动负债的比例为73.33%，主要由股东和外部自然人借款组成。截止2014年6月30日，公司应付股东申光荣和郭万库的欠款分别为5,077,575.97元和1,400,000.00元，应付外部自然人刘进才、杨继忠的欠款分别为700,000.00元和330,000.00元。公司资产负债率较高，存在一定偿债的风险。

三、关联交易风险

最近两年一期，公司分别与关联方深圳市赛斯特农业发展有限公司发生关联方采购 103,000.00 元、1,900,748.00 元和 470,000.00 元；与关联方深圳市威尔潞威生物技术有限公司发生关联采购 131,750.00 元、369,500.00 元和 75,000.00 元。

最近两年一期，向北京华凯勒科技有限公司销售产品分别为 231,396.00 元、542,404.00 元和 498,800.00 元；2014 年 1 至 6 月，向关联方深圳市赛斯特农业发展有限公司销售产品 58,700.00 元。2014 年 5 月，公司制定了《关联交易管理制度》，如果公司未能严格按照相关制度要求履行相应的程序，导致关联交易的价格不公允，将会损害股东及公司的利益。

四、公司治理及控股股东不当控制风险

公司于2014年变更为股份有限公司，变更后逐步建立健全了法人治理结构并制定了适宜企业现阶段发展的内部控制体系，但是由于股份有限公司和有限公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入全国股份转让系统公司后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。公司管理层对于新制度尚处于学习和理解中，对新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。申光荣先生持有公司80%的股份，对公司具有较强的控制权。当控制权高度集中时，公司将面临着控股股东利用绝对控制权主导公司发展战略、经营决策、人事安排等问题，而控股股东的决策失误将损害公司及其他股东利益的风险。

五、税收政策的风险

根据财税（2001）121号文《关于饲料产品免征增值税问题的通知》相关规定，公司销售的浓缩饲料、预混料及配合饲料产品享受免征增值税的税收优惠政策。2014年1至6月、2013年、2012年公司浓缩饲料、预混料及配合饲料产品的营业收入占当期总营业收入的比例分别为96.38%、99.73%和99.95%。若税收优惠政策发生变化或公司产品不再享受免征增值税的税收优惠政策，这种情况可能对公司的税负、盈利造成一定程度的影响。

六、客户集中度较高的风险

公司主要客户为大型饲料加工企业，这类企业与公司建立了长期稳定的合作关系，2014年1至6月、2013年、2012年公司前五名客户销售额占营业收入比例分别为58.47%、67.93%和62.10%，公司对大客户存在重大依赖，若公司重大客户改变与公司的合作关系，将影响公司的发展。

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义

裕农科技、公司、股份公司	指	深圳市裕农科技股份有限公司
有限公司	指	深圳市裕农科技有限公司
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中国中投证券、推荐主办券商	指	中国中投证券有限责任公司
会计师	指	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	北京市中银律师事务所
资产评估师	指	中建银（北京）资产评估有限公司
裕兴	指	新泰裕兴生物科技有限公司
赛斯特	指	深圳市赛斯特农业发展有限公司
威尔潞威	指	深圳市威尔潞威生物技术有限公司
盈泰生物	指	深圳市盈泰生物技术有限公司
博智农	指	深圳市博智农业科技咨询有限公司
裕农生物	指	苏州裕农生物技术有限公司
三易禾	指	深圳市三易禾实业有限公司
华凯勒	指	北京华凯勒科技有限公司
格劳威	指	深圳市格劳威数字技术有限公司
荣信科技	指	荣信科技咨询有限公司
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
内核小组	指	中国中投证券推荐挂牌项目内核小组

本次挂牌	指	深圳市裕农科技股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行报价转让的行为
本说明书，本股份公开转让说明书	指	深圳市裕农科技股份有限公司公开转让说明书
股东大会	指	深圳市裕农科技股份有限公司股东大会
股东会	指	深圳市裕农科技有限公司股东会
三会	指	股东（大）会、董事会和监事会
董事会	指	深圳市裕农科技股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市裕农科技股份有限公司监事会
公司章程	指	最近一次被公司股东大会批准的深圳市裕农科技股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《基本标准指引》	指	《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
报告期，最近两年一期	指	2014 年 1 至 6 月、2013 年度、2012 年度
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主要股东	指	持有公司 5%以上（含 5%）股份的股东
功能性添加剂	指	具有增强动物机体免疫能力、调节机体生理节律、预防疾病发生、促进机体康复的功能性饲料成分
添加剂预混合饲料	指	由两种（类）或者两种（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，包括复合预混合饲料、微量元素预混合饲料、维生素预混合饲料
浓缩饲料	指	又称为蛋白质补充饲料，由蛋白质饲料(鱼粉、豆粕等)、矿物质饲料(骨粉石粉等)及添加剂预混料配制而成的配合饲料半成品

生态发酵活菌浓缩饲料	指	一种浓缩饲料，含大量的有益微生物，有效清除原料中的抗营养因子和有毒有害物质，显著提高原料品质；能将大分子的蛋白质、纤维素、半纤维素等降解成小肽、氨基酸、寡糖、单糖等动物易吸收利用小分子物质，提高饲料的吸收利用率等优点
预混料	指	添加剂预混合饲料的简称，它是将一种或多种微量组分（包括各种微量矿物元素、各种维生素、合成氨基酸、某些药物等添加剂）与稀释剂或载体按要求配比，均匀混合后制成的中间型配合饲料产品。预混料是全价配合饲料的一种重要组分
配合饲料	指	在动物的不同生长阶段、不同生理要求、不同生产用途的营养需要，以及以饲料营养价值评定的实验和研究为基础，按科学配方把多种不同来源的饲料，依一定比例均匀混合，并按规定的工艺流程生产的饲料
境舒宝	指	一种猪场垫料干燥剂，用于改善饲养环境，维持猪的体温，吸附氨气和粪便异味，减少病原菌，有效减少腹泻、降低死亡率
下痢	指	人或动物腹泻，排出的粪便比较稀
酶解技术	指	生物工程技术的重要运用之一，其主要原理为利用酶降解蛋白底物的方式产生小肽
电解质包被缓释技术	指	主要应用于动物应激反应，原理是动物在应激时补充电解质可以缓解因为应激产生的危害
配方配伍技术	指	根据动物不同阶段的不同营养需求而采用不同原料按配方进行配伍混合。配方营养需求标准由美国猪营养需求委员会制定
油脂微胶囊技术	指	微量物质包裹在聚合物薄膜中的技术，是一种储存固体、液体、气体的微型包装技术
膨化喷雾技术	指	将玉米进行干法挤压膨化，再将油脂喷到膨化玉米上形成含油脂 60%以上的粉末，以达到对玉米的高度膨化和油脂的雾化
原子吸收分光光度计	指	原子吸收光谱仪又称原子吸收分光光度计，根据物质基态原子蒸汽对特征辐射吸收的作用来进行金属元素分析。它能够灵敏可靠的测定微量或痕量元素

液相色谱仪	指	利用混合物在液-固或不互溶的两种液体之间分配比的差异，对混合物进行先分离，而后分析鉴定的仪器
试制	指	指大规模投产之前试着制造或生产以及最初步的实验
微量元素	指	相对主量元素（大量元素）来划分的，根据寄存对象的不同可以分为多种类型，目前较受关注的主要是两类，一种是生物体中的微量元素，另一种是非生物体中（如岩石中）的微量元素
热应激	指	在高温环境中的机体对热环境提出的任何要求所做的非特异性的生理反应的总和。
包被技术	指	在饲料添加剂的应用中，起掩盖味道、缓释等作用的技术

注：本公开说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致

目录

声明.....	1
目录.....	8
第一节公司基本情况	10
一、基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	10
三、公司股权结构图.....	12
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况.....	12
五、公司股本形成及变化情况.....	13
六、重大资产重组情况.....	17
七、公司董事、监事及高级管理人员情况.....	17
八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	19
九、与本次挂牌有关的机构.....	21
第二节公司业务	23
一、公司主要业务、产品及用途.....	23
二、公司组织结构及主要运营流程.....	27
三、与公司业务有关的关键资源情况.....	32
四、业务经营情况.....	39
五、商业模式.....	42
六、公司所处行业情况.....	44
七、公司在行业中的竞争地位.....	54
第三节公司治理	58
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	58
二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论评估.....	59
三、最近两年有关处罚情况.....	62
四、公司的独立性.....	62

五、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况.....	63
六、同业竞争情况.....	64
七、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明.....	68
八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	68
九、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	71
第四节公司财务	72
一、最近两年一期审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及变更情况.....	72
二、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	100
三、最近两年一期主要会计数据及重大变化分析.....	110
四、最近两年一期主要财务指标及重大变化分析.....	143
五、关联方关系及关联交易.....	148
六、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	153
七、报告期内资产评估情况.....	154
八、股利分配政策和两年的分配情况.....	154
九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	156
十、主要风险因素及自我评估.....	156
第五节有关声明	160
第六节附件	165

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司名称：深圳市裕农科技股份有限公司

英文名称：Shenzhen Yunong Science & Technology Co.,Ltd.

法定代表人：申光荣

有限公司设立日期：2005 年 6 月 21 日

股份公司成立日期：2014 年月 5 日 27 日

注册资本：600 万元

住所：深圳市龙华新区观澜街道库坑同富裕工业区 12 号厂房

董事会秘书：申雪娇

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为农副食品加工业（C13）；根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为饲料加工业（C1320）

主营业务：从事猪用功能性添加剂、预混料的研发、生产和销售

电话：0755-29046819

传真：0755-29046290

邮编：518110

电子邮箱：yunongkejhr@163.com

网址：<http://szyunong.com/>

组织机构代码：77559662-0

二、股票挂牌情况

（一）股票代码：

（二）股票简称：

(三) 股票种类：人民币普通股

(四) 每股面值：1.00 元

(五) 股票总量：600 万股

(六) 挂牌日期：

(七) 股东所持股份限售情况

1、相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司在证券交易所上市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的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。上述人员离职半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

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

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的公司股票，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。”第二十八条规定：“公司董事、监事、总经理以及其它高级管理人员应当向公司申报所持有的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公司股份。”

2、股东所持股份的限售情况

股份公司于 2014 年 5 月 27 日成立，截至目前，公司所有股份均为发起人在股份公司成立时持有，因股份公司成立不满一年，公司无可转让股份。

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》、《公司章程》的自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



股权结构图说明：

股东申光荣持有裕农科技 80.00% 的股份，股东郭万库持有裕农科技 20.00% 的股份；裕农科技与山东明兴矿业集团有限公司共同出资成立了新泰裕兴生物科技有限公司，其中裕农科技持股 70.00%，山东明兴矿业集团有限公司股 30.00%。

公司控股子公司：

新泰裕兴生物科技有限公司，系裕农科技的控股子公司，裕农科技持股 70.00%，裕兴成立于 2013 年 2 月 19 日，住所为山东省新泰市开发区顺河西路 666 号，注册资本 1,000.00 万元，法定代表人郭万库，经营范围为：对饲料添加剂生产项目的投资、开发、建设、管理。

四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

（一）控股股东、实际控制人

1、控股股东、实际控制人的认定及变动情况

申光荣持有公司 80.00%股份，同时担任公司董事长兼总经理，为公司控股股东、实际控制人。

报告期内，公司的控股股东、实际控制人未发生变化。

2、控股股东、实际控制人基本情况

申光荣，中国国籍，无境外永久居留权，男，1962 年 3 月出生，本科学历。1984 年 7 月至 1987 年 3 月任黑龙江八一农垦大学教师；1987 年 3 月至 1989 年 6 月任东北农业大学香坊实验农场猪场任科研助理；1989 年 6 月至 1998 年 8 月任广三养猪有限公司种猪改良中心主任；1998 年 9 月至 2005 年 6 月任深圳市立安牧业有限公司总经理；2005 年 6 月至 2014 年 5 月任深圳市裕农科技有限公司董事长；2014 年 5 月至今任深圳市裕农科技股份有限公司董事长、总经理，任期自 2014 年 5 月至 2017 年 5 月。

（二）前十名股东或持有公司 5%以上股份的主要股东

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质	质押、冻结、争议情况
1	申光荣	480.00	80.00	境内自然人	无
2	郭万库	120.00	20.00	境内自然人	无
合计		600.00	100.00	-	-

（三）公司股东之间的关联关系

公司股东之间不存在关联关系。

五、公司股本形成及变化情况

（一）有限公司设立

裕农科技的前身为深圳市裕农饲料有限公司，设立时系由申光荣、林克、夏建新、黎世高、袁国同等 5 名自然人股东共同出资设立，全体股东认缴注册资本 100.00 万元。

2005年5月16日,有限公司取得了(深圳市)名称预核内字[2005]第0666378号(宝安)《企业名称预先核准通知书》,核准企业名称为“深圳市裕农饲料有限公司”。

2005年6月13日,全体股东制订并签署了深圳市裕农饲料有限公司《公司章程》。

2005年6月15日,深圳郭玉杰会计师事务所出具了深郭验字(2005)第A233号《验资报告》,确认截止2005年6月15日,有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币100.00万元。

2005年6月21日,深圳市工商行政管理局向公司颁发了营业执照(注册号为4403012180250)。

有限公司成立时公司股东及股权结构如下:

序号	股东名称	认缴额(万元)	实缴额(万元)	出资方式	占注册资本比例(%)
1	夏建新	4.00	4.00	货币	4.00
2	黎世高	15.00	15.00	货币	15.00
3	袁国同	10.00	10.00	货币	10.00
4	林克	30.00	30.00	货币	30.00
5	申光荣	41.00	41.00	货币	41.00
合计		100.00	100.00	-	100.00

(二) 历次股权变动

1、有限公司第一次股权转让

2005年10月8日,有限公司召开股东会并决议,同意股东袁国同将其持有的有限公司10.00%股权,出资额10.00万元,以10.00万元的价格转让给股东黎世高,其他股东放弃优先购买权。

2005年10月8日,转让方袁国同与受让方黎世高签订了《股权转让协议书》,袁国同将其持有的公司10.00%股权,出资额10.00万元,以10.00万元的价格转让给黎世高。

2005年10月17日,深圳市宝安区公证处对转让方袁国同与受让方黎世高

就股权就签订股权转让协议书事宜进行了公证。

2005 年 10 月 8 日，股东签订了修改后的《公司章程》。

2005 年 12 月 9 日，深圳市工商行政管理局宝安分局出具《企业变更登记校对单》，核准本次工商变更登记。

本次股权转让后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	夏建新	4.00	4.00
2	黎世高	25.00	25.00
3	林克	30.00	30.00
4	申光荣	41.00	41.00
合计		100.00	100.00

2、有限公司第二次股权转让

2007 年 11 月 30 日，有限公司召开股东会并决议，同意股东林克将其持有的有限公司 30.00%股权以 27.00 万元转让给申光荣；股东黎世高将其持有的有限公司 25.00%股权以 22.50 万元转让给申光荣；股东夏建新将其持有的有限公司 4.00%股权以 3.60 万元转让给申光荣；公司类型变更为一人有限责任公司（自然人独资）。

2007 年 11 月 13 日，黎世高、夏建新、林克分别与申光荣签订了《股权转让协议书》。

2007 年 11 月 13 日，深圳市宝安区公证处对黎世高、夏建新、林克分别与申光荣就上述股权转让签订股权转让协议书相关事宜行了公证。

2007 年 11 月 20 日，公司股东签订了修订后的《公司章程》。

2007 年 11 月 30 日，深圳市工商行政管理局宝安分局核准了本次变更。

本次股权转让后，有限公司的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	申光荣	100.00	100.00
合计		100.00	100.00

3、有限公司第三次股权转让

2011年10月31日，有限公司股东申光荣决定将其持有的有限公司20.00%股权以20.00万元价格转让给郭万库。

2011年11月1日，有限公司股东签署了修订后的《公司章程》。

2011年11月2日，郭万库与申光荣签订了《股权转让协议》。

2011年11月2日，广东省深圳市宝安公证处对申光荣与郭万库就上述股权转让签订股权转让协议书相关事宜进行了公证。

本次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	申光荣	80.00	80.00
2	郭万库	20.00	20.00
合计		100.00	100.00

（三）有限公司整体变更为股份公司

2014年4月15日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司以截至2014年3月31日经审计的公司净资产依法整体变更设立股份有限公司。

2014年4月15日，全体发起人签订了《发起人协议书》。

2014年4月15日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上会师报字(2014)第0862号《审计报告》（以下简称“第0862号《审计报告》”），截至2014年3月31日经审计的公司净资产为人民币7,157,602.70元。

2014年4月20日，中建银（北京）资产评估有限公司出具了中建银评报字（2014）第G002号《评估报告》，经评估确认截至2014年3月31日止的所有者权益（净资产）的评估值为6,449,949.39万元。

2014年5月6日，裕农科技召开了创立大会暨第一次股东大会，根据会计师事务所出具的上会师报字（2014）第0862号《审计报告》，决议以截至2014年3月31日经审计的公司净资产为人民币7,157,602.70元，以不高于经审计的净资产，不高于经评估后的评估值，依法整体变更设立股份公司，拟设立的股份

公司的股本总额为 600.00 万股，每股面值 1.00 元，各股东持股比例保持不变，其余部分转为资本公积金。

2014 年 5 月 6 日，上会会计师事务所出具了（2014）上会师深验字第 001 号《验资报告》，经审验，公司已收到全体股东以其拥有的深圳市裕农科技有限公司的净资产折合的股本 6,000,000.00 元（大写：陆佰万元整），净资产超过注册资本的部分计入公司资本公积。

2014 年 5 月 27 日，公司取得了深圳市市场监督管理局签发的变更后的《企业法人营业执照》（注册号为 440306103027743）。

股份公司成立后股东及股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	申光荣	480.00	80.00
2	郭万库	120.00	20.00
合计		600.00	600.00

六、重大资产重组情况

截至本说明书签署之日，公司不存在重大资产重组情况。

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

（一）公司董事

1、申光荣，参见本节“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

2、王琦，中国国籍，无境外永久居留权，女，1978 年 10 月出生，本科学历。2001 年 8 月至 2010 年 5 月任深圳市立安牧业有限公司历任总经理助理、进口部主管；2009 年 7 月至今任深圳市赛斯特农业发展有限公司任进口部主管。2014 年 5 月至今任深圳市裕农科技股份有限公司董事，任期自 2014 年 5 月至 2017 年 5 月。

3、薛德平，中国国籍，无境外永久居留权，男，1971 年 3 月出生，大专学历。1993 年 9 月至 2008 年 1 月任深圳华晶玻璃瓶有限公司会计；2008 年 2 月至

2014年5月任深圳市裕农科技有限公司财务经理。2014年5月至今任深圳市裕农科技股份有限公司董事、财务负责人，任期自2014年5月至2017年5月。

4、沈其炜，中国国籍，无境外永久居留权。男，1963年4月出生。大专学历。1985年9月至1995年3月任西安航空发动机公司设备处工程师；1995年3月至2001年3月任深圳市华宝（集团）饲料公司松岗分公司副总经理；2001年3月至2013年3月任深圳市华宝（集团）饲料公司副总经理；2013年3月至2014年5月任深圳市裕农科技有限公司总经理。2014年5月至今任深圳市裕农科技股份有限公司董事、副总经理。

5、郭万库，中国国籍，无境外永久居留权，男，1963年4月出生，博士学位。1989年7月至1993年3月任吉林省农科院畜牧分院养牛研究室主任；1993年3月至1994年6月任天津正大饲料科技有限公司业务代表；1994年6月至1995年1月任七台河利成海饲料科技有限公司销售部经理；1995年1月至1995年6月吉林省农科院畜牧分院特种动物饲料厂厂长；1995年6月至1996年2月任洛阳泛亚饲料科技有限公司执行副总经理；1996年2月至1996年11月任北京北农大动物科技有限公司总经理；1998年9月至2000年12月任北京荣牧科技发展有限公司总经理；2000年6月至2005年1月任北京养猪育种中心副主任；2005年1月至2006年10月任安利公司业务代表；2006年10月至2011年5月任北京库德商贸有限公司总经理；2011年5月至今任北京华凯勒科技有限公司总经理；2010年6月至2012年2月任深圳市饲料科技有限公司总经理；2013年2月至今任新泰裕兴生物科技有限公司总经理。2014年5月至今任股份公司董事、副总经理，任期自2014年5月至2017年5月。

（二）公司监事

1、刘白清，中国国籍，无境外永久居留权，男，1975年9月出生，高中学历。任路下坪行政村村委主任；2007年3月至2008年1月任在广州物流公司职员；2008年2月至2010年9月任深圳市裕农科技有限公司职员；2010年9月至今任深圳市裕农科技有限公司生产部车间主管。2014年5月至今任公司职工监事，任期自2014年5月至2017年5月。

2、郑美娜，中国国籍，无境外永久居留权，女，1988年10月28日出生，

本科学历。2012年7月至今任深圳市裕农科技有限公司销售内勤。2014年5月至今任公司职工监事，任期自2014年5月至2017年5月。

3、邓美玲，中国国籍，无境外永久居留权，女，1987年10月出生，本科学历。2011年7月至2013年5月任深圳市裕农科技有限公司客户管理兼人力资源部主管；2013年6月至今任深圳市裕农科技有限公司采购部主管兼人力资源部主管。2014年5月至今任深圳市裕农科技股份有限公司监事会主席，任期自2014年5月至2017年5月。

（三）公司高级管理人员

1、申光荣，参见本节“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

2、沈其炜，参见本节“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

3、郭万库，参见本节“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

4、薛德平，参见本节“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

5、申雪娇，中国国籍，无境外永久居留权，女，1985年12月出生，高中学历。2006年6月至2009年7月任深圳市立安牧业有限公司出纳；2009年7月至2014年4月任深圳市赛斯特农业发展有限公司出纳；2014年5月至今任深圳市裕农科技股份有限公司董事会秘书，任期自2014年5月至2017年5月。

八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产 (元)	23,118,505.96	22,117,403.28	18,437,039.25
股东权益 合计(元)	7,061,243.24	7,429,020.04	5,083,800.89
归属于挂 牌公司的 股东权益 合计(元)	5,125,150.14	5,048,768.72	5,083,800.89

每股净资产（元/股）	1.18	7.43	5.08
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	0.85	5.05	5.08
资产负债率	63.65%	69.28%	72.43%
流动比率	0.99	1.17	1.24
速动比率	0.64	0.84	0.85
财务指标	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
营业收入（元）	17,577,401.18	38,183,205.66	30,542,756.88
净利润（元）	-367,776.80	-654,780.85	1,638,688.69
归属于挂牌公司股东的净利润（元）	76,381.42	-35,032.17	1,638,688.69
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-374,784.24	-728,334.40	1,640,938.69
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	69,373.98	-108,585.72	1,640,938.69
毛利率	25.30%	19.08%	20.53%
净资产收益率（加权平均）	-5.21%	-8.81%	32.23%
净资产收益率（扣除非经常性损益/加权平均）	-5.31%	-9.80%	32.28%
应收账款周转率（次）	3.84	12.24	9.33
存货周转率（次）	2.85	8.20	4.76

基本每股收益（元/股）	-0.06	-0.65	1.64
稀释每股收益（元/股）	-0.06	-0.65	1.64
经营活动产生的现金流量净额（元）	17,748.82	3,805,556.87	2,090,012.96
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.00	3.81	2.09

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：中国中投证券有限责任公司

法定代表人：龙增来

住所：深圳福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 18-21 楼及第 04 层 01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23 单元

联系电话：010-63222621

传真：010-63222859

项目小组负责人：李金勇

项目小组成员：任善国、徐广成、张鹏、朱志炜、张若远

（二）律师事务所

名称：北京市中银律师事务所

事务所负责人：崔炳全

住所：北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO A 座 31 层

联系电话：010-58698899

传真：010-58699666

经办律师：赵华兴、侯为满

（三）会计师事务所

名称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：张晓荣

住所：上海市威海路 755 号文新报业大厦 20 楼

联系电话：021—52921138

传真：021—52921369

经办注册会计师：王芳山、于雷

（四）资产评估机构

名称：中建银（北京）资产评估有限公司

法定代表人：陆庆

住所：北京市海淀区复兴路丙 12 号 4 层 409 室

联系电话：010—63965325

传真：010—63960720

经办注册评估师：王红梅、涂振旗

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

第二节公司业务

一、公司主要业务、产品及用途

（一）主营业务

公司主要从事猪用功能性添加剂、预混料的研发、生产和销售。主要产品包括浓缩饲料、预混料、配合饲料和境舒宝（猪场专用干燥剂），分别针对猪在不同生理阶段的各种问题提供有针对性的解决方案。从技术研发、生产工艺到质量检测，公司均有成熟、完整、严格的流程。公司 2013 年和 2012 年营业收入分别为 38,183,205.66 元和 30,542,756.88 元，年收入增长率为 25.02%。

（二）主要产品及用途

1、公司主要产品及用途

公司属于饲料加工行业，公司的主要产品包括浓缩饲料、预混料、配合饲料和境舒宝（猪场干燥剂）四大类。

产品大类	产品细分	功能和用途	主要配料	运用技术
浓缩饲料	仔猪浓缩料	防止下痢、适口性好、生长速度快、饲料报酬高、提高免疫力、减少发病	豆粕、优质鱼粉、多种维生素、微量元素、氨基酸、乳清粉、磷酸氢钙、石粉、载体	配方配伍技术
	乳猪浓缩料			
	空怀母猪浓缩料	提高母猪泌乳量、提高仔猪断奶重，防止母猪子宫炎、乳房炎，减少母猪掉膘		
	哺乳母猪浓缩料			
	怀孕母猪浓缩料	防止母猪便秘，减少流产及疾病，缩短产程、减少死胎、减少母猪蹄炎蹄裂		
	后备母猪浓缩料			
	公猪浓缩料	强化肢蹄、提高公猪性欲、精液的数量和品质		
	效能	补充高能油脂、补充亚油酸和磷脂、提高饲料利用率	大豆磷脂油、玉米	膨化技术、喷雾吸附

	立奇蛋能粉	提高仔猪增重和饲料利用率、降低料肉比和提高瘦肉率；提高母猪产奶量，提高精子的数量和活力	生物功能蛋白、脂肪	含小肽壁材 油脂微胶囊技术
	泰肽乐	提高仔猪和育肥猪日增重、降低料肉比；提高种猪繁殖性能；提高机体免疫力、降低仔猪腹泻	生物功能蛋白	生物酶解技术
预混料	甘露寡糖维生素预混合饲料	改善肠道微生态环境、促进消化吸收和抗应激；提高免疫力	甘露寡糖、多种维生素、载体	配方技术
	仔猪配合饲料	救活弱仔、超早期断奶、补充母猪奶水不足、防止哺乳母猪掉膘，解决断奶 7 天负增长	乳清蛋白、乳脂肪、乳糖、氨基酸、复合维生素、复合微量元素	
	强化钾镁矿物元素预混饲料	同时补充钾、镁盐，减少便秘、提高采食量及泌乳量	氯化钾、硫酸镁、微量元素及载体	电解质包被技术
	强化镁矿物元素预混合饲料	防止母猪便秘；可溶性膳食纤维，吸水力强；促进有益菌；补充电解质，防止脱水	膳食纤维、益生菌、电解质	
	益生菌和矿物质元素复合预混合饲料	维护肠道微生态平衡、体内电解质平衡、酸碱平衡和保持细胞活力；	酿酒酵母菌、氯化钾、硫酸镁、碳酸氢钠及载体	
	大豆磷脂脂肪酶矿物元素预混合饲料	乳化与酶解功能合二为一，提高动物对能量的吸收利用率及降低料肉比	大豆磷脂、脂肪酶、微量元素及载体	配方技术
	甘露寡糖电解质预混合饲料	提高免疫力，缓解应激	甘露寡糖、多种微量元素及载体	
	益生菌和电解多维预混合饲料	增强仔猪抗病能力、应激时补充营养，预防微量元素、维生素缺乏症	益生菌、电解质、脂肪、维生素、微量元素	
	猪用复合预混料	小猪日增重快、防止下痢明显、皮红毛亮、发育好	磷酸氢钙、石粉、多种维生素、多维微量元素、调味剂以及药物等	
		提高日增重、饲料转化率		

		提高饲料转化率、瘦肉率，抗应激，改善猪肉品质		
		防止母猪便秘，减少流产及疾病，缩短产程、减少死胎、减少母猪蹄炎蹄裂		
		提高母猪泌乳量、提高仔猪断奶重，防止母猪子宫炎、乳房炎，减少母猪掉膘		
		强化肢蹄、提高公猪性欲、精液的数量和品质		
	电解质微量元素预混合饲料	缓解热应激	碳酸氢钠、氯化钾、微量元素及载体	缓释技术
	强化生物素和锌矿物元素预混合饲料	1、减少蹄炎、蹄裂；2、快速愈合皮肤伤口、降低感染几率；3、提高抗病力，减少母猪淘汰	生物素、微量元素及载体	配方技术
	富含脂肪微量元素预混合饲料	缩短产程，分娩更顺利，减少死胎，减少便秘	脂肪、丝兰属植物提取物、蛋白微量元素、电解质	脂肪乳化
	益生菌赖氨酸电解质微量元素预混合饲料	维护肠道微生态平衡、体内电解质平衡、酸碱平衡和保持细胞活力	有益菌、氯化钾、硫酸镁、碳酸氢钠及载体	缓释技术
		维护肠道微生态平衡、体内电解质平衡、酸碱平衡和保持细胞活力		
	猪用维生素预混合饲料	补充维生素、预防维生素缺乏症	多种维生素及载体	配方技术
配合饲料	1%公猪微量元素预混合饲料	补充有益菌	有益菌、蛋白、维生素、电解质、微量元素及载体	包被技术
	1%种猪微量元素预混合饲料	补充电解质	电解质及多种微量元素	缓释技术
	猪用维生素预混合饲料	补充维生素、预防维生素缺乏症	多种维生素及载体	配方技术
	乳猪配合饲料	防止下痢、适口性好、生长速度快、饲料报酬高、提高免疫力、减少	乳清粉、免疫球蛋白、乳化脂肪、维生素、有机微量元素等	

	猪宝米粉	发病		
	公猪配合饲料	强化肢蹄、提高公猪性欲、精液的数量和品质		
	空怀母猪配合饲料	提高母猪泌乳量、提高仔猪断奶重，防止母猪子宫炎、乳房炎，减少母猪掉膘		
境舒宝	猪场垫料干燥剂	改善饲养环境，维持猪的体温，吸附氨气和粪便异味，减少病原菌，有效减少腹泻、降低死亡率	蒙脱石	

2、公司主要产品图例

公司主要产品及图例如下表所示：

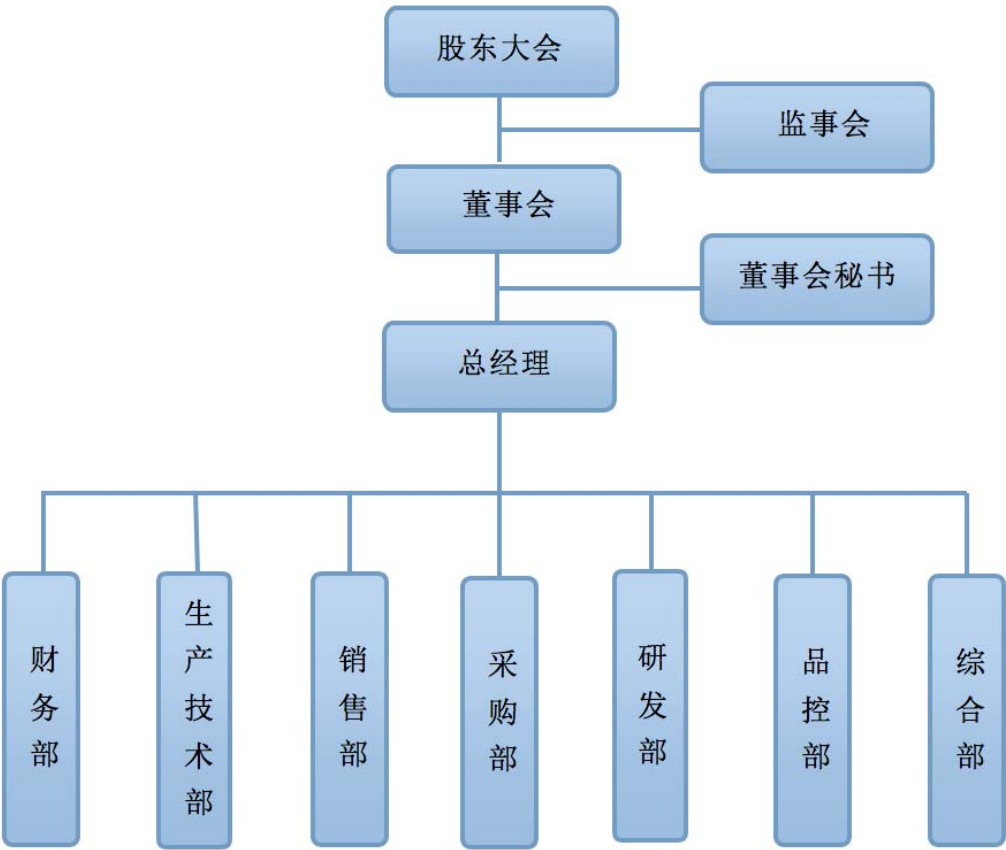
产品类型	图例
浓缩饲料	
预混料	

配合饲料	
境舒宝（干燥剂）	

二、公司组织结构及主要运营流程

（一）组织结构图及各部门职责

公司内部组织机构图如下：



公司各部门职责如下表所示：

部门	主要职责
财务部	负责公司各项财务工作；组织经济活动，协调公司质量与成本关系；负责严格执行财经纪律，正确安排管理经费；负责与财务、税务、金融部门的联络和协调，掌握国家财务税务政策动向；负责公司资产监管，组织年终工作盘点，对库房定期盘点实施监督。
生产技术部	主要负责新产品的开发研制、产品生产工艺及工艺文件的制定，同时负责产品生产、设备管理、安全环保等工作；对产品制造工艺的先进、合理、效益等方面负责；根据产销情况严格按照行业内及公司内部技术标准、管理标准、工艺标准组织生产；加强现场管理与综合调度，按批次组织管理生产；确保设备日常工作及定期保养。
销售部	负责公司的营销策划与产品销售；组织做好市场调查与预测，掌握市场产品销售信息，为新产品的开发提供依据；组织合同的审评工作；负责产品的交付工作。
采购部	负责统筹安排公司的原料采购供应工作，包括制定采购计划、签订合同、物流跟踪等事宜；负责重要材料的采购及重大合同的审评与签订；定期更新合格供应商名录。
研发部	负责研究开发新技术；持续进行市场调研以确立研发方向；结合其他部门的需求按时按需研发新技术。
品控部	原料质量控制以及成品的生产过程控制；保证产品的最终质量；负责公司质量监督检查的全面工作。

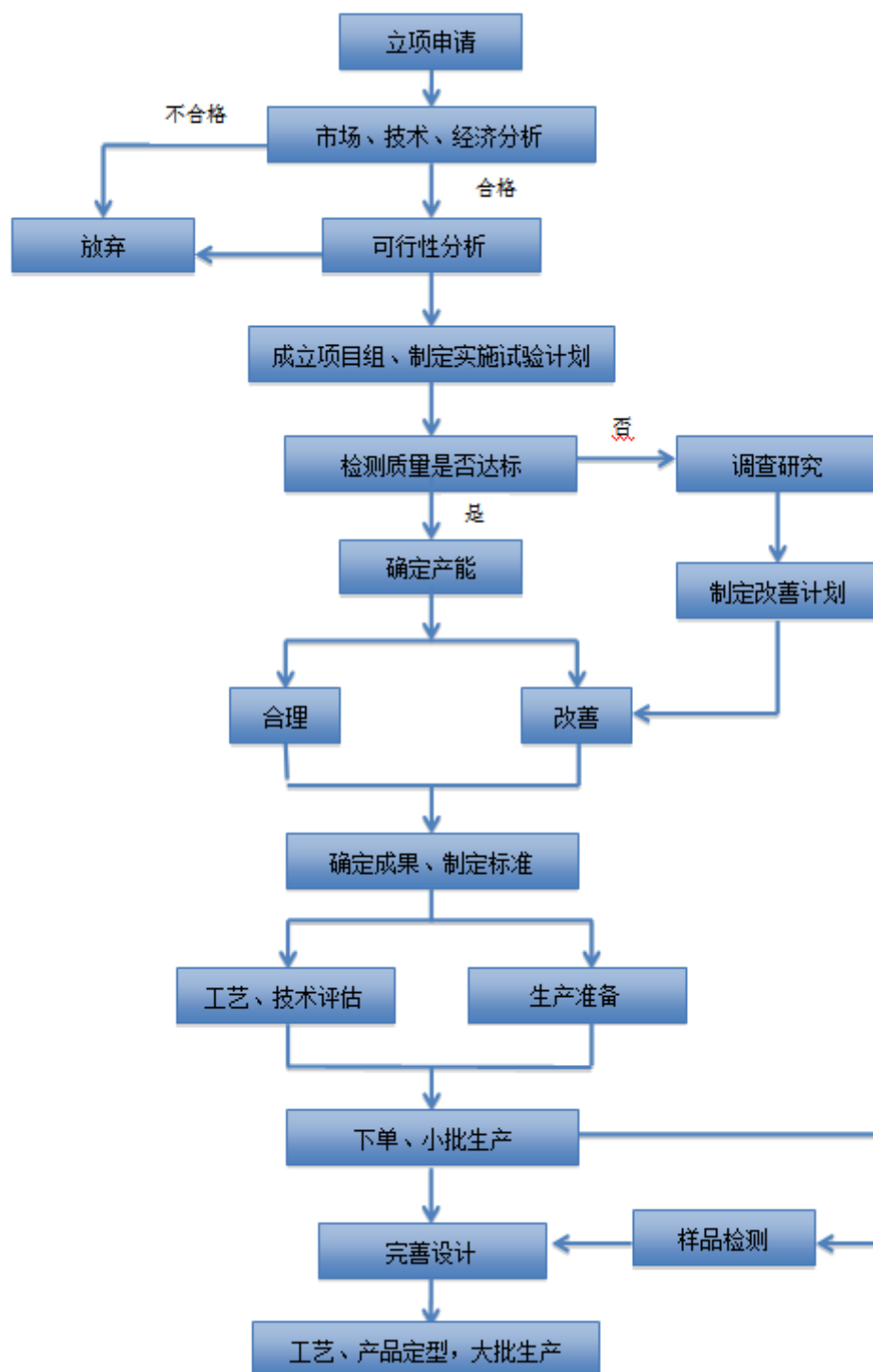
综合部	负责人力资源管理制度的管理与实施；负责公司文件和资料控制系统的管理与实施，编制《受控文件清单》，对文件进行控制。
-----	--

（二）公司的业务流程

公司始终以市场需求为导向，不断开发新产品，并通过各阶段产品质量检测与养殖场饲喂检测不断完善产品。

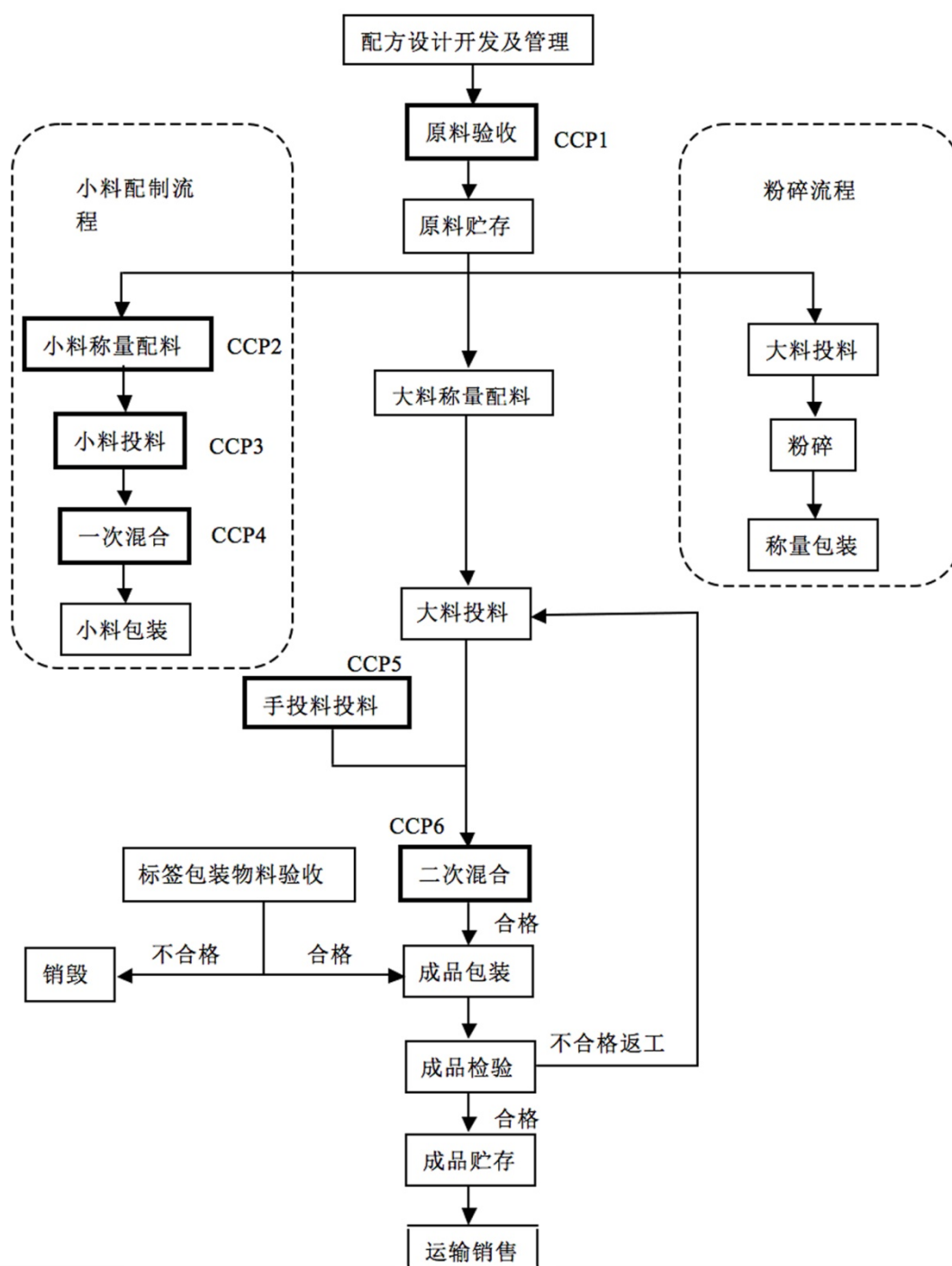
1、公司研发流程及方式

公司根据市场需求开发新产品，产品研发流程如下图所示：



2、公司生产流程及方式

公司主要采取“以销定产”的方式，生产技术部根据订单和销售计划安排生产，由采购部进行原材料采购。生产形式采用流水线批量生产，由生产部统一协调。



3、公司采购流程及方式

公司设有专门的采购部门，负责统筹协调公司的原材料采购。为保证原料品质与采购流程的顺利进行，公司制定了严格的原料采购流程控制。

仓库根据库存及生产计划情况制定请购单，交由技术部、总经理审批，确定数量后再交由采购部采购。在确定采购数量方面，公司一般根据以往的每月平均

用量和生产计划单确定采购量。

根据审批的采购价格、数量、品牌及质量要求与供应商签订采购合同。合同主要内容应包括原材料或包装物品名、采购数量、价格、质量标准、交货时间、交货地点及未履行合同应承担的责任等内容。其中，品名、数量、单价、金额、质量技术标准、计量方式及其他条款由双方协商确定。合同以传真方式签署。如果是新原料的初次采购，公司一般先让供货方提供样品，经过检测后再签署合同。

原材料采购一般采用物流配送，入库前，会由仓库管理人员填写入库单，同时品控部抽样对产品进行检测，确认质量无异后，由品控部人员在入库单上签字，并最后将入库单交由采购部。经化验后指标不符合合同要求的，品控部将通知采购部，由采购部通知供应商办理退货手续。

由采购员根据合同、入库单、质检合格单、发票等，填制采购付款申请书，经采购经理、财务会计、财务负责人、总经理、董事长审批后，作为会计记账依据。公司采用货到付款和先款后货两种付款方式。

4、公司销售流程及方式

公司的具体销售业务流程如下：

（1）产品定价

对于普通产品，公司采用的是成本加成计算的定价方式；对于几类主要的功能型添加剂产品，公司用投入产出分析方式来制定价格。

（2）合同订立与执行

根据审批的售价，销售部一般以传真的形式与客户签订销售合同。根据签定的销售合同，销售部制定销售订单，然后再下达给生产技术部。在生产技术部，先确认配方，再由仓库出原料，最后再进行生产。生产完毕之后，由品控部检测质量，确认质量合格后发货。

三、与公司业务有关的关键资源情况

（一）主要业务的技术含量

1、核心技术

公司所处的功能性添加剂和预混料细分行业需要较高的技术水平，公司产品的核心技术主要体现在生产技术和工艺的先进性与稳定性上。公司具有竞争优势的技术主要包括酶解技术、缓释技术、配方配伍技术、油脂微胶囊技术以及膨化喷雾技术等。目前，公司已形成了从研发、实验、检测到投入生产的一整套成熟流程体系，生产工艺在国内处于行业的领先地位。

公司产品的核心技术如下：

主要核心技术	技术应用说明
酶解技术	酶解技术是生物工程技术的重要运用之一，其主要原理为利用酶降解蛋白底物的方式产生小肽。由于底物设计、酶选取的不同及工艺参数的变化，底物组成和其功效有着很大的差别。公司采用高蛋白底物和原酶的直接使用法。同时，用喷雾干燥的方法使产物变性少，苦味少，同时功效得到提升。
电解质包被缓释技术	电解质包被缓释技术主要应用于动物应激反应，原理是动物在应激时补充电解质可以缓解因为应激产生的危害。公司用缓释材料包被电解质，掩盖了电解质的苦味，提高了电解质的效率，同时减少了电解质的使用量。公司已研发出独有的壁材与芯材比例参数及优良壁材的筛选。
配方配伍技术	配方配伍技术根据动物不同阶段的不同营养需求而采用不同原料按配方进行配伍混合。配方营养需求标准由美国猪营养需求委员会制定。目前公司通过研发，已经具有此项关键技术，并达到了相关标准。
含小肽壁材的油脂微胶囊技术(喷雾干燥法生产粉末油脂)	油脂微胶囊技术是一项高新技术，公司采用行业内很少被运用的含小肽的壁材制成的粉末油脂，既可保护油脂又能提高油脂消化率。同时壁材也具有特殊的添加剂功能。公司对此项专利技术享有独占使用权。
膨化喷雾技术(油脂粉末化)	油脂粉末化的原理为先将玉米进行干法挤压膨化，再将油脂喷到膨化玉米上形成含油脂 60%以上的粉末，以达到对玉米的高度膨化和油脂的雾化。公司在此项技术上拥有相关膨化参数，使膨化玉米吸油量达到 60%以上，技术先进性位居国内前列。

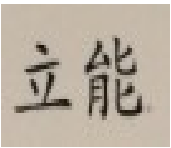
2、核心技术的来源与取得方式

公司目前生产所用的技术、工艺全部为自主研发取得，公司与技术人员和高级管理人员均签有保密协议。公司设有研发部，负责技术研发，目前共有 4 位核心技术人员进行相关技术和生产工艺的研发。

(二) 公司的无形资产

1、商标

截至本说明书签署之日，公司已拥有经注册商标 6 项，商标权均为公司合法所有或使用，权属清晰，不存在权属争议、法律纠纷或潜在纠纷。

序号	商标标识	注册号	核定使用商品	注册人	有效期限
1		7837808	(第 31 类)非医用饲料添加剂; 动物食品; 猪饲料; 动物催肥剂; 牲畜催肥剂; 饲料; 兽用酵母; 动物饲料; 动物食用蛋白; 动物用谷类加工的副产品	裕农科技	2011.3.14-2021.3.14
2		7837847	(第 31 类)非医用饲料添加剂; 动物食品; 猪饲料; 动物催肥剂; 牲畜催肥剂; 饲料; 兽用酵母; 动物饲料; 动物食用蛋白; 动物用谷类加工的副产品	裕农科技	2011.3.14-2021.3.14
3		7608545	(第 29 类)冬菇; 干食用菌; 食用蛋白; 腌制蔬菜; 泡菜; 速冻方便菜肴	裕农科技	2011.4.28-2021.4.27
4		7609215	(第 1 类)过滤材料(化学制剂); 生产加工用除脂剂; 工业脱水制剂; 除水锈剂	裕农科技	2011.2.28-2021.2.27
5		7608572	(第 41 类)动物训练	裕农科技	2012.9.14-2022.9.13
6		7608557	(第 7 类)农机机械; 种子发芽器; 轧饲料机; 机械化牲畜喂食机; 饲料粉碎机; 饲料蒸煮器; 挤奶机; 动物剪毛机; 绞肉机(机械); 碎肉机(机械)	裕农科技	2011.6.14-2021.6.13

2、土地使用权

公司目前无土地使用权。

(三) 业务许可和资质情况

公司的所有产品均有标准编号、备案号及生产许可证号。

1、生产许可与质量资质

公司获得国家农业部颁发的添加剂预混合饲料生产许可证，有效期至 2016 年 9 月 19 日，编号：饲预（2011）4774。

公司获得广东省农业厅颁发的饲料生产企业审查合格证，有效期至 2018 年 4 月 23 日，编号：粤饲审（2008）02013。

公司获得深圳市市场监督管理局产品标准备案登记证书，有效期至 2013 年 10 月 21 日，编号：Q/YN18-2010Q、QB/440306G6209-2010；有效期至 2017 年 1 月 9 日，编号：Q/YN18-2014、QB/440311B0033-2014。

公司拥有国家出入境检验检疫局颁发的出口食用动物（猪）饲用饲料生产企业登记备案证，有效期至 2018 年 1 月 16 日，登记备案编号为深 11。

2013 年 7 月 1 日，公司获得北京华思联认证中心针对公司“畜、禽添加剂预混合饲料的设计开发及生产”业务颁发的 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 质量管理体系认证证书，证书编号 No.11613Q10082R0M。

2013 年 7 月 1 日，公司获得北京华思联认证中心针对公司“畜、禽添加剂预混合饲料的生产”业务颁发的 GB/T22000-2006/ISO22000: 2005 食品安全管理体系认证证书，证书编号 No.116FSMS1300058。

2、环境保护资质

公司生产过程中采用了较为先进、环保节能的新工艺和新设备，不产生重大污染源。公司获得了深圳市宝安区环境保护和水务局对公司项目建设和生产的批复（深龙华环批【2013】100252 号），严格遵守国家环保法律法规和其他要求，切实做好环境保护工作。

（四）特许经营权

公司已取得添加剂预混合饲料生产许可证，具体情况如下：

持有人	证书号码	证书名称	发证机关	取得时间	有效期
公司	饲预（2011） 4774	添加剂预混合 饲料生产许可 证	中华人民共和国 农业部	2011 年 9 月 19 日	5 年

公司已取得《饲料生产企业审查办法》规定的《饲料生产企业审查合格证》，

具体情况：

持有人	证书号码	证书名称	发证机关	取得时间	有效期
公司	粤饲审（2008）02013	饲料生产企业审查合格证	广东省农业厅	2008年4月23日	10年

公司已取得深圳市市场监督管理局备案的猪场用干燥剂备案，具体情况：

产品名称	执行标准号/标准备案号	标准名称	采标信息	备案登记日期	备案有效期至
猪场垫料干燥剂	Q/YN18-2010Q	猪场垫料干燥剂	否	2010-10-21	2013-10-21
	QB/440306G6209-2010				
猪场垫料干燥剂	Q/YN18-2014	猪场垫料干燥剂	否	2014-01-09	2017-01-09

公司已取得国家出入境检验检疫局颁发的《出口食用动物（猪）饲用饲料生产企业登记备案证》，具体情况：

持有人	证书号码	证书名称	发证机关	取得时间	有效期
公司	深 11	出口食用动物（猪）饲用饲料生产企业登记备案证	中华人民共和国国家出入境检验检疫局监制	2013.1.17	5

（五）主要固定资产情况

公司主要固定资产包括与生产经营密切相关的运输设备、机器设备。截至2014年6月30日，公司固定资产原值、累计折旧、净值及综合成新率情况如下：

类别	原值	累计折旧	净值	综合成新率
机器设备	9,436,741.84	1,524,258.78	7,912,483.06	83.85%
运输设备	1,697,331.84	963,589.59	733,742.25	43.23%
其他	383,082.06	199,286.89	183,795.17	47.98%
合计	11,517,155.74	2,687,135.26	8,830,020.48	76.67%

公司主要固定资产具体情况如下：

序号	固定资产名称	固定资产类别	原值	账面数量
1	杭州叉车	汽车	61,200.00	1
2	预混和添加剂生产设备	生产设备	133,000.00	1
3	混合饲料设备	生产设备	150,000.00	1
4	双轴浆叶混合机	生产设备	66,000.00	1

5	预混料生产线设备一套	生产设备	143,975.00	1
6	饲料膨化机	生产设备	93,000.00	1
7	厢式运输车	汽车	53,980.00	1
8	原子吸收分光光度计	生产设备	108,000.00	1
9	轿车	汽车	89,893.84	1
10	轿车	汽车	73,747.00	1
11	压力式喷雾干燥机	生产设备	310,000.00	1
12	轿车	汽车	53,070.00	1
13	200KVA 变压器安装工程	生产设备	180,000.00	1
14	轿车	汽车	172,589.00	1
15	油脂罐设备	生产设备	129,800.00	1
16	油脂罐	生产设备	60,000.00	1
17	油脂罐	生产设备	70,000.00	1
18	2.5 吨液力传动柴油叉车	生产设备	59,000.00	1
19	奔驰汽车	汽车	974,752.00	1
20	液相色谱仪	生产设备	96,600.00	1

(六) 公司员工情况及核心技术人员介绍

截至 2014 年 6 月 30 日，公司共有员工 32 人。公司员工具体结构如下：

(1) 按专业结构划分

专业类型	人数（人）	比例（%）
生产人员	13	40.63
技术人员	7	21.87
管理人员	8	25.00
销售人员	4	12.50
合计	32	100.00

(2) 按教育程度划分

受教育程度	人数	比例（%）
本科及以上学历	9	28.13
大专	3	9.38
大专以下	20	62.50
合计	32	100.00

(3) 按年龄划分

年龄	人数	比例（%）
----	----	-------

30 周岁以下	9	28.13
30 周岁~40 周岁	10	31.25
40 周岁以上	13	40.63
合计	32	100.00

2、公司核心技术人员简历情况

(1) 申光荣：参见“第一节公司基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“(一) 控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”。

(2) 郭万库：参见“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”之“(一) 公司董事”。

(3) 卫麦霞，中国国籍，无境外永久居留权，女，1980 年 7 月出生，硕士学历。2010 年 4 月至今任公司技术部经理。

(4) 黄放，中国国籍，无境外永久居留权，女，1984 年 7 月出生，硕士学历。2012 至今任公司研发部主管。

3、核心技术人员持有公司的股份情况

高管/核心技术人员	持股数量(股)	持股比例(%)
申光荣	4,800,000.00	80.00
郭万库	1,200,000.00	20.00
卫麦霞	0.00	0.00
黄放	0.00	0.00

4、核心技术团队变动情况

近两年来，公司核心技术团队没有重大变动。

5、公司与核心技术人员签订合同情况及为稳定核心技术人员已采取和拟采取的措施

公司与核心技术人员均签订了劳动合同、保密及竞业限制协议。公司为稳定核心技术人员，已采取和拟采取以下措施：

(1) 建立、健全内部激励机制和内部约束机制。公司已与核心技术人员签订了保密及竞业限制协议。

(2) 随着企业规模的扩大，通过提高员工的待遇水平以吸引外部优秀人才加入。

(3) 通过建立荣辱与共、利益共享的企业文化与激励机制，以化解关键管理人员和核心技术人员流失的风险。

四、业务经营情况

(一) 主营业务收入产品构成情况

公司最近两年一期的主营业务收入构成如下：

产品类别	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
浓缩饲料	5,638,470.00	32.08	9,845,254.20	25.78	9,021,071.00	29.54
配合饲料	700,485.00	3.99	1,367,106.50	3.58	524,140.00	1.72
预混料	10,602,609.75	60.32	26,867,853.50	70.37	20,982,161.25	68.70
境舒宝	200,867.11	1.14	102,991.46	0.27	15,384.63	0.05
大豆酶解蛋白	434,969.32	2.47	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	17,577,401.18	100.00	38,183,205.66	100.00	30,542,756.88	100.00

(二) 公司报告期前五名客户情况

2014 年 1-6 月前五名客户情况：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例
1	双胞胎（集团）股份有限公司	6,324,000.00	35.97%
2	华润五丰有限公司	2,278,050.00	12.96%
3	江西格力特农牧发展有限公司	755,000.00	4.30%
4	深圳市新龙达畜牧有限公司	470,818.00	2.68%
5	福建华峰农牧科技发展有限公司	450,000.00	2.56%
合计		10,277,868.00	58.47%

2013 年前五名客户情况：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例
1	双胞胎（集团）股份有限公司	15,453,000.00	40.47%
2	华润五丰有限公司	5,422,500.00	14.20%

3	深圳市新龙达畜牧有限公司	1,791,750.00	4.69%
4	山东新希望六和集团有限公司	1,743,472.50	4.57%
5	江西格力特农牧发展有限公司	1,527,000.00	4.00%
合计		25,937,722.50	67.93%

2012 年前五名客户情况：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例
1	双胞胎（集团）股份有限公司	10,884,038.75	35.64%
2	华润五丰有限公司	3,833,226.00	12.55%
3	山东新希望六和集团有限公司	1,798,900.00	5.89%
4	江西格力特农牧发展有限公司	1,234,700.00	4.04%
5	河南豫鸣饲料科技有限公司	1,216,000.00	3.98%
合计		18,966,864.75	62.10%

（三）公司报告期前五名供应商情况

2014 年 1 至 6 月前五名供应商情况：

序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购金额比例
1	乐能生物工程股份有限公司	1,670,575.00	16.96%
2	广汉隆达饲料有限公司	903,691.25	9.17%
3	深圳南天油粕工业有限公司	856,579.10	8.70%
4	东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	737,264.00	7.49%
5	深圳市壬源粮食有限公司	710,701.00	7.22%
合计		4,878,810.35	49.54%

2013 年前五名供应商情况：

序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购金额比例
1	乐能生物工程股份有限公司	9,906,100.00	34.86%
2	哈尔滨市惠良磷脂有限责任公司	1,873,309.00	6.59%
3	广汉隆达饲料有限公司	1,497,000.00	5.27%
4	连云港科信化工有限公司	1,258,750.00	4.43%
5	上海鼎牛饲料有限公司	1,169,576.86	4.12%
合计		15,704,735.86	55.27%

2012 年前五名供应商情况：

序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购金额比例
1	乐能生物工程股份有限公司	7,310,700.00	30.79%
2	广州植之元油脂实业有限公司	2,631,454.00	11.08%
3	连云港科信化工有限公司	1,584,250.00	6.67%
4	深圳南天油粕工业有限公司	1,257,436.80	5.30%
5	四平市磷脂厂	1,136,160.00	4.79%
合计		13,920,000.80	58.63%

（四）公司重大业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。

1、采购合同

序号	单位	合同标的	金额 (万元)	签订时间	履行情况
1	乐能生物工程股份有限公司	泰必高（0.5%畜禽复合预混料）	64.60	2014.5.14	正在履行
2	乐能生物工程股份有限公司	泰必高（0.5%畜禽复合预混料）	64.60	2013.9.4	履行完毕
3	乐能生物工程股份有限公司	泰必高（0.5%畜禽复合预混料）	64.60	2013.8.2	履行完毕
4	乐能生物工程股份有限公司	泰必高（0.5%畜禽复合预混料）	64.60	2013.6.13	履行完毕
5	乐能生物工程股份有限公司	泰必高（0.5%畜禽复合预混料）	64.60	2013.5.13	履行完毕
6	乐能生物工程股份有限公司	泰必高（0.5%畜禽复合预混料）	64.60	2013.4.17	履行完毕
7	乐能生物工程股份有限公司	泰必高（0.5%畜禽复合预混料）	64.60	2013.12.18	履行完毕
8	乐能生物工程股份有限公司	泰必高（0.5%畜禽复合预混料）	64.60	2013.12.11	履行完毕
9	乐能生物工程股份有限公司	泰必高（0.5%畜禽复合预混料）	62.51	2013.10.10	履行完毕

2、销售合同

序号	单位	合同标的	金额（万元）	签订时间	履行情况
1	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	102.00	2014.5.13	正在履行
2	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	102.00	2014.3.25	履行完毕
3	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	102.00	2014.2.17	履行完毕
4	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	51.00	2014.1.6	履行完毕
5	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	122.40	2013.9.4	履行完毕
6	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	102.00	2013.8.5	履行完毕
7	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	61.20	2013.7.15	履行完毕
8	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	102.00	2013.6.9	履行完毕
9	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	61.20	2013.6.25	履行完毕
10	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	102.00	2013.5.15	履行完毕

12	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	102.00	2013.4.15	履行完毕
13	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	102.00	2013.3.25	履行完毕
14	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	163.20	2013.12.11	履行完毕
15	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	61.20	2013.12.11	履行完毕
16	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	81.60	2013.11.7	履行完毕
17	双胞胎饲料有限公司	立安 XP	102.00	2013.10.10	履行完毕
18	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	122.40	2012.9.3	履行完毕
19	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	102.00	2012.8.6	履行完毕
20	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	102.00	2012.7.11	履行完毕
21	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	83.60	2012.6.7	履行完毕
22	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	62.70	2012.4.28	履行完毕
23	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	95.04	2012.3.27	履行完毕
24	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	62.70	2012.3.16	履行完毕
25	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	102.00	2012.12.3	履行完毕
26	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	183.60	2012.12.27	履行完毕
27	双胞胎（集团）股份有限公司	立安 XP	102.00	2012.10.31	履行完毕

3、借款合同

序号	贷款人	贷款金额	签订时间	备注
1	中国农业银行股份有限公司深圳南山支行	3,200,000.00	2013 年 12 月 22 日	正常履行

该笔借款截止截至 2014 年 6 月 30 日剩余 2,900,000.00 元尚未归还。

五、商业模式

公司成立至今，采用自主研发、自主生产、自主销售及经销商销售的商业模式。公司拥有饲料、添加剂预混合饲料及猪场专用干燥剂制造许可证，依托独特的配方技术、先进的预混合设备和对客户需求的深刻把握，经过严格的原料采购

控制和优良的生产工艺，形成浓缩饲料、预混料、配合饲料和猪场专用干燥剂四类产品，通过直销与经销商结合的销售模式，取得销售收入，实现盈利。公司的商业模式可分解为研发模式、生产模式、采购模式和销售模式。

（一）研发模式

公司根据自身产品需要与市场调研结果不断设计研发新产品，并在检测成功后进行产品配方储备。由于功能性饲料添加剂的研发对技术与配方的要求较高且研发的成果直接与产品的质量挂钩，公司对新技术的立项、研发、检测、验证极其严格，包括项目计划书审核、实验室研发后进行大仪器试生产，养殖场饲喂效果的检测等。目前，公司研发主要特点是突出配方工艺，通过对核心原料的控制形成研发优势，进而形成产品竞争优势。

（二）生产模式

经过多年发展，公司已形成了一套规范、高效的生产流程。公司采用“以销定产”的生产方式，减少库存，降低成本。公司对于项目从评估到批量生产涉及的整个业务流程都有明确的规定与详细的控制机制。整个研发生产流程可以分为项目评估、产品设计与试制、投产三个阶段。

1、项目评估阶段

流程起点为立项和项目评估，项目评估的内容包括市场分析、技术分析和经济分析，在三项分析结果均通过并取得董事长审核后，进行可行性分析，随后开始产品设计。项目评估是对产品未来规划的基础性判断与研究。

2、产品设计与试制阶段

产品设计是在确定立项后通过市场调研的结果完成产品主要的试验方法与过程的设计。试验主要针对的是产品的质量。公司对主要几种产品都有高于行业平均标准的检测标准。只有试验达标的产品才可进一步通过成本分析确定产能。试制是指在试验达标的基础上，经过工艺技术评估与生产准备之后的小批量生产。试制后的产品需经过样品检测，并投入市场试销来预测产品未来的市场价值。

3、投产阶段

在实验室制通过，并得到良好的市场反应后，公司才会定型投产。在确定批

量生产之前，公司会对产品进行工艺定型与产品定型，使产品达到市场标准。公司的整个生产模式规范、有序，生产工艺水准处于行业领先地位，为产品的营销打下坚实基础，也是营销获利的保证。

（三）销售模式

公司通过直销与经销商销售两种模式进行产品销售。不同的客户群体适用不同的销售方法，对于集团客户，主要由董事长、总经理等高管负责开拓与维护；对于中小型养殖场和饲料厂，主要通过经销商来开拓、联络来建立合作关系。

未来，公司在营销方面主要有两个方面的开拓方向。首先是加强对经销商的筛选与合作，并加强经销商的区域布局。目前，公司的产品的销售地区仅局限在周围几省，未来公司将通过经销商的合理布局，开发更多地域的客户。其次，公司也将建立自己的营销团队，专门负责开发中小客户甚至散户。

六、公司所处行业情况

公司主要从事猪用功能性添加剂、预混料的研发、生产和销售。根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司所处行业属于农副食品加工业（C13），根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于制造业（C）大类下的农副食品加工业（C13）下的饲料加工业（C1320）。

（一）行业概况

1、公司所属行业

饲料是所有人饲养的动物的食物的总称，比较狭义地一般饲料主要指的是农业或牧业饲养的动物的食物。饲料包括大豆、豆粕、玉米、鱼粉、氨基酸、杂粕、添加剂、乳清粉、油脂、肉骨粉、谷物、甜高粱等十余个品种的饲料原料。饲料添加剂是指在饲料生产加工、使用过程中添加的少量或微量物质，在饲料中用量很少但作用显著。饲料添加剂是现代饲料工业必然使用的原料，对强化基础饲料营养价值，提高动物生产性能，保证动物健康，节省饲料成本，改善畜产品品质等方面有明显的效果。

饲料的分类方式很多，最常见的是按照产品配方进行分类。按照饲料配方分

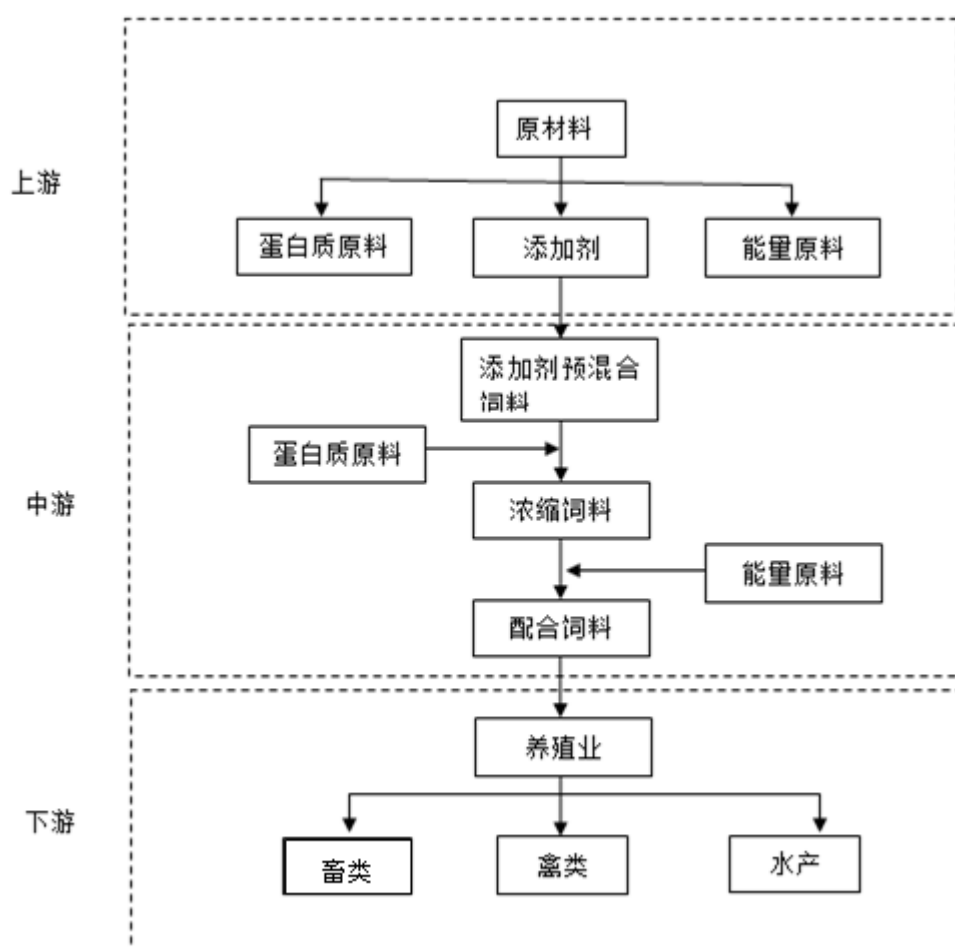
类，饲料可分为预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料等。从产品的技术含量和附加值来看，预混合饲料高于浓缩饲料，浓缩饲料高于配合饲料。

(1) 预混合饲料：预混合饲料是指由一种或多种的添加剂原料（或单体）与载体或稀释剂搅拌均匀的混合物，又称添加剂预混料或预混料，目的是有利于微量的原料均匀分散于大量的配合饲料中。预混合饲料不能直接饲喂动物。预混合饲料可视为配合饲料的核心，因其含有的微量活性组分常是配合饲料饲用效果的决定因素。预混合饲料分为单项预混合饲料与复合预混合饲料。单项预混合饲料它是由单一添加剂原料或同一种类的多种饲料添加剂与载体或稀释剂配制而成的匀质混合物，主要是由于某种或某类添加剂使用量非常少，需要初级预混才能更均匀分布到大宗饲料中。生产中常将单一的维生素，单一的微量元素（硒、碘、钴等），多种维生素，多种微量元素各自先进行初级预混分别制成单项预混料等。复合预混合饲料它是按配方和实际要求将各种不同种类的饲料添加剂与载体或稀释剂混合制成的匀质混合物，如微量元素，维生素及其它成分混合在一起的预混料。

(2) 浓缩饲料：浓缩饲料又称为蛋白质补充饲料，是由蛋白质饲料（鱼粉、豆饼等）、矿物质饲料（骨粉石粉等）及添加剂预混料配制而成的配合饲料半成品。再掺入一定比例的能量饲料（玉米、高粱、大麦等）就成为满足动物营养需要的全价饲料，具有蛋白质含量高（一般在 30%~50%之间）、营养成分全面、使用方便等优点。一般在全价配合饲料中所占的比例为 20%~40%。浓缩饲料的原料中一般含有多种微量元素，按照使畜禽生长快、发育良好、肉质好、营养价值高所需的营养标准进行计算，采用现代化的加工设备，将以上原料充分混合而制成的。通常浓缩饲料具有见效快、节约成本等特点。例如，生态发酵活菌浓缩饲料因含大量的有益微生物，能有效清除原料中的抗营养因子和有毒有害物质，显著提高原料的品质；同时，由于大分子的蛋白质、纤维素、半纤维素等降解成小肽、氨基酸、寡糖、单糖等动物易吸收利用小分子物质，吸收利用率得以提高。

(3) 配合饲料：配合饲料是指在动物的不同生长阶段、不同生理要求、不同生产用途的营养需要，以及以饲料营养价值评定的实验和研究为基础，按科学配方将添加剂预混料、蛋白质、矿物质、玉米大麦等农作物依一定比例均匀混合，并按规定的工艺流程生产的饲料。配合饲料属于终端产品，可直接用于动物喂养。

在整个产业链中，饲料行业属于中游行业。其上游包括添加剂（维生素、微量元素等）、植物性蛋白（菜粕、棉籽粕、豆粕等）以及能量原料（大豆、玉米、小麦、谷糙米等）等原材料行业。下游行业为以畜、禽、水产品等为主的养殖业。对于公司而言，公司专注于猪饲料添加剂的生产，因此直接的客户群体是以养猪为主的养殖场。



2、行业发展概况

（1）全球饲料行业发展概况

全球的饲料行业在近一百多年间发展迅速，从最原始的将农副产品粉碎和混合以用来保证动物生长的最基本需求，到上世纪 50 年代的营养性及抗生素添加剂，再到 70 年代开始智能生产设备的研发与使用和饲料品控体系的逐渐完善，如今已逐步形成现代饲料工业化生产的完整链条。

根据国际饲料协会的数据显示，从全球范围来看，2013 年全球饲料产量提高 1%，达 9.63 亿吨，略高于 2012 年的 9.54 亿吨。增长幅度较小可能是因为 2012

年全球 30 多个国家遭遇干旱的影响，进而导致饲料原料价格上涨。从地区来看，2011 年全球工业饲料产量为 8.73 亿吨，其中亚洲为 3.05 亿吨，欧洲为 2 亿吨，北美洲为 1.85 亿吨，拉丁美洲为 1.25 亿吨。亚洲已成为世界主要饲料产地之一。

未来，全球饲料行业的发展依然是以中国、巴西等新兴国家在技术更新带动下的饲料产量快速增长和欧盟与美国等发达国家维持平稳产量的态势为主。同时，饲料行业的竞争将越来越集中于产品质量与安全等方面以及功能性添加剂等细分领域。

（2）我国饲料行业发展概况

21 世纪初的十年是饲料行业发展的黄金时期，这十年内饲料行业增长迅速，目前已发展成为门类比较齐全，功能比较完善的产业体系，实现了饲料产量、产值、利税和就业人数的同步增长。根据《中国饲料工业十二五规划》中的统计数据，2010 年，工业饲料总产量 1.62 亿吨、总产值 4936 亿元，分别是 2005 年的 1.5 倍和 1.8 倍。其中，配合混料、浓缩饲料和添加剂混合饲料产量分别为 1.3 亿吨、2648 万吨和 579 万吨，与 2005 年相比，增长率分别为 67.1%、6%和 22.7%。在检测指标稳步上升的趋势下，产品质量也稳步提升。2010 年全国饲料产品质量合格率已高达 93.89%。此外，根据《饲料工业十二五发展规划》，到 2015 年饲料总产量达到 2 亿吨，比 2010 年的 1.62 亿吨的总产量再提升 23%。其中，配合饲料产量 1.68 亿吨，浓缩饲料产量 2600 万吨，添加剂预混合饲料产量 600 万吨。

这两年，饲料行业也不断受到外部环境的冲击和影响。例如，突如其来的 H7N9 流感以及近来政府对于公款消费的持续打击，都影响着中国畜牧业的生产，并最终影响了饲料行业的生产。根据中国饲料添加剂信息网的初步统计，2013 年中国饲料产量为 147,042,956 吨，比 2012 年的 150,615,691 吨产量下降了 2.37%。这是饲料业发展以来首次出现的下滑情况。不过在公司所处的猪饲料行业，由于猪种的持续引进，2013 年生猪养殖数量并未受到大影响。根据中国饲料行业信息网的初步统计，2013 年中国生猪饲料产量为 63,198,212 吨，比 2012 年的增加了 1.92%。

当前，我国饲料行业正处于转型和升级阶段。经过多年的发展，饲料企业传统的纯生产销售模式越来越体现出其局限性，尤其是在国家颁布实施新的《饲料

和饲料添加剂管理条例》后，严峻的市场淘汰了大量无技术、无品牌优势的饲料企业。在行业转型和升级时期，企业需要持续关注市场走势和监管部门的政策导向，通过技术研发和转型，从而提高核心竞争力。此外，下游养殖业的机械化、智能化、品种优良化以及饲养精确化，也对推动饲料行业的转型与发展起着关键性的作用。

（二）行业主管部门及主要产业政策

1、行业主管部门

我国饲料行业的行政管理部门是中华人民共和国农业部，农业部畜牧业司承担饲料行业管理的具体职责，饲料行业所属行业协会为中国饲料工业协会和中国畜牧业协会。农业部与中国饲料工业协会的具体职责如下表所示：

主管部门名称	主管部门介绍
中华人民共和国农业部	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，同时也是农村经济宏观管理的协调部门。
中国饲料工业协会	中国饲料工业协会是经中华人民共和国国务院批准于 1985 年成立的行业社会团体。协会是政府团结联系广大从事饲料工业工作的企事业单位、社会团体及个人的桥梁和纽带。其宗旨是在政府指导下，遵守宪法，遵循社会主义市场经济法则，协助政府搞好行业管理，沟通行业之间、行业与政府之间关系，维护会员合法权益，全心全意为会员和企业服务，依靠科技进步，提高饲料工业的整体素质和经济效益，推动中国饲料工业的发展。
中国畜牧业协会	由从事畜牧业及相关行业的企业、事业单位和个人组成的全国性行业联合组织，是具有法人资格的非盈利性的社会团体，是全国先进民间组织。在行业中发挥服务、协调、维权、自律、管理等作用。

2、行业法律法规

公司所处行业密切相关的重要法律法规主要包括《食品安全法》、《中华人民共和国农业法》、《饲料和饲料添加剂管理条例》等法律法规。

序号	法律或法规名称	实施时间	主要目的
1	《农产品质量安全监测管理办法》	2012-10-1	加强农产品质量安全管理，规范农产品质量安全监测工作
2	《中华人民共和国食品安全法》	2009-6-1	保证食品安全，保障公众身体健康和生命安全
3	《中华人民共和国产品质量法》	2009-6-10	加强对产品质量的监督管理，提高产品质量水平，明确产品质量责任，保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序

4	《中华人民共和国标准化法》	1993-9-1	发展社会主义商品经济，促进技术进步，改进产品质量，提高社会经济效益，维护国家和人民的利益，使标准化工作适应社会主义现代化建设和发展对外经济关系的需要
5	《中华人民共和国农产品质量安全法》	2006-11-1	保障农产品质量安全，维护公众健康，促进农业和农村经济发展
6	《中华人民共和国行政许可法》	2004-7-1	规范行政许可的设定和实施，保护公民、法人和其他组织的合法权益，维护公共利益和社会秩序，保障和监督行政机关有效实施行政管理
7	《中华人民共和国行政处罚法》	1996-10-1	规范行政处罚的设定和实施，保障和监督行政机关有效实施行政管理，维护公共利益和社会秩序，保护公民、法人或者其他组织的合法权益
8	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	2012-7-1	加强饲料、饲料添加剂生产许可管理，维护饲料、饲料添加剂生产秩序，保障饲料、饲料添加剂质量安全
9	《新饲料和新饲料添加剂管理办法》	2012-7-1	加强新饲料、新饲料添加剂管理，保障养殖动物产品质量安全
10	《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》	2012-7-1	加强饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理
11	《饲料和饲料添加剂管理条例》	2012-5-1	加强对饲料、饲料添加剂的管理，提高饲料、饲料添加剂的质量，保障动物产品质量安全，维护公众健康
12	《进出口饲料和饲料添加剂检验检疫监督管理办法》	2009-9-1	规范进出口饲料和饲料添加剂的检验检疫监督管理工作，提高进出口饲料和饲料添加剂安全水平，保护动物和人体健康
13	《进口饲料和饲料添加剂登记管理办法》	2004-7-1	加强进口饲料、饲料添加剂监督管理，保证养殖动物的安全生产

3、主要产业政策

公司所处行业所涉及的政策主要包括《饲料工业十二五发展规划》、《产业结构调整目录（2011 本）》等，总体来看，近年来，我国对饲料行业采取支持、监管并重的产业政策。这两年，越来越多的相关政策引导我国饲料行业逐步与国际接轨，在诸多细小领域都严格执行相关标准，进一步规范市场。

序号	政策名称	时间	主要内容
----	------	----	------

1	《饲料行业“十二五”发展规划》	2011-2015	通过在饲料产量、质量安全、企业发展、资源利用、节能减排方面的提高，在五年内初步实现由饲料工业大国到饲料工业强国的转变
2	《饲料和饲料添加剂管理条例》	2010	加强对进口饲料和饲料添加剂产品的进口管理
3	《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》	2001	对混合饲料、配合饲料、复合预混料、浓缩饲料及单一大宗饲料产品免税
4	《关于促进饲料业持续健康发展的若干意见》	2002	要稳定发展配合饲料和单一饲料，加快发展浓缩饲料、精料补充料和饲料添加剂及其预混合饲料，实现饲料品种系列化、结构化。努力开发新型饲料资源和饲料品种，压缩一般性饲料品种，加快饲料产品的更新换代。

（三）公司所处行业的市场竞争格局

1、行业竞争程度

经过近二十年的发展，我国的饲料行业已从以单一的国营或集体企业为主的格局发展到如今自由竞争市场的状态。由于基本技术的逐步透明等因素，饲料行业的准入门槛逐年降低，为很多众多的小型饲料企业提供了入行的可能。造成饲料行业竞争激烈的另一原因是行业内严重的产品同质化现象。目前我国大部分饲料企业依然以作坊式生产、零散经营为主。与国外大型饲料企业相比，我国饲料企业在组织规模、科技含量、营销管理等方面均存在较大差距，加上准入门槛低，这使得很多众多条件不足的新生企业盲目跟进，模仿大企业的生产模式，导致市场上同质化产品现象严重，从而加剧了行业内竞争。但在公司所处的功能性饲料添加剂细分行业，由于技术配方保密性高，竞争状况并不激烈。目前国内在此细分领域企业数量不超过 20 家，存在较高的进入壁垒，技术水平与生产效率比营销水平更为重要，技术人员的专业素质是企业核心竞争力的关键因素。

2、行业竞争壁垒

饲料行业门槛不高，竞争激烈。但其细分行业，如公司所处的添加剂、预混合饲料行业，对于产品设计、技术人员资质、制造工艺等方面具有较高的要求，存在较高的准入壁垒。具体竞争壁垒情况如下：

（1）技术壁垒

产品设计是企业最重要的经营环节也是进入细分行业最大的壁垒。由于预混料对配方要求十分严格，各种要素摄入的精确度要求很高，各种产品的配方保密性较强，因此产品的配方设计能力是目前进入预混料行业的关键因素，配方能力限制了众多拥有资金和设备的企业进入该细分领域，形成了较强的技术壁垒。

（2）专业人才壁垒

专业人才的专业素质与专业经验也是功能性饲料行业内企业竞争的关键要素之一。作为这个细分领域的专业人才，首先要有丰富的养殖经验，了解养殖场的各个经营环节，抓住问题的本质，掌握解决具体问题的方法，并能根据环境的变化调整改进产品的配方设计，因此本行业的专业人才需要经过多年的摸索、培训和实践，才能较好的胜任工作。

（3）制造工艺壁垒

在产品设计水平得到保证的情况下，制造工艺是最重要的行业核心竞争力之一，因此也成为了主要的行业壁垒。制造工艺对于产品的最终效果，以及生产效率都有很强的影响。制造工艺不达标，将无法达到检测的要求，且后续的继续修改与重新实验将会耗费大量资金、人力与时间成本。

3、影响行业发展的有利于不利因素

（1）有利因素

①国家大力扶持

饲料行业属于国家大力扶持的产业，国家在行业规划、税收政策等方面出台了一系列扶持政策，积极支持了行业的发展。

饲料工业是支撑现代畜牧水产养殖业发展的基础产业，是关系到城乡居民动物性食品供应的民生产业。“十二五”时期是中国特色养殖业现代化加快推进的重要时期，也是建设饲料工业强国的攻坚时期。饲料工业“十二五”发展的总体目标明确指出，饲料产量平稳增长，质量安全水平显著提升，饲料资源利用效率稳步提高，饲料企业生产经营更加规范，产业集中度继续提高。通过5年努力，初步实现由饲料工业大国到饲料工业强国的转变。

②下游行业需求拉动

饲料是畜牧业发展的物质基础，人们消费结构的变化，促使畜牧业较快发展，从而带动了饲料市场的继续扩张。工业饲料普及率的提高，养殖业中利用工业饲料比例的逐步攀升，必然进一步拉动对饲料的需求。

在饲料产品方面，根据国家农业部关于饲料工业“十二五”规划发展目标的要求，饲料总产量将达到 2 亿吨。其中，配合饲料产量 1.68 亿吨，浓缩饲料产量 2600 万吨，添加剂预混合饲料产量 600 万吨，主要饲料添加剂品种全部实现国内生产，饲料产品质量合格率达到 95%以上，饲料产品质量安全水平进一步提高，国内饲料产品市场将呈现不断扩大的态势。

③社会环境与产业环境提升

经济快速发展、消费水平提升、技术进步及养殖模式转变都进一步带动了饲料行业的持续快速发展。

随着我国经济持续健康增长、城乡居民收入逐步提高、人民生活水平不断提高，膳食结构也逐步改善，人们对于肉、蛋、奶及水产品的需求不断增加，同时对产品的质量也提出了更高的要求。对动物性食品需求的不断增长必将促进养殖业的快速发展，从而进一步带动饲料工业的快速发展。另外，随着我国养殖技术水平的不断提升，养殖模式也由传统小规模粗放养殖型向大规模集约型转变，规模化、标准化、专业化养殖模式增长较快，工业饲料普及率逐年提高，这为我国饲料工业的发展提供了广阔的空间。

（2）不利因素

①动物疫情的影响

近年来，疫情对养殖业和饲料行业的影响越来越大。例如，2003 年发生并逐步扩散的“非典”疫情虽然对养殖业的影响不大，但对饲料行业产生了严重冲击。根据新华社数据显示，2003 一年中，广东地区 4 月饲料企业产量比 3 月份下降 15%；北京 4 月份饲料销量与同期相比下降 20%；河南 4 月份的生产总量下降 30%左右。不仅产量下降，饲料销售范围也因“非典”受到影响。很多市场营销和服务不得不中断。2009 年爆发的 H7N9 禽流感也对饲料行业的下游行业养殖业产生了严重的影响，使得饲料行业的市场需求下滑严重。由于动物疫情

的无征兆性，给饲料行业发展带来不利影响。

②产业整体素质不高

我国饲料行业总体上仍处于转型提升阶段，各方面素质有待提高。从生产环节看，全国饲料生产企业超过1万家，大部分是中小企业，管理水平参差不齐，企业低水平经营、产品科技含量不高、市场无序竞争等问题突出；从经营环节看，全国饲料销售门店数十万家，法律法规意识淡薄，拆包、分装、前店后厂等现象依然存在。从使用环节看，养殖场户数量过亿，养殖者总体素质不高，滥用饲料添加剂和非法添加物的行为时有发生。

③科技支撑依然不足

总体来看，饲料科技领域引进技术多，自主创新少，一般性科技成果多，重大突破性成果少。科研与技术推广结合不紧密，成果转化速度慢，水平不高。未来五年，随着现代养殖业加快推进，饲料行业科技在提高资源利用效率、保障产品质量安全、促进节能减排等方面显得尤为重要。

（四）公司所处行业的风险特征

1、动物疫情风险

疫情作为不可预测的突发事件，是影响养殖业的最大风险，疫情的发生和传播可能会给养殖业带来一定影响，同时还可能对居民消费心理带来负面影响，从而减少禽畜和水产品的消费，进而影响到饲料的市场需求。动物疫情会对包括饲料行业在内的整个产业链产生重大的冲击。

2、产品质量控制风险

饲料加工业直接服务于养殖业，与食品安全直接挂钩。随着国家相关部门对食品卫生和质量安全的日益重视，特别是《中华人民共和国食品安全法》颁布以后，加强并完善食品生产全过程质量控制、提升食品安全标准成为必然趋势。如果行业内未能及时提升产品质量管理水平，不能符合新的食品安全生产要求，将不利于企业竞争力的提升和业务的持续发展。

3、税收优惠风险

2001年8月1日，《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）规定：“根据国务院关于部分饲料产品继续免征增值税的批示,现将免税饲料产品范围及国内环节饲料免征增值税的管理办法明确如下：一、免税饲料产品范围包括：……（四）复合预混料。指由能够按照国家有关饲料产品的标准要求量，全面提供动物饲养相应阶段所需微量元素（4种或以上）、维生素（8种或以上），由微量元素、维生素、氨基酸和非营养性添加剂中任何两类或两类以上的组分与载体或稀释剂按一定比例配置的均匀混合物。”2014年1至6月、2013年、2012年公司浓缩饲料、预混料及配合饲料产品的营业收入占当期总营业收入的比例分别为96.38%、99.73%和99.95%。若税收优惠政策发生变化或公司产品不再享受免征增值税的税收优惠政策，这种情况可能对公司的税负、盈利造成一定程度的影响。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的行业地位

公司以浓缩饲料、预混料为主要产品，在细分市场领域处于领先地位。添加剂、预混料细分市场有相关资质和技术的企业不到 20 家，公司为目前国内浓缩饲料、预混料主要制造商之一。

（二）公司的竞争优势

1、技术研发优势

公司的核心技术人员均具有丰富的行业研究和开发经验，董事长申光荣从事饲料行业的研发多年，是行业内公认的专家，经常参与行业技术交流，熟悉国内外尖端技术。公司在功能性添加剂细分领域，拥有行业顶尖的科研实力，根据市场需求不断研发新产品，改善工艺，在产品质量和创新性上拥有较强的竞争力。

2、品牌优势

经过多年发展，公司的产品及技术都处于行业领先地位。近年来，公司逐渐在固定的客户群中建立了品牌效应，为未来的市场推广奠定了良好的基础。公司科研团队凭借技术优势和先进理念为依托，利用电解质技术、生物技术专注于解决养猪各个环节容易遇到的问题，如母猪便秘、奶水不足、蹄炎蹄裂、死胎增加、热应激、油脂吸收差、瘦肉率、产仔数低等问题。研究成果和开发的产品深受广大

大用户欢迎和喜爱。并且还与六和集团、中慧集团、新希望集团、双胞胎集团、康达尔集团、江西五丰、新龙达等均有广泛的技术交流和合作。

3、产品质量优势

公司通过不断优化配方，执行严格的原料采购和生产加工质量控制来保证产品的高品质，产品已得到了客户的高度认可。目前，公司已经通过 ISO9001 质量管理体系、ISO22000 食品安全管理体系/HACCP 安全管理体系认证。除此之外，在上述质量管理体系的基础上，本公司从严要求，自行制定了高于国家标准的产品质量安全监督管理体系，保证了本公司产品质量安全和饲料卫生安全。

（三）公司的竞争劣势

1、生产规模相对较小

尽管公司在功能性添加剂细分行业里建立了较强的竞争优势，但是目前公司的生产规模还很小，尚不能通过规模经济效应进一步降低成本。

2、营销队伍有待完善

虽然公司目前已有稳定的客户群体，但是对于庞大的中小型市场，公司尚未建立专门的营销团队深入下游行业开发客户，使公司迅速扩大收入受到一定限制。

（四）公司采取的竞争策略与发展规划

1、公司竞争策略

为应对今后的市场竞争，公司将采取以下策略提高竞争力。

（1）加强对发展环境的把握

一方面，公司应始终把握大方向，即国家鼓励饲料行业发展这一趋势，抓住有利时机实现发展。另一方面，公司应加强对国家政策的研究与预测，积极与国家有关部门进行有效沟通，做到了解政策、掌握政策、运用政策。此外，为了避免对上下游行业的依赖，公司应该收集上下游行业的行业信息并对上下游行业加强研究。通过把握上下游行业的发展动向，同时加强与上下游行业的互动与合作，根据实际情况在上游行业中择优选材，并在下游行业中多渠道寻找客户。

（2）提高核心原料控制能力

功能性添加剂这个细分领域目前竞争并不激烈的原因之一就是只有为数不多的企业拥有核心技术及核心原料的控制能力。核心技术是企业市场中存活的关键，由于其保密性高，核心技术直接影响企业的竞争力。未来公司将通过部分核心原料实现自主供给，特殊原料国外独家代理权的方式，保障和控制原料的供给，提高产品核心竞争力。

（3）加大技术开发力度

公司将积极利用行业领先优势，研究市场需求，吸引高素质人才，坚持不断研发新技术，并在严格检验检测中不断完善已有技术，最后以产品为载体推进公司发展。未来公司的产品研究、生产方向仍然以添加剂、预混料为主，并通过不断探索市场状况跟进技术水平决定各类产品的生产规模。在下游方向，公司将基于多年来对养殖业的研究，继续开发以“定向、定量、有效”为标准的精品饲料；在上游方向，公司将继续深入研发技术含量高、效果显著的产品。饲料添加剂行业对制造技术的精确度要求非常高，任何元素的摄取稍有偏差就会对产品效果产生很大影响。因此，公司在未来仍将不断升级工艺流程和制造技术的研究改良。目前，公司的配方技术在行业内处于领先地位。公司的配方正在申请专利，公司将通过申请专利来保护公司的配方技术，巩固市场竞争地位，提高产品竞争力。

（4）加大营销力度

同时通过客户的开发与维护，逐渐建立品牌效应，确立市场地位，巩固竞争优势。为了拓宽产品市场，公司将成立一支专门的销售团队针对中小型的规模化饲料厂客户群进行开拓和维护，进一步研发和生产适合这类客户群的各种产品。

（5）拓宽融资渠道

拓展多种融资方式，积极通过包括资本市场在内的各个渠道募集企业中长期发展所需资金，扩大公司经营规模和市场竞争力。

（6）加强员工激励机制和质量控制

公司高度重视员工的发展与稳定性，对于核心部门（销售部门、技术部门和采购部门）的员工，公司将考虑多方面因素（如员工的绩效、工龄等），给予不

同程度的加薪和升职鼓励。此外，公司各个部门将加强对员工的专业技能培训，优化整个经营流程。在质量控制方面，公司将坚持通过不断优化配方，提高生产工艺，同时执行严格的采购和生产质量控制来保证产品的高品质。严格执行公司制定的质量安全监督管理体系，进一步完善质量考核制度。

2、公司发展规划

未来，公司将充分把握功能性添加剂需求不断增长的有利时机，以国家产业政策为导向，以可持续发展为基础，进一步发挥公司在功能性饲料添加剂的技术和品牌优势，不断扩大公司核心产品的市场份额，同时通过不段扩大与发展营销途径，根据市场动向持续发展公司核心技术，最终将公司打造成国内专业装备最好、人才最密集、市场认可度高的功能性添加剂行业知名企业。

（1）产品开发计划

公司未来几年产品的开发方向主要是针对解决猪在应急方面的问题。分为利用缓释技术与包被技术改良已有产品，提高使用效率和利用微胶囊技术进行新产品研发，当前具体产品已经开始研发。

（2）市场开发计划

公司的市场开发主要集中在国内空白市场区域的布局以及国外市场。目前公司的主要市场集中在江西福建等几个临近省，客户也基本上以中大型客户为主。未来，公司将在深入继续开发临近地区的各类养殖户的基础上，通过寻找空白地区经销商的方式，开拓国内下游养殖业市场。同时，海外市场也是公司在未来几年推广的方向之一。

第三节公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司阶段，公司依据《公司法》的规定制定了公司章程，基本构建了适应有限公司发展的组织结构。股东会由全体股东组成，是有限公司的权力机构，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司依法设立董事会。董事会由3名董事组成，设一名董事长，任期三年，任期届满，连选可以连任。董事会负责召集股东会，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；主持公司的生产经营管理工作；决定并组织实施公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案等。有限公司依法设立监事会，监事会成员为2人，由股东会选举产生，任期三年，任期届满，连选可以连任。有限公司设立经营管理机构，经营管理机构设经理一人，公司经营管理机构经理由董事会聘任或解聘，任期一年。经理对董事会负责，行使日常经营管理职权。

股份公司成立以来，公司建立健全了组织机构。按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构。公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理办法》、等规章制度。股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了董事会、监事会成员，公司职工代表大会选举产生了两名职工代表监事。股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长；聘任了总经理、副总经理、财务负责人、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监事会主席。

公司建立了与生产经营相适应的组织机构，公司设置了财务部、生产技术部、销售部、采购部、研发部、品控部、综合部等7个子部门。建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内控管理制度，比较科学的划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合、相互制衡的机制。设置了股东大会、董事会、

监事会、高级管理人员以及与生产经营及规模相适应的组织结构。建立健全了投资者关系管理制度，公司章程中规定了纠纷解决机制，建立了表决权回避制度，董事会对公司治理机制进行了讨论评估。

（二）最近两年内股东大会、董事会、监事会的运行情况

有限公司的设立、历次股权转让、实缴注册资本、变更经营范围、变更注册地、有限公司整体变更等均召开了董事会或股东会并通过了董事会、股东会决议。但因公司治理执行情况不到位，公司的董事会和股东会多数按需召开，并未严格按照《公司法》及《公司章程》的规定定期召开董事会和股东会。

股份公司成立后，公司能够按照《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，三会文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，三会文件均保存完整，会议决议均能够得到顺利执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”议事规则的要求独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。股份公司成立以来，共召开股东大会1次，董事会会议1次，监事会会议1次。公司管理层增强了三会的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，加强了内部控制制度的完整性和制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论评估

股份公司成立后，公司专门召开董事会，对公司治理机制进行了讨论评估，并通过了《深圳市裕农科技股份有限公司董事会对公司治理机制的自我评估议案》（以下简称“评估”）。评估中，董事会认为，股份公司成立后，公司按照规范化公司治理机制的要求，在中介机构的帮助下，本公司遵照《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了三会的议事规则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。目前公司“三会”均能按《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》及相关法律法规的

规定召开，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。公司制定了“三会”议事规则等一系列制度来规范公司管理，公司现有的治理机制能够得到很好的执行。

（一）股东权利保障情况

公司根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，建立了相对健全的股东保障机制，给股东提供了合适的保护，并保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权与表决权。

1、知情权

股东有权查阅、复制公司章程、股东名册、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议和财务会计报告。股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

2、参与权

股东通过股东大会行使重大决策参与权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开。

3、质询权

《公司章程》明确规定，股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

4、表决权

股东通过股东大会行使表决权，普通决议是指对于股东大会的一般表决事项，仅需出席会议的股东所持表决权的半数即可通过的决议。特别决议是指对于股东大会的特殊表决事项，如公司增加或者减少注册资本、发行公司债券、公司的分立、合并、解散和清算、本章程的修改、回购本公司股票、公司在一年内购买、出售重大资产金额超过公司最近一期经审计总资产30%的、股权激励计划等，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上才可以通过。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，股东大会采取记名方式投票表决。股东大会对提案进行表决前，应当推举至少两名股东代表和一名监事参加计票和监票。

（二）投资者管理机制建设情况

公司重视投资者关系管理工作，制订了《投资者关系管理办法》。

（三）纠纷解决机制建设情况

《公司章程》第三十六条第一款规定，“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或者合并持有公司百分之一以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼……”。《公司章程》第三十六条第二款规定，“……他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”。

（四）关联股东、董事回避制度建设情况

《公司章程》第八十三条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加涉及自己的关联交易的审议，并可就该关联交易是否公平、合法以及产生的原因向股东大会作出解释和说明，但该股东不应当就该事项参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

（五）财务管理及风险控制机制建设情况

《公司章程》第一百七十七条规定：公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的财务会计制度。

第一百七十八条规定：公司在每一会计年度前六个月结束后 2 个月内编制公司的中期财务会计报告；公司在每一会计年度结束之日起 4 个月编制年度财务会计报告，并经会计师事务所审计。公司财务会计报告按照有关法律、行政法规及部门规章的规定进行编制。

公司在所有重大方面内部控制制度的设计和建立较为健全，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。这些内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着国内证券市场及自身业务的不断发展，在新的政策和外部环境下，结合公司的实际情况，相应补充完善新的内部控制制度或对现有的内部控

制制度进行修订和细化,为公司健康、快速发展奠定良好的制度基础和管理基础。

三、最近两年有关处罚情况

(一) 公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年未发现重大因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门处罚的情况。

(二) 最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

最近两年没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

四、公司独立性情况

(一) 业务独立性

公司主营业务为从事猪用功能性添加剂、预混料的研发、生产和销售。公司设置了财务部、生产技术部、销售部、采购部、研发部、品控部、综合部等 7 个子部门。公司拥有独立的产、供、销部门和渠道。公司具有独立的生产经营场所,不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。在业务上已与公司持股 5% 以上的股东及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

(二) 资产独立性

自有限公司设立以来,公司的历次实缴注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证,并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司完整拥有车辆、商标等资产的所有权。主要财产权属明晰。公司不存在为控股股东提供担保、资金被控股股东占用的情形,公司资产具有独立性。

(三) 人员独立性

公司现有股东 2 名,公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均在公司领取薪酬,高级管理人员不存在兼职情况。公司现有员工 32 人,公司与员工均签订劳动合同。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理,公司人员具有独立。

(四) 财务独立性

公司有独立的财务部门,专门处理公司有关的财务事项,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。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司各部门均已建立了较为完备的规章制度。公司与控股股东完全分开并独立运行，公司完全拥有机构设置自主权，公司不存在合署办公、混合经营的情形，公司机构具有独立性。

综上所述，公司资产完整，人员、财务、机构业务独立，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、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司重要事项决策制度

公司在《公司章程》中规定了对外担保、重大投资事项的决策程序，制定了《关联交易决策办法》、《重大投资决策管理办法》等规章制度，构建了较为完善的内控制度，使决策管理更具有操作性。公司对有关重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策程序的规定符合股东大会、董事会的职责分工。

（二）公司重要事项决策和执行情况

1、公司对外担保事项的决策和执行情况

最近两年一期，并截至本公开转让说明书签署之日，公司无对外担保事项。

2、公司委托理财事项的决策和执行情况

最近两年一期，并截至本公开转让说明书签署之日，公司无委托理财事项。

3、公司重大投资事项的决策和执行情况

报告期内，公司存在重大投资事项。2013年2月19日，深圳市裕农科技有限公司与山东明兴矿业集团有限公司共同出资设立新泰裕兴生物科技有限公司，注册资本1,000万元，深圳市裕农科技有限公司出资700万元，占新泰裕兴生物

科技有限公司注册资本 70%。

4、公司关联交易事项的决策和执行情况

最近两年一期，公司存在关联交易事项，详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“五、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”的相关内容。

（三）公司管理层对公司重要事项决策和执行的承诺

公司董事、监事及高级管理人员出具了《深圳市裕农科技股份有限公司管理层就公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的声明》，确认未来公司将减少并规范关联交易的发生，确保关联交易符合法律法规和《公司章程》的规定。

六、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的同业竞争情况

公司目前的控股股东和实际控制人为申光荣。公司控股股东及实际控制人对外投资情况如下：

（1）深圳市赛斯特农业发展有限公司

公司名称	深圳市赛斯特农业发展有限公司			
注册号	440301104188199			
住所	深圳市南山区前海路南岗商务大厦 13 楼 1303A			
注册资本	50 万元			
法定代表人	申光荣			
主营业务	霉菌毒素吸附剂的代理销售			
成立日期	2009 年 7 月 31 日			

股权结构如下：

股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	出资方式	出资比例（%）
申光荣	25.00	25.00	货币	50.00
王敏	25.00	25.00	货币	50.00
合计	50.00	50.00	-	100.00

赛斯特是裕农科技的上游企业，与裕农科技不存在同业竞争的情况。

(2) 深圳市威尔潞威生物技术有限公司

公司名称	深圳市威尔潞威生物技术有限公司
注册号	440301105930720
住所	深圳市南山区前海路南岗商务大厦 14 楼 1405A
法定代表人	梁伟杰
注册资本	100 万元
主营业务	代理销售东吴微生态制剂产品
成立日期	2012 年 12 月 29 日

股权结构如下：

股东	认资额（元）	实缴额	出资方式	比例（%）
梁伟杰	51.00	51.00	货币	51.00
申光荣	49.00	49.00	货币	49.00
合计	100.00	100.00	-	100.00

威尔潞威代理销售的动物微生态制剂产品（粪肠球菌）属于 I 型添加剂，目前，裕农科技没有生产销售 I 型添加剂的相关资质，与公司不存在同业竞争的情况。

(3) 深圳市盈泰生物技术有限公司

公司名称	深圳市盈泰生物技术有限公司
注册号	440301106389927
住所	深圳市南山区前海路南岗商务大厦 14 楼 1405B
法定代表人	王瑜
注册资本	50 万元
主营业务	代理销售加拿大盈泰公司“活力多”、“促情多”、“壮仔多”三种产品
成立日期	2012 年 7 月 12 日

股权结构如下：

股东	出资额（万美元）	实缴额	出资方式	比例（%）
王瑜	30.00	30.00	货币	60.00
申光荣	20.00	20.00	货币	40.00
合计	50.00	50.00	-	100.00

盈泰生物代理销售的产品未能取得国家检疫许可，盈泰生物股东一致同意注销该公司，目前正在办理相关注销手续。盈泰生物与公司不存在同业竞争的情况。

(4) 深圳市博智农业科技咨询有限公司

公司名称	深圳市博智农业科技咨询有限公司
注册号	440301106977191
住所	深圳市南山区南山街道前海南岗商务大厦 13 楼 1303A
法定代表人	申光荣
注册资本	10 万元
主营业务	为养殖场等提供专业技术咨询服务
成立日期	2013 年 3 月 18 日

股权结构如下：

股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	出资方式	出资比例（%）
申光荣	10.00	10.00	货币	100.00
合计	10.00	10.00	-	100.00

博智农主要为大型养殖场等提供技专业技术咨询服务，与公司不存在同业竞争的情况。

(5) 苏州裕农生物技术有限公司

公司名称	苏州裕农生物技术有限公司
注册号	320584000072683
住所	吴江市平望镇梅堰双浜村
法定代表人	于海涛
注册资本	100 万元
主营业务	代理销售裕农科技的生产的相关产品
成立日期	2005 年 1 月 20 日

股权结构如下：

股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	出资方式	出资比例（%）
申光荣	51.00	51.00	货币	51.00
李永祥	29.00	29.00	货币	29.00
于海涛	20.00	20.00	货币	20.00

合计	100.00	100.00	-	100.00
----	--------	--------	---	--------

注：裕农生物已于 2014 年 7 月 4 日完成工商注销登记手续。

(6) 荣信科技咨询有限公司

公司名称	荣信科技咨询有限公司
注册号	1597021
住所	香港北角渣華道 18 號嘉匯商業大廈 10 樓 01C3 室(英文地址 FLAT01C3, 10/F CARNIVAL COMMERCIAL BUILDING 18 JAVA ROAD, NORTH POINT, HONG KONG)
法定代表人	申光荣
注册资本	1 万元（港元）
主营业务	为东南亚国家的养猪企业及私聊企业提供专业技术咨询服务
成立日期	2011 年 5 月 5 日

股权结构如下：

股东	认缴额（港元）	实缴额（港元）	出资方式	出资比例（%）
申光荣	10,000.00	10,000.00	货币	100.00
合计	10,000.00	10,000.00	-	100.00

荣信科技主要提供技术咨询服务，与公司不存在同业竞争的情况

(7) 深圳市三易禾实业有限公司

公司名称	深圳市三易禾实业有限公司
注册号	440306103061831
住所	深圳市宝安区宝城 2 区龙井路 62 号 602
法定代表人	林海
注册资本	100 万元
主营业务	商品贸易
成立日期	2001 年 9 月 19 日

股权结构如下：

股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	出资方式	出资比例（%）
阚文杰	30.00	30.00	货币	30.00
申光荣	30.00	30.00	货币	30.00

林海	40.00	40.00	货币	40.00
合计	100.00	100.00	—	100.00

控股股东申光荣已将所拥有的三易禾公司的股权转让，并进行了公证，三易禾于 2014 年 8 月 29 日进行了工商变更登记。三易禾与公司不存在同业竞争的情况。

截至本公开转让说明书签署之日，公司的控股股东和实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争的情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前从未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为；并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

七、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

公司不存在控股股东、实际控制人占款情况，不存在为控股股东及其控制的企业提供担保的情形。

（二）为关联方担保情况

最近两年一期，并截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方担保的情况。

八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
----	----	----------	---------

申光荣	董事长、总经理	480.00	80.00
郭万库	董事、副总经理	120.00	20.00
沈其炜	董事	—	—
薛德平	董事	—	—
王琦	董事	—	—
邓美玲	监事	—	—
刘白清	监事	—	—
郑美娜	监事	—	—
薛德平	财务总监	—	—
申雪娇	董事会秘书	—	—
合计		600.00	100.00

申光荣为公司的实际控制人，公司董事和监事的近亲属未以任何形式直接或间接持有公司股份，不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事长、总经理申光荣与公司董事王琦系夫妻关系；公司董事长、总经理申光荣与公司董事会秘书申雪娇系叔侄关系。除此之外，公司其他董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

截至本公开转让说明书签署之日，除董事王琦外，公司其他董事、监事、高级管理人员均已与公司签署了《劳动合同》。公司所有董事、监事、高级管理人员均已作出《规范关联交易承诺函》、《避免同业竞争承诺函》等承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事王琦任深圳市赛斯特农业发展有限公司任进口部主管；公司董事、副总经理郭万库任新泰裕兴生物科技有限公司总经理。除此之外，公司的其他董事、监事、高级管理人员不存在兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事、监事和高级管理人员对外投资公司情况如下：

1、公司董事长、总经理申光荣对外投资情况：详见本节“六、同业竞争情况”之“（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况”。

2、公司董事、副总经理郭万库对外投资情况：

北京华凯勒科技有限公司：

公司名称	北京华凯勒科技有限公司
注册号	110114009967602
住所	北京市昌平区回龙观镇金燕龙大厦 16 层 1607 房间
法定代表人	郭万库
注册资本	20 万元
主营业务	代理销售比利时凯勒（KELA）动物保健品公司生产的产品
成立日期	2006 年 10 月 17 日

股权结构如下：

股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	出资方式	出资比例（%）
王琦	16.00	16.00	货币	80.00
郭万库	4.00	4.00	货币	20.00
合计	20.00	20.00	-	100.00

华凯勒主要从事代理销售比利时凯勒（KELA）动物保健品公司生产的产品。华凯勒与公司不存在同业竞争的情况。

3、公司董事王琦对外投资情况：

（1）北京华凯勒科技有限公司

详见本节“八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况”

（2）深圳市格劳威数字技术有限公司

公司名称	深圳市格劳威数字技术有限公司
注册号	440301108892826
住所	深圳市南山区前海路南岗商务大厦 14 楼 1405A
法定代表人	王琦
注册资本	10 万元（认缴出资额于 2014 年 12 月 31 日前缴足）
主营业务	从事开发及审查畜牧生产软件与智能化设备等
成立日期	2014 年 3 月 3 日

股权结构如下：

股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	出资方式	出资比例（%）
王琦	10.00	-	认缴制	100.00
合计	10.00	-	-	100.00

格劳威主要从事开发及生产畜牧生产软件与智能化设备等业务，与公司不存在同业竞争的情况。

（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

九、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

最近两年，公司的董事、监事和高级管理人员较为稳定，没有发生重大变更。公司自有限成立以来董事、监事、高级管理人员因公司股权转让和公司整体变更进行过四次变更，人员没有发生重大变化。股份公司成立后，管理层中增加了董事会秘书和财务负责人，使公司的管理层更加稳定和坚固，对公司的持续经营不会产生重大影响。

第四节公司财务

本章财务数据及相关分析反映了公司最近两年一期的财务状况、经营成果和现金流量，非经特别说明，均引自经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司最近两年一期的财务报告，投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细了解，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

一、最近两年一期审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及变更情况

（一）最近两年一期的审计意见

公司 2014 年 1 至 6 月、2013 年度、2012 年度的财务会计报告经具有证券从业资格的上海会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（上会师报字(2014)第 2698 号）。

（二）最近两年一期的财务报表

1、公司财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照权责发生制编制财务报表。公司合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》执行。

2、公司合并报表范围确定原则、最近两年合并报表范围

公司合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

报告期，应纳入合并范围的子公司为新泰裕兴生物科技有限公司。

3、主要财务报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	3,345,323.51	3,715,468.14	4,619,836.82
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	4,574,748.64	3,119,440.45	3,272,617.31
预付款项	147,914.09	2,727,047.43	3,197,270.20
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	220,153.86	66,934.57	66,484.08
买入返售金融资产			
存货	4,600,477.03	3,769,187.23	5,097,447.68
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	78,200.08		
流动资产合计	12,966,817.21	13,398,077.82	16,253,656.09
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	-
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			

资产	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
投资性房地产			
固定资产	8,830,020.48	1,961,503.66	2,137,684.41
在建工程	49,486.62	6,712,776.44	
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			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	63,131.65	45,045.36	45,698.75
其他非流动资产	1,209,050.00	-	-
非流动资产合计	10,151,688.75	8,719,325.46	2,183,383.16
资产总计	23,118,505.96	22,117,403.28	18,437,039.25

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款			2,748,700.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	2,908,274.81	2,694,306.49	3,447,220.54
预收款项	86,886.00	324,749.35	1,816,542.07
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	304,504.95	173,903.05	352,154.60
应交税费	170,011.74	248,714.29	62,946.18
应付利息			
应付股利			
其他应付款	9,572,585.22	8,046,710.06	4,721,309.97
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	12,000.00		
其他流动负债			
流动负债合计	13,054,262.72	11,488,383.24	13,148,873.36
非流动负债：			-
长期借款	2,900,000.00	3,200,000.00	

负债和所有者权益	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应付债券			
长期应付款			204,365.00
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	103,000.00		
非流动负债合计	3,003,000.00	3,200,000.00	204,365.00
负债合计	16,057,262.72	14,688,383.24	13,353,238.36
所有者权益：			
实收资本（或股本）	6,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	1,157,602.70		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		549,484.90	408,380.09
一般风险准备金	-	-	
未分配利润	-2,032,452.56	3,499,283.82	3,675,420.80
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	5,125,150.14	5,048,768.72	5,083,800.89
少数所有者权益	1,936,093.10	2,380,251.32	-
所有者权益合计	7,061,243.24	7,429,020.04	5,083,800.89
负债和所有者权益总计	23,118,505.96	22,117,403.28	18,437,039.25

合并利润表

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	17,577,401.18	38,183,205.66	30,542,756.88
减：营业成本	13,129,983.24	30,898,264.14	24,273,044.04
营业税金及附加	26,491.27	2,101.03	313.85
销售费用	844,478.37	1,326,299.26	1,037,909.87
管理费用	3,372,877.33	6,064,595.68	3,242,888.40
财务费用	135,290.81	168,400.69	38,024.26
资产减值损失	72,345.16	-2,613.54	80,618.47
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）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-4,065.00	-273,841.60	1,869,957.99
加：营业外收入	7,207.44	98,071.40	
减：营业外支出	200.00		3,000.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,942.44	-175,770.20	1,866,957.99
减：所得税费用	370,719.24	479,010.65	228,269.30
四、净利润	-367,776.80	-654,780.85	1,638,688.69
归属于母公司所有者的净利润	76,381.42	-35,032.17	1,638,688.69
少数股东损益	-444,158.22	-619,748.68	
五、每股收益			
基本每股收益			
稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-367,776.80	-654,780.85	1,638,688.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	76,381.42	-35,032.17	1,638,688.69

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
归属于少数股东的综合收益总额	-444,158.22	-619,748.68	

合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	15,904,791.52	36,866,411.88	29,057,170.35
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	5,356.30	3,180,801.69	2,251,360.49
经营活动现金流入小计	15,910,147.82	40,047,213.57	31,308,530.84
购买商品、接受劳务支付的现金	10,403,717.13	27,877,164.38	24,453,828.39
支付给职工以及为职工支付的现金	2,470,114.43	3,606,534.30	1,352,473.62
支付的各项税费	512,788.12	328,823.83	231,893.45
支付其他与经营活动有关的现金	2,505,779.32	4,429,134.19	3,180,322.42
经营活动现金流出小计	15,892,399.00	36,241,656.70	29,218,517.88
经营活动产生的现金流量净额	17,748.82	3,805,556.87	2,090,012.96
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		173,000.00	
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	120,000.00		
投资活动现金流入小计	120,000.00	173,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,072,461.61	8,157,271.80	272,497.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	1,072,461.61	8,157,271.80	272,497.00
投资活动产生的现金流量净额	-952,461.61	-7,984,271.80	-272,497.00
三、筹资活动产生的现金流量：			

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
吸收投资收到的现金		3,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		3,000,000.00	
取得借款收到的现金		3,200,000.00	3,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00		
筹资活动现金流入小计	1,000,000.00	6,200,000.00	3,000,000.00
偿还债务支付的现金	300,000.00	2,748,700.00	251,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	135,431.84	176,953.75	20,150.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	435,431.84	2,925,653.75	271,450.00
筹资活动产生的现金流量净额	564,568.16	3,274,346.25	2,728,550.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-370,144.63	-904,368.68	4,546,065.96
加：期初现金及现金等价物余额	3,715,468.14	4,619,836.82	73,770.86
六、期末现金及现金等价物余额	3,345,323.51	3,715,468.14	4,619,836.82

2014 年 1 至 6 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00				549,484.90		3,499,283.82	2,380,251.32	7,429,020.04
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期年初余额	1,000,000.00				549,484.90		3,499,283.82	2,380,251.32	7,429,020.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,000,000.00	-1,157,602.70			-549,484.90		-5,531,736.38	-444,158.22	-367,776.80
（一）净利润							76,381.42	-444,158.22	-367,776.80
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							76,381.42	-444,158.22	-367,776.80
（三）所有者投入和减少资本		-							
1、所有者投入资本									
2、股份支付计入所有者权益的金额									
3、其他									
（四）利润分配							-		
1、提取盈余公积									
2、对所有者（或股东）的分配									
3、其他									
（五）所有者权益内部结转	5,000,000.00	1,157,602.70			-549,484.90		-5,608,117.80		

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	5,000,000.00	1,157,602.70			-549,484.90		-5,608,117.80		
(六) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本期期末余额	6,000,000.00	1,157,602.70			0.00		-2,032,452.56	1,936,093.10	7,061,243.24
公司法定代表人：申光荣 主管会计工作负责人：薛德平 会计机构负责人：薛德平									

2013 合并年所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00				408,380.09		3,675,420.80		5,083,800.89
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期年初余额	1,000,000.00				408,380.09		3,675,420.80		5,083,800.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-			141,104.81		-176,136.98	2,380,251.32	2,345,219.15
（一）净利润							-35,032.17	-619,748.68	-654,780.85
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							-35,032.17	-619,748.68	-654,780.85
（三）所有者投入和减少资本		-						3,000,000.00	3,000,000.00
1、所有者投入资本								3,000,000.00	3,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额									
3、其他									
（四）利润分配					141,104.81		-141,104.81		
1、提取盈余公积					141,104.81		-141,104.81		
2、对所有者（或股东）的分配									
3、其他									
（五）所有者权益内部结转									
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									
(六) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本期期末余额	1,000,000.00				549,484.90		3,499,283.82	2,380,251.32	7,429,020.04
公司法定代表人：申光荣 主管会计工作负责人：薛德平 会计机构负责人：薛德平									

2012 合并年所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00				244,511.22		2,200,600.98		3,445,112.20
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期年初余额	1,000,000.00				244,511.22		2,200,600.98		3,445,112.20
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-			163,868.87		1,474,819.82		1,638,688.69
（一）净利润							1,638,688.69		1,638,688.69
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							1,638,688.69		1,638,688.69
（三）所有者投入和减少资本		-							
1、所有者投入资本									
2、股份支付计入所有者权益的金额									
3、其他									
（四）利润分配					163,868.87		-163,868.87		
1、提取盈余公积					163,868.87		-163,868.87		
2、对所有者（或股东）的分配									
3、其他									
（五）所有者权益内部结转									
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									
(六) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本期期末余额	1,000,000.00				408,380.09		3,675,420.80		5,083,800.89
公司法定代表人：申光荣 主管会计工作负责人：薛德平 会计机构负责人：薛德平									

母 公 司 资 产 负 债 表

单位：元

资产	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,237,157.42	3,092,937.18	4,619,836.82
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	4,574,748.64	3,119,440.45	3,272,617.31
预付款项	129,183.00	2,614,577.09	3,197,270.20
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	217,342.50	64,250.00	66,484.08
买入返售金融资产			
存货	3,354,907.47	3,581,095.67	5,097,447.68
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	11,513,339.03	12,472,300.39	16,253,656.09
非流动资产：			
发放贷款及垫款			-
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	7,000,000.00	7,000,000.00	
投资性房地产			

资产	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
固定资产	1,399,119.90	1,623,090.66	2,137,684.41
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			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	63,131.65	45,045.36	45,698.75
其他非流动资产	952,050.00		-
非流动资产合计	9,414,301.55	8,668,136.02	2,183,383.16
资产总计	20,927,640.58	21,140,436.41	18,437,039.25

母 公 司 资 产 负 债 表 （ 续 ）

单位：元

负债和所有者权益	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款			2,748,700.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	1,852,948.59	2,660,363.69	3,447,220.54
预收款项	86,886.00	324,749.35	1,816,542.07
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	304,504.95	173,903.05	352,154.60
应交税费	166,975.48	247,708.28	62,946.18
应付利息			
应付股利			
其他应付款	8,008,725.97	8,038,863.06	4,721,309.97
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	10,420,040.99	11,445,587.43	13,148,873.36
非流动负债：			-
长期借款	2,900,000.00	3,200,000.00	

负债和所有者权益	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应付债券			
长期应付款			204,365.00
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	2,900,000.00	3,200,000.00	204,365.00
负债合计	13,320,040.99	14,645,587.43	13,353,238.36
所有者权益：			
实收资本（或股本）	6,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	1,157,602.70		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		549,484.90	408,380.09
一般风险准备金	-	-	
未分配利润	449,996.89	4,945,364.08	3,675,420.80
外币报表折算差额			
所有者权益合计	7,607,599.59	6,494,848.98	5,083,800.89
负债和所有者权益总计	20,927,640.58	21,140,436.41	18,437,039.25

母 公 司 利 润 表

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	17,142,431.86	38,183,205.66	30,542,756.88
减：营业成本	12,012,805.24	30,898,264.14	24,273,044.04
营业税金及附加	4,097.52	2,101.03	313.85
销售费用	774,094.82	1,326,299.26	1,037,909.87
管理费用	2,686,397.38	3,990,328.54	3,242,888.40
财务费用	109,971.89	176,838.89	38,024.26
资产减值损失	72,345.16	-2,613.54	80,618.47
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）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,482,719.85	1,791,987.34	1,869,957.99
加：营业外收入		98,071.40	
减：营业外支出			3,000.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,482,719.85	1,890,058.74	1,866,957.99
减：所得税费用	369,969.24	479,010.65	228,269.30
四、净利润	1,112,750.61	1,411,048.09	1,638,688.69
归属于母公司所有者的净利润	1,112,750.61	1,411,048.09	1,638,688.69
五、每股收益			
基本每股收益			
稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	1,112,750.61	1,411,048.09	1,638,688.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,112,750.61	1,411,048.09	1,638,688.69

母 公 司 现 金 流 量 表

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	15,410,139.47	36,866,411.88	29,057,170.35
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	4,433.40	3,169,248.13	2,251,360.49
经营活动现金流入小计	15,414,572.87	40,035,660.01	31,308,530.84
购买商品、接受劳务支付的现金	10,263,823.39	27,689,072.82	24,453,828.39
支付给职工以及为职工支付的现金	1,731,230.94	2,731,378.51	1,352,473.62
支付的各项税费	512,254.79	320,260.21	231,893.45
支付其他与经营活动有关的现金	2,014,979.35	3,241,639.54	3,180,322.42
经营活动现金流出小计	14,522,288.47	33,982,351.08	29,218,517.88
经营活动产生的现金流量净额	892,284.40	6,053,308.93	2,090,012.96
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		173,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		173,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	336,299.00	1,027,554.82	272,497.00
投资支付的现金		7,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	336,299.00	8,027,554.82	272,497.00
投资活动产生的现金流量净额	-336,299.00	-7,854,554.82	-272,497.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		3,200,000.00	3,000,000.00

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		3,200,000.00	3,000,000.00
偿还债务支付的现金	300,000.00	2,748,700.00	251,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	111,765.16	176,953.75	20,150.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	411,765.16	2,925,653.75	271,450.00
筹资活动产生的现金流量净额	-411,765.16	274,346.25	2,728,550.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	144,220.24	-1,526,899.64	4,546,065.96
加：期初现金及现金等价物余额	3,092,937.18	4,619,836.82	73,770.86
六、期末现金及现金等价物余额	3,237,157.42	3,092,937.18	4,619,836.82

2014 年 1 至 6 月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00				549,484.90		4,945,364.08	6,494,848.98
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期年初余额	1,000,000.00				549,484.90		4,945,364.08	6,494,848.98
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		1,157.60	2.70		-549,484.90		-4,495,367.19	1,112,750.61
（一）净利润							1,112,750.61	1,112,750.61
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							1,112,750.61	1,112,750.61
（三）所有者投入和减少资本		-						
1、所有者投入资本								
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
（四）利润分配							-	
1、提取盈余公积								
2、对所有者（或股东）的分配								
3、其他								
（五）所有者权益内部结转	5,000,000.00	1,157.60	2.70		-549,484.90		-5,608,117.80	

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	5,000,000.00	1,157,602.70			-549,484.90		-5,608,117.80	
(六) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
四、本期期末余额	6,000,000.00	1,157,602.70			0.00		449,996.89	7,607,599.59
公司法定代表人：申光荣 主管会计工作负责人：薛德平 会计机构负责人：薛德平								

2013 母 公 司 年 所 有 者 权 益 变 动 表

单位：元

项目	2013 年							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00				408,380.09		3,675,420.80	5,083,800.89
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期年初余额	1,000,000.00				408,380.09		3,675,420.80	5,083,800.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							1,269,943.28	1,411,048.09
（一）净利润							1,411,048.09	1,411,048.09
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							1,411,048.09	1,411,048.09
（三）所有者投入和减少资本		-						
1、所有者投入资本								
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
（四）利润分配					141,104.81		-141,104.81	
1、提取盈余公积					141,104.81		-141,104.81	
2、对所有者（或股东）的分配								
3、其他								
（五）所有者权益内部结转								

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								
(六) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
四、本期期末余额	1,000,000.00				549,484.90		4,945,364.08	6,494,848.98
公司法定代表人：申光荣 主管会计工作负责人：薛德平 会计机构负责人：薛德平								

2012 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00				244,511.22		2,200,600.98	3,445,112.20
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期年初余额	1,000,000.00				244,511.22		2,200,600.98	3,445,112.20
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-			163,868.87		1,474,819.82	1,638,688.69
（一）净利润							1,638,688.69	1,638,688.69
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							1,638,688.69	1,638,688.69
（三）所有者投入和减少资本		-						
1、所有者投入资本								
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
（四）利润分配					163,868.87		-163,868.87	
1、提取盈余公积					163,868.87		-163,868.87	
2、对所有者（或股东）的分配								
3、其他								

（五）所有者权益内部结转								
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								
（六）专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
四、本期期末余额	1,000,000.00				408,380.09		3,675,420.80	5,083,800.89
公司法定代表人：申光荣 主管会计工作负责人：薛德平 会计机构负责人：薛德平								

二、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

合并方在企业合并中取得的资产和负债，应当按照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，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，应当于发生时计入当期损益。企业合并形成母子公司关系的，母公司应当编制合并日的合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。合并资产负债表中被合并方的各项资产、负债，应当按其账面价值计量。因被合并方采用的会计政策与合并方不一致，按照本准则规定进行调整的，应当以调整后的账面价值计量。合并利润表应当包括参与合并各方自合并当期期初至合并日所发生的收入、费用和利润。被合并方在合并前实现的净利润，应当在合并利润表中单列项目反映。合并现金流量表应当包括参与合并各方自合并当期期初至合并日的现金流量。

2、非同一控制下的企业合并

购买方在购买日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加上各项直接相关费用为合并成本。购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债应当按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。购买方对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的份额时，应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；经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，其差额应当计入当期损益。企业合并形成母子公司关系的，母公司应当编制购买日的合并资产负债表，因企业合并取得的被购买方各项可辨认资产、负债以及或有负债应当以公允价值列示。

（二）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表以公司和纳入合并财务报表范围的各子公司的财务报表及其他有关资料为合并依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资，将公司和纳入合并财务报表范围的各子公司之间的投资、交易及往来等全部抵消，并计算少数股东损益及少数股东权益后合并编制而成。

2、合并时，如纳入合并范围的子公司与公司会计政策不一致，按公司执行的会计政策对其进行调整后合并。

3、对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的期初已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

4、对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对个别财务报表进行调整。

（三）现金及现金等价物的确定标准

现金是指公司的库存现金以及随时用于支付的存款。

现金等价物是指企业持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知确定的金额现金、价值变动风险小的投资。

（四）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准：单笔金额 100 万元及以上的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，如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账面价值的差额计提坏账准备。经单独测试后未减值的采用账龄分析法计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据:	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
其他组合	性质相同客户具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法:	
账龄分析法组合	采用账龄分析法, 根据其账龄按公司制定的坏账准备比例计提坏账准备
其他组合	押金、员工备用金和密切关联方, 不提取坏账

3、组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的比例:

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
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%

(五) 存货

1、存货的分类

存货分为原材料、库存商品、包装物等三大类。

2、发出存货的计价方法

自制或购入并已验收入库的原材料、库存商品等按实际成本计价, 原材料发出时按加权平均法计价, 产成品的出库时按加权平均计价结转。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值系根据公司在正常经营过程中, 以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值。

存货跌价准备的计提方法: 公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行全面盘点的基础上, 对遭受损失, 全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货, 根

据存货成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未来事项的影响。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存法。

（六）长期股权投资

1、投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为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。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为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。

b、非同一控制下的企业合并，按照下列规定确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本：

一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日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。

通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也应当计入企业合并成本。

在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，购买方应当

将其计入合并成本。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括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；

b、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；

c、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外；

d、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质，换入的长期股权投资按照公允价值和应支付的相关税费作为初始投资成本；如非货币资产交易不具有商业性质，换入的长期股权投资以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为初始投资成本。

e、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照公允价值和应付的相关税费确定。

2、后续计量及损益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资或公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。

公司按照上述规定确认自被投资单位应分得的现金股利或利润后，考虑长期股权投资是否发生减值。在判断该类长期股权投资是否存在减值迹象时，关注长期股权投资的账面价值是否大于享有被投资单位净资产(包括相关商誉)账面价值的份额

等类似情况。出现类似情况时，公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

采用权益法核算的，以取得被投资单位控股后发生的净损益为基础，在各会计期末按应分享或应分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。

处置股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日对长期股权投资逐项进行检查，判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果存在被投资单位经营状况恶化等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的长期投资减值准备。长期投资减值损失已经确认，在以后会计期间不再转回。

（七）固定资产

1、固定资产确认条件

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。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产类别	估计使用年限	残值率	年折旧率
机器设备	5 年-10 年	5.00%	9.50%-19.00%
运输设备	5 年	5.00%	19.00%
其他	5 年	5.00%	19.00%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在资产市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（八）在建工程

1、在建工程的核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程和大型修理工程等。在建工程按照实际发生的支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。与在建工程有关的借款费用(包括借款利息、溢折价摊销、汇兑损益等)，在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。

2、在建工程减值准备

资产负债表日对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果某项工程可收回金额的计量结果表明，在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）借款费用

1、公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产

的，予以资本化，计入相关资产成本。其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

（1）资产支出已发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而支付的现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十）收入

1、销售商品

当公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售的商品实施控制；与交易相关的经济利益很可能流入公司；收入的金额能够可靠地计量；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务收入

对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费收入等；利息收入金额，按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十一）政府补助

包括财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产。公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。收到的与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

（十二）递延所得税资产和递延所得税负债

1、递延所得税资产的确认

（1）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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- a、该项交易不是企业合并；
- b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

（2）公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- a、暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- b、未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

（3）公司对于能够结转以后年度的可折扣亏损和税款递减，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。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- （1）商誉的初始确认。
- （2）同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

- a、该项交易不是企业合并；
- b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(3) 公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

- a、投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；
- b、暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(十三) 经营租赁和融资租赁

公司作为承租人发生的租赁业务，在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指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。除融资租赁以外的其他租赁确认为经营租赁。

对于融资租赁，在租赁期开始日将租赁开始日租赁资产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。未确认融资费用应当在租赁期内各个期间进行分摊，并采用实际利率法计算确认当期的融资费用。融资租赁租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。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，计入租入资产价值。

对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；其他方法更为系统合理的，也可以采用其他方法。发生的初始直接费用，计入当期损益。

(十四) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

公司本报告期末发生主要会计政策的变更。

2、会计估计变更

公司本报告期末发生主要会计政策的变更。

(十五) 前期会计差错更正

公司本报告期未发生前期会计差错更正。

三、最近两年一期主要会计数据及重大变化分析

(一) 公司各类收入的具体确认方法和最近两年的营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、各类收入的具体确认方法

本公司主要从事猪用功能性添加剂、预混料的研发、生产和销售，报告期内未发生主业变更情况。公司主要产品分为浓缩饲料、配合饲料、预混料和境舒宝牌猪场垫料干燥剂。收入确认方法如下：

(1) 销售商品

当公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售的商品实施控制；与交易相关的经济利益很可能流入公司；收入的金额能够可靠地计量；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

(2) 提供劳务收入

对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。

(3) 让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费收入等；利息收入金额，按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、营业收入的主要构成、比例及变动分析

(1) 营业收入的构成分析

图表：公司营业收入构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

主营业务收入	17,577,401.18	100%	38,183,205.66	100%	30,542,756.88	100%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
营业收入	17,577,401.18	100%	38,183,205.66	100%	30,542,756.88	100%

报告期内，公司营业收入的全部为主营业务收入，公司主营业务定位明确，商业模式清晰。

（2）主营业务收入产品构成分析

图表：公司主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：元

产品类别	2014 年 1 至 6 月		2013 年度		2012 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
浓缩饲料	5,638,470.00	32.08%	9,845,254.20	25.78%	9,021,071.00	29.54%
配合饲料	700,485.00	3.99%	1,367,106.50	3.58%	524,140.00	1.72%
预混料	10,602,609.75	60.32%	26,867,853.50	70.37%	20,982,161.25	68.70%
境舒宝	200,867.11	1.14%	102,991.46	0.27%	15,384.63	0.05%
大豆酶解蛋白	434,969.32	2.47%	-	-	-	-
合计	17,577,401.18	100.00%	38,183,205.66	100.00%	30,542,756.88	100%

收入构成变动情况具体情况如下：

① 浓缩饲料产品收入变动情况

最近两年一期，公司浓缩饲料产品收入分别达 5,638,470.00 元、9,845,254.20 元和 9,021,071.00 元，分别占主营业务收入的 32.08%、25.78%和 29.54%，2012 年和 2013 年收入规模稳定增长，2014 年 1 至 6 月浓缩饲料产品销售收入同比稳步增长。浓缩饲料产品是功能性饲料添加剂，该产品与玉米等农作物混合后可供猪食用。浓缩饲料产品收入是公司主营业务的重要组成部分，未来随着公司规模进一步扩大，市场占有率的进一步提升，浓缩饲料产品的销售收入将会进一步增加。

② 配合饲料产品收入变动情况

最近两年一期，公司配合饲料产品收入分别为 700,485.00 元、1,367,106.50 元和 524,140.00 元，分别占主营业务收入的 3.99%、3.58%和 1.72%。配合饲料产品主要是供处于婴幼儿期乳猪直接食用的猪用饲料，该产品在公司主营业务中所占比例较低。由于配合饲料的毛利率相对较高且有利于公司留住客户资源，所以该部分产品仍会在公司的主营业务中占据一定的比例，占比总体保持稳定，没有重大变化。

③ 预混料产品收入变动情况

最近两年一期，公司预混料产品的收入分别为 10,602,609.75 元、26,867,853.50 元和 20,982,161.25 元，分别占主营业务收入的 60.32%、70.37%和 68.70%，2012 年和 2013 年预混料产品收入规模增长较快，2014 年 1 至 6 月同比仍较快增长。预混料产品收入占据了公司主营业务收入的绝大部分，是公司主营业务收入的最主要来源。预混料与玉米、豆粕等其他农作物混合后可供猪食用。公司掌握着预混料与浓缩饲料的核心配方，是公司的核心技术。未来随着公司规模扩大和市场占有率的进一步增加，预混料的销售收入会进一步增加。

④ 境舒宝干燥剂产品收入变动情况

境舒宝猪场垫料干燥剂产品主要用于猪场环境干燥，最近两年一期，境舒宝干燥剂产品的销售收入分别达 200,867.11 元、102,991.46 元和 15,384.63 元，占主营业务的比例分别为 1.14%、0.27%和 0.05%。境舒宝干燥剂产品在主营业务收入的比例较小。该产品的毛利率较高，并且有利于留住公司的客户资源和市场开拓。近两年及一期，境舒宝干燥剂产品的销售收入占比稳步增加。

⑤ 大豆酶解蛋白产品收入变动情况

公司 2014 年 1 至 6 月大豆酶解蛋白产品收入为 434,969.32 元，占主营业务的比例为 2.47%。大豆酶解蛋白产品在经过深层发酵和酶解后，可以彻底去除或钝化大豆中的抗营养因子，提高蛋白质的吸收率，进而提高了大豆及大豆制品在动物中的应用。公司大豆酶解蛋白产品可以作为浓缩饲料、配合饲料和预混料产品的配套产品进行销售，随着预混料等产品营业收入的增加，预计大豆酶解蛋白产品未来收入将增加。

3、利润的主要构成及变动分析

图表：公司利润构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度	2013 年比上年 增加额	2013 年比 上年增长 比率
营业收入	17,577,401.18	38,183,205.66	30,542,756.88	7,640,448.78	25.02%
营业成本	13,129,983.24	30,898,264.14	24,273,044.04	6,625,220.10	27.29%
营业毛利	4,447,417.94	7,284,941.52	6,269,712.84	1,015,228.68	16.19%

营业利润	-4,065.00	-273,841.60	1,869,957.99	-2,143,799.59	-114.64%
利润总额	2,942.44	-175,770.20	1,866,957.99	-2,042,728.19	-109.41%
净利润	-367,776.80	-654,780.85	1,638,688.69	-2,293,469.54	-139.96%

最近两年一期，公司分别实现营业收入 17,577,401.18 元、38,183,205.66 元和 30,542,756.88 元。2013 年，公司收入规模增加，同比增加 25.02%。报告期内，公司原材料的采购价格无明显变化，营业成本增长与收入增加基本保持一致，营业毛利随之增长；2014 年 1 至 6 月，营业毛利水平比 2013 年同期基本相当。

最近两年一期，公司分别实现营业利润-4,065.00 元、-273,841.60 元和 1,869,957.99 元。2013 年公司的营业利润与 2012 年相比下降了 114.64%，主要原因为公司 2013 年投资新建了子公司新泰裕兴生物科技有限公司，期间费用较 2012 年大幅增加，导致 2013 年的营业利润大幅下降。2014 年 1 至 6 月公司的营业利润按全年口径计算并与 2013 年相比有一定的提高，主要原因在于公司产品毛利率水平提升，在考虑了 2013 年新增子公司新泰裕兴生物科技有限公司的整合费用后营业利润仍得到提升。公司利润总额与营业利润的差额是由营业外收入的影响所致，公司的营业外收入主要为非流动资产处置损益和政府补助。

最近两年一期，公司分别实现净利润-367,776.80 元、-654,780.85 元和 1,638,688.69 元。2013 年公司净利润较 2012 年有所下滑，系由于 2013 年投资新建子公司新泰裕兴生物科技有限公司，2013 年期间费用大幅增加，公司净利润水平排除特殊事项影响后，较为稳定，未来的盈利能力会进一步增强。2014 年 1 至 6 月公司的净利润按全年口径计算与 2013 年相比有一定提高。

4、毛利率的主要构成及变动分析

图表：公司毛利率构成情况如下：

单位：元

产品类别	2014 年 1 至 6 月		
	收入	成本	毛利率
浓缩饲料	5,638,470.00	3,548,000.10	37.08%
配合饲料	700,485.00	476,326.46	32.00%
预混料	10,602,609.75	8,620,467.81	18.69%
境舒宝	200,867.11	67,297.16	66.50%
大豆酶解蛋白	434,969.32	417,891.71	3.93%

合计	17,577,401.18	13,129,983.24	25.30%
产品类别	2013 年度		
	收入	成本	毛利率
浓缩饲料	9,845,254.20	8,170,425.62	17.01%
配合饲料	1,367,106.50	984,550.10	27.98%
预混料	26,867,853.50	21,731,544.42	19.12%
境舒宝	102,991.46	11,744.00	88.60%
大豆酶解蛋白	-	-	-
合计	38,183,205.66	30,898,264.14	19.08%
产品类别	2012 年度		
	收入	成本	毛利率
浓缩饲料	9,021,071.00	7,137,660.81	20.88%
配合饲料	524,140.00	301,030.98	42.57%
预混料	20,982,161.25	16,832,150.25	19.78%
境舒宝	15,384.63	2,202.00	85.69%
大豆酶解蛋白	-	-	-
合计	30,542,756.88	24,273,044.04	20.53%

(1) 浓缩饲料产品毛利率变动分析

公司的浓缩饲料产品可分为乳猪浓缩饲料、仔猪浓缩饲料、哺乳母猪浓缩饲料和公猪浓缩饲料等，每一系列产品中又包含有各种不同的类型，以满足不同客户对产品的个性化需求。同时，公司可以根据个别客户的特殊要求，进行定制化生产。在公司的财务核算过程中，基于核算成本的考虑，并未按照每种产品分别归集成本，而采取按照不同的产品系列进行成本归集的核算方式。由于各系列产品技术路线基本相同，只是所用的原材料和设计细节有所不同，因此采用按产品系列归集成本的核算方式基本能够如实反映公司各产品的成本和利润情况。

最近两年一期，浓缩饲料产品的平均毛利率分别为 37.08%、17.01%和 20.88%，呈现出波动上升的趋势，主要原因在于 2013 年原材料市场价格持续上涨约 15.00%，公司虽然与原材料供应商保持长期稳定的合作关系，但受整体市场价格上涨的影响，公司的原材料采购价格也呈现出一定的上涨幅度，但公司为了稳住客户资源和保持市场占有率，并未大幅调整销售价格。此公司未来会进一步加强和供应商的长期合作关系，努力扩大市场占有率和销量，保持浓缩饲料产品毛利率持续稳定增

长。

（2）配合饲料产品毛利率变动分析

公司的配合饲料产品主要供处于婴幼儿期的乳猪食用，主要包括乳猪配合饲料、猪宝米粉等。配合饲料产品销售收入虽然不是公司营业务收入的最主要来源，但是该类产品的销售收入也是营业收入的主要组成部分。最近两年一期，配合饲料产品的收入占营业收入的比重分别为 3.99%、3.58%和 1.72%，平均毛利率分别为和 32.00%、27.98%和 42.57%。配合饲料产品在 2013 年出现了明显的下降，主要原因在于：第一，原材料价格的上涨，公司虽然与原材料供应商保持长期稳定的合作关系，但受整体市场价格上涨的影响，公司的原材料采购价格也呈现出一定的幅度的上涨。第二，公司在 2013 年末生产配合饲料中乳猪配合饲料 108 号产品，所以导致 2013 年配合饲料产品的毛利率大幅下降。公司从 2014 年开始，公司自主生产配合饲料产品，同时根据市场价格适当调整产品销售价格，所以毛利率逐步上涨并恢复稳定。公司未来会进一步加强对生产成本的控制，同时根据市场价格适当调整销售价格，努力保持配合饲料产品毛利率的稳定增长。

（3）预混料产品毛利率变动分析

预混料产品是公司营业务收入最主要的来源，具体销售产品类型随市场需求发生变化，最近两年一期，预混料产品销售收入占主营业务收入的比重分别为 60.32%、70.37%和 68.70%，毛利率分别为 18.69%、19.12%和 19.78%。公司实行以销定购，以销定产的运营模式，接到订单后通过核算采购成本，在成本加成的基础上制定销售价格，经客户确认售价及送货时间后签订合同，根据客户类型和需求不同，产品价格略有调整，对于长期稳定的客户，公司会给予一定的价格优惠，对于新增的客户，公司会根据市场价格和对销售价格进行调整，因此可以保证一定的毛利率水平。不同的产品的销售价格，取决于客户的具体需求情况和销售人员的谈判能力，总体来说最近两年一期预混料产品的毛利率变动不大。未来公司会进一步加强对生产成本的控制，与供应商保持长期稳定的合作伙伴关系，同时进一步扩大市场占有率，保持预混料产品毛利率的持续稳定增长。

（4）境舒宝干燥剂产品毛利率变动分析

境舒宝干燥剂产品主要用于猪场环境干燥，该产品是公司于 2012 年开始研发生

产的猪场功能新辅助产品，最近两年一期，境舒宝干燥剂产品的毛利率分别为 66.50%、88.60%和 85.69%，该产品的生产工艺相对简单、用途功能广泛，该产品的毛利率一直处于较高的水平，但该产品的销售收入在营业收入中的比重相对较小。最近两年一期，境舒宝干燥剂产品销售收入占主营业务收入的比重分别为 1.14%、0.27%和 0.05%，但干燥剂产品有助于公司扩展市场和留住客户资源。未来公司会根据市场情况，主动调整销售政策和销售价格，使境舒宝干燥剂产品的毛利率恢复稳定的正常水平。

（5）大豆酶解蛋白产品毛利率变动分析

大豆酶解蛋白产品于 2014 年开始产生营业收入，该产品 2014 年 1 至 6 月销售毛利率为 3.93%。大豆酶解蛋白产品作为动物饲料的补充产品，可以有效地分解大豆中的抗氧化因子，提高蛋白质的吸收率。该产品有助于维持预混料等饲料产品的客户，预计未来该产品毛利率会稳定在市场水平。

（二）公司主要费用及变动情况

公司最近两年一期的期间费用及其变动情况如下：

图表：公司费用占收入比例情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	844,478.37	4.80%	1,326,299.26	3.47%	1,037,909.87	3.40%
管理费用	3,372,877.33	19.19%	6,064,595.68	15.88%	3,242,888.40	10.62%
其中：研发支出	502,862.00	2.86%	713,093.42	1.87%	475,431.56	1.56%
财务费用	135,290.81	0.77%	168,400.69	0.44%	38,024.26	0.12%
合计	4,352,646.51	24.76%	7,559,295.63	19.80%	4,318,822.53	14.14%

报告期内，公司的期间费用主要为销售费用、管理费用和财务费用。随着公司的逐步发展，公司期间费用绝对量有所上升，符合公司业务发展的现状；由于 2013 年公司新建子公司新泰裕兴生物科技有限公司，导致管理费用和销售费用大幅增加，而从整体来看，期间费用占营业收入的比重相对稳定，公司的费用管理效果较好。

图表：公司销售费用主要构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
人工费用	124,220.34	155,136.52	140,900.01
广告宣传费	48,780.91	48,600.00	42,140.60
办公费用	64,195.10	15,468.94	3,675.30
差旅招待费	78,675.27	86,797.80	107,879.40
汽车运输费	528,606.75	1,020,296.00	743,314.56
合计	844,478.37	1,326,299.26	1,037,909.87

图表：公司管理费用主要构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
人工费用	1,546,848.97	2,777,753.82	1,068,525.02
办公费用	795,766.74	882,734.40	540,663.36
水电租赁折旧费	517,623.32	1,230,788.09	963,081.44
差旅招待费	188,730.52	295,728.96	165,518.80
汽车运输费	96,815.96	480,841.36	375,474.44
检测材料费	165,445.57	385,115.17	84,243.41
其他费用	61,646.25	11,633.88	45,381.93
合计	3,372,877.33	6,064,595.68	3,242,888.40

报告期内，公司的期间费用主要为销售费用、管理费用和财务费用。随着公司的逐步发展，公司期间费用绝对量有所上升，符合公司业务发展的现状；随着公司的管理效率逐步提高，公司期间费用占营业收入的比重将趋于稳定。

就销售费用而言，主要包含销售人员工资、运费、差旅费、办公费和宣传费用等，均是公司为扩大销售规模而正常发生的相关费用。2013 年，销售费用偏高主要是因为 2013 年公司投资新建子公司新泰裕兴生物科技有限公司，销售人员增加，导致 2013 年的销售费用增加。从销售费用占营业收入比重来看，2013 年销售费用占营业收入比重降低，随着公司可以预见的业务规模的逐步增长，销售费用占营业收入比重将趋于稳定。

就管理费用而言，主要包括其中管理人员工资、研发费用、招待费、办公费、折旧费和房租水电费等，均为公司为保证经营而发生的日常管理相关费用和为保持技术领先性而发生的研发支出。公司 2013 年管理费用增加幅度较大，主要原因在于

公司 2013 年投资新建了子公司新泰裕兴生物科技有限公司，管理人员增加，人工费用和办公费用增加，导致公司的管理费用增加幅度较大。基于谨慎性考虑，公司将发生的研发费用直接计入当期费用。2014 年 1 至 6 月、2013 年、2012 年，公司研发费用分别达 502,862.00 元、713,093.42 元和 475,431.56 元，分别占当期营业收入的 2.86%、1.87%和 1.56%，比例逐步上升，表明公司重视研发的特点，将为公司持续保持技术领先优势奠定良好的基础，为公司的长远发展奠定基础。由于研发费用较少，公司未将研发费用单独核算，未来随着研发费用的进一步加大，公司会对研发费用单独核算并披露。

就财务费用而言，主要包含银行利息支出、利息收入和手续费支出三项内容，利息支出主要为公司向银行和关联方借入流动资金所致。2013 年公司向中国农业银行股份有限公司深圳南山支行借入资金 3,200,000.00，该笔借款截止 2014 年 6 月 30 日剩余 2,900,000.00 元尚未归还。2014 年公司从关联方山东明兴矿业集团有限公司借入资金 1,000,000 元，期限半年，月息 0.50%，已签署借款合同，不存在重大异常。

（三）公司重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益情况。

2、非经常性损益情况

公司最近两年一期的非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益		98,071.40	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	5,000.00		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净利润			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	2,007.44		-3,000.00
所得税前合计	7,007.44	98,071.40	-3,000.00

减：所得税影响额		-24,517.85	750.00
所得税后合计	7,007.44	73,553.55	-2,250.00
减：少数股东权益影响额（税后）			
非经常性损益净额（归属于母公司股东的净利润部分）	7,007.44	73,553.55	-2,250.00

最近两年一期，公司非经营性损益净额分别为 7,007.44 元、73,553.55 元和 -2,250.00 元，2013 年非流动资产损益变动较大是因为公司对固定资产进行处置产生了 98,071.40 元的处置损益。最近两年一期，公司非经常性损益净额整体比较稳定，主要为政府补助、非流动资产处置等事宜，主要内容如下：

（1）计入当期损益的主要政府补助

收到补贴时间	项目名称	补贴金额（元）
2014 年	新泰市高新技术产业开发区管理委员会 供电线路架设扶持金	120,000.00

2014 年 1 月收到新泰市高新技术产业开发区管理委员会供电线路架设扶持金 12 万元，属于与资产相关的政府补助。截止 2013 年 6 月 30 日，该笔递延收益确认营业外收入 5,000.00 元，摊销后余额 115,000.00 元，其中：103,000.00 元在其他非流动负债列报；12,000.00 元在一年内到期的非流动负债列报。

（2）2013 年非流动资产处置损益为公司处置固定资产产生的损益 98,071.40 元，在当期计入营业外收入。

（3）最近两年一期，与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益为公司日常经营过程中发生的其他营业外收支，分别为 2,007.44 元、0.00 元和 -3,000.00 元。

报告期内，公司非经常性损益金额变动不大，主要为非流动资产处置损益、政府补助等。最近两年一期，非经常性损益占利润总额的比例分别为 4.58%、-55.80% 和 -0.16%，其中 2013 年非经常性损益占利润总额的比例较高，主要原因在于公司于 2013 年处置固定资产产生 98,071.40 元处置损益，2014 年公司非经常性损益主要源自新泰市高新技术产业开发区管理委员会供电线路架设扶持金的摊销，但该金额占利润总额比重较低。随着公司的业务规模和利润水平的提高，非经常性损益占利润总额的比例将会有所下降。

可以预见，随着公司的业务规模和利润率水平的提高，非经常性损益占利润总额的比例将会逐步下降。

3、主要税项和享受的税收优惠政策

(1) 报告期内主要税项及税率

图表：主要税项及税率情况

税种	具体税率情况
增值税	按产品销售收入计缴，税率 17%
城市维护建设税	按应纳增值税、营业税及消费税额计缴，税率 7%
教育费附加	按应纳增值税、营业税及消费税额计缴，税率 3%
地方教育费附加	按应纳增值税、营业税及消费税额计缴，税率 2%
地方水利建设基金	按应纳增值税、营业税及消费税额计缴，税率 1%
企业所得税	按应纳税所得额计缴，税率 25%

(2) 报告期内税收优惠政策

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 号文件本公司生产、销售的复合预混料免征增值税。

(四) 公司主要资产情况及重大变动分析

1、应收账款

图表：应收账款情况如下：

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	4,827,275.25	3,295,371.90	3,452,862.30
减：坏账准备	252,526.61	175,931.45	180,244.99
应收账款账面净值	4,574,748.64	3,119,440.45	3,272,617.31
资产总额	23,118,505.96	22,117,403.28	18,437,039.25
应收账款净值占资产总额比例	19.79%	14.10%	17.75%

(1) 应收账款的变动原因分析

公司应收账款项主要为应收销售款，最近两年一期，公司应收账款账面净值分别为4,574,748.64元、3,119,440.45元和3,272,617.31元，占各期资产总额比例分别为19.79%、14.10%和17.75%，占期末总资产比例不高。

公司主要客户为饲料行业相关下游企业和具有饲料需求的养殖企业，为他们提供包括功能性饲料和技术咨询服务在内的一揽子解决方案。公司每期末的应收款项余额较小。

公司在应收账款管理谨慎规范，根据以往项目经验及客户行业状况，谨慎选择

交易对象，根据客户的信誉程度，分类确定客户等级，并对项目进行相应评估，同时公司在行业内奠定了一定的品牌，开始具有谈判话语权，在销售合同中规定了较短的回款时间，以保证应收账款的收款质量。同时，公司制订了完善的应收账款催收制度，以保证应收账款安全、提高应收账款周转率。公司安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，将应收账款的回收情况作为对公司各项目相关销售人员的重要考核指标，对于逾期应收账款，公司财务部及时提示管理层加强应收账款催收工作。

由于市场竞争日益激烈，为了维护和拓展客户资源，与优质客户建立长期合作关系，公司会根据客户的信誉、财务状况等因素，适当的对部分客户延长信用期或增加信用额度。

在应收款项催收上，一方面，在公司发展经营过程中，虽然部分项目尾款尚未收回，但是已经收回的款项可以满足企业正常运营的需要，故在2013年之前的业务发展时期，公司将销售部的主要任务定位为市场拓展和新业务合同签订，对应收账款的催款力度上相对弱化，导致部分客户账龄略长，但账龄超过两年的的应收账款在应收账款总额中的比例较小。

总体而言，公司客户信誉较好，回款稳定。

（2）应收账款的质量分析

公司主要客户为大中型饲料生产企业和养殖企业，一般具有较为雄厚的资金实力和诚信度，因此公司对于一年以内的应收账款按5%计提坏账准备；但是对于超过1年的款项，为了更好的控制财务风险，公司设置了较高的坏账计提比例，公司应收账款坏账计提政策较为谨慎。同时，公司针对个别应收款项存在收款障碍的，均全额计提了坏账。

图表：应收账款账龄及坏账情况如下：

单位：元

种类	2014年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款：				
账龄组合	4,827,275.25	100.00%	252,526.61	5.24%

组合小计	4,827,275.25	100.00%	252,526.61	5.24%
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 应收账款				
合计	4,827,275.25	100.00%	252,526.61	5.24%

续上表：

种类	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项 计提坏账准备的应收 账款				
按组合计提坏账准备的应收账款：				
账龄组合	3,295,371.90	100%	175,931.45	5.34%
组合小计	3,295,371.90	100%	175,931.45	5.34%
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 应收账款				
合计	3,295,371.90	100%	175,931.45	5.34%

续上表：

种类	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计 提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款：				
账龄组合	3,452,862.30	100.00%	180,244.99	5.22%
组合小计	3,452,862.30	100.00%	180,244.99	5.22%
单项金额虽不重大但单 项计提坏账准备的应收 账款				
合计	3,452,862.30	100.00%	180,244.99	5.22%

①组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以 内	4,782,623.85	99.08%	239,131.19	3,250,720. 50	98.65%	162,536. .03
1~2 年						

2~3 年	44,651.40	0.92%	13,395.42	44,651.40	1.35%	13,395. 42
合计	4,827,275.25	100.00%	252,526.61	3,295,371. 90	100.00 %	175,931 .45
账龄	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准 备
	金额	比例(%)		金额	比例 (%)	
1 年以 内	3,250,720.50	98.65%	162,536.03	3,300,824. 90	95.60%	165,041 .25
1~2 年				152,037.4 0	4.40%	15,203. 74
2~3 年	44,651.40	1.35%	13,395.42			
合计	3,295,371.90	100.00%	175,931.45	3,452,862. 30	100.00 %	180,244 .99

②单项金额虽不重大并单项计提坏账准备的应收账款

报告期内，公司不存在单项金额虽不重大并单项计提坏账准备的应收账款。

截至 2014 年 6 月 30 日

应收账款内容	账面余额	坏账准备余 额	计提比 例(%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

截至 2013 年 12 月 31 日

应收账款内容	账面余额	坏账准备余 额	计提比 例(%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

截至 2012 年 12 月 31 日

应收账款内容	账面余额	坏账准备余 额	计提比 例(%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

报告期内，公司的应收账款余额较小。最近两年一期，公司应收账款余额为 4,827,275.25 元、3,295,371.90 元和 3,452,862.30 元，应收账款净额为 4,574,748.64 元、3,119,440.45 元和 3,272,617.31 元，占各期期末资产总额比例为 19.79%、14.10% 和

17.75%2013年6月30日。公司的应收账款余额大部分以1年以内为主，且不存在5年以上无法收回的款项，不存在单项计提坏账准备的应收账款。最近两年，公司应收账款周转率分别为12.24和9.33，应收账款周转水平较高。

综上所述，公司的应收账款账龄基本在1年以内，应收账款周转较快，回收风险较小。

(3) 应收账款余额前五名客户情况

截至2014年6月30日公司应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表：截至2014年6月30日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
双胞胎（集团）股份有限公司	客户	1,428,000.00	1年以内	29.58	原材料
华润五丰有限公司	客户	765,800.00	1年以内	15.86	原材料
烟台龙大养殖有限公司	客户	283,600.00	1年以内	5.88	原材料
深圳市光明畜牧有限公司	客户	229,500.00	1年以内	4.75	原材料
福建华峰农牧科技发展有限公司	客户	180,000.00	1年以内	3.73	原材料
合计		2,886,900.00		59.80	

截至2013年12月31日公司应收账款余额前五名客户情况如下表

图表：截至2013年12月31日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
双胞胎（集团）股份有限公司	客户	1,071,000.00	1年以内	32.50	原材料
江西五丰畜牧科技有限公司	客户	606,350.00	1年以内	18.40	原材料
深圳市光明畜牧有限公司	客户	383,500.00	1年以内	11.64	原材料
江西格力特农牧发展有限公司	客户	275,000.00	1年以内	8.35	原材料
山东新希望六和集团有限公司	客户	187,200.00	1年以内	5.68	原材料
合计		2,523,050.00		76.57	

图表：截至 2012 年 12 月 31 日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例（%）	款项性质
双胞胎（集团）股份有限公司	客户	1,020,000.00	1 年以内	29.54	原材料
华润五丰有限公司	客户	595,750.00	1 年以内	17.25	原材料
深圳市光明畜牧有限公司	客户	396,300.00	1 年以内	11.48	原材料
山东新希望六和集团有限公司	客户	254,750.00	1 年以内	7.38	原材料
河南豫鸣饲料科技有限公司	客户	254,000.00	1 年以内	7.36	原材料
合计		2,520,800.00		73.01	

截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为 2,886,900.00 元，占应收账款账面余额的比例为 59.80%；截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为 2,523,050.00 元，占应收账款账面余额的比例为 76.57%；截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为 2,520,800.00 元，占应收账款账面余额的比例为 73.01%。公司客户主要是饲料生产企业和饲料需求企业，应收账款余额前五名客户款项占了应收账款总额的大部分，公司的客户群相对稳定，市场需求比较稳定。

2012 年 12 月 31 日大额应收款回款情况说明如下：

单位名称	说明
双胞胎（集团）股份有限公司	公司客户，款项已收回
华润五丰有限公司	公司客户，款项已收回
深圳市光明畜牧有限公司	公司客户，款项已收回
山东新希望六和集团有限公司	公司客户，款项已收回
河南豫鸣饲料科技有限公司	公司客户，款项已收回

2013 年 12 月 31 日大额应收款说明如下：

单位名称	说明
双胞胎（集团）股份有限公司	公司客户，款项在信用期内
江西五丰畜牧科技有限公司	公司客户，款项在信用期内
深圳市光明畜牧有限公司	公司客户，款项在信用期内
江西格力特农牧发展有限公司	公司客户，款项在信用期内
山东新希望六和集团有限公司	公司客户，款项已收回

2014年6月30日大额应收款说明如下：

单位名称	说明
双胞胎（集团）股份有限公司	公司客户，款项在信用期内
华润五丰有限公司	公司客户，款项在信用期内
烟台龙大养殖有限公司	公司客户，款项在信用期内
深圳市光明畜牧有限公司	公司客户，款项在信用期内
福建华峰农牧科技发展有限公司	公司客户，款项在信用期内

报告期内前五大客户应收款项中，客户均为正常交易客户，与公司销售业务稳定，款项均在信用期内，回款情况良好，款项回收未发现问题。

截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款期末余额不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

2、其他应收款

（1）按种类披露的其他应收款

种类	2014 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款：				
按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款	-	-	-	-
按其他组合计提坏账准备的其他应收账款	220,153.86	100.00%	-	-
组合小计	220,153.86	100.00%	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	220,153.86	100.00%	-	-

续上表

种类	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)

单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款:				
按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款	8,500.00	11.94%	4,250.00	50.00%
按其他组合计提坏账准备的其他应收账款	62,684.57	88.06%	-	-
组合小计	71,184.57	100.00%	4,250.00	50.00%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	71,184.57	100.00%	4,250.00	50.00%

续上表

种类	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款:				
按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款	8,500.00	12.31%	2,550.00	30%
按其他组合计提坏账准备的其他应收账款	60,534.08	87.69%	-	-
组合小计	69,034.08	100.00%	2,550.00	30%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	69,034.08	100.00%	2,550.00	30%

(2) 组合中单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

报告期内, 公司不存在单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款。

①2014 年 6 月 30 日单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备余额	计提比例(%)	理由
-	-	-	-	-

合计	-	-	-	-
----	---	---	---	---

②2013 年 12 月 31 日单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备余额	计提比例 (%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

③2012 年 12 月 31 日单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备余额	计提比例 (%)	理由
-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

(3) 组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

图表: 截至 2014 年 6 月 30 日其他应收款情况

单位: 元

账龄	2014 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	坏账计提比例 (%)	坏账计提金额
1 年以内	160,153.86	72.75%	0.00	0.00
1-2 年				
2-3 年				
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上	60,000.00	27.25%	0.00	0.00
合计	220,153.86	100%	0.00	0.00

图表: 截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款情况

单位: 元

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	坏账计提比例 (%)	坏账计提金额
1 年以内	2,684.57	3.77%	0.00	0.00
1-2 年				

2-3 年				
3-4 年	8,500.00	11.94%	4,250.00	50.00%
4-5 年	60,000.00	84.29%	0.00	0.00
5 年以上				
合计	71,184.57	11.94%	4,250.00	50.00%

图表：截至 2012 年 12 月 31 日其他应收款情况

单位：元

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	坏账计提比例（%）	坏账计提金额
1 年以内	534.08		0.00	0.00
1-2 年				
2-3 年	8,500.00	12.31%	30.00%	2,550.00
3-4 年	60,000.00		0.00	0.00
4-5 年				
5 年以上				
合计	69,034.08		30.00%	2550.00

最近两年一期，其他应收款账面余额分别为 220,153.86 元、71,184.57 元和 69,034.08 元。报告期内，公司对部分其他应收款未计提坏账准备，这主要与公司的坏账计提政策有关。公司按照按组合计提应收款项的坏账准备，将应收款项分为账龄分析法组合和其他组合，账龄分析法组合是指相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征的组合，对账龄分析法组合中的应收款项按账龄长短分别计提坏账。其他组合是指性质相同客户具有类似信用风险特征的组合，列入其他组合的应收款项主要是押金、员工备用金和密切关联方的往来款，对其他组合中的应收款项不提取坏账，主要原因在于其他组合中的应收款项不存在任何回收风险，可完全收回。公司 2014 年 6 月末的其他应收款主要有押金、员工备用金预支付的运费组成，根据公司的坏账计提政策，未对该部分应收款项提取坏账。同样根据坏账计提政策，公司在 2013 年和 2012 年对列入其他组合中的其他应收款也未提取坏账准备，不存在重大异常。

（4）其他应收账款余额前五名情况

截至 2014 年 6 月 30 日，其他应收款前五名情况如下：

图表：2014 年 6 月 30 日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	余额	账龄	比例（%）	款项性质
深圳市亿鼎丰实业有限公司厂房宿舍押金	非关联方	142,342.50	1 年以内	64.66%	押金
深圳市当劳实业发展有限公司	非关联方	60,000.00	5 年以上	27.25%	押金
深圳市东华嘉悦商务酒店有限公司	非关联方	15,000.00	1 年以内	6.81%	定金
公司职工	员工	1,811.36	1 年以内	0.82%	餐费
和伟	员工	1,000.00	1 年以内	0.45%	备用金
合计		220,153.86		100.00%	

截至 2014 年 6 月 30 日其他应收款中，无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的自然人的款项。其中，应收深圳市当劳实业发展有限公司的款项为房租押金，应收深圳市当劳实业发展有限公司的款项为押金，应收深圳市东华嘉悦商务酒店有限公司的款项为定金，应收公司职工的款项为职工餐费，应收和伟的款项为出差备用金。

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

图表：2013 年 12 月 31 日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	余额	账龄	比例（%）	款项性质
深圳市当劳实业发展有限公司	非关联方	60,000.00	4 至 5 年	84.29%	押金
深圳市智恒信为知识产权代理有限公司	非关联方	8,500.00	3 至 4 年	11.94%	往来款
和伟	员工	1,000.00	1 年以内	1.40%	备用金
职工	员工	1,684.57	1 年以内	2.37%	餐费
合计		71,184.57		100.00%	

截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款中，无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的自然人的款项。应收深圳市当劳实业发展有限公司的款项为房租押金，应收深圳市智恒信为知识产权代理有限公司为应收往来款，应收和伟的款项为出差备用金，应收职工的款项为职工餐费。

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

图表：2012 年 12 月 31 日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	余额	账龄	比例（%）	款项性质
深圳市当劳实业发展有限公司	非关联方	60,000.00	3-4 年	86.91%	押金
深圳市智恒信为知识产权代理有限公司	非关联方	8,500.00	2-3 年	12.31%	往来款
员工社保费	员工	534.08	1 年以内	0.77%	社保
合计		69,034.08		100.00%	

截至 2012 年 12 月 31 日其他应收款中，不存在持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的自然人款项的情况。应收深圳市当劳实业发展有限公司的款项为房租押金，应收深圳市智恒信为知识产权代理有限公司为应收往来款。

（5）其他应收关联方账款情况

最近两年一期，公司其他应收款中无应收关联方账款。

3、预付款项

（1）预付账款账龄分析

图表：预付款项情况

单位：元

账龄	2014 年 1 至 6 月		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	147,914.09	100.00%	2,727,047.43	100.00%	2,673,365.20	83.61%
1-2 年					523,905.00	16.39%
2-3 年						
合计	147,914.09	100.00%	2,727,047.43	100.00%	3,197,270.20	100.00%

截至 2014 年 6 月 30 日，2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日，公司预付款项期末余额分别为 147,914.09 元、2,727,047.43 元和 3,197,270.20，预付款项主要为

预付货款，无异常情况。

(2) 预付账款期末余额中预付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项及关联方款项如下：

截至 2014 年 6 月 30 日预付账款余额中没有预付持有公司 5%(含 5%)以上有表决权股份股东的款项。

(3) 前五大预付账款余额

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预付款项前 5 名单位情况如下：

图表：截至 2013 年 6 月 30 日预付款项前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
深圳南天油粕工业有限公司	供应商	43,944.60	1 年以内	预付原料款
天津欧兰德国际贸易有限公司	供应商	37,675.00	1 年以内	预付原料款
东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	供应商	21,918.40	1 年以内	预付原料款
北京现代洋工机械科技有限公司	供应商	15,725.00	1 年以内	预付设备款
德州奥力机械有限公司	供应商	12,160.00	1 年以内	预付设备款
合计		131,423.00		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付款项前 5 名单位情况如下：

图表：截至 2013 年 12 月 31 日预付款项前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
深圳市赛斯特农业发展有限公司	关联方	2,083,157.00	1 年以内	预付原料款
广州植之元油脂有限公司	供应商	135,998.60	1 年以内	预付原料款
光山县汇丰粮油购销有限责任公司	供应商	111,756.90	1 年以内	预付原料款
常州市智阳机械设备有限公司	供应商	99,750.00	1 年以内	预付设备款
东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	供应商	69,764.00	1 年以内	预付原料款
合计		2,500,426.50		

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付款项前 5 名单位情况如下：

图表：截至 2012 年 12 月 31 日预付款项前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
深圳市赛斯特农业发展有限公司	关联方	1,200,000.00	1 年以内	预付原料款
		523,905.00	1-2 年	
广州植之元油脂有限公司	供应商	461,159.40	1 年以内	预付原料款
光山县汇丰粮油购销有限责任公司	供应商	419,345.40	1 年以内	预付原料款
四平市磷脂厂	供应商	297,600.00	1 年以内	预付原料款
上海鼎牛饲料有限公司	供应商	61,100.00	1 年以内	预付原料款
合计		2,963,109.80		

4、存货

报告期内，公司存货明细情况如下：

图表：存货期末余额情况

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,210,732.92	-	3,210,732.92	3,457,198.00	-	3,457,198.00
库存商品	1,292,112.30	-	1,292,112.30	203,827.33		203,827.33
周转材料	97,631.81		97,631.81	108,161.90		108,161.90
合计	4,600,477.03	-	4,600,477.03	3,769,187.23	-	3,769,187.23
项目	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,457,198.00	-	3,457,198.00	5,029,442.57	-	5,029,442.57
库存商品	203,827.33		203,827.33	68,005.11		68,005.11
周转材料	108,161.90		108,161.90			
合计	3,769,187.23	-	3,769,187.23	5,097,447.68	-	5,097,447.68

截止 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司存货期

末余额分别为 4,600,477.03 元、3,769,187.23 元和 5,097,447.68 元，2013 年存货余额较 2012 年存货余额呈现下降趋势，体现出公司的存货管理能力逐步增强。报告期内，存货余额变动不大，存货总额较小，这与公司以销定购，以销定产的商业模式有关，不存在大量备货的情况，总体而言，公司存货管理效率较高，各期末余额占流动资产比率较低。

报告期内原材料、库存商品库龄均在一年以内，由于原材料供应商为长期合作关系，原材料上游材料商品价格相对稳定，与市场行情相符，原材料采购价格变化较小，原材料账面价值基本与市价一致，库存商品和周转材料的期末余额均较小，不存在可变现净值低于成本的情况，因此不存在减值，公司未对存货计提跌价准备，不存在异常。

5、固定资产

图表：固定资产情况

单位：元

类别	2014-6-30			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
机械 设备	5 年	9,436,741.84	1,524,258.78	7,912,483.06
运输 工具	5 年	1,697,331.84	963,589.59	733,742.25
其他	5 年	383,082.06	199,286.89	183,795.17
合计		11,517,155.74	2,687,135.26	8,830,020.48

续表：

单位：元

类别	2013-12-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
机械设备	5 年	2,026,307.00	1,148,537.40	877,769.60
运输工具	5 年	1,697,331.84	805,796.32	891,535.52
其他	5 年	364,057.42	171,858.88	192,198.54
合计		4,087,696.26	2,126,192.60	1,961,503.66

续表：

单位：元

类别	2012-12-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
机械设备	5 年	1,842,957.00	888,113.57	954,843.43
运输工具	5 年	1,884,525.84	800,680.16	1,083,845.68
其他	5 年	235,294.42	136,299.12	98,995.30
合计		3,962,777.26	1,825,092.85	2,137,684.41

公司固定资产包括机器设备、运输工具和电子设备等。固定资产均处于正常使用状态，未发生明显减值迹象，故未计提减值准备。公司已按固定资产折旧政策足额计提折旧，不存在折旧计提不足的情况，固定资产质量较好。报告期内，公司固定资产增长幅度正常。

6、无形资产

最近两年一期，公司不存在无形资产。

7、资产减值准备

（1）公司资产减值准备计提政策

公司资产减值准备计提政策具体详见本说明书“第四节公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

（2）资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
坏账准备	252,526.61	180,181.45	182,794.99
合计	252,526.61	180,181.45	182,794.99

报告期内，公司计提的资产减值准备均为应收账款和其他应收款的坏账准备，无存货、固定资产等资产减值准备，无异常情况。

（五）公司主要负债情况及重大变动分析

1、短期借款

图表：短期借款余额情况

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
抵押借款	-	-	2,748,700.00
合计	-	-	2,748,700.00

2012 年 12 月 31 日短期借款余额为 2,748,700.00 元，具体情况如下：

公司 2012 年银行增加 300 万元，借款期限为一年，2012 年偿还本金及利息 251300.00 元，短期借款余额为 2,748,700.00 元。

公司与中国银行股份有限公司签订的中小企业业务授信额度协议，授信额度是 400 万，授信期限自 2012 年 9 月 10 日至 2013 年。合同未规定具体的还款日期。2012 年 10 月取得借款 300 万元，2012 年 11、12 月和 2013 年 1-9 月支付本金 125000 元和当月利息，2013 年 10 月支付剩余本金和利息。

借款合同附有保证、抵押、质押合同。保证人为申光荣；抵押物为申光荣和王琦个人房产，房产证号：深房地字第 4000137594 号。出质人为公司，质押物为自本合同生效日起两年内公司所产生的所有应收账款。该笔借款于 2013 年 10 月 21 日还清。

2、应付账款

（1）应付账款账龄分析

报告期内，公司各期末应付账款余额账龄结构如下：

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	2,892,774.81	2,678,806.49	2,500,617.72
1-2 年			946,602.82
2-3 年		15,500.00	
3 年以上	15,500.00		
合计	2,908,274.81	2,694,306.49	3,447,220.54

最近两年一期，公司应付账款主要是公司采购的原材料、周转材料等存货的采购款，分别为 2,908,274.81 元、2,694,306.49 元和 3,447,220.54 元。公司应付账款各期余额较为稳定，不存在异常波动。

报告期内，公司应付账款 90%以上在 1 年以内，不存在大额、异常和逾期款项。报告期内，公司应付账款中不存在应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或自然人款项。

（2）应付账款前五名单位情况

截至 2014 年 6 月 30 日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占应付账款总额比例	款项性质
乐能生物工程股份有限公司	供应商	511,000.00	1 年以内	17.57%	原料款
广汉隆达饲料有限公司	供应商	369,581.25	1 年以内	12.71%	原料款
山东御馨生物科技有限公司	供应商	312,511.98	1 年以内	10.75%	原料款
广州市饲料添加剂厂	供应商	217,280.00	1 年以内	7.47%	原料款
安徽图强生化容器制造有限公司	供应商	202,800.00	1 年以内	6.97%	原料款
合计		1,613,173.23		55.47%	

截至 2014 年 6 月 30 日，应付账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或自然人的款项

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
乐能生物工程股份有限公司	供应商	511,000.00	1 年以内	19.21%	原料款
广汉隆达饲料有限公司	供应商	380,000.00	1 年以内	14.28%	原料款
上海鼎牛饲料有限公司	供应商	320,667.36	1 年以内	12.05%	原料款
广州饲料添加剂厂	供应商	274,027.00	1 年以内	10.30%	原料款
哈尔滨市道外区金银卡生物饲料厂	供应商	221,500.00	1 年以内	8.33%	原料款
合计		1,707,194.36		64.17%	

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权

股份的股东单位或自然人的款项。

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占应付账款总额的比例	款项性质
乐能生物工程股份有限公司	供应商	894,000.00	1 年以内	25.93%	原料款
深圳市南方腾星汽车销售服务有限公司	供应商	631,389.82	1-2 年	18.32%	原料款
哈尔滨大江牧业科技有限公司	供应商	322,400.00	1 年以内	9.35%	原料款
广州市博野轻工机械有限公司	供应商	130,000.00	1-2 年	3.77%	原料款
广州市日锋畜牧有限公司	供应商	121,025.80	1 年以内	3.51%	原料款
合计		2,098,815.62		60.88%	

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或自然人的款项。

3、预收款项

（1）预收款项余额按账龄列示如下：

图表：预收款项情况

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	86,886.00	100.00%	324,749.35	100.00%	1,816,542.07	100.00%
一至二年						
二至三年						
三年以上						
合计	86,886.00	100.00%	324,749.35	100.00%	1,816,542.07	100.00%

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预收款项余额为 86,886.00 元。公司预收款项主要为客户预付的货款，账龄都在 1 年以内，属于正常业务行为形成，无异常情况。

（2）预收账款前五名单位情况

①2014 年 6 月 30 日预收账款前五名

单位：元

债权人名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
潘振峰	55,500.00	1 年以内	63.88%	预收货款
北京华凯勒科技有限公司	18,796.00	1 年以内	21.63%	预收货款
青岛六和饲料有限公司	5,600.00	1 年以内	6.45%	预收货款
惠东新邦兽药有限公司	3,000.00	1 年以内	3.45%	预收货款
河源市江辉动物药业有限公司	2,680.00	1 年以内	3.08%	预收货款
合计	85,576.00		98.49%	

②2013 年 12 月 31 日预收账款前五名

单位：元

债权人名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
深圳市新龙达畜牧有限公司	323,969.35	1 年以内	99.76%	预收货款
合肥东升牧业有限公司	780.00	1 年以内	0.24%	预收货款
合计	324,749.35		100.00%	

③2012 年 12 月 31 日预收账款前五名

单位：元

债权人名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
深圳市新龙达畜牧有限公司	1,036,253.75	1 年以内	57.05%	预收货款
深圳市农安生物科技有限公司	541,401.60	1 年以内	29.80%	预收货款
南靖县山城旺牧饲料兽药店	188,560.00	1 年以内	10.38%	预收货款
青岛鸿拓农牧有限公司	34,000.00	1 年以内	1.87%	预收货款
赖启荣	8,000.00	1 年以内	0.44%	预收货款
合计	1,808,215.35		99.54%	

截至 2014 年 6 月 30 日，预收款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

4、应交税费

报告期内公司应交税费情况如下：

单位：元

税种	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
企业所得税	154,188.38	237,871.95	62,946.18
城市维护建设税	1,007.91	406.84	-
教育费附加	431.96	174.36	-
地方教育费及附加	287.97	116.24	-

增值税	12,443.15	9,138.89	-
代扣代缴个人所得税	993.15	1,006.01	-
印花税	606.40	-	-
水利建设基金	52.82	-	-
合计	170,011.74	248,714.29	62,946.18

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应交税费合计为 170,011.74 元，主要为应交增值税 12,443.15 元，应交企业所得税 154,188.38 元。

5、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况分析

图表：公司其他应付款账龄情况

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
账龄	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	2,013,859.25	21.04%	3,325,400.09	41.33%	3,048,234.00	64.56%
一至二年	3,366,150.00	35.72%	3,048,234.00	37.88%	1,673,075.97	35.44%
二至三年	2,867,048.06	30.43%	1,673,075.97	20.79%	—	—
三年以上	1,325,527.91	14.07%	—	—	—	—
合计	9,572,585.22	100.00%	8,046,710.06	100.00%	4,721,309.97	100.00%

最近两年一期，公司的其他应付款各期末余额主要为公司向股东等个人借款和往来款，其中 2014 年 6 月 30 日余额中个人借款为公司因流动资金周转向股东申光荣、郭万库和自然人刘进才、杨继忠的借款，主要用于补充公司流动资金。

其他应付款账龄主要集中于三年以内，不存在大额逾期情况，截至 2014 年 6 月 30 日，账龄超过一年的大额其他应付款主要为应付股东申光荣、郭万库和自然人刘进才、杨继忠的欠款，属于个人借款性质，无需支付利息，尚未支付。总体而言，报告期内，公司其他应付款账龄较为合理，无大额、异常、逾期等情况。

报告期内，公司其他应付款中应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或自然人的款项情况如下：

截至 2014 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额中，应付股东申光荣、股东郭万库的款项分别为 5,077,575.97 元和 1,400,000.00 元，分别占其他应付款余额的比例分

别为 53.89%和 14.86%，股东申光荣和郭万库持有深圳市裕农科技股份有限公司的比例分别为 80%和 20%。上述借款均已签署借款协议，均无需支付借款利息，主要用于补充公司日常经营所需的流动资金，无重大异常情况出现。

(2) 其他应付款前五名情况

图表：截至 2014 年 6 月 30 日公司其他应付账款前 5 名情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	占总额的比例	款项性质
申光荣	3,315,000.00	1-2 年	53.04%	个人借款
	437,048.06	2-3 年		
	1,325,527.91	3 年以上		
郭万库	1,400,000.00	2 至 3 年	14.63%	个人借款
山东明兴矿业集团有限公司	1,300,000.00	1 年以内	13.58%	关联方借款/租赁款
刘进才	700,000.00	2 至 3 年	7.31%	个人借款
杨继忠	330,000.00	2 至 3 年	3.45%	个人借款
合计	8,807,575.97		92.01%	

其中，公司与股东申光荣、郭万库的借款已签署借款协议，无需支付利息；公司与外部自然人刘进才、杨继忠的借款已签署借款协议，无需支付利息。公司应付关联方山东明兴矿业集团有限公司借款 1,000,000.00 元，已签署借款协议，借款期限为半年，月息 0.50%，应付关联方山东明兴矿业集团有限公司租赁费 300,000.00 元已签署租赁协议，无需支付利息。

图表：截至 2013 年 12 月 31 日公司其他应付账款前 5 名情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	占总额的比例	款项性质
申光荣	3,160,000.00	1-2 年	63.10%	个人借款
	244,500.00	2-3 年		
	1,673,075.97	3 年以上		
郭万库	1,400,000.00	1 至 2 年	17.40%	个人借款
刘进才	700,000.00	1 至 2 年	8.70%	个人借款

杨继忠	700,000.00	1 至 2 年	4.10%	个人借款
深圳市广鑫达货运代理有限公司	103,797.00	1 至 2 年	1.29%	运费未结算
合计	7,981,372.97		99.19%	

其中，公司与股东申光荣、郭万库的借款已签署协议，无需支付利息；借款公司与外部自然人刘进才、杨继忠的借款已签署借款协议，无需支付利息。

图表：截至 2012 年 12 月 31 日公司其他应付账款前 5 名情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	占总额的比例	款项性质
申光荣	244,500.00	1 年以内	40.61%	个人借款
	1,673,075.97	1-2 年		
郭万库	1,400,000.00	1 年以内	29.65%	个人借款
刘进才	700,000.00	1 年以内	14.83%	个人借款
杨继忠	700,000.00	1 年以内	14.83%	个人借款
通联支付网络服务股份有限公司	3,734.00	1 年以内	0.08%	往来款
合计	4,721,309.97		100.00%	

其中，公司与股东申光荣、郭万库的借款已签署协议，无需支付利息；借款公司与外部自然人刘进才、杨继忠的借款已签署借款协议，无需支付利息。

（六）公司各期末股东权益情况

报告期内，所有者权益变动情况如下：

图表：所有者权益情况

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	6,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	1,157,602.70		
盈余公积		549,484.90	408,380.09
未分配利润	-2,032,452.56	3,499,283.82	3,675,420.80
少数所有者权益	1,936,093.10	2,380,251.32	
所有者权益合计	7,061,243.24	7,429,020.04	5,083,800.89

最近两年一期，公司股本和资本公积未发生重大异常变化，公司盈余公积和未分配利润的变化为公司各期经营利润逐步积累形成。

四、最近两年一期主要财务指标及重大变化分析

（一）盈利能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
1	销售毛利率	25.30%	19.08%	20.53%
2	销售净利率	-2.09%	-1.71%	5.37%
3	净资产收益率	-5.21%	-8.81%	32.23%
4	净资产收益率(扣除非经常性损益)	-5.31%	-9.80%	32.28%
5	基本每股收益（元/股）	-0.06	-0.65	1.64
6	稀释每股收益（元/股）	-0.06	-0.65	1.64

注 1：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注 2：销售净利率=净利润/营业收入

注 3：净资产收益率=净利润/期末净资产

注 4：净资产收益率（扣除非经常性损益）=[净利润-非经常性损益*(1-所得税率)]/期末净资产

注 5：基本每股收益按加权平均股数计算。

1、销售毛利率分析

最近两年一期，公司的综合毛利率分别为 25.30%、19.08%和 20.53%。公司 2014 年 1 至 6 月毛利率变化较大，主要原因在于：公司对产品结构进行了调整，提高了毛利率高的产品比重；公司对主要产品配方进行升级，在单位成本变化不大的情况下提高了产品售价，进而提高了产品毛利率。

项目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
浓缩饲料	37.08%	17.01%	20.88%
配合饲料	32.00%	27.98%	42.57%
预混料	18.69%	19.12%	19.78%
境舒宝	66.50%	88.60%	85.69%
大豆酶解蛋白	3.93%	-	-
合计	25.30%	19.08%	20.53%

总体而言，公司的综合毛利率较为稳定可归结为以下三点原因：

第一，公司已经逐步积累和建立“裕农”品牌知名度，品牌效益正日益发挥，

使得公司相对于客户而言具有一定的议价能力。

第二，公司掌握着饲料行业中添加剂的核心技术和保密配方、多年来积累的技术研发能力、不断引进优秀的科研人员、持续的研发投入和合理有效的激励机制，使公司目前具有一定技术优势。

第三，公司始终重视成本控制。核心技术由公司自主控制，摆脱对供应商的依赖。公司在研发设计阶段就不断合理优化技术方案，在技术要求和品质保障的前提下，公司通过批量化生产，与供应商签订长期战略合作协议等方式，使原材料获得比市场价格更优惠的价格，使整体成本得到有效控制。

2、销售净利率分析

最近两年一期，公司的销售净利率分别为-2.09%、-1.71%和 5.37%。公司 2013 年的销售收入增长了约 25.00%，但 2013 年销售净利率下降，系由于公司于 2013 年 2 月投资新建了子公司新泰裕兴生物科技有限公司，导致 2013 年的期间费用出现大幅增长，所以 2013 年的净利润出现了较大幅度的下降。

2014 年 1 至 6 月，公司期间费用正常发生，而销售收入由于产销周期因素的影响，导致净利润水平较低，随着三、四季度的销售增长，公司全年销售净利率将高于 2013 年水平。

3、净资产收益率（加权平均）和扣除非经常性损益的净资产收益率分析

最近两年一期，公司净资产收益率（期末）分别为-5.21%、-8.81%和 32.23%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别-5.31%、-9.80%和 32.28%。公司净资产收益率呈下降趋势。公司 2013 年净资产收益率下降幅度较大，虽然 2013 年公司的营业收入增长了约 25%，但由于 2013 年 2 月公司投资新建了子公司新泰裕兴生物科技有限公司，期间费用增长了 43.00%，导致公司 2013 年出现了亏损，公司 2013 年的净资产并未出现大幅波动，所以 2013 年的净资产收益率和扣除非经常性损益的净资产收益率均出现了明显的下降。

2014 年 1 至 6 月公司净资产收益率较低，因上半年为行业淡季，收入占全年收入比重较小，下半年销售收入的提升提高公司的盈利能力。未来随着公司的业务规模扩大和生产工艺、流程的不断优化，净资产收益率将不断增长。

公司非经常性损益包括非流动资产处置损益、政府补助等。最近两年一期，扣除非经常性损益的净资产收益率与净资产收益率变动趋势及原因相同，无异常变化。

4、基本每股收益和稀释每股收益分析

最近两年一期，公司基本每股收益分别为-0.06 元、-0.65 元和 1.64 元，稀释每股收益与基本每股收益相同。

公司 2013 年基本每股收益下降，2013 年基本每股收益下降系由于公司 2013 年 2 月投资新建子公司新泰裕兴生物科技有限公司，期间费用大幅增长，导致 2013 年的净利润有所下降，公司出现亏损。2014 年 1 至 6 月，公司尚未实现扭亏为盈，但由于上半年是行业销售淡季，亏损额有所下降，所以导致 2014 年上半年的基本每股收益有所增加。2014 年 1 至 6 月，公司基本每股收益下降形成原因与净资产收益率变动原因一致，系由于销售收入存在季节性变动。未来随着公司的业务规模扩大和生产工艺、流程的不断优化，基本每股收益有一定提升空间。

由于公司不存在认股权证、可转换公司债券等潜在普通股，所以稀释每股收益与基本每股收益相同，变化趋势及变动原因也相同。

（二）偿债能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
1	资产负债率	63.65%	69.28%	72.43%
2	流动比率	0.99	1.17	1.24
3	速动比率	0.64	0.84	0.85
4	权益乘数	3.27	2.98	3.63
5	每股净资产	1.18	7.43	5.08

注 1：资产负债率=负债总额/资产总额（以母公司报表为基础）

注 2：流动比率=流动资产/流动负债

注 3：速动比率=（流动资产-存货-待摊费用）/流动负债

注 4：权益乘数=资产/股东权益

注 5：每股净资产=股东权益/期末股本

1、资产负债率分析

最近两年一期，公司资产负债率分别为 63.65%、69.28%和 72.43%。报告期内，公司资产负债率处于较高的水平，但无异常变动，与公司的正常生产经营活动相适应，公司的负债主要由应付账款、其他应付款和长期借款组成，公司为了补充流动

资金，向公司股东申光荣、郭万库、外部自然人和关联方借入资金，除关联方借款外，向股东及外部自然人所借款项均无需支付借款利息。长期借款为公司向中国农业银行股份有限公司深圳南山支行的借款，该笔借款由申光荣提供保证，同时用其个人房产提供抵押，到期日 2015 年 10 月 21 日。公司的资产负债率虽然较高，但公司已与出借人达成协议，出借人在可预见的未来期间不准备收回借款，公司不存在需要在短期内偿还的借款，这有利于公司合理利用财务杠杆，优化资本结构，促进企业的发展。

2、流动比率、速动比率分析

最近两年一期，公司流动比率分别为 0.99、1.17 和 1.24。报告期内，公司流动比率呈现下降趋势，无异常变化，由于公司已经采取了对于应收账款的对账催款政策以及新的销售回款条款，公司资产变现能力较强，短期偿债能力较强。

最近两年一期，公司速动比率分别为 0.64、0.84 和 0.85。报告期内，公司速动比率呈现下降趋势，与流动比率保持基本一致的变化趋势，真实反映了公司的实际经营情况。

3、权益乘数分析

最近两年一期，公司权益乘数分别为 3.27、2.98 和 3.63。报告期内，公司权益乘数适当且保持平稳，无重大变动，公司在发展中保持合理资本结构，寻求企业价值最大化。

4、每股净资产分析

最近两年一期，公司每股净资产分别为 1.18 元、7.43 元和 5.08 元。报告期内，公司 2013 年的每股净资产上升幅度较大，主要原因系公司 2013 年 2 月投资新建了子公司新泰裕兴生物科技有限公司，导致 2013 年末的净资产有所增加，2014 年 6 月末的净资产较 2013 年末每股净资产大幅下降，主要原因在于公司 2014 年将留存收益进行转股，股本增加了 5,000,000.00 元，导致公司每股净资产下降。

（三）营运能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
1	资产周转率	0.76	1.73	1.66
2	应收账款周转率	3.84	12.24	9.33

3	存货周转率	2.85	8.20	4.76
---	-------	------	------	------

注 1: 资产周转率=主营业务收入/期末总资产

注 2: 应收账款周转率=主营业务收入/期末应收账款净值

注 3: 存货周转率=主营业务成本/期末存货净值

1、资产周转率分析

最近两年一期，公司资产周转率分别为 0.76、1.73 和 1.66。2014 年 1 至 6 月公司资产周转率较低，因为每年的 1 至 6 月是行业销售淡季，营业收入尚未得到完全释放，随着下半年营业收入的增加，资产周转率将恢复至正常水平。报告期内，公司资产周转率小幅下滑，主要是由于公司 2013 年投资新建了子公司新泰裕兴生物科技有限公司，使得总资产规模有所上升。整体而言，公司注重资产管理的质量和效率，总资产的运营效率较高。

2、应收账款周转率分析

最近两年一期，公司应收账款周转率分别为 3.84、12.24 和 9.33。2013 年公司应收账款周转率与 2012 年相比略有上升，但总体保持稳定，公司的应收账款平均账龄较短，期末应收账款余额较小。2014 年 1 至 6 月，公司的应收账款周转率大幅下降，主要原因在于销售周期太短，应收账款未能及时收回，进入三、四季度后，公司的应收账款会逐步收回，应收账款周转率会逐步增加。总体来看，公司的应收账款余额较小，应收账款周转率保持在较高的水平，资产的营运能力较强。

3、存货周转率分析

最近两年一期，公司存货周转率分别为 2.85、8.20 和 4.76。公司 2012 年和 2013 年的存货周转率较高，主要是由于公司采取“以销定购”和“以销定产”订单式的商业模式，通常不存在大量备货的情况。2014 年 1 至 6 月存货周转率较低，主要原因是公司为迎接春节后的销售而加大原材料库存所致。总体而言，公司的存货周转率较高，系由于公司采取“以销定购”和“以销定产”的商业模式，力求“零库存化”的生产管理模式。

（四）现金获取能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
1	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.00	3.81	2.09

注 1：每股经营活动产生的现金流量净额均以各期末股本为基础计算。

最近两年一期，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.00 元、3.81 元和 2.09 元，均大于同期每股收益。公司 2012 年和 2013 年的经营活动现金流量净额情况较好，经营活动现金较为充足，主要原因在于公司的销售收入回款周期较短，大部分销售收入都能在当期回收，每期末的应收账款余额较小。2014 年 1 至 6 月，公司每股经营活动产生的现金流量净额出现明显下降，主要原因在销售周期较短，大部分销售收入在 6 月末尚未回款，进入三、四季度后，公司的应收账款会逐步收回，经营活动现金流量净额会逐步增加，每股经营活动产生的现金流量净额会同步增加。

五、关联方关系及关联交易

（一）公司的关联方情况

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与公司关系	持股比例
申光荣	实际控制人	80%
新泰裕兴生物科技有限公司	子公司	70%

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与公司关系	持股比例
郭万库	持本公司 20%的股权	20%
深圳市赛斯特农业发展有限公司	实际控制人对外投资的企业	-
深圳市威尔潞威生物技术有限公司	实际控制人对外投资的企业	-
北京华凯勒科技有限公司	董事王琦控制的企业	-
山东明兴矿业集团有限公司	子公司股东	-
深圳市盈泰生物技术有限公司	实际控制人控制的企业	-
深圳市博智农业科技咨询有限公司	实际控制人控制的企业	-
深圳市格劳威数字技术有限公司	公司董事王琦控制的企业	-
荣信科技咨询有限公司	实际控制人控制的企业	-
深圳市三易禾实业有限公司	实际控制人对外投资的企业	-
苏州裕农生物有限公司	实际控制人控制的企业	-

注：控股股东申光荣已于 2014 年 8 月将所持有的三易禾公司的股权转让，并变更了相关工商登

记。

3、公司董事、监事及高级管理人员等其他关联方

序号	关联方姓名	关联方关系	持股比例
1	申光荣	董事、董事长、总经理	80%
2	郭万库	董事、副总经理	20%
3	沈其炜	董事、副总经理	0.00
4	薛德平	董事、财务负责人	0.00
5	王琦	董事	0.00
6	邓美玲	监事会主席	0.00
7	刘白清	职工代表监事	0.00
8	郑美娜	职工代表监事	0.00
9	申雪娇	董事会秘书	0.00

（二）关联方交易

根据上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上会师报字(2014)第2698号及公司资料，公司在报告期内发生的关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

（1）关联方采购

关联方名称	交易内容	定价方式	发生期间	交易金额	占同类交易比例
深圳市赛斯特农业发展有限公司	采购原料	市场价格	2014 年 1 至 6 月	103,000.00	1.00%
深圳市威尔潞威生物技术有限公司	采购原料	市场价格	2014 年 1 至 6 月	131,750.00	1.28%
深圳市赛斯特农业发展有限公司	采购原料	市场价格	2013 年	1,900,748.00	6.59%
深圳市威尔潞威生物技术有限公司	采购原料	市场价格	2013 年	369,500.00	1.28%
深圳市赛斯特农业发展有限公司	采购原料	市场价格	2012 年	470,000.00	1.93%
深圳市威尔潞威生物技术有限公司	采购原料	市场价格	2012 年	75,000.00	0.31%

报告期内，公司与关联方之间存在采购商品类型的经常性关联交易，按照市场价格定价，总金额较小，占同类交易比例较小。

(2) 关联方销售情况

关联方名称	交易内容	定价方式	发生期间	交易金额	占同类交易比例
深圳市赛斯特农业发展有限公司	销售商品	市场价格	2014年1至6月	58,700.00	0.33%
北京华凯勒科技有限公司	销售商品	市场价格	2014年1至6月	231,396.00	1.32%
北京华凯勒科技有限公司	销售商品	市场价格	2013年	542,404.00	1.42%
北京华凯勒科技有限公司	销售商品	市场价格	2012年	498,800.00	1.63%

(3) 关联方租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费
山东明兴矿业集团有限公司	新泰裕兴生物科技有限公司	厂房及土地	2014.1.1	2018.12.31	市场价	300,000.00

租金以工程总造价的审计案案值乘以同期人民银行 5 年期基准贷款利率计算，在审计定案前暂以每月租金 5 万元确定。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金拆借情况

关联方名称	交易内容	发生期间	发生金额
申光荣	借入资金	报告期内	5,077,575.97
郭万库	借入资金	2012年	1,400,000.00
山东明兴矿业集团有限公司	借入资金	2014年	1,000,000.00

公司为补充日常经营流动资金，报告期内向股东申光荣和郭万库借入资金，已签署借款合同，无需支付利息，截止 2014 年 6 月 30 日，上述款项尚未归还。

子公司新泰裕兴生物科技有限公司因资金周转困难，向股东山东明兴矿业集团有限公司拆借资金 1,000,000.00 元，已签署借款协议，借款利息为月息 0.5%。

公司全体股东及董事、监事、高级管理人员出具承诺函表示，自股份公司成立之日起，不以借款、代偿债务代垫款或者其他任何方式占用深圳市裕农的资金，或要求深圳市裕农为本人进行违规担保。

（2）担保事项

2013年10月，申光荣与中国农业银行股份有限公司深圳南山支行签订保证和抵押合同，为深圳市裕农科技有限公司借款3,200,000.00元提供保证，用个人房产提供抵押。借款合同开始为2013年10月31日，到期日2015年10月21日。保证合同约定的保证期间为主合同约定的债务履行期限届满之日起二年。该笔借款截止2014年6月30日剩余2,900,000.00元尚未归还。

2012年10月，申光荣与中国银行股份有限公司南头支行签订保证、抵押合同，为深圳市裕农科技有限公司借款3,000,000.00元提供保证，用申光荣和王琦个人房产提供抵押。公司以主合同生效日起两年内公司所产生的所有应收账款提供质押。该借款已于2013年10月全部还清。

3、关联方应收应付款项余额

图表：关联方应收应付款项余额情况

单位：元

项目名称	关联方	2013年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付账款	深圳市赛斯特农业发展有限公司	-	2,083,157.00	1,723,905.00
应收账款	北京华凯勒科技有限公司	-	18,604.00	82,800.00
应付账款	深圳市威尔璐威生物技术有限公司	106,750.00	100,000.00	-
预收账款	北京华凯勒科技有限公司	18,796.00		
其他应付款	申光荣	5,077,575.97	5,077,575.97	1,917,575.97
其他应付款	郭万库	1,400,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00
其他应付款	山东明兴矿业集团有限公司	1,300,000.00	-	-

（1）预付账款

截至2013年6月30日，预付账款中预付深圳市赛斯特农业发展有限公司的款项金额为0.00元。

（2）应收账款

截止2013年6月30日，应收账款中应收北京款项华凯勒科技有限公司款项已全额

收回。

（3）应付账款

截止2014年6月30日，应付账款中应付深圳市威尔潞威生物技术有限公司款项性质为货款，采购货物已验收入库，相关成本已经确认入账。

（4）其他应付款

截至2013年6月30日，其他应付款中应付山东明兴矿业集团有限公司款项为借款，其中1,000,000.00万的借款已签署借款协议，借款利息为月息0.5%，已签署借款合同。另300,000.00元为应付租赁费，已签署租赁合同，租赁价格按市场行情确定，无重大异常情况。

截至2013年6月30日，其他应付款应付公司股东申光荣郭万库的款项分别为5,077,575.97元和1,400,000.00元，已签署借款协议，无需支付利息。

（5）预收账款

截至2014年6月30日，预收账款为公司预收北京华凯勒科技有限公司经营款，金额为18,796.00元。

3、公司关联交易事项的决策和执行情况

有限公司阶段，公司关联交易事项未完全履行相关的决策程序。股份公司成立后，公司制定的章程、三会议事规则、《关联交易管理制度》中均规定了关联方交易必须执行的程序，未来公司在处理关联交易时将严格执行相关程序。

4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司与股东之间的资金往来，主要是股东支持公司生产运营提供的支持性资金；公司股东为本公司银行信贷提供担保，有助于解决公司生产经营所需要的流动资金；公司股东申光荣、郭万库和外部自然人为公司提供的借款，用于公司生产经营。上述关联交易没有对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

（三）公司对关联方交易的相关规定

1、公司对减少和规范关联交易的具体安排

公司在有限公司阶段，并没有对关联交易制定制度性文件。变更为股份公司后，

为减少和规范关联交易，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司治理文件中对关联交易决策权限与程序做出了规定，就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了详尽的规定。同时，公司针对关联交易事项专门建立了《关联交易管理制度》，明确了关联交易决策的程序和防范措施。股份公司成立之后，公司严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

2、公司全体董事、监事及高级管理人员对关联交易出具的承诺

公司全体董事、监事及高级管理人员出具承诺表示，今后将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。另外，公司全体股东出具承诺函表示，自股份公司成立之日起，相关股东及其控制的其他企业不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用裕农科技的资金，或要求裕农科技为相关股东及其控制的其他企业进行违规担保。不与裕农科技发生非公允的关联交易。如果本企业与裕农科技之间无法避免发生关联交易，则该等关联交易必须按正常的商业条件进行，并按公司章程及其他内部管理制度严格履行审批程序。

六、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露之重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露之重大或有事项。

截至本公开转让说明书签署之日，公司无对外担保等或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无须披露之其他重要事项。

七、报告期内资产评估情况

报告期内，公司在有限公司整体变更为股份公司的过程中，2014年4月20日由中建银（北京）资产评估有限公司出具了中建银评报字（2014）第G002号进行过一次资产评估，具体情况如下：

（一）评估目的：本次评估的目的是反应深圳市裕农科技有限公司全部资产及负债于评估基准日的市场价值，为深圳市裕农科技有限公司拟整体变更设立股份有限公司提供价值参考意见。

（二）评估对象：深圳市裕农科技有限公司于评估基准日的股东全部权益。

（三）评估范围：深圳市裕农科技有限公司在评估基准日的全部资产与负债。

（四）价值类型：本次评估价值类型为市场价值。

（五）评估基准日：2014年3月31日。

（六）评估方法：成本法。

（七）评估结论

在评估基准日 2014 年 3 月 31 日持续经营前提下，裕农科技评估前资产总额为 2,068.39 万元，负债总额为 1,352.63 万元，净资产为 715.76 万元；评估后资产总额为 1,997.63 万元，负债总额为 1,352.63 万元，净资产价值为 644.99 万元，评估减值 70.77 万元，减值率为 9.89%。

八、股利分配政策和两年的分配情况

（一）股利分配政策

《深圳市裕农科技股份有限公司公司章程》关于股利分配的规定如下：

“第一百八十二条公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（一）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，弥补上一年度的亏损；

(二) 提取利润的百分之十列入法定公积金。

(三) 经股东大会决议, 根据公司发展需要提取任意公积金;

(四) 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润, 按照股东持有的股份比例分配, 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的, 可以不再提取。

提取法定公积金后, 是否提取任意公积金由股东大会决定。

公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会违反前款规定, 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。

第一百八十五条公司股东大会对利润分配方案作出决议后, 公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百八十六条公司的利润分配制度为:

(一) 公司实行持续稳定的利润分配政策, 重视对全体股东的合理投资回报并兼顾公司的持续发展。

(二) 公司税后利润的各项分配比例, 由董事会视公司的经济效益, 根据公司章程和有关规定制定, 经股东会决议后执行。公司可根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要调整利润分配政策, 调整后的利润分配政策不得违反法律法规规章的规定, 有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准。

(三) 公司发行的所有股份均为普通股, 本公司将依照同股同权的原则按各股东持有股份的比例分配股利。公司董事会在每个会计年度结束后提出分配预案, 报股东大会批准后实施。除股东大会有特别决议外, 公司股利每年年度决算后分配一次。股东大会可通过普通决议根据公司的财务状况和有关法律、法规分配和支付中期股利。

(四) 公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合等法律法规允许的其他方式分配股利, 并积极推行以现金方式分配股利; 股东违规占有公司资金的, 公司应当扣减该股东所分配的现金红利, 以偿还其占用的资金。

（五）公司按照股东所持的股份比例分配股利。股利采取现金股利或者股份股利方式进行分配。公司向个人分配股利时，由公司按《中华人民共和国个人所得税法》代扣、代缴个人所得税。公司当年无盈利时，一般不分配股利，但经股东大会决议，可以将公积金转增股本，按股东所持股份比例转增股份。”

（二）最近两年股利分配情况

报告期内，公司对股东的股利分配如下：

单位：元

年度/期间	分配情况	备注
2012 年度	无	无
2013 年度	无	无
2014 年 1 至 6 月	无	无

报告期内公司无利润分配事项。

九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

本公司子公司情况：

子公司全称	企业类型	注册地	注册资本	经营范围	期末实际出资额
新泰裕兴生物科技有限公司	有限责任公司	新泰市	1,000.00	对饲料添加剂生产项目的投资、开发、建设、管理	700.00

续上表

子公司全称	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例	表决权比例	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
新泰裕兴生物科技有限公司	无	70.00%	70.00%	是	-	-	-

十、主要风险因素及自我评估

投资者在评价公司本次在全国中小企业股份转让系统公开转让的股票时，除本公开转让说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下

述各项风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。公司业务发展过程中的主要风险及管理措施为以下几方面：

（一）资产负债率较高的风险

截至2014年6月30日，公司流动负债为13,054,262.72元，非流动负债为3,003,000.00元，母公司资产负债率为63.65%。截至2013年6月30日，公司其他应付款占流动负债的比例为73.33%，主要由股东和外部自然人借款组成。截至2013年6月30日，公司应付股东申光荣和郭万库的欠款分别为5,077,575.90元和1,400,000.00元，应付外部自然人刘进才、杨继忠的欠款分别为700,000.00元和330,000.00元。公司资产负债率较高，存在一定偿债的风险。

公司已与股东申光荣、郭万库和外部自然人刘进才、杨继忠达成协议，出借人在可预见的未来期间不准备收回借款，短期内不存在还款压力。公司未来考虑私募股权融资等途径，优化公司资本结构，增强资本实力。

（二）关联交易风险

最近两年一期，公司分别与关联方深圳市赛斯特农业发展有限公司发生关联方采购 103,000.00 元、1,900,748.00 元和 470,000.00 元；与关联方深圳市威尔璐威生物技术有限公司发生关联采购 131,750.00 元、369,500.00 元和 75,000.00 元。

最近两年一期，向北京华凯勒科技有限公司销售产品分别为 231,396.00 元、542,404.00 元和 498,800.00 元；2014 年 1 至 6 月，向关联方深圳市赛斯特农业发展有限公司销售产品 58,700.00 元。2014 年 5 月，公司制定了《关联交易管理制度》，如果公司未能严格按照相关制度要求履行相应的程序，导致关联交易的价格不公允，将会损害股东及公司的利益。

公司在有限公司阶段，并没有对关联交易制定制度性文件。变更为股份公司后，为减少和规范关联交易，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司治理文件中对关联交易决策权限与程序做出了规定，就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了详尽的规定。同时，公司针对关联交易事项专门建立了《关联交易管理制度》，明确了关联交易决策的程序和防范措施。股份公司成立之后，公司严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

（三）公司治理及控股股东不当控制的风险

公司于2014年变更为股份有限公司，变更后逐步建立健全了法人治理结构并制定了适宜企业现阶段发展的内部控制体系，但是由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入全国股份转让系统公司后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。公司管理层对于新制度尚处于学习和理解中，对新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。申光荣为公司的实际控制人，持有公司80%的股份，申光荣担任公司董事长、总经理，对公司生产经营具有重大决策权。如果申光荣先生通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司的发展战略、经营决策、人事安排等方面进行控制，可能会导致对公司及其他股东的权益产生不利影响。

公司在相关中介机构的帮助下，比照上市公司的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，制定了三会议事规则、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等配套的规章制度，完善了各项决策及内部控制制度。科学划分了各个部门的责任权限，以形成互相制衡的机制，确保公司各项重大投资、经营、管理事项能够得到规范、科学决策，并得到有效执行。同时，公司建立较为科学的法人治理结构，制定了《公司章程》、股东大会、董事会和监事会议事规则，并对关联交易、对外担保等事项进行了较为明确的规定。公司通过制度规范股东及实际控制人的决策行为，可以有效维护公司及中小股东的权益。

（四）税收政策的风险

根据财税（2001）121号文《关于饲料产品免征增值税问题的通知》相关规定，公司销售的浓缩饲料、预混料及配合饲料产品享受免征增值税的税收优惠政策。2014年1至6月、2013年、2012年公司浓缩饲料、预混料及配合饲料产品的营业收入占当期总营业收入的比例分别为96.38%、99.73%和99.95%。若税收优惠政策发生变化或公司产品不再享受免征增值税的税收优惠政策，这种情况可能对公司的税负、盈利造成一定程度的影响。

（五）客户集中度较高的风险

公司主要客户为大型饲料加工企业，这类企业与公司建立了长期稳定的合作关系，2014年1至6月、2013年、2012年公司前五名客户销售额占营业收入比例分别为

58.47%、67.93%、62.10%，公司对大客户存在重大依赖，若公司重大客户改变与公司的合作关系，将影响公司的发展。

目前，公司通过积极开拓市场、加大公司产品的宣传力度及改变销售策略等途径扩大公司的客户群，逐步减少对重大客户的依赖。

第五节有关声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

二、主办券商声明

三、律师事务所声明

四、会计师事务所声明

五、资产评估机构声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体董事签名：

申光荣 申光荣 王琦 王琦 薛德平 薛德平
沈其炜 沈其炜 郭万库 郭万库

公司全体监事签名：

刘白清 刘白清 郑美娜 郑美娜 邓美玲 邓美玲

公司全体高级管理人员签名：

申光荣 申光荣 沈其炜 沈其炜 郭万库 郭万库
薛德平 薛德平 申雪娇 申雪娇

深圳市裕农科技股份有限公司（盖章）

2014年9月14日

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。

项目负责人签字：


李金勇

项目小组成员签字：


任善国


徐广成


张 鹏


张若远


朱志炜

法定代表人签字：


龙增来

中国中投证券有限责任公司（盖章）

2014年9月14日



律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对深圳市裕农科技股份有限公司申请挂牌在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议,确认公开转让说明书不至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。

北京市中银律师事务所(盖章)

负责人(签字):



经办律师(签字):

赵华兴:

A handwritten signature in black ink, appearing to be "赵华兴", written over a horizontal line.

侯为满:

A handwritten signature in black ink, appearing to be "侯为满", written over a horizontal line.

2014年9月14日

四、会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人：

张会



签字注册会计师：

王芳山



签字注册会计师：

于雷



上会会计师事务所（特殊普通合伙）

2014年9月14日

中建银（北京）资产评估有限公司
对纳入《深圳市裕农科技股份有限公司公开转让说明书》
等申请文件中由本所出具的专业报告或意见无异议的函

本所及签字注册资产评估师已阅读《深圳市裕农科技股份有限公司公开转让说明书》等申请文件，确认申请文件中引用的相关内容与本所出具的《资产评估报告》（中建银评报字（2014）第 G002 号）不存在矛盾。本所及签字注册资产评估师对申请文件中引用的相关内容无异议，确认申请文件不致因引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

资产评估机构负责人：



陆 庆

签字注册资产评估师：



王红梅

签字注册资产评估师：



涂振旗

中建银（北京）资产评估有限公司（盖章）

2014年 9月14日



第六节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件