

天津市锦聚成商贸股份有限公司

锦聚成

公开转让说明书

主办券商



湖南长沙芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26层

二〇一五年九月

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。

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项和风险：

（一）公司客户及供应商集中的风险

报告期内，公司向前五大客户的销售额均超过当期销售总额 50%，对主要客户尤其是好收成商贸存在一定的依赖性。如果主要客户销售情况不佳，公司的销售额将很有可能受到影响。

报告期内，2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月，公司前五大供应商的采购额占当期总成本的比例分别为 51.07%、90.51%和 80.21%，对主要客户尤其是关联方天津北大荒存在一定的依赖性，2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月，天津北大荒采购额占总成本的比例分别为 11.61%、54.23%和 58.51%。如果主要供应商无法持续稳定地提供货物，公司的供应链、营业额将很有可能受到直接影响。

（二）升级转型风险

公司目前已经布局生鲜电商领域，未来是否能够借助此业务实现升级转型，存在一定的不确定性。生鲜冷链是电商的下一片蓝海，各大小电商均希望在这块领域分一杯羹。目前，许多大电商已经开始在重点城市建立冷链仓储物流中心。虽然公司在天津地区拥有冷库、物流，具有一定优势，但未来如果大型电商大举进军天津市场，那么公司的转型发展将可能受到影响。

（三）区域市场集中风险

公司业务主要集中在天津地区。随着食品批发、零售行业的市场竞争愈发激烈，如果公司不能进一步积极开拓新的区域市场，提高天津之外地区的市场份额，提高公司产品的市场占有率，将会对公司持续快速增长造成一定影响。

（四）实际控制人不当控制的风险

公司的控股股东和实际控制人为苑双庆。苑双庆直接持有锦聚成 73.27%的股份，能够对公司股东大会决议事项产生重大影响。同时，苑双庆担任公司的董事长和总经理，能够对董事会的决议事项产生重大影响。如果公司实际控制人利用

其控制地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

（五）公司治理和内部控制风险

在有限公司期间，公司治理不尽完善，内部控制基础较为薄弱。股份公司成立后，公司建立了较为健全的治理机构、三会议事规则及具体业务制度，公司内部控制环境得到优化，内部控制制度进一步完善。但由于股份公司成立至今运营时间较短，公司管理层的规范意识还需进一步提高，对股份公司治理机制尚需逐步理解、熟悉，此外内部控制制度尚未在实际经营活动中经过充分的检验，治理结构和内部控制体系也需要在经营过程中逐渐完善。因此股份公司设立初期，公司仍存在一定的公司治理和内部控制风险。

（六）毛利率下滑风险

报告期内，2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月公司营业收入毛利率分别为：12.91%、10.71%和 9.32%，毛利率逐年降低，这既是宏观市场环境变动的影响，又是公司主动调整经营战略的结果。未来几年，中国宏观经济仍存在一定的不确定性，若公司不能及时调整发展战略以应对市场环境的变化或战略转型失败，仍将存在毛利率下降的风险。

目 录

声明	1
重大事项提示	2
目 录	4
释 义	7
第一节 基本情况	9
一、公司基本情况	9
二、公司股票挂牌情况	10
三、公司股权结构	12
四、公司股东情况	12
五、公司设立以来股本的形成及变化情况	14
六、公司管理层基本情况	25
七、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	28
八、本次申请挂牌的有关机构	29
第二节 公司业务	31
一、公司主营业务、主要产品和服务及其用途	31
二、公司组织结构及主要运营流程	32
三、公司业务所依赖的关键资源要素	35
四、公司主营业务相关情况	39
五、商业模式	48
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	49
第三节 公司治理	66

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	66
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	67
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况....	68
四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况.....	69
五、同业竞争.....	71
六、公司资金占用和对外担保情况.....	74
七、公司董事、监事和高级管理人员的相关情况.....	74
八、公司对外担保、委托理财、重大投资和关联交易等重要事项决策和执行情况.....	77
第四节 公司财务	79
一、最近两年一期审计意见和财务报表.....	79
二、报告期内主要会计政策和会计估计.....	102
三、报告期主要财务指标分析.....	120
四、报告期利润形成的有关情况.....	125
五、公司报告期内的主要资产情况.....	134
六、公司报告期内的主要负债情况.....	147
七、股东权益情况.....	154
八、公司经营现金流量波动情况.....	155
九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来.....	156
十、提醒投资者注意的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	159
十一、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况.....	159
十二、报告期内资产评估情况.....	160
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	160
十四、风险因素及自我评估.....	161
第五节 有关声明	164

第六节 附件	169
一、主办券商推荐报告	169
二、财务报表及审计报告	169
三、法律意见书	169
四、公司章程	169
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	169
六、其他与公开转让有关的重要文件	169

释 义

除非本说明书另有特别说明，下列简称具有如下含义：

有限公司	指	天津市锦聚成商贸有限公司
锦聚成、公司、本公司、股份公司	指	天津市锦聚成商贸股份有限公司
好收成物流	指	天津市好收成物流配送有限公司
好收成商贸	指	天津市好收成商贸有限公司
天津北大荒	指	天津北大荒农垦绿色食品有限公司
望捷进出口	指	天津望捷进出口有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
工商局	指	工商行政管理局
西青区	指	天津市西青区
主办券商、财富证券	指	财富证券有限责任公司
公开转让	指	公司股票在全国股份转让系统公开转让
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	天津市锦聚成商贸股份有限公司股东大会
董事会	指	天津市锦聚成商贸股份有限公司董事会
监事会	指	天津市锦聚成商贸股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事和高级管理人员
元、万元	指	人民币元、人民币万元
公司章程、章程	指	最近一次被公司股东大会批准的天津市锦聚成商贸股份有限公司章程

报告期	指	指2013年1月1日至2015年5月31日
KA店	指	KeyAccount，中文意为重要客户，是营业面积、客流量和发展潜力等三方面的大终端。即大型卖场、综合超市、商场等大型终端。
B 类店	指	社区内较大的商店、超市等中型终端。
C 类店	指	较 B 类店规模相对小的终端，主要是指便利店、士多店、小商店等。
次级批发商	指	相对文中锦聚成商贸批发而言，下一级的批发商。
O2O	指	Online To Offline,是将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的前台，这个概念最早来源于美国。
B2B	指	Business To Business,是企业对企业之间的营销关系，它将企业内部网，通过 B2B 网站与客户紧密结合起来，通过网络的快速反应，为客户提供更好的服务，从而促进企业的业务发展。
B2C	指	Business To Customer，中文简称为“商对客”。是电子商务的一种模式，也就是通常说的直接面向消费者销售产品和服务商业零售模式。
矩阵式管理模式	指	相对于那种传统的按照生产、财务、销售、工程等设置的一维式管理而言的。、矩阵式管理主要是将管理部门分为两种，一种是传统的职能部门，另一种是为完成某一项专门任务而由各职能部门派人联合组成的专门小组，并指定专门负责人领导，任务完成后，该小组成员就各回原部门。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：天津市锦聚成商贸股份有限公司

法定代表人：苑双庆

有限公司设立日期：2011 年 5 月 9 日

股份公司设立日期：2015 年 9 月 8 日

注册资本：3000 万元

住所：天津市西青区辛口工业区泰华路 32 号

邮编：300380

电话：022-87890241

传真：022-87891472

董事会秘书：张一扬

电子邮箱：office@jincheng.com.cn

公司网址：www.jincheng.com.cn

营业执照：120111000079527

组织机构代码：57234552-2

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为“F51 批发业”；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的分类标准，公司所处行业为“F51 批发业”大类下的“F512 食品、饮料及烟草制品批发”；根据股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于行业为“F51 批发业”大类下的“F512 食品、饮料及烟草制品批发”。

经营范围：预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、百货、食用农产品（蔬菜、水果、肉、蛋、粮食、水产品）、饲料、日用杂品、工艺品批发；普通货运；商品信息咨询服务；劳务服务（不含涉外劳务）。（依法须经批

准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：粮油、冻品、奶品、进口商品、小食品、蔬果、酒水饮料等食品产品的采购与销售，并为客户提供相关食品产品的仓储、物流配送以及整体供应链方案等全方位服务。

二、公司股票挂牌情况

（一）公司股票代码、股票简称等基本情况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：30,000,000 股

转让方式：协议转让

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（二）股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有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。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公司股份作出其他限制性规定。”

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

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

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司章程》未做出严于相关法律法规规定的公司股份限售条件，公司股东也未就所持股份作出严于《公司章程》和相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

（四）公司股票第一批进入全国股份转让系统公开转让的情况

股份公司成立于 2015 年 9 月 8 日，公司现有股东全部为股份公司发起人，根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。”因此，公司现有股东所持公司全部股份 30,000,000 股，本次均不得进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让。

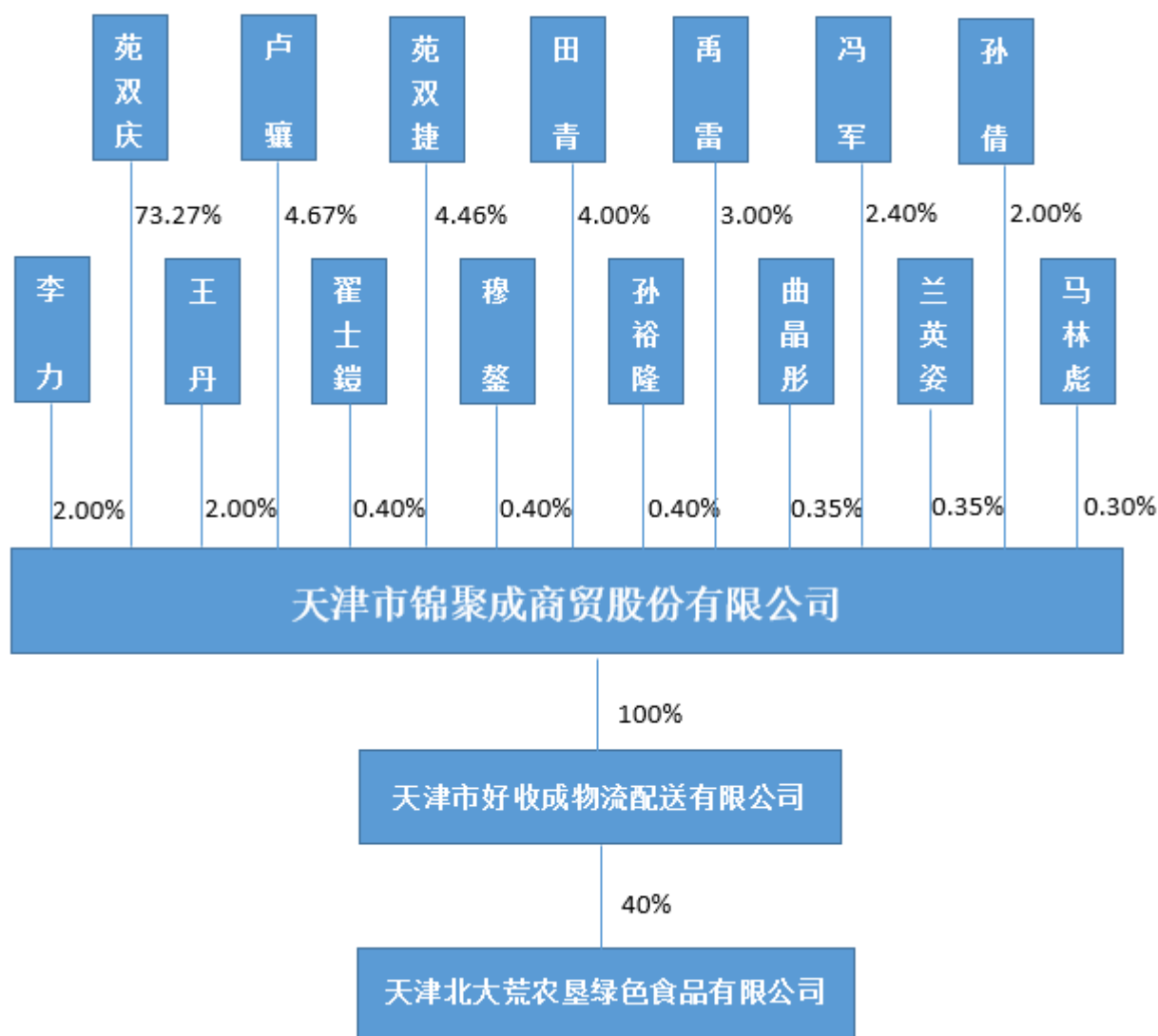
截至本说明书出具之日，公司可流通股份数量如下：

序号	股东名称	任职	是否为控股股东或实际控制人	持股数量 (股)	持股比例(%)	可流通股 份数量 (股)
1	苑双庆	董事长、 总经理	是	21,980,000	73.27	0
2	卢骧	—	否	1,400,000	4.67	0
3	苑双捷	—	否	1,340,000	4.46	0
4	田青	—	否	1,200,000	4.00	0
5	禹雷	董事、副 总经理	否	900,000	3.00	0
6	冯军	董事、副 总经理	否	720,000	2.40	0
7	孙倩	董事	否	600,000	2.00	0
8	李力	—	否	600,000	2.00	0
9	王丹	—	否	600,000	2.00	0
10	翟士鎧	—	否	120,000	0.40	0
11	穆鏊	监事	否	120,000	0.40	0
12	孙裕隆	—	否	120,000	0.40	0
13	曲晶彤	董事、财 务总监	否	105,000	0.35	0
14	兰英姿	—	否	105,000	0.35	0

15	马林彪	监事	否	90,000	0.30	0
合计		—	—	30,000,000	100.00	0

三、公司股权结构

截至本说明书签署之日，公司股权结构如下图所示：



四、公司股东情况

（一）控股股东和实际控制人基本情况

1、公司控股股东和实际控制人的认定

截至本公开转让说明书签署之日，公司第一大股东苑双庆持有公司 73.27% 的股份，为公司控股股东。苑双庆任公司董事长、总经理、法定代表人等管理决策职位，能够对公司股东大会决策、董事会决策、重大事项决策、财务管理、经营管理、人事任免等产生重大影响，为公司的实际控制人。

公司控股股东和实际控制人基本情况如下：

苑双庆：男，1969年6月14日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990年7月至1992年12月，在天津市电解铜厂工作；1993年1月至1994年6月，任天津市佳顺商贸有限公司总经理；1994年7月至1999年11月，任嘉世（天津）国际贸易有限公司总经理；1999年12月至2015年7月，任天津市好收成商贸有限公司执行董事和总经理；2011年3月至2015年7月，任天津市锦聚成商贸有限公司董事长；2014年3月至2015年7月，任天津北大荒农垦绿色食品有限公司董事、总经理；2015年8月至今，任天津市锦聚成商贸股份有限公司董事长、总经理。

2、控股股东和实际控制人在报告期内的变化情况

报告期内，公司控股股东发生过两次变化，具体变化情况如下：

时间	控股股东	持股比例（%）	变化情况
2013.1.1-2013.8.19	好收成商贸	40.00	未变化
2013.8.20-2014.11.12	好收成商贸	47.07	未变化
2014.11.13-2015.5.24	好收成物流	59.00	变化
2015.5.25至今	苑双庆	73.27	变化

注：2014年11月13日，公司增加注册资本后控股股东由好收成商贸变更为好收成物流；2015年5月25日，股权转让后控股股东由好收成物流变更为苑双庆。

报告期内，虽然公司的控股股东发生了两次变更，但公司实际控制人一直为苑双庆，未发生变化。自公司成立以来，苑双庆通过直接持股或间接持股的方式持有公司65%以上的股权，能够对股东会决议、董事会决议及公司日常经营管理和人事任免产生重大影响，公司的实际控制权未发生变更。

（二）公司股东及其持股情况

截至本说明书签署之日，公司股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例（%）
1	苑双庆	境内自然人	21,980,000	73.27
2	卢骧	境内自然人	1,400,000	4.67
3	苑双捷	境内自然人	1,340,000	4.46
4	田青	境内自然人	1,200,000	4.00

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例 (%)
5	禹雷	境内自然人	900,000	3.00
6	冯军	境内自然人	720,000	2.40
7	孙倩	境内自然人	600,000	2.00
8	李力	境内自然人	600,000	2.00
9	王丹	境内自然人	600,000	2.00
10	翟士鎧	境内自然人	120,000	0.40
11	穆鏊	境内自然人	120,000	0.40
12	孙裕隆	境内自然人	120,000	0.40
13	曲晶彤	境内自然人	105,000	0.35
14	兰英姿	境内自然人	105,000	0.35
15	马林彪	境内自然人	90,000	0.30
合计			30,000,000	100.00

截至本说明书签署之日，公司及公司股东不属于私募投资基金管理人或私募投资基金，公司股东持有的股份不存在质押、冻结或其他争议的情形。

（三）公司股东之间的关联关系

苑双庆与苑双捷为兄弟关系，卢骧为苑双庆和苑双捷的姨父。除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

五、公司设立以来股本的形成及变化情况

（一）股本的形成及变化情况

1、有限公司的设立

2011年5月9日，好收成商贸、好收成物流、金良、陈中志、高祝凤、姜晓影共同出资设立天津市锦聚成商贸有限公司。有限公司成立时注册资本为200万元，好收成商贸以货币出资80万元（占出资比例40%）、好收成物流以货币出资60万元（占出资比例30%）、金良以货币出资15万元（占出资比例7.5%）、陈中志以货币出资15万元（占出资比例7.5%）、高祝凤以货币出资15万元（占出资比例7.5%）、姜晓影以货币出资15万元（占出资比例7.5%）。

2011年4月25日，天津凤城有限责任会计师事务所出具了津凤城验内(2011)495号《验资报告》，验证截至2011年4月22日止，有限公司（筹）已收到全体

股东缴纳注册资本（实收资本）合计人民币贰佰万元，各股东以货币出资合计 200 万元。

2011 年 5 月 9 日，天津市工商行政管理局西青分局核发了 120111000079527 号《企业法人营业执照》，住所为西青区辛口镇水高庄村（耐久制锹厂院内）；注册资本为 200 万元；法定代表人为冯军；营业期限为 20 年；经营范围为预包装食品兼散装食品、百货、食用农产品（蔬菜、水果）批发兼零售；烟零售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

有限公司成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	好收成商贸	80.00	80.00	40.00	货币
2	好收成物流	60.00	60.00	30.00	货币
3	金良	15.00	15.00	7.50	货币
4	陈中志	15.00	15.00	7.50	货币
5	高祝凤	15.00	15.00	7.50	货币
6	姜晓影	15.00	15.00	7.50	货币
合 计		200.00	200.00	100.00	-

2、有限公司第一次变更经营范围

2011 年 10 月 18 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意经营范围增加“乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售”；同意章程修正案。2011 年 10 月 26 日，天津市工商行政管理局西青分局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

3、有限公司第二次变更经营范围

2012 年 9 月 24 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意经营范围增加“商品信息咨询服务；劳务服务（不含涉外劳务）”；同意章程修正案。天津市工商行政管理局西青分局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

4、有限公司第三次变更经营范围

2012 年 11 月 22 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意经营范围增加“普通货运；食用农产品（肉、蛋）批发兼零售”；同意章程修正案。2012 年

12月3日，天津市工商行政管理局西青分局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

5、有限公司第一次减少注册资本、第四次变更经营范围

2013年8月20日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：（1）股东金良和陈中志退股，注册资本由200万元减至170万元；（2）经营范围增加“食用农产品（粮食、水产品）、饲料、日用杂品、工艺品批发兼零售”；（3）通过章程修正案。

2013年9月2日，有限公司在《今晚报》刊登了减资公告。2014年7月23日，有限公司出具了《公司债务清偿及债务担保情况说明》，就有限公司已通知债权人并公告减资事项的情况进行了说明。

2014年7月23日，天津市工商行政管理局西青分局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

2014年11月13日，天津市正泰有限责任会计师事务所出具的了津正泰验字（2014）A第00204号《验资报告》，验证截至2014年11月10日止，有限公司变更后的累计注册资本人民币170万元，实收资本170万元。

本次减少注册资本后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	好收成商贸	80.00	80.00	47.07	货币
2	好收成物流	60.00	60.00	35.29	货币
3	高祝凤	15.00	15.00	8.82	货币
4	姜晓影	15.00	15.00	8.82	货币
合 计		170.00	170.00	100.00	-

6、有限公司第一次增加注册资本

2014年11月13日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意注册资本由170万元增加至3000万元，其中好收成商贸以非专利技术出资1120万元，好收成物流以非专利技术出资1710万元；同意章程修正案。

2014年11月13日，北京大展资产评估有限公司出具了大展评报字【2014】第259A号《评估报告》，上述出资的知识产权-非专利技术“基于价值工程的物

流价值链优化技术”、“物流配送中车辆调度优化技术”评估价值为人民币 2830 万元，其中好收成商贸占 39.58%，价值人民币 1120 万元；好收成物流占 60.42%，价值人民币 1710 万元。

2014 年 11 月 13 日，北京大企国际会计师事务所（普通合伙）出具了大企国际内验字【2014】第 1-103A 号《验资报告》，验证截至 2014 年 11 月 13 日止，有限公司已收到好收成商贸和好收成物流缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 2830 万元，均为知识产权出资。

2014 年 11 月 24 日，天津市工商行政管理局西青分局核准了上述变更，换发了《企业法人营业执照》。

本次增加注册资本后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	好收成商贸	1,200.00	1,200.00	40.00	货币、无形资产
2	好收成物流	1,770.00	1,770.00	59.00	货币、无形资产
3	高祝凤	15.00	15.00	0.50	货币
4	姜晓影	15.00	15.00	0.50	货币
合 计		3,000.00	3,000.00	100.00	-

7、有限公司以现金置换无形资产出资

2015 年 5 月 21 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东好收成商贸和好收成物流以货币出资 1120 万元和 1710 万元将前期的非专利技术予以置换，实现本公司的注册资本全部为货币出资，已完成相关工商登记备案。

2015 年 6 月 2 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具信会师报字（2015）第 250258 号《验资报告》，验证截至 2015 年 5 月 26 日止，有限公司已收到好收成商贸和好收成物流置入注册资本（实收资本）合计人民币贰仟捌佰叁拾万元，均以货币缴纳。

本次现金置换无形资产出资后，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	好收成商贸	1,200.00	1,200.00	40.00	货币

2	好收成物流	1,770.00	1,770.00	59.00	货币
3	高祝凤	15.00	15.00	0.50	货币
4	姜晓影	15.00	15.00	0.50	货币
合 计		3,000.00	3,000.00	100.00	-

注：公司实际出资方式与工商管理部门登记的出资方式不一致。本次现金置换无形资产出资后，实际上已经实现了公司注册资本全部为货币出资，但根据天津市工商登记机关的规定，如果将无形资产出资方式变更为货币出资，必须履行先减资后增资的程序。因此，目前公司工商登记信息仍显示注册资本为货币出资 170 万元、知识产权出资 2830 万元。公司已经完成了现金置换无形资产的程序：2015 年 5 月 21 日，召开股东会；2015 年 5 月 26 日，股东好收成物流和好收成商贸将现金置换款缴存至锦聚成在中国农业银行天津市南开区农行馨名园支行开立的 200601040020011 账户内；2015 年 6 月 2 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了关于本次现金置换无形资产的验资报告。据此，本次现金置换无形资产出资真实并已缴足。

8、有限公司第一次股权转让、第五次变更经营范围

2015 年 5 月 25 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东好收成商贸、好收成物流、高祝凤、姜晓影将所持公司股权分别转让给苑双庆、卢骧、苑双捷、田青、禹雷、冯军、孙倩、李力、王丹、翟士鎧、穆鏊、孙裕隆、曲晶彤、兰英姿、马林彪；同意制定新章程，公司章程中将经营范围由“预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、百货、食用农产品（蔬菜、水果、肉、蛋、粮食、水产品）、饲料、日用杂品、工艺品批发兼零售；烟零售；普通货运；商品信息咨询服务；劳务服务（不含涉外劳务）”变更为“预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、百货、食用农产品（蔬菜、水果、肉、蛋、粮食、水产品）、饲料、日用杂品、工艺品批发；普通货运；商品信息咨询服务；劳务服务（不含涉外劳务）”。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	苑双庆	2,198.00	2,198.00	73.27	货币
2	卢骧	140.00	140.00	4.67	货币
3	苑双捷	134.00	134.00	4.46	货币
4	田青	120.00	120.00	4.00	货币

5	禹雷	90.00	90.00	3.00	货币
6	冯军	72.00	72.00	2.40	货币
7	孙倩	60.00	60.00	2.00	货币
8	李力	60.00	60.00	2.00	货币
9	王丹	60.00	60.00	2.00	货币
10	翟士鎧	12.00	12.00	0.40	货币
11	穆鏊	12.00	12.00	0.40	货币
12	孙裕隆	12.00	12.00	0.40	货币
13	曲晶彤	10.50	10.50	0.35	货币
14	兰英姿	10.50	10.50	0.35	货币
15	马林彪	9.00	9.00	0.30	货币
合计		3,000.00	3,000.00	100.00	—

9、有限公司整体变更为股份有限公司、第一次住所变更

2015 年 7 月 24 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具信会师报字[2015]250299 号《审计报告》，截至审计基准日 2015 年 5 月 31 日，有限公司账面净资产值为人民币 30,451,349.60 元。

2015 年 7 月 26 日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了中企华评报字[2015]第 3566 号《评估报告》，截至评估基准日 2015 年 5 月 31 日，有限公司净资产评估价值为人民币 33,637,507.19 元。

2015 年 7 月 28 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司由有限公司整体变更为股份公司。

2015 年 7 月 28 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具信会师报字[2015]250341 号《验资报告》，验证截至 2015 年 7 月 28 日止，有限公司以经审计的净资产人民币 30,451,349.60 元，按 1:0.98518 比例折合股份总额 30,000,000.00 股，每股面值 1 元，共计股本人民币 30,000,000.00 元投入，由原股东按原比例分别持有，净资产大于股本部分计入资本公积。

2015 年 8 月 14 日，苑双庆、卢骧、苑双捷、田青、禹雷、冯军、孙倩、李力、王丹、翟士鎧、穆鏊、孙裕隆、曲晶彤、兰英姿、马林彪 15 人签订《天津市锦聚成商贸股份有限公司发起人协议书》。15 位发起人一致同意：以 2015 年 5 月 31 日经立信会计师事务所（特殊普通合伙）依法审计的净资产人民币

30,451,349.60 元,按 1:0.98518 比例折 30,000,000.00 股,每股面值 1 元,将有限公司整体变更股份有限公司。

2015 年 8 月 16 日,股份公司(筹)召开创立大会暨第一次股东大会,审议通过了股份《公司章程》和《关于天津市锦聚成商贸股份有限公司变更注册地址的议案》,公司注册地址由西青区辛口镇水高庄村(耐久制锨厂院内)变更为天津市西青区辛口工业区泰华路 32 号。

2015 年 9 月 8 日,天津市市场和质量监督管理委员会核发了 120111000079527 号《企业法人营业执照》,公司名称变更为“天津市锦聚成商贸股份有限公司”,公司类型为股份有限公司,注册资本为人民币 3000 万元,法定代表人为苑双庆,住所为天津市西青区辛口工业区泰华路 32 号。

本次整体变更后,公司股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	苑双庆	2,198.00	2,198.00	73.27	货币
2	卢骧	140.00	140.00	4.67	货币
3	苑双捷	134.00	134.00	4.46	货币
4	田青	120.00	120.00	4.00	货币
5	禹雷	90.00	90.00	3.00	货币
6	冯军	72.00	72.00	2.40	货币
7	孙倩	60.00	60.00	2.00	货币
8	李力	60.00	60.00	2.00	货币
9	王丹	60.00	60.00	2.00	货币
10	翟士鎧	12.00	12.00	0.40	货币
11	穆鳌	12.00	12.00	0.40	货币
12	孙裕隆	12.00	12.00	0.40	货币
13	曲晶彤	10.50	10.50	0.35	货币
14	兰英姿	10.50	10.50	0.35	货币
15	马林彪	9.00	9.00	0.30	货币
合计		3000.00	3000.00	100.00	—

(二) 历次出资合法合规性的情况说明

公司设立、增资、减资、现金置换无形资产、整体变更为股份公司过程均按照《公司法》和《公司章程》履行了必要的出资程序，召开股东会、出具验资报告或缴存打款凭证、办理工商变更登记的程序，出资程序完备、合法合规，并且历次出资形式、比例合法合规。

（三）子公司基本情况及股本形成和变化

1、天津市好收成物流配送有限公司

公司名称：天津市好收成物流配送有限公司

法定代表人：冯军

有限公司设立日期：2004年7月29日

注册资本：1000万元

住所：天津市南开区白堤路240号201

营业执照：120104000062794

组织机构代码：76431758-5

经营范围：仓储；预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售；普通货运、货物专用运输（冷藏保鲜）；商务信息及企业管理咨询；日用百货批发兼零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（1）好收成物流的设立

2004年7月29日，苑双庆、马爱琴、翟士鎧、张秀麟、邱钟美、吴春霞共同出资设立天津市好收成物流配送有限公司。好收成物流成立时注册资本50万元，苑双庆以货币出资26万元（占出资比例52%）、马爱琴以货币出资6万元（占出资比例12%）、翟士鎧以货币出资5万元（占出资比例10%）、张秀麟以货币出资5万元（占出资比例10%）、邱钟美以货币出资4万元（占出资比例8%）、吴春霞以货币出资4万元（占出资比例8%）。

2004年7月26日，天津凤城有限责任会计师事务所出具津凤城验内（2004）666号《验资报告》，验证截至2004年7月26日止，好收成物流已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币伍拾万元，各股东以货币出资50万元。

好收成物流设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	苑双庆	26.00	26.00	52.00	货币
2	马爱琴	6.00	6.00	12.00	货币
3	翟士鎧	5.00	5.00	10.00	货币
4	张秀麟	5.00	5.00	10.00	货币
5	邱钟美	4.00	4.00	8.00	货币
6	吴春霞	4.00	4.00	8.00	货币
合 计		50.00	50.00	100.00	—

（2）好收成物流第一次股权转让

2007年1月18日，好收成物流召开股东会，全体股东一致同意张秀麟将其持有的好收成物流10%的股权（对应出资额5万元）转让给冯军；同意章程修正案。

本次股权转让后，好收成物流的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	苑双庆	26.00	26.00	52.00	货币
2	马爱琴	6.00	6.00	12.00	货币
3	翟士鎧	5.00	5.00	10.00	货币
4	冯军	5.00	5.00	10.00	货币
5	邱钟美	4.00	4.00	8.00	货币
6	吴春霞	4.00	4.00	8.00	货币
合 计		50.00	50.00	100.00	—

（3）好收成物流第一次增加注册资本

2008年12月8日，好收成物流召开股东会，全体股东一致同意注册资本由50万元增加至200万元，增资150万元由苑双庆认缴；同意章程修正案。

2008年12月23日，天津市渤海会计师事务所有限责任公司出具了津渤海验字（2008）第5504号《验资报告》，验证截至2008年12月23日止，好收成物流已收到苑双庆缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币150万元，以货币出资。

本次增加注册资本后，好收成物流的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	苑双庆	176.00	176.00	88.00	货币
2	马爱琴	6.00	6.00	3.00	货币
3	翟士鎧	5.00	5.00	2.50	货币
4	冯军	5.00	5.00	2.50	货币
5	邱钟美	4.00	4.00	2.00	货币
6	吴春霞	4.00	4.00	2.00	货币
合 计		200.00	200.00	100.00	—

（4）好收成物流第二次股权转让

2009年1月16日，好收成物流召开股东会，全体股东一致同意吴春霞将其持有的好收成物流2%的股权（对应出资额4万元）转让给苑双庆；同意章程修正案。

本次股权转让后，好收成物流的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	苑双庆	180.00	180.00	90.00	货币
2	马爱琴	6.00	6.00	3.00	货币
3	翟士鎧	5.00	5.00	2.50	货币
4	冯军	5.00	5.00	2.50	货币
5	邱钟美	4.00	4.00	2.00	货币
合 计		200.00	200.00	100.00	—

（5）好收成物流第三次股权转让

2014年11月12日，好收成物流召开股东会，全体股东一致同意马爱琴、翟士鎧、冯军将其持有的好收成物流的股权全部转让给苑双庆；同意章程修正案。

本次股权转让后，好收成物流的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	苑双庆	196.00	196.00	98.00	货币

2	邱钟美	4.00	4.00	2.00	货币
合 计		200.00	200.00	100.00	—

(6) 好收成物流第二次增加注册资本

2014年11月30日，好收成物流召开股东会，全体股东一致同意增加注册由200万元增加至5000万元，其中苑双庆以非专利技术出资4799.8万元，邱钟美以非专利技术出资0.2元；同意章程修正案。

2014年11月19日，北京大展资产评估有限公司出具了大展评报字【2014】第257A号《评估报告》，上述出资的知识产权-非专利技术“混合零售物流配送网络化技术”、“基于GIS的生鲜食品物流配送优化技术”、“企业品牌微博营销技术”、“收银系统软件技术”、“微博传播与媒体营销技术”评估价值为人民币4800万元，其中苑双庆占99.996%，价值人民币4799.80万元；邱钟美占0.004%，价值人民币0.20万元。

2014年11月30日，北京大企国际会计师事务所（普通合伙）出具了大企国际内验字【2014】第1-101A号《验资报告》，验证截至2014年11月30日止，有限公司已收到苑双庆、邱钟美缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币4800万元，均为知识产权出资。

本次增加注册资本后，好收成物流的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	苑双庆	4,995.80	4,995.80	99.92	货币、无形资产
2	邱钟美	4.20	4.20	0.08	货币、无形资产
合 计		5,000.00	5,000.00	100.00	—

(7) 好收成物流第一次减少注册资本

2015年4月11日，好收成物流召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本由5000万元减至200万元，通过章程修正案。

2015年4月11日，《今晚报》刊登了好收成物流的减资公告。苑双庆和邱钟美出具了《减资承诺》，承诺按减资前的出资比例承担变更前的职权债务。

本次减少注册资本后，好收成物流的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	苑双庆	196.00	196.00	98.00	货币
2	邱钟美	4.00	4.00	2.00	货币
合 计		200.00	200.00	100.00	—

(8) 好收成物流第四次股权转让、第三次增加注册资本

2015年5月29日，好收成物流召开股东会，全体股东一致同意：（1）股东苑双庆和邱钟美将其持有好收成物流的所有股权全部转让给天津市锦聚成商贸有限公司；（2）好收成物流注册资本由200万元增加至1000万元，新增800万元由有限公司认缴；（3）制定新的公司章程。

2015年6月2日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具信会师报字(2015)第250259号《验资报告》，验证截至2015年5月27日止，好收成物流已收到有限公司缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币捌佰万元。有限公司均以货币缴纳。

本次股权转让、增加注册资本后，好收成物流的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	锦聚成	1,000.00	1,000.00	100.00	货币
合 计		1,000.00	1,000.00	100.00	—

(四) 设立以来重大资产重组情况

公司自成立以来，未发生过重大资产重组的情形。

六、公司管理层基本情况

(一) 公司董事基本情况

本届董事会为股份公司第一届董事会，董事会成员5人，董事任期3年（2015年8月16日-2018年8月15日），具体情况如下：

苑双庆：公司董事长、法定代表人、总经理，具体见本节“四、公司股东情况”之“（一）控股股东和实际控制人基本情况”部分。

禹雷：男，1972年6月14日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年7月至2002年9月，任新华社新闻信息中心编辑；2002年10

月至2007年6月，任北京远见卓越咨询有限公司副总经理；2007年7月至2010年6月，任北京迪思公关顾问有限公司总经理；2010年7月至2011年8月，任北京爱蜂潮科技有限公司副总裁；2011年9月至2013年4月，任通灵珠宝股份有限公司营销中心总经理；2013年5月至2015年7月，任朗势(北京)公关咨询有限公司执行总裁；2014年11月至今，任高达实效(北京)营销管理有限公司总经理、执行董事；2015年8月至今，任天津市锦聚成商贸股份有限公司董事、副总经理。

冯军：男，1979年12月9日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，MBA。2001年3月至2012年3月，任帕玛拉特(天津)乳品有限公司仓储主管；2002年4月至2003年2月，任天津海河乳业有限公司销售主管；2003年3月至2015年7月，任天津市锦聚成商贸有限公司副总经理；2014年3月至今，任天津北大荒农垦绿色食品有限公司董事；2015年5月至今，任天津市好收成物流配送有限公司法定代表人、执行董事和经理；2015年8月至今，任天津市锦聚成商贸股份有限公司董事、副总经理。

曲晶彤：女，1969年2月25日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，中级会计师。1992年9月至1998年12月，任天津构件一厂账务科会计；1999年1月至2003年6月，任天津德龙国际贸易公司会计主管；2003年7月至2007年6月，任上海华旗讯拓国际贸易公司财务经理，后调总部北京华旗资讯数码科技公司任财务中心经理；2007年7月至2008年10月，任天津中兵投资集团天津区域财务总监；2008年11月至2012年5月，任天津融昇鑫业投资公司财务总监；2012年6月至2015年4月，任天津友邦投资集团财务总监；2015年5月至2015年7月，任天津市锦聚成商贸有限公司财务总监；2015年8月至今，任天津市锦聚成商贸股份有限公司董事、财务总监。

孙倩：女，1975年6月13日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999年8月至2006年4月，任天津市明日食品开发有限公司大客户经理；2006年5月至2009年3月，任天津市天翊鑫商贸有限公司业务经理；2009年4月至2011年8月，任德天御生态科技(北京)有限公司销售副总监；2011年9月至2015年7月，任天津盛禾府食品有限公司执行董事、总经理。2015年8月至今，任天津市锦聚成商贸股份有限公司董事。

（二）公司监事基本情况

公司本届监事会为第一届监事会，监事会成员 3 人，其中陈慧久为职工民主选举产生的职工代表监事，监事任期 3 年（2015 年 8 月 16 日-2018 年 8 月 15 日）。

各监事具体情况如下：

马林彪：男，1953 年 7 月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，律师。1996 年至今，任天津宏丰律师事务所律师；2000 年 1 月至 2015 年 7 月，任天津市好收成商贸有限公司法律顾问；2015 年 8 月至今，任天津市锦聚成商贸股份有限公司监事会主席、法律顾问。

穆璠：男，1977 年 7 月 29 日出生，回族，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006 年 3 月至 2011 年 3 月，任天津市好收成商贸有限公司运营经理；2011 年 4 月至 2015 年 7 月，任天津市好收成商贸有限公司行政人力总监；2015 年 8 月，任天津市锦聚成商贸股份有限公司监事。

陈慧久：男，1969 年 3 月 20 日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1999 年 12 月至 2011 年 3 月，任天津市好收成商贸有限公司红磡门店店长；2011 年 4 月至 2015 年 7 月，任天津市锦聚成商贸有限公司超市经理；2015 年 8 月至今，任天津市锦聚成商贸股份有限公司监事、超市经理。

（三）公司高级管理人员基本情况

公司现有高级管理人员 5 名，由公司董事会聘任。高级管理人员的具体情况如下：

苑双庆：公司总经理，详见本节“四、公司股东情况”之“（一）控股股东和实际控制人基本情况”。

禹雷：副总经理，详见本节的“公司董事基本情况”。

冯军：副总经理，详见本节的“公司董事基本情况”。

曲晶彤：财务总监，详见本节的“公司董事基本情况”。

张一扬：男，1988 年 2 月 18 日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2010 年 10 月至 2015 年 4 月，任辽宁社合律师事务所律师助理；2015 年 8 月至今，任天津市锦聚成商贸股份有限公司董事会秘书。

（四）董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任董事、监事、高级管理人员的情形，具备《公司法》规定的任职资格。

七、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	8,012.74	9,713.08	2,537.24
股东权益合计（万元）	3,201.18	6,278.93	266.25
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,201.18	6,278.93	266.25
每股净资产（元）	1.07	2.09	1.33
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.07	2.09	1.33
资产负债率（%）（申请挂牌公司）	60.05	35.36	89.51
流动比率（倍）	1.47	0.85	0.98
速动比率（倍）	1.23	0.50	0.55
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	3,967.82	6,552.34	4,392.57
净利润（万元）	152.26	122.67	-33.41
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	152.26	122.67	-33.41
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	151.46	122.67	-33.29
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	151.46	122.67	-33.29
毛利率（%）	9.32	10.71	12.91
净资产收益率（%）	4.66	21.87	-11.81
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	4.64	21.87	-11.76
基本每股收益（元/股）	0.05	0.28	-0.17
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.28	-0.17
应收账款周转率（次/年）	2.36	6.68	9.36
存货周转率（次/年）	3.09	5.41	5.72
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,203.63	865.16	8.40
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.40	0.29	0.04

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。主要财务指标计算方法如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%
- 2、净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%
- 3、净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性净损益）÷加权平均净资产
- 4、每股收益=净利润÷普通股加权平均数
- 5、每股净资产=期末净资产÷期末股本数
- 6、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 7、流动比率=流动资产÷流动负债
- 8、速动比率=速动资产÷流动负债
- 9、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款（未扣除坏账准备）
- 10、存货周转率=营业成本÷期初期末平均存货（未扣除存货跌价准备）
- 11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本数

八、本次申请挂牌的有关机构

（一）主办券商：财富证券有限责任公司

法定代表人：蔡一兵

住所：湖南省长沙市芙蓉中路2段80号顺天国际财富中心26-28层

电话：0731-88954602

传真：0731-84779508

项目小组负责人：王建凯

项目小组成员：肖久灵、张卓

（二）律师事务所：天津泰达律师事务所

法定代表人：任刚

住所：天津经济技术开发区新城西路52号金融街西区7-B-201

电话：022-25326960

传真：022-25326959

经办律师：李明珠、杨新晶、王志军

（三）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：朱建弟

住所：上海市黄浦区南京东路61号四楼

电话：010-68278880

传真：010-68238100

经办会计师：冯万奇、李福兴

（四）资产评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

法定代表人：权忠光

住所：北京市东城区青龙胡同35号

电话：010-65881818

传真：010-65882653

经办评估师：李建英、陈宁

（五）股票登记机构：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

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所：全国中小企业股份转让系统

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

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品和服务及其用途

（一）公司主营业务情况

公司主要业务为粮油、冻品、奶品、进口商品、小食品、蔬果、酒水饮料等食品产品的采购与销售，并为客户提供相关食品产品的仓储、物流配送以及整体供应链方案等全方位服务。

2013年、2014年、2015年1-5月，经审计的公司主营业务收入金额分别为43,751,181.07元、64,510,071.56元、38,585,983.62万元，占营业收入比重分别为99.60%、98.45%、97.25%，主营业务突出。公司自设立以来，主营业务保持稳定，未发生重大变化。

（二）主要产品和服务及其用途

1、主要产品

产品种类	主要产品名称	产品图片
食品	粮油、奶品、冻品、小食品、蔬果、酒水饮料	

2、主要服务

（1）仓储、物流配送服务

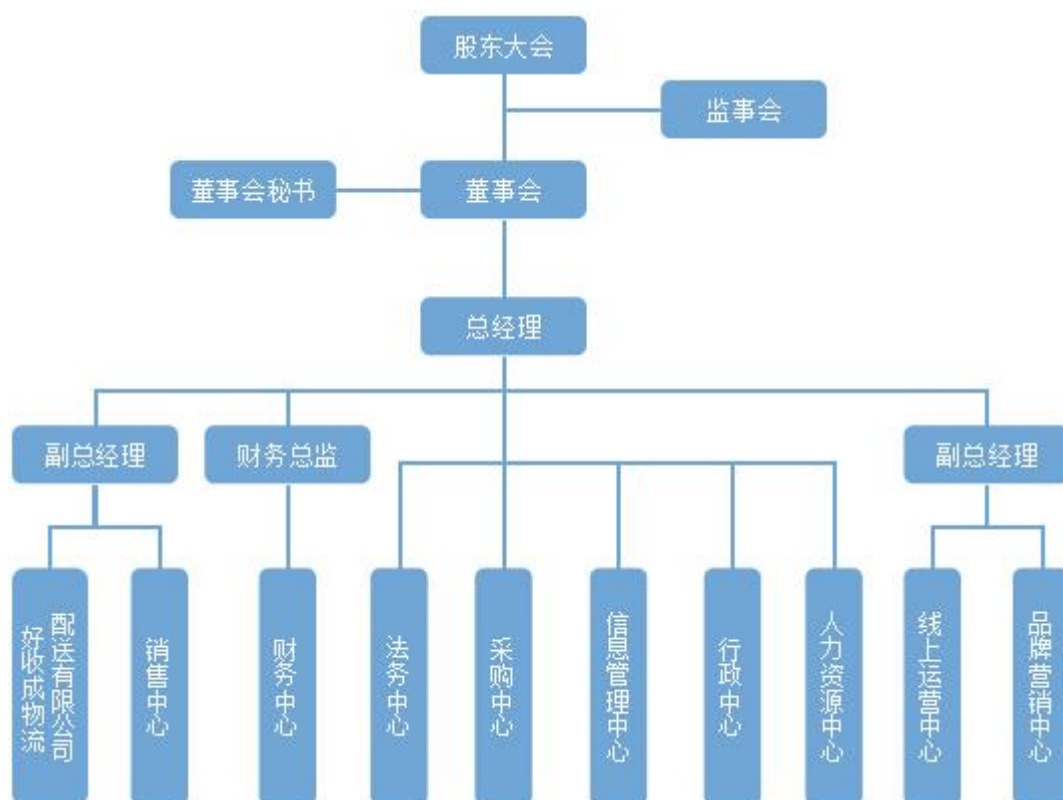
公司拥有常温、冷藏、冷冻仓库，能满足各类商品，特别是生鲜、冷冻产品的仓储要求。公司下设全资子公司好收成物流配送有限公司，主营业务是提供以冷链为核心的快消食品第三方物流服务，为全国冷链食品品牌商、供货商、零售商对其销售渠道进行配送。

（2）供应链服务

经过多年发展，公司建立了完善的采购、仓储、物流、销售体系，积累了丰富的行业经验，并借助进销存财务软件建立了大数据库，可根据客户需求制定完善的供应链以及应急处理方案。

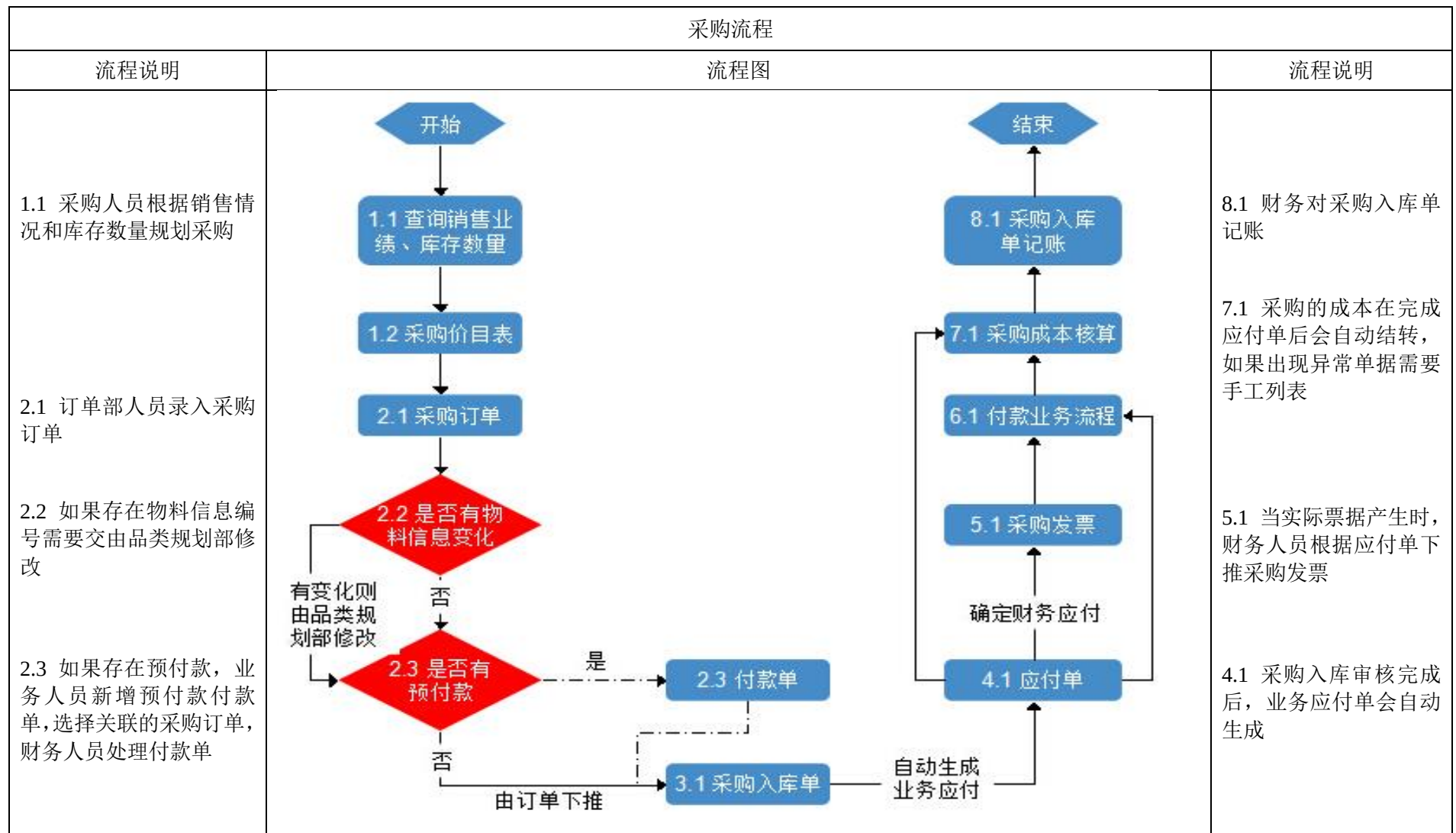
二、公司组织结构及主要运营流程

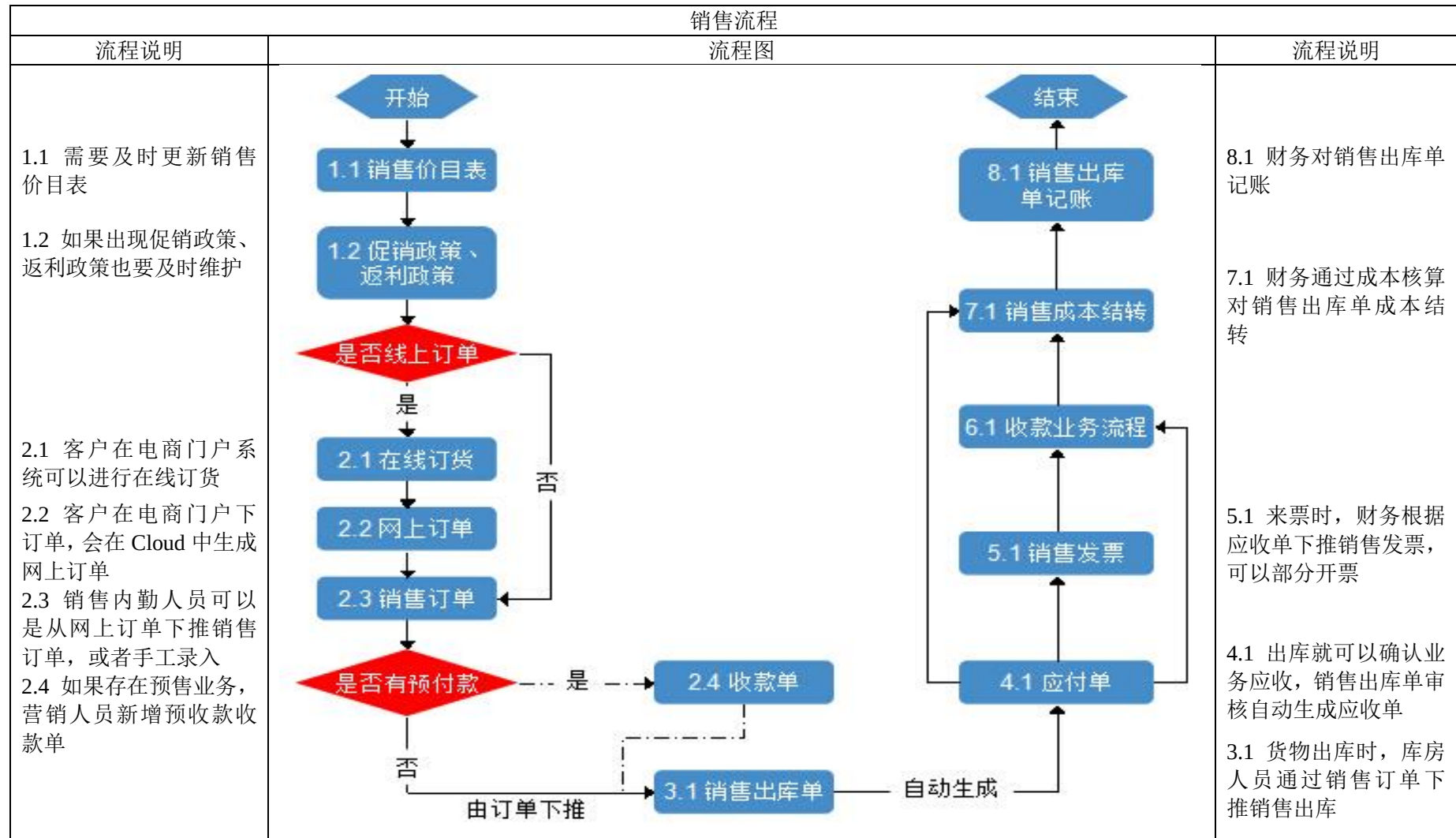
（一）公司内部组织结构图



（二）公司业务流程

公司主要业务环节包括：采购流程和销售流程，具体的业务流程如下：





三、公司业务所依赖的关键资源要素

（一）公司主要无形资产情况

1、商标

公司正在申请中的商标7个，其中5个已取得受理通知书。

序号	商标内容	申请人	申请号	申请使用商品	申请日期	状态	商品/服务项目
1		锦聚成	16863355	第 35 类	2015. 05. 04	已受理	计算机网络上的在线广告；通过邮购定单进行的广告宣传；为零售目的在通讯媒体上展示商品；广告；市场研究；外购服务（商业辅助）；进出口代理；替他人采购（替其他企业购买商品或服务）；替他人推销；市场营销；
2		锦聚成	16863278	第 38 类	2015. 05. 04	已受理	提供全球计算机网络用户接入服务；为电话购物提供电讯渠道；提供与全球计算机网络的电讯联接服务；提供互联网聊天室；提供数据库接入服务；电子邮件；
3		锦聚成	15608376	第 35 类	2014. 10. 30	已受理	计算机网络上的在线广告；广告；通过邮购定单进行的广告宣传；为零售目的在通讯媒体上展示商品；外购服务（商业辅助）；市场研究；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务）；进出口代理；市场营销；
4		锦聚成	16882933	第 39 类	2015. 05. 06	等待受理中	货物递送；运输；运输预订；物流运输；货物发运；汽车运输；空中运输；货物贮存；仓库贮存；贮藏信息
5		锦聚成	16882819	第 38 类	2015. 05. 06	已受理	提供数据库接入服务；电子邮件；提供全球计算机网络用户接入服务；为电话购物提供电

序号	商标内容	申请人	申请号	申请使用商品	申请日期	状态	商品/服务项目
							讯渠道；提供与全球计算机网络的电讯联接服务；提供互联网聊天室；
6		锦聚成	16882735	第 35 类	2015. 05. 06	等待受理中	通过邮购定单进行的广告宣传；为零售目的在通讯媒体上展示商品；广告；计算机网络上的在线广告；外购服务（商业辅助）；市场研究；进出口代理；替他人采购（替其他企业购买商品或服务）；替他人推销；市场营销；
7		锦聚成	16883024	第 42 类	2015. 05. 06	已受理	替他人创建和维护网站；计算机硬件设计和开发咨询；计算机软件更新；计算机软件维护；计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）；计算机编程；提供互联网搜索引擎；计算机系统远程监控；网络服务器出租；把有形的数据或文件转换成电子媒体；

2、域名

注册机构	域名	所有者	有效期
阿里巴巴通信技术（北京）有限公司	zoowoo.com.cn	天津市锦聚成商贸有限公司	2019-10-29

该域名为找物街域名。

3、其他无形资产

类别	无形资产原值	累计摊销	无形资产净值
软件使用权	500,000.00	191,666.67	308,333.33

上述软件为海鼎仓库物流管理软件。

公司上述主要无形资产最近一期末账面价值为308,333.33元。

(二) 公司业务许可和资质情况

序号	名称	证书编号	有效期	发证机关	所属单位
1	食品流通许可证	SP120111111000389	2014.03.24-2017.03.23	天津市工商行政管理局西青分局	天津市锦聚成商贸有限公司
		SP1201041410002660	2014.08.08-2017.08.07	天津市工商行政管理局南开分局	天津市好收成物流配送有限公司
2	道路运输经营许可证	120111301946	2012.11.22-2016.11.21	天津市西青区交通运输管理局	天津市锦聚成商贸有限公司
		120104300264	2014.06.18-2018.06.17	天津市道路运输管理处	天津市好收成物流配送有限公司
3	进出口货物收发货人报关注册登记证书	1204963096	2013.08.12-2016.08.12	中华人民共和国天津海关	天津市好收成物流配送有限公司

注：权利人从有限公司变更为股份公司的手续正在办理之中。

(三) 固定资产

截至 2015 年 5 月 31 日，公司及全资子公司固定资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、固定资产原值小计	4,761,310.84	407,896.63	75,664.00	5,093,543.47
机器设备	3,150,607.53	-	-	3,150,607.53
运输设备	1,455,983.49	407,896.63	75,664.00	1,788,216.12
办公设备及其他	154,719.82			154,719.82
二、累计折旧小计	2,414,873.16	329,696.68	66,236.07	2,678,333.77
机器设备	1,487,701.08	170,937.81	-	1,658,638.89
运输设备	793,728.96	153,014.79	66,236.07	880,507.68
办公设备及其他	133,443.12	5,744.08		139,187.20
三、固定资产账面价值	2,346,437.68	-	-	2,415,209.70
机器设备	1,662,906.45	-	-	1,491,968.64
运输设备	662,254.53	-	-	907,708.44
办公设备及其他	21,276.70	-	-	15,532.62

公司固定资产主要为机器设备、运输设备以及办公设备等。报告期期末，公司不存在暂时闲置的固定资产、通过经营租赁租出的固定资产以及持有待售的固定资产，不存在成本高于可变现净值的情形，因此无需计提减值准备。

（四）公司员工情况

截至本说明书签署之日，公司44人，全资子公司40人，合计员工84人，构成情况如下：

1、按岗位结构

岗位	人数	比例
销售中心	24	28.57%
客户部	8	9.52%
仓储部	19	22.62%
运输部	12	14.29%
财务中心	6	7.14%
采购中心	5	5.95%
品牌营销中心	3	3.57%
信息管理中心	1	1.19%
行政中心	3	3.57%
人力资源中心	2	2.38%
法务中心	1	1.19%
合计	84	100.00%

2、按教育程度结构

学历	人数	比例
硕士	3	3.57%
本科	10	11.90%
专科	16	19.05%
专科以下	55	65.48%
合计	84	100.00%

3、按年龄结构

年龄	人数	比例
30 岁以下	16	19.05%
31-40 岁	37	44.05%
41-50 岁	27	32.14%
51 岁以上	4	4.76%
合计	84	100.00%

（五）公司业务、人员、资产匹配性

公司主要从事粮油、冻品、奶品、进口商品、小食品、蔬果、酒水饮料等食品产品的采购与销售，并为客户提供相关食品产品的仓储、物流配送以及整体供应链方案等全方位服务。从公司的员工构成来看：公司员工以青年为主；学历构成层次分明，满足公司发展所需具备的文化素养及人才储备；岗位构成以销售人员、仓储物流人员为主，符合批发业人员分布特征。从公司资产方面来看，公司主要无形资产为商标、域名、软件使用权，固定资产以机器设备和运输设备为主，通过租赁获得经营所必须的办公场所及库房，契合批发业的资产特征并为公司业务向新型批发商转型布局。因此，公司业务、人员、资产具有匹配性。

四、公司主营业务相关情况

（一）业务收入及主要产品规模

报告期内，主营业务收入及其构成情况如下表：

单位：元

主营业务收入及成本						
年度	收入类型	收入（元）	比例	成本（元）	比例	毛利率
2015 年 1-5 月	粮、油	25,144,382.63	63.37%	23,239,966.20	64.59%	7.57%
	冻品	5,986,478.17	15.09%	5,754,369.83	15.99%	3.88%
	奶品	4,309,514.57	10.86%	4,139,376.64	11.51%	3.95%
	进口商品	1,170,820.55	2.95%	1,061,778.57	2.95%	9.31%
	小食品	323,460.72	0.82%	302,580.14	0.84%	6.46%
	蔬、果	123,439.22	0.31%	102,332.03	0.28%	17.10%
	酒水饮料	76,021.81	0.19%	71,521.49	0.20%	5.92%

	物流及其他	1,451,865.95	3.66%	1,306,679.36	3.63%	10.00%
	主营业务	38,585,983.62	97.25%	35,978,604.25	100.00%	6.76%
	其他业务	1,092,188.24	2.75%	-	-	100.00%
	合计	39,678,171.86	100.00%	35,978,604.25	100.00%	9.32%
2014 年	粮、油	22,068,959.67	33.68%	20,268,155.94	34.64%	8.16%
	冻品	13,502,295.34	20.61%	12,484,885.76	21.34%	7.54%
	奶品	12,739,524.60	19.44%	11,331,470.01	19.37%	11.05%
	进口商品	1,758,788.99	2.68%	1,427,092.36	2.44%	18.86%
	小食品	5,355,157.17	8.17%	5,234,772.69	8.95%	2.25%
	蔬、果	3,987,312.75	6.09%	3,368,187.49	5.76%	15.53%
	酒水饮料	1,692,660.88	2.58%	1,555,216.82	2.66%	8.12%
	物流及其他	3,405,372.16	5.20%	2,838,416.79	4.85%	16.65%
	主营业务	64,510,071.56	98.45%	58,508,197.85	100.00%	9.30%
	其他业务	1,013,343.56	1.55%	-	-	100.00%
	合计	65,523,415.12	100.00%	58,508,197.85	100.00%	10.74%
2013 年	粮、油	451,113.79	1.03%	414,303.38	1.08%	8.16%
	冻品	7,747,047.80	17.64%	7,037,418.22	18.40%	9.16%
	奶品	13,816,223.29	31.45%	12,187,290.56	31.86%	11.79%
	进口商品	3,949,901.71	8.99%	3,275,653.49	8.56%	17.07%
	小食品	8,751,453.54	19.92%	8,114,845.13	21.21%	7.27%
	蔬、果	4,468,460.37	10.17%	3,743,415.24	9.79%	16.23%
	酒水饮料	1,906,857.66	4.34%	1,657,888.92	4.33%	13.06%
	物流及其他	2,660,122.91	6.06%	1,823,798.32	4.77%	31.44%
	主营业务	43,751,181.07	99.60%	38,254,613.27	100.00%	12.56%
	其他业务	174,480.01	0.40%	-	-	100.00%
	合计	43,925,661.08	100.00%	38,254,613.27	100.00%	12.92%

公司各项收入的性质和变动分析请见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”。

公司 2014 年、2015 年 1-5 月的粮、油产品的销售收入占比分别达到 33.68%、63.37%，公司粮、油产品占比激增是公司战略转型的结果。目前，公司正布局生鲜

电商领域，而粮、油产品（大米等粮油产品属于生鲜品类）在居民消费品中占比较高，是公司战略布局的突破口。未来，公司将逐步调整产品结构，完善生鲜品类。

（二）报告期内主要客户情况

1、主要客户群体

公司主要从事食品产品的采购与销售，公司目前的下游客户为零售商、次级批发商以及少量餐饮企业等。

2、报告期内向前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下表所示：

2015 年 1-5 月			
序号	客户名称	销售额（元）	占当期主营业务收入比例
1	天津好收成商贸有限公司	7,029,005.73	18.22%
2	类乌齐县藏青贸易有限责任公司	6,730,088.50	17.44%
3	天津隆顺兴食品有限公司	4,790,353.98	12.41%
4	天津新米国际贸易有限公司	4,696,672.57	12.17%
5	天津千淼商贸有限公司	4,420,353.98	11.46%
合计		27,666,474.75	71.70%
2014 年度			
序号	客户名称	销售额（元）	占当期主营业务收入比例
1	天津好收成商贸有限公司	16,583,716.19	25.71%
2	山西回春豆业有限公司	6,185,347.01	9.59%
3	济南泰昌工贸有限公司	5,334,507.08	8.27%
4	天津华润万家生活超市有限公司	2,845,143.09	4.41%
5	天津新米国际贸易有限公司	2,460,176.99	3.81%
合计		33,408,890.36	51.79%
2013 年度			
序号	客户名称	销售额（元）	占当期主营业务收入比例
1	天津好收成商贸有限公司	20,954,888.52	47.90%
2	天津锦鑫成商贸有限公司	987,432.24	2.26%

3	新联冷食经营部	965,981.37	2.21%
4	林雪批发	778,861.59	1.78%
5	天津市西青区佳兴万和食品商行	383,450.04	0.88%
合计		24,070,613.76	55.02%

报告期内，公司向前五名客户的销售金额占当期主营业务收入总额的比例均超过 50%。公司对前五名客户有一定的依赖性。2015 年 1-5 月公司向前五名客户的销售金额占当期主营业务收入比例较高为 71.70%，这主要是由于公司对前五大客户进行了产品结构调整，引入了新的大客户。2013 年，公司向关联企业好收成商贸的销售收入占公司当期主营业务收入总额的比例较大，为 47.90%，公司对其有较大的依赖性。

为减少和避免对单一客户的依赖，公司已采取的措施如下：

（1）公司逐步加大对下游渠道的开拓力度，平衡各渠道间的销售比例。从 2014 年开始，公司向好收成商贸的销售额占公司当期主营业务收入总额的比例逐年降低至 20%以下。

（2）截至本说明书签署之日，公司与好收成商贸的关联关系已解除。详见本说明书“第四节 公司治理”之“五、同业竞争”。未来，公司将在相互独立的基础上与好收成商贸建立合作关系。

除公司董事长、总经理苑双庆在报告期内持有好收成商贸股份外，公司其他董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

（三）报告期内主要原材料、能源及其供应情况

1、公司主要原材料、能源及其供应情况

报告期内，公司采购的货物主要包括小食品、奶品、酒水、冻品、水果、粮油、蔬菜以及进口商品等。2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月，公司产品采购成本分别为 36,430,814.95 元、55,669,781.06 元和 34,671,924.90 元。

2、报告期内公司主营业务成本情况

产品类别	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	主营业务成本 (元)	占成总 本比例	主营业务成本 (元)	占总成 本比例	主营业务成本 (元)	占总成 本比例
产品采购	34,671,924.90	96.37%	55,669,781.06	95.15%	36,430,814.95	95.23%
其他成本	1,306,679.36	3.63%	2,838,416.79	4.85%	1,823,798.32	4.77%
合计	35,978,604.25	100.00%	58,508,197.85	100.00%	38,254,613.27	100.00%

3、报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下表所示：

2015年1-5月			
序号	供应商名称	采购额（元）	占当期总成本比例
1	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	21,051,965.22	58.51%
2	天津黄庄洼米业有限公司	5,818,986.84	16.17%
3	北京艾莱发喜食品有限公司	854,700.85	2.38%
4	天津海河乳业有限公司	700,543.32	1.95%
5	内蒙古伊利实业集团股份有限公司天津分公司	433,969.68	1.21%
合计		28,860,165.91	80.21%
2014年度			
序号	供应商名称	采购额（元）	占当期总成本比例
1	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	31,729,758.19	54.23%
2	郑州思念食品有限公司	7,598,967.81	12.99%
3	山西德御坊创新食品有限公司	7,166,244.80	12.25%
4	北京艾莱发喜食品有限公司	5,113,259.40	8.74%
5	天津市圣业果品贸易有限公司	1,350,206.46	2.31%
合计		52,958,436.66	90.51%
2013 年度			
序号	供应商名称	采购额（元）	占当期总成本比例
1	天津完达山乳品有限公司	5,275,486.70	13.79%
2	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	4,441,109.53	11.61%
3	天津市圣业果品贸易有限公司	4,044,244.87	10.57%
4	北京艾莱发喜食品有限公司	3,422,278.10	8.95%

5	天津市开元蒙牛商贸有限公司	2,352,507.33	6.15%
合并		19,535,626.53	51.07%

2013年、2014年、2015年1-5月，公司向前五大供应商采购额占同期总采购额的比例分别为51.07%、90.51%和80.21%。公司对前五大供应商有较高的依赖性。其中，2014年度公司向关联方企业天津北大荒的采购金额占公司当期总成本的比例为54.23%，2015年1-5月该比例上升至58.51%，公司对其依赖程度较高。

公司对关联方企业天津北大荒的依赖性较高的主要原因如下：

(1) 目前，公司正在战略布局生鲜电商领域，粮、油产品在居民消费品中占比较高，作为跨入该领域的突破口，公司加大了对该类产品的采购比例。作为该类产品的的主要供应商，2014年度以及2015年1-5月，天津北大荒成为公司最大的供应商。

(2) 公司向天津北大荒采购的北大荒系列产品具有品牌知名度高、产品销量好的特点。此外，最重要的是产品质量有保证。粮、油产品作为公司生鲜电商平台的先导产品，具有开拓市场、树立品牌的重要意义，因此，与天津北大荒的合作是公司的必然选择。

(3) 此外，作为关联方，天津北大荒加大对公司的供货比例是对公司战略转型的支持。

为降低对单一供应商的依赖程度，公司已采取的措施如下：

(1) 公司已开发同类产品供应商——天津黄庄洼米业有限公司，以应对天津北大荒无法持续供货的风险，降低对单一客户的依赖性。

为降低对单一供应商的依赖程度，公司拟采取的措施如下：

(1) 未来，公司将逐步调整产品结构，降低对粮、油产品采购比例，加大对奶品、冻品以及果蔬类产品的采购，完善生鲜品类。

(2) 逐步减少对天津北大荒的必要采购关联交易，避免非必要的关联采购交易。

除公司董事、副总经理冯军在天津北大荒持股 9%以外，公司其他董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

本说明书所述重大业务合同是指锦聚成从 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 5 月 31 日已经履行、正在履行的标的额在 200 万元以上具有重大影响的销售合同、500 万元以上具有重大影响的采购合同，或者虽未达到上述标准但对公司生产经营、未来发展或财务状况有重要影响的合同。报告期内，公司履约情况良好，没有出现重大商业纠纷。

1、重大销售合同

截至 2015 年 5 月 31 日，对公司持续经营有重大影响的销售合同如下：

序号	类型	合同相关方	关联方	签订时间	履行期间	合同金额（元）	履行情况
1	购销合同	天津新米国际贸易有限公司	否	2015.05.15	2015.05.01-2015.11.30	4,264,700.00	正在履行
2	购销合同	类乌齐县藏青贸易有限公司	否	2015.04.10	2015.04.01-2015.06.30	7,605,000.00	正在履行
3	购销合同	天津千淼有限公司	否	2015.04.01	2015.04.01-2015.06.30	4,995,000.00	正在履行
4	购销合同	天津新米国际贸易有限公司	否	2015.03.05	2015.03.01-2015.09.30	4,528,000.00	正在履行
5	购销合同	天津兴顺隆商贸有限公司	否	2015.02.03	2015.02.01-2015.10.31	2,926,000.00	正在履行
6	框架协议	天津市好收成商贸有限公司	是	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	-	正在履行
7	购销合同	济南泰昌工贸有限公司	否	2014.11.22	2014.11.20-2015.09.19	3,024,000.00	正在履行
8	购销合同	山西回春豆业有限公司	否	2014.09.05	-	2,019,259.00	履行完毕
9	购销合同	山西回春豆业有限公司	否	2014.08.06	-	2,711,467.00	履行完毕
10	购销合同	天津闽福商贸有限公司	否	2014.07.05	2014.07.01-2014.12.31	2,020,019.50	履行完毕

2、重大采购合同

截至 2015 年 5 月 31 日，对公司持续经营有重大影响的采购合同如下：

序号	类型	合同相关方	关联方	签订时间	履行期间	合同金额（元）	履行情况
1	框架协议	天津黄庄洼米业有限公司	否	2015.04.01	2015.04.01-2016.04.01	-	正在履行
2	框架协议	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	是	2015.01.05	2015.01.01-2015.12.31	-	正在履行
3	框架协议	北京艾莱发喜食品有限公司	否	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	-	正在履行
4	框架协议	天津海河乳业有限公司	否	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	-	正在履行
5	框架协议	内蒙古伊利实业集团股份有限公司天津分公司	否	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	-	正在履行
6	框架协议	天津昌瑞兴盛商贸有限公司	否	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	-	正在履行
7	购销合同	天津盛禾府食品有限公司	否	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	15,029,000.00	正在履行
8	框架协议	养乐多（中国）投资有限公司天津分公司	否	2015.01.01	2015.01.01-2015.12.31	-	正在履行
9	框架协议	郑州思念食品有限公司	否	2014.07.01	2014.07.01-2015.06.30	7,598,967.81	履行完毕
10	框架协议	北京艾莱发喜食品有限公司	否	2014.01.01	2014.01.01-2014.12.31	5,113,259.40	履行完毕
11	框架协议	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	是	2013.12.05	2013.12.15-2014.12.31	26,306,744.63	履行完毕

3、租赁合同

截至 2015 年 5 月 31 日，对公司持续经营有重大影响的租赁合同如下：

序号	出租方	承租方	房屋所在地	租赁用途	租赁期限	租金
1	天津市泰华园科工贸有限公司	天津市锦聚成商贸有限公司	天津市西青区辛口工业区泰华路 32 号	注册地址	2015.08.01-2016.07.31	无偿使用
2	永泰红礪控股集团有限公司	天津市锦聚成商贸有限公司	天津市南开区白堤路 240 号	办公场所	2015.07.01-2020.05.31	1.55 元/天/平方米
3	天津市恒升仓储中心	天津市锦聚成商贸有限公司	天津市恒升仓储中心冷库贰层 210 号库	冷藏、冷冻仓库	2015.08.15-2016.08.14	56000 元/月
4	天津市恒升仓储中心	天津市好收成物流配送有限公司	天津市西青区东姜井村兴宁路 32 号	常温仓库	2015.08.02-2018.11.01	55300 元/月
5	永泰红礪控股集团有限公司	天津市好收成物流配送有限公司	天津市南开区白堤路 240 号 201	注册地址、办公场所	2015.10.01-2016.05.31	139000 元/年

4、借款合同

序号	类型	合同相关方	合同编号	签订时间	到期日	合同金额(元)	担保方	履行情况
1	商业保理合同	北京富基标商流通信息科技有限公司、深圳前海富海融通保理有限公司	FHBL130712074	2013.08.13	2013.11.15	990,000.00	冯军、苑双庆、高祝凤、姜晓影、陈中志、金良	履行完毕
2	商业保理合同	北京富基标商流通信息科技有限公司、深圳前海富海融通保理有限公司	FHBL13110735	2013.11.30	2014.06.03	1,100,000.00	冯军、李姝含、苑双庆、高祝凤、姜晓影、陈中志、金良	履行完毕

公司在报告期内与关联方存在资金拆借情形，截止 2015 年 5 月 31 日，公司向苑双庆拆入的资金余额为 7,904,250.33 元，向天津市好收成商贸有限公司拆入的资金余额为 3,698,765.17 元。截至本说明书签署之日，尚未归还，但苑双庆和好收成商贸已出具确认函，对上述借款不要求公司支付资金占用费，不会损害公司和其他股东的利益。

5、承兑汇票

2015年3月10日,有限公司与中国光大银行股份有限公司天津分行签订《银行承兑协议》(编号:TJHP承2015002),具体情况如下:

序号	承兑汇票号码	汇票金额 (万元)	出票银行	出票日期	到期日期	收款人
1	3030051/21958132	300.00	中国光大 银行股份 有限公司 天津分行	2015.03.10	2015.09.10	天津望 捷进出口有 限公司

注:该笔借款已于9月10日确认归还。

(五) 公司的食品质量控制制度

为全程严格控制产品质量,公司制订了专门的质量控制制度——《锦聚成商贸股份有限公司商品质量控制管理制度》,该制度包含采购商品质量控管、物流质量控管、仓储质量控管、销售质量控管以及冷库质量控管制度。公司从采购源头对食品质量以及供应商资质等进行严格把控,建立不合格食品退市、召回制度;在物流环节,公司推行包装、装卸、运输等标准化工作流程,并建立责任管理与用户赔偿制度;在仓储环节,工作人员必须严格履行出入库管理流程,保留、归档完整的出入库手续;在销售环节,建立主管经理——营销管理部——各业务部门三级管理体系,实行“谁供货、谁负责、谁进货、谁负责”的管理原则,对各层次各环节的商品质量进行日常监督检查。

五、商业模式

公司业务立足于食品批发行业,拥有多家知名品牌在天津地区的经销权,并拥有完整的物流配送体系以及境内外生鲜直供电商平台——找物街。利用上述资源,公司构建了以零售商、次级批发商为主要客户群体的销售模式,未来公司将借助线上平台着力打造产地直供与B2B以及B2C相结合的模式,主要拓展商超餐饮以及终端客户群体,打造多层次的销售模式,逐步实现传统批发业向线上线下联动的新型批发业的转型。

报告期内,锦聚成的主要商业模式为集采购和销售于一体的矩阵式购销管理模式,即由品牌经理负责产品的采购,由渠道的销售经理进行终端渠道的销售工作。品牌经理根据渠道经理的销售情况进行数据汇总并制定采购计划,同时根据市场的需求制定新品的引进计划。渠道销售遵循为客户服务的理念,对终端的情

况进行充分摸底后提出合理的销售计划，并从产品质量、物流配送、产品售后等方面进行管控。报告期内，公司客户全部分布在天津地区。

报告期内，公司主要的收入来源为所采购商品的销售收入，依靠扩大销售规模，降低采购成本的方式来增加收益。未来，公司逐步完善线上平台，实现线上下单，线下配送的 B2B 以及 B2C 模式，进一步拓宽销售渠道，提高销售收入。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）公司所处行业概况

1、行业分类

根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）公司属于“F51 批发”；根据《国民经济行业分类标准（GB/T4754-2011）》，公司属于行业为“F51 批发业”大类下的“F512 食品、饮料及烟草制品批发”；根据股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于行业为“F51 批发业”大类下的“F512 食品、饮料及烟草制品批发”。

2、行业主管部门及监管体制

公司的业务范围属于食品批发行业，行业主管部门是国家商务部，并接受国家发改委、国家食品药品监督管理总局等的管理，行业自律性组织为各地食品流通行业协会等。

序号	机构	职责
1	中华人民共和国商务部	负责推进流通产业结构调整，指导流通企业改革、商贸服务业和社区商业发展，提出促进商贸中小企业发展的政策建议，推动流通标准化和连锁经营、商业特许经营、物流配送、电子商务等现代流通方式的发展。
2	中华人民共和国国家发展与改革委员会	推进经济结构战略性调整，组织拟订综合性产业政策，协调产业发展的重大问题并衔接平衡相关发展规划和重大政策，组织拟订高技术产业发展、产业技术进步的战略、规划和重大政策，协调解决重大技术装备推广应用等方面的重大问题等。

序号	机构	职责
3	国家食品药品监督管理总局	2013年3月22日,“国家食品药品监督管理局”(SFDA)改名为“国家食品药品监督管理总局”(CFDA)。将食品安全办的职责、食品药品监管局的职责、质检总局的生产环节食品安全监督管理职责、工商总局的流通环节食品安全监督管理职责整合,组建国家食品药品监督管理总局。主要职责是,对生产、流通、消费环节的食品安全和药品的安全性、有效性实施统一监督管理等。
4	食品流通行业协会	研究探讨食品流通行业的发展方向、技术政策、法律法规等,为政府制定行业重大决策提供预案和建议;受政府或相关主管部门委托,组织或参与制修订有关工程机械的各类标准和技术规范;建立行业自律性机制,规范行业自我管理行为;维护行业整体利益和消费者合法权益,促进企业公平竞争;在行业中贯彻落实政府的有关政策法规,维护会员单位的合法权益等。

3、行业主要法律、法规及政策

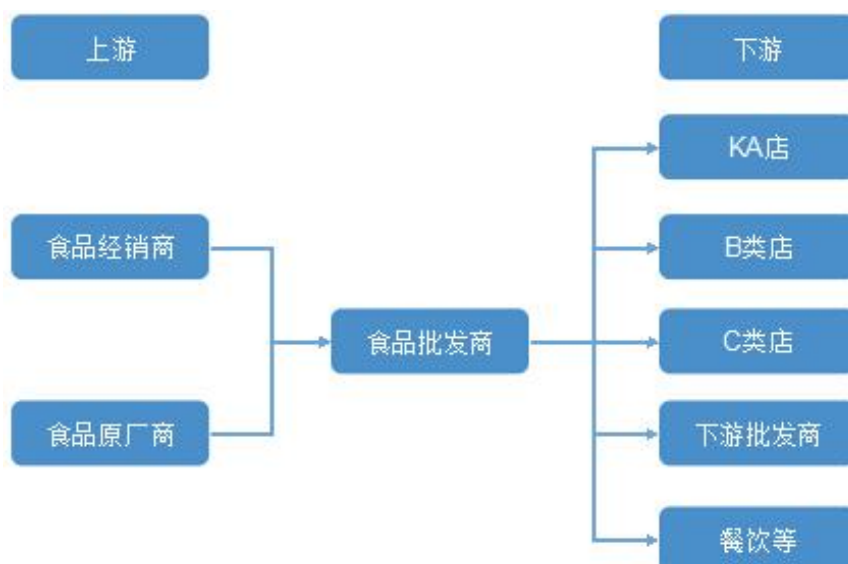
名称	时间	颁发部门	主要相关内容
《食品安全抽样检验管理办法》	2014年9月	国家食品药品监督管理总局	强化了食品检验机构的法律义务,规定承检机构应当对检验工作负责,按照食品检验技术要求开展检验工作,如实、准确、完整、及时地填写检验原始记录,保证检验工作的科学、独立、客观和规范。

名称	时间	颁发部门	主要相关内容
《关于进一步促进冷链运输物流企业健康发展的指导意见》	2014 年	国家发展改革委、财政部等	大力提升冷链运输规模化、集约化水平。要大力发展第三方冷链物流，鼓励冷链运输物流企业通过参股控股、兼并重组、协作联盟等方式做大做强，加快形成一批经济实力雄厚、经营理念和管理方式先进、核心竞争力强的大型冷链运输物流企业，通过规模化经营提高冷链物流服务的一体化、网络化水平。
《关于肉类蔬菜流通追溯体系建设试点指导意见》	2010 年	商务部	为贯彻落实《食品安全法》、《农产品质量安全法》、《生猪屠宰管理条例》等法律法规，解决肉类蔬菜流通来源追溯难、去向查证难等问题，提高肉类蔬菜流通的组织化、信息化水平，增强质量安全保障能力，中央财政支持有条件的城市进行肉类蔬菜流通追溯体系建设试点。
《食品流通许可证管理办法》	2009 年 7 月	国家工商行政管理总局	明确了食品流通许可证的申请与受、审查与批准、许可的变更及注销、许可证的管理、监督检查等具体标准和管理方法及措施。按照国家食品安全监管体制的改革要求，从 2014 年 1 月 1 日开始，食品流通许可证不再由工商部门负责发放，而由当地食品药品监督管理部门审批和管理。
《流通环节食品安全监督管理办法》	2009 年 7 月	国家工商行政管理总局	鼓励和支持食品经营者为提高食品安全水平采用先进技术和先进管理规范。食品经营者应当依照法律、法规和食品安全标准从事食品经营活动，建立健全食品安全管理制度，采取有效管理措施，保证食品安全。

名称	时间	颁发部门	主要相关内容
《中华人民共和国食品安全法实施条例》	2009 年 7 月	国务院	提出对食品安全风险监测和评估、制定食品安全标准、食品生产经营和食品检验、食品进出口、食品安全事故处置等。
《中华人民共和国食品安全法》	2009 年 2 月	全国人大常委会	食品安全法是适应新形势发展的需要，为了从制度上解决现实生活中存在的食品安全问题，更好地保证食品安全而制定的，其中确立了以食品安全风险监测和评估为基础的科学管理制度，明确食品安全风险评估结果作为制定、修订食品安全标准和对食品安全实施监督管理的科学依据。
《中华人民共和国农产品质量安全法》	2006 年 4 月	全国人民代表大会	为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，制定本法。农产品批发市场中销售的农产品有前款规定情形的，消费者可以向农产品批发市场要求赔偿；属于生产者、销售者责任的，农产品批发市场有权追偿。消费者也可以直接向农产品生产者、销售者要求赔偿。

4、行业供应链

本行业的上游为食品经销商及食品原产商，下游为零售行业、次级批发商及餐饮行业等。公司所处行业与上下游关系如图所示：



与上下游行业关联性

上游行业与本行业的关联性体现为对采购成本的影响。本行业上游主要为食品经销商及食品原厂商，经过多年的发展，目前，上游的产品供给市场竞争较为充分，批发行业对单一供应商的依赖性降低，采购成本波动较小。

下游行业主要是与民生息息相关的零售行业、次级批发商及餐饮行业等，下游客户的需求以及销售的情况直接影响了批发企业的运营情况。因近几年，电商的迅猛发展对批发以及零售业冲击较大，尤其是零售端，因而倒逼食品批发业转型升级。

（二）公司所处行业分析

1、行业概况

食品批发行业是食品行业供应链的中间环节，是将生产商产品送至渠道以及终端客户的纽带。这种纽带作用体现在，食品批发商根据渠道以及终端客户的需求，把供应商的需求与之匹配起来，是整个供应链中供给与需求的平衡者。因此，食品批发业是食品工业等上游行业以及零售业、餐饮服务业等下游行业的重要支撑，是新兴的物流服务业以及电子商务业蓬勃发展的保障，是国民经济特别是民生产业必不可少的重要环节。

食品批发行业根据销售模式可以分为代理商、经销商，从理论上说，代理商没有产品所有权，只收取佣金，主要承担渠道维护、品牌管理等职责；而经销商

拥有产品所有权并赚取差价。然而，随着市场经济的发展，代理商与经销商的职能也互相渗透，既拥有产品所有权又承担渠道、品牌、价值管理等职责。根据区域可以分为全国经销商和区域经销商。根据服务的客户渠道分为流通经销商（批发市场）、卖场经销商、连锁超市经销商、餐饮经销商和特渠经销商等。

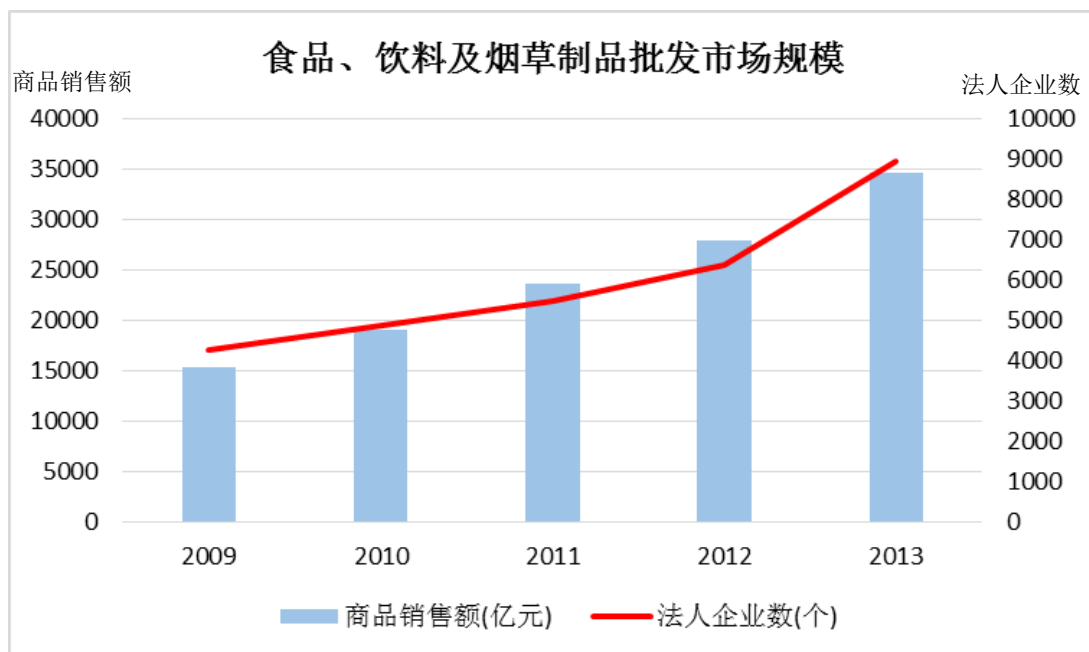
中国食品批发行业早期的经销商是以个体经营户为主要模式。直到上世纪 90 年代开始，一些国际大型卖场逐步进入中国，随之，国内区域性连锁超市也遍地开花，且在经济相对发达城市或地区出现了 24 小时便利店以及小型连锁超市，2000 年后，围绕大型连锁卖场、超市、便利店的发展，逐步出现专注商超的食品经销和代理企业。近年来，食品经销商一方面面临着严峻挑战，同时这些挑战也孕育着新的商机。随着租金、人工、物流等成本的上升，大卖场不得不压榨经销商的利润空间，同时，随着顾客群体对健康、环保的追求和国家对食品安全的日趋严格的管理，传统食品批发市场的流通经销商逐步衰退。另一方面，随着超市的竞争加剧，开始形成从生产厂商到经销商整条供应链间的相互竞争，为增强自身的竞争力，商超食品经销商开始向食品品牌策划和运营方向发展。此外，电商的蓬勃发展一方面强烈冲击着传统商超经销商，同时也推动批发商的升级转型。

2、市场规模与需求分析

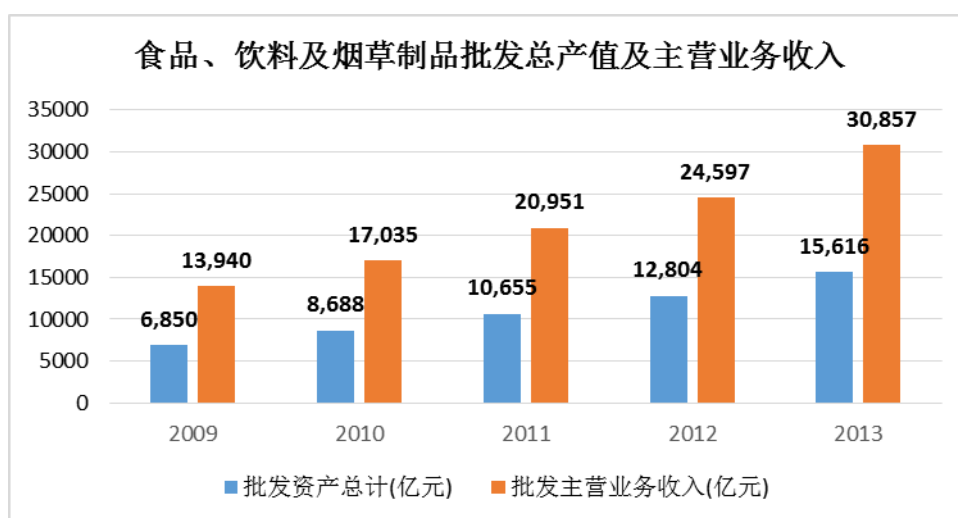
（1）食品、饮料及烟草制品批发市场规模

根据国家统计局数据显示，2013 年我国食品、饮料及烟草制品批发法人企业数为 8,946 家，较 2009 年的 4,281 家增加了 4,665 家，年复合增长率达到 15.88%；食品、饮料及烟草制品批发商品销售额由 2009 年的 15,374.56 亿元增加到 2013 年的 34,634.60 亿元，增加额 19,260.04 亿元，年复合增长率达到 17.64%。具体情况如下图所示：

食品、饮料及烟草制品批发市场规模					
年份 指标	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
法人企业数 (个)	4,281	4,870	5,496	6,370	8,946
商品销售额 (亿元)	15,374.56	19,083.80	23,675.32	27,855.64	34,634.60

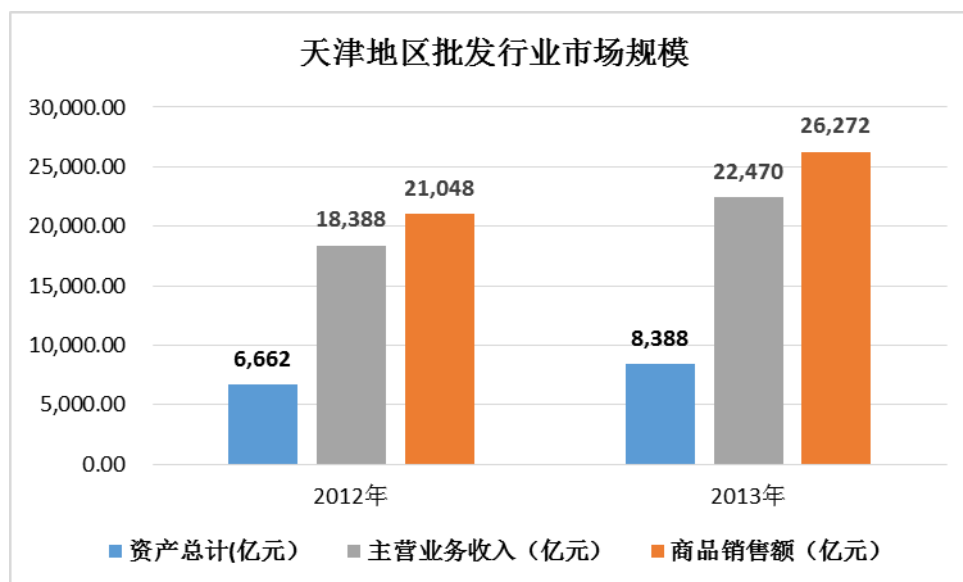


近几年国内食品、饮料及烟草制品批发行业的资产总值及主营业务收入持续增长, 从 2009 年至 2013 年分别保持 17.92%及 17.22%的年复合增长率增长, 市场规模持续扩大, 由此可看出我国的食物、饮料及烟草制品批发行业正处于不断发展的时期。其中我国食物、饮料及烟草制品批发的资产总值 2013 年为 15,616.06 亿元, 较 2009 年的 6,849.52 亿元增加了 8,766.54 亿元; 食物、饮料及烟草制品批发商品主营业务收入由 2009 年的 13,940.41 亿元增加到 2013 年的 30,856.59 亿元, 增加额 16,916.18 亿元。具体情况如下图所示:



(2) 天津地区批发行业市场规模

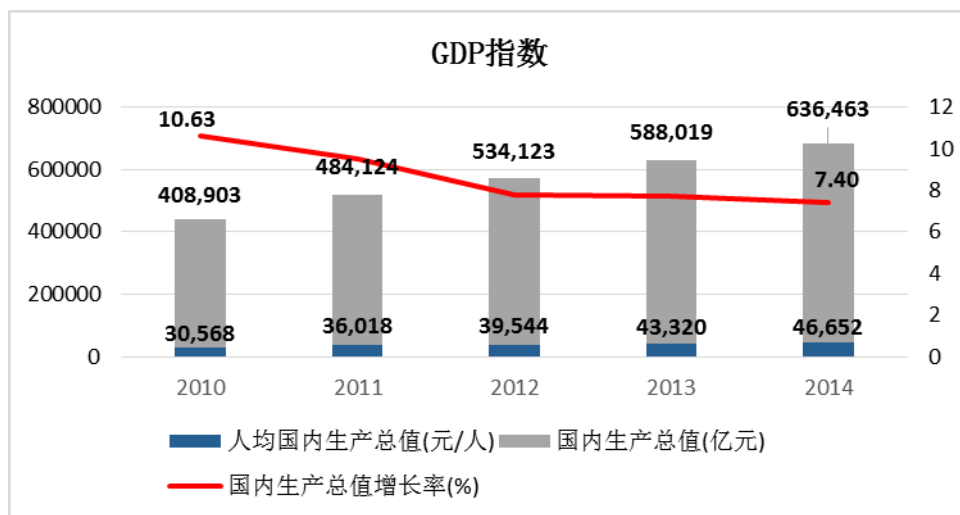
天津地区批发行业近几年一直处于稳定增长阶段，根据 WIND 数据显示，天津地区批发行业整体商品销售额由 2012 年的 21,048.40 亿元增长到 2013 年的 26,271.53 亿元，增长了 5,223.13 亿元；2013 年天津地区批发行业主营业务收入达到 22,469.59 亿元，较 2012 年的 18,388.00 亿元，增长了 4,081.59 亿元，天津地区的批发行业市场规模已达到 2 万亿。具体情况如下图所示：



数据来源：WIND 资讯

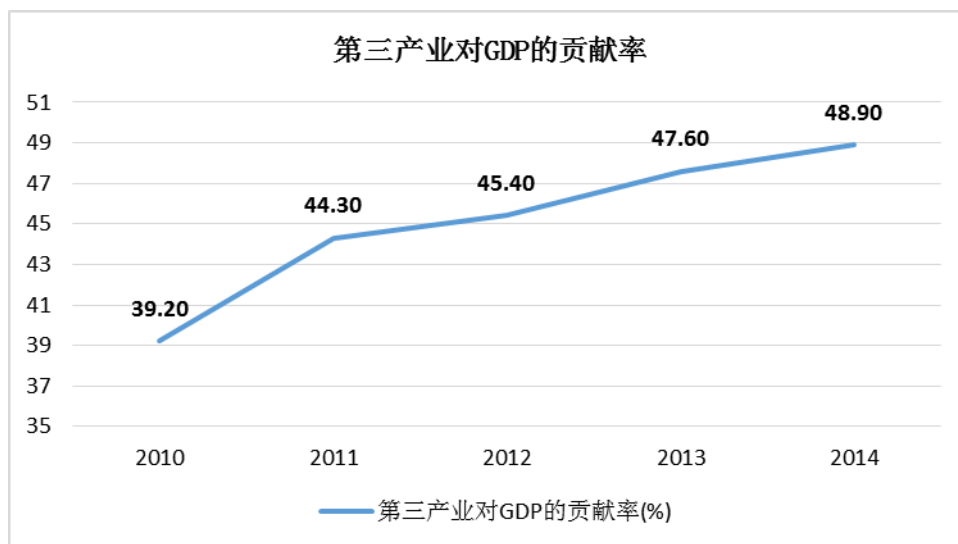
(3) GDP 指数分析

根据国家统计局显示，我国国内生产总值近几年持续增加，从 2010 年的 408,902.95 亿元增长到 2014 年的 636,462.71 亿元，增长达到 227,559.76 亿元；而 2014 年的人均国内生产总值为 46,652.25 元，较 2010 年的 30,567.50 元增长了 16,084.75 元；2014 年的国内生产总值增长率为 7.40%，国内生产总值增长率近几年虽有所放缓，但仍保持增长态势。具体情况如下图所示：



第三产业是指不生产物质产品的行业，即服务业。根据国务院办公厅转发的国家统计局关于建立第三产业统计报告上对中国三次产业划分的意见，批发行业属于第三产业。

近几年，我国对第三产业的扶持力度加大，出台了一系列的扶持政策，第三产业得到了有效的发展。从国家统计局的数据可以看出，第三产业对 GDP 的贡献率由 2010 年的 39.20% 升至 2014 年的 48.90%，五年来一直保持增长状态，增幅明显，且第三产业占 GDP 的比重接近五成。具体情况如下图所示：

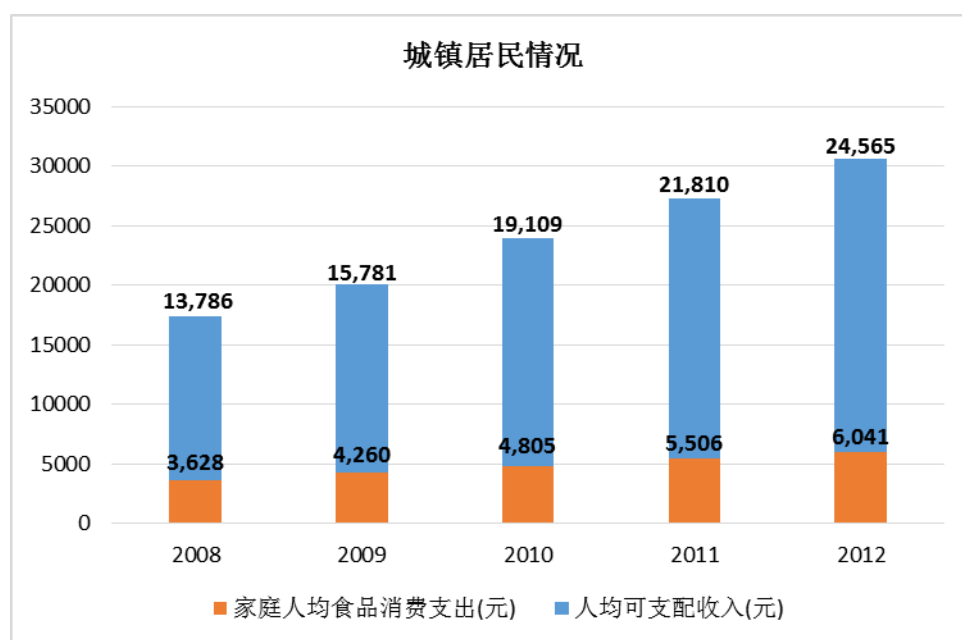


(4) 所处行业需求状况分析

公司主营业务为食品批发，为需求导向型行业。公司下游行业主要以零售行

业为主，此行业与民生经济息息相关，受居民人均可支配收入、人均消费支出、消费者信心等多个因素影响。

随着中国经济的走强，GDP 的持续增长，我国的城镇居民人均可支配收入大幅提高，从 2008 年的 13,785.80 元升至 2012 年的 24,564.70 元，而随着人均收入的增加，我国的城镇人均消费支出也同样增幅明显，其中城镇居民家庭人均食品消费支出从 2008 年的 3,628.00 元增至 2012 年的 6,040.90 元，增长了 2,412.90。具体情况如下图所示：



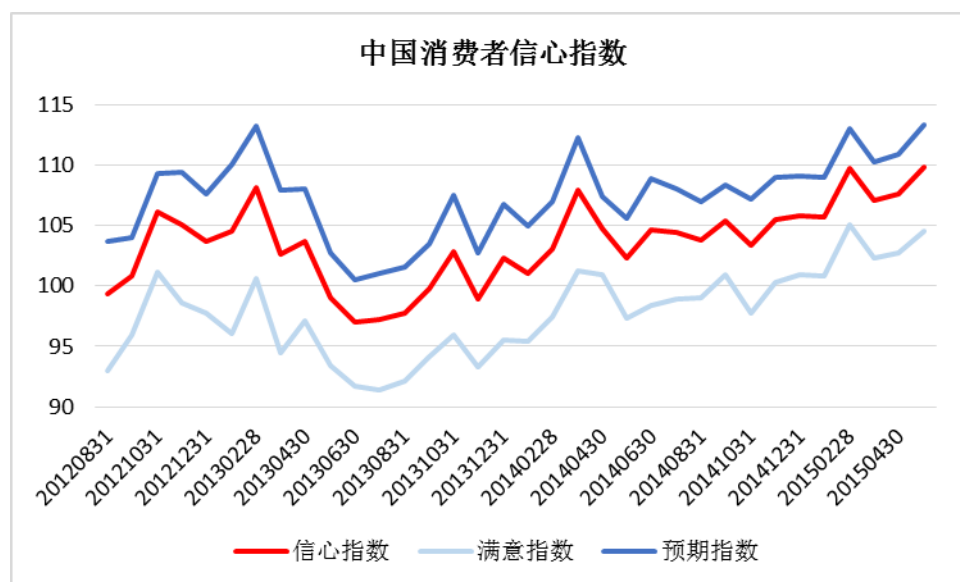
数据来源：国家统计局

随着人均居民收入的增长、人均消费支出的不断增加，带来了社会消费市场的繁荣景象，可以看出我国社会消费品零售总额出现持续增长，根据国家统计局的数据分析，我国社会消费品零售总额在 2014 年已经高达 271,896.10 亿元，即将突破 30 万亿大关。具体数据如下表所示：

社会消费品零售总额分析					
年份 指标	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
社会消费品零售总额 (亿元)	156,998.40	183,918.60	210,307.00	242,842.80	271,896.10
社会消费品零售总额增长率 (%)	18.33	17.15	14.35	15.47	11.96

数据来源：国家统计局

根据 WIND 咨询的数据显示,近几年来,我国出台了一系列支持第三产业发展的相关政策,其中的批发零售行业也得到了大量的政策扶持,使得消费者信心在 2013 年的短暂下滑之后出现了连续的上升,在 2015 年 6 月创出新高达到了 109.90,相比 2013 年 6 月最低点 97 增长了 12.90。具体情况如下图所示:



数据来源: WIND 资讯

3、行业发展趋势

当前我国的食物批发行业正处于一个转型发展的时期,传统的食物批发行业功能逐渐退化,随之而来的是行业的改革创新。渠道管理、围绕客户专业化细分及提供增值服务等为行业未来的发展趋势。

(1) 渠道管理

食物批发企业的核心竞争优势体现在渠道资源上,离开了对渠道的控制和管理,批发商就成了无水之源,因此批发商应该重视渠道资源的建设,除了巩固现有的渠道,还应该扩大渠道资源。

此外,打通上下游渠道,使批发企业在供应链上的位置扩展,不仅可以提高企业自身对市场的快速反应能力,而且可以更好的满足客户需求。对我国的批发企业来说,应该充分利用自己的信誉优势、渠道优势和人才优势等自办零售。通过向零售领域的拓展,可以直接了解零售企业和消费者的需要,有助于科学地组织货源,提供优势服务,扩大销售规模。

批发企业在特定的区域市场，通过整合的营销手段，充分地挖掘市场潜力，对次级批发商进行培育和支持，提高网点的覆盖率和渗透率，加强网点的管理，并向食品品牌策划和运营方向发展，利用广告宣传及促销活动等手段来拉动市场，最终达到次级批发商主推、终端主推的目的，从而提高市场占有率和品牌影响力，提高企业产品的销售量。

最后，电商的崛起对批发商造成了强烈的冲击，同时也让大家看到了电商行业的丰厚利润，越来越多的企业开始尝试自建 O2O 平台。对于拥有一定客户基础和物流配送体系的批发商来说，线上线下立体化渠道建设不失为一个好的发展趋势。

（2）围绕客户专业化细分

正是由于资源和能力有限，以及客户类型和客户需求的多样化，食品批发企业要想实现持续经营、培养长久稳定的客户，就必须根据客户不同需要将市场细分为不同的客户群体，凭借某些专业设备或者资源，选择某个或若干个专业细分市场，以专业化形成比较优势，以比较优势形成核心竞争力，做深、做精，成为该细分市场领域的标杆企业，这将决定着企业在面对市场优胜劣汰的残酷竞争时能否始终立于不败之地，这才是食品批发企业长远发展的必然战略选择。目前，对于食品批发企业来说，如生鲜直供的冷链行业、餐饮行业等细分领域均有较大的市场潜力。

（3）提供增值服务

零售业的经营状况直接决定批发企业的效益。批发企业必须强化为零售服务的观念，努力使自己具有独特的信息价值，建立数据库，为零售业活动提供全面支援服务。除了向零售企业转售商品外，批发企业还应向零售企业提供促销、广告、营业技术指导等全方位服务；为零售企业提供市场信息，帮助零售企业进行市场调查、分析和预测，提供商品结构调整方案等。

目前批发行业提供仓储、物流配送等服务是行业以后的一个主要趋势，能为客户提供更有效的物流配送增值服务，此外，为上游供应商提供满意的硬件条件是批发行业未来需要具备的条件。

（三）行业的进入壁垒

1、业务壁垒

企业需要丰富的下游客户渠道，形成一定的销售规模效应，并且有丰富的行业经验才能获得采购成本优势。而批发行业的竞争日益激烈，区域性市场趋向于饱和，大部分客户都有自己的固定选择，所以进入该行业后想要达到一定的行业地位及拥有丰富的客户渠道难度较大。

2、硬件设施壁垒

食品批发中一部分粮油、冷鲜、冻品的仓储及物流对硬件设施的要求高，需要有经验的从业人员及完善的硬件设备才能达到供应商及客户的要求，保证产品的质量，而对于很多企业来说，是否愿意进行一定的资金和人力投入是进入某些细分领域的壁垒。

3、资金壁垒

食品批发行业需要一定的资金作为企业的支撑，除了用于购置必须的设备及租赁仓库以外，批发商从上游供应商处提取货物时一般需要预付全款，若库存商品积压，则极有可能会导致资金的短缺，并且下游行业的坏账也是食品批发行业中很难避免的风险，所以企业需要有一定的流动性资金，这也是踏入本行业的重要壁垒之一。

（四）行业的基本风险特征

1、应收账款的坏账风险

公司下游客户为零售商、次级批发商、餐饮企业等，公司和下游客户签署相应购销合同，客户多是提前采购货物后再根据销售情况结款。由于一些客户规模偏小，经营稳定性差，缺乏专业人才和市场营销能力，企业的抗风险能力弱，因而存在账款拖欠、甚至无法收回等结款风险。

2、下游需求减少风险

食品批发行业是需求导向型行业，其市场规模由下游行业发展状况而定，受下游依赖程度高，若下游需求减少则整个行业的规模也会随之减少，高度的粘性决定了它的风险性。

（五）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

第三产业一直是国家重点扶持的产业，国家制定了一系列政策对其进行扶持。批发零售业是与人民消费经济密不可分的行业，国家近几年通过大力发展经济、调整银行利率、鼓励人民消费等一系列措施，促使行业需求大幅增长。

2011年12月31日，国家发改委、工业和信息化部下发《食品工业“十二五”发展规划》提出，继续发挥中央和地方财政对食品工业的引导和支持作用，到2015年，食品工业总产值达到12.30万亿元，增长100%，年均增长15%。

2012年9月1日，国务院办公厅发布《国内贸易发展“十二五”规划》提出现阶段的主要任务是统筹国内贸易协调发展、建立和完善现代商品流通体系、促进内贸领域服务行业大发展、全面提高流通企业竞争力、大力推进流通现代化、保障国内市场稳定运行、营造规范有序的市场环境、深化国内贸易的改革开放。

2012年12月1日，国务院办公厅发布《服务业发展“十二五”规划》提出，鼓励商贸企业兼并重组，支持发展具有国际竞争力的大型商贸流通企业。

（2）下游行业需求旺盛

公司所处行业主要为食品批发业，其下游行业主要为零售行业、次级批发商、餐饮行业等与民生息息相关的行业，随着中国经济持续快速发展，国内生产总值带来的人均收入的增加、人均消费性支出的增长以及消费者信心指数的持续上升，根据国家统计局数据表明，城镇居民家庭人均食品消费支出从2008年的4,259.80元增至2012年的6,040.90元，增长了1,781.10元。由此可见市场的需求处于一个持续增长的阶段。

2、不利因素

（1）行业准入门槛相对较低

与制造业以及信息技术等行业相比，食品批发行业的技术含量相对较低，且对公司的规模要求不高，所以行业准入门槛较低，企业质量参差不齐，有很多小型食品批发公司为了提高市场占有率会进行恶性竞争，以次充好、有意压降低利

润或压低成本，破坏良好的竞争环境，不利于企业健康发展。

（2）人才紧缺

食品批发行业的进入门槛相对较低，对技术以及专业技能无太多要求，导致行业整体员工专业素质普遍不高，而如今步入改革转型期，对专业人才的需求旺盛，但由于前期优秀人才储备不足，导致目前该行业专业人才紧缺。

（3）受电商行业冲击

目前我国食品批发、零售行业受到覆盖面广、产品总类多、客户体验度高的新兴电商行业的强烈冲击。近几年电商的市场规模增长迅速，据统计，中国网上零售市场的交易规模从2008年的1220.10亿元增长到2014年的28,637.20亿元，增幅达到22.47倍。很多电商通过降低商品价格、提供物流服务、增加促销活动来抢占客户资源，导致传统的批发及零售行业受到了较大的冲击，同时，食品批发商的利润受到下游零售商的挤压，致使整个行业的毛利率水平有所下降。

（六）公司的竞争地位

1、市场竞争状况

现阶段，食品批发行业不仅需要应对来自新兴行业的挑战，如电商，还面临着上游供应商自建渠道的潜在威胁，大型零售终端取代其地位的风险，上游供应商和下游零售商的利润挤压，与此同时，批发商之间的竞争也在加剧。

2、公司竞争地位

公司主要在天津地区从事食品产品的采购与销售，此类企业进入门槛较低，竞争相对激烈。经过几年的发展，公司已在天津地区积累了一定的客户资源，经营规模逐年扩大。目前，公司拥有相对成熟的物流子公司，可为客户提供高品质的仓储、物流配送服务，特别是生鲜、冷冻产品。同时，公司借助进销存财务软件，建立了数据库，可根据客户需求为其提供供应链方案服务。此外，公司已搭建境内外生鲜直供电商平台——找物街，未来，公司将着力借助该平台，实现B2B、B2C模式与产地直供模式的结合。最后，公司利用自身积累的经验以及对市场的研究与判断，正在重点开发细分领域——餐饮行业、生鲜冷链行业，以提升公司利润率以及竞争力。

3、主要竞争对手

(1) 腾远食品(上海)股份有限公司(831116)

腾远食品(上海)股份有限公司成立于 2002 年,注册资本为 800 万元,是一家位于上海的食品批发及品牌运营企业,公司主要通过取得相关品牌方便食品和休闲食品的经销权的方式向以连锁便利店为主的零售企业进行产品销售。公司于 2014 年 7 月在新三板挂牌。

(2) 天津市高美商贸有限公司

天津市高美商贸有限公司是一家大型商贸公司,公司成立于 2001 年,公司具体的地址是:技术开发区恂园西里 28 号 309。公司主营业务为冲调类产品的销售批发,公司主要的合作商为伊利集团、圣元集团、施恩、江西每伴集团等。

(3) 天津市府忻副食商贸有限公司

天津市府忻副食商贸有限公司,公司原名“百乐批发”,成立于改革开放初期,主营副食、休闲食品等,例如:康师傅方便面、喜之郎果冻、奶茶、海苔,好丽友系列食品、上好佳食品等。

4、竞争优势

(1) 与供应商建立长期稳定的合作关系

公司与多家国内以及天津本地知名品牌建立了良好的合作关系,如八喜、三全、思念、伊利、海河等。此外,公司会根据供应商的需求尽可能地提供相应的服务,如对冷库进行改造升级等,更好地维护与供应商的关系。

(2) 渠道丰富

经过多年的发展,公司已经拥有自己多层次的销售渠道,下游客户不仅有大型的 KA 店,如永辉、华润万家、家乐福等,B 类连锁超市,如 7-11、天津津工超市、天津大鹏超市等,还拥有丰富的 C 类社区店铺资源和酒店餐饮等其他渠道资源。

(3) 硬件设施完善

由于食品批发行业中会有一部分较特殊的食品种类,如生鲜、冷冻品,这些

食品对仓储、物流配送的环境条件以及硬件设施要求很高，需要专门的生鲜冷库以及冷链配送设备。公司拥有常温仓库、冷藏仓库、冷冻仓库，能够满足不同产品的仓储要求，此外，好收成物流配备专业冷链运输车完善物流配送流程，从各个环节保证产品品质。

5、竞争劣势

与国内外知名大公司相比，公司主要供应商与客户均在天津地区。虽然公司在该地区有一定的知名度，但未来，如果知名大公司大力进军天津地区，将对公司的市场份额以及营业收入有较大影响。

6、公司采取的竞争策略和应对措施

（1）下游渠道发展策略

报告期内，公司的下游客户主要为零售商、次级批发商及少量餐饮企业。受整个行业以及自身产品结构调整的影响，目前，公司的毛利率水平较低。因此，为了提高利润率、拓宽下游渠道、抢占优势资源，公司决定加大对餐饮企业的开发力度，初期主攻天津地区，之后，逐步辐射京津冀地区。

（2）供应链方案服务策略

公司将利用内部有经验的从业人员与自有数据库为客户提供集采购、仓储、销售、物流配送于一体的一揽子问题解决方案，以及品牌策划、运营、维护等配套服务方案，将公司打造成整体供应链方案提供商，从而更好地服务与维护客户，同时打响公司知名度，提高公司竞争力。

（3）电商平台搭建策略

公司已拥有自己的电商平台——找物街。该平台不仅是境内外生鲜产地直供电商平台，还将被打造成 B2B、B2C、O2O 相结合的平台。未来，公司将发展大量的餐饮企业，这些企业将通过该平台直接下单，公司根据网上订单进行产品配送；个人终端客户可直接通过该平台购买所需产品。此外，公司将与好收成商贸旗下零售门店开展 O2O 业务合作，进一步扩展销售渠道。目前，公司已与韩国、美国、新西兰等国家以及国内的多家公司洽谈境内外生鲜产地直供业务。

第三节 公司治理

公司按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等对《公司章程》进行修订，建立起了符合股份公司要求的法人治理结构。

有限公司整体变更成股份公司以来，公司设立了股东大会、董事会、监事会。公司股东大会、董事会、监事会和管理层的职责权限明晰，形成了决策、执行和监督相互分离、相互约束的内控组织架构体系，为公司内部控制提供了良好的环境。

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司期间，公司制定了有限公司章程，并按照《公司法》以及有限公司章程的有关规定组成股东会、董事会，未设立监事会，仅设一名监事。

2015年8月16日，股份公司召开创立大会，审议通过了《天津市锦聚成商贸股份有限公司章程》，选举了5名董事组成股份公司第一届董事会，选举了2名监事与职工代表大会选举产生的1名职工代表监事共同组成了股份公司第一届监事会，通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等制度。同日，股份公司召开第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议，分别选举产生了第一届董事会董事长和第一届监事会主席。

股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度；制定了关联股东、关联董事回避制度，形成了对关联交易、对外投资、对外担保等重要事项的决策机制，加强了公司的抗风险能力，进一步保障了公司及股东的权益；制定了针对投资者关系、信息披露及财务管理等事项的内部管理制度，完善了投资者关系的管理，并建立了有效的纠纷解决机制。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

在实际运作过程中，有限公司阶段基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就增加注册资本、减少注册资本、股权转让、变更经营范围、现金置换无形资产出资、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议。

股份公司设立以来，共召开了2次股东大会会议、2次董事会会议、1次监事会会议，决议得到了有效执行。三会召开程序严格依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规定，未发生损害公司股东、债权人及第三人合法权益的情形。且公司股东和管理层承诺今后将严格依照《公司法》、《公司章程》、三会议事规则等规章制度的规定召开三会，并严格执行三会的会议决议。

（三）上述机构和相关人员履行职责情况

公司组织机构和相关人员符合《公司法》及《公司章程》的任职要求。股份公司成立时间尚短，上述机构和相关人员均承诺将依照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信的履行职责。

（四）专业投资机构参与公司治理及职工代表监事履行责任情况

1、专业投资机构参与公司治理的实际情况说明

公司当前没有引进专业的投资机构作为公司的股东，也没有引进专业的投资机构参与公司治理。

2、职工代表监事履行责任的实际情况

股份公司第一届监事会有1名职工代表监事。职工代表监事承诺在任职期间，将按照《公司章程》、《监事会议事规则》履行监事职责和义务，在完善公司治理结构、规范公司决策程序、促进公司提高经营管理水平、维护中小股东和职工利益方面发挥应有的监督和制衡作用。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2015年8月20日，公司召开第一届董事会2015年第一次临时会议，对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，并对公司的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管

理制度建设情况进行了讨论。公司董事会对公司治理机制的执行情况进行了讨论并形成如下评估结果：

当前，公司设立了股东大会、董事会和监事会，完善了《公司章程》并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等管理制度，构建起了相对比较完备的公司治理机制。

公司的治理机制注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，切实在制度层面保障股东尤其是中小股东相应权利的行使。首先，《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；其次，《公司章程》明确规定了纠纷解决机制，确定公司、股东、董事、监事和高级管理人员之间发生纠纷时，应当先通过协商解决，协商不成的，可通过诉讼方式解决；再次，制定《投资者关系管理制度》等制度，细化投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项；最后，制定《关联交易决策制度》等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能在关联交易方面独立于控股股东规范运行。

公司董事会认为，公司现有的治理机制能够提高公司治理水平，保护公司股东尤其中小股东的各项权利。同时，公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、实现经营目标。但股份公司成立时间尚短，公司治理机制仍需时间加以检验。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

（一）违法违规情况

公司最近两年没有违法违规行为，未受到行政处罚。董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，

不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。控股股东、实际控制人亦不存在重大违法违规行为及因违法违规被行政机关处罚的情况。

（二）其他合规经营问题

锦聚成和好收成物流已取得工商、质检、社保、公积金无违规证明。报告期内，公司不存在重大违法违规行为，公司在工商、贷款、环保、质量、技术、税务、社保等方面不存在任何违法违规记录，未受过相关部门的处罚。

（三）未决诉讼或仲裁情况

截至本说明书签署之日，公司不存在未决诉讼或仲裁。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于控股股东、实际控制人，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

（一）公司业务独立

公司的主营业务为粮油、冻品、奶品、进口商品、小食品、蔬果、酒水饮料等食品产品的采购与销售，并为客户提供相关食品产品的仓储、物流配送以及整体供应链方案等全方位服务。股份公司由有限公司整体变更设立，承继了全部的经营性资产及其他设备，确保股份公司从成立初即具备与经营有关的配套设施，公司具有完整的业务体系。在业务上完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争关系。

在有限公司阶段，公司与好收成商贸、好收成物流之间存在同业竞争情形，截至本转让说明书签署之日，控股股东和实际控制人已采取措施解决上述企业存在的同业竞争问题。（详见本节“五、同业竞争”之“（二）公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的同业竞争情况”）。在有限公司阶段，公司关联采购和关联销售占比较高（详见本说明书“第四节 公司财务”之“九、

关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（二）关联方交易”），公司已采取有效措施逐步降低关联交易占比，目前不存在受制于关联方的情况，也未因与公司股东及其他关联方存在关联关系而使得公司经营的完整性、独立性受到不利影响，具备直接面向市场独立经营的能力。

（二）公司资产独立

公司由有限公司整体变更设立，所有的机器设备和运输设备等有形资产、商标、域名、软件使用权等无形资产全部由公司依法承继，确保公司拥有独立完整的资产结构，具备与经营有关的配套设施。公司合法拥有上述资产，上述资产不存在重大权属纠纷。

报告期内，锦聚成股东苑双捷、冯军、翟士鎧投资设立的天津望捷进出口有限公司与锦聚成存在资金往来，截至2015年5月31日望捷进出口尚欠锦聚成2,449,878.75元，上述款项已于2015年9月18日归还。除此之外，公司不存在股东及其他关联方资金占用或为关联方提供担保的情形。

截至本转让说明书签署之日，公司不存在股东及其他关联方占用公司资金、资产和其他资源或为关联方提供担保的情形。

（三）公司人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东超越本公司董事会和股东大会做出的人事任免决定的情形。公司董事、监事、高级管理人员的任职均符合《公司法》关于公司董事、监事和高级管理人员任职的有关规定。

锦聚成的董事、监事、总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员除董事长、总经理苑双庆在关联企业天津北大荒中担任董事（注：锦聚成全资子公司好收成物流在天津北大荒持股40%）；董事、副总经理冯军在关联企业天津北大荒担任董事、在全资子公司好收成物流担任执行董事、经理；监事马林彪在天津宏丰律师事务所担任律师外，其他人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职并领取薪酬。

公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（四）公司财务独立

公司设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，按照《中华人民共和国会计法》的要求建立健全了规范的财务管理制度。股份公司在银行独立开户，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业共用银行账户的情形。股份公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业混合纳税的情况。

（五）公司机构独立

公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，建立了较为完善的公司治理结构。公司根据业务需要设置了组织结构，制定了组织结构图、业务流程图表、岗位责任范围和内部控制管理制度，明确各部门的职责权限，形成公司纵横交错的企业管理网络体系。公司当前建立起了相对完整的内部机构，设立了销售中心、采购中心、财务中心、信息管理中心、行政中心、法务中心、人力资源中心、线上运营中心，制定了较为完备的内部管理制度，不存在股东和其他单位、个人干预公司机构设置的情况。公司各机构和各职能及业务部门均按《公司章程》及内部管理制度规定的职责独立运作，与公司股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在混合经营、合署办公等机构混同的情形。公司机构的设置，均通过了公司的董事会决议，公司完全拥有机构设置的自主权。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的情况

公司控股股东和实际控制人为苑双庆。报告期内，苑双庆控制的其他企业有好收成物流和好收成商贸。关联企业的基本情况如下：

1、天津市好收成物流配送有限公司

好收成物流的基本情况详见“第一节 基本情况”之“五、公司设立以来股本的形成及变化情况”之“（三）子公司、分公司基本情况及股本形成和变化”。

2、天津市好收成商贸有限公司

注册 号：120104000029604

类 型：有限责任公司

法定代表人：孙晓燕

注册资本：5000万元

成立日期：1999年12月24日

住 所：天津市南开区红磡标志大厦G01号

经营范围：百货、食用农产品：蔬菜、水果零售；预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）零售；企业管理及商品信息咨询服务、电器技术咨询服务；以下限分支经营：面食加工零售；裱花蛋糕加工经营；面包加工零售；烟零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

好收成商贸在2015年7月1日股权转让前股权结构：苑双庆出资4975万元，持股99.50%；苑双捷出资25万元，持股0.50%。

（二）公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的同业竞争情况

锦聚成与好收成物流和好收成商贸在经营范围上存在重合部分，公司控股股东、实际控制人苑双庆已采取措施解决上述企业存在的同业竞争问题。

1、好收成物流

从工商登记的经营范围来看，锦聚成与好收成物流存在部分经营范围重合，两公司的经营范围均包含预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售；普通货运、商务信息及企业管理咨询；日用百货批发兼零售。为了彻底解决同业竞争，2015年5月29日，好收成物流召开股东会，全体股东一致同意股东苑双庆将其持有的好收成物流98%的股权转让给锦聚成，股东邱钟美将其持有的好收成物流2%的股权转让给锦聚成；同时，全体股东一致同意，好收成物

流注册资本由200万元增加至1000万元。2015年5月29日，苑双庆、邱钟美分别与好收成物流签署《股权转让协议》。好收成物流已就上述股东变更、增加注册资本事宜办理了工商变更登记。截至本说明书签署之日，好收成物流已成为锦聚成的全资子公司，好收成物流与锦聚成存在同业竞争的情形已经消除。

2、好收成商贸

从工商登记的经营范围来看，锦聚成与好收成商贸存在部分经营范围重合，两公司的经营范围均包含预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、百货、食用农产品（蔬菜、水果）零售；烟零售；商品信息咨询服务。为了解决同业竞争问题，2015年7月1日，好收成商贸召开股东会，全体股东一致同意股东苑双庆将其持有的好收成商贸99.50%的股权转让给孙晓燕、股东苑双捷将其持有的好收成商贸0.50%的股权转让给刘军民。2015年7月1日，苑双庆和苑双捷分别与孙晓燕和刘军民签署《股权转让协议》，并且股权转让款已经由受让方支付给股权转让方。好收成商贸已就上述事宜办理了工商变更登记。截至本说明书签署之日，好收成商贸与锦聚成存在同业竞争的情形已经消除。

（三）公司控股股东和实际控制人对避免同业竞争所作的承诺

为了保护公司及债权人的合法权益，公司控股股东和实际控制人苑双庆出具了《避免同业竞争承诺函》，就避免同业竞争事宜特郑重承诺如下：

1、本人与本人关系密切的家庭成员，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；将不直接或间接开展对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或者以任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或者在该经济实体、机构中担任总经理、副总经理、财务负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在直接或间接持有股份公司股份期间，或转让本人直接或间接持有的股份公司股份六个月内，本承诺为有效承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部损失。

六、公司资金占用和对外担保情况

（一）公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

（二）公司对外担保决策和执行情况

报告期内，公司未发生过对外担保事项。股份公司成立之后，公司为规范经营管理，在《公司章程》中详细规定了对外担保等事项的具体程序，制订了《对外担保管理制度》等，构建了较为完善的内部控制程序。公司将在今后的日常管理中严格遵守相应规定。

（三）公司为防止以上行为发生所做出的具体安排

为规范关联交易行为，公司在《公司章程》中对关联交易和重大投资担保进行了相关规定，另外为了使决策管理落实，更具有操作性，董事会制定了《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列公司治理文件。

七、公司董事、监事和高级管理人员的相关情况

（一）董事、监事和高级管理人员本人或直系亲属直接或间接持有的公司的股份

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属持股情况如下：

编号	姓名	所任职务	持股数额（股）	持股比例（%）
1	苑双庆	董事长、总经理	21,980,000	73.27
2	禹雷	董事、副总经理	900,000	3.00
3	冯军	董事、副总经理	720,000	2.40
4	曲晶彤	董事、财务总监	105,000	0.35
5	孙倩	董事	600,000	2.00

6	马林彪	监事会主席	90,000	0.30
7	穆鏊	监事	120,000	0.40
8	陈慧久	监事	—	—
9	张一扬	董事会秘书	—	—
合计			24,515,000	81.72

其中董事长苑双庆的弟弟苑双捷直接持有公司1,340,000股，占比4.46%；董事长苑双庆的姨父卢骧直接持有公司1,400,000股，占比4.67%。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员的直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事和高级管理人员相互之间存在的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶、三代以内直系或旁系亲属关系。

（三）董事、监事和高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺的情况

公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》；公司董事、监事、高级管理人员就个人的诚信状况出具了承诺；公司董事、监事、高级管理人员还根据全国股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具了相应声明、承诺。

（四）董事、监事和高级管理人员的兼职单位与公司的关联关系

截至本说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员的兼职情况如下：

序号	姓名	公司任职	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
1	苑双庆	董事长、总经理	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	董事	关联公司
2	禹雷	董事、副总经理	高达实效（北京）营销管理有限公司	总经理、法定代表人、执行董事	无
3	冯军	董事、副总经理	天津市好收成物流配	执行董事、经理	全资子公司

			送有限公司		
			天津北大荒农垦绿色 食品有限公司	董事	关联公司
4	曲晶彤	董事、财务总监	无	无	无
5	孙倩	董事	无	无	无
6	马林彪	监事会主席	天津宏丰律师事务所	律师	无
7	穆鏊	监事	无	无	无
8	陈慧久	监事	无	无	无
9	张一扬	董事会秘书	无	无	无

除上述情况外，公司董事、监事和高级管理人员未有在其他单位担任职务的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

（六）董事、监事、高级管理人员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的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年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、不存在受到股转公司公开谴责的情形。

（七）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有对本公司持续经营有不利影响的情形。

（八）公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

1、董事变动情况

公司董事最近两年发生了变动。2011年3月27日，有限公司选举翟士鎧、穆鏊、邱钟茹、冯军、姜晓影、金良、邱钟美组成公司董事会。2015年5月25日，

有限公司董事会换届选举，选举苑双庆、马林彪、禹雷、冯军、孙裕隆、曲晶彤、穆鏊担任公司董事。2015年8月16日，公司召开创立大会，决议整体变更为股份公司，并选举苑双庆、禹雷、冯军、曲晶彤和孙倩为股份公司第一届董事会董事。

2、监事变动情况

公司监事最近两年发生了变动。有限公司阶段，公司只设置了监事，未设置监事会，2011年3月27日，有限公司监事由马爱琴担任；2015年5月25日，选举苑双庆担任有限公司监事。2015年8月16日，公司召开创立大会，决议整体变更为股份公司，选举马林彪和穆鏊为第一届监事会非职工代表监事，与职工代表监事陈慧久一起组成股份公司第一届监事会。

3、高级管理人员变动情况

公司高级管理人员最近两年发生了变动。有限公司阶段，公司高级管理人员岗位只设置了总经理，公司成立以来至2015年5月25日，总理由冯军担任；2015年5月25日，有限公司解聘冯军，聘任苑双庆担任公司总经理。2015年8月16日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，任命苑双庆担任公司总经理，禹雷、冯军任副总经理，曲晶彤任公司财务总监，张一扬任公司董事会秘书。

最近两年公司董事、监事、高级管理人员均发生了变动，上述变动均履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定，未对公司的持续经营产生不利影响。

八、公司对外担保、委托理财、重大投资和关联交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司对外担保、委托理财和对外投资的决策和执行情况

公司最近两年不存在对外担保、委托理财的情况。除本说明书“第一节 公司基本情况”之“五、公司设立以来股本的形成及变化情况”之“（三）子公司、分公司基本情况及股本形成和变化”所述外，公司全资子公司好收成物流于2014年5月8日以货币530万元对天津北大荒农垦绿色食品有限公司出资，出资比例为40%。股份公司成立之后，公司为规范经营管理，在《公司章程》中详细规定了对外担保、对外投资等事项的具体程序，制订了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等，构建了较为完善的内部控制程序的依据。公司将在今后的日

常管理中严格遵守相应规定。公司未制订委托理财的专项制度，公司将在发展的过程中逐步完善委托理财方面的制度。

（二）关联交易的决策和执行情况

有限公司时期，公司治理尚不完善，未制定关联交易相关制度，公司与关联方之间的往来等关联交易均未经过股东会审议，存在决策程序不合理的情况。

股份公司成立后，公司逐步建立了较为完善的治理机制，健全了三会制度和会议记录保存制度，分别制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定。针对日常经营中所存在的关联交易情况，股份公司成立后，公司专门制订了《关联交易决策制度》，对关联交易的审批程序做出了具体的规范。公司管理层表示未来会严格按照相关制度进行科学决策，并按照信息披露规则及时、客观、准确披露，减少和规范关联交易的发生，确保关联交易活动遵循公平、公正的商业定价原则。

关联交易的具体执行情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

第四节 公司财务

本章财务数据及相关分析反映了公司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，均引自经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司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的了解，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和财务报表

（一）最近两年一期财务报表的审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月的财务会计报告实施了审计，并出具信会师报字[2015]第 250299 号审计报告，审计意见为标准无保留意见。

（二）财务报表的编制基础

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

（三）合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围确定原则

将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

2、公司报告期的合并财务报表范围

公司在报告期内纳入合并范围的子公司及特殊目的主体共一家：天津市好收成物流配送有限公司，子公司基本情况如下：

项目	公司名称	注册地址	注册资本 (万元)	合计持股 比例 (%)	本公司合计拥 有的表决权比 (%)
1	天津市好收成物流配送有限公司	天津市南开区白堤路 240 号 201	1000.00	100.00	100.00

(四) 合并财务报表

1、合并资产负债表

(1) 合并资产表

单位：元

资 产	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	15,014,936.16	731,230.59	371,359.59
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	21,523,641.68	12,073,520.04	7,547,833.70
预付款项	19,579,506.76	3,486,108.64	3,691,720.44
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,687,696.83	225,685.22	189,718.42
存 货	11,417,202.54	11,847,644.99	9,775,871.97
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	291,666.67	758,346.66	580,684.50
流动资产合计	70,514,650.64	29,122,536.14	22,157,188.62
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	6,826,464.60	6,058,338.14	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	2,415,209.70	2,346,437.68	2,750,932.38
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	308,333.33	59,550,000.00	450,000.00
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	62,740.23	53,517.44	14,310.55
公益性生物资产	-	-	-
非流动资产合计	9,612,747.86	68,008,293.26	3,215,242.93
资产总计	80,127,398.50	97,130,829.40	25,372,431.55

(2) 合并负债和所有者权益表

单位：元

负债和所有者权益	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	-	-	1,100,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	3,000,000.00	-	-
应付账款	32,208,692.56	23,952,390.60	12,113,285.20
预收款项	182,706.04	121,158.02	138,659.90
应付职工薪酬	43,610.01	43,745.39	13,997.12
应交税费	1,067,561.75	779,317.09	331,429.18
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	11,613,015.50	9,444,967.86	9,012,510.74
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	48,115,585.86	34,341,578.96	22,709,882.14
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
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	-	-	-
负债合计	48,115,585.86	34,341,578.96	22,709,882.14
所有者权益：			
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	-	32,300,000.00	1,400,000.00
减：库存股	-	-	-
盈余公积	137,850.55	67,017.63	48,983.68
未分配利润	1,873,962.09	422,232.81	-786,434.27
外币报表折算差额	-	-	-
归属于挂牌公司所有者权益合计	32,011,812.64	62,789,250.44	2,662,549.41
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	32,011,812.64	62,789,250.44	2,662,549.41
负债和所有者权益总计	80,127,398.50	97,130,829.40	25,372,431.55

2、合并利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
一、营业收入	39,678,171.86	65,523,415.12	43,925,661.08
减：营业成本	35,978,604.25	58,508,197.85	38,254,613.27
营业税金及附加	74,462.64	160,864.58	112,234.76
销售费用	1,458,127.46	4,164,311.38	3,855,426.04
管理费用	1,051,798.17	1,513,966.31	1,713,985.02
财务费用	7,234.56	81,488.79	305,207.39
资产减值损失	36,891.16	156,827.58	-53,704.43
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）	690,319.29	526,740.22	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,761,372.91	1,464,498.85	-262,100.97
加：营业外收入	10,572.07	-	-
减：营业外支出	-	-	1,650.82
其中：非流动资产处置损失	-	-	1,650.82
三、利润总额	1,771,944.98	1,464,498.85	-263,751.79
减：所得税费用	249,382.78	237,797.82	70,366.72
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,522,562.20	1,226,701.03	-334,118.51
归属于挂牌公司所有者的净利润	1,522,562.20	1,226,701.03	-334,118.51
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益	-	-	-
（一）基本每股收益	0.05	0.28	-0.17
（二）稀释每股收益	0.05	0.28	-0.17
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	1,522,562.20	1,226,701.03	-334,118.51
归属于挂牌公司所有者的综合收益总额	1,522,562.20	1,226,701.03	-334,118.51
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

3、合并所有者权益变动表

(1) 2015 年 1-5 月所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于挂牌公司所有者权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	30,000,000.00	32,300,000.00	-	67,017.63	422,232.81	-	-	62,789,250.44
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	30,000,000.00	32,300,000.00	-	67,017.63	422,232.81	-	-	62,789,250.44
三、本年增减变动金额	-	-32,300,000.00	-	70,832.92	1,451,729.28	-	-	-30,777,437.80
（一）净利润	-	-	-	-	1,522,562.20	-	-	1,522,562.20
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-32,300,000.00	-	-	-	-	-	-32,300,000.00
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-32,300,000.00	-	-	-	-	-	-32,300,000.00
上述（一）和（二）小计	-	-32,300,000.00	-	-	1,522,562.20	-	-	-30,777,437.80
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	归属于挂牌公司所有者权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-		-	-	-
3. 其他	-	-	-	-		-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	70,832.92	-70,832.92	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	70,832.92	-70,832.92	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	30,000,000.00	-	-	137,850.55	1,873,962.09	-	-	32,011,812.64

(2) 2014 年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于挂牌公司所有者权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,000,000.00	1,400,000.00	-	48,983.68	-786,434.27	-	-	2,662,549.41
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,000,000.00	1,400,000.00	-	48,983.68	-786,434.27	-	-	2,662,549.41
三、本年增减变动金额	28,000,000.00	30,900,000.00	-	18,033.95	1,208,667.08	-	-	60,126,701.03
（一）净利润	-	-	-	-	1,226,701.03	-	-	1,226,701.03
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	30,900,000.00	-	-	-	-	-	30,900,000.00
1．可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	30,900,000.00	-	-	-	-	-	30,900,000.00
上述（一）和（二）小计	-	30,900,000.00	-	-	1,226,701.03	-	-	32,126,701.03
（三）所有者投入和减少资本	28,000,000.00	-	-	-	-	-	-	28,000,000.00
1．所有者投入资本	28,000,000.00	-	-	-	-	-	-	28,000,000.00
2．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	归属于挂牌公司所有者权益						少数股东 权益	所有者 权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
(四) 利润分配	-	-	-	18,033.95	-18,033.95	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	18,033.95	-18,033.95	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	30,000,000.00	32,300,000.00	-	67,017.63	422,232.81	-	-	62,789,250.44

(3) 2013 年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于挂牌公司所有者权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,000,000.00	1,400,000.00	-	48,983.68	-452,315.76	-	-	2,996,667.92
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,000,000.00	1,400,000.00	-	48,983.68	-452,315.76	-	-	2,996,667.92
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	-334,118.51	-	-	-334,118.51
（一）净利润	-	-	-	-	-334,118.51	-	-	-334,118.51
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-
1．可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-334,118.51	-	-	-334,118.51
（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	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	归属于挂牌公司所有者权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	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	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,000,000.00	1,400,000.00	-	48,983.68	-786,434.27	-	-	2,662,549.41

4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	34,848,548.36	65,211,592.91	44,166,824.12
收到的税费返还	-		-
收到其他与经营活动有关的现金	2,866,828.64	38,460,930.22	34,105,257.42
经营活动现金流入小计	37,715,377.00	103,672,523.13	78,272,081.54
购买商品、接受劳务支付的现金	44,920,408.33	50,886,100.17	38,505,274.63
支付给职工以及为职工支付的现金	1,517,447.99	3,372,625.90	2,824,455.05
支付的各项税费	490,890.24	1,089,293.76	777,808.45
支付其他与经营活动有关的现金	2,822,924.87	39,672,943.58	36,080,585.72
经营活动现金流出小计	49,751,671.43	95,020,963.41	78,188,123.85
经营活动产生的现金流量净额	-12,036,294.43	8,651,559.72	83,957.69
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	20,000.00	-	400.00
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	20,000.00	-	400.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	570,238.72	148,423.03
投资支付的现金	2,000,000.00	5,300,000.00	-
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	2,000,000.00	5,870,238.72	148,423.03
投资活动产生的现金流量净额	-1,980,000.00	-5,870,238.72	-148,023.03
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	28,300,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	-	200,000.00	3,090,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现			

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
金			
筹资活动现金流入小计	28,300,000.00	200,000.00	3,090,000.00
偿还债务支付的现金	-	2,300,000.00	2,790,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	21,450.00	206,555.00
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	-	300,000.00	-
筹资活动现金流出小计	-	2,621,450.00	2,996,555.00
筹资活动产生的现金流量净额	28,300,000.00	-2,421,450.00	93,445.00
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	14,283,705.57	359,871.00	29,379.66
加：期初现金及现金等价物余额	731,230.59	371,359.59	341,979.93
六、期末现金及现金等价物余额	15,014,936.16	731,230.59	371,359.59

(五) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

(1) 母公司资产表

单位：元

资 产	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	6,047,329.36	632,260.42	240,525.19
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	21,115,880.23	12,005,855.44	6,661,370.62
预付款项	19,579,506.76	3,486,108.64	3,691,720.44
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	6,384,857.30	3,205,185.22	1,740,647.25
存 货	11,726,607.63	12,079,242.91	9,775,871.97
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	14,684.50
流动资产合计	64,854,181.28	31,408,652.63	22,124,819.97
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	10,000,000.00	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	164,887.37	235,874.66	388,449.28
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	-	28,300,000.00	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	60,915.62	52,981.34	13,184.40
公益性生物资产	-	-	-
非流动资产合计	10,225,802.99	28,588,856.00	401,633.68
资产总计	75,079,984.27	59,997,508.63	22,526,453.65

(2) 母公司负债和所有者权益表

单位：元

负债和所有者权益	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	-	-	1,100,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	3,000,000.00	-	-
应付账款	32,208,692.56	23,979,390.60	12,113,285.20
预收款项	182,706.04	121,158.02	138,659.90
应付职工薪酬	15,587.74	14,270.30	-
应交税费	490,331.14	272,235.69	164,093.88
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	8,731,317.19	5,867,433.59	7,447,733.70
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	44,628,634.67	30,254,488.20	20,963,772.68
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
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	-	-	-
负债合计	44,628,634.67	30,254,488.20	20,963,772.68
所有者权益：			
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	94,613.18	23,780.26	5,746.31
未分配利润	356,736.42	-280,759.83	-443,065.34
外币报表折算差额	-	-	-
所有者权益合计	30,451,349.60	29,743,020.43	1,562,680.97
负债和所有者权益总计	75,079,984.27	59,997,508.63	22,526,453.65

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	37,736,309.79	62,118,042.96	41,877,544.08
减：营业成本	34,639,539.19	56,547,690.10	37,309,205.23
营业税金及附加	62,123.38	112,098.99	67,480.54
销售费用	1,458,127.46	4,164,311.38	3,855,426.04
管理费用	594,564.92	810,581.23	886,775.52
财务费用	5,414.98	79,444.50	303,054.25
资产减值损失	31,737.10	159,187.79	-57,942.63
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	944,802.76	244,728.97	-486,454.87
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	944,802.76	244,728.97	-486,454.87
减：所得税费用	236,473.59	64,389.51	14,485.65
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	708,329.17	180,339.46	-500,940.52
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.02	0.04	-0.25
（二）稀释每股收益	0.02	0.04	-0.25
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	708,329.17	180,339.46	-500,940.52

3、母公司所有者权益变动表

①2015 年 1-5 月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者 权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	-	-	23,780.26	-280,759.83	-	29,743,020.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	30,000,000.00	-	-	23,780.26	-280,759.83	-	29,743,020.43
三、本年增减变动金额	-	-	-	70,832.92	637,496.25	-	708,329.17
（一）净利润	-	-	-	-	708,329.17	-	708,329.17
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	708,329.17	-	708,329.17
（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	-	-	-	70,832.92	-70,832.92	-	-

项目	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其 他	所有者 权益合计
1. 提取盈余公积	-	-	-	70,832.92	-70,832.92	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	30,000,000.00	-	-	94,613.18	356,736.42	-	30,451,349.60

②2014 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者 权益合计
一、上年年末余额	2,000,000.00	-	-	5,746.31	-443,065.34		1,562,680.97
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,000,000.00	-	-	5,746.31	-443,065.34		1,562,680.97
三、本年增减变动金额	28,000,000.00	-	-	18,033.95	162,305.51	-	28,180,339.46
（一）净利润	-	-	-	-	180,339.46		180,339.46
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	180,339.46	-	180,339.46
（三）所有者投入和减少资本	28,000,000.00	-	-	-	-	-	28,000,000.00
1. 所有者投入资本	28,000,000.00	-	-	-	-	-	28,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	18,033.95	-18,033.95	-	-

项目	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者 权益合计
1. 提取盈余公积	-	-	-	18,033.95	-18,033.95	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	30,000,000.00	-	-	23,780.26	-280,759.83	-	29,743,020.43

③2013 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者 权益合计
一、上年年末余额	2,000,000.00	-	-	5,746.31	57,875.18	-	2,063,621.49
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,000,000.00	-	-	5,746.31	57,875.18	-	2,063,621.49
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	-500,940.52	-	-500,940.52
（一）净利润	-	-	-	-	-500,940.52	-	-500,940.52
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-500,940.52	-	-500,940.52
（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	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者 权益合计
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	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,000,000.00	-	-	5,746.31	-443,065.34	-	1,562,680.97

4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 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	33,622,349.97	65,351,808.00	42,861,474.40
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,662,379.48	27,407,129.07	17,401,088.20
经营活动现金流入小计	36,284,729.45	92,758,937.07	60,262,562.60
购买商品、接受劳务支付的现金	44,596,685.99	50,708,602.78	39,136,173.29
支付给职工以及为职工支付的现金	817,188.07	1,770,614.76	1,385,509.71
支付的各项税费	418,685.85	783,383.83	466,699.92
支付其他与经营活动有关的现金	3,337,100.60	36,495,420.46	19,441,354.88
经营活动现金流出小计	49,169,660.51	89,758,021.83	60,429,737.80
经营活动产生的现金流量净额	-12,884,931.06	3,000,915.24	-167,175.20
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	187,730.01	7,430.00
投资支付的现金	10,000,000.00	-	-
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	10,000,000.00	187,730.01	7,430.00
投资活动产生的现金流量净额	-10,000,000.00	-187,730.01	-7,430.00
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	28,300,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	200,000.00	3,090,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	28,300,000.00	200,000.00	3,090,000.00
偿还债务支付的现金	-	2,300,000.00	2,790,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现	-	21,450.00	206,555.00

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	300,000.00	-
筹资活动现金流出小计	-	2,621,450.00	2,996,555.00
筹资活动产生的现金流量净额	28,300,000.00	-2,421,450.00	93,445.00
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	5,415,068.94	391,735.23	-81,160.20
加：期初现金及现金等价物余额	310,575.03	-81,160.20	-
六、期末现金及现金等价物余额	5,725,643.97	310,575.03	-81,160.20

二、报告期内主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

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

（二）会计期间

以公历一月一日起至十二月三十一日止为一个会计年度。

（三）记账本位币

以人民币为记账本位币。

（四）营业周期

本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：本公司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。本公司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，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

（六）合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合

并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期

投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i．这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii．这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii．一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv．一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（七）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（八）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（九）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

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

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（十）应收款项坏账准备

1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提：

单项金额重大的判断依据或金额标准：占应收款项账面余额 10%以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法		
账龄组合	账龄状态划分	
合并范围内关联方组合	对合并范围内关联方的应收款项，因无坏账风险，不计提坏账准备	
组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：		
账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
3 个月以内	0.50	0.50
3 个月至 1 年	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	30.00	30.00
3 至 4 年	50.00	50.00
4 至 5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大但信用风险重大
坏账准备的计提方法	对有客观证据表明其发生了减值的应收款项，将其从相关组合中分离出来，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

(十一) 存货

1、存货的分类

存货分类为：在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按先进先出法计价。

3、存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

- （1）低值易耗品采用一次转销法；
- （2）包装物采用一次转销法。

（十二）长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

- （1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。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，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权

投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

（十三）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	5.00	5.00	19.00
运输工具	3.00	5.00	31.67
电子设备及其他	3.00	5.00	31.67

（十四）在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（十五）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

（2）借款费用已经发生；

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

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当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。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十六）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命（年）	依据
土地使用权	40-50	按产权证上载明的使用年限
专利及非专利技术	5-10	预计受益年限

软件	5-10	预计受益年限
----	------	--------

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（十七）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回

（十八）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销。

（十九）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（二十）预计负债

1、预计负债的确认标准

与诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项等或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、各类预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

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

（二十一）收入

1、销售商品收入确认和计量原则

（1）销售商品收入确认和计量的总体原则

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

（2）本公司销售商品收入的具体确认标准

本公司在发出商品开具相关单据并且能得到对方确认取得收款权利时确认销售收入的实现。

（3）提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

（二十二）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：政府补助文件规定用于购买资产的部分确认为与资产有关的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：政府补助文件规定与收益相关的部分确认为与收益相关的政府补助。

2、确认时点

本公司对于政府补助在实际收到时，按照实收金额并区分政府补助的类型，按会计准则规定予以确认和计量。

3、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（二十三）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的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）的其他交易或事项。

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

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

（二十四）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）

《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）

《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）

《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）

《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）

《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》

《企业会计准则第 40 号——合营安排》

《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》

本公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）本公司根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）将本公司基本养老保险及失业保险单独分类至设定提存计划核算，并进行了补充披露。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

三、报告期主要财务指标分析

（一）主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
营业收入（元）	39,678,171.86	65,523,415.12	43,925,661.08
净利润（元）	1,522,562.20	1,226,701.03	-334,118.51
归属申请挂牌公司股东的净利润（元）	1,522,562.20	1,226,701.03	-334,118.51
扣除非经常性损益后的净利润（归属申请挂牌公司股东）（元）	1,514,633.15	1,226,701.03	-332,880.39
毛利率（%）	9.32	10.71	12.91
净资产收益率（%）	4.66	21.87	-11.81
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	4.64	21.87	-11.76
应收账款周转率（次/年）	2.36	6.68	9.36

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
存货周转率（次/年）	3.09	5.41	5.72
基本每股收益（元/股）	0.05	0.28	-0.17
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.28	-0.17
经营活动产生的现金流量净额（元）	-12,036,294.43	8,651,559.72	83,957.69
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.40	0.29	0.04
财务指标	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产（元）	80,127,398.50	97,130,829.40	25,372,431.55
股东权益合计（元）	32,011,812.64	62,789,250.44	2,662,549.41
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	32,011,812.64	62,789,250.44	2,662,549.41
每股净资产（元/股）	1.07	2.09	1.33
归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元/股）	1.07	2.09	1.33
资产负债率（挂牌公司，%）	60.05	35.36	89.51
流动比率（倍）	1.47	0.85	0.98
速动比率（倍）	1.23	0.50	0.55

（二）盈利能力分析

序号	指标项目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
1	毛利率（%）	9.32	10.71	12.91
2	销售净利率（%）	3.84	1.87	-0.76
3	净资产收益率（%）	4.66	21.87	-11.81
4	扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	4.64	21.87	-11.76
5	基本每股收益（元）	0.05	0.28	-0.17
6	扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.05	0.28	-0.17

报告期内，公司 2014 年度营业收入比 2013 年度增加 21,597,754.04 元，增幅 49.17%，增长幅度较大。2015 年 1-5 月营业收入为 2014 年度全年收入的 60.56%，营业收入较 2014 年同期有所增长，收入规模逐年稳步上升。

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月的营业收入毛利率分别为 12.91%、10.71%和 9.32%，毛利率逐年下降。锦聚成属批发业，毛利率水平与其他连锁零售企业相比较低，主要原因为：（1）公司逐步调整了产品结构，增加了大宗商品粮油产品的销售比例，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月粮

油产品的销售比例分别为 1.03%、34.21%和 65.16%。而粮油产品的毛利率水平相对较低，导致综合毛利率水平逐年下降；（2）2013 年和 2014 年公司对同一控制下的关联企业天津市好收成商贸有限公司的销售额占同类交易金额的比例分别为 47.71%和 25.31%，关联交易比例较大，2014 年公司在参照市场价格的基础上给予好收成商贸一定的折扣，导致 2014 年的综合毛利率水平有所下降；（3）电子商务产业发展迅猛，对传统批发零售业形成了较大的冲击，这些冲击集中表现在对市场规模的逐渐侵蚀、对中高端客户的逐渐分流及对相应产品客户的不断争夺等，对整体行业的盈利水平造成一定的影响。

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月扣除非经常性损益后的净利润（归属于挂牌公司所有）分别为-332,880.39 元、1,226,701.03 元和 1,514,633.15 元，2014 年较上年增加 1,559,581.42 元，增幅为 468.51%。主要原因为：（1）2014 年公司积极拓展销售渠道，促使营业收入大幅增长，2014 年营业收入较上年增长 49.17%，销售规模的增长带来的毛利增长 1,344,169.46 元；（2）期间费用占营业收入的比例下降 4.58%，其中 2013 年和 2014 年期间费用合计数分别为 5,874,618.45 元和 5,759,766.48 元，2014 年较 2013 年下降 114,851.97 元，降幅为 1.96%，与营业收入的变动方向相反。

（三）偿债能力分析

序号	指标项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1	资产负债率（%）	60.05	35.36	89.51
2	流动比率（倍）	1.47	0.85	0.98
3	速动比率（倍）	1.23	0.50	0.55
4	权益乘数（倍）	2.50	1.55	9.53
5	每股净资产（元/股）	1.07	2.09	1.33

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 5 月 31 日的资产负债率分别为 89.51%、35.36%和 60.05%，2014 年 12 月 31 日的资产负债率较低的主要原因为公司于 2014 年无形资产出资 28,000,000.00 元以及同一控制下合并追溯调整产生的资本公积增加 30,900,000.00 元。报告期内公司的负债均为流动负债，偿债风险较小。2013 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日资产负债率水平

较高，今后随着公司盈利能力的增强，公司资产负债率会逐步降低，长期偿债能力会得到加强。

报告期内，公司的流动比率分别为 0.98、0.85 和 1.47，保持在合理水平，公司货币资金充足，流动性风险较低。报告期内，公司的速动比率分别为 0.55、0.50 和 1.23，公司的速动比率较低，主要由公司自身的经营模式决定，存货占比较高。2015 年 5 月 31 日公司流动比率、速动比率分别为 1.47、1.23，较 2014 年末均有所增加，短期偿债能力增强。主要是由于公司 2015 年 5 月 31 日货币资金、应收账款和预付账款较 2014 年末大幅增加，导致流动资产同比增加所致。

报告期内，公司的权益乘数分别为 9.53 倍、1.55 倍和 2.50 倍。公司主要通过利用自用资金或者股东增加资本投入来满足公司经营需要，使得公司权益乘数保持在合理水平，有效降低了公司偿债风险。

报告期内公司持续盈利能力较强，公司流动资产主要为货币资金、预付账款、应收账款及存货。流动资产占总资产比重较高，具有较强的变现能力。

公司与供应商、银行等均保持着良好的合作关系，使得公司能够获取较好的商业信用和长期稳定的银行授信，报告期内未出现延期支付贷款及延期支付利息的情形。公司良好的信用，保证了公司短期的偿债能力。

为提高公司的资产周转能力及短期偿债能力，公司将提高存货的精细化管理，优化供应链系统、提高采购销售的及时性，降低存货金额，提高现金流水平。

（四）营运能力分析

序号	指标项目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
1	资产周转率（次/年）	0.45	1.07	2.54
2	应收账款周转率（次/年）	2.36	6.68	9.36
3	存货周转率（次/年）	3.09	5.41	5.72

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月应收账款周转率分别为 9.36、6.68 和 2.36，逐年有所下降，主要受整体宏观经济下行影响，资金面趋紧，客户付款周期有所延长所致。但公司的应收账款 95%以上账龄为 1 年以内，回收风险较小。

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月存货周转率分别为 5.72、5.41 和 3.09，和同行业相比，公司的存货周转率水平较高，公司以批发为主的经营模

式决定了公司的存货周转速度较快，符合公司的实际经营状况，2015 年 1-5 月存货周转率较低的原因为仅包含了 4 个月的期间。

（五）现金流量状况分析

单位：元

序号	指标项目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
1	经营活动产生的现金流量净额	-12,036,294.43	8,651,559.72	83,957.69
2	投资活动产生的现金流量净额	-1,980,000.00	-5,870,238.72	-148,023.03
3	筹资活动产生的现金流量净额	28,300,000.00	-2,421,450.00	93,445.00
4	现金及现金等价物净增加额	14,283,705.57	359,871.00	29,379.66

1、经营活动

2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为 83,957.69 元、8,651,559.72 元和-12,036,294.43 元，波动幅度比较大。其变化的主要原因为销售商品、提供劳务收到的现金以及购买商品、接受劳务支付的现金变动所引起。

2、投资活动

2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月公司投资活动产生的现金流量净额分别为-148,023.03 元、-5,870,238.72 元和-1,980,000.00 元。2014 年和 2015 年 1-5 月投资活动支付的现金流出较大，主要为投资子公司天津市好收成物流配送有限公司以及合营企业天津北大荒农垦绿色食品有限公司支付的款项。

3、筹资活动

2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 93,445.00 元、-2,421,450.00 元和 28,300,000.00 元。其中 2014 年公司筹资活动现金流出主要是公司偿还债务 2,300,000.00 元，2015 年 1-5 月公司筹资活动现金流入主要是公司股东以货币资金置换无形资产 28,300,000.00 元。

（六）同行业类似公司财务指标对比分析

公司 2014 年主要财务指标与同行业类似公司比较如下：

同比公司	销售毛利率(%)	资产负债率(%)	应收账款周转率	存货周转率
------	----------	----------	---------	-------

德惠商业	21.77	55.34	262.61	5.99
恩施商贸	21.08	77.97	159.17	1.99
腾远食品	25.36	31.85	7.24	3.69
凯洋海鲜	21.14	46.02	17.83	1.49
恒康达	66.90	82.56	0.76	1.47
平均值	31.25	58.75	57.69	2.93
锦聚成	10.71	35.36	6.68	5.41

注：由于商业模式的不同，销售毛利率在各个公司之间的差异比较大。

从上表可见，与同行业类似公司相比，公司的销售毛利率比类似公司的平均值低 20.54%，资产负债率比平均值低 23.39%，应收账款周转率远低于平均值，存货周转率略高于平均值。差异原因系公司主要业务为粮油、冻品、奶品、进口、商品、小食品、蔬果、酒水饮料等食品产品的采购与销售，而可比公司主要为综合超市和百货的连锁经营，故公司销售毛利率偏低而存货周转率偏高，2014 年公司积极拓展市场调整销售信用政策导致应收账款周转率偏低。其次，同一控制下合并追溯调整导致 2014 年所有者权益的增加，致使 2014 年资产负债率偏低，而 2013 年和 2015 年 5 月 31 日的资产负债率水平和同行业差异较小。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入确认方法及最近两年一期营业收入、利润、毛利率构成及比例

1、营业收入具体确认方法

营业收入的确认：公司销售商品取得收入，依《企业会计准则》第 14 号-收入第二章第四条确认收入，即同时满足下列条件的，才能予以确认。具体来说，包括 1、企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2、企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；3、收入的金额能够可靠地计量；4、相关的经济利益很可能流入企业；5、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司销售小食品、奶产品、酒水饮料产品、冷冻产品、粮油产品和蔬果产品等，公司与客户签订销售合同后，产品销售出库并经客户签字确认收货后，公司取得客户确认单后开具发票并确认收入。

2、营业收入的构成

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
主营业务收入	38,585,983.62	64,510,071.56	43,751,181.07
其他业务收入	1,092,188.24	1,013,343.56	174,480.01
营业收入	39,678,171.86	65,523,415.12	43,925,661.08

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月主营业务收入占营业收入的比例均在 95%以上，主营业务突出。

公司主要业务为粮油、冻品、奶品、进口、商品、小食品、蔬果、酒水饮料等食品产品的采购与销售，为其客户提供相关食品产品的仓储、物流配送以及供应链方案等全方位服务。

3、主营业务收入产品构成分析

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
小食品产品	323,460.72	0.84%	5,355,157.17	8.30%	8,751,453.54	20.00%
奶品产品	4,309,514.57	11.17%	12,739,524.60	19.75%	13,816,223.29	31.58%
酒水饮料产品	76,021.81	0.20%	1,692,660.88	2.62%	1,906,857.66	4.36%
冷冻产品	5,986,478.17	15.51%	13,502,295.34	20.93%	7,747,047.80	17.71%
进口商品	1,170,820.55	3.03%	1,758,788.99	2.73%	3,949,901.71	9.03%
粮油产品	25,144,382.63	65.16%	22,068,959.67	34.21%	451,113.79	1.03%
蔬果产品	123,439.22	0.32%	3,987,312.75	6.18%	4,468,460.37	10.21%
其他产品及服务	1,451,865.95	3.76%	3,405,372.16	5.28%	2,660,122.91	6.08%
主营业务收入合计	38,585,983.62	100%	64,510,071.56	100%	43,751,181.07	100%

公司主营业务收入分为小食品产品、奶品产品、酒水饮料产品、冷冻产品、粮油产品以及蔬果产品等业务收入。公司以客户收到货物并验收合格为销售确认的时点。

公司最近两年一期主营业务收入中，各类产品的比重发生了较大的变化，从 2014 年开始，粮油产品、冷冻产品以及奶产品成为公司收入的主要来源。2015

年 1-5 月粮油产品的收入比重较 2014 年上升 30.95%，冷冻产品以及奶产品的收入比重有所下降。

4、主营业务收入地域构成分析

单位：元

地区	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
天津地区	38,585,983.62	100.00%	64,510,071.56	100.00%	43,751,181.07	100.00%
其他地区	-	-	-	-	-	-
合计	38,585,983.62	100.00%	64,510,071.56	100.00%	43,751,181.07	100.00%

公司的收入来源有比较明显的地域特征，主要来自于天津地区。由于公司所处的位置在天津市，自成立以来公司主要集中地理优势开发天津地区市场，目前市场业务成熟稳定，且与客户形成了良好的长期合作关系，天津是公司重点发展业务的区域，为公司提供了稳定的营收来源。

5、主营业务收入和毛利率的变动趋势及原因

(1) 主营业务毛利率情况

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
主营业务毛利（元）	2,607,379.37	6,001,873.71	5,496,567.80
综合毛利（元）	3,699,567.61	7,015,217.27	5,671,047.81
主营业务毛利率(%)	6.76	9.30	12.56
综合毛利率(%)	9.32	10.71	12.91

报告期内，公司销售规模逐年上升，主营业务毛利率小幅下降。

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月的营业收入毛利率分别为 12.91%、10.71%和 9.32%，毛利率逐年下降。锦聚成属批发业，毛利率水平与其他连锁零售企业相比较低，主要原因为：（1）公司逐步调整了产品结构，增加了大宗商品粮油产品的销售比例，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月粮油产品的销售比例分别为 1.03%、34.21%和 65.16%。而粮油产品的毛利率水平相对较低，导致综合毛利率水平逐年下降；（2）2013 年和 2014 年公司对同一控制下的关联企业天津市好收成商贸有限公司的销售额占同类交易金额的比例分别为 47.71%和 25.31%，关联交易比例较大，2014 年公司在参照市场价格的基础上给予好收成商贸一定的折扣，导致 2014 年的综合毛利率水平有所下降；（3）电

子商务产业发展迅猛，对传统批发零售业形成了较大的冲击，这些冲击集中表现在对市场规模的逐渐侵蚀、对中高端客户的逐渐分流及对相应产品客户的不断争夺等，对整体行业的盈利水平造成一定的影响。

(2) 各类产品的毛利率情况

2013 年度分产品毛利率情况如下：

2013 年度			
项目	收入（元）	成本（元）	毛利率
小食品产品	8,751,453.54	8,114,845.13	7.27%
奶品产品	13,816,223.29	12,187,290.56	11.79%
酒水饮料产品	1,906,857.66	1,657,888.92	13.06%
冷冻产品	7,747,047.80	7,037,418.22	9.16%
进口商品	3,949,901.71	3,275,653.49	17.07%
粮油产品	451,113.79	414,303.38	8.16%
蔬果产品	4,468,460.37	3,743,415.24	16.23%
其他产品及服务	2,660,122.91	1,823,798.31	31.44%
主营业务收入合计	43,751,181.07	38,254,613.27	12.56%

2014 年度分产品毛利率情况如下：

2014 年度			
项目	收入（元）	成本（元）	毛利率
小食品产品	5,355,157.17	5,234,772.69	2.25%
奶品产品	12,739,524.60	11,331,470.01	11.05%
酒水饮料产品	1,692,660.88	1,555,216.82	8.12%
冷冻产品	13,502,295.34	12,484,885.76	7.54%
进口商品	1,758,788.99	1,427,092.36	18.86%
粮油产品	22,068,959.67	20,268,155.94	8.16%
蔬果产品	3,987,312.75	3,368,187.49	15.53%
其他产品及服务	3,405,372.16	2,838,416.78	16.65%
主营业务收入合计	64,510,071.56	58,508,197.85	9.30%

2015 年 1-5 月分产品毛利率情况如下：

2015 年 1-5 月			
项目	收入（元）	成本（元）	毛利率
小食品产品	323,460.72	302,580.14	6.46%

奶品产品	4,309,514.57	4,139,376.64	3.95%
酒水饮料产品	76,021.81	71,521.49	5.92%
冷冻产品	5,986,478.17	5,754,369.83	3.88%
进口商品	1,170,820.55	1,061,778.57	9.31%
粮油产品	25,144,382.63	23,239,966.20	7.57%
蔬果产品	123,439.22	102,332.03	17.10%
其他产品及服务	1,451,865.95	1,306,679.35	10.00%
主营业务收入合计	38,585,983.62	35,978,604.25	6.76%

报告期内公司总体毛利率水平逐年下降，各主要产品毛利率分析如下：

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月公司奶产品的收入比重逐年下降，分别为 31.58%、19.75%和 11.17%；毛利率水平也逐年下降，分别为 11.79%、11.05%和 3.95%，由于奶产品的主要客户为好收成商贸，公司近两年在市场价格的基础上给予一定的折让导致毛利率有所下降。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月公司冷冻产品的收入比重分别为 17.71%、20.93%和 15.51%；毛利率水平逐年下降，分别为 9.16%、7.54%和 3.88%，毛利率变动的原因与奶产品毛利率变动的原因基本一致。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月公司进口商品的收入比重分别为 9.03%、2.73%和 3.03%；毛利率水平分别为 17.07%、18.86%和 9.31%，受到电子商务平台发展以及市场竞争加剧的影响，进口商品的毛利率水平有所下降。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月公司粮油产品的收入比重分别为 1.03%、34.21%和 65.16%；毛利率水平分别为 8.16%、8.16%和 7.57%，粮油产品的毛利较低且变动幅度不大。

其他产品及服务主要为产品物流配送收入，2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月公司物流配送收入比重分别为 6.08%、5.28%和 3.76%；毛利率水平分别为 31.44%、16.65%和 10.00%，毛利率下降的主要原因为人力成本以及所耗费汽油费成本的上升。

（3）与同行业上市公司毛利率对比

公司属批发业，主要从事食品产品的采购与销售，为其客户提供相关食品产品的仓储、物流配送以及供应链方案等全方位服务。报告期内公司与同行业上市（挂牌）公司毛利率比较如下：

同比公司	2014 年度	2013 年度
德惠商业	21.77%	21.47%
恩施商贸	21.08%	20.53%
锦旺农业	7.96%	13.39%
腾远食品	25.36%	25.78%
凯洋海鲜	21.14%	38.05%
恒康达	66.90%	50.66%
平均值	27.37%	28.31%
锦聚成	10.71%	12.91%

从上表可见，公司毛利率和同行业上市（挂牌）公司的平均毛利率相比较低，其中腾远食品（上海）股份有限公司（证券代码：831116）业务内容、客户结构、收入规模与公司较为相似。公司主营业务为食品的批发销售，而可比公司主要为相关产品的连锁零售，故公司销售毛利率偏低。通过与同行业毛利率比较，公司毛利率水平是合理的。

（二）营业成本组成结构及变动情况

1、成本归集、分配、结转方法

公司按照产品类别分别单独归集成本，发生的直接材料、直接人工以及其他成本全部分类归集，月底统一进行归集核算。

2、成本构成分析

报告期内，公司营业成本明细见下表：

产品类别	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	主营业务成本 (元)	占总成本比例	主营业务成本 (元)	占总成本比例	主营业务成本 (元)	占总成本比例
产品采购	34,671,924.90	96.37%	55,669,781.06	95.15%	36,430,814.95	95.23%
其他成本	1,306,679.35	3.63%	2,838,416.79	4.85%	1,823,798.32	4.77%
合计	35,978,604.25	100.00%	58,508,197.85	100.00%	38,254,613.27	100.00%

公司主要从事食品产品的采购与销售，为其客户提供相关食品产品的仓储、物流配送以及供应链方案等全方位服务。报告期内，公司采购的货物主要包括小食品、奶品、酒水、冻品、水果、粮油蔬菜以及进口商品等。相关产品供应商多、充分竞争、价格透明，公司与供应商合作多年，采购渠道稳定。

公司的其他成本主要为全资子公司天津市好收成物流配送有限公司提供物流配送服务时耗用的人工费、汽油费、折旧费以及仓储费等。

3、存货变动与采购、营业成本之间的勾稽关系

公司主营业务为批发业，存货只有采购的库存商品。存货变动与采购、营业成本之间勾稽一致，符合公司实际经营情况。

（三）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度	2014 年较 2013 年增长 率
营业收入（元）	39,678,171.86	65,523,415.12	43,925,661.08	49.17%
营业成本（元）	35,978,604.25	58,508,197.85	38,254,613.27	52.94%
毛利率（%）	9.32	10.71	12.91	-17.04%
期间费用汇总（元）	2,517,160.19	5,759,766.48	5,874,618.45	-1.96%
营业利润（元）	1,761,372.91	1,464,498.85	-262,100.97	-658.75%
利润总额（元）	1,771,944.98	1,464,498.85	-263,751.79	-655.26%
净利润（元）	1,522,562.20	1,226,701.03	-334,118.51	-467.15%
归属于挂牌公司股东净利润（元）	1,522,562.20	1,226,701.03	-334,118.51	-467.15%

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月，公司的营业收入分别 43,925,661.08 元、65,523,415.12 元及 39,678,171.86 元。公司 2014 年度营业收入比 2013 年度增加 21,597,754.04 元，增幅 49.17%，增长幅度较大。而 2015 年 1-5 月营业收入为 2014 年度全年收入的 60.56%，营业收入较 2014 年同期有所增长。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月，公司的营业成本分别为 38,254,613.27 元、58,508,197.85 元及 35,978,604.25 元，公司营业成本主要为货物采购成本。公司 2014 年度营业成本比 2013 年度增加 20,253,584.58 元，增幅 52.94%，2015 年 1-5 月营业成本为 2014 年度全年的 61.49%。营业成本的变化幅度略大于营业收入的变化幅度，故毛利率有所下降，2013 年度，2014 年度，2015 年 1-5 月毛利分别为 12.91%、10.71%和 9.32%。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月，公司的期间费用分别为 5,874,618.45 元、5,759,766.48 元及 2,517,160.19 元。2014 年度期间费用相对 2013 年减少

114,851.97 元，变动幅度为-1.96%，变动幅度远小于营业收入的增长幅度。2015 年 1-5 月期间费用为 2014 年全年的 43.70%，期间费用各年度间变动幅度不大，主要因为公司业绩持续增长，规模效益逐步显现，支持公司业绩增长所支付的单位管理成本下降所致。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月，公司净利润分别为-334,118.51 元、1,226,701.03 元及 1,522,562.20 元。2014 年度净利润相对于 2013 年度增长幅度较大，2015 年 1-5 月净利润为 2014 年全年的 124.12%，公司盈利能力逐渐提升。

（四）期间费用及变动情况

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年	2014 年较 2013 年增长 率
销售费用	1,458,127.46	4,164,311.38	3,855,426.04	8.01%
管理费用	1,051,798.17	1,513,966.31	1,713,985.02	-11.67%
财务费用	7,234.56	81,488.79	305,207.39	-73.30%
期间费用合计	2,517,160.19	5,759,766.48	5,874,618.45	-1.96%
销售费用占营业收入比重	3.67%	6.36%	8.78%	-
管理费用占营业收入比重	2.65%	2.31%	3.90%	-
财务费用占营业收入比重	0.02%	0.12%	0.69%	-
期间费用占营业收入比重	6.34%	8.79%	13.37%	-

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月公司期间费用的合计数分别为 5,874,618.45 元、5,759,766.48 元和 2,517,160.19 元，2014 年较上年减少 114,851.97 元，变动率为-1.96%；期间费用合计数占同期营业收入比重分别为 13.37%、8.79%和 6.34%，2014 年较上年下降 4.58%，主要因为公司业绩持续增长，规模效益逐步显现，支持公司业绩增长所支付的单位管理成本下降所致。

1、公司销售费用主要包括工资福利费、市场拓展费用、配送费以及车辆使用费等；公司 2014 年销售费用较上年增加 308,885.34 元，增长率为 8.01%，主要原因为随着公司销售收入规模的上升，相应的销售人员工资福利费、市场拓展费用等也随之增长。

2、公司管理费用主要包含工资福利费、折旧摊销费、办公费、业务招待费、车辆使用费、咨询服务费以及税费等；公司 2014 年管理费用较上年减少 200,018.71 元，主要原因为工资福利费、差旅费以及办公费的减少所致。

3、公司财务费用主要包含利息支出以及银行手续费，2013 年和 2014 年财务费用中包含利息支出费用，利息支出金额分别为 297,060.20 元和 75,682.51 元，2013 年财务费用对公司利润影响较大。

4、报告期内，公司无研发费用支出。

（五）非经常性损益情况

报告期公司发生的非经常性损益如下：

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助	-	-	-
非流动资产处置损益	10,572.07	-	-1,650.82
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-	-
所得税影响额	-2,643.02	-	412.70
非经常性损益净额	7,929.05	-	-1,238.12

报告期内，公司非经常性损益净额分别为-1,238.12 元、0.00 元和 7,929.05 元，分别占 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月净利润的 0.37%、0.00%和 0.52%。2013 年非经常性损益主要包括公司处置非流动资产处置损失 1,650.82 元。2015 年 1-5 月非经常性损益主要为处置非流动资产处置收益 10,572.07 元。

（六）适用的主要税种及税率

1、主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、13%、17%
营业税	按应税营业收入计征	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%

2、税收优惠及批文

报告期内，公司不存在享受税收优惠的情形。

五、公司报告期内的主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
	人民币（元）	人民币（元）	人民币（元）
现金	68,195.22	267,439.56	185,669.82
银行存款	14,946,740.94	463,791.03	185,689.77
其他货币资金	-	-	-
合 计	15,014,936.16	731,230.59	371,359.59

报告期内，2015 年 5 月 31 日公司货币资金余额增加的主要原因为公司股东以现金置换无形资产出资 28,300,000.00 元。截至 2015 年 5 月 31 日，公司无抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、有潜在回收风险的款项。

（二）应收账款

1、报告期内公司应收账款余额、账龄及坏账准备情况

账 龄	2015 年 5 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额（元）	比例	金额（元）
三个月以内（含三个月）	19,734,010.23	90.84%	98,670.05
三个月至一年（含一年）	1,979,219.85	9.11%	98,960.99
一年至二年（含二年）	7,908.49	0.04%	790.85
二年至三年（含三年）	-	-	-
三年至四年（含四年）	1,850.00	0.01%	925.00
四年至五年（含五年）	-	-	-
五年以上	-	-	-
合 计	21,722,988.57	100.00%	199,346.89

（续上表）

账 龄	2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备

	金额（元）	比例	金额（元）
三个月以内（含三个月）	9,585,995.43	78.22%	47,929.98
三个月至一年（含一年）	2,665,537.06	21.75%	133,276.85
一年至二年（含二年）	2,110.42	0.02%	211.04
二年至三年（含三年）	1,850.00	0.02%	555.00
三年至四年（含四年）	-	-	-
四年至五年（含五年）	-	-	-
五年以上	-	-	-
合 计	12,255,492.91	100.00%	181,972.87

（续上表）

账 龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额（元）	比例	金额（元）
三个月以内（含三个月）	7,560,719.91	99.65%	37,803.60
三个月至一年（含一年）	24,476.20	0.32%	1,223.81
一年至二年（含二年）	1,850.00	0.02%	185.00
二年至三年（含三年）	-	-	-
三年至四年（含四年）	-	-	-
四年至五年（含五年）	-	-	-
五年以上	-	-	-
合 计	7,587,046.11	100.00%	39,212.41

2013 年、2014 年和 2015 年 5 月 31 日各期末的应收账款净额分别为 7,547,833.70 元、12,073,520.04 元和 21,523,641.68 元，占各期末流动资产的比例分别为 34.06%、41.46%和 30.52%，占比较高。公司的主要客户是商贸超市、小型批发商、酒店以及个人等。在销售货物后，公司会根据客户的信用状况提供 1-3 个月的回款期。如上表所示，报告期各期末公司应收账款账龄在一年以内的应收账款分别为 7,585,196.11 元、12,251,532.49 元和 21,713,230.08 元，占各期末应收账款余额的比例均在 95%以上，该部分应收账款回收风险较小。公司应收账款坏账准备计提比例较谨慎，应收账款资产质量较高。

公司应收关联方的款项详见“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（三）关联方往来”部分。

2、应收账款前五名客户的情况

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款金额前五名情况如下：

项目名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额比（%）
类乌齐县藏青贸易有限责任公司	非关联方	7,605,000.00	3 个月以内	35.01
天津千森商贸有限公司	非关联方	4,995,000.00	3 个月以内	22.99
天津新米国际贸易有限公司	非关联方	3,307,240.00	3 个月以内	15.22
天津市汉利秀银贸易有限公司	非关联方	1,693,300.00	3 个月以内	7.79
天津市好收成商贸有限公司	关联方	860,657.57	3 个月以内	3.96
合 计	-	18,461,197.57	-	84.97

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名情况如下：

项目名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额比（%）
济南泰昌工贸有限公司	非关联方	3,487,993.00	3 个月以内	28.46
天津新米国际贸易有限公司	非关联方	2,780,000.00	3 个月以内	22.69
天津闽福商贸有限公司	非关联方	2,020,019.50	3 个月至 1 年	16.48
天津华润万家生活超市有限公司	非关联方	1,060,084.10	3 个月以内	8.65
天津市月坛学生营养餐配有限公司	非关联方	901,200.00	3 个月以内	7.35
合 计	-	10,249,296.60	-	83.63

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名情况如下：

项目名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额比（%）
天津市好收成商贸有限公司	关联方	7,010,179.62	3 个月以内	92.4
天津市鸿运物流有限公司	非关联方	193,268.04	3 个月以内	2.55
乐易购超市军粮城店	非关联方	74,586.94	3 个月以内	0.98
北京艾莱发喜食品有限公司	非关联方	74,443.94	3 个月以内	0.97
华城汇英餐饮有限公司	非关联方	70,946.66	3 个月以内	0.94
合 计	-	7,423,425.20	-	97.84

截至 2015 年 5 月 31 日，前五名应收账款客户欠款金额合计 18,461,197.57 元，占应收账款总额比例为 84.97%，占比较大，但以上应收账款均为正常经营产生的账龄在三个月以内的应收款项，收回风险较小。应收账款期末余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项或关联方款项。

2013 年、2014 年及 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款的前五名余额合计分别为 7,423,425.20 元、10,249,296.60 元及 18,461,197.57 元，分别占当期应收账款总额的 97.84%、83.63%及 84.97%，不存在对单一客户应收账款的重大依赖。

（三）预付账款

1、预付账款账龄情况

账 龄	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
一年以内（含一年）	19,556,974.88	99.88%	3,114,656.18	89.35%	3,378,350.99	91.51%
一年至二年（含二年）	22,531.88	0.12%	58,323.01	1.67%	313,369.45	8.49%
二年至三年（含三年）	-	-	313,129.45	8.98%	-	-
三年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	19,579,506.76	100.00%	3,486,108.64	100.00%	3,691,720.44	100.00%

2013 年、2014 年和 2015 年 5 月 31 日各期末的预付款项余额分别为 3,691,720.44 元、3,486,108.64 元和 19,579,506.76 元，占各期末流动资产的比例分别为 16.66%、11.97%和 27.77%。公司期末预付账款余额主要为采购商品预付的货款，2015 年 5 月 31 日预付账款金额较上年增加较大，主要因为 2015 年 5 月向天津盛禾府食品有限公司预付货款 15,100,000.00 元。预付款项账龄基本在一年以内，发生坏账的风险较小。

2、预付款项前五名客户的情况

截至 2015 年 5 月 31 日，预付款项余额前五名单位情况如下：

项目名称	与本公司关系	金额（元）	款项内容	年限	占预付款总额比例
天津盛禾府食品有限公司	非关联方	15,100,000.00	预付货款	1 年以内	77.12%
北京艾莱发喜食品有限公司	非关联方	863,985.43	预付货款	1 年以内	4.41%
内蒙古伊利实业集团股份有限公司天津分公司	非关联方	409,254.77	预付货款	1 年以内	2.09%
天津市绿泰天诚科技发展有限公司	非关联方	352,418.00	预付货款	1 年以内	1.80%
天津市康乐饮料有	非关联方	328,912.60	预付货款	1 年以内	1.68%

项目名称	与本公司关系	金额（元）	款项内容	年限	占预付款总额比例
限公司					
合 计	-	17,054,570.80	-	-	87.10%

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项余额前五名单位情况如下：

项目名称	与本公司关系	金额（元）	款项内容	年限	占预付款总额比例
天津黄庄洼米业有限公司	非关联方	1,548,399.68	预付货款	1 年以内	44.42%
内蒙古伊利实业集团股份有限公司天津分公司	非关联方	226,999.37	预付货款	1 年以内	6.51%
养乐多（中国）投资有限公司天津分公司	非关联方	161,797.60	预付货款	1 年以内	4.64%
厦门银鹭食品有限公司	非关联方	129,650.88	预付货款	1 年以内	3.72%
天津市大桥道食品有限公司	非关联方	120,485.75	预付货款	1 年以内	3.46%
合 计	-	2,187,333.28	-	-	62.75%

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项余额前五名单位情况如下：

项目名称	与本公司关系	金额（元）	款项内容	年限	占预付款总额比例
天津市永庆惠民蔬菜种植专业合作社	非关联方	691,510.30	预付货款	1 年以内	18.73%
厦门银鹭食品有限公司	非关联方	428,760.87	预付货款	1 年以内	11.61%
黑龙江完达山林海液奶有限公司	非关联方	292,471.67	预付货款	1 年以内	7.92%
中国石油天然气股份有限公司天津销售分公司	非关联方	288,937.51	预付货款	1 年以内	7.83%
内蒙古伊利实业集团股份有限公司天津分公司	非关联方	210,272.23	预付货款	1 年以内	5.70%
合 计	-	1,911,952.58	-	-	51.79%

2015 年 5 月 31 日的预付账款前五名中，账龄均在一年以内，回收风险较小。

报告期各期末，预付款项中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

（四）其他应收款

1、报告期内公司其他应收款余额、账龄及坏账准备情况

账 龄	2015 年 5 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额（元）	比例	金额（元）
三个月以内（含三个月）	2,499,878.75	91.26%	12,499.39
三个月至一年（含一年）	120,460.00	4.40%	6,023.00
一年至二年（含二年）	13,000.00	0.47%	1,300.00
二年至三年（含三年）	105,972.10	3.87%	31,791.63
三年至四年（含四年）	-	-	-
四年至五年（含五年）	-	-	-
五年以上	-	-	-
合 计	2,739,310.85	100.00%	51,614.02

(续上表)

账 龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额（元）	比例	金额（元）
三个月以内（含三个月）	117,450.00	45.56%	587.25
三个月至一年（含一年）	34,360.00	13.33%	1,718.00
一年至二年（含二年）	10,000.00	3.88%	1,000.00
二年至三年（含三年）	95,972.10	37.23%	28,791.63
三年至四年（含四年）	-	-	-
四年至五年（含五年）	-	-	-
五年以上	-	-	-
合 计	257,782.10	100.00%	32,096.88

(续上表)

账 龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额（元）	比例	金额（元）
三个月以内（含三个月）	10,000.00	4.81%	50.00
三个月至一年（含一年）	35,901.14	17.28%	1,795.06
一年至二年（含二年）	161,847.04	77.91%	16,184.70
二年至三年（含三年）	-	-	-
三年至四年（含四年）	-	-	-
四年至五年（含五年）	-	-	-

五年以上	-	-	-
合 计	207,748.18	100.00%	18,029.76

公司其他应收款主要为单位往来、保证金以及职工备用金等，公司 2013 年末、2014 年末和 2015 年 5 月 31 日的其他应收款的净额分别为 189,718.42 元、225,685.22 元和 2,687,696.83 元，余额逐年增加，2015 年 5 月 31 日末余额较大的原因为增加关联方天津望捷进出口有限公司 2,449,878.75 元，详见“其他应收款的前五名客户情况”。报告期各期末公司其他应收款净额占当期流动资产总额的比例分别为 0.86%、0.77%和 3.81%，所占比重较小。

公司其他应收关联方的款项详见“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（三）关联方往来”部分。

2、其他应收款的前五名客户情况

截至 2015 年 5 月 31 日，其他应收款余额前五名单位情况如下：

项目名称	与本公司关系	金额（元）	款项性质或内容	年限	占其他应收总额比
天津望捷进出口有限公司	关联方	2,449,878.75	往来款	3 个月以内	89.43%
天津三全食品销售有限公司	非关联方	100,000.00	保证金	3 个月-1 年	3.65%
天津市大桥道食品有限公司	非关联方	50,000.00	保证金	3 个月以内	1.83%
北京大旺食品有限公司天津分公司	非关联方	30,000.00	保证金	2-3 年	1.10%
天津市山海关饮料有限公司	非关联方	20,460.00	保证金	3 个月-1 年	0.75%
合 计	-	2,650,338.75	-		96.76%

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名单位情况如下：

项目名称	与本公司关系	金额（元）	款项性质或内容	年限	占其他应收总额比
天津三全食品销售有限公司	非关联方	115,000.00	保证金	3 个月以内，2-3 年	44.61%
北京大旺食品有限公司天津分公司	非关联方	30,000.00	保证金	2-3 年	11.64%
天津泰达易买得超市有限公司	非关联方	20,000.00	保证金	3 个月-1 年	7.76%
天津庞氏商贸有限责任公司	非关联方	15,000.00	保证金	2-3 年	5.82%

天津市山海关饮料有限公司	非关联方	18,810.00	保证金	3个月以内,3个月-1年	7.30%
合 计	-	198,810.00	-	-	77.13%

截至2013年12月31日,其他应收款余额前五名单位情况如下:

项目名称	与本公司关系	金额(元)	款项性质或内容	年限	占其他应收总额比
邱钟茹	非关联方	50,000.00	备用金	3个月-1年,1-2年	24.07%
济南达利食品有限公司	非关联方	33,354.64	往来款	3个月-1年,1-2年	16.06%
北京大旺食品有限公司天津分公司	非关联方	30,000.00	保证金	1-2年	14.44%
天津三全食品销售有限公司	非关联方	15,000.00	往来款	1-2年	7.22%
天津庞氏商贸有限责任公司	非关联方	15,000.00	保证金	1-2年	7.22%
合 计	-	143,354.64	-		69.01%

2013年、2014年及2015年5月31日,公司其他应收款的前五名余额合计分别为143,354.64元、198,810.00元及2,650,338.75元,分别占当期其他应收款总额的69.01%、77.13%及96.76%。

各报告期末,其他应收款余额中关联方欠款详见“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“(三)关联方往来。”

(五) 存货

1、存货分类情况如下:

单位: 元

项 目	2015年5月31日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
原材料	-	-	-	-
在产品	-	-	-	-
库存商品	11,417,202.54	100.00%	-	11,417,202.54
合 计	11,417,202.54	100.00%	-	11,417,202.54

(续上表)

项 目	2014年12月31日
-----	-------------

	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
原材料	-	-	-	-
在产品	-	-	-	-
库存商品	11,847,644.99	100.00%	-	11,847,644.99
合 计	11,847,644.99	100.00%	-	11,847,644.99

(续上表)

项 目	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
原材料	-	-	-	-
在产品	-	-	-	-
库存商品	9,775,871.97	100.00%	-	9,775,871.97
合 计	9,775,871.97	100.00%	-	9,775,871.97

公司报告期各期末存货余额分别为 9,775,871.97 元、11,847,644.99 元和 11,417,202.54 元，占流动资产比例分别为 44.12%、40.68%和 16.19%，报告期内存货周转率分别为 5.72 次/年、5.41 次/年和 3.09 次/年；报告期内，公司存货占流动资产比例偏高，存货周转速率较同行业偏高，主要原因为公司以批发为主的经营模式决定了公司的存货周转速度较快，符合公司的实际经营状况。存货取得时按照实际发生成本入账，发出存货采用先进先出法计价。

2、存货构成分析

公司为批发销售企业，存货主要为库存商品，2014 年末存货金额较 2013 年末增加 2,071,773.02 元，增幅为 21.19%，主要原因为 2014 年末公司客户订单大幅增长，公司为销售订单准备了大量存货尚未发出，故导致存货大幅增加。

截至 2015 年 5 月 31 日，存货状态良好，不存在积压和不在用的存货，无应计提存货跌价准备情形，故未计提存货跌价准备；不存在抵押、质押和其他受限制的情况。

（六）其他流动资产

截至 2015 年 5 月 31 日，公司其他流动资产分类情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预缴税金	-	-	14,684.50

预缴房租	291,666.67	758,346.66	566,000.00
合 计	291,666.67	758,346.66	580,684.50

公司其他流动资产主要为公司预缴的税金以及预缴的房租，报告期各期末公司其他流动资产余额分别为 580,684.50 元、758,346.66 元和 291,666.67 元，余额变动的主要原因为预缴房租增减所引起。

（七）长期股权投资

截至 2015 年 5 月 31 日，公司的长期股权投资情况如下：

被投资单位名称	核算方法	股权比例	2013. 12. 31	增减变动		2014. 12. 31
				追加投资	权益法下确认的投资收益	
天津北大荒农垦绿色食品有限公司	权益法	40%	-	5,300,000.00	758,338.14	6,058,338.14

（续上表）

被投资单位名称	核算方法	股权比例	2014. 12. 31	增减变动		2015. 5. 31
				追加投资	权益法下确认的投资收益	
天津北大荒农垦绿色食品有限公司	权益法	40%	6,058,338.14	-	768,126.46	6,826,464.60

2014 年 5 月，公司以货币 530 万元对天津北大荒农垦绿色食品有限公司出资，出资比例为 40%，对天津北大荒农垦绿色食品有限公司具有重大影响。

（八）固定资产

截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、固定资产原值小计	4,761,310.84	407,896.63	75,664.00	5,093,543.47
机器设备	3,150,607.53	-	-	3,150,607.53
运输设备	1,455,983.49	407,896.63	75,664.00	1,788,216.12
办公设备及其他	154,719.82			154,719.82
二、累计折旧小计	2,414,873.16	329,696.68	66,236.07	2,678,333.77

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
机器设备	1,487,701.08	170,937.81	-	1,658,638.89
运输设备	793,728.96	153,014.79	66,236.07	880,507.68
办公设备及其他	133,443.12	5,744.08		139,187.20
三、固定资产账面价值	2,346,437.68	-	-	2,415,209.70
机器设备	1,662,906.45	-	-	1,491,968.64
运输设备	662,254.53	-	-	907,708.44
办公设备及其他	21,276.70	-	-	15,532.62

截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、固定资产原值小计	4,368,816.14	392,494.70	-	4,761,310.84
机器设备	3,101,624.63	48,982.90	-	3,150,607.53
运输设备	1,141,644.18	314,339.31	-	1,455,983.49
办公设备及其他	125,547.33	29,172.49	-	154,719.82
二、累计折旧小计	1,617,883.76	796,989.40	-	2,414,873.16
机器设备	1,034,950.05	452,751.03	-	1,487,701.08
运输设备	500,798.14	292,930.82	-	793,728.96
办公设备及其他	82,135.57	51,307.55	-	133,443.12
三、固定资产账面价值	2,750,932.38	-	-	2,346,437.68
机器设备	2,066,674.58	-	-	1,662,906.45
运输设备	640,846.04	-	-	662,254.53
办公设备及其他	43,411.76	-	-	21,276.70

截至 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、固定资产原值小计	3,917,297.55	459,518.59	8,000.00	4,368,816.14
机器设备	2,910,248.56	191,376.07	-	3,101,624.63
运输设备	895,075.00	254,569.18	8,000.00	1,141,644.18
办公设备及其他	111,973.99	13,573.34	-	125,547.33
二、累计折旧小计	929,657.28	694,175.66	5,949.18	1,617,883.76
机器设备	577,099.65	457,850.40	-	1,034,950.05
运输设备	309,267.82	197,479.50	5,949.18	500,798.14
办公设备及其他	43,289.81	38,845.76	-	82,135.57

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
三、固定资产账面价值	2,987,640.27	-	-	2,750,932.38
机器设备	2,333,148.91	-	-	2,066,674.58
运输设备	585,807.18	-	-	640,846.04
办公设备及其他	68,684.18	-	-	43,411.76

公司固定资产主要为机器设备、运输设备以及办公设备等。报告期各期末公司固定资产原值分别为 4,368,816.14 元、4,761,310.84 元和 5,093,543.47 元，固定资产原值逐年上升。

报告期各期末，公司不存在暂时闲置的固定资产、通过经营租赁租出的固定资产以及持有待售的固定资产，不存在成本高于可变现净值的情形，因此无需计提减值准备。

（九）无形资产

截至 2015 年 5 月 31 日，公司无形资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、无形资产原值小计	59,700,000.00	-	59,200,000.00	500,000.00
非专利技术	59,200,000.00	-	59,200,000.00	-
软件使用权	500,000.00	-	-	500,000.00
二、累计摊销小计	150,000.00	41,666.67	-	191,666.67
非专利技术	-	-	-	-
软件使用权	150,000.00	41,666.67	-	191,666.67
三、无形资产账面价值	59,550,000.00	-	-	308,333.33
非专利技术	59,200,000.00	-	-	-
软件使用权	350,000.00	-	-	308,333.33

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、无形资产原值小计	500,000.00	59,200,000.00	-	59,700,000.00
非专利技术	-	59,200,000.00	-	59,200,000.00
软件使用权	500,000.00	-	-	500,000.00
二、累计摊销小计	50,000.00	100,000.00	-	150,000.00
非专利技术	-	-	-	-

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
软件使用权	50,000.00	100,000.00	-	150,000.00
三、无形资产账面价值	450,000.00	-	-	59,550,000.00
非专利技术	450,000.00	-	-	59,200,000.00
软件使用权	-	-	-	350,000.00

截至 2013 年 12 月 31 日，公司无形资产分类情况如下：

单位：元

分类	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
一、无形资产原值小计	-	500,000.00	-	500,000.00
非专利技术	-	-	-	-
软件使用权	-	500,000.00	-	500,000.00
二、累计摊销小计	-	50,000.00	-	50,000.00
非专利技术	-	-	-	-
软件使用权	-	50,000.00	-	50,000.00
三、无形资产账面价值	-	-	-	450,000.00
非专利技术	-	-	-	-
软件使用权	-	-	-	450,000.00

公司无形资产为软件使用权和非专利技术。2014 年末较 2013 年末无形资产增加 59,200,000.00 元，主要为 2014 年锦聚成以及子公司好收成物流以无形资产增资导致的。2015 年 5 月 31 日较 2014 年末无形资产减少 59,200,000.00 元，主要原因为 2015 年锦聚成以货币资金置换无形资产以及好收成物流的无形资产减资所引起。

报告期末，公司无形资产不存在用于担保及所有权受限制情况。

（十）递延所得税资产

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产减值准备	62,740.23	53,517.44	14,310.55
职工教育经费	-	-	-
合 计	62,740.23	53,517.44	14,310.55

2013 年末、2014 年末和 2015 年 5 月 31 日，公司递延所得税资产余额分别为 14,310.55 元、53,517.44 元和 62,740.23 元，主要原因为应收款项的坏账准备产生的可抵扣暂时性差异。

（十一）资产减值准备

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
坏账准备	110,946.60	-	53,704.43	57,242.17
合 计	110,946.60	-	53,704.43	57,242.17

（续上表）

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
坏账准备	57,242.17	156,827.58	-	214,069.75
合 计	57,242.17	156,827.58	-	214,069.75

（续上表）

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
坏账准备	214,069.75	36,891.16	-	250,960.91
合 计	214,069.75	36,891.16	-	250,960.91

公司已按照《企业会计准则》制定了各项资产减值准备计提的政策，减值准备的提取情况与资产质量实际状况相符。公司的资产减值准备主要为应收款项的坏账准备。

（十二）所有权受到限制的资产

报告期内，公司不存在所有权受到限制的资产。

六、公司报告期内的主要负债情况

（一）短期借款

项 目	2015. 5. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
保证借款	-	-	1,100,000.00

2013 年 11 月 30 日，公司与北京富基标商流通信息科技有限公司、深圳前海富海融通保理有限公司签订编号为 FHBL13110735 的商业保理合同，保理期限为 6 个月，金额为 1,100,000.00 元，该合同由冯军、李姝含、苑双庆、高祝凤、姜晓影、金良、陈中志提供担保。

（二）应付账款

1、应付账款账龄分类情况

种 类	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
一年以 内（含 一年）	32,208,692.56	100.00%	23,952,390.60	100.00%	12,113,285.20	100.00%
一年至 二年 （含二 年）	-	-	-	-	-	-
二年至 三年 （含三 年）	-	-	-	-	-	-
三年以 上	-	-	-	-	-	-
合 计	32,208,692.56	100.00%	23,952,390.60	100.00%	12,113,285.20	100.00%

公司应付账款主要为公司向供应商采购货物未付的货款，报告期各期末，应付账款账龄均在一年之内。应付账款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

2013 年末、2014 年末和 2015 年 5 月 31 日公司应付账款余额分别为 12,113,285.20 元、23,952,390.60 元和 32,208,692.56 元，占负债总额的比例分别为 53.34%、69.75%和 66.94%。2014 年末应付账款金额较 2013 年末增加 11,839,105.40 元，增幅为 97.74%。主要原因为：2014 年 3 月，公司的全资子公司好收成物流投资合营企业天津市北大荒后，公司向天津北大荒的采购金额大幅增长，2014 年和 2015 年 1-5 月向天津北大荒的采购额分别为 31,729,758.19 元和 21,051,965.22 元，期末应付账款余额分别为 17,881,431.23 元和 10,253,739.14 元。

公司应付关联方的款项详见“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（三）关联方往来”部分。

2、应付账款前五名客户情况

截至 2015 年 5 月 31 日，应付账款余额前五名单位情况如下：

供应商名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款比例	款项性质
天津北大荒农垦绿色食品有限公司	关联方	10,253,739.14	1 年以内	31.84%	货款
天津黄庄洼米业有限公司	非关联方	7,328,256.80	1 年以内	22.75%	货款
北京艾莱发喜食品有限公司	非关联方	2,118,937.08	1 年以内	6.58%	货款
天津市绿泰天诚科技发展有限公司	非关联方	375,727.00	1 年以内	1.17%	货款
内蒙古伊利实业集团股份有限公司天津分公司	非关联方	364,425.64	1 年以内	1.13%	货款
合 计		20,441,085.66		63.46%	

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名单位情况如下：

供应商名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款比例	款项性质
天津北大荒农垦绿色食品有限公司	关联方	17,881,431.23	1 年以内	74.65%	货款
天津黄庄洼米业有限公司	非关联方	2,705,306.30	1 年以内	11.29%	货款
中国石油天然气股份有限公司天津分公司	非关联方	1,219,022.13	1 年以内	5.09%	货款
天津市锦聚成商贸有限公司	关联方	710,267.92	1 年以内	2.97%	货款
天津海河乳业有限公司	非关联方	229,881.88	1 年以内	0.96%	货款
合 计		22,745,909.46		94.96%	

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名单位情况如下：

供应商名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款比例	款项性质
天津北大荒农垦绿色食品有限公司	关联方	3,462,759.43	1 年以内	28.59%	货款
郑州思念食品有限公司	非关联方	1,142,171.29	1 年以内	9.43%	货款
天津市锦聚成商贸有限公司	关联方	6,143,841.33	1 年以内	50.72%	货款
天津市永庆惠民蔬菜种植专业合作社	非关联方	667,802.13	1 年以内	5.51%	货款
北京艾莱发喜食品有限公司	非关联方	382,280.98	1 年以内	3.16%	货款
合 计		11,798,855.16		97.40%	

（三）预收款项

1、预收账款账龄分类情况

种 类	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
一年以内（含一年）	182,706.04	100.00%	121,158.02	100.00%	138,659.90	100.00%
一年至二年（含二年）	-	-	-	-	-	-
二年至三年（含三年）	-	-	-	-	-	-
三年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	182,706.04	100.00%	121,158.02	100.00%	138,659.90	100.00%

公司预收款项主要为客户的预付货款，预收款项余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

2、预收款项前五名客户情况

截至 2015 年 5 月 31 日，预收账款余额前五名单位情况如下：

债权人名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占预收账款比例	款项性质
天津国园华商贸有限公司	非关联方	25,443.17	1 年以内	13.93%	预收货款
天津佳美呈翔食品销售有限公司	非关联方	6,750.00	1 年以内	3.69%	预收货款
天津市森乐玛购物超市	非关联方	20,391.96	1 年以内	11.16%	预收货款
天津电视台	非关联方	44,938.24	1 年以内	24.60%	预收货款
天津市庞氏商贸有限责任公司	非关联方	40,745.00	1 年以内	22.30%	预收货款
合 计	-	138,268.37	-	75.68%	

截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款余额前五名单位情况如下：

债权人名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占预收账款比例	款项性质
天津市庞氏商贸有限责任公司	非关联方	44,998.71	1 年以内	37.14%	预收货款
佳兴万和（天津三安光电有限公司）	非关联方	5,596.84	1 年以内	4.62%	预收货款
天津市森乐玛购物超市	非关联方	20,391.96	1 年以内	16.83%	预收货款
天津佳美呈翔食品销售有限公司	非关联方	6,750.00	1 年以内	5.57%	预收货款
王老吉办事处	非关联方	15,707.82	1 年以内	12.96%	预收货款
合 计	-	93,445.33	-	77.13%	

截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款余额前五名单位情况如下：

债权人名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占预收账款比例	款项性质
天津大学	非关联方	6,681.20	1 年以内	4.82%	预收货款
天津三星电机有限公司	非关联方	52,729.80	1 年以内	38.03%	预收货款
黑宝林	非关联方	31,200.00	1 年以内	22.50%	预收货款
天津佳美呈翔食品销售有限公司	非关联方	6,750.00	1 年以内	4.87%	预收货款
天津世纪华联超市连锁有限公司	非关联方	8,690.43	1 年以内	6.27%	预收货款
合 计	-	106,051.43	-	76.48%	

（四）应付职工薪酬

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
短期薪酬	-	2,421,407.23	2,407,410.11	13,997.12
离职后福利-设定提存计划	-	417,044.94	417,044.94	-
合计	-	2,838,452.17	2,824,455.05	13,997.12

（续上表）

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	13,997.12	2,913,054.38	2,883,306.11	43,745.39
离职后福利-设定提存计划	-	489,319.79	489,319.79	-
合计	13,997.12	3,402,374.17	3,372,625.90	43,745.39

（续上表）

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
短期薪酬	43,745.39	1,281,967.39	1,282,102.77	43,610.01
离职后福利-设定提存计划	-	235,345.21	235,345.21	-
合计	43,745.39	1,517,312.60	1,517,447.98	43,610.01

2015 年 5 月 31 日公司应付职工薪酬余额较 2014 年末变动幅度不大，主要系期末计提的工会经费和职工教育经费等。应付职工薪酬中无拖欠性质的职工薪酬。

（五）应交税费

单位：元

税费项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
------	-----------------	------------------	------------------

增值税	707,930.60	409,688.10	248,655.69
营业税	17,500.00	-	1,800.00
企业所得税	270,452.32	305,374.38	48,325.30
个人所得税	276.63	84.43	88.99
城市维护建设税	38,447.34	34,553.18	17,639.87
教育费附加	27,462.40	24,680.84	12,432.77
其他	5,492.46	4,936.16	2,486.56
合计	1,067,561.75	779,317.09	331,429.18

报告期内公司执行的法定税率详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（五）适用的主要税种和税率”。

（六）其他应付款

1、其他应付款账龄分类情况表

账 龄	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
一年以内 （含一年）	11,613,015.50	100.00%	9,444,967.86	100.00%	9,012,510.74	100.00%
一年至二年 （含二年）	-	-	-	-	-	-
二年至三年 （含三年）	-	-	-	-	-	-
三年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	11,613,015.50	100.00%	9,444,967.86	100.00%	9,012,510.74	100.00%

2013 年末、2014 年末和 2015 年 5 月 31 日公司其他应付款金额分别为 9,012,510.74 元、9,444,967.86 元和 11,613,015.50 元，占负债总额的比例分别为 39.69%、27.50%和 24.14%。由于公司规模较小，公司向股东苑双庆及其他关联方借入款项用于日常经营发展，未来随着公司盈利能力的增强，公司将逐步减少向关联方借款。

2015 年 5 月 31 日，其他应付款余额主要为应付关联方苑双庆 7,904,250.33 元和天津市好收成商贸有限公司 3,698,765.17 元。截止本说明书签署日，公司尚未归还此款项。

公司应付关联方的款项详见“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（三）关联方往来”部分。

2、其他应付款前五名情况

截至 2015 年 5 月 31 日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款比例	款项性质
苑双庆	关联方	7,904,250.33	1 年以内	68.06%	往来款
天津市好收成商贸有限公司	关联方	3,698,765.17	1 年以内	31.85%	往来款
信通天下（北京）科技有限公司	非关联方	10,000.00	1 年以内	0.09%	往来款
合 计	-	11,613,015.50	-	100.00%	

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款比例	款项性质
苑双庆	关联方	5,176,330.67	1 年以内	54.81%	往来款
天津市好收成商贸有限公司	关联方	3,977,532.25	1 年以内	42.11%	往来款
天津望捷进出口有限公司	关联方	202,637.94	1 年以内	2.15%	往来款
上海海鼎信息工程股份有限公司	非关联方	70,000.00	1 年以内	0.74%	往来款
信通天下（北京）科技有限公司	非关联方	10,000.00	1 年以内	0.11%	往来款
合 计	-	9,436,500.86	-	99.92%	

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应付账款比例	款项性质
苑双庆	关联方	6,107,998.59	1 年以内	67.77%	往来款
天津望捷进出口有限公司	关联方	1,494,777.04	1 年以内	16.59%	往来款
天津北大荒农垦绿色食品有限公司	关联方	1,000,000.00	1 年以内	11.10%	往来款
天津市好收成商贸有限公司	关联方	339,735.11	1 年以内	3.77%	往来款
上海海鼎信息工程股份有限公司	非关联方	70,000.00	1 年以内	0.78%	往来款
合 计	-	9,012,510.74	-	100.00%	

七、股东权益情况

报告期各期末，所有者权益具体构成情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	-	32,300,000.00	1,400,000.00
盈余公积	137,850.55	67,017.63	48,983.68
未分配利润	1,873,962.09	422,232.81	-786,434.27
归属于挂牌公司所有者权益合计	32,011,812.64	62,789,250.44	2,662,549.41
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	32,011,812.64	62,789,250.44	2,662,549.41

1、报告期内股本变动情况

详见本说明书“第一节 基本情况”之“五、历次股本变化及重大资产重组情况”部分。

2、报告期资本公积变动情况

报告期内，其他资本公积的变动原因为同一控制下合并追溯调整产生的资本公积。

2015 年 5 月 29 日，好收成物流召开股东会，全体股东一致同意股东苑双庆将其持有的好收成物流 98% 的股权转让给锦聚成，股东邱钟美将其持有的好收成物流 2% 的股权转让给锦聚成；同时，全体股东一致同意，好收成物流注册资本由 200 万元增加至 1000 万元。2015 年 5 月 29 日，苑双庆、邱钟美分别与好收成物流签署《股权转让协议》。好收成物流已就上述股东变更、增加注册资本事宜办理了工商变更登记。

3、报告期盈余公积变动情况

报告期内，盈余公积增加主要系公司及其子公司按公司章程规定，依据可供分配的利润提取了 10.00% 的法定盈余公积。

八、公司经营现金流量波动情况

（一）公司经营现金流量情况

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	34,848,548.36	65,211,592.91	44,166,824.12
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,866,828.64	38,460,930.22	34,105,257.42
经营活动现金流入小计	37,715,377.00	103,672,523.13	78,272,081.54
购买商品、接受劳务支付的现金	44,920,408.33	50,886,100.17	38,505,274.63
支付给职工以及为职工支付的现金	1,517,447.99	3,372,625.90	2,824,455.05
支付的各项税费	490,890.24	1,089,293.76	777,808.45
支付其他与经营活动有关的现金	2,822,924.87	39,672,943.58	36,080,585.72
经营活动现金流出小计	49,751,671.43	95,020,963.41	78,188,123.85
经营活动产生的现金流量净额	-12,036,294.43	8,651,559.72	83,957.69

（二）公司报告期经营活动现金流净额大幅变动及与净利润不匹配的具体原因

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
净利润	1,522,562.20	1,226,701.03	-334,118.51
加：资产减值准备	36,891.16	156,827.58	-53,704.43
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	329,696.68	796,989.40	694,175.66
无形资产摊销	41,666.67	100,000.00	50,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-10,572.07	-	1,650.82
财务费用（收益以“-”号填列）	-	75,682.51	297,060.20
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-9,222.79	-39,206.89	13,426.10
存货的减少（增加以“-”号填列）	430,442.45	-2,071,773.02	-6,187,609.47
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-28,005,531.37	-4,356,041.34	-9,389,795.33
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	13,627,772.64	12,762,380.45	14,992,872.65

经营活动产生的现金流量净额	-12,036,294.43	8,651,559.72	83,957.69
---------------	----------------	--------------	-----------

(1) 经营活动现金流大幅变动原因

报告期内经营活动现金流大幅变动,2014年末经营活动产生的现金流量净额大幅增加的主要原因是经营性应付项目的增加。2015年5月31日经营活动产生的现金流量净额大幅减少的主要原因是经营性应收项目的大幅增加,但经营性应收款项账龄基本在一年之内,发生坏账损失的风险较小。

(2) 经营活动现金流量净额与净利润不匹配原因

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润不匹配,除非付现损益调整项目和财务费用及存货增减外,主要系经营性应收项目的增加和经营性应付项目的增加等致使经营活动现金流量净额变动。

九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

(一) 关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定,结合本公司的实际情况,本公司关联方及关联关系如下:

1、存在控制关系的关联方

姓 名	营业执照/住所	国籍	持有本公司股份比例
苑双庆	天津市	中国	73.27%

公司控股股东和实际控制人为苑双庆,持有公司73.27%的股份。

2、公司的控股子公司

公司控股子公司的基本情况和相关信息见本说明书“第四节 公司财务”之“十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

3、公司的合营和联营企业情况

序号	企业名称	与本公司的关系	机构代码
1	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	合营企业	69068241-5

4、其他关联方情况

序号	企业名称	与本公司的关系	机构代码
1	天津市好收成商贸有限公司	同一控制下关联方	71825437-6
2	天津望捷进出口有限公司	关联方	05528159-1

2015年7月1日，好收成商贸召开股东会，全体股东一致同意股东苑双庆将其持有的好收成商贸99.5%的股权转让给孙晓燕、股东苑双捷将其持有的好收成商贸0.5%的股权转让给刘军民。好收成商贸已就上述事项事宜办理了工商变更登记。截至本说明书签署之日，好收成商贸存在同业竞争的情形已经消除。

（二）关联方交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品/提供劳务情况表：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
			金额	占同类交易金额的比例（%）	金额	占同类交易金额的比例（%）	金额	占同类交易金额的比例（%）
好收成商贸	产品销售	协议价	7,029,005.80	17.72	16,583,716.19	25.31	20,954,888.52	47.71
好收成商贸	提供劳务	协议价	-	-	-	-	201,516.67	0.46
天津北大荒	提供劳务	协议价	4,684.68	0.01	-	-	-	-
望捷进出口	提供劳务	协议价	23,372.42	0.06	-	-	-	-

（2）采购商品/接受劳务情况表：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
			金额	占同类交易金额的比例（%）	金额	占同类交易金额的比例（%）	金额	占同类交易金额的比例（%）
好收成商贸	产品采购	协议价	238,533.57	0.66	143,836.87	0.25	53,264.35	0.14
天津北大荒	产品采购	协议价	21,051,965.22	58.51	31,729,758.19	54.23	4,441,109.53	11.61
望捷进出口	产品采购	协议价	19,630.66	0.05	321,421.19	0.55	338,397.95	0.88

2、偶发性关联交易

公司在报告期内与关联方存在资金拆借情形，截止2015年5月31日，公司向苑双庆拆入的资金余额为7,904,250.33元，向天津市好收成商贸有限公司拆入的资金余额为3,698,765.17元，向天津望捷进出口有限公司拆出的资金余额为2,449,878.75元。公司向望捷进出口拆出的资金2,449,878.75元已于2015年9月18日收回。

3、关联交易的必要性和公允性

报告期内公司关联交易金额占同类交易总额比例虽然较大，但都是以参考市场价格为基础的协议价定价，未损害公司及其股东的利益。

（三）关联方往来

项目名称	关联方	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款	天津市好收成商贸有限公司	860,657.57	710,267.92	7,010,179.62
应收账款	天津望捷进出口有限公司	49,765.32	-	-
其他应收款	天津望捷进出口有限公司	2,449,878.75	-	-
应付账款	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	20,184,804.25	18,269,385.95	4,018,384.73
应付账款	天津望捷进出口有限公司	-	118,855.76	98,470.41
其他应付款	苑双庆	7,904,250.33	5,176,330.67	6,107,998.59
其他应付款	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	-	-	1,000,000.00
其他应付款	天津市好收成商贸有限公司	3,698,765.17	3,977,532.25	339,735.11
其他应付款	天津望捷进出口有限公司	-	202,637.94	1,494,777.04

（四）关联方交易决策权限、决策程序、定价机制

公司制定并经股东大会通过的《关联交易决策制度》，就关联方交易决策权限、决策程序、定价机制等方面做出了相应的规定：

1、公司拟与关联法人达成的关联交易总额在人民币 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值绝对值 10%以上的关联交易，由董事会审议决定。

公司拟与关联人达成的关联交易总额高于公司最近一期经审计净资产值绝对值 20%以上的，应由董事会审议通过后，提交股东大会审议。

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

2、公司关联方交易决策程序是：部门申请→总经理审核→董事会审议（如需要）→股东大会审议（如需要）。

3、关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。公司关联交易定价应当公

允，参照“市场价格→成本加成（合理成本费用+合理利润）→协议价格”的顺序确定。按照公司《关联交易决策制度》规定的原则和方法无法定价的，应当披露该关联交易价格的确定原则及其方法，并对该定价的公允性作出说明。

公司将严格遵循《关联交易决策制度》规定的决策程序，确保关联交易活动遵循公平、公正的商业定价原则。

（五）减少和规范关联交易的具体安排

公司管理层将严格按照公司章程和《关联交易决策制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易行为。公司管理层表示未来会严格按照相关制度进行科学决策，并按照信息披露规则及时、客观、准确披露，减少和规范关联交易的发生，确保关联交易活动遵循公平、公正的商业定价原则。

十、提醒投资者注意的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本说明书披露日，公司无需要披露的期后事项。

（二）或有事项

截至本说明书披露日，公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至本说明书披露日，公司无需要披露的其他重要事项。

十一、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

根据国家有关法律、法规的要求及本公司《章程》的规定，各年度的税后利润按照下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取 10%法定盈余公积；

- 3、提取任意盈余公积金，具体比例由股东大会决定；
- 4、分配普通股股利。由董事会提出预分方案，经股东大会决定，分配股利。

（二）最近两年一期实际分配情况

2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月，公司未进行股利分配。

十二、报告期内资产评估情况

1、2014 年 11 月 13 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意注册资本由 170 万元增加至 3000 万元，其中好收成商贸以非专利技术出资 1120 万元，好收成物流以非专利技术出资 1710 万元。

2014 年 11 月 13 日，北京大展资产评估有限公司出具了大展评报字（2014）第 259A 号《评估报告》，上述出资的知识产权-非专利技术“基于价值工程的物流价值链优化技术”、“物流配送中车辆调度优化技术”评估价值为人民币 2830 万元，其中好收成商贸占 39.58%，价值人民币 1120 万元；好收成物流占 50.42%，价值人民币 1710 万元。

2、2015 年 7 月 26 日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《天津市锦聚成商贸有限公司拟改制为股份有限公司项目评估报告》中企华评报字(2015)第 3566 号，评估基准日为 2015 年 5 月 31 日。经评估，天津市锦聚成商贸有限公司总资产账面价值 7,508.00 万元，评估价值为 7,826.61 万元，增值额为 318.61 万元，增值率为 4.24 %；总负债账面价值 4,462.86 万元，评估价值为 4,462.86 万元，增值额为 0.00 万元，增值率为 0.00%；净资产账面价值为 3,045.14 万元，净资产评估价值为 3,363.75 万元，增值额为 318.61 万元，增值率为 10.46%。

十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至本说明书出具之日，公司持有天津市好收成物流配送有限公司 100%的股权。具体情况如下：

（一）天津市好收成物流配送有限公司

名 称	天津市好收成物流配送有限公司
注册地址	天津市南开区白堤路 240 号 201
法定代表人	冯军

注册资本	人民币一千万元（¥1000 万元）
实收资本	人民币一千万元（¥1000 万元）
成立日期	2004 年 7 月 29 日
经营范围	仓储；预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售；普通货运、货物专用运输（冷藏保鲜）；商务信息及企业管理咨询；日用百货批发兼零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	物流配送收入
股东构成	天津市锦聚成商贸股份有限公司，出资比例 100.00%

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，好收成物流近两年一期的主要财务数据如下：

单位：元

项目	资产负债表	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1	流动资产	9,769,034.92	1,059,131.43	1,593,247.48
2	非流动资产	9,156,034.60	57,425,433.49	3,282,413.54
3	流动负债	7,288,862.27	7,202,090.76	3,306,988.29
4	非流动负债	7,288,862.27	7,202,090.76	3,306,988.29
5	所有者权益	11,636,207.25	51,282,474.16	1,568,672.73
6	总资产	18,925,069.52	58,484,564.92	4,875,661.02
项目	利润表	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
1	营业收入	2,241,284.13	5,039,574.91	3,852,068.53
2	营业成本	1,638,487.12	3,594,710.50	2,749,359.57
3	营业利润	355,720.06	1,528,135.34	74,071.74
4	净利润	353,733.09	1,355,064.53	16,539.85

十四、风险因素及自我评估

（一）公司客户及供应商集中的风险

针对“公司客户集中的风险”，公司采取的应对措施如下：

公司将调整客户结构，开发多渠道客户，丰富客户层次，打造上至次级批发商、下至社区门店的客户体系，降低对单一客户的依赖性，分散风险。

针对“公司供应商集中的风险”，公司采取的应对措施如下：

建立供应商库，开发与储备同质类可替换供应商资源，降低对单一供应商依赖性较高的风险。同时，丰富产品结构，设置单个供应商最高供货比例，避免出现产品结构单一、供货商集中的风险。

（二）升级转型风险

针对“升级转型风险”，公司采取的应对措施如下：

首先，充分利用自身冷链仓储与物流资源，占领天津市场，建立以天津地区为基础，逐步辐射京津冀地区的客户服务圈。其次，积极与商超、连锁超市以及社区门店合作，将 O2O 客户体验度最大化。最后，根据客户实际需要，完善冷链仓储以及配送设施与服务，最大限度的保证生鲜产品品质，从而提高客户对公司产品以及服务的忠诚度。通过以上一系列措施，提高企业应对大型电商、生鲜电商以及转型批发商冲击的能力，降低升级转型失败的风险。

（三）区域市场集中风险

针对“区域市场集中风险”，公司采取的应对措施如下：

报告期内，公司业务主要集中在天津地区。目前，公司重点发展的生鲜电商业务也将先深耕天津地区市场。为了降低区域市场集中的风险，公司将利用发展较为成熟的传统批发业务来开辟天津外市场。随着生鲜电商业务在天津地区的稳步发展，公司会将生鲜电商业务范围逐步拓展到天津地区外市场。

（四）实际控制人不当控制的风险

针对“实际控制人不当控制的风险”，公司采取的应对措施如下：

公司将严格执行“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、关联交易决策的关联方回避制度，切实保护中小投资者的利益，避免公司被实际控制人不当控制。公司也将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。公司将适时引进战略投资者，引进更多外部董事，健全法人治理结构，完善法人治理机制，以防范实际控制人的不当控制。

（五）公司治理和内部控制风险

针对“公司治理和内部控制风险”，公司采取的应对措施如下：

公司将继续完善法人治理结构，并在中介机构的辅导和监督下，严格按照《公司法》、《公司章程》及相关规定规范运作，保障“三会”决议的切实执行。同时，公司管理层将加强学习，在日常经营管理中严格执行各项内部规章制度，使公司朝着更加规范化的方向发展。

（六）毛利率下滑风险

针对“毛利率下滑风险”，公司采取的应对措施如下：

从宏观环境来看，由于电商的冲击，行业整体毛利率水平呈现下降趋势。公司自建生鲜电商平台，利用自身仓储与物流配送的优势，抢占电商的“最后一片蓝海”，提高公司毛利率水平。

从公司自身讲，为了实现战略转型，公司主动调整产品结构，增大对毛利率水平较低的粮、油产品的采购比例，导致公司整体毛利率水平下降。未来，随着生鲜电商平台的进一步完善，公司将调整产品结构，优化生鲜品类，使毛利率水平回归，甚至稳步提升。

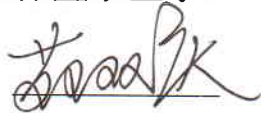
此外，公司还将打通上下游渠道，消除中间环节，同时，进入毛利率水平较高的细分市场，如餐饮以及进口食品等，从而拓宽毛利率空间。

第五节 有关声明

公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：



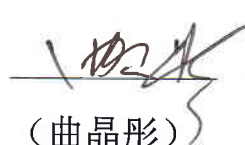
(苑双庆)



(禹雷)



(冯军)

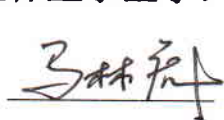


(曲晶彤)



(孙倩)

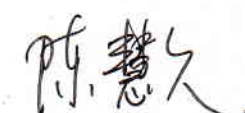
全体监事签字：



(马林彪)

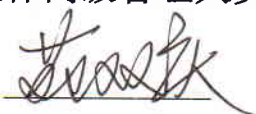


(穆鏊)

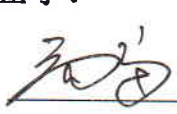


(陈慧久)

全体高级管理人员签字：



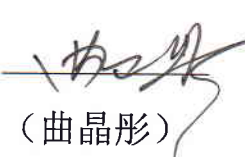
(苑双庆)



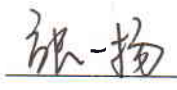
(禹雷)



(冯军)



(曲晶彤)



(张一扬)

天津市锦聚成商贸股份有限公司(盖章)



2015年 9月 25 日

主办券商声明

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

法定代表人或授权代表签字：



(孟文波)

项目负责人签字：



(王建凯)

项目小组成员签字：



(肖久灵)



(张 卓)

财富证券有限责任公司

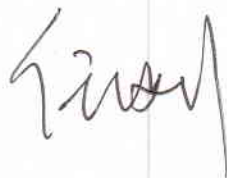
(盖章)

2015年 9 月 25 日

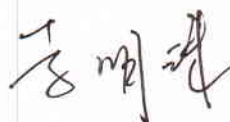
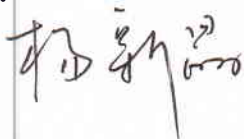
律师声明

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。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人签字：



经办律师签字：

天津泰达律师事务所
(盖章)

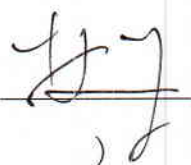
2015年9月25日

北京-王溪

审计机构声明

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。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人签字：

() 

签字注册会计师签字：

() ()

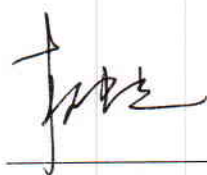
立信会计师事务所（特殊普通合伙）

(盖章)
会计师事务所
(特殊普通合伙)
2015年9月25日

资产评估机构声明

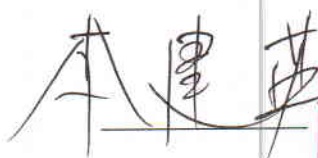
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人签字：



(权忠光)

签字注册资产评估师签字：



(李建英)



(陈宁)



北京中企华资产评估有限责任公司

(盖章)



2015年 9 月 25 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

（正文完）

(本页无正文,为天津市锦聚成商贸股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

全体董事签字:

苑双庆: 苑双庆

禹雷: 禹雷

冯军: 冯军

曲晶彤: 曲晶彤

孙倩: 孙倩

天津市锦聚成商贸股份有限公司



2015年9月25日