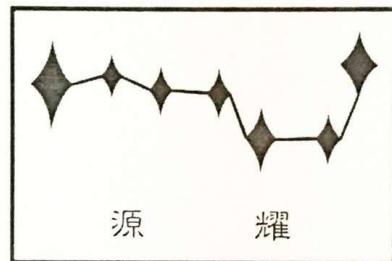


上海源耀生物股份有限公司

公开转让说明书
(反馈稿)



主办券商

东方·花旗
citi ORIENT

东方花旗证券有限公司

二〇一五年十月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、原材料价格波动风险

公司主要从事饲料加工和饲料原料贸易业务，生产经营所需原材料主要包括豆粕、菜粕、DDGS等，2013年、2014年和2015年1-4月，上述三项主要原材料采购金额合计占当期采购总额的比例是84.60%、82.11%和83.16%。由于原材料成本占公司营业成本比重较大，且饲料行业的毛利率相对较低，原材料价格的波动将直接影响公司生产成本、毛利率，进而对公司营业利润产生较大影响。

饲料原料价格受到农业生产和市场需求等多种因素的影响。如果饲料原料市场价格出现异常波动，而本公司未能及时向下游传导原材料成本上涨压力，或未能及时作出采购相关安排，将有可能面临综合采购成本上升的风险，从而对公司的生产经营造成不利影响。

二、税收优惠政策变化的风险

2011年，母公司源耀生物被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》等规定，公司自2011年至2013年按应纳税所得额的15%税率计缴企业所得税。2014年9月，源耀生物通过高新技术企业复审，公司自2014年至2016年可享受税率为15%的企业所得税优惠。

据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税〔2001〕121号）等有关税收法规，母公司源耀生物及子公司生产销售的饲料产品享受免交增值税优惠。

未来，若上述税收优惠政策发生不利变化，或公司未能够通过高新技术企业认定，均将对公司的盈利水平产生不利影响。

三、行业整合风险

我国饲料工业经过30多年的发展已经成为我国农业的支柱行业之一，2012年我国成为世界第一大商品饲料生产国。尽管如此，我国饲料行业现状仍以中小规模企业众多、竞争激烈等为主要特点。

近年来，我国饲料行业的集中度加速提高。众多技术低、规模小的企业整体利润率不高，正在逐步退出市场，而具备技术优势、规模优势、营销优势的企业不断提高业务规模，取代了中小企业退出的市场份额。优势资源进一步向具有核心技术和服务优势的饲料企业以及具有产业整合能力的饲料企业集中。如果本公司不能充分发挥自身在技术、营销、服务以及品牌方面的优势，扩大自身市场份额，提高综合竞争力，就存在被其他饲料企业整合的风险。

四、技术研发的风险

由于存在原料品种多变、养殖规模扩大、异常气候频繁出现、疫病风险增加、动物偏好变化等多种影响因素，养殖动物的营养需求也随之发生变化。如果公司在技术研发方向出现误判，不能根据上述变化及时调整公司研发策略，公司存在失去行业技术先进地位的风险。

同时，在当前全社会对饲料安全、食品安全以及环境污染日益重视的形势下，如果公司不能持续的进行科研创新，研发出安全、高效、环保的饲料产品，公司可能面临为确保饲料产品安全，降低生产经营效率，使得企业效益下降的风险。

五、行业依赖风险

从饲料行业产业链来看，饲料加工行业处于中间位置，与以种植行业为代表的上游行业和下游养殖业具有极强的联动性。若上游行业不能够供给充足优质的原料，将影响行业内企业的正常生产秩序和产品质量。下游以畜、禽、水产品为主的养殖业的景气程度则直接影响饲料产品的生产、销售，养殖业的容量、结构、销售情况将决定饲料行业未来的生产结构、产品档次和销售规模。综上，若公司上下游行业波动将对公司的销售规模和产品价格产生影响，从而影响收入规模，公司未来发展可能受到相应的制约。

六、实际控制人控制的风险

公司的实际控制人为沈韧。沈韧直接持有源耀投资18.78%股权，并通过唐之神投资间接持有源耀投资38.12%股权，为源耀投资的控股股东，从而成为公司实际控制人。公司实际控制人最近两年未发生变化。

公司控股股东源耀投资持有本公司67.75%的股份，处于绝对控股地位，足以对公

司股东大会决议产生重大影响。本公司实际控制人为沈韧，现担任公司董事长、总经理，足以对公司董事会决议产生重大影响。若未来控股股东、实际控制人利用其控制权地位及管理职权对公司的经营决策、财务管理、人事任免等进行控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

七、资金实力不足的风险

公司从事饲料生产和饲料原料贸易多年，公司的业务范围覆盖了全国绝大部分省市，已经具有一定的业务规模并取得了一定的市场竞争优势。但从总体上看，除了传统优势地区华东、华南地区外，公司在全国其他地区的业务相对还比较薄弱，需要公司加大投资力度，进一步完善业务网络。只有具有雄厚资金实力的大型贸易商才能掌握更多的货源，获得更多的采购优惠条件，从而更容易开发下游客户以取得竞争优势。但由于自身资金实力有限，且受制于目前融资环境的限制，公司融资渠道较为单一，与同行业上市公司相比，公司资金实力明显较弱，对公司战略实施造成了一定的障碍。

八、公司治理的风险

2015年6月，公司全面修订了《公司章程》，同时制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露事务管理制度》和《投资者关系管理制度》等内部控制制度，建立健全了法人治理结构，但上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，经营方式不断创新，以及外部经营环境变化带来系统性风险的可能性，都对公司内部管理水平提出更高的要求。

九、资产负债率较高的风险

报告期内，公司收入增长较快，资金需求量较大，公司主要依靠开具银行承兑汇票和短期借款的方式满足资本支出及流动资金周转需求，导致公司资产负债率较高。2013年、2014年和2015年1-4月，公司资产负债率分别为69.72%、70.17%和77.38%，流动比率分别为0.97、0.97和0.97，速动比率分别为0.79、0.76和0.83。如果公司因为突发事项不能及时销售收回货款，可能造成流动资金不足，不能及时偿还债务。

十、期货投资的风险

公司主要原材料豆粕、菜粕、大豆均为大宗饲料原料，其价格深受全球原料价格波动影响，为降低原料价格波动风险，公司利用商品期货衍生金融工具进行风险的规避。2013年、2014年和2015年1-4月，公司期货投资收益占各年度利润总额的比例分别是17.48%、129.01%和18.01%，对公司业绩影响较大。若未来公司期货投资发生投资损失可能会给公司业绩造成负面影响。

目 录

声 明	1
重大事项提示.....	2
目 录	6
释义	8
第一节 基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、股份挂牌情况.....	10
三、股权情况.....	11
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	17
五、董事、监事及高级管理人员情况.....	29
六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标.....	31
七、本次公开转让有关机构.....	32
第二节 公司业务.....	35
一、公司主营业务情况.....	35
二、主要生产或服务流程及方式.....	36
三、公司业务关键资源要素.....	40
四、公司业务其他相关情况.....	48
五、商业模式.....	57
六、所属行业基本情况.....	62
第三节 公司治理.....	76
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	76
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	76
三、公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况	78
四、公司独立运行情况.....	79
五、公司同业竞争情况.....	80
六、股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为	81
七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排.....	82

八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析	83
九、董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况	85
第四节 公司财务	87
一、最近两年一期经审计的财务报表	87
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	99
三、审计意见	100
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	100
五、最近两年一期主要会计数据和财务指标	122
六、关联方及关联交易	154
七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	158
八、报告期内资产评估情况	159
九、股利分配政策	159
十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况	160
十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析及相关管理措施	166
第五节 有关声明	171
第六节 附件	176

释 义

除非本说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、源耀生物	指	上海源耀生物股份有限公司
源耀有限	指	上海源耀生物科技有限公司 设立于 2003 年 10 月，源耀生物前身
浦耀贸易	指	上海浦耀贸易有限公司
源耀农牧	指	上海源耀农牧科技有限公司
广东生物	指	广东生物科技有限公司
盐城生物	指	盐城生物科技有限公司
天津生物	指	天津生物科技有限公司
盐城饲料	指	盐城源耀饲料有限公司
浦耀农产品	指	上海浦耀农产品有限公司
海安饲料	指	海安源耀饲料有限公司
阳光饲料	指	海安源耀阳光饲料有限公司
源耀投资	指	上海源耀投资有限公司
联耀投资	指	上海联耀投资管理合伙企业(有限合伙)
常耀投资	指	上海常耀投资管理合伙企业(有限合伙)
源耀进出口	指	上海源耀进出口有限公司
唐之神投资	指	上海唐之神投资管理有限公司
瀚神资管	指	上海瀚神资产管理有限公司
高级管理人员	指	本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
推荐主办券商、东方花旗	指	东方花旗证券有限公司
公司律师	指	上海通力律师事务所
立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

内核委员会	指	东方花旗证券有限公司推荐挂牌项目内核委员会
挂牌	指	公司在全国股份转让系统挂牌
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	《上海源耀生物股份有限公司章程》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
农业部	指	中华人民共和国农业部
报告期	指	2013年度、2014年度、2015年1-4月
DDGS	指	玉米酒糟粕
膨化大豆粉	指	以大豆为原料，整粒粉碎后经膨化加工工艺精制而成
发酵豆粕	指	利用有益微生物对豆粕进行发酵处理，改善豆粕营养品质

特别说明：本说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均为系计算中四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称: 上海源耀生物股份有限公司
英文名称: Shanghai Yuanyao Biological Co., Ltd.
法定代表人: 沈韧
有限公司成立日期: 2003 年 10 月 30 日
股份公司设立日期: 2013 年 10 月 24 日
注册资本: 5,255.00 万元人民币
住所: 上海市浦东新区航头镇大麦湾工业区 5842 号 118 幢
邮编: 201316
电话: 021-58222000
传真: 021-58228542
互联网网址: <http://www.shyuanyao.com./>
电子邮箱: yuanyaodm@shyuanyao.com
董事会秘书: 洪玉平
所属行业: 农副食品加工业 (C13)《上市公司行业分类指引 (2012 年修订版)》; 饲料加工 (C1320)《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011); 饲料加工 (C1320)《挂牌公司管理型行业分类指引》。
经营范围: 生物技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务, 饲料的生产及销售, 饲料添加剂、兽用药物饲料添加剂的销售, 从事货物及技术的进出口业务。
主要业务: 饲料产品的生产、研发、销售, 以及饲料原料贸易。
组织机构代码: 75573672-9

二、股份挂牌情况

股票代码: 【 】

股票简称: 【 】

转让方式：协议转让

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元/股

股票总量：52,550,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

股东所持股份的限售安排依据如下：

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

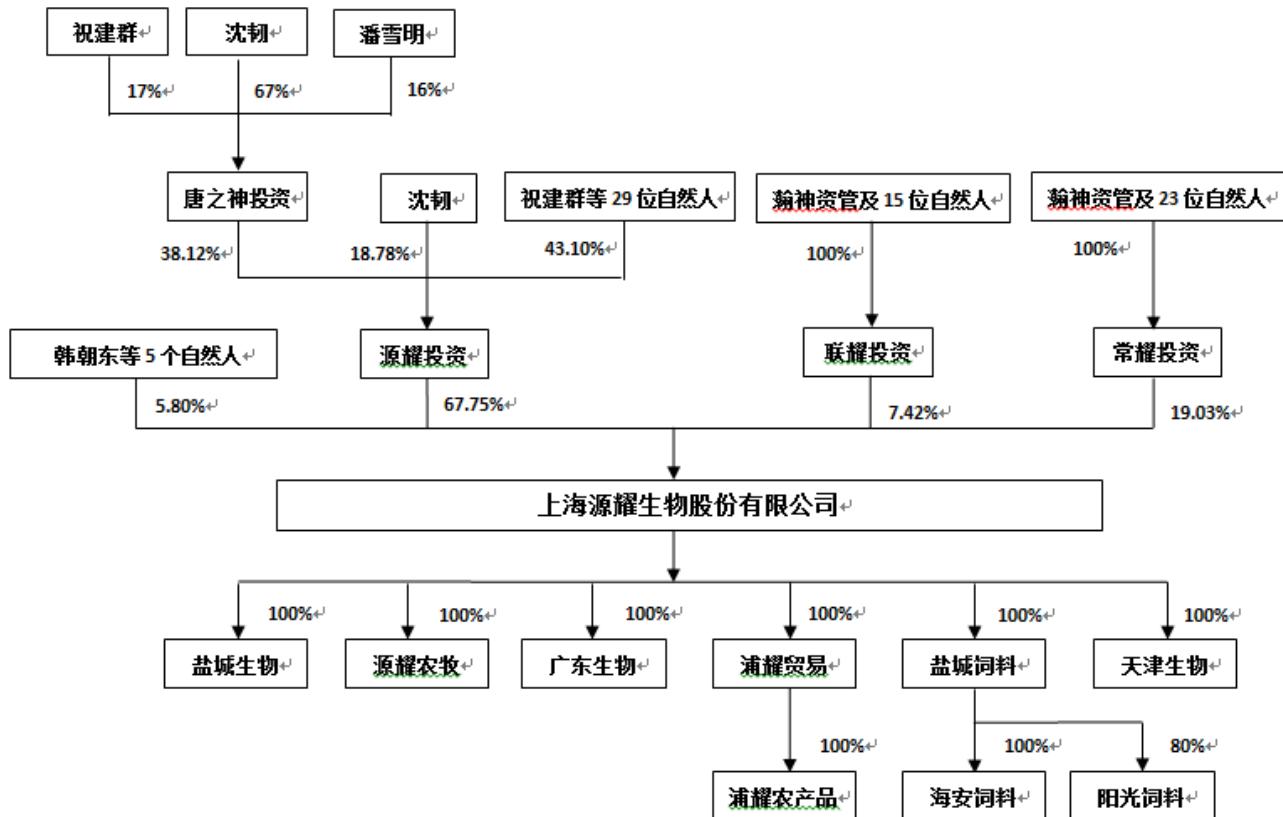
《业务规则》2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第 27 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

除上述情况，公司全体股东所持股份不存在冻结、质押或其他限制转让的情形。

三、股权情况

（一）股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东、持股 5%以上股东持股情况

1、控股股东和实际控制人

截至本说明书出具之日，公司控股股东为源耀投资，持有公司股份 3,560 万股，占公司挂牌前总股本的 67.75%。

公司的实际控制人为沈韧。沈韧直接持有源耀投资 18.78% 股权，并通过唐之神投资间接持有源耀投资 38.12% 股权，为源耀投资的控股股东，从而成为公司实际控制人。公司实际控制人最近两年未发生变化。

沈韧：男，董事长兼总经理，1973 年 7 月出生，中欧国际工商学院 EMBA。曾任源耀有限执行董事等职，现兼任源耀投资董事长，浦耀贸易执行董事，源耀农牧执行董事，浦耀农产品执行董事，源耀进出口执行董事，唐之神执行董事，瀚神管理执行董事。

2、前十名股东持股情况

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例(%)	可流通股数
1	源耀投资	35,600,000	67.75%	11,866,666
2	联耀投资	10,000,000	19.03%	10,000,000

3	常耀投资	3,900,000	7.42%	3,900,000
4	韩朝东	1,000,000	1.90%	1,000,000
5	陈旭华	650,000	1.24%	650,000
6	王载新	650,000	1.24%	650,000
7	杨国平	500,000	0.95%	500,000
8	张绿	250,000	0.47%	250,000
合计		52,550,000	100.00%	28,816,666

截至本说明书出具之日，公司股东直接或间接持有公司的股份均不存在质押或其他争议情形。

3、持股 5%以上股东持股情况

(1) 源耀投资

公司名称： 上海源耀投资有限公司
 注册号 310000000091890
 成立时间： 2007 年 5 月 29 日
 住所： 上海市浦东新区航头路 109 号 4 幢
 注册资本： 5,644.0858 万元
 实收资本： 5,644.0858 万元
 法定代表人： 沈韧
 经营范围： 实业投资，商务及投资咨询（除经纪），从事货物及技术的进出口业务，金属、金属材料、橡胶制品的批发与零售，食品流通，自有厂房租赁。

源耀投资现有股权结构如下：

序号	股东名称	所持股份(万元)	持股比例(%)
1	唐之神投资	2,151.53	38.12%
2	沈 韧	1,060.00	18.78%
3	祝建群	449.07	7.95%
4	潘雪明	244.81	4.34%
5	沈燕平	179.05	3.17%
6	胡爱国	135.50	2.40%
7	钟引芳	104.94	1.86%

8	王雄	100.00	1.77%
9	洪玉平	91.49	1.62%
10	邵佩华	89.20	1.58%
11	瞿育平	108.00	1.91%
12	曹福明	80.00	1.42%
13	邓海燕	71.65	1.27%
14	李福卫	71.06	1.26%
15	朱汶捷	68.36	1.21%
16	曹荣德	60.00	1.06%
17	徐 敏	55.90	0.99%
18	沈波	51.00	0.91%
19	富 毅	50.00	0.89%
20	陈 澜	44.00	0.78%
21	钱惠华	41.60	0.74%
22	祝明华	41.23	0.73%
23	方美华	40.87	0.72%
24	吴迓晖	40.00	0.71%
25	胡能国	38.00	0.67%
26	张利群	37.16	0.66%
27	姚天福	30.00	0.53%
28	朱解弟	30.00	0.53%
29	张 云	29.26	0.52%
30	陈晨	29.17	0.52%
31	顾志英	21.24	0.38%
	合计	5,644.09	100.00%

(2) 联耀投资

公司名称: 上海联耀投资管理合伙企业(有限合伙)

注册号 310115001960773

成立时间: 2012 年 4 月 27 日

经营场所: 浦东新区航头镇航头路 109 号 5 幢 202 室

出资额: 1,000 万元

合伙类型：有限合伙企业

执行事务合伙人：瀚神资管（委派代表：倪凤莲）

经营范围：实业投资，投资管理。

联耀投资现有出资结构如下：

单位:万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	瀚神资管	10.00	1.00%
2	沈韧	280.00	28.00%
3	季春源	250.00	25.00%
4	夏志生	150.00	15.00%
5	方华	100.00	10.00%
6	李旺军	15.00	1.50%
7	卞伟清	15.00	1.50%
8	王华	10.00	1.00%
9	肖正军	10.00	1.00%
10	苌建	10.00	1.00%
11	胡玉林	5.00	0.50%
12	高进义	5.00	0.50%
13	黄斐	5.00	0.50%
14	张利群	5.00	0.50%
15	潘雪明	20.00	2.00%
16	洪玉平	20.00	2.00%
17	张淮龙	10.00	1.00%
18	季伟	20.00	2.00%
19	惠勇	15.00	1.50%
20	戴领	10.00	1.00%
21	叶景科	10.00	1.00%
22	张敏	10.00	1.00%
23	孙中超	10.00	1.00%
24	郭子好	5.00	0.50%
	合计	1,000.00	100.00%

(3) 常耀投资

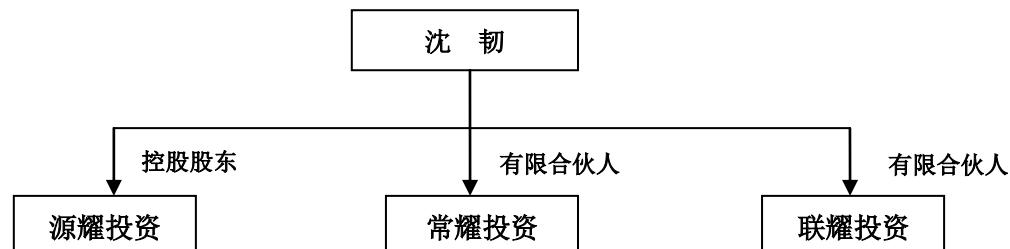
公司名称： 上海常耀投资管理合伙企业（有限合伙）
 注册号 310115001960781
 成立时间： 2012 年 4 月 27 日
 经营场所： 浦东新区航头镇航头路 109 号 5 幢 204 室
 出资额： 812.5 万元
 合伙类型： 有限合伙企业
 执行事务合伙人： 瀚神资管（委派代表： 倪凤莲）
 经营范围： 实业投资， 投资管理。

常耀投资现有出资结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	投资额	出资比例
1	瀚神资管	10.00	1.23%
2	沈韧	10.83345	1.33%
3	李福卫	196.875	24.23%
4	沈燕平	196.875	24.23%
5	宗旨	84.375	10.38%
6	姜韦	84.375	10.38%
7	张云	31.25	3.85%
8	孙信全	20.8333	2.56%
9	尚军	62.4999	7.69%
10	林志华	20.8333	2.56%
11	严建军	10.4167	1.28%
12	丁勇	10.4167	1.28%
13	杨志佳	10.4167	1.28%
14	顾志英	10.4167	1.28%
15	黄庆庆	31.24995	3.85%
16	胡济迁	20.8333	2.56%
	合计	812.50	100.00%

4、公司股东之间的关联关系



除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

5、私募基金股东备案情况

公司拥有 8 名股东，其中自然人股东韩朝东、陈旭华、王载新、杨国平、张绿不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》界定的私募投资基金。公司控股股东源耀投资于 2007 年 5 月 29 日由唐之神投资与沈韧、潘雪明等 30 位自然人发起设立，经营范围为：实业投资，商务及投资咨询(除经纪)，从事货物及技术的进出口业务，金属、金属材料、橡胶制品的批发及零售，食品流通，自有厂房租赁。(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)，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》界定的私募投资基金。公司股东联耀投资、常耀投资系员工持股平台，未从事其他的投资活动，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》界定的私募投资基金。

公司股东不需要履行私募基金股东登记备案程序。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

(一) 2003 年 10 月上海源耀生物科技有限公司设立

源耀有限由自然人沈韧、祝建群、潘雪明于 2003 年 10 月 30 日共同出资设立，注册资本 150 万元。其中沈韧出资 60 万元，祝建群出资 50 万元，潘雪明出资 40 万元。

2003 年 10 月 17 日，上海中惠会计师事务所有限公司对本次出资情况进行了验证。并出具了沪惠报验字 (2003) 1853 号《验资报告》。源耀有限设立时，股权结构如下表所示：

单位:万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	出资比例
1	沈韧	60	货币	40%
2	祝建群	50	货币	33.33%

3	潘雪明	40	货币	26.67%
合计		150	—	100%

2003年10月30日，源耀有限在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商注册登记，并领取了注册号为3102252020996的《企业法人营业执照》。根据成立时营业执照显示，公司住所为上海市南汇区航头镇大麦湾工业区5842号118幢，法定代表人为沈韧，经营范围为：生物技术的“四技”服务（除专营及咨询）；饲料及添加剂，金属制品，橡胶制品，销售。（凡涉及行政许可的凭许可证经营）

（二）2004年2月，增资

2004年2月4日，源耀有限召开股东会，决议通过原股东沈韧追加投入注册资本26.6万元，原股东祝建群追加投入注册资本5.75万元，原股东潘雪明追加投入注册资本3.7万元，另增加27位新股东投入注册资本196.15万元。其中，邵佩华12.9万元，沈燕平13.6万元，赵俊6万元，钱惠华8万元，洪玉平12万元，储爱国4万元，汪寒13.15万元，王海明3万元，顾志英2万元，郁卫民6.15万元，陈引莲3.15万元，瞿育平6.15万元，钟引芳9.3万元，李德国3万元，朱锋淼1万元，薛永明5万元，沈德明18.95万元，倪三弟8.3万元，祝明华3.5万元，徐敏2万元，吴延章2万元，施文军9.5万元，任军3.75万元，杨俊3.75万元，陈德勇15万元，袁耀辉11万元，胡爱国10万元。2004年2月9日，上海兴中会计师事务所有限公司对本次增资情况进行了验证，并出具了兴验内字（2004）-0865号《验资报告》。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元				
序号	股东姓名	出资额	出资方式	出资比例
1	沈韧	86.60	货币	22.66%
2	祝建群	55.75	货币	14.59%
3	潘雪明	43.70	货币	11.43%
4	沈德明	18.95	货币	4.96%
5	陈德勇	15.00	货币	3.92%
6	沈燕平	13.60	货币	3.56%
7	汪寒	13.15	货币	3.44%
8	邵佩华	12.90	货币	3.38%
9	洪玉平	12.00	货币	3.14%

10	袁耀辉	11.00	货币	2.88%
11	胡爱国	10.00	货币	2.62%
12	施文军	9.50	货币	2.49%
13	钟引芳	9.30	货币	2.43%
14	倪三弟	8.30	货币	2.17%
15	钱惠华	8.00	货币	2.09%
16	郁卫民	6.15	货币	1.61%
17	瞿育平	6.15	货币	1.61%
18	赵俊	6.00	货币	1.57%
19	薛永明	5.00	货币	1.31%
20	储爱国	4.00	货币	1.05%
21	任军	3.75	货币	0.98%
22	杨俊	3.75	货币	0.98%
23	祝明华	3.50	货币	0.92%
24	陈引莲	3.15	货币	0.82%
25	王海明	3.00	货币	0.78%
26	李德国	3.00	货币	0.78%
27	顾志英	2.00	货币	0.52%
28	徐敏	2.00	货币	0.52%
29	吴延章	2.00	货币	0.52%
30	朱锋淼	1.00	货币	0.26%
合计		382.20	-	100%

2004年2月15日，源耀有限在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：3102252020996)。

(三) 2005年12月，股权转让

根据2005年12月13日源耀有限股东会决议及《股权转让协议》，原股东沈韧、祝建群、潘雪明、邵佩华、沈德明将其所持股份全部转给唐之神投资，其他股东放弃优先购买权。具体转让股权数量与价格如下表所示：

单位:万元				
出让方	出让股本额	股权比例	出让价格	受让方
沈韧	86.60	22.66%	86.60	唐之神投资
祝建群	55.75	14.59%	55.75	

潘雪明	43.70	11.43%	43.70	
沈德明	18.95	4.96%	18.95	
邵佩华	12.90	3.38%	12.90	
合计	217.90	57.01%	217.90	

2005年12月19日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：3102252020996)。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	唐之神投资	217.90	57.01%
2	陈德勇	15.00	3.92%
3	沈燕平	13.60	3.56%
4	汪寒	13.15	3.44%
5	洪玉平	12.00	3.14%
6	袁耀辉	11.00	2.88%
7	胡爱国	10.00	2.62%
8	施文军	9.50	2.49%
9	钟引芳	9.30	2.43%
10	倪三弟	8.30	2.17%
11	钱惠华	8.00	2.09%
12	郁卫民	6.15	1.61%
13	瞿育平	6.15	1.61%
14	赵俊	6.00	1.57%
15	薛永明	5.00	1.31%
16	储爱国	4.00	1.05%
17	任军	3.75	0.98%
18	杨俊	3.75	0.98%
19	祝明华	3.50	0.92%
20	陈引莲	3.15	0.82%
21	王海明	3.00	0.78%
22	李德国	3.00	0.78%
23	顾志英	2.00	0.52%
24	徐敏	2.00	0.52%

25	吴延章	2.00	0.52%
26	朱锋森	1.00	0.26%
	合计	382.20	100%

(四) 2005 年 12 月, 增资

2005 年 12 月 20 日, 源耀有限召开股东会, 决议通过增加注册资本 341.1 万元。其中, 唐之神投资追加注册资本 151.95 万元, 原 25 名自然人股东追加注册资本 131.15 万元, 另增加 3 位新股东投入注册资本 58 万元。

2005 年 12 月 26 日, 上海兴中会计师事务所有限公司对本次增资情况进行了验证, 并出具了兴验内字(2005)-11522 号《验资报告》。

本次增资完成后, 公司股权结构如下表所示:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	唐之神投资	369.85	51.13%
2	陈德勇	40.50	5.60%
3	洪玉平	36.00	4.98%
4	施文军	32.25	4.46%
5	季春源	30.00	4.15%
6	沈燕平	20.40	2.82%
7	汪寒	19.73	2.73%
8	夏志生	18.00	2.49%
9	袁耀辉	16.50	2.28%
10	胡爱国	15.00	2.07%
11	钟引芳	13.95	1.93%
12	倪三弟	12.45	1.72%
13	钱惠华	12.00	1.66%
14	郁卫民	9.23	1.28%
15	瞿育平	9.23	1.28%
16	赵俊	9.00	1.24%
17	薛永明	7.50	1.04%
18	储爱国	6.00	0.83%
19	任军	5.63	0.78%
20	杨俊	5.63	0.78%

21	祝明华	5.25	0.73%
22	张利群	5.00	0.69%
23	陈引莲	4.73	0.65%
24	王海明	4.50	0.62%
25	李德国	4.50	0.62%
26	顾志英	3.00	0.41%
27	徐敏	3.00	0.41%
28	吴延章	3.00	0.41%
29	朱锋淼	1.50	0.21%
合计		723.30	100%

2005 年 12 月 29 日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：3102252020996)。

(五) 2007 年 9 月，股权转让

2007 年 8 月 30 日，源耀有限召开股东会，决议通过将全体股东所持股份转让给源耀投资，转让价格为 1.375 元每元出资额。

2007 年 9 月 4 日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：310225000361636)。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元			
序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	源耀投资	723.30	100%
合计		723.30	100%

(六) 2007 年 10 月，增资

根据 2007 年 10 月 11 日股东会决定，源耀投资向源耀有限追加注册资本 476.70 万元，以货币出资。增资后，公司注册资本为 1,200 万元。

2007 年 10 月 19 日，上海兴中会计师事务所有限公司对本次增资情况进行了验证，并出具了兴验内字(2007)-3936 号《验资报告》。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元			
序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例

1	源耀投资	1,200.00	100%
合计		1,200.00	100%

2007年10月24日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：310225000361636)。

(七) 2009年4月，增资

根据公司修改后的公司章程，源耀投资向源耀有限追加注册资本1,300万元，以货币出资。增资后，公司注册资本为2,500万元。

2009年4月16日，上海兴中会计师事务所有限公司对本次增资情况进行了验证，并出具了兴验内字(2009)-1490号《验资报告》。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元			
序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	源耀投资	2,500.00	100%
合计		2,500.00	100%

2009年4月20日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：310225000361636)。

(八) 2011年10月，减资

根据2011年10月11日股东会决定，公司注册资本由2,500万元减至1,392.76104万元。

根据《上海源耀生物科技有限公司有关债务清偿及担保情况说明》，源耀有限在公司减资决议作出的10日内通知了债权人，并于2011年10月12日在《文汇报》上刊登了减资公告。至2011年11月30日，公司已向要求清偿债务或提供担保的债权人清偿了全部债务或提供了相应的担保。未清偿的债务，由公司继续负责清偿，并由股东源耀投资在法律规定的范围内提供相应的担保。

本次减资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元			
序号	股东名称	出资额	出资比例
1	源耀投资	1,392.76	100%
合计		1,392.76	100%

2011年12月5日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：310225000361636)。

(九) 2012年1月，增资

2011年12月8日，源耀有限召开股东会，决议通过公司注册资本由1,392.7610万元增加至2,500万元。其中，源耀投资追加注册资本607.239万元，另增加季春源、夏志生、方华3位新股东投入注册资本500万元。

2012年1月9日，上海海明会计师事务所有限公司对本次增资情况进行了验证，并出具了沪海验内字(2012)第0050号《验资报告》。

2012年1月9日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：310225000361636)。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元			
序号	股东名称	出资额	出资比例
1	源耀投资	2,000.00	80%
2	季春源	250.00	10%
3	夏志生	150.00	6%
4	方华	100.00	4%
合计		2,500.00	100%

(十) 2012年5月，增资

2012年5月8日，源耀有限召开股东会，决议通过公司注册资本由2,500万元增加至3,000万元。增加联耀投资为公司新股东，投入注册资本500万元。2012年5月17日，上海海明会计师事务所有限公司对本次增资情况进行了验证，并出具了沪海验内字(2012)第0796号《验资报告》。

2012年5月22日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：310225000361636)。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元			
序号	股东名称	出资额	出资比例
1	源耀投资	2,000.00	66.67%
2	联耀投资	500.00	16.67%

3	季春源	250.00	8.33%
4	夏志生	150.00	5%
5	方华	100.00	3.33%
合计		3,000.00	100%

(十一) 2012 年 9 月，股权转让

2012 年 9 月 6 日，源耀有限召开股东会，审议通过部分股东转让其所持股权事宜，具体情况如下：

单位:万元				
出让方	出让股权 (%)	对应出资额	转让价格	受让方
季春源	8.33%	250.00	250.00	联耀投资
夏志生	5%	150.00	150.00	
方华	3.33%	100.00	100.00	

2012 年 9 月 12 日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：310225000361636)。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元				
序号	股东名称	出资额	出资比例	
1	源耀投资	2,000.00	66.67%	
2	联耀投资	1,000.00	33.33%	
合计		3,000.00	100%	

(十二) 2012 年 9 月，增资

2012 年 9 月 12 日，源耀有限召开股东会，决议通过公司注册资本由 3,000 万元增加至 3,700 万元。其中，原股东源耀投资追加注册资本 430 万元(实际出资 860 万元)，另增加常耀投资为公司新股东，实缴注册资本 270 万元(实际出资 540 万元)。

2012 年 9 月 12 日，立信会计师事务所对本次增资情况进行了验证，并出具了信师会报字（2012）第 150793 号《验资报告》。

2012 年 9 月 17 日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》(注册号：310225000361636)。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	源耀投资	2,430.00	65.57%
2	联耀投资	1,000.00	27.03%
3	常耀投资	270.00	7.3%
合计		3,700	100%

(十三) 2012 年 9 月，增资

2012 年 9 月 17 日，源耀有限召开股东会，决议通过公司注册资本由 3,700 万元增加至 4,350 万元。原股东源耀投资追加注册资本 650 万元（实际出资 1,300 万元）。同时，延长公司营业期限至 2023 年 10 月 19 日。

2012 年 9 月 18 日，立信会计师事务所对本次增资情况进行了验证，并出具了信师会报字（2012）第 150801 号《验资报告》。

2012 年 9 月 24 日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》（注册号：310225000361636）。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元			
序号	股东名称	出资额	出资比例
1	源耀投资	3,080.00	70.80%
2	联耀投资	1,000.00	22.99%
3	常耀投资	270.00	6.21%
合计		4,350.00	100%

(十四) 2012 年 10 月，增资

2012 年 10 月 8 日，源耀有限召开股东会，决议通过公司注册资本由 4,350 万元增加至 4,950 万元。原股东源耀投资追加注册资本 480 万元（实际出资 960 万元），常耀投资追加注册资本 120 万元（实际出资 240 万元）。2012 年 10 月 8 日，立信会计师事务所对本次增资情况进行了验证，并出具了信师会报字（2012）第 150829 号《验资报告》。

2012 年 10 月 12 日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》（注册号：310225000361636）。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	源耀投资	3,560.00	71.92%
2	联耀投资	1,000.00	20.20%
3	常耀投资	390.00	7.88%
合计		4,950.00	100%

(十五) 2012 年 12 月，增资

2012 年 12 月 13 日，源耀有限召开股东会，决议通过增加公司注册资本到 5,255 万元。新股东陈旭华投入注册资本 65 万元（实际出资 487.5 万元），新股东王载新投入注册资本 65 万元（实际出资 487.5 万元），新股东杨国平投入注册资本 50 万元（实际出资 375 万元），新股东韩朝东投入注册资本 100 万元（实际出资 750 万元），新股东张绿投入注册资本 25 万元（实际出资 187.5 万元）。

2012 年 12 月 18 日，立信会计师事务所对本次增资情况进行了验证，并出具了信师会报字（2012）第 151042 号《验资报告》。

2012 年 12 月 24 日，公司在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了工商变更登记，并换取了新的《企业法人营业执照》（注册号：310225000361636）。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

单位:万元			
序号	股东名称	出资额	出资比例
1	源耀投资	3,560.00	67.75%
2	联耀投资	1,000.00	19.03%
3	常耀投资	390.00	7.42%
4	陈旭华	65.00	1.24%
5	王载新	65.00	1.24%
6	杨国平	50.00	0.95%
7	韩朝东	100.00	1.90%
8	张绿	25.00	0.47%
合计		5,255.00	100%

(十六) 2013 年 10 月，整体变更为股份有限公司

2013 年 9 月 25 日，源耀有限召开股东会会议，同意按照截至 2013 年 7 月 31 日经审计的净资产 117,102,381.40 元为基础，按 1: 0.4488 的比例折成总股本 5,255 万股，每股对应注册资本一元，超出部分作为资本公积，由有限公司整体变更为股份公司。

全体股东签署了《关于设立上海源耀生物股份有限公司之发起人协议》。

2013年10月9日，立信会计师事务所对注册资本实收情况进行了验证，并出具了“信会师报字[2013]第151106号”《验资报告》。

2013年10月10日，公司召开创立大会暨2013年第一次临时股东大会，授权股份公司董事会及董事长办理与公司设立、登记有关的事宜。

2013年10月24日，公司完成工商变更登记，并领取了上海市工商行政管理局核发的注册号为310225000361636的《企业法人营业执照》。

整体变更完成后，源耀生物股权结构如下表所示：

单位：股

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	源耀投资	35,600,000	67.75%
2	联耀投资	10,000,000	19.03%
3	常耀投资	3,900,000	7.42%
4	陈旭华	1,000,000	1.24%
5	王载新	650,000	1.24%
6	杨国平	650,000	0.95%
7	韩朝东	500,000	1.90%
8	张绿	250,000	0.47%
合计		52,550,000	100.00%

(十七) 公司重大资产重组情况

1、收购上海浦耀贸易有限公司 100%股权

2012年9月6日，源耀有限与源耀投资、李福卫、宗旨、沈燕平、姜韦签署《股权转让协议》，收购其持有的浦耀贸易 100%股权，股权转让价格以浦耀贸易 2012 年 7 月 31 日为基准日经立信会计师事务所审计的净资产值确定，股权收购金额为 2,990.8933 万元。收购完成后，浦耀贸易成为源耀有限的全资子公司。

2、收购江苏盐城源耀饲料有限公司 100%股权

2012年10月22日，源耀有限与源耀投资、常耀投资签署《股权转让协议》，收购其持有的盐城饲料 100%股权，股权转让价格以盐城饲料 2012 年 8 月 31 日为基准日经立信会计师事务所审计的净资产值确定，股权收购金额为 999.653 万元，。收购完成后，盐城饲料成为源耀有限的全资子公司。

3、收购海安源耀饲料有限公司 100%股权

2012 年 6 月 12 日，盐城饲料与源耀投资签署《股权转让协议》，源耀投资将持有的海安饲料 100% 股权以注册资本 200 万元转让给盐城饲料。收购完成后，海安饲料成为盐城饲料的全资子公司。

五、董事、监事及高级管理人员情况

(一) 公司董事

1、沈韧先生：董事长兼总经理，1973 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，中欧国际工商学院 EMBA。2003 年 10 月至 2013 年 10 月任源耀有限执行董事，2004 年 7 月起兼任唐之神投资执行董事，2007 年 6 月起兼任源耀投资董事长，2007 年 7 月起兼任浦耀贸易执行董事，2010 年 9 月起兼任源耀进出口执行董事，2013 年 12 月起兼任浦耀农产品执行董事，2011 年 1 月起兼任瀚神资管执行董事，2014 年 3 月起兼任源耀农牧执行董事。

2、季春源先生：董事兼副总经理，1974 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权，注册兽医师，中欧国际工商学院 EMBA 在读。1998 年 8 月至 2001 年 11 月在上海统一饲料有限公司承担技术服务和业务代表工作、2001 年 11 月至 2004 年 9 月在美国礼来公司承担业务代表工作，2004 年 9 月进入源耀有限，2009 年 1 月起任源耀有限副总经理，于 2013 年 10 月起任源耀生物股份公司副总经理。

3、潘雪明先生：董事，1972 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权，2009 年 1 月至 2013 年 10 月任源耀有限总经理助理等职，2007 年 6 月起兼任源耀投资董事，2008 年 10 月起兼任盐城生物执行董事，2009 年 2 月起兼任盐城饲料执行董事，2012 年 7 月起兼任海安饲料执行董事，2012 年 8 月起兼任广东生物执行董事，2014 年 1 月起兼任天津生物执行董事，2015 年 1 月起兼任阳光饲料执行董事等职。

4、谯仕彦先生：独立董事，1963 年 4 月出生，中国籍，无境外永久居留权，博士学历，博士生导师。曾主持多个国家自然科学基金、国家科技攻关、农业部农业科技跨越计划、农业科技成果转化资金等国家或部门科研课题。1987 年 7 月起任教于中国农业大学，2001 年 6 月起任国家饲料工程技术研究中心副主任，2015 年 6 月起兼任安佑生物科技股份有限公司独立董事。

5、孙大建先生：独立董事，1954 年 5 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科

学历，高级会计师、注册税务师、注册会计师。1983年9月至1990年5月任教于上海财经大学，1990年5月至2000年9月于大华会计师事务所任经理，2000年9月至2014年5月于上海耀华皮尔金顿玻璃股份有限公司任副总会计师、总会计师，于2006年起兼任上海锦江酒店（集团）股份有限公司独立董事、2010年起兼任浙江万丰奥威汽轮股份有限公司独立董事、2014年起兼任浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司独立董事。

（二）公司监事

1、方华先生：监事，1978年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2006年7月进入源耀有限任研发经理，现任源耀生物研发部总监。

2、鲁辉华先生：监事，1968年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002年2月至2005年11月任南通市迈克尔辐照有限公司(中外合资)财务经理，2005年12月至2007年6月任盐城惠民饲料科技有限公司(中外合资)财务经理，2007年7月至2007年10月任家惠集团公司财务经理，2007年10月进入海安饲料，现任海安饲料财务主管。

3、肖正军先生：监事，1969年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995年5月至2007年9月任上海奉贤鼎丰酿造食品有限公司酱油车间主任，2007年10月进入源耀有限，任生产部经理，现任源耀生物生产经理。

（三）公司高级管理人员

1、沈韧先生：详见本说明书第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“(一)公司董事”。

2、季春源先生：详见本说明书第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“(一)公司董事”。

3、张淮龙先生：财务总监，1976年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士学历，注册会计师。2012年8月至2013年10月任源耀投资财务副总监，2013年10月起任源耀生物财务总监。

4、洪玉平女士：董事会秘书，1971年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2003年10月至2013年10月任源耀有限财务经理，2013年10月起任源耀生物董事会秘书。

六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(元)	719,675,668.50	564,077,514.26	525,321,659.37
股东权益(元)	162,757,368.64	168,247,446.34	159,092,898.13
归属于申请挂牌公司股东的股东权益(元)	162,097,212.84	168,247,446.34	159,092,898.13
每股净资产(元/股)	3.10	3.20	3.03
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	3.08	3.20	3.03
资产负债率(母公司报表)	53.20%	51.30%	46.56%
流动比率(倍)	0.97	0.97	0.97
速动比率(倍)	0.83	0.76	0.79
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入(元)	1,453,892,450.41	4,499,469,939.58	3,274,398,246.03
净利润(元)	9,574,922.30	22,292,048.21	47,039,697.42
归属于申请挂牌公司股东的当期净利润(元)	9,614,766.50	22,292,048.21	47,039,697.42
扣除非经常性损益后的净利润(元)	7,744,489.46	14,790,048.60	45,033,494.72
扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	7,784,333.66	14,790,048.60	45,033,494.72
综合毛利率(%)	3.24%	2.55%	5.15%
加权平均净资产收益率(%)	5.56%	13.80%	35.13%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	4.50%	9.16%	33.64%
基本每股收益(元/股)	0.18	0.42	0.90
稀释每股收益(元/股)	0.18	0.42	0.90
应收账款周转率(次)	22.72	78.22	62.01
存货周转率(次)	18.63	61.54	55.54
经营活动产生的现金流量净额(元)	56,770,618.34	58,284,923.28	-10,410,722.55
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.08	1.11	-0.20

注:

1、除特别说明外，以上有关主要财务数据和财务指标均为合并报表口径。

2、主要财务指标的计算方法如下：

(1) 基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

(2) 稀释每股收益=[$P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) \times (1 - 所得税率)$] / ($S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数$)

其中： P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；

S 为发行在外的普通股加权平均数；

S_0 为年初股份总数；

S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；

S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；

S_j 为报告期因回购等减少股份数；

S_k 为报告期缩股数；

M_0 报告期月份数；

M_i 为增加股份下一月份起至报告期年末的月份数；

M_j 为减少股份下一月份起至报告期年末的月份数。

(3) 净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；

NP 为归属于公司普通股股东的净利润；

E_0 为归属于公司普通股股东的年初净资产；

E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；

E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；

M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；

M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；

E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；

M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

3、公司每股指标均根据 2013 年 10 月 24 日股份有限公司设立时的股本 52,550,000 股为基础进行计算，以保持数据的可比性。

七、本次公开转让有关机构

(一) 主办券商

名称： 东方花旗证券有限公司

法定代表人： 潘鑫军

住所： 上海市黄浦区中山南路318号24层

联系电话： 021-23153888

传真： 021-23153500

项目负责人： 俞军柯

项目小组成员：周延、邵荻帆、汪阳、周光辉

（二）律师事务所

名称： 上海通力律师事务所

负责人： 俞卫锋

经办律师： 王利民

经办律师： 陈臻

住所： 上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

电话： 021-31358666

传真： 021-31358600

（三）会计师事务所

名称： 立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人： 朱建弟

注册会计师： 周诤文

注册会计师： 傅亚萍

住所 上海市南京东路61号新黄浦金融大厦4楼

电话： 021-23280000

传真： 021-63392558

（四）资产评估机构

名称： 银信资产评估有限公司

法定代表人： 梅惠民

注册资产评估师： 李琦

注册资产评估师： 任素梅

住所： 嘉定工业区叶城路1630号4幢1477室

电话： 021-63391088

传真： 021-63391116

（五）证券登记结算机构

名称: 中国证券登记结算有限责任公司
法定代表人: 戴文华
住所: 深圳市深南中路1093号中信大厦18层
电话: 0755-25938000
传真: 0755-25988122

(六) 证券交易场所

名称: 全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人: 杨晓嘉
住 所: 北京市西城区金融大街丁26号
联系电话: 010-63889512
邮 编: 100033

第二节 公司业务

一、公司主营业务情况

(一) 主要业务

公司是一家集饲料的生产、研发、销售，以及饲料原料贸易业务为一体的饲料行业综合服务商。

公司饲料产品主要包括以生物发酵技术为主的浓缩饲料和配合饲料，其中浓缩饲料产品主要包括勃乐系列、活力蛋白系列、PH505、酸酸乳，配合饲料包括猪饲料和鸡饲料。公司同时从事饲料原料贸易业务，主要经营的品种为豆粕、菜粕、DDGS、大豆等蛋白类饲料原料，区域覆盖华东、华南、华北、鲁豫、湘鄂赣、云贵州等地区。

(二) 主要产品及其用途

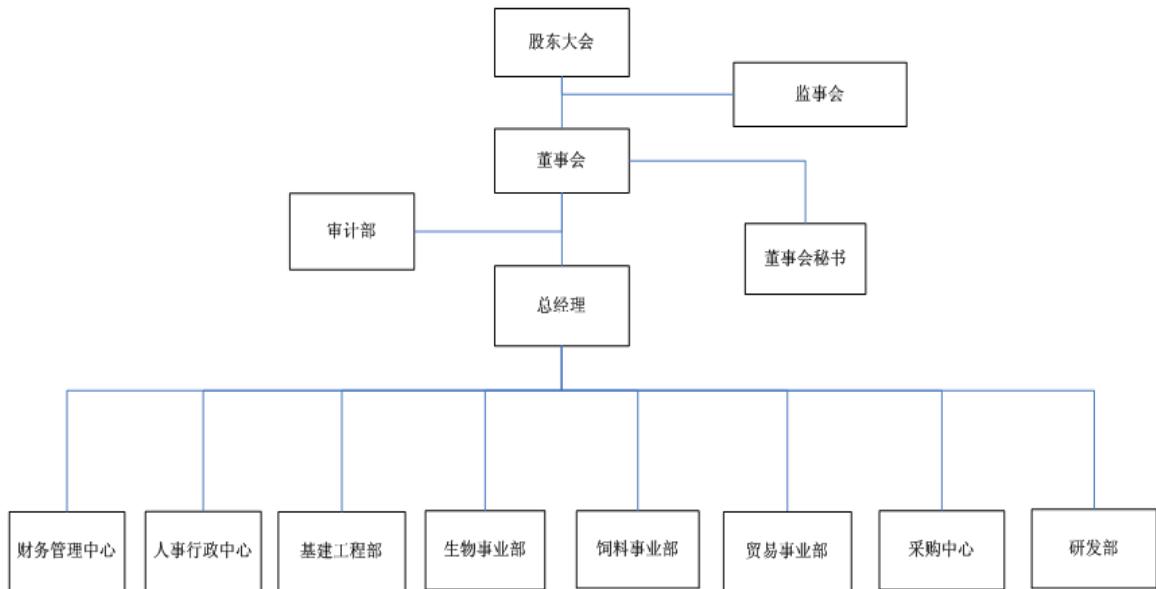
公司主要产品具体分类和用途如下：

产品类别	主要成分	产品名称	用途
浓缩饲料	膨化大豆粉	PH505	产品用于仔猪料中可提高断奶仔猪对蛋白质等营养素的消化率并改善仔猪的生长性能，。
	发酵豆粕	勃乐系列	通过发酵对原料中的抗营养因子进行降解，提高大豆蛋白使用率，应用于猪饲料中可对仔猪的肠道健康产生积极的作用，增加仔猪的采食量。
		活力蛋白	产品富含大豆异黄酮，能消除动物肌体内自由基，增强抗氧化能力，提高母猪泌乳中固形物含量和仔猪的成活率，以及蛋鸡的产蛋率。
	嗜酸乳杆菌培养物	酸酸乳	通过嗜酸乳杆菌半固态发酵产生的乳酸菌素具有良好的抗腹泻作用，应用于仔猪饲料中，能明显降低仔猪的腹泻率，减少抗生素的使用。
配合饲料	玉米、豆粕、维生素、矿物质	乳猪料	用于出生后 7 天到体重 15 千克的乳猪
		仔猪料	用于 15-30 千克体重的仔猪
		妊娠母猪料	用于妊娠期的母猪
		肉小鸡料	用于 0 至 3 周龄的肉鸡
		肉中鸡料	用于 4 至 6 周龄的肉鸡
		蛋小鸡料	用于 0 至 3 周龄的蛋小鸡
		蛋鸡育雏	用于 4 至 6 周龄的蛋雏鸡
原料贸易	-	蛋鸡育成期料	用于 7 至 16 周龄的蛋鸡育成期
		蛋鸡产蛋期料	用于 5% 以上产蛋率的蛋鸡产蛋期
原料贸易	-	大豆 豆粕	用于生产加工饲料

		菜粕 DDGS	
--	--	------------	--

二、主要生产或服务流程及方式

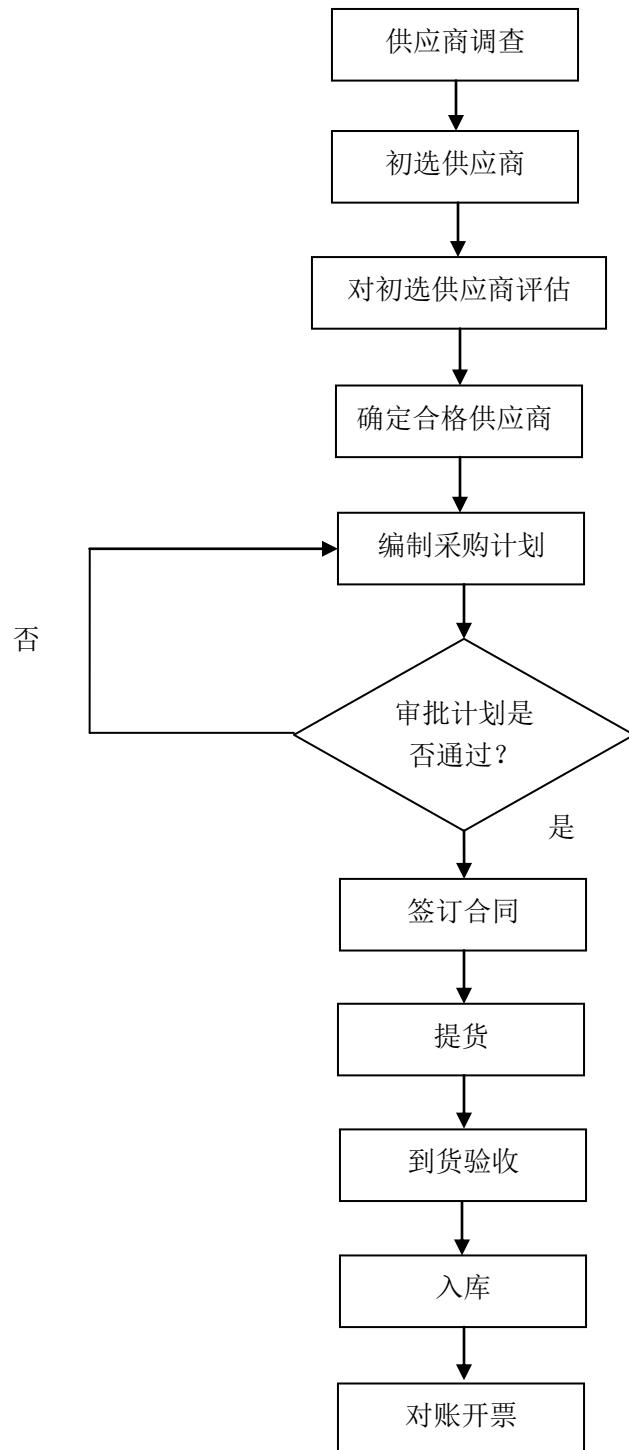
(一) 公司内部组织结构



(二) 主要业务流程

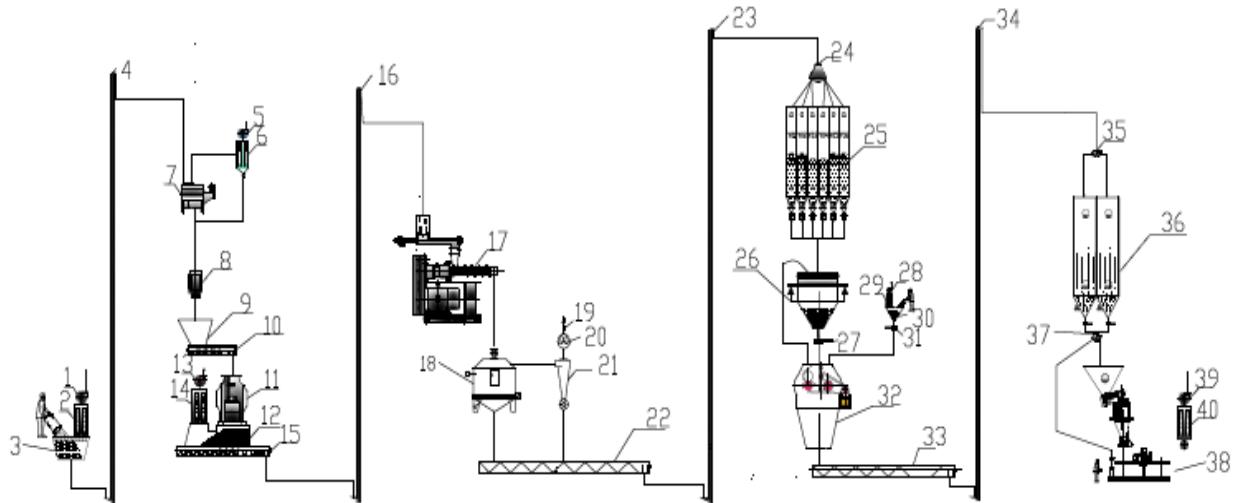
1、采购流程

公司主要原材料包括豆粕、菜粕、DDGS 等，其具体采购流程图如下：



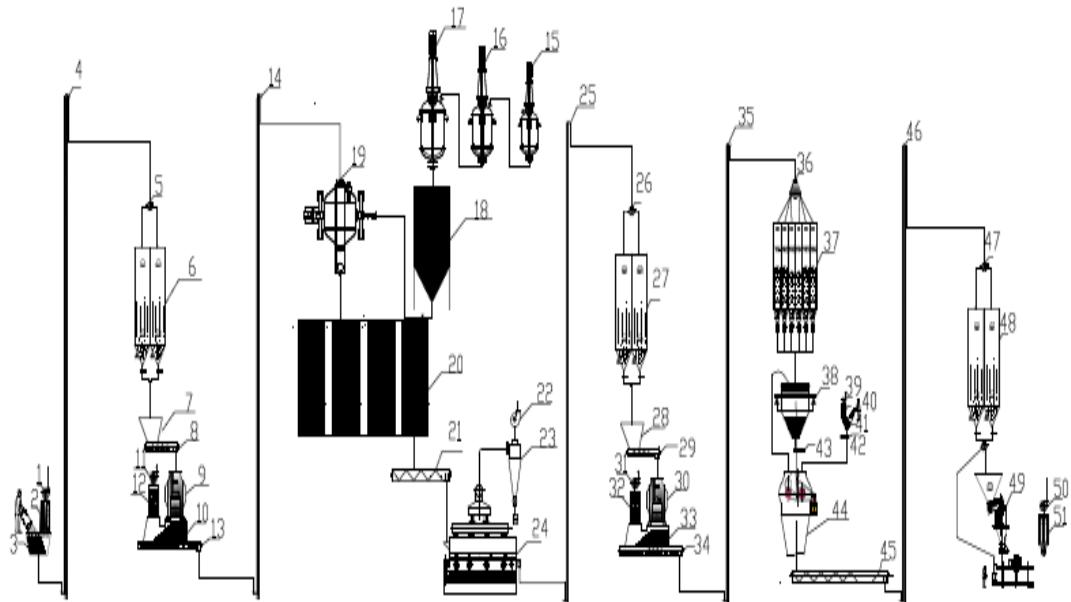
2、公司主要产品的生产工艺流程

(1) PH505 的工艺流程图



说明：1, 5, 13, 20, 28, 39-风机；2, 6, 14, 29, 40-脉冲布袋除尘器；3-投料口；4, 16, 23, 34-提升机；7-初清筛；8-永磁筒；9, 12-缓冲斗；10, 15, 22, 33-螺旋输送器；11-粉碎机；17-膨化机；18-冷却器；19-消音器；21-刹车龙；24, 35, 37-分配器；25, 36-料仓；26-配料秤；27, 31-气动闸门；32-混合机；38-包装秤；

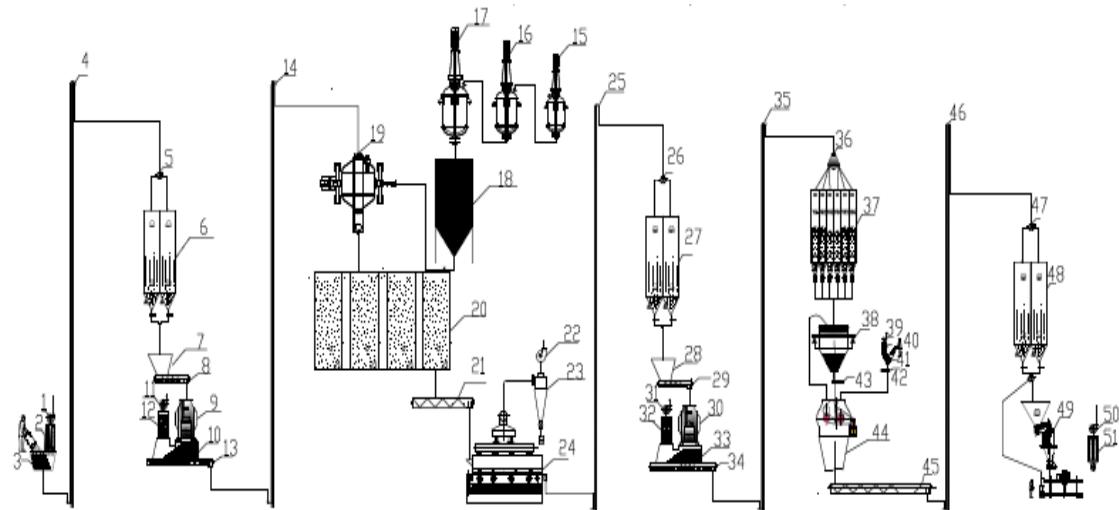
(2) 勃乐的工艺流程图



说明：1, 11, 22, 31, 39, 50-风机；2, 12, 32, 40, 51-脉冲布袋除尘器；3-投料口；4, 14, 25, 35, 46-提升机；5, 26, 36, 47-分配器；6, 27, 37, 48-料仓；7, 10, 28, 33-缓冲斗；8, 13, 21, 29, 34, 45-螺旋输送机；9, 30-粉碎机；15, 16, 17-种子罐；18-混

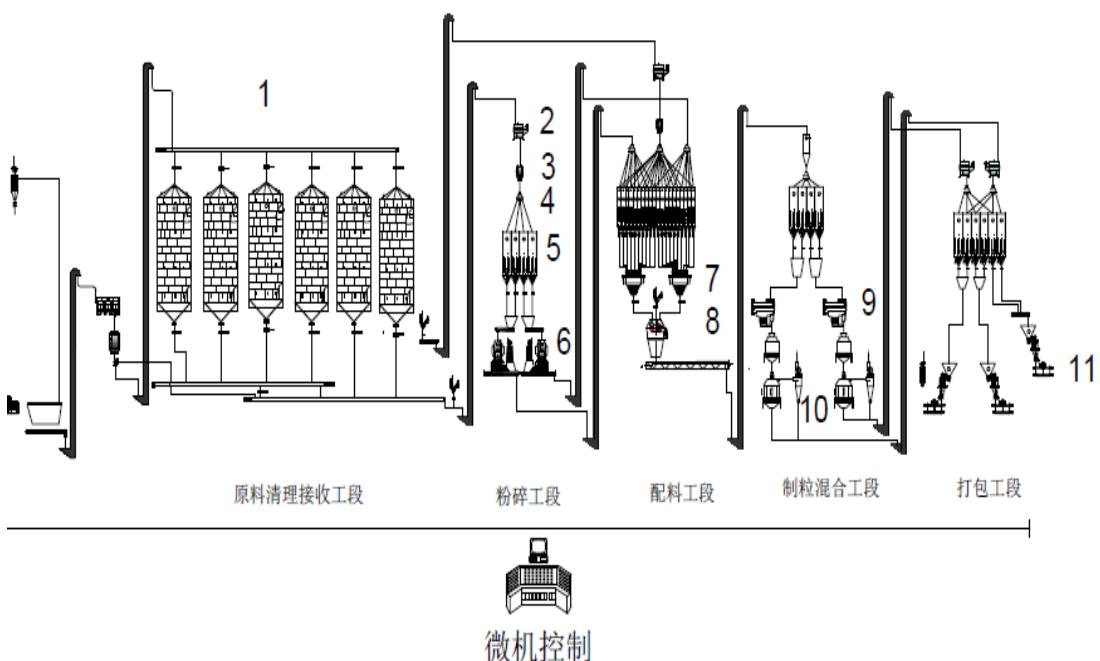
合罐；19-灭菌罐；20-发酵池；24-干燥机；23-刹克龙；38-配料秤；41-小料投料口；44-混合机；42，43-气动闸门；49-打包秤

(3) 嗜酸乳杆菌培养物的工艺流程图



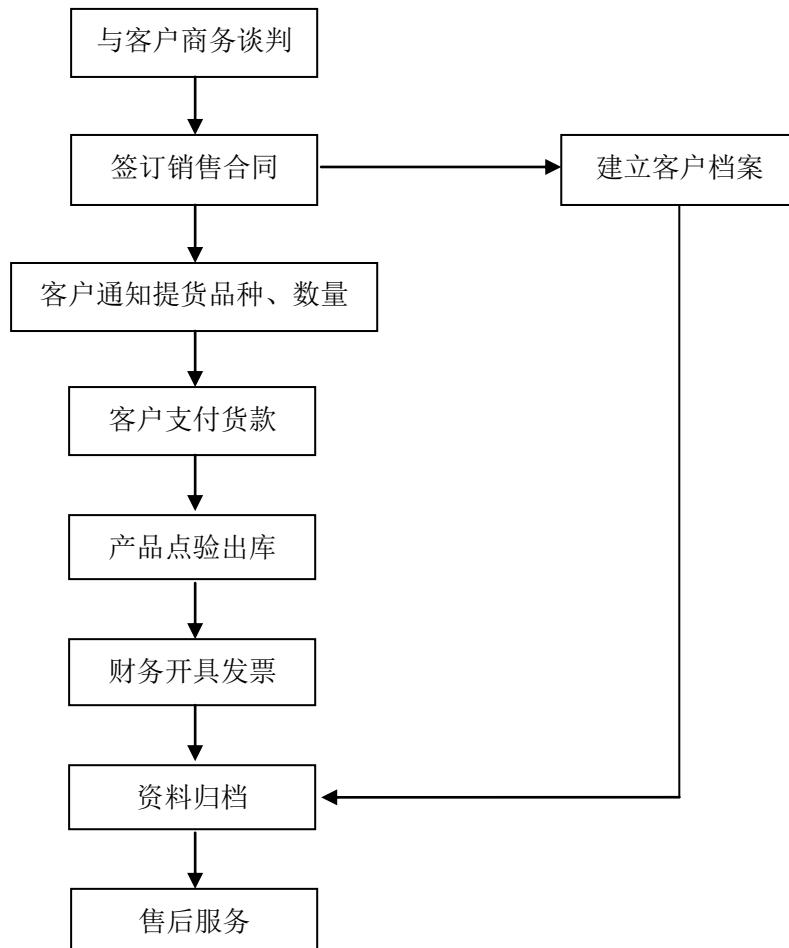
说明：1, 11, 22, 31, 39, 50-风机；2, 12, 32, 40, 51-脉冲布袋除尘器；3-投料口；4, 14, 25, 35, 46-提升机；5, 26, 36, 47-分配器；6, 27, 37, 48-料仓；7, 10, 28, 33-缓冲斗；8, 13, 21, 29, 34, 45-螺旋输送机；9, 30-粉碎机；15, 16, 17-种子罐；18-混合罐；19-灭菌罐；20-发酵池；24-干燥机；23-刹克龙；38-配料秤；41-小料投料口；44-混合机；42, 43-气动闸门；49-打包秤

(4) 配合饲料的工艺流程图



说明：1、钢板仓 2、初清筛 3、永磁筒 4、分配器 5、待粉碎料仓 6、粉碎机
7、配料秤 8、混合机 9、制粒机 10、冷却器 11、成品包装组合机

3、销售流程



三、公司业务关键资源要素

(一) 主要产品的生产技术水平

本公司是国家级高新技术企业，拥有较强的技术能力，公司主要产品的核心技术如下：

1、浓缩饲料-勃乐产品的技术水平

产品以高蛋白豆粕为原料，利用经过精心筛选的菌种进行二次发酵：先采用枯草芽孢杆菌好氧发酵产生大量的蛋白酶、再用酵母菌、乳酸菌进行深度厌氧发酵，降解豆粕中的抗营养因子（抗原蛋白、不良寡糖、胰蛋白酶抑制因子、凝集素等），豆粕中大分子蛋白分解成小分子蛋白和小肽，提高了大豆蛋白的利用率。发酵过程中产生大量的代谢产物，如乳酸、富马酸、柠檬酸等有机酸，极大改善饲料的风味，增加了动物的采食量。勃乐产品在经济动物饲喂中可以替代部分价

格昂贵的鱼粉，提高了经济效益和资源的利用率。

2、浓缩饲料-活力蛋白的技术水平

产品利用不同株能大量产生 β -葡萄糖苷酶的酵母菌、枯草芽孢杆菌、乳酸菌，对豆粕进行发酵，把豆粕中不具生理活性的糖昔型大豆异黄酮降解成具有生理活性的昔元型大豆异黄酮。产品采用低温干燥工艺，最大限度保留了活力蛋白的活性物质含量和益生菌。活性大豆异黄酮作为生理双向调节的类雌激素，能够消除动物机体内自由基，提高母畜的泌乳、生产能力和蛋鸡的产蛋率。

3、浓缩饲料-嗜酸乳杆菌培养物的技术水平

利用筛选出的嗜酸乳杆菌(菌种保藏编号：CGMCC NO.8043，2014年进入《饲料添加剂品种目录》)，根据乳酸菌素的产生机理，对培养基进行科学优化设计，从而获得了高效价的高乳酸菌素含量产品。乳酸菌素是一种嗜酸性乳酸菌在发酵过程中产生的具有生理活性的菌体和胞外分泌物的混合物。其中，菌体对肠道上皮细胞有竞争粘附作用，降低肠道炎症因子；分泌物对致病性大肠杆菌K99有良好的抑制作用。产品能有效抑制动物体内病原菌的生长，保证肠道健康。降低或替代抗生素的使用，增加采食量，提高动物生产性能。

4、猪鸡低碳节能减排饲料产业化关键技术

针对国内蛋白质饲料资源缺乏、畜禽氮、磷和矿物元素等排放高的问题，将可利用氨基酸理想模型和净能体系相结合，测定畜禽常用饲料原料的消化能、净能和氨基酸消化率，研究生长育肥猪、快大肉鸡、产蛋鸡的可利用氨基酸理想模型和低蛋白日粮配制技术，开发出猪鸡低碳节能减排饲料产业化关键技术。该技术提高了蛋白质、能量和矿物元素的利用率，降低了碳、氮、磷及铜、锌等矿物元素的排放，为低蛋白、低磷、低矿物元素日粮的配制和应用提供了技术基础，对畜牧业降低成本，减少环境污染，实现可持续发展具有重要意义。

(二) 主要无形资产情况

公司无形资产主要包括土地使用权、商标、专利权等，截至2015年4月30日，公司无形资产账面价值为7,467.27万元。

1、土地使用权

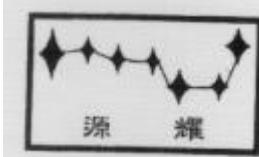
截至2015年4月30日，公司拥有4项土地使用权，具体情况如下：

序号	土地证书编号	土地坐落	土地面积 (平方米)	取得方式	有效期至	他项权利	权属人
1	沪房地浦字(2013)第239454号	航头镇31街坊32/11丘	49,990.00	国有出让	2063年9月12日	抵押	源耀生物
2	东国用(2012)第060004号	南沈灶镇李灶村七组	42,736.77	国有出让	2058年10月1日	抵押	盐城饲料
3	东国用(2012)第060005号	南沈灶镇李灶村七组	27,794.66	国有出让	2058年10月31日	抵押	盐城生物
4	东府国用(2005)第特720号	东莞市望牛墩镇下漕村官派	12,000.30	国有出让	2055年2月3日	-	广东生物

2、商标

截至 2015 年 4 月 30 日，公司拥有注册商标 9 项。《商标法》规定，注册商标的有效期为 10 年，自核准注册之日起计算。公司取得的注册商标在有效期内，具体情况如下：

序号	注册商标	注册证号	核定使用商品	有效期至	所有人
1		第 5777573 号	第 31 类	2019 年 6 月 27 日	源耀生物
2		第 7865462 号	第 31 类	2021 年 6 月 27 日	源耀生物
3		第 7616244 号	第 31 类	2021 年 6 月 27 日	源耀生物
4	耀牧	第 8334377 号	第 31 类	2021 年 8 月 20 日	源耀生物
5	耀农	第 8334366 号	第 31 类	2021 年 8 月 20 日	源耀生物

序号	注册商标	注册证号	核定使用商品	有效期至	所有权人
6		第 6147814 号	第 29 类	2019 年 8 月 27 日	源耀生物
7		第 4051516 号	第 31 类	2016 年 5 月 20 日	源耀生物
8	浦耀	第 13687017 号	第 31 类	2025 年 3 月 6 号	源耀生物
9	BOLO	第 12913940 号	第 31 类	2025 年 1 月 6 号	源耀生物

3、专利权

(1) 已获得的专利具体情况如下：

截至 2015 年 4 月 30 日，公司拥有专利权 7 项，其中 5 项是发明专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类别	专利号	申请日	专利权人
1	一种利用发酵法去除棕榈仁粕中抗营养因子的方法	发明	200910049520.0	2009 年 4 月 17 日	源耀生物
2	一种制备环糊精溶菌酶包合物的方法及制备的饲料添加剂、及该包合物在配合饲料中的应用	发明	200910055869.5	2009 年 8 月 4 日	源耀生物
3	瓜尔豆粕发酵蛋白饲料添加剂、制备方法及含有其的饲料	发明	201010228079.5	2010 年 7 月 15 日	源耀生物
4	一种酸性大豆多肽蛋白的生产方法	发明	201110284565.3	2011 年 9 月 22 日	源耀生物
5	一种仔猪用诱食剂及其生产办法	发明	201310342551.1	2013 年 8 月 7 号	源耀生物
6	一种用于厌氧微生物培养的实验装置	实用新型	201220193690.3	2012 年 4 月 28 日	源耀生物
7	一种实验室用接种针	实用新型	201220193515.4	2012 年 4 月 28 日	源耀生物

《专利法》规定：“发明专利权的期限为二十年，实行新型专利权和外观设计专利权的期限为十年，均自申请日起算。”上述专利权均在法律规定的有效保护期限内，不存在任何权属纠纷。源耀生物拥有对所有成果和专利的使用权，并

享有独家生产许可、开发和销售权。

(2) 正在申请的专利具体情况如下：

序号	专利名称	专利类别	申请号	申请日	专利权人
1	一种多菌种固态发酵制备鱼溶浆蛋白和豆粕混合原料的方法	发明	201310173429.6	2013年5月10日	源耀生物
2	一种嗜酸乳杆菌培养物饲料添加剂及其制备方法	发明	201310450320.2	2013年9月27日	源耀生物
3	一种生物发酵麸皮及其加工方法	发明	201310754056.1	2013年12月31日	源耀生物
4	生物发酵棉粕生产高小肽饲料的方法	发明	201410153458.0	2014年4月16日	盐城生物
5	一种益生棉籽多肽的生物加工方法	发明	201410153459.5	2014年4月16日	盐城生物
6	一种凝胶或树脂上柱用搅拌杯	实用新型	201520166021.0	2015年3月23日	源耀生物
7	一种实验室制备氨基酸亚铁的反应装置	实用新型	201520165984.9	2015年3月23日	源耀生物
8	一种层析柱固定装置	实用新型	201520166045.6	2015年3月23日	源耀生物
9	一种应用于实验室的重蒸水取水装置	实用新型	201520166101.6	2015年3月23日	源耀生物
10	一种接种用琼脂平板可灭菌打孔器	实用新型	201520167685.9	2015年3月23日	源耀生物
11	一种冷却粉状物料的滚筒冷却器	实用新型	201520167722.6	2015年3月23日	源耀生物
12	一种灯光玻璃温度计	实用新型	201520169221.1	2015年3月23日	源耀生物
13	一种智能遥控电动泵	实用新型	201520169222.6	2015年3月23日	源耀生物
14	一种灯光热电偶温度计	实用新型	201520169824.1	2015年3月23日	源耀生物
15	一种解决粉末发酵饲料假性结块的简易装置	实用新型	201520191384.X	2015年3月31日	源耀生物

公司上述专利申请已获得中华人民共和国国家知识产权局核发的《专利申请受理通知书》。上述正在申请的专利已在中华人民共和国国家知识产权局网站<http://www.pss-system.gov.cn/sipopublicsearch/portal/index.shtml>进行公开公告。

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

按照行业管理要求，公司取得了与经营有关的业务资质许可，公司拥有的业务资质许可情况如下：

公司名称	资质名称	证书编号	备注
源耀生物	《中华人民共和国沪（浦）港经证（1120）		2013年1月1日取得，有效

公司名称	资质名称	证书编号	备注
	《港口经营许可证》	号	期至 2015 年 9 月 30 日
	《自理报检企业备案登记证明书》	3100629011	2014 年 1 月 24 日取得
	《饲料生产许可证》	沪饲证(2014)07007	2014 年 7 月 17 日取得，产品种类：浓缩饲料（畜禽）***
盐城生物	《饲料生产企业审查合格证》	苏饲审(2011)09066	2011 年 11 月 15 日取得
	《江苏省企业产品执行标准证书》	320981681600553	2014 年 5 月 16 日取得
	《饲料生产许可证》	苏饲证(2014)09081	2014 年 7 月 29 日取得，产品种类：发酵豆粕***
	《饲料生产许可证》	苏饲证(2014)09066	2014 年 7 月 29 日取得，产品种类：浓缩饲料（畜禽）***
海安饲料	《粮食收购许可证》	苏 0610160.0	2013 年 5 月 14 日取得
	《饲料生产企业审查合格证》	苏饲审(2007)06005	2007 年 11 月 23 日取得
	《饲料生产许可证》	苏饲证(2014)06005	2014 年 8 月 13 日取得，有效期至 2019 年 8 月 12 日
盐城饲料	《粮食收购许可证》	苏 0990159.0	2010 年 2 月 28 日取得
	《饲料生产企业审查合格证》	苏饲审(2010)09048	2010 年 2 月 3 日取得
	《饲料生产许可证》	苏饲审(2014)09048	2014 年 7 月 25 日取得，有效期至 2019 年 7 月 24 日
广东生物	《饲料生产许可证》	粤饲证(2015)11033	2015 年 2 月 2 日取得，有效期至 2020 年 2 月 1 日，产品类别：单一饲料
	《饲料生产许可证》	粤饲证(2013)11002	2013 年 4 月 19 日取得，有效期至 2018 年 4 月 18 日，产品类别：浓缩饲料
阳光饲料	《饲料生产许可证》	苏饲证(2015)06008	2015 年 4 月 1 日取得，有效期至 2020 年 3 月 31 日
浦耀贸易	《食品流通许可证》	SP3101151110035581	2014 年 7 月 8 日取得，有效期至 2017 年 7 月 7 日
浦耀农产品	《食品流通许可证》	SP3101151310050934	2014 年 11 月 19 日取得，有效期至 2015 年 11 月 12 日

(四) 主要固定资产使用情况、成新率

1、截至 2015 年 4 月 30 日，公司拥有原值为 13,242.81 万元，净值为 10,030.96 万元的固定资产，主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他设备等，目前均用于公司日常经营。公司总体固定资产成新率较高，固定资产运行状况良好，公司固定资产成新率如下表：

单位：元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率(%)
房屋及建筑物	48,687,228.98	6,966,117.43	41,721,111.55	85.69%
机器设备	73,902,109.85	18,868,503.66	55,033,606.19	74.47%
运输设备	3,420,062.13	2,130,065.38	1,289,996.75	37.72%
其他设备	6,242,563.29	4,021,747.10	2,220,816.19	35.58%
固定资产装修	176,179.03	132,134.22	44,044.81	25.00%
合计	132,428,143.28	32,118,567.79	100,309,575.49	75.75%

2、房屋建筑物

截至 2015 年 4 月 30 日，公司拥有的房屋建筑物情况如下表所示：

序号	房地产权证号	建筑面积 (平方米)	地点	发证日期	他项权利	所有权人
1	东台市房权证南沈灶字第S0041667号	6,011.51	南沈灶镇李灶村七组	2011年12月23日	抵押	盐城生物
2	东台市房权证南沈灶字第S0077259号	3,222.95	南沈灶镇李灶村七组	2014年2月24日	抵押	盐城生物
3	东台市房权证南沈灶字第S0041668号	13,390.09	南沈灶镇李灶村	2011年12月23日	-	盐城饲料
4	粤房地产权证莞字第0800623497	1,049.40	东莞市望牛墩镇下漕村官派	2014年3月4日	-	广东生物
5	粤房地产权证莞字第0800623498	2,400.00	东莞市望牛墩镇下漕村官派	2014年3月4日	-	广东生物
6	粤房地产权证莞字第0800623499	441.60	东莞市望牛墩镇下漕村官派	2014年3月4日	-	广东生物

报告期内公司具有良好的盈利能力、稳定而持续的获取现金能力和融洽的银企关系，能够及时偿付以房屋建筑物进行抵押获取的贷款融资本息，公司房产虽然进行了抵押，结合公司实际经营情况，债权人行权的可能性较低。

(五) 主要租赁的资产

1、2013 年 2 月 20 日，源耀有限与源耀投资签署《补充协议》，租赁该公司位于上海市浦东新区航头镇航头路 109 号的厂房用于业务经营使用，租赁期间自 2013 年 1 月起至 2016 年 12 月 31 日，月租金为 100,000 元整。

2、2012年2月20日，海安源耀饲料有限公司与周林签署《租赁合同》，租赁周林位于李堡镇李堡村16组的七处土地及其上面建筑物、厂区东路东南数第二间（面积：540平方米）、南数第一与第二间中间辅助仓库（80平方米）用于生产、仓储及办公，租赁期间为2012年5月1日至2022年4月30日约定2012年4月30日前支付33万元；2015年4月30日前支付33万元；2018年4月30日前支付22万元；2020年4月30日前支付22万元。

3、2015年2月12日，阳光饲料与周贵滨签署《租赁合同》，租赁其位于南通市海安县曲塘镇人民东路59号（曲塘镇曲塘村三组）共计2,500平方米（土地占地面积4,500平方米）的物业及码头用于生产、办公。租赁期间自2015年2月12日起五年，年租金为40万元整。

（六）员工情况

1、员工人数及结构

截至2015年4月30日，公司（含子公司）共有员工431名，其具体结构如下：

（1）按专业结构划分

专业结构	人数（名）	比例（%）
管理类	14	3.25%
技术类	36	8.35%
销售类	117	27.15%
生产类	167	38.75%
财务类	30	6.96%
行政人事及辅助	67	15.55%
合计	431	100.00%

（2）按受教育程度划分

受教育程度	人数（名）	比例（%）
硕士及以上	17	3.94%
本科	121	28.07%
专科	113	26.22%
高中及以下	180	41.76%
合计	431	100.00%

(3) 按年龄划分

年龄段	人数(名)	比例(%)
30岁及以下	160	37.12%
31-40岁	100	23.20%
41-50岁	119	27.61%
51岁以上	52	12.06%
合计	431	100.00%

2、核心技术人员情况

(1) 季春源：详见本说明书第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“(一)公司董事”。现任公司董事、副总经理。

(2) 方华：详见本说明书第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“(二)公司监事”。现任源耀生物研发部总监。

(3) 尚军先生：1982年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年5月进入源耀有限，现任源耀股份期货研发部门经理。

四、公司业务其他相关情况

(一) 业务收入的构成情况

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,451,417,796.90	99.83%	4,493,965,812.22	99.88%	3,266,796,254.05	99.77%
其他业务收入	2,474,653.51	0.17%	5,504,127.36	0.12%	7,601,991.98	0.23%
合计	1,453,892,450.41	100%	4,499,469,939.58	100%	3,274,398,246.03	100%

报告期内，公司按业务分类的主营业务收入构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料产品	187,552,536.32	12.93%	692,025,206.77	15.39%	785,639,325.70	24.05%
饲料原料	1,263,819,106.74	87.07%	3,801,704,506.39	84.60%	2,480,156,614.62	75.92%

其他	46,153.84	0.00%	236,099.06	0.01%	1,000,313.73	0.03%
合计	1,451,417,796.90	100%	4,493,965,812.22	100%	3,266,796,254.05	100%

公司主营业务为饲料产品的生产、研发、销售，以及饲料原料贸易等业务。报告期内公司主营业务突出，主营业务收入占公司营业收入的比例在 99%以上，且结构较为稳定。

（二）公司产品的主要消费群体和前五名客户情况

1、产品的主要客户情况

公司饲料业务的主要客户为大型饲料企业、养殖户及饲料经销商等，产品的终端消费群为养殖场、养殖户等；饲料原料贸易的主要客户为大型饲料企业。

2、前五名客户的销售情况

根据同一实际控制人控制的客户合并计算的原则，报告期内，公司对前五名客户销售情况如下：

单位：万元

年份	客户名称	销售额	占营业收入比例
2015 年 1-4 月	新希望六和股份有限公司	5,139.15	3.54%
	通威股份有限公司	4,297.19	2.96%
	北京大北农科技股份有限公司	4,028.85	2.78%
	广东海大集团股份有限公司	4,025.55	2.77%
	广东温氏食品集团股份有限公司	3,919.37	2.70%
	合计	21,410.10	14.75%
2014 年	广东海大集团股份有限公司	20,269.19	4.51%
	广东温氏食品集团股份有限公司	19,273.72	4.29%
	北京大北农科技股份有限公司	13,301.39	2.96%
	东方希望集团有限公司	13,200.08	2.94%
	新希望六和股份有限公司	12,842.66	2.86%
	合计	78,887.04	17.55%
2013 年	广东温氏食品集团股份有限公司	9,277.00	2.84%
	双胞胎集团股份有限公司	7,747.05	2.37%
	广东海大集团股份有限公司	7,059.68	2.16%
	广州南宝集团有限公司	6,873.54	2.10%
	通威股份有限公司	6,586.95	2.02%

	合计	37,544.23	11.49%
--	-----------	------------------	---------------

2013年、2014年和2015年1-4月，公司对前五名客户的合计销售额占当期营业收入的比例分别11.49%、17.55%和14.75%，不存在向单一客户销售超过50%的情形，对主要客户不存在依赖。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东在公司主要客户中未占有权益。

(三) 公司成本和前五名供应商情况

1、主要原材料采购情况

公司生产经营所需的原材料主要包括豆粕、菜粕、DDGS、大豆、玉米等，原材料市场供应充足、采购商众多，公司豆粕、菜粕、玉米等原材料主要采购于国内粮油公司及经销商、贸易商等，大豆、DDGS等原材料主要从国外大型供应商采购。

2、公司采购情况分析

报告期内，公司主要原材料采购额及占采购总额的比重情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
豆粕	117,826.62	76.54%	299,632.71	69.30%	179,851.87	60.47%
菜粕	8,279.30	5.38%	27,868.21	6.45%	30,196.52	10.15%
DDGS	1,910.37	1.24%	27,546.38	6.37%	41,587.28	13.98%
高粱	9,095.30	5.91%	15,875.97	3.67%	589.29	0.20%
大豆	2,119.92	1.38%	13,899.84	3.21%	5,881.87	1.98%
大麦	4,106.50	2.67%	8,699.36	2.01%	114.97	0.04%
合计	143,338.01	93.12%	393,522.48	91.01%	258,221.80	86.82%

3、公司前五名供应商情况

根据同一实际控制人控制的供应商合并计算的原则，报告期内公司对前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年份	供应商名称	采购额	占采购总额比例（%）
2015年 1-4月	嘉吉公司	18,754.82	12.18%
	路易达孚（中国）贸易有限责任公司	15,184.13	9.86%

	邦基集团	14,127.17	9.18%
	湛江渤海农业发展有限公司	12,373.26	8.04%
	中国储备粮管理总公司	10,293.82	6.69%
	合计		45.95%
2014 年	路易达孚（北京）贸易有限责任公司	50,469.32	11.67%
	嘉吉公司	42,877.84	9.92%
	邦基集团	35,983.58	8.32%
	中国中纺集团公司	35,577.10	8.23%
	湛江渤海农业发展有限公司	24,776.64	5.73%
	合计		43.87%
2013 年	嘉吉公司	36,230.00	12.18%
	邦基集团	34,012.91	11.44%
	中国中纺集团公司	24,089.51	8.10%
	广州植之元油脂实业有限公司	20,300.82	6.83%
	路易达孚（北京）贸易有限责任公司	19,340.80	6.50%
	合计		45.04%

2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月，公司向前五名供应商采购金额占当期采购额的比例分别为 45.04%、43.87% 和 45.95%。报告期内公司前五名供应商较为稳定，公司已与上述企业建立起长期合作伙伴关系。此外，由于提供原材料的供应商众多，不存在任何一家供应商具有绝对垄断优势的情形。若某家供应商在产品质量或供货能力上出现问题，也有众多的供应商可供选择，公司不存在主要依赖某一供应商提供原材料的情形。

公司前五名供应商中，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东在公司主要客户中未占有权益。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，对持续经营有重大影响的销售合同及履行情况如下：

单位：元

序号	合同主体	合同相对方	合同内容	合同金额	签订时间	履行情况
1	浦耀贸易	广东源顺旺粮油有限公司	24 度棕榈油	11,740,000	2013.12.9	履行完毕
2	浦耀贸易	上海永记行国际贸易有限公司	葵花籽原油	11,359,500	2013.12.9	履行完毕

3	浦耀贸易	新兴县佳裕贸易有限公司	高粱	10,850,000	2014.5.20	履行完毕
4	浦耀贸易	新兴县佳裕贸易有限公司	高粱	10,850,000	2014.5.20	履行完毕
5	浦耀贸易	新兴县佳裕贸易有限公司	高粱	10,850,000	2014.5.26	履行完毕
6	浦耀贸易	上海永记行国际贸易有限公司	葵花籽原油	10,830,000	2014.7.8	履行完毕
7	浦耀贸易	京粮(天津)粮油工业有限公司	膨化 43%蛋白 70KG 包装豆粕	10,320,000	2014.10.22	履行完毕
8	浦耀贸易	南通家惠油脂发展有限公司	进口大豆	12,263,460	2014.12.26	履行完毕
9	浦耀贸易	中航国际粮油贸易有限公司	高粱	11,000,000	2015.4.27	正在履行
10	浦耀贸易	中航国际粮油贸易有限公司	高粱	11,000,000	2015.4.27	正在履行

报告期内，对持续经营有重大影响的采购合同及履行情况如下：

单位：元

序号	合同主体	合同相对方	合同内容	合同金额	签订时间	履行情况
1	浦耀贸易	Honor Grain (International) Company Limited	Argentina Soybean	22,000,000.02	2013.4.25	履行完毕
2	浦耀贸易	泰兴市振华油脂有限公司	46%豆粕	12,030,000.00	2013.5.3	履行完毕
3	浦耀贸易	中纺粮油进出口有限责任公司	43%豆粕	12,600,000.00	2013.9.16	履行完毕
4	源耀生物	新谷(上海)贸易公司	进口大豆	18,593,783.46	2013.10.8	履行完毕
5	浦耀贸易	国药嘉远国际贸易公司	葵花籽原油	11,299,500.00	2013.12.6	履行完毕
6	浦耀贸易	广东俊杰农产品有限公司	美国 2 号高粱	215,000,000.00	2014.5.21	履行完毕
7	浦耀贸易	新谷(上海)贸易有限公司	玉米酒糟粕	14,340,000.00	2014.5.26	履行完毕
8	浦耀贸易	Mingsui International Development Co., Limited	U.S. No.2 or Better Sorghum	11,715,000.00	2014.5.27	履行完毕
9	浦耀贸易	广州市海大饲料有限公司	豆粕	12,183,500.00	2014.6.19	履行完毕
10	浦耀贸易	路易达孚(北京)贸易有限公司	豆粕	11,103,000.00	2014.7.2	履行完毕
11	浦耀贸易	国药嘉远国际贸易公司	葵花籽原油	10,770,000.00	2014.7.2	履行完毕
12	浦耀贸易	路易达孚(北京)贸易有限公司	豆粕	10,501,400.00	2014.7.11	履行完毕
13	浦耀贸易	湛江渤海农业发展有限公司	43%豆粕	10,740,000.00	2014.8.21	履行完毕

		司				
14	浦耀贸易	路易达孚(北京)贸易有限责任公司	豆粕	10,153,500.00	2014.9.10	履行完毕
15	浦耀贸易	路易达孚(北京)贸易有限责任公司	豆粕	13,498,000.00	2014.9.23	履行完毕
16	浦耀贸易	上海迅邦投资有限公司	豆粕	35,615,501.86	2014.10.14	履行完毕
17	浦耀贸易	中纺油脂(上海)有限公司	一级大豆油	19,788,000.00	2014.10.21	履行完毕
18	浦耀贸易	Mingsui International Development Co., Limited	Feed Barley	16,359,000.00	2014.10.28	履行完毕
19	浦耀贸易	Mingsui International Development Co., Limited	Feed Barley	22,767,466.00	2014.10.29	履行完毕
20	浦耀贸易	厦门市明穗粮油贸易有限公司	美国高粱	10,750,000.00	2014.11.22	履行完毕
21	浦耀贸易	新谷(上海)贸易有限公司	美国高粱	14,300,000.00	2014.12.05	履行完毕
22	浦耀贸易	广东俊杰农产品有限公司	美国 DDGS	13,050,000.00	2015.1.12	履行完毕
23	浦耀贸易	中纺油脂(上海)有限公司	24度棕榈油	10,000,000.00	2015.5.15	履行完毕

报告期内，公司担保合同情况如下：

单位：元

序号	合同主体	合同相对方	合同编号	主要内容	担保金额	合同期间	履行情况
1	源耀生物	北京银行股份有限公司上海分行	0220897-002 《最高额保证合同》	为浦耀贸易与北京银行股份有限公司上海分行签署 编号为 0220897《综合授信合同》提供担保	45,000,000	2014.6.4-2 015.6.3	履行完毕
2	盐城生物	北京银行股份有限公司上海分行	0220896-001 《最高额保证合同》	为源耀生物与北京银行股份有限公司上海分行签署 编号为 0220896《综合授信合同》提供担保	20,000,000	2014.6.4-2 015.6.3	履行完毕
3	浦耀贸易	招商银行股份有限公司上海张扬支行	1002140614 《最高额不可撤销担保书》	为源耀生物与招商银行股份有限公司上海张扬支行 签署编号为 1002140614《授信协议》提供担保	30,000,000	2014.6.12- 2015.6.11	履行完毕
4	浦耀贸易	江苏银行股份有限公司上海南汇支行	B215201400 0166《最高额保证合同》	为源耀生物与江苏银行股份有限公司上海南汇支行 合同期间内发生的借款提供担保。	20,000,000	2014.7.9- 2017.7.5	正在履行
5	浦耀贸易	上海农商银行南汇支行	31099154100 017《最高额	为源耀生物与农商银行南汇支行合同期间内发生的	23,000,000	2015.2.5-2 016.2.4	正在履行

			保证合同》	借款提供担保。借款合同 编号: 31099154170017			
6	浦耀 贸易	中国民生银 行股份有限 公司上海分 行	02502014204 101《最高额 保证合同》	为源耀生物与民生银行合 同期间内发生的借款提供 担保。借款合同编号: 02502014204100	15,000,000	2014.8.15- 2015.8.15	正在 履行
7	浦耀 贸易	南京银行股 份有限公 司上海分行	Ea10033414 10100004《保 证合同》	为源耀生物与南京银行股 份有限公司上海分行签署 合同编号为 Ba1003341410100016 的 《人民币流动资金借款合 同》项下贷款提供担保。	10,000,000	2014.10.1 1-2015.10. 10	正在 履行
8	源耀 生物	大连银行股 份有限公 司上海分行	DLQY20141 02800381301 《最高额保 证合同》	为浦耀贸易与大连银行股 份有限公司上海分行签署 编号为 DLQY201410280038《综 合授信协议》项下贷款提 供担保。	44,000,000	2014.10.1 3-2015.11. 30	正在 履行
9	盐城 生物	中国农业银 行股份有限 公司上海南 汇支行	31105201400 00251《最高 额保证合同》	为浦耀贸易与中国农业银 行股份有限公司上海南汇 支行签署《进口贸易融资 合同》项下贷款提供担保。	40,000,000	2014.9.25- 2015.9.24	正在 履行
10	源耀 生物	中国光大银 行上海漕河 泾开发区支 行	76281220140 02《最高额保 证合同》	为浦耀贸易与中国光大银 行上海漕河泾开发区支行 签署编号为 7628122014001《综合授信 协议》项下贷款提供担保。	30,000,000	2014.10.2 9-2015.10. 28	正在 履行
11	盐城 生物	江苏江南农 村商业银行 股份有限公 司	05011042015 720007《最 高额抵押合同》	以东国用(2012)第 060005 号《国有土地使用证》项 下土地使用权、东台房权 证南沈灶镇字第 S0041667 号、东台房权证 南沈灶镇字第 S0077259 号《房屋所有权证》项下 房产为抵押物 为盐城生物与江苏江南农 村商业银行签订的编号为 05011042015620016的《最 高额借款（信用）合同》 提供担保.	16,400,000	2015.4.24- 2018.4.22	正在 履行
12	盐城 生物	江苏江南农 村商业银行 股份有限公 司	I0501104201 5160026《最 高额保证合 同》	为盐城生物与江苏江南农 村商业银行签订的编号为 05011042015620016的《最 高额借款（信用）合同》	16,400,000	2015.4.24- 2018.4.22	正在 履行

				提供担保			
13	盐城 饲料	中国农业银行股份有限公司东台市支行	3210062015000861《最高额抵押合同》	以东国用(2012)第 060004号《国有土地使用证》项下土地使用权、东台市房权证南沈灶镇字第 S0041668 字为盐城饲料与中国农业银行东台支行在合同期内发生的债务提供担保	16,900,000	2015.1.27-2018.1.26	正在履行
14	源耀 生物	上海农商银行南汇支行	31099154080056《银团贷款抵押合同》	为源耀生物与上海农商银行南汇支行签署编号为31099154570056《银团贷款合同》项下贷款提供担保;并以沪房地浦字(2013)第 239454 号《房地产权证》号项下土地使用权为抵押物。	32,000,000	2015.5.27-2020.5.26	正在履行

报告期内，公司借款合同情况如下：

单位：元

序号	合同主体	合同相对方	合同编号	借款金额	合同期间	对应担保/授信合同	履行情况
1	盐城生物	江苏江南农村商业银行股份有限公司东台支行	05011042015620016《最高额借款(信用)合同》	16,400,000	2015.4.24-2018.4.22	05011042015720007《最高额抵押合同》;I 05011042015160026《最高额保证合同》	正在履行
2	浦耀贸易	北京银行股份有限公司上海分行	0281078《借款合同》	15,000,000	2015.05.22-2016.05.21	合同编号: 0220897《综合授信合同》	正在履行
3	盐城饲料	中国农业银行股份有限公司东台市支行	32010120150001538《流动资金借款合同》	14,000,000	2014.02.19-2016.02.18	32100620150000861《最高额抵押合同》32100520140000837《最高额保证合同》	正在履行
4	源耀生物	南京银行股份有限公司上海分行	Ba1003341410100016《人民币流动资金借款合同》	10,000,000	2014.10.11-2015.10.10	Ea1003341410100004《保证合同》	正在履行
5	源耀生物	江苏银行股份有限公司南汇支行	JK152014000681《流动资金借款合同》	10,000,000	2014.10.17-2015.10.16	B2152014000166《最高额保证合同》	正在履行
6	源耀生物	江苏银行股份有限公司南汇支行	JK15201500003《流动资金借款合同》	10,000,000	2015.1.7-2015.11.18	B2152014000166《最高额保证合同》	正在履行

7	源耀生物	招商银行股份有限公司上海分行	100150308 《借款合同》	10,000,000	2015.3.6- 2015.9.6	1002140614《授信协议》	正在履行
8	源耀生物	北京银行股份有限公司上海分行	0278316《借款合同》	10,000,000	2015.5.6-2 016.5.5	0220896《综合授信合同》	正在履行
9	源耀生物	北京银行股份有限公司上海分行	0279778《借款合同》	10,000,000	2015.5.18- 2016.5.17	合同编号：0220896 《综合授信合同》	正在履行
10	源耀生物	上海农商银行南汇支行	31099154570 056《银团贷款合同》	105,000,000	2015.5.27- 2020.5.26	31099154080056《银团贷款抵押合同》	正在履行

报告期内，公司授信协议情况如下：

单位：元

序号	合同主体	合同相对方	合同编号	授信额度	合同期间	对应担保合同	履行情况
1	浦耀贸易	北京银行股份有限公司上海分行	0220897《综合授信合同》	45,000,000	2014.6.4-2 015.6.3	0220897-002 《最高额保证合同》	履行完毕
2	源耀生物	北京银行股份有限公司上海分行	0220986《综合授信合同》	20,000,000	2014.6.4-2 015.6.3	0220896-001 《最高额保证合同》	履行完毕
3	源耀生物	招商银行股份有限公司上海张扬支行	1002140614 《授信协议》	30,000,000	2014.6.12- 2015.6.11	1002140614《最 高额不可撤销担 保书》	履行完毕
4	浦耀贸易	大连银行股份有限公司上海分行	DLQY2014102 80038《综合授 信协议》	40,000,000	2014.11.5- 2015.11.5	DLQY2014102800 381301《最高额保 证合同》	正在履行
5	浦耀贸易	中国光大银行上海漕河泾开 发区支行	762812201400 1《综合授信协 议》	30,000,000	2014.10.2 9-2015.10. 28	7628122014002 《最高额保证合 同》	正在履行
6	源耀生物	中国民生银行股份有限公司	025020142041 00《中小企业金融服 务合 同》	15,000,000	2014.8.15- 2015.8.15	0250201420410 1《最高额保证合 同》	正在履行
7	浦耀贸易	中国农业银行股份有限公司上 海南汇支行	南农银融进口 (2014)第6 号《进口贸易融 资合同》	40,000,000	2014.11.2 8-2015.11. 27	3110520140000 251《最高额保 证合同》	正在履行
8	源耀生物	上海农商银行南汇支行	310991541700 17《最高额融 资合同》	23,000,000	2015.2.5- 2016.2.4	3109915410001 7《最高额保 证合同》	正在履行

2015年1月5日，源耀生物与浙江巨星建设集团有限公司签订《建设工程承包合同》，约定由浙江巨星建设集团有限公司承包源耀生物位于航头镇（东至规划路、南至向阳路、西至航鹤路、北至A1二期）的新厂房建设项目，合同造价7,600万元，并对工期、工程质量、施工图纸、双方义务、施工进度、设计变更、工程验收、合同价款支付等内容进行了明确。

（五）公司期货投资的具体情况

公司饲料生产业务采购的主要原材料为豆粕、大豆、玉米，饲料原料业务经营的主要品种为豆粕、菜粕和玉米酒糟粕等，上述原材料均为大宗原材料，价格波动较大，除玉米酒糟粕外均在国内大连和郑州期货市场上有对应的期货合约。为了减少原材料价格波动对采购成本和利润的影响，公司利用期货工具进行价格管理。公司的期货交易可以分为以下两种情况：

1、对应现货合约的期货交易

源耀生物及浦耀贸易的期货交易主要为管理现货市场价格风险。公司每日编制库存表，以现货库存和期货库存之和的净头寸，作为公司的实际库存。公司对头寸权限实行分级管理，确保公司净头寸处于一定范围内，并结合现货市场和期货市场的走势情况判断如何进行现货买卖和期货操作。

为保证日常经营所需的原材料，同时管理现货价格，公司对现货库存或可预期的原材料需求进行期货交易。在原材料供应宽松的情况下，公司基于后期价格下跌的预期，匹配现货库存存在期货市场进行卖出保值，待原材料形成成品销售或直接销售后将期货头寸进行平仓；在原材料供应紧张的情况下，基于后期价格上涨的预期，公司根据可预期的原材料需求量在期货上先行买入合约，进行买入保值，待买入现货后，再在期货上平仓。

2、对应基差合同的期货交易

基差合同是交易双方约定以某一月份期货合约的价格加上一定基差确定采购/销售价格的合同，即产品交易价格会随合约价格的波动而波动。对于采购基差合同，一般公司有两种操作模式，第一种模式是委托供应商在期货上点价确定采购价格，第二种模式是公司考虑操作的便捷和保证金成本问题直接买入对应的期货合约，在提货前委托供应商在期货上点价确定采购价格，同时将原持有期货合约平仓。期货合约买入后，公司会根据不同月份之间合约的走势强弱

情况、交易活跃度进行期货合约的转换，从而赚取不同合约之间的价差。

对于销售基差合同，如果客户不点价则不进行操作；若客户点价，则公司买入对应的期货合约，待现货采购或销售时进行平仓。销售基差合同客户点价后，公司买入对应的期货合约，也会根据市场情况判断期货合约的走势强弱，进行转仓操作，从而赚取不同合约之间的价差。

根据公司《头寸管理制度》和《期货套期保值管理制度》规定，公司头寸（该头寸为现货和期货的合计头寸）分成三级控制。各级头寸控制人可以在自己的权限范围内决定头寸，如果超出制度规定的权限，则需要向上级头寸权限人提交申请。

所有超出《头寸管理制度》用量的远期采购必须由交易员编制具有交易目的、交易方案、方案可行性分析、资金需求、风险因素、止损措施等内容的采购方案和套保方案。

交易员提供套保方案，按权限范围报请各级人员及财务管理中心资金经理审核、审批。各品种单边方案在三级头寸以内的为交易员权限；各品种单边方案超出三级头寸且在二级头寸以内的为采购负责人权限；各品种单边方案超出二级头寸且在一级头寸以内的为期货业务主管权限；各品种单边方案超出一级头寸为期货管理委员会权限。

公司期货投资标的主要为饲料原料类农产品，如豆粕、菜粕、大豆、玉米等，目前大连商品交易所和郑州商品交易所均有该类农产品期货交易。同时，因为公司供应商豆粕生产所用大豆90%以上来自于美国、阿根廷等国家，其价格一般受CBOT（芝加哥商品交易所）影响，所以公司也通过国内经纪公司进行委托交易，在芝加哥商品交易所进行期货合约买卖。

为控制期货交易风险，公司设有《头寸管理制度》和《期货套期保值管理制度》，对公司套期保值业务的基本原则、组织机构、业务流程和套期保值方案，对现货与期货的净头寸、总头寸、未提量、净货值进行了详细的规定，明确公司套期保值业务以保值、控制风险为目的，如果一旦超越且未被批准，则风控可以对其进行平仓操作。具体的相关内容如下：

“第三条公司期货套期保值业务应遵守以下基本原则

(一) 只能进行场内市场交易，不得进行场外市场交易；

(二) 进行期货套期保值业务的品种仅限于公司生产经营有直接关系的产品期货品种;

(三) 公司期货套期保值交易的数量不得超过实际现货交易数量的 80%;

(四) 应以公司名义设立期货交易账户，不得使用他人账户进行期货业务；

(五) 严格控制期货套期保值交易的资金规模，不得影响公司正常生产经营；

第十五条套期保值方案设计原则：

(一) 杜绝投机交易；

(二) 采购净头寸上限按《头寸管理制度》中规定的用量确定；

(三) 所有头寸报告应该在每日期货套期保值市场开盘前保持平衡，全天交易时间内的时点头寸公差正负最大为 1000 吨；

(四) 所有市场交易时间买入超过《库存管理制度》规定用量的现货合约可以马上通过卖出合适的期货合约或买入看跌期权进行套保；

(五) 每日下午收盘前，对当日期货市场收盘后与下一日开盘的采购情况进行预估，可以在当日期货市场收盘前通过合适的期货合约对这些采购量进行预先套保；

(六) 交易时间之外已套保的现货发生消耗或销售，必须在下一交易日开市后，立即通过买入或平仓期货合约进行对冲，使得头寸平稳；

第十六条方案设计及审批规则

(一) 所有超出《头寸管理制度》用量的远期采购必须由交易员编制具有交易目的、交易方案、方案可行性分析、资金需求、风险因素、止损措施等内容的采购方案和套保方案。

(二) 交易员提供套保方案，按权限范围报请各级人员及财务管理中心资金经理审核、审批。各品种单边方案在三级头寸以内的为交易员权限；各品种单边方案超出三级头寸且在二级头寸以内的为采购负责人权限；各品种单边方案超出二级头寸且在一级头寸以内的为期货业务主管权限；各品种单边方案超出一级头寸为期货管理委员会权限。”

2013 年、2014 和 2015 年 1-4 月，公司期货收益情况如下：

单位：元

年份	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
期货公允价值变动损益	4,703,315.91	1,843,590.00	-346,790.00
期货投资收益	-2,333,603.44	37,855,243.02	11,323,179.00
期货收益总额	2,369,712.47	39,698,833.02	10,976,389.00

2014 年公司期货收益较 2013 年大幅上升，主要是因为 2014 年度公司主要原材料豆粕、菜粕、大豆的价格基本呈单边下跌趋势。由于公司期货交易基本是为匹配现货交易存在，当公司买入原材料时，公司在期货市场签订卖出合约，原材料转换成成品卖出或直接卖出时，公司在期货市场签订买入合约（平仓）。当现货下跌时，期货市场总体保持同向变动，因此现货市场发生亏损，期货市场中则通过平仓之前的卖出合约取得投资收益。

公司根据现货交易匹配期货交易原则进行期货投资，不论市场如何变动，期货交易均可与现货交易形成对冲。当公司现货交易亏损时，期货市场通过平仓获得了投资收益，反之亦然。若不采用期现结合手段进行对冲，将对公司经营业绩产生很大影响。

公司期货投资的相关会计处理如下：1、公司向期货经纪公司申请开立买卖账户时，按存入的资金金额借记“其他货币资金”、贷记“银行存款”；2、开仓支付交易保证金时，借记“其他应收款”、贷记“其他货币资金”；3、平仓结算时，转出交易保证金，借记“其他货币资金”、贷记“其他应收款”；同时结转投资收益，记入“其他货币资金”及“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债”，确认“公允价值变动损益”及“投资收益”；4、每周末则根据实际浮动盈亏，记入“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债”，同时确认“公允价值变动损益”。

五、商业模式

上海源耀是一家集饲料的生产、研发、销售，以及饲料原料贸易业务为一体的饲料行业综合服务商，致力于向饲料企业、养殖户提供安全、优质、高性价比的产品。

公司饲料业务以微生物发酵技术为核心，在拥有自有专利技术和知识产权的基础上，不断提升产品质量、效率和整体的服务水平。公司以“提升行业安全与效率，为社会创造独特价值”为使命，通过不断分析、挖掘各种原料的营养价

值、持续进行试验研发，结合客户需求，开发高性价比的产品。公司主推的发酵豆粕产品勃乐蛋白系列在 2007 年上市之初，就凭借其良好的性价比迅速得到市场认同。同时，公司结合客户需求不断推陈出新，目前已成为豆粕发酵行业的领导者，与众多大型农牧企业建立了良好的战略合作关系。

公司饲料原料贸易以现货贸易为基础，以期货工具为手段，通过期现货有机结合，规避原材料价格风险，拓宽盈利空间，拓展销售渠道。在保证公司贸易活动和自用生产的同时，也为下游产业链提供价值服务。

1、研发模式

公司饲料生产主要采取自主研发模式，根据国家食品安全要求及行业的发展趋势确定研发方向。公司以提高行业安全和效率为宗旨，以微生物发酵技术为基础确定研发项目，进行充分评估确认后进行小试、中试、试制产品试验推广，经过使用验证以及权威机构检测确认后，产品进行产业化批量生产和市场推广。

原料信息研发部门通过搜集对原料价格形成影响的各种信息，如国外主要产销区的天气、物流、税率、汇率，国内各产销区的物流、需求，替代品的相关信息，利用分析工具进行预判，以此对生产、贸易所需原料采购操作方案提供技术支持。

2、采购模式

公司采购的主要原材料豆粕、菜粕、DDGS、大豆等数量较大，渠道众多，为了保证采购物料的品质和供应的长期稳定，公司在选择供应商时都经过了慎重考察、筛选，选择信誉好、实力强的供应商进行合作。饲料生产所需的原材料主要由公司采购中心采购，采购中心根据运营部制定的生产计划确定物料需求，寻找多家实力较强、口碑较好的供应商，并获得其提供的样品。样品交给品管部分析具体成分并征询生产部的意见后，锁定符合条件的供应商。出现具体采购需求时，采购部根据采购计划在符合条件的供应商中进行询价，了解供应商的供货能力及付款条件，挑选出性价比最优的供应商。饲料原料贸易的采购模式主要根据客户订单需求，结合公司的库存情况，制定相应的采购计划。采购部门根据市场价格信息和货源渠道，利用研发部的信息确定采购操作方案，从国内外粮油厂商采购饲料原料用于销售。

3、销售模式

公司拥有完整的大客户网络及终端网络。公司浓缩饲料产品供应覆盖范围较广，其中勃乐系列是部分大型企业指定的发酵豆粕类产品。公司主要通过直销的模式进行销售，销售区域遍及全国绝大部分省市，由公司销售人员直接与客户通过商务谈判确定合同价格及购销数量。部分区域采用代理商或服务商相结合的销售模式，国内主要区域的饲料龙头企业或专业化较强的企业均为公司客户，如北京大北农科技股份有限公司、广东温氏食品集团股份有限公司、新希望六和股份有限公司、广东海大集团股份有限公司、深圳金新农饲料股份有限公司、辽宁禾丰牧业股份有限公司、东方希望集团有限公司等。

配合饲料的客户主要为区域内养殖场和个体养殖户，为了快速占领市场，公司主要采用经销商模式进行销售。公司业务员通过走访经销商、畜牧局、牧场，了解目标客户的养殖量、营销能力，选择在当地有一定影响力、销售渠道和资金实力的客户作为经销商，并与经销商签订经销协议，约定销售经营地域、销售品种、付款方式、激励政策等。同时，公司与经销商会定期开展产品推介会、养殖比赛等活动，以提高终端客户对公司品牌忠诚度。

饲料原料贸易经营区域覆盖华东、华南、华北、鲁豫、湘鄂赣、云贵川等地区，在各市场区域都具有稳定的货源渠道和客户资源。饲料原料贸易在自身发展的同时，可以带动饲料业务扩张，共享客户资源和物流渠道，增强客户的粘性，实现饲料和原料双驱动发展。

六、所属行业基本情况

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于（C13）农副食品加工业；按照年国家统计局国民经济行业分类标准（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于饲料加工（C1320）；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于饲料加工（C1320）。

（一）所属行业基本情况

1、饲料行业综述

饲料是指经过工业化加工制作，能提供动物所需营养素，促进动物生长健康，且在合理使用下安全、有效的可饲物质，包括配合饲料、浓缩饲料、单一饲料、

预混合饲料等。

饲料行业是联系种植业、养殖业、畜产品加工业、消费等综合性行业的产业，饲料工业是现代养殖业发展的物质基础，既有效利用了传统农业资源，又为人类赖以生存和发展的动物性食品提供了物质基础。饲料产业对畜牧业的发展具有重要影响，是发展畜牧养殖业，实现畜牧养殖业现代化、商品化的重要手段。饲料工业联系着种植业、养殖业、畜产品加工业等产业，是国民经济和工业产业体系中的重要组成部分。

2、饲料行业的分类

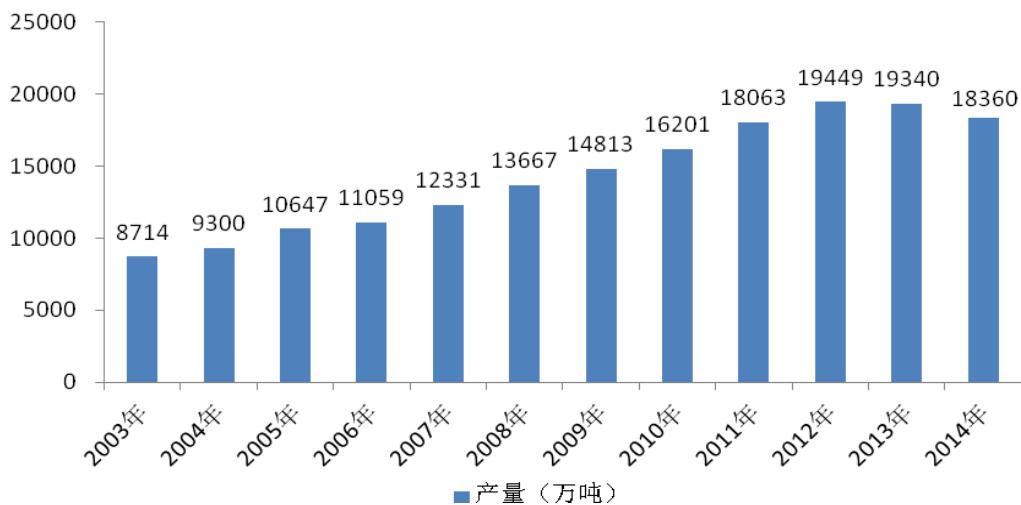
饲料行业可分为四个子行业，分别是饲料加工行业、饲料原料行业、饲料添加剂行业、饲料加工机械制造行业，其功能及地位如下表所示：

子行业	定义	地位	产品
饲料加工行业	根据畜禽饲养要求，采用各种工艺将饲用原料加工成成品饲料	饲料加工行业是饲料行业的主体	预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料、混合饲料等
饲料原料行业	为饲料加工提供动物所需的农产品	饲料原料作为饲料行业的直接上游行业对饲料生产的影响重大	豆粕、菜粕、玉米、鱼粉等
饲料添加剂行业	生产为满足特殊需要而在饲料中加入的少量或微量营养性或非营养性物质	饲料添加剂的生产状况表现了一国饲料发展的水平	饲料级氨基酸、维生素、矿物质微量元素、酶制剂、非蛋白氮等
饲料加工机械制造行业	采用机械、化学、加热等方法将饲用原料加工成成品饲料的机械	饲料加工机械行业为饲料工业提供设备和技术支持	粉碎机、破碎机、膨化机、冷却机、制粒机、烘干机等

3、我国饲料行业概况

我国饲料工业经历了三个主要的发展阶段：1991年前是饲料工业的起步阶段，这个阶段，我国的饲料产量呈倍数快速增长，全国饲料产量从1980年的100万吨增长到1991年的3,579万吨，十年间增长了30余倍；1991年至2005年间，饲料工业继续保持快速增长，2005年末，我国饲料总产量达近10,000万吨，较1991年增长近两倍；2006年后，我国饲料工业开始步入新的成长阶段，由过去的“重规模”向“重质量、重服务”转变，饲料产品的科技含量逐步加大，饲料企业人员素质进一步提升，产品质量管理体系不断完善；行业整合加速，由分散化到市场份额越来越向大中企业集中转变，主要表现为大型企业集团稳步发展。

根据历年《饲料工业年鉴》和《全国饲料工业统计资料》，2014年我国工业饲料总产量为18,360万吨，比2003年增长111%。其中，根据中国饲料工业协会《2012年我国饲料工业概述》统计，2012年我国工业饲料产量达到1.94亿吨，成为世界第一大商品饲料生产国。2003年至2014年我国工业饲料产量如下图所示：



近几年，我国饲料发展速度趋缓，其中，2013年，由于我国饲料行业经受了2012年末“速成鸡”及2013年3月“黄浦江死猪”、人感染“H7N9流感”疫情等多重影响，消费者对畜产品质量安全信心下降，抑制了正常的畜产品消费，导致饲料养殖压力较大，饲料产量和上年基本持平。同时，受国家宏观经济增速和政策调整的影响，近两年我国经济增长速度放缓，宏观经济减速慢行，使肉类产品生产消费下降，饲料产业同样受到大环境的影响略有下滑。

（二）行业分类与相关产业政策

1、行业分类与监管

我国饲料行业的行政管理部门是中华人民共和国农业部，农业部畜牧业司（全国饲料工作办公室）及地方各级饲料主管部门承担饲料行业管理职责。负责组织拟订行业发展战略及政策，指导行业机构和布局调整，编制行业发展规划和计划，负责畜牧、饲料和饲料添加剂等登记及进出口审批等。

饲料行业自律性管理组织为中国饲料工业协会，其主要职责是为政府制定饲料行业发展的方针政策、法律法规、行业规划和措施提出建议，建立行业自律机制，营造行业公平竞争的良好环境，维护行业整体利益等。

2、行业的主要法律法规和政策

我国饲料行业涉及的主要法律法规和政策如下：

序号	名称	发布时间/文号	主要内容
1	《饲料和饲料添加剂管理条例》	1999年5月29日中华人民共和国国务院令第266号发布；2001年11月29日国务院第327号令修订；2011年10月26日国务院第609号令修订	规定了饲料、饲料添加剂管理工作的归口部门，规定了饲料、饲料添加剂的审定和进口管理，及生产、经营和使用管理。严禁各类违禁药品和添加剂用于饲料
2	《关于加强肉骨粉等动物性饲料产品管理的通知》	2000年12月30日农牧发[2000]21号	要高度重视对动物性饲料产品的管理，严防“疯牛病”等疫病传入
3	《关于禁止在反刍动物饲料中添加和使用动物性饲料的通知》	2001年3月1日农牧发[2001]7号	为了彻底切断疯牛病的传播途径，防止疯牛病在我国境内发生，我国农业部规定了禁止在反刍动物饲料中添加的动物性饲料原料品种
4	《饲料药物添加剂使用规范》	2001年7月3日农牧发[2001]20号	为加强兽药的使用管理，进一步规范和指导饲料添加剂的合理使用，防止滥用饲料药物添加剂，本规范规定了在饲料长时间添加的和用于防治的兽药名称、含量、适用范围、停药期和注意事项
5	《关于饲料产品免征增值税问题的通知》	2001年7月12日财税[2001]121号	规定免税饲料产品范围及饲料免征增值税的管理办法
6	《饲料卫生标准》(GB13078-2001)	2001年7月20日国家质量监督检验检疫总局批准	规定了饲料、饲料添加剂产品中有害物质及微生物的允许量及其试验方法
7	《关于促进饲料业持续健康发展的若干意见》	2002年7月31日农业部发布	农业部指出饲料生产和安全监管的目标，提出优化饲料产业结构和布局、大力推进饲料业科技进步、依法加强饲料质量安全监管、进一步深化饲料企业改革、加强对饲料工作的领导的具体意见
8	《饲料添加剂品种目录(2008)》	2008年12月11日中华人民共和国农业部公告第1126号	规定生产和使用的饲料添加剂品种应当符合农业部公布的品种
9	《饲料添加剂安全使用规范》	2009年6月18日中华人民共和国农业部公告第1224号	为指导饲料企业和养殖单位科学合理使用饲料添加剂，提高饲料和养殖产品质量安全水平，保护生态环境，促进饲料产业和养殖业持续健康发展，规定了《饲料

			添加剂品种目录(2008)》中氨基酸、维生素、微量元素和常量元素的部分品种的来源、含量、适用动物、在配合料或全混合日粮中的推荐用量和最高限量
10	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	2012年农业部第6次常务会议审议通过,2012年7月1日起施行	规定了饲料、饲料添加剂的生产许可证的核发以及监督管理等
11	《新饲料和新饲料添加剂管理办法》	2012年农业部第6次常务会议审议通过,2012年7月1日起施行	鼓励研究、创制新饲料、新饲料添加剂,研制者、生产者在新产品投入生产前,必须向农业部提出新产品审定申请

(三) 行业发展趋势和竞争格局

1、行业发展趋势

(1) 饲料需求继续增长。

由于我国人口数量增加、国民经济稳定快速增长,随着国内居民生活水平的提高以及城镇化进程的推进,人们对肉、蛋、奶等动物性食品需求将不断增加,食物结构将发生根本性的变化。饲料作为畜牧业发展的基础,其未来发展潜力巨大,《饲料工业“十二五”发展规划》也指出,到2015年,国内饲料总产量达到2亿吨,其中配合饲料1.68亿吨,浓缩料2,600万吨,添加剂预混合饲料600万吨。

(2) 发展优质安全饲料产品

在食品安全备受关注的情形下,居民对安全、绿色、健康食品的需求将越来越大。饲料作为动物性食品安全的源头,与食品安全紧密相连,为避免饲料中的有害物质残留在动物体内对食用者造成危害,生产优质安全高效的饲料将成为趋势。目前,我国各级政府已在饲料安全的要求上加大力度,未来可能出台强制性的规定,出现饲料安全问题的企业将受到更为严厉的惩罚,而重视安全、坚守安全的饲料企业将获得更好的发展机会。

(3) 行业集中度继续提升

随着我国饲料产业技术进步、生产工艺的改进和设备更新,规模企业间竞争加剧,经营规模小、技术落后、抗风险能力低的饲料企业将在激烈的市场竞争中被淘汰,优势企业通过兼并、收购、新设分子公司等形式不断实现扩张,行业内产业整合的进程将逐步加快。根据《饲料工业“十二五”发展规划》:到2015年,年产50万吨以上的饲料企业集团达到50家,其饲料产量占全国总产量的50%

以上。

(4) 上下游行业产业链延伸

作为连接种植业与养殖业的中间环节，饲料行业与上下游行业的结合日趋紧密。随着企业规模扩大，一些大型饲料生产企业行业地位相对稳固后，出于降低饲料成本、扩大市场份额和增强抗风险能力的目的，开始向产业链的上、下游延伸，进入原料贸易、畜禽养殖、屠宰加工领域。

2、行业竞争格局

饲料行业作为改革开放以来兴起的行业，经过多年发展，目前正处于成熟阶段，行业市场化程度和产品同质化程度较高，因此公司的产品质量、服务、信誉、品牌、资金等构成了市场竞争的主要因素。根据中国饲料工业协会信息中心统计，截至到2013年末，全国各经济类型饲料企业14,079家，比上年度减少1,228家，下降幅度为8%。其中前10大饲料企业总产量6,618万吨，占全国总产量34.31%，较2012年提高7%，说明饲料行业进一步集中化，逐步形成以少数大型企业布局全国市场，各地区区域企业占据区域市场以及众多的民营小企业的市场格局。

上述竞争状况表明，饲料行业已处在强势整合当中。具备规模优势、技术优势和营销优势的饲料企业将在竞争中获取更大的市场份额，成为市场的整合者，大多数不具备核心竞争力的中小饲料企业将被淘汰出局。

(四) 进入行业的主要壁垒

1、行业许可壁垒

国内对饲料生产企业实施严格的行政审批制，企业只有获得饲料生产许可证才能从事饲料生产经营。该许可证办理需要一系列条件，小企业通过相关认证比较困难，从而很难进入饲料领域。

2、技术壁垒

我国饲料行业已进入成熟阶段，饲料行业市场竞争激烈，只有凭借差异化、优质安全、高性价比产品作为竞争手段的饲料企业才能够获得竞争优势，在饲料行业中生存发展。

饲料技术主要体现在配方技术，饲料企业通过研究动物营养需求不断优化饲料配方，可以促进动物高效生长，同时又降低饲料成本，最终提升养殖户的养殖

效益。饲料技术的难度体现在技术研发的持续性，需要根据养殖区域变化、动物营养需求变化，持续优化饲料配方，长期保持产品的市场竞争力。这就要求饲料企业投入财力和物力，组成一个强有力的研发团队，建立长效的研发机制，不断进行技术和工艺研究，以满足饲料行业技术要求。新的市场进入企业仅凭资金和营销手段，已经无法在饲料行业顺利发展。

3、规模和资金壁垒

饲料产品存在运输半径的限制，因此饲料企业要想获得规模上的快速发展，就需要扩大企业规模，增加生产企业数量，采取属地经营的模式。同时，饲料生产企业对资金周转能力要求较高，资金实力将成为进入饲料行业的限制性因素之一。饲料产品的整体销售毛利率较低，原材料占生产成本比重较大，以豆粕、菜粕、大豆等为主的饲料原料价格波动对饲料企业的效益影响较大。只有大规模企业有实力配备专门人员研究饲料原料的价格走势，才能合理把握饲料采购时机，规避饲料原料价格变动风险，并通过批量采购降低成本。

4、市场营销壁垒

饲料产品的最终用户主要是农牧企业和养殖场，对于大型农牧企业饲料企业往往通过营销团队针对性接洽。同时，目前国内仍分散存在着大量小规模养殖户，这些养殖户在选择饲料产品时，对产品的理解和认识能力存在较大差异，需要饲料企业建立广泛的营销网络，并通过服务营销、活动营销、提供增值服务等各种方式提高营销效果。起点低、营销能力差的饲料企业难以成功达到理想效果。

5、品牌壁垒

在饲料行业竞争激烈大背景下，知名度高的企业在同等条件下相对容易被大型农牧企业、养殖场和贸易商接受，新入行的企业则因为知名度低，而增加了业务拓展的难度。然而品牌的形成需要时间积累，是企业长期经营中产品质量、服务能力、诚信度的综合体现。规模小或者新进入的企业由于品牌知名度低，需要投入更多资金进行市场开发，提高品牌影响力，才能逐步被客户所接受。

（五）饲料行业与上下游行业的关联性

1、饲料行业之上下游行业

饲料行业的上游是以种植业、粮油加工业、化工业、食品加工业、矿业等为

主的饲料原料行业，它们为饲料行业提供能量饲料（玉米、大豆、糙米、薯类等）、添加剂产品（维生素、微量元素、氨基酸及酶制剂等）、动物性蛋白（鱼粉、肉骨粉等）、植物性蛋白（豆粕、棉籽粕、菜粕等）以及矿物质原料（磷酸氢钙、磷酸二氢钙、石粉）等。饲料行业的下游为以畜、禽、水产品为主的养殖业。

2、饲料行业与上下游行业关联性

饲料行业大部分原料来自于种植业或农产品加工业，上游供应原料的质量稳定性及及时性都直接影响饲料企业的生产计划和产品质量。生产饲料所需的主要原材料包括玉米、大豆、鱼粉、蛋氨酸等。根据USDA的数据，2014年国内玉米产量为2.42亿吨，达到了历史最高水平，总量连续五年保持增长；2014年国内大豆产量为0.16亿吨，比上年度略有下滑，但进口大豆总量为0.71亿吨，同比增长12.61%；2014年国产鱼粉产量为44万吨，进口鱼粉90万吨，合计供应总量约为134万吨，而总消费量约为133万吨。以上数据表明，国内饲料行业的主要原材料供应情况基本稳定，有利于饲料行业的平稳发展。

由于饲料原料在饲料产品成本中所占比重较大，原料价格的波动对饲料生产企业的利润水平有很大影响。近年来，在全球经济一体化趋势下，大宗饲料原料全球采购成为行业新的发展趋势，国内外现货及期货市场的价格波动对国内饲料原料市场供给及交易价格产生直接影响，增加了饲料企业成本控制的压力。

饲料行业的下游主要为畜、禽、水产品为主的养殖业，养殖业的景气程度直接影响饲料的生产、销售甚至产品的档次。养殖业的容量和结构将决定饲料行业未来的容量和结构，是饲料业发展的重要决定因素之一。

总体而言，我国养殖业正保持稳定发展势头，为饲料产业发展创造了良好的外部环境。根据《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015）》，预计到2015年，肉、蛋、奶产量分别达到8,500万吨、2,900万吨和5,000万吨，年出栏500头以上生猪规模化养殖比重超过50%，随着养殖业规模化进程的加快，饲料行业集中度将随之上升，养殖业稳健发展亦为饲料产业发展提供较大空间。

（六）影响饲料行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）下游消费市场拉动饲料行业发展

随着我国经济持续健康增长、城乡居民收入和人民生活水平不断提高，国民

膳食结构也逐步改善，社会公众对动物性食品的消费日益增长，我国肉类产品生产保持平稳增长态势，《中国食物与营养发展纲要（2014-2020）》显示：到2020年，全国人均年肉类消费29公斤、蛋类16公斤、奶类36公斤、水产品18公斤。饲料工业作为现代畜牧业和水产养殖业发展的物质基础，随着人们对肉类消费的不断增长将继续获得强大的增长动力。

（2）国家产业政策和税收政策的支持

农业一直以来是国家重点扶持的产业，历年的“中央一号文件”均对农业发展提出明确的要求，作为农业的重要组成部分，饲料行业是连接种植业和养殖业的关键环节，也是国家政策大力支持发展的行业。

《饲料工业“十二五”发展规划》指出：“十二五”期间，饲料产量平稳增长，质量安全水平显著提升，饲料资源利用效率稳步提高，饲料企业生产经营更加规范，产业集中度继续提高，通过5年努力，初步实现由饲料工业大国到饲料工业强国的转变。其中，饲料产量的具体发展目标为：饲料总产量达到2亿吨。其中，配合饲料产量1.68亿吨，浓缩饲料产量2,600万吨，添加剂预混合饲料产量600万吨，主要饲料添加剂品种全部实现国内生产。饲料企业发展的具体目标是：年产50万吨以上的饲料企业集团达到50家，其饲料产量占全国总产量的比例达到50%以上，饲料企业抗风险能力明显增强。

在税收政策方面，《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121号）规定：配合饲料、复合预混料、浓缩饲料、混合饲料和单一大宗饲料免征增值税。

（3）养殖行业规模化将促进饲料工业的发展

我国幅员辽阔，各地经济发展不平衡，许多地方的畜牧业发展模式仍以落后的散养方式养殖为主，散养方式养殖往往存在使用自制饲料的情形，工业饲料的比重不高。在各大城市相继实行畜禽产品的市场准入制度后，散养模式由于饲养分散、生产标准不统一、技术管理水平不平衡、卫生防疫难以保障等问题，开始向标准化、规模化、集约化、产业化的现代养殖模式转变。规模化养殖基本全部使用工业饲料，养殖模式的转变将提高工业饲料普及率，将进一步拉动饲料的需求。

（4）食品安全为高品质饲料企业提供发展契机

近年来，我国食品安全问题相对突出，“瘦肉精”、“毒奶粉”事件时有发生，民众越来越重视食品的安全问题，政府也不断提高食品安全标准，强化食品安全的监督管理。具有规模优势、资金优势和社会认同度的高品质饲料企业往往更容易采购有保障的饲料原料，且具备生产安全环保饲料的技术条件。因此，在日益重视食品安全的大背景下，高品质饲料企业必将受到消费者的认可和监管部门的支持，获得稳定客户群，呈现良好的发展前景。

2、不利因素

(1) 动物疫情对饲料行业的冲击

近年来发生的猪链球菌病、猪高热症、口蹄疫、禽流感对饲料工业造成不同程度的影响。动物疫情容易引发消费者的恐慌心理和肉类销量下降，肉类产品的销量下降将导致肉类消费市场的需求量下滑，禽畜等肉类食品需求的下降影响养殖业的平稳发展，进而对饲料行业造成冲击。

(2) 产业格局较为分散

现在饲料行业处于买方市场，盈利的提升只能依靠高品质的差异化产品提升单品毛利率以及全面的价值链服务提高销量。2013年末，我国饲料企业总数14,079家，各饲料企业规模和技术层次不一，产业布局分散，中小企业无序扩产，使得行业的竞争逐步激化，从而导致饲料行业整体竞争激烈，产品价格难以提升，行业利润水平不高。

(3) 原材料价格波动加剧

由于豆粕、菜粕、大豆、玉米等原材料在饲料成本中占比较大，饲料原料的价格波动会对饲料企业的经营状况和未来发展构成实质影响。目前，我国豆粕生产主要依靠进口大豆，鱼粉的进口依存度也很高，随着养殖业和饲料工业持续发展，大宗饲料原料的供求矛盾将进一步加剧。同时，随着饲料原料对国际市场依存度的不断加深，我国饲料原料价格深受全球原料价格波动的制约，全球产量、关税、油价、汇率波动均会对原料价格产生重要影响，饲料原料价格波动频繁将成为必然现象。

(七) 公司在行业中的竞争地位

1、技术优势

(1) 专业化的技术团队。公司研发团队核心成员基本为本科以上学历，并

具有动物科学的专业背景。在核心团队的带领下，整个研发队伍成为公司在技术方面的中坚力量。公司还将不断壮大该队伍，继续引进国内外技术人才。

(2) 系统化的创新能力。公司为鼓励创新、发明，制定了针对研发部的激励制度及面对公司全员的创新奖励制度，每年对实施新项目、创新发明的个人、团队进行表彰和奖励，极大调动了全员参与创新的积极性和主动性，从而使公司形成了不断提升的系统化创新能力。

(3) 充足的研发投入。目前公司在各个生产工厂均设有实验室，可以完成饲料行业要求的所有分析检测项目。足量的研发资金能够保证新产品的研发和老产品的升级更新得到有效执行。

(4) 专业化的研发方向。公司长期从事微生物菌种选育研究，与上海交通大学、江西农业大学、江南大学的专家建立了长期合作关系。研发部是产品开发的坚强后盾，研究人员通过多年的饲料应用实践和产品质量要求，摸索出独特的原料前处理工艺，采用二次发酵结合技术和自主筛选出的微生物消除饲料中的抗营养因子，提高饲料产品的营养品质、适口性、吸收性和可消化性。

(5) 国际化的技术视野。公司始终关注世界范围内饲料技术新的发展和趋势，不断与养殖技术处于前沿的欧洲饲料企业开展信息与技术交流。

2、原料采购优势

(1) 完善的信息资源渠道。大宗商品的价格因各个地域的供求关系会出现较大差异，天气、政策、物流、供需等因素均会对各产销地区价格产生影响，产品价格又反向影响供求，确立新的供求关系平衡。公司凭借完善的网络，立足于市场的供求关系，创建平衡表分析工具，分析市场的信息并作出预判。

(2) 大宗农产品交易商平台。公司从事大宗农产品贸易多年，区域覆盖华东、华南、华北、云贵川、鲁豫、湘鄂赣。多年来与嘉吉公司、路易达孚(中国)贸易有限责任公司、邦基集团、中国储备粮管理总公司、益海嘉里集团、中国中纺集团公司、来宝集团、金光集团等国内外知名粮油企业紧密合作，建立了完善的大宗农产品交易平台。

(3) 良好的避险工具。随着饲料原料对国际市场依存度的不断加深，我国饲料原料价格深受全球原料价格波动的制约，饲料原料价格波动频繁。为降低原料价格波动风险，公司借鉴国际巨头的发展经验利用商品期货衍生金融工具进行

风险的规避。多年来，期现结合的交易管理能力和风险控制能力得到不断提升。

(4) 良好的原料价值分析能力。饲料行业毛利相对较低，原料价格波动直接影响饲料产品的利润。在了解主要原材料价格波动和供求情况的基础上，公司研发人员随着原料价格的波动实时调整饲料配方，使公司在保证饲料营养价值的同时降低了原料的使用成本。

3、营销优势

(1) 强大的营销队伍。公司以“合作共赢”的服务理念为基础，把建立一支强大、专业、稳定的销售队伍作为发展核心之一。公司销售团队核心人员70%以上从营销一线做起，现有销售人员80%以上具有动物营养、养殖、兽医等知识背景。

(2) 完整的大客户网络及终端网络。公司浓缩饲料产品供应覆盖范围较广，其中勃乐系列是部分大型企业指定的唯一供应商。公司的销售区域遍及全国绝大部分省市，在全国采用直销为主，部分区域采用代理商或服务商相结合的销售模式，国内主要区域的饲料龙头企业或专业化较强的企业均为公司客户，如北京大北农科技股份有限公司、广东温氏食品集团股份有限公司、广东海大集团股份有限公司、通威集团股份有限公司、东方希望集团有限公司、深圳金新农饲料股份有限公司、上海新农饲料股份有限公司、辽宁禾丰牧业股份有限公司等。公司饲料原料贸易经营区域覆盖华东、华南、华北、鲁豫、湘鄂赣、云贵川等地区，在各市场区域都具有相对稳定的货源渠道和客户资源。公司饲料原料贸易同时带动饲料业务扩张，共享客户资源和物流渠道，增强客户的粘性，实现饲料和饲料原料双驱动发展。

4、品牌优势

经过十多年的发展，公司确立了区域影响力和行业地位。公司产品定位清晰，作为豆粕发酵蛋白行业领导者，能精心控制生产过程中每一个细节，保证发酵的充分性和产品的稳定性、安全性。公司勃乐系列产品已成为众多大型饲料公司和养殖公司首选的发酵蛋白产品，“源耀”商标也凭借其良好的品质和口碑被认定为“上海市著名商标”，“源耀牌生物酵解蛋白”项目获得上海市火炬计划项目证书，被认定为“上海名牌”。

5、成本优势

原材料成本是饲料行业营业成本的重要组成部分。公司一方面通过期现结合的方式管控原材料的成本风险，一方面通过广泛的区域采购渠道增加采购通路，达到了降低原材料成本的目的。

公司专注研究微生物发酵领域十多年，发酵蛋白产品已从2007年的月产300吨发展到目前的月产1万多吨，公司独特的工艺设计流程和规模优势，有利于提高产品生产效率和合格率，有利于公司生产成本的下降。

6、人才优势

(1) 完善的培训体系。培训是帮助人才成长和留住人才的重要方法。公司每年招聘的应届本科生与研究生，通过“金元宝”、“银元宝”课程逐渐成长为兼具业务和管理能力的复合型人才。通过传帮带和定期的培训学习，公司员工得到知识结构的更新。

(2) 科学的激励机制。人才的激励与管理是实现人才队伍稳定高效的重要方法。在人才激励方面，除差异化薪酬与福利、股权激励计划、个性化职业规划外，公司鼓励员工参与新项目的竞聘竞标，为优秀人才提供更大的职业舞台。公司“按绩取酬”为原则建立了完善的考核体系，从员工的工作业绩和学习创新、团队管理等软性指标进行考核评估，使公司员工明确责任和义务，充分了解自身优缺点，以利持续改进。

7、文化优势

共同的价值观是公司员工同心协力的根本原因。公司把“提升行业安全与效率，为社会创造独特价值”为使命，始终把成为“饲料和原料行业最卓越的领导者”作为践行的目标。

踏实诚信、专业创新、创造价值是公司发展的基石和源动力。无论在市场竞争还是合作经营，公司永远秉承“诚信共营，协作共赢”。多年来，公司在市场上的信誉品牌逐年提高，公司连续多年被评为“重合同、守信用”企业。

8、质量优势

公司从原材料采购、生产监控和成品检测等多个方面严格控制产品质量。在生产过程中，公司按照生产的实际状况，优化生产参数，并通过严格的生产流程培训、生产设备和参数反馈控制措施，使得相关操作人员能非常简单明了生产的实际状况，并设置现场品控人员对生产过程进行监控，通过两个环节来保证生产

工序的有效性和正确性。同时，公司建立了成品的在线快速检测系统，即时检测成品质量状况，以保证产品合格率。

（八）公司的竞争劣势

1、资本实力相对不足、融资渠道单一

公司从事饲料生产和饲料原料贸易多年，公司的业务范围覆盖了全国绝大部分省市，但从总体上看，除了传统优势地区华东、华南地区外，公司在全国其他地区的业务相对还比较薄弱，需要公司加大投资力度，进一步完善业务网络。另外，上海新厂房工程和天津生物生产基地建设工程亦需要大量的资金支持。

但是受制于目前融资环境的限制，公司融资渠道较为单一，与同行业上市公司相比，公司资金实力明显较弱，对公司战略实施造成了一定的障碍。因此，公司需要拓宽融资渠道，优化资本结构，以满足快速发展的需要。

2、内部管理水平有待提高

2015年6月，公司全面修订了《公司章程》，同时制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露事务管理制度》和《投资者关系管理制度》等内部控制制度，建立健全了法人治理结构，但上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，经营方式不断创新，以及外部经营环境变化带来系统性风险的可能性，都对公司内部管理水平提出更高的要求。

公司需要提高规范运作意识，在经营过程中不断完善内部控制体系及时掌握市场变化动态，相应做出战略调整，提高经营管理水平。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

2013年10月10日，股份公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，会议选举产生了股份公司第一届董事会成员，选举产生了2名监事，与职工代表大会选举产生的1名职工监事组成了股份公司第一届监事会。

2013年10月14日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举产生了董事长，经董事长提名董事会聘任了公司总经理、副总经理、董事会秘书及财务总监。

2013年10月14日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，经选举产生了监事会主席。

至此，股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的规定，建立了股份公司的股东大会、董事会、监事会。

整体变更设立为股份公司后，公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等法律、法规之规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》，在此基础上形成了符合现行法律、法规的公司治理结构，并在实际经营中严格遵照执行。

自股份公司成立以来，公司严格按照《公司法》和《公司章程》的相关规定，按时召开股东大会、董事会及监事会。股份公司“三会”能够按照“三会”议事规则等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，“三会”运行情况良好。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2015年5月30日，公司召开第一届董事会第六次会议，通过了《董事会关于公司治理执行情况的评估报告》及《上海源耀生物股份有限公司公司章程（草案）》。《董事会关于公司治理执行情况的评估报告》指出公司现有治理机制给股东提供了合适的保护，并且得到了有效执行，《公司章程》也对股东权利的保障做了进一步规定，具体内容如下：

1、知情权

根据《公司章程》第29条的规定，公司股东有权查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。

2、参与权

根据《公司章程》第 29 条的规定，依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；第 51 条规定，召集人将在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。自股份公司设立以来，公司严格执行《公司章程》中关于股东大会的召集、通知、召开等相关规定，有效保证了公司股东行使参与权。

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对公司关联交易的决议程序和审批权限进行了规定。《公司章程》第 75 条规定股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》第 105 条规定董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

4、投资者关系管理

为了进一步完善公司治理结构，规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者的沟通，稳定公司与投资者的良好关系，公司制定了《投资者关系管理制度》。公司在《公司章程》、《投资者关系管理制度》中对信息披露和投资者关系管理等事项进行了专门规定。

5、纠纷解决机制

《公司章程》第 9 条规定股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

6、财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司建立了比较完整的关于财务管理控制、人事、质量控制等方面的治理机制，包括《财务管理制度》、《人事管理制度》、《生产管理制度》、《设备管理规定》等，公司财务管理及内部控制已形成了规范的管理体系。

《治理情况评估报告》还指出公司今后将从以下两个方面对公司治理结构进行进一步完善：一是不断提高相关人员关于股东大会、董事会、监事会规范运作意识。公司将在专业机构的辅导下，加强相关人员认识，提高合法合规意识；二是不断完善公司关于中小股东权利保护的制度。公司将严格规范公司治理机构和相关人员的职能，加强监事会的监督作用，通过投资者关系管理等内控制度促进对包括中小股东在内的全体股东合法权利的保障。

三、公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况

根据东莞市环境保护局于 2013 年 5 月 13 日出具编号为东环违改字[2013]392 号的《责令改正违法行为决定书》，广东生物的年产 6 万吨饲料项目于 2013 年 5 月 7 日在未经环保部门审批同意的情况下擅自开工建设，主体工程已投入使用，东莞市环境保护局责令广东生物立即停止生产。

针对上述情形，广东生物进行了及时整改，于 2014 年 11 月 17 日取得了东莞市环境保护局出具编号为东环建[2014]2546 号的《关于广东源耀生物科技有限公司年产 6 万吨饲料项目环境影响报告书的批复》，并于 2015 年 7 月 9 日取得东莞市环境保护局出具编号为东环建[2015]1747 号的《关于广东源耀生物科技有限公司年产 6 万吨饲料项目竣工环境保护验收意见的函》，广东生物年产 6 万吨饲料项目已通过环保验收。广东生物持有东莞市环境保护局于 2015 年 7 月 31 日颁发编号为 4419772015000015 的《广东省污染物排放许可证》，有效期限至 2016 年 2 月 10 日。

除上述事项外，公司及下属子公司没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保、质监、安监等部门处罚的情况，不存在重大违法违规行为。

（二）报告期内控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章等被行政处罚的情况。

四、公司独立运行情况

公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全独立、具有完整的业务体系及面向市场独立经营能力，具备独立完整的供应、生产和销售系统。

（一）业务独立

公司主营业务为饲料产品的生产、研发、销售，以及饲料原料贸易等业务。公司拥有独立完整的供应、生产、销售系统，已取得了各项独立的业务资质证书，具有直接面向市场的独立经营能力。公司业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争或显示公允的关联交易。

（二）资产独立

公司系上海源耀生物科技有限公司整体变更设立，各项资产权利由公司依法承继。公司现有的办公场所系租赁使用，租赁合同正常签署及履行。公司合法拥有与主营业务有关的资产，具备完整的采购、生产、经营部门。公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，对所有资产具有完全的支配权。

（三）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作及领取报酬，上述人员未在股份公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，亦不存在自营或为他人经营与股份公司经营范围相同业务的情形。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，与全部正式员工均签订了劳动合同，并根据劳动保护和社会保障相关的法律法规，为员工办理了社会保险，并按期缴纳了社会保险。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，制定了完善的财务管理制度和财务会计制度，能够依法独立作出财务决策。公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。公司财务独立，不存在被控股股东、实际控制人不当控制的

情况。

(五) 机构独立

公司的机构独立运作，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形，完全拥有机构设置自主权。

五、公司同业竞争情况

公司控股股东源耀投资主要从事实业投资、商务及投资咨询业务。截至本说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人除控制源耀生物及其子公司外，能够控制或实施重大影响的公司情况如下：

公司名称	主要经营范围	关联关系
唐之神投资	投资管理，商务及投资咨询（除经纪），金属材料、橡胶及制品的销售。	实际控制人控制的企业
瀚神资管	资产管理及咨询（除经纪）。	实际控制人控制的企业
源耀进出口	从事货物及技术的进出口业务，金属材料、橡胶原料及制品、塑料原料及制品、焦炭、燃料油（除成品油）、食用农产品、棉花、木材、玻璃制品、石油制品（除危险品）、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、煤炭的批发兼零售，食品流通。	控股股东控制的企业
联耀投资	实业投资、投资管理	实际控制人控制的企业

由上表可见，公司与控股股东、实际控制人及其控制或实施重大影响的其他企业不存在同业竞争的情形。

为了避免同业竞争，保证公司利益，持股 5%以上股份的股东及董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争的承诺函》，作出承诺如下：

1、本承诺人及本承诺人直接或间接控制的子企业(源耀生物及其控股子公司除外)均未生产、开发任何与源耀生物生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与源耀生物经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资于任何与源耀生物生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

2、在直接或间接持有源耀生物 5%及以上股份或担任源耀生物董事/监事/高级管理人员期间，本承诺人及本承诺人直接或间接控制的子企业(源耀生物及其控股子公司除外)将不生产、开发任何与源耀生物生产的产品构成竞争或可能

构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与源耀生物经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资于任何与源耀生物生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

3、在直接或间接持有源耀生物 5% 及以上股份或担任源耀生物董事/监事/高级管理人员期间，如源耀生物进一步拓展其产品和业务范围，本承诺人及本承诺人直接或间接控制的子企业将不与源耀生物拓展后的产品或业务相竞争；若与源耀生物拓展后的产品或业务产生竞争，本承诺人及本承诺人直接或间接控制的子企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式或者将相竞争的业务纳入到源耀生物经营的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争；

4、本承诺人及本承诺人直接或间接控制的子企业(源耀生物及其控股子公司除外)，将来面临或可能取得任何与源耀生物生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务的投资机会或其它商业机会，在同等条件下赋予源耀生物对该等投资机会或商业机会之优先选择权；

5、如承诺函被证明是不真实或未被遵守，本承诺人将向源耀生物赔偿一切直接和间接损失。

六、股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为

最近两年内，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占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，在《公司章程》第 102 条规定董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

《公司章程》第 36 条规定公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司全体股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损

害公司和其他股东的利益。

公司审议关联交易或担保等事项，关联股东应严格履行相关决策程序及回避制度。

公司董事、监事、高级管理人员应严格按照《公司法》、《公司章程》等规定勤勉尽职地履行职责，维护公司资金和财产安全。

七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等各项制度中对关联交易和对外担保的决策程序作出了明确的规定，例如：

《公司章程》第 75 条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第 105 条规定董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

《公司章程》第 38 条规定公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。
(一) 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；(二) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；(三) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；(四) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；(五) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过人民币 5,000 万元；(六) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；(七) 相关法律、法规及规范性文件规定的须经股东大会审议通过的其他担保行为。

公司股东大会审议通过了《关联交易决策制度》和《对外担保管理制度》，进一步对关联交易和对外担保的决策程序进行了细化，例如：

《关联交易决策制度》第 14 条规定本公司拟与关联人达成的关联交易总额

在 3000 万元人民币以上(含 3000 万元人民币)且占公司最近经审计净资产值的 5%以上(含 5%)的，由股东大会作出决议。

《对外担保管理制度》第 10 条的规定，公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议通过。

八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析

(一) 本人及其直系亲属持有公司股份情况

1、直接持股情况

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在直接持有公司股份的情况。

2、间接持股情况

单位：万股

姓名	职务	通过何公司 间接持股	合并持股数	合并持股比例 (%)
沈韧	董事、总经理	唐之神投资	916.25	17.44
		源耀投资	668.64	12.72
		常耀投资	5.20	0.10
		联耀投资	280.00	5.33
		瀚神资管	1.48	0.03
潘雪明	董事	唐之神投资	218.81	4.16
		源耀投资	154.43	2.94
		联耀投资	20.00	0.38
季春源	董事、副总经理	联耀投资	250.00	4.76
谯仕彦	独立董事	-	-	-
孙大建	独立董事	-	-	-
方华	监事会主席	联耀投资	100.00	1.90
鲁辉华	监事	-	-	-
肖正军	监事	联耀投资	10.00	0.19
洪玉平	董事会秘书	源耀投资	57.71	1.10
		联耀投资	20.00	0.38
张淮龙	财务总监	联耀投资	10.00	0.19

除上述人员持股外，本公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在直接或间接持有公司股份的情况。截至本公开转让说明书签署之日，上述人员持有本公司股份不存在质押或冻结的情况。

（二）公司董事、监事、高级管理人员间亲属关系

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在互为亲属关系的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情形

公司同董事、监事、高级管理人员均签署了避免同业竞争、规范关联交易、不存在涉诉事项的承诺，公司董事、监事、高级管理人员还根据中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于在全国中小企业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）公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位及所任职务	兼职单位与本公司之关系
沈韧	董事长兼总经理	源耀投资董事长	控股股东
		唐之神投资执行董事	实际控制人控制的其他企业
		翰神资管执行董事	实际控制人控制的其他企业
		源耀进出口执行董事	实际控制人控制的其他企业
		浦耀贸易执行董事	全资子公司
		源耀农牧执行董事	全资子公司
		浦耀农产品执行董事	全资子公司
潘雪明	董事、总经理助理	源耀投资董事	控股股东
		广东生物执行董事	全资子公司
		盐城生物执行董事	全资子公司
		盐城饲料执行董事	全资子公司
		海安饲料执行董事	全资子公司

姓名	公司职务	兼职单位及所任职务	兼职单位与本公司之关系
		天津生物执行董事	全资子公司
		阳光饲料执行董事	控股子公司
孙大建	独立董事	上海锦江酒店（集团）股份有限公司独立董事	无关联关系
		浙江万丰奥威汽轮股份有限公司独立董事	无关联关系
		浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司独立董事	无关联关系
谯仕彦	独立董事	安佑生物科技股份有限公司独立董事	无关联关系

除表披露的人员外，公司董事、监事、高级管理人员没有在其他单位兼职的情况。

（五）报告期内公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况

单位：万股

姓名	职务	投资对象	持股数量	持股比例（%）
沈韧	董事长、总经理	唐之神投资	1,206	67
		瀚神资管	50	10
潘雪明	董事、总经理助理	唐之神投资	288	16

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员的对外投资与公司不存在利益冲突。

（六）报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员无受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，也无受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

九、董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

（一）董事变动情况

2013年10月10日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举沈韧、季春源、潘雪明、谯仕彦、孙大建为公司第一届董事会董事。该等董事成员至今未发生变化。

（二）监事变动情况

2013年10月10日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举方华、

鲁辉华为公司第一届监事会股东代表监事；

2013年9月26日，公司召开职工代表大会，选举肖正军为公司第一届职工代表监事，并与方华、鲁辉华组成第一届监事会。该等监事会成员至今未发生变化。

（三）高级管理人员变动情况

2013年10月14日，公司召开第一届董事会第一次会议，同意聘任沈韧为公司总经理，任期三年；同意聘任季春源为公司副总经理，任期三年；同意聘任洪玉平为公司董事会秘书，任期三年；同意聘任张淮龙为公司财务总监，任期三年。

最近两年管理层人员构成未曾发生变化，同时公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员未发生重大变动，管理团队相对稳定，公司经营方针明确，运营管理保持稳定，已经形成了较为稳定的公司治理结构。

第四节 公司财务

一、最近两年一期经审计的财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	143,765,556.84	118,387,083.91	102,288,893.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,770,467.26	2,892,950.00	1,764,390.00
应收票据	100,000.00	50,000.00	27,300.00
应收账款	67,509,468.00	60,488,062.16	54,553,225.65
预付款项	198,648,433.79	91,752,481.32	114,010,109.20
其他应收款	40,058,114.79	21,457,436.53	9,618,454.25
存货	72,372,990.30	78,690,650.90	63,797,739.73
其他流动资产	3,227,116.74	3,212,561.51	783,966.63
流动资产合计	532,452,147.72	376,931,226.33	346,844,078.68
非流动资产：			
固定资产	100,309,575.49	103,442,520.51	86,368,648.73
在建工程	6,571,036.85	2,842,818.09	9,690,615.67
无形资产	74,672,723.77	75,218,375.29	76,815,915.15
长期待摊费用	592,700.55	175,631.77	329,626.48
递延所得税资产	5,077,484.12	5,466,942.27	5,272,774.66
非流动资产合计	187,223,520.78	187,146,287.93	178,477,580.69
资产总计	719,675,668.50	564,077,514.26	525,321,659.37
流动负债：			
短期借款	182,391,312.34	194,516,049.05	185,380,470.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,392,401.35	607,370.00	1,322,400.00
应付票据	30,000,000.00	20,000,000.00	5,000,000.00
应付账款	78,057,258.33	53,761,098.57	26,660,418.34
预收款项	215,863,317.98	96,602,572.07	110,449,845.64
应付职工薪酬	10,892,517.60	12,324,858.06	10,989,709.01
应交税费	4,622,718.15	2,195,441.74	9,812,196.21
应付利息	894,840.42	521,202.34	503,751.50
应付股利	15,765,000.00	-	-
其他应付款	7,426,605.97	6,727,213.84	7,621,629.19
流动负债合计	547,305,972.14	387,255,805.67	357,740,419.99
非流动负债：			
递延收益	7,791,195.75	7,855,782.75	8,049,543.75
递延所得税负债	1,821,131.97	718,479.50	438,797.50
非流动负债合计	9,612,327.72	8,574,262.25	8,488,341.25
负债合计	556,918,299.86	395,830,067.92	366,228,761.24

所有者权益:			
股本	52,550,000.00	52,550,000.00	52,550,000.00
资本公积	59,936,961.62	59,936,961.62	59,936,961.62
盈余公积	6,597,466.35	6,597,466.35	4,825,410.03
未分配利润	43,012,784.87	49,163,018.37	41,780,526.48
归属于母公司所有者权益合计	162,097,212.84	168,247,446.34	159,092,898.13
少数股东权益	660,155.80	-	-
所有者权益合计	162,757,368.64	168,247,446.34	159,092,898.13
负债和所有者权益总计	719,675,668.50	564,077,514.26	525,321,659.37

合并利润表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	1,453,892,450.41	4,499,469,939.58	3,274,398,246.03
其中：营业收入	1,453,892,450.41	4,499,469,939.58	3,274,398,246.03
二、营业总成本	1,445,351,254.31	4,519,546,768.95	3,226,001,837.99
其中：营业成本	1,406,832,182.26	4,384,632,603.02	3,105,684,510.04
营业税金及附加	277,862.73	213,925.71	206,657.92
销售费用	17,670,758.46	69,315,501.42	66,574,691.10
管理费用	14,568,733.24	49,807,150.19	46,355,323.51
财务费用	5,608,757.44	15,239,732.51	7,104,887.33
资产减值损失	392,960.18	337,856.10	75,768.09
加：公允价值变动收益	4,703,315.91	1,843,590.00	-346,790.00
投资收益	-2,080,589.74	38,971,349.15	12,341,350.46
三、营业利润	11,163,922.27	20,738,109.78	60,390,968.50
加：营业外收入	2,080,176.30	12,219,077.78	2,818,396.16
其中：非流动资产处置利得	-	14,111.65	-
减：营业外支出	84,596.47	2,184,862.13	404,893.85
其中：非流动资产处置损失	-	1,611,342.22	211,862.35
四、利润总额	13,159,502.10	30,772,325.43	62,804,470.81
减：所得税费用	3,584,579.80	8,480,277.22	15,764,773.39
五、净利润	9,574,922.30	22,292,048.21	47,039,697.42
归属于母公司所有者的净利润	9,614,766.50	22,292,048.21	47,039,697.42
少数股东损益	-39,844.20	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	9,574,922.30	22,292,048.21	47,039,697.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,614,766.50	22,292,048.21	47,039,697.42
归属于少数股东的综合收益总额	-39,844.20	-	-

合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-4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	1,745,703,600.95	4,893,877,778.67	3,556,418,182.87
收到其他与经营活动有关的现金	5,270,804.64	222,477,854.00	19,486,103.74
经营活动现金流入小计	1,750,974,405.59	4,916,355,632.67	3,575,904,286.61
购买商品、接受劳务支付的现金	1,648,893,938.12	4,677,283,215.69	3,436,698,257.59
支付给职工以及为职工支付的现金	15,477,406.77	46,569,279.98	38,985,215.23
支付的各项税费	4,350,719.78	38,521,528.60	24,229,749.64
支付其他与经营活动有关的现金	25,481,722.58	95,696,685.12	86,401,786.70
经营活动现金流出小计	1,694,203,787.25	4,858,070,709.39	3,586,315,009.16
经营活动产生的现金流量净额	56,770,618.34	58,284,923.28	-10,410,722.55
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	309,868,295.91	587,862,202.15	217,662,260.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	23,225.55	10,005.81
投资活动现金流入小计	309,868,295.91	587,885,427.70	217,672,266.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,026,169.67	19,999,383.90	85,353,196.51
投资支付的现金	327,465,442.45	559,770,274.60	184,171,241.90
投资活动现金流出小计	334,491,612.12	579,769,658.50	269,524,438.41
投资活动产生的现金流量净额	-24,623,316.21	8,115,769.20	-51,852,171.64
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	700,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	700,000.00	-	-
取得借款收到的现金	136,373,851.27	416,907,014.01	407,390,217.38
筹资活动现金流入小计	137,073,851.27	416,907,014.01	407,390,217.38
偿还债务支付的现金	141,433,719.26	443,686,054.61	329,917,326.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,306,607.68	26,725,893.50	7,203,966.99
支付其他与筹资活动有关的现金	987,913.21	15,916,325.24	3,578,263.07
筹资活动现金流出小计	146,728,240.15	486,328,273.35	340,699,556.82
筹资活动产生的现金流量净额	-9,654,388.88	-69,421,259.34	66,690,660.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-146,980.09	-150,541.13	-28,531.87
五、现金及现金等价物净增加额	22,345,933.16	-3,171,107.99	4,399,234.50
加：期初现金及现金等价物余额	77,333,083.61	80,504,191.60	76,104,957.10
六、期末现金及现金等价物余额	99,679,016.77	77,333,083.61	80,504,191.60

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-4月					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	52,550,000.00	59,936,961.62	6,597,466.35	49,163,018.37	-	168,247,446.34
加：会计政策变更	-	-	-		-	
前期差错更正	-	-	-		-	
同一控制下企业合并	-	-	-		-	
其他	-	-	-		-	
二、本年年初余额	52,550,000.00	59,936,961.62	6,597,466.35	49,163,018.37	-	168,247,446.34
三、本期增减变动金额	-	-	-	-6,150,233.50	660,155.80	-5,490,077.70
(一)综合收益总额	-	-	-	9,614,766.50	-39,844.20	9,574,922.30
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	700,000.00	700,000.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	700,000.00	700,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-15,765,000.00	-	-15,765,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-15,765,000.00	-	-15,765,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(四)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	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	52,550,000.00	59,936,961.62	6,597,466.35	43,012,784.87	660,155.80	162,757,368.64

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2014 年度					少数股东权益	所有者权益合计		
	归属于母公司所有者权益				未分配利润				
	股本	资本公积	盈余公积						
一、上年年末余额	52,550,000.00	59,936,961.62	4,825,410.03	41,780,526.48	-		159,092,898.13		
加：会计政策变更	-	-	-			-			
前期差错更正	-	-	-			-			
同一控制下企业合并	-	-	-			-			
其他	-	-	-			-			
二、本年年初余额	52,550,000.00	59,936,961.62	4,825,410.03	41,780,526.48	-		159,092,898.13		
三、本期增减变动金额	-	-	1,772,056.32	7,382,491.89	-		9,154,548.21		
(一) 综合收益总额	-	-	-	22,292,048.21	-		22,292,048.21		
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-		-		
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-		-		
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-		-		
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-		-		
4. 其他	-	-	-	-	-		-		
(三) 利润分配	-	-	1,772,056.32	-14,909,556.32	-		-13,137,500.00		
1. 提取盈余公积	-	-	1,772,056.32	-1,772,056.32	-		-		
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-		-		
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-13,137,500.00			-13,137,500.00		
4. 其他	-	-	-	-	-		-		
(四) 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	-	-	-	-	-		-		
(五) 专项储备	-	-	-	-	-		-		
1. 本期提取	-	-	-	-	-		-		
2. 本期使用	-	-	-	-	-		-		
(六) 其他	-	-	-	-	-		-		
四、本期期末余额	52,550,000.00	59,936,961.62	6,597,466.35	49,163,018.37			168,247,446.34		

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013年度					少数股东权益	所有者权益合计		
	归属于母公司所有者权益				未分配利润				
	股本	资本公积	盈余公积						
一、上年年末余额	52,550,000.00	44,569,536.20	6,590,478.46	4,968,186.05	-		108,678,200.71		
加：会计政策变更	-	-	-		-				
前期差错更正	-	-	-		-				
同一控制下企业合并	-	-	-		-				
其他	-	-	-		-				
二、本年年初余额	52,550,000.00	44,569,536.20	6,590,478.46	4,968,186.05	-		108,678,200.71		
三、本期增减变动金额	-	15,367,425.42	-1,765,068.43	36,812,340.43	-		50,414,697.42		
(一) 综合收益总额	-	-	-	47,039,697.42	-		47,039,697.42		
(二) 其他综合收益	-	-	-		-				
上述(一)和(二)小计	-	-	-	47,039,697.42	-		47,039,697.42		
(二)所有者投入和减少资本	-	3,375,000.00	-	-	-		3,375,000.00		
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-		-		
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-		-		
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	3,375,000.00	-	-	-		3,375,000.00		
4. 其他	-	-	-	-	-		-		
(三) 利润分配	-	-	1,721,475.80	-1,721,475.80	-		-		
1. 提取盈余公积	-	-	1,721,475.80	-1,721,475.80	-		-		
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-		-		
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-		-		
4. 其他	-	-	-	-	-		-		
(四)所有者权益内部结转	-	11,992,425.42	-3,486,544.23	-8,505,881.19	-		-		
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	-	11,992,425.42	-3,486,544.23	-8,505,881.19	-		-		
(五) 专项储备	-	-	-	-	-		-		
1. 本期提取	-	-	-	-	-		-		
2. 本期使用	-	-	-	-	-		-		
(六) 其他	-	-	-	-	-		-		
四、本期期末余额	52,550,000.00	59,936,961.62	4,825,410.03	41,780,526.48			159,092,898.13		

资产负债表

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	48,868,741.05	52,772,401.01	8,390,217.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,131,093.50	47,580.00	23,000.00
应收账款	5,838,146.70	4,607,269.13	15,185,807.71
预付款项	1,282,785.00	3,896,084.25	9,087,286.48
应收股利	—	—	18,000,000.00
其他应收款	61,170,926.71	79,399,919.31	48,126,566.92
存货	3,749,429.67	2,916,489.80	8,806,498.62
其他流动资产	222,784.70	—	—
流动资产合计	122,263,907.33	143,639,743.50	107,619,377.51
非流动资产：			
长期股权投资	83,952,837.54	83,952,837.54	83,952,837.54
固定资产	4,178,164.01	4,453,710.58	6,614,900.42
在建工程	5,851,732.07	2,361,318.85	523,122.00
无形资产	54,434,631.20	54,815,731.56	55,959,032.64
长期待摊费用	19,750.04	24,138.92	175,626.48
递延所得税资产	816,383.74	577,462.19	719,782.77
非流动资产合计	149,253,498.60	146,185,199.64	147,945,301.85
资产总计	271,517,405.93	289,824,943.14	255,564,679.36
流动负债：			
短期借款	91,241,303.91	93,344,354.70	56,166,479.44
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	99,230.00	312,500.00
应付票据	10,000,000.00	26,000,000.00	—
应付账款	17,897,590.43	9,239,866.33	3,972,701.86
预收款项	1,317,580.62	867,695.75	971,186.65
应付职工薪酬	1,269,861.40	3,669,064.50	3,777,591.25
应交税费	413,549.15	349,959.26	248,350.51
应付利息	685,982.06	164,627.82	113,581.93
应付股利	15,765,000.00	—	—
其他应付款	5,454,674.25	14,932,805.20	53,431,698.29
流动负债合计	144,045,541.82	148,667,603.56	118,994,089.93
非流动负债：			
递延所得税负债	411,288.53	7,137.00	3,450.00
非流动负债合计	411,288.53	7,137.00	3,450.00
负债合计	144,456,830.35	148,674,740.56	118,997,539.93
所有者权益：			
股本	52,550,000.00	52,550,000.00	52,550,000.00
资本公积	66,802,381.40	66,802,381.40	66,802,381.40
盈余公积	3,493,532.12	3,493,532.12	1,721,475.80
未分配利润	4,214,662.06	18,304,289.06	15,493,282.23
所有者权益合计	127,060,575.58	141,150,202.58	136,567,139.43
负债和所有者权益总计	271,517,405.93	289,824,943.14	255,564,679.36

利润表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入	29,336,362.17	167,256,689.07	232,506,768.05
减：营业成本	24,949,812.06	147,064,478.31	195,466,692.44
营业税金及附加	899.31	4,230.84	3,524.82
销售费用	1,440,034.46	6,052,205.27	7,911,811.15
管理费用	4,077,657.81	20,058,048.37	24,541,065.52
财务费用	2,617,495.47	6,300,796.17	2,637,878.62
资产减值损失	-21,023.63	-463,485.95	112,826.61
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,793,573.50	237,850.00	-380,400.00
投资收益	2,066,009.09	29,965,118.13	21,524,056.11
二、营业利润	1,131,069.28	18,443,384.19	22,976,625.00
加：营业外收入	739,533.70	1,085,713.54	1,985,008.72
减：营业外支出	30,000.00	1,367,129.60	31,749.01
其中：非流动资产处置损失	-	1,346,761.21	11,732.11
三、利润总额	1,840,602.98	18,161,968.13	24,929,884.71
减：所得税费用	165,229.98	441,404.98	762,527.18
四、净利润	1,675,373.00	17,720,563.15	24,167,357.53
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	1,675,373.00	17,720,563.15	24,167,357.53
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.03	0.34	0.46
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.03	0.34	0.46

现金流量表

单位：元

项目	2015年1-4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	47,726,493.69	171,164,151.12	231,604,386.04
收到其他与经营活动有关的现金	31,808,243.36	2,925,301.39	88,298,740.90
经营活动现金流入小计	79,534,737.05	174,089,452.51	319,903,126.94
购买商品、接受劳务支付的现金	49,819,040.57	91,698,589.98	212,882,641.87
支付给职工以及为职工支付的现金	4,659,179.75	13,232,690.79	13,005,825.94
支付的各项税费	561,705.69	1,162,542.38	4,442,876.90
支付其他与经营活动有关的现金	18,613,401.23	84,754,524.00	44,279,062.60
经营活动现金流出小计	73,653,327.24	190,848,347.15	274,610,407.31
经营活动产生的现金流量净额	5,881,409.81	-16,758,894.64	45,292,719.63
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
收回投资收到的现金	118,891,642.62	185,398,743.28	82,323,720.71
取得投资收益收到的现金	-	30,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	830,393.68	-
投资活动现金流入小计	118,891,642.62	216,229,136.96	82,323,720.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,266,263.22	4,165,664.85	58,526,112.50
投资支付的现金	119,516,106.03	169,298,353.15	94,383,613.60
投资活动现金流出小计	123,782,369.25	173,464,018.00	152,909,726.10
投资活动产生的现金流量净额	-4,890,726.63	42,765,118.96	-70,586,005.39
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金	50,612,019.32	131,770,523.44	138,702,207.33
收到其他与筹资活动有关的现金	2,950,000.00	-	46,514.64
筹资活动现金流入小计	53,562,019.32	131,770,523.44	138,748,721.97
偿还债务支付的现金	52,827,943.53	95,071,732.80	134,610,120.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,070,065.40	19,084,689.36	3,321,801.89
支付其他与筹资活动有关的现金	-	9,466,514.64	-
筹资活动现金流出小计	54,898,008.93	123,622,936.80	137,931,922.32
筹资活动产生的现金流量净额	-1,335,989.61	8,147,586.64	816,799.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-146,980.09	-27,115.81	-6,332.23
五、现金及现金等价物净增加额	-492,286.52	34,126,695.15	-24,482,818.34
加：期初现金及现金等价物余额	35,783,427.57	1,656,732.42	26,139,550.76
六、期末现金及现金等价物余额	35,291,141.05	35,783,427.57	1,656,732.42

所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-4月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	52,550,000.00	66,802,381.40	3,493,532.12	18,304,289.06	141,150,202.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	52,550,000.00	66,802,381.40	3,493,532.12	18,304,289.06	141,150,202.58
三、本期增减变动金额	-	-	-	-14,089,627.00	-14,089,627.00
(一)综合收益总额	-	-	-	1,675,373.00	1,675,373.00
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.股东投入的普通股	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-15,765,000.00	-15,765,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-15,765,000.00	-15,765,000.00
3.其他	-	-	-	-	-
(四)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	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	52,550,000.00	66,802,381.40	3,493,532.12	4,214,662.06	127,060,575.58

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2014年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	52,550,000.00	66,802,381.40	1,721,475.80	15,493,282.23	136,567,139.43
加：会计政策变更	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	52,550,000.00	66,802,381.40	1,721,475.80	15,493,282.23	136,567,139.43
三、本期增减变动金额	—	—	1,772,056.32	2,811,006.83	4,583,063.15
(一)综合收益总额	—	—	—	17,720,563.15	17,720,563.15
(二)所有者投入和减少资本	—	—	—	—	—
1. 股东投入的普通股	—	—	—	—	—
2. 其他权益工具持有者投入资本	—	—	—	—	—
3. 股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—
(三)利润分配	—	—	1,772,056.32	-14,909,556.32	-13,137,500.00
1. 提取盈余公积	—	—	1,772,056.32	-1,772,056.32	—
2. 对所有者(或股东)的分配	—	—	—	-13,137,500.00	-13,137,500.00
3. 其他	—	—	—	—	—
(四)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	—	—	—	—	—
(五)专项储备	—	—	—	—	—
1. 本期提取	—	—	—	—	—
2. 本期使用	—	—	—	—	—
(六)其他	—	—	—	—	—
四、本期期末余额	52,550,000.00	66,802,381.40	3,493,532.12	18,304,289.06	141,150,202.58

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	52,550,000.00	52,559,955.98	3,486,544.23	1,553,281.69	110,149,781.90
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	52,550,000.00	52,559,955.98	3,486,544.23	1,553,281.69	110,149,781.90
三、本期增减变动金额	-	14,242,425.42	-1,765,068.43	13,940,000.54	26,417,357.53
(一)综合收益总额	-	-	-	24,167,357.53	24,167,357.53
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	24,167,357.53	24,167,357.53
(二)所有者投入和减少资本	-	2,250,000.00	-	-	2,250,000.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	2,250,000.00	-	-	2,250,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	1,721,475.80	-1,721,475.80	-
1. 提取盈余公积	-	-	1,721,475.80	-1,721,475.80	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	11,992,425.42	-3,486,544.23	-8,505,881.19	-
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	-	11,992,425.42	-3,486,544.23	-8,505,881.19	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	52,550,000.00	66,802,381.40	1,721,475.80	15,493,282.23	136,567,139.43

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况**(一) 财务报表编制基础**

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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”），以及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》的披露规定编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

截至 2015 年 4 月 30 日止，本公司合并财务报表范围内子公司及其变化情况如下：

子公司名称	持股比例	是否纳入合并财务报表范围		
		2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
盐城生物	100%	是	是	是
浦耀贸易	100%	是	是	是
盐城饲料	100%	是	是	是
广东生物	100%	是	是	是
海安饲料	100%	是	是	是
浦耀农产品	100%	是	是	是
源耀农牧	100%	是	是	未设立
天津生物	100%	是	是	未设立
阳光饲料	80%	是	未设立	未设立

三、审计意见

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月财务报告经具有证券从业资格的立信会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》(信会师报[2015]第 114406 号)。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

公司会计年度采用公历年，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

（三）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。

（四）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下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

A、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。

B、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：

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

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。

（五）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。

（六）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。

资产负债表日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。

（七）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

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，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,将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出,计入当期损益。

(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的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）减值的测试方法及会计处理方法

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。

（八）应收款项坏账准备

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准：

金额为 100 万元及以上的应收款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

确定信用风险特征组合的依据	
组合 1	除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定坏账准备计提的比例。
组合 2	应收款项中合并范围内的各公司之间的内部往来款以及关联企业往来款不计提坏账准备。
组合 3	其他应收款中的押金、保证金等均进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发生减值的，则不计提坏账准备。
按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	其他方法
组合 3	其他方法

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(%)
1 年以内	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	50	50
4—5 年	50	50
5 年以上	100	100

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单独计提坏账准备的理由：预计未来现金流量现值低于其账面价值。

坏账准备的计提方法：个别认定法。

(九) 存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、库存商品、在产品、包装物、低值易耗品。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

3、不同类别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) 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。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

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。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照本节“（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”和“（四）合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。

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。

(3) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，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。

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

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

(十一) 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。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

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(%)
房屋及建筑物	20-30	5	3.17-4.75
机器设备	3-10	5	9.5-31.67
运输设备	2-5	5	19-47.5
其他设备	3-5	5	19-31.67
固定资产装修	3	0	33.33

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- (1) 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- (2) 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- (3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- (4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低

者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

（十二）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。

（十三）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、借款费用资本化率、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（按每月月末平均）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借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（十四）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。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为

基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

(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	依 据
土地使用权	50 年	按权证规定可使用年限
软件	5 年	按预计使用年限

每年度终了，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。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

截至 2015 年 4 月 30 日止，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

4、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

5、开发阶段支出资本化的具体条件

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产 品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，

并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(十五) 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。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十六) 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。本公司长期待摊费用包括电路铺设、软件使用权、经营租入固定资产改良、土地使用权及房屋租赁费。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

项目	摊销年限
电路铺设	3-10 年
软件使用权	2 年
经营租入固定资产改良	3-5 年
土地使用权及房屋租赁费	3 年

(十七) 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。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

本公司无其他长期职工福利。

(十八) 股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工[或其他方]提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付为以权益结算的股份支付。

以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。但授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条

件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

（十九）收入

1、销售商品收入的确认一般原则：

- (1) 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已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本公司；
- (5) 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、具体原则

本公司将产品按照合同协议规定交付给购买方，由购买方确认收货后，确认收入。

（二十）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。本公司将取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。对于政府文件未明确规定补助对象的，则采用以

下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：(1) 政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；(2) 政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

2、确认时点

公司在同时满足以下条件是确认相关政府补助：

- (1) 公司能满足政府补助所附条件；
- (2) 公司能够收到政府补助。

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。

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

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、清偿负债同时进行时，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。

（二十二）租赁

经营租赁会计处理

1、公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

2、公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（二十三）重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

（1）执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 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》。

上述修订及新颁布的准则对本报告期公司财务报表无影响。

(2) 其他重要会计政策变更

本报告期公司其他重要会计政策未发生变更。

2、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

五、最近两年一期主要会计数据和财务指标

(一) 营业收入、营业成本和毛利率情况

1、营业收入构成情况

单位：元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,451,417,796.90	99.83%	4,493,965,812.22	99.88%	3,266,796,254.05	99.77%
其他业务收入	2,474,653.51	0.17%	5,504,127.36	0.12%	7,601,991.98	0.23%
合计	1,453,892,450.41	100%	4,499,469,939.58	100%	3,274,398,246.03	100%

报告期内，公司营业收入主要为主营业务收入，占公司营业收入的比例均在 99% 以上，公司主营业务突出。

2、主营业务收入按业务类别划分

单位：元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
浓缩饲料	106,847,393.23	7.36%	392,455,427.00	8.73%	472,413,089.25	14.46%
配合饲料	80,705,143.09	5.56%	299,569,779.77	6.67%	313,226,236.45	9.59%
饲料原料贸易	1,263,819,106.74	87.07%	3,801,704,506.39	84.60%	2,480,156,614.62	75.92%
其他	46,153.84	0.00%	236,099.06	0.01%	1,000,313.73	0.03%
合计	1,451,417,796.90	100%	4,493,965,812.22	100%	3,266,796,254.05	100%

报告期内，公司主营业务收入均来自饲料行业相关产品的销售，主要包括饲料原料贸易和饲料产品收入。2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月，饲料原料贸易收入占主营业务收入的比例分别为 75.92%、84.60% 和 87.07%。饲料产品包括浓

缩饲料和配合饲料，两者合计占主营业务收入的比例是 24.05%、15.40% 和 12.92%，也是公司主营业务收入的重要组成部分。

2014 年，公司饲料产品收入比上年度有所下降，主要是由于受到动物疫情影响，消费者对食品安全信心下降导致畜产品消费量下降，下游禽类养殖数量和生猪存栏量随之减少，饲料产品的整体需求量下降，同时原料价格下跌直接影响产品售价，公司饲料产品销售额随之下降。

2014 年公司饲料原料贸易业务实现营业收入 3,801,704,506.39 元，比上年度增长 53.28%，主要是公司贸易区域扩张所致。随着公司在华东、华南区域深入耕耘，建立了良好的销售渠道和客户资源，该区域业务规模大幅度增长。同时，公司凭借良好的人才储备，积极布局华北、鲁豫、云贵州、湘鄂赣区域业务，逐步完善货源渠道、销售终端，培养客户忠诚度，公司饲料原料贸易业务收入增加。

3、主营业务收入按地区划分

单位：元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	664,240,296.02	45.76%	2,084,113,082.68	46.38%	1,855,949,813.31	56.81%
华南	450,334,458.95	31.03%	1,641,771,148.13	36.53%	1,066,592,807.37	32.65%
华北	181,705,389.77	12.52%	437,513,194.00	9.74%	155,226,322.79	4.75%
华中	75,862,655.61	5.23%	244,594,216.63	5.44%	139,033,922.87	4.26%
东北	25,120,123.99	1.73%	46,732,668.50	1.04%	25,042,159.42	0.77%
西南	45,635,736.43	3.14%	30,756,394.83	0.68%	23,281,470.73	0.71%
西北	8,519,136.13	0.59%	8,485,107.45	0.19%	1,669,757.56	0.05%
合计	1,451,417,796.90	100%	4,493,965,812.22	100%	3,266,796,254.05	100%

报告期内，公司产品面向国内各区域市场进行销售，主要集中在华东、华南地区，上述两大地区取得的销售收入逐年增长，占当期营业收入的比重保持在 75% 以上。在继续巩固华东、华南市场的同时，公司积极拓展国内其他区域市场，华北、西南等区域市场销售收入亦实现较快增长。

4、主营业务成本构成情况

单位：元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

直接材料	1, 391, 633, 467. 20	99. 13%	4, 342, 650, 367. 33	99. 17%	3, 060, 996, 983. 15	98. 81%
直接人工	2, 879, 342. 95	0. 21%	9, 290, 629. 02	0. 21%	8, 482, 141. 70	0. 27%
燃料动力	2, 903, 464. 21	0. 21%	8, 771, 010. 13	0. 20%	8, 769, 692. 74	0. 28%
制造费用	6, 461, 157. 28	0. 46%	18, 256, 729. 54	0. 42%	19, 639, 328. 33	0. 63%
合计	1, 403, 877, 431. 65	100%	4, 378, 968, 736. 01	100%	3, 097, 888, 145. 92	100%

公司主营业务成本主要为材料成本，2013年、2014年和2015年1-4月，材料成本占到主营业务成本的比例均达到98%以上，是公司主营业务成本的重要组成部分。公司2014年主营业务成本较2013年度上升41.35%，主要是随着公司销售规模扩大，公司材料消耗等可变成本相应增长，而报告期内制造费用等固定成本开支变动不大。

公司采用用友财务软件中的存货及成本模块对成本的归集、分配和结转进行电子化规范管理。各个业务合同生成独立的工作令，以此归集其直接相关的原材料领用、人工成本、外加工费用等其他直接开支，同时按照各个工作令所归集的工时情况，分配其所承担的制造费用。产品生产完成后，将其所归集的直接消耗的各类开支以及所分配的制造费用一并结转到库存商品。某工作令下的产品验收完毕后，公司结转相应营业收入的同时，系统自动按照库存商品的金额结转至营业成本，保证了收入与成本的配比。

5、主营业务毛利情况

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
浓缩饲料	14, 060, 513. 56	29. 58%	48, 450, 040. 33	42. 13%	61, 510, 687. 92	36. 42%
配合饲料	3, 827, 559. 97	8. 05%	14, 552, 736. 81	12. 65%	16, 453, 876. 15	9. 74%
饲料原料	29, 649, 259. 19	62. 37%	51, 958, 496. 62	45. 18%	90, 783, 195. 46	53. 75%
其他	3, 032. 53	0. 01%	35, 802. 45	0. 03%	160, 348. 60	0. 09%
合计	47, 540, 365. 25	100%	114, 997, 076. 21	100%	168, 908, 108. 13	100%

从上表可见，报告期内浓缩饲料和饲料原料销售毛利是公司毛利的重要组成部分，合计占比均超过85%以上。饲料原料销售毛利对公司主营业务毛利贡献最大，浓缩饲料产品因为其较高的毛利率，对公司毛利总额贡献较大。

6、毛利率构成情况分析

2013年、2014年和2015年1-4月，公司主营业务毛利率分别为5.17%、2.56%和3.28%，公司毛利率构成情况具体如下表所示：

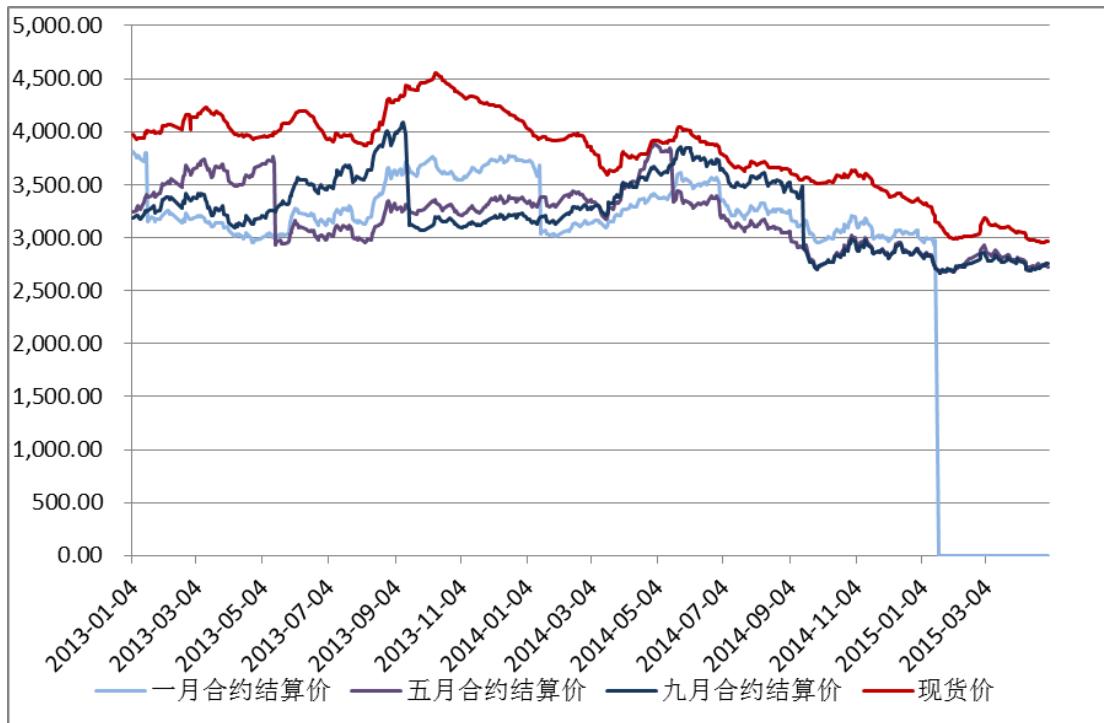
项目	2015年1-4月			2014年度			2013年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献	收入占比	毛利率	毛利率贡献	收入占比	毛利率	毛利率贡献
浓缩饲料	7.36%	13.16%	0.97%	8.73%	12.35%	1.08%	14.46%	13.02%	1.88%
配合饲料	5.56%	4.74%	0.26%	6.67%	4.86%	0.32%	9.59%	5.25%	0.50%
饲料原料	87.07%	2.35%	2.05%	84.60%	1.37%	1.16%	75.92%	3.66%	2.78%
其他	0.00%	6.57%	0.00%	0.01%	15.16%	0.00%	0.03%	16.03%	0.00%
合计	100%	3.28%	3.28%	100%	2.56%	2.56%	100%	5.17%	5.17%

报告期内，公司饲料原料贸易业务对公司的毛利贡献一直维持在很高水平，其毛利率波动对公司主营业务毛利率起到重要影响作用。同时，由于公司饲料原料贸易业务的毛利率相较饲料产品毛利率处于低位，当饲料原料贸易拓展销售区域使得销售收入占比上升时，公司综合毛利率会有所下降。

公司浓缩饲料毛利率基本保持稳定，鉴于公司浓缩饲料产品的良好口碑，下游生猪市场不景气基本未对浓缩饲料毛利率产生不利影响。公司配合饲料以禽饲料为主，受“禽流感”等动物疫情的影响，相关主管部门限制禽类交易，导致禽类养殖量下降，同类饲料产品竞争日趋激烈，公司配合饲料毛利率略有降低。

公司所从事的饲料原料贸易业务市场价格公开透明，豆粕、DDGS、菜粕等饲料原料的购销价格容易受宏观经济及上下游供需情况的影响，饲料原料产品价格波动较大。由于豆粕各期的销售额占公司饲料原料贸易比重均达到60%以上且逐年上升，现以豆粕为例进行分析，报告期内豆粕活跃期货合约结算价和现货价波动情况如下图所示：

单位：元/吨



数据来源：wind 资讯

报告期内公司主要饲料原料贸易产品的毛利率变动情况如下：

单位：元/吨

项目	2015年1-4月			2014年度			2013年度		
	销售单价	销售额占比	毛利率	销售单价	销售额占比	毛利率	销售单价	销售额占比	毛利率
豆粕	2,672	76.84%	1.95%	3,200	71.95%	0.61%	3,625	63.99%	1.71%
DDGS	2,276	2.09%	1.26%	2,370	7.81%	4.28%	2,544	15.71%	6.13%
菜粕	2,423	5.87%	2.93%	2,830	7.47%	1.11%	2,757	11.92%	7.27%
小计	-	84.80%	2.00%	-	87.23%	0.99%	-	91.62%	3.19%
饲料原料	-	-	2.35%	-	-	1.37%	-	-	3.66%

注：销售单价均为不含税价格

根据上表所示，报告期内公司主要饲料原料贸易产品销售价格呈下跌趋势，与公开活跃市场报价波动一致。原料价格下跌导致公司现货库存销售毛利降低，对公司毛利率产生不利影响。但同时由于公司根据现货交易匹配期货交易，现货价格下跌时，公司通过平仓之前的卖出合约获得了投资收益，对公司整体经营业绩不会产生重大影响。

对于采用预售模式进行销售的产品，公司通常以某一活跃期货合约为依据确定销售价格，在交货期买入现货进行销售。因此，定价时期货的走势之于现

货采购时的相对价格将直接影响公司的毛利率水平。以豆粕为例，当 2013 年四季度公司以一口价预售模式销售豆粕时，公司参照豆粕九月合约价格加上一定的基差与客户签订明确售价的销售合同，同时在期货买入保值；到 2014 年第二、三季度实际交货时，公司买入现货豆粕，在期货上进行卖出平仓。由于定价时期货价格处于相对低位导致售价较低，交货时现货处于相对高位导致采购价较高，公司豆粕毛利率大幅下降，同时期货平仓获得投资收益。

同时，报告期内公司饲料原料贸易业务正式进入华北、鲁豫等区域市场，起步阶段为尽快与供应商建立紧密的合作关系，培养客户忠诚度，获得市场占有率，公司采用适当让利的方式进行经营活动，饲料原料贸易毛利率偏低。随着市场布局逐渐成熟，公司能以较为优惠的价格取得货源，销售渠道建立，公司将获得相对合理的毛利率水平。

综上所述，公司毛利率水平主要受到收入结构、饲料原料价格波动和新进市场让利影响，其中饲料原料价格受上游原料产量波动和下游养殖业景气程度等宏观因素的影响，对公司毛利率影响最大。

7、公司主营业务毛利率与同行业上市公司比较

公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司主营业务毛利率对比情况如下：

单位：万元

项目	2013 年			2014 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
饲料原料贸易						
如意集团	4,558,254.33	4,538,752.61	0.43%	4,515,831.23	4,478,810.08	0.82%
建发股份	8,780,518.26	8,451,283.04	3.75%	10,209,705.29	9,823,770.73	3.78%
厦门国贸	4,267,200.04	4,158,821.86	2.54%	4,901,874.53	4,772,872.24	2.63%
平均值	-	-	2.24%	-	-	2.41%
源耀生物	2,480,156,614.62	2,389,373,419.16	3.66%	3,801,704,506.39	3,749,746,009.77	1.37%
饲料产品（包括浓缩饲料和配合饲料）						
唐人神	952,440.19	865,543.48	9.12%	645,428.71	589,901.71	8.60%
金新农	195,905.24	168,336.70	14.07%	192,314.38	168,977.42	12.13%
新希望	4,610,320.49	4,298,565.11	6.76%	4,939,838.12	4,631,482.40	6.24%
大北农	1,718,816.57	1,375,457.62	19.98%	1,567,591.26	1,272,559.11	18.82%

平均值	-	-	12.48%	-	-	11.45%
源耀生物	785,639,325.70	707,674,761.63	9.92%	692,025,206.77	629,022,429.63	9.10%

数据来源：wind 资讯

因饲料原料贸易业务和饲料产品业务的毛利率水平差异较大，现选取同行业上市公司分产品毛利率数据进行比较。公司饲料原料贸易业务的毛利率波动与同行业上市公司不一致，主要是各公司经营的产品种类存在很大差异，不同贸易产品的市场波动和竞争情况相对独立，导致各公司毛利率存在较大差异，总体来看贸易业务的毛利率远低于饲料生产业务的毛利率水平。公司饲料产品业务的毛利率略低于同行业平均水平，主要是因为各公司饲料产品结构存在一定差异，金新农、大北农的饲料产品以猪饲料为主，其毛利率水平高于禽饲料。

（二）主要费用及变化情况

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2014 年同比变动	2013 年度
营业收入	1,453,892,450.41	4,499,469,939.58	37.41%	3,274,398,246.03
销售费用	17,670,758.46	69,315,501.42	4.12%	66,574,691.10
管理费用	14,568,733.24	49,807,150.19	7.45%	46,355,323.51
其中：研发费用	1,557,664.45	13,877,485.08	11.78%	12,415,448.16
财务费用	5,608,757.44	15,239,732.51	114.50%	7,104,887.33
期间费用合计	37,848,249.14	134,362,384.12	11.94%	120,034,901.94
销售费用/营业收入 (%)	1.22%	1.54%	-24.23%	2.03%
管理费用/营业收入 (%)	1.00%	1.11%	-21.81%	1.42%
财务费用/营业收入 (%)	0.39%	0.34%	56.10%	0.22%
费用/营业收入 (%)	2.60%	2.99%	-18.54%	3.67%

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月费用合计占营业收入的比例分别为 3.67%、2.99% 和 2.60%，其中销售费用占比最高，占营业收入的比例分别为 2.03%、1.54% 和 1.22%。

公司销售费用主要包括运杂费、销售人员工资、差旅费等，其中运杂费占到销售费用的一半以上。报告期内，公司销售费用占营业收入的比例逐年下降，主要是公司在业务扩张的同时，注重成本控制，通过鼓励客户自提货降低运杂费支

出所致。

公司管理费用主要包括管理人人员工资、研究开发费、折旧摊销费、办公费等，报告期内公司管理费用占营业收入比例有所下降，因为根据公司的业务模式，达到一定规模后，管理人人员工资等其他相关费用相对保持稳定，随营业收入增长速度较慢。

公司财务费用以利息支出、利息收入、汇兑损益和手续费支出为主。2014 年以来公司财务费用占营业收入比例提高，主要因为公司日常经营所需资金量增大，融资规模增加以及融资结构的变化导致利息支出增加。2013 年公司进口业务取得了外汇收入，而 2014 年和 2015 年 1-4 月公司产生的外汇损失也对公司财务费用波动产生一定影响。

(三) 非经常性损益情况

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	-	-1,597,230.57	-211,862.35
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,392,087.00	5,325,979.00	2,230,220.50
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	603,492.83	6,305,467.22	395,144.16
所得税影响额	-165,146.99	-2,532,216.04	-407,299.61
少数股东权益影响额	-	-	-
扣除所得税后的非经常性损益	1,830,432.84	7,501,999.61	2,006,202.70
归属于母公司所有者的净利润	9,614,766.50	22,292,048.21	47,039,697.42
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,784,333.66	14,790,048.60	45,033,494.72
占归属于母公司所有者的净利润的比例	19.04%	33.65%	4.26%

报告期内，公司非经常性损益主要为收到的政府补助及合同违约金收入，占当期净利润的比例分别为 4.26%、33.65% 和 19.04%。2014 年和 2015 年 1-4 月，由于公司当期净利润有所下滑，导致非经常性损益占当期净利润比例较大，非经常性损益对公司当期经营成果存在一定影响。报告期内，计入非经常性损益的政府补助内容具体如下：

单位：元

补助项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度	与资产相关/ 与收益相关
地方教育财政补贴		1,592,504.00		与收益相关
加快自主品牌建设专项资金	700,000.00			与收益相关
全民创业奖励	5,000.00			与收益相关
财政扶持资金		481,512.00	149,913.00	与收益相关
工业转型升级奖励资金	591,000.00	302,500.00	50,000.00	与收益相关
龙头企业贷款贴息		500,000.00	820,800.00	与收益相关
科技创新配套奖励		86,144.00		与收益相关
科技发展基金			30,000.00	与收益相关
职工培训补贴		805.00	57,812.00	与收益相关
三农扶持资金		20,000.00		与收益相关
上海浦东生产力促进中心补贴			3,500.00	与收益相关
涉农企业就业补贴		117,600.00	185,022.50	与收益相关
失保基金奖励		20,584.00		与收益相关
小企业国际市场开拓补贴			20,000.00	与收益相关
项目补助	31,500.00			与收益相关
小巨人项目补贴			700,000.00	与收益相关
园区专项扶持资金		1,738,121.00		与收益相关
中小企业专项资金		65,249.00	11,528.00	与收益相关
专利资助费		3,312.00	7,884.00	与收益相关
先进集体奖励		169,500.00		与收益相关
促进就业工作补贴		18,000.00		与收益相关
地方教育财政补贴		16,387.00		与收益相关
企业扶持资金	57,337.50	175,281.00	175,281.00	与资产相关
设备技改	7,249.50	18,480.00	18,480.00	与资产相关
合 计	1,392,087.00	5,325,979.00	2,230,220.50	

(四) 适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、公司执行的主要税种和税率

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	0、13、17

	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	
营业税	按应税营业收入计缴	5
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	1、5
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15、25
教育费附加	按实际缴纳的增值税、营业税计缴	3
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税、营业税计缴	2

2、税收优惠情况

根据浦税三十四所减签[2012]2号文，母公司源耀生物2012年1月1日至2013年12月31日享受高新技术企业所得税优惠税率，按应纳税所得额的15%税率计缴所得税。

根据沪税浦三十五所所减2015字第1502017302号文，母公司源耀生物2014年1月1日至2016年12月31日享受高新技术企业所得税优惠税率，按应纳税所得额的15%税率计缴所得税。

根据沪税浦货增[2012]字第98号文，母公司源耀生物2012年1月1日至2013年12月31日生产销售的饲料产品免征增值税。

根据东台市国家税务局第四税务分局，东台国税四流优备案[2012]06号文，盐城饲料2012年7月25日起生产销售的饲料产品免征增值税。

根据海安县国家税务局国税通[2012]06290701号文，海安饲料2012年7月1日起生产销售的饲料产品免征增值税。

根据东台市国家税务局第四税务分局，东台国税四流优备案[2012]9号文，盐城生物2012年10月17日起生产的饲料产品免征增值税。

根据东莞市国家税务局望牛墩税务分局2013年5月9日审批通过的广东源耀减免税申请，对于2013年4月1日至2013年12月31日止广东源耀生产销售的饲料产品免征增值税。

根据上海市浦东新区国家税务局沪税浦货增[2012]字第97号文，浦耀贸易2012年1月1日至2013年12月31日销售饲料产品免征增值税。

根据沪税浦货增[2013]第410号文，母公司源耀生物2014年1月1日至2015年12月31日生产销售的饲料产品免征增值税。

根据东莞市国家税务局望牛墩税务分局2013年5月9日审批通过的减免税

申请,对于 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止广东源耀生产销售的饲料产品免征增值税。

根据上海市浦东新区税务局沪税浦货增[2013]年 424 号文, 浦耀贸易 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日销售饲料产品免征增值税。

根据上海市自由贸易试验区国家税务局 2014 年 7 月 30 日审批通过的浦耀农产品免税申请,对于 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日止浦耀农产品饲料产品免征增值税。

根据财税[2001]121 号文:符合免税条件的饲料批发零售,盐城生物可自 2014 年 8 月 27 日起按规定享受免征猪浓缩饲料(酸酸乳)、猪浓缩饲料(勃乐-III)、猪浓缩饲料(粕甲蛋 V)增值税;根据财税[2001]121 号文:符合免税条件的饲料批发零售,盐城生物可自 2014 年 9 月 25 日起按规定享受免征猪浓缩饲料(源耀牌生物酵解蛋白)增值税。

根据东莞市国家税务局望牛墩税务分局 2014 年 12 月 1 日审批通过的广东源耀减免税申请,对于 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日止广东源耀饲料产品免征增值税。

根据海安县国家税务局国税通(2015)09042201 号文,阳光饲料自 2015 年 4 月 22 日起生产销售的饲料产品免征增值税。

(五) 报告期内各期末主要资产情况

1、货币资金

报告期内公司货币资金情况如下:

单位: 元

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	28,723.08	13,017.32	31,380.88
银行存款	97,894,401.56	79,379,912.90	93,238,206.05
其他货币资金	45,842,432.20	38,994,153.69	9,019,306.29
合 计	143,765,556.84	118,387,083.91	102,288,893.22

公司货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金,其他货币资金主要是信用证保证金、银行承兑汇票保证金、锁汇保证金和存在期货账户未使用的资金等。报告期内,公司货币资金余额有所增加,主要是其他货币资金增加所致。

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为衍生金融资产，主要为公司持有期货合约至期末持仓收益。2013年末、2014年末和2015年4月末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额分别为1,764,390.00元、2,892,950.00元和6,770,467.26元，报告期内上述金额增长的原因是公司饲料原料交易量增大，与之匹配的期货交易量随之增大。

3、应收票据

2013年末、2014年末和2015年4月末，公司应收票据余额分别为27,300.00元、50,000.00元和100,000.00元，均为银行承兑汇票。

期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：元

项目	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	-	10,000,000.00	-	20,000,000.00	-	27,300.00

公司期末应收票据中不存在已质押的应收票据，亦没有因出票人未履约而将其转为应收账款的票据。

4、应收账款

(1) 应收账款账龄情况及坏账计提情况

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：元

账龄	2015年4月30日			
	账面金额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	71,062,597.89	100.00%	3,553,129.89	5.00%
合计	71,062,597.89	100.00%	3,553,129.89	-
账龄	2014年12月31日			
	账面金额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	63,671,644.37	100.00%	3,183,582.21	5.00%
合计	63,671,644.37	100.00%	3,183,582.21	-
账龄	2013年12月31日			

	账面金额	占比	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	57,419,142.50	99.99%	2,870,957.12	5.00%
1-2 年	5,600.30	0.01%	560.03	10.00%
合计	57,424,742.80	100.00%	2,871,517.15	-

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司应收账款净额 54,553,225.65 元、60,488,062.16 元和 67,509,468.00 元，占当期流动资产的比例分别为 15.73%、16.05% 和 12.68%，主要为公司向客户销售商品，收入确认后未收到的货款。公司饲料原料贸易和饲料销售以预收款项或银货两讫的交易方式为主，仅给予部分诚信度较好的战略合作客户 3-30 天信用期，因此公司应收账款规模相对公司收入规模处于较小的水平。

报告期内，公司应收账款随销售规模的增长逐年增大，应收账款账龄基本在一年以内，应收账款坏账风险较小，公司已按照账龄分析法全额计提坏账准备。

(2) 应收账款金额前五名单位情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
佛山市高明通威饲料有限公司	非关联方	2,245,880.00	1年以内	3.16%
成都东方希望农业有限公司	非关联方	1,665,385.31	1年以内	2.34%
监利温氏畜牧有限公司	非关联方	1,604,328.00	1年以内	2.26%
沅江通威饲料有限公司	非关联方	1,454,016.00	1年以内	2.05%
上海成农饲料有限公司	非关联方	1,106,189.13	1年以内	1.56%
合计	-	8,075,798.44	-	11.36%

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
成都东方希望农业有限公司	非关联方	1,861,345.04	1年以内	2.92%
北京东方希望饲料有限公司	非关联方	1,445,389.36	1年以内	2.27%

牧原食品股份有限公司	非关联方	1,207,398.80	1年以内	1.90%
佛山市海航饲料有限公司	非关联方	1,200,652.30	1年以内	1.89%
农标普瑞纳（廊坊）饲料有限公司	非关联方	1,117,617.70	1年以内	1.76%
合计	-	6,832,403.20	-	10.73%

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
湛江市捷足生物科技有限公司	非关联方	1,385,609.40	一年以内	2.41%
广西春茂农牧集团有限公司	非关联方	1,314,566.60	一年以内	2.29%
嘉兴市德力康饲料有限公司	非关联方	1,216,837.44	一年以内	2.12%
阜阳市立华畜禽有限公司	非关联方	1,112,020.20	一年以内	1.94%
三河湘大骆驼饲料有限公司	非关联方	830,480.76	一年以内	1.45%
合计	-	5,859,514.40	-	10.20%

报告期内，公司应收账款管理情况良好，多数客户信用情况较好且与公司保持稳定的合作关系。公司应收账款前五大欠款单位均为公司长期合作的重要客户，信誉良好、经营稳定，应收账款形成坏账的风险较小。

5、预付账款

(1) 预付账款账龄情况

单位：元

账 龄	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	198,482,531.79	99.92%	91,560,333.89	99.79%	113,952,203.99	99.95%
1 至 2 年	149,052.00	0.07%	181,145.14	0.20%	48,302.21	0.04%
2 至 3 年	16,850.00	0.01%	1,399.29	0.00%	9,603.00	0.01%
3 年以上	-	-	9,603.00	0.01%	-	-
合计	198,648,433.79	100.00%	91,752,481.32	100.00%	114,010,109.20	100.00%

公司预付账款主要为预付的商品采购款项。报告期各期末，公司预付账款余额变动较大，主要与饲料行业商业模式和市场行情的变动密切相关。近两年，饲料原料行业越来越多的通过基差合同进行采购，以达到锁定原材料供应的目的。

在这种模式下，行业预购期增长，公司提前预购下半年的原材料，预付账款相应增多。同时，畜禽产品消费具有季节性，其成长期形成饲料消费旺季，春节期间畜禽产品大量消费，一季度畜禽的存栏量下降形成饲料消费淡季，因此公司年末原材料预购较少。

(2) 预付账款金额前五名单位情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司预付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
泰兴市振华油脂有限公司	非关联方	19,953,998.10	一年以内	10.04%
新谷（上海）贸易有限公司	非关联方	11,782,338.70	一年以内	5.93%
湛江渤海农业发展有限公司	非关联方	9,305,654.23	一年以内	4.68%
嘉吉粮油（南通）有限公司	非关联方	8,806,425.91	一年以内	4.43%
广东俊杰农产品有限公司	非关联方	7,153,485.97	一年以内	3.60%
合计	-	57,001,902.91	-	28.69%

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
嘉吉粮油（南通）有限公司	非关联方	9,177,391.52	一年以内	10.00%
中储粮油（唐山）有限公司	非关联方	6,764,480.39	一年以内	7.37%
益海（泰州）粮油工业有限公司	非关联方	5,438,370.87	一年以内	5.93%
路易达孚（北京）贸易有限责任公司	非关联方	5,292,671.08	一年以内	5.77%
南通来宝谷物蛋白有限公司	非关联方	4,943,499.71	一年以内	5.39%
合计	-	31,616,413.57	-	34.46%

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
路易达孚（北京）贸易有限责任公司	非关联方	17,532,163.34	一年以内	15.38%

嘉吉粮油（南通）有限公司	非关联方	7,662,560.53	一年以内	6.72%
泰兴市振华油脂有限公司	非关联方	6,402,526.17	一年以内	5.62%
广州植之元油脂实业有限公司	非关联方	5,348,244.09	一年以内	4.69%
东莞嘉吉粮油有限公司	非关联方	5,328,406.82	一年以内	4.67%
合计	-	42,273,900.95	-	37.08%

6、其他应收款

（1）其他应收款账龄情况及坏账计提情况

单位：元

账龄	2015年4月30日			
	账面金额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内	949,268.10	85.57%	47,463.41	5.00%
1-2年	160,083.53	14.43%	16,008.35	10.00%
合计	1,109,351.63	100.00%	63,471.76	-
账龄	2014年12月31日			
	账面金额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内	827,987.98	93.98%	41,399.40	5.00%
1-2 年	53,000.00	6.02%	5,300.00	10.00%
合计	880,987.98	100.00%	46,699.40	-
账龄	2013年12月31日			
	账面金额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内	397,967.28	97.52%	19,898.36	5.00%
1-2 年	10,100.00	2.48%	1,010.00	10.00%
合计	408,067.28	100.00%	20,908.36	-

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：元

项目	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
组合	39,012,234.92	-	20,623,147.95	-	9,231,295.33	-

公司其他应收款主要包括销售人员的暂借款、期货持仓保证金、履约保证金等，报告期内，公司其他应收款余额逐年增加主要为控制公司饲料原料交易风险，公司期货开仓随现货交易规模增大而增加，期货持仓保证金相应增加。

(2) 其他应收款前五名单位情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占比
中粮期货有限公司	非关联方	期货保证金	22,049,104.60	一年以内	54.96%
中粮祈德丰投资服务有限公司	非关联方	期货保证金	7,772,160.00	一年以内	19.37%
国泰君安期货有限公司	非关联方	期货保证金	6,235,690.20	一年以内	15.54%
天津临港经济区管理委员会	非关联方	履约保证金	1,000,000.00	一年以内	2.49%
天津鑫凤凰物流有限公司	非关联方	业务押金	576,600.00	一年以内	1.44%
合计	-	-	37,633,554.80	-	93.80%

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占比
中粮期货经纪有限公司	非关联方	期货保证金	18,929,568.00	一年以内	88.03%
天津临港经济区管理委员会	非关联方	履约保证金	1,000,000.00	一年以内	4.65%
沈越	非关联方	备用金	365,000.00	一年以内	1.70%
金光食品（宁波）有限公司	非关联方	业务押金	200,000.00	一至两年	0.93%
路易达孚（北京）贸易有限责任公司	非关联方	业务押金	200,000.00	二至三年	0.93%
合计	-	-	20,694,568.00	-	96.24%

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占比

中粮期货经纪有限公司	非关联方	期货保证金	8,050,146.40	一年以内	83.51%
嘉吉粮油（南通）有限公司	非关联方	业务押金	300,000.00	一年以内	3.11%
路易达孚（北京）贸易有限责任公司	非关联方	业务押金	200,000.00	一年以内	2.07%
泰兴市振华油脂有限公司	非关联方	业务押金	200,000.00	一年以内	2.07%
金光食品（宁波）有限公司	非关联方	业务押金	200,000.00	一年以内	2.07%
合计	-	-	8,950,146.40	-	92.85%

7、存货

单位：元

项目	2015年4月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	26,200,460.56	-	26,200,460.56
在产品	114,402.03	-	114,402.03
库存商品	45,738,568.64	6,640.14	45,731,928.50
包装物	100,917.92	-	100,917.92
低值易耗品	225,281.29	-	225,281.29
合计	72,379,630.44	6,640.14	72,372,990.30
项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	18,905,365.42	-	18,905,365.42
在产品	161,758.31	-	161,758.31
库存商品	59,426,533.36	-	59,426,533.36
包装物	141,325.78	-	141,325.78
低值易耗品	55,668.03	-	55,668.03
合计	78,690,650.90	-	78,690,650.90
项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	22,598,360.31	-	22,598,360.31

在产品	58,471.18	-	58,471.18
库存商品	40,853,274.67	-	40,853,274.67
包装物	147,811.76	-	147,811.76
低值易耗品	139,821.81	-	139,821.81
合计	63,797,739.73	-	63,797,739.73

公司存货以原材料和库存商品为主，两项合计占公司各期末存货账面价值的比例均达到 99%以上，其中原材料主要为饲料加工生产所需要的饲料原料，库存商品则包括生产完工的饲料产品及用于饲料原料贸易的饲料原料。2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司存货账面价值为 63,797,739.73 元、78,690,650.90 元和 72,372,990.30 元，存货规模相对公司销售规模处于较小的水平，公司存货周转率较高，公司存货不存在重大减值风险。2014 年末进口原料集中到港，导致公司年末存货余额较大。

8、固定资产

截至 2015 年 4 月 30 日，固定资产账面原值、累计折旧、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年4月30日
一、账面原值	131,792,805.43	635,337.85	-	132,428,143.28
其中：房屋及建筑物	48,687,228.98	-	-	48,687,228.98
机器设备	73,499,395.89	402,713.96	-	73,902,109.85
运输工具	3,417,662.13	2,400.00	-	3,420,062.13
其他设备	6,012,339.40	230,223.89	-	6,242,563.29
固定资产装修	176,179.03	-	-	176,179.03
二、累计折旧	28,350,284.92	3,768,282.87	-	32,118,567.79
其中：房屋及建筑物	6,194,248.87	771,868.56	-	6,966,117.43
机器设备	16,420,498.09	2,448,005.57	-	18,868,503.66
运输工具	1,901,817.47	228,247.91	-	2,130,065.38
其他设备	3,721,161.71	300,585.39	-	4,021,747.10

固定资产装修	112,558.78	19,575.44	-	132,134.22
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	103,442,520.51	-	-	100,309,575.49
其中：房屋及建筑物	42,492,980.11	-	-	41,721,111.55
机器设备	57,078,897.80	-	-	55,033,606.19
运输工具	1,515,844.66	-	-	1,289,996.75
其他设备	2,291,177.69	-	-	2,220,816.19
固定资产装修	63,620.25	-	-	44,044.81

截至 2014 年 12 月 31 日，固定资产账面原值、累计折旧、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、账面原值	106,624,694.01	28,635,244.93	3,467,133.51	131,792,805.43
其中：房屋及建筑物	42,643,865.84	6,043,363.14	-	48,687,228.98
机器设备	55,361,767.78	21,453,412.62	3,315,784.51	73,499,395.89
运输工具	3,527,662.13	-	110,000.00	3,417,662.13
其他设备	4,915,219.23	1,138,469.17	41,349.00	6,012,339.40
固定资产装修	176,179.03	-	-	176,179.03
二、累计折旧	20,256,045.28	9,965,763.51	1,871,523.87	28,350,284.92
其中：房屋及建筑物	4,046,243.66	2,148,005.21	-	6,194,248.87
机器设备	12,022,280.91	6,127,278.92	1,729,061.74	16,420,498.09
运输工具	1,192,294.87	814,022.60	104,500.00	1,901,817.47
其他设备	2,955,443.53	803,680.31	37,962.13	3,721,161.71
固定资产装修	39,782.31	72,776.47	-	112,558.78
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	86,368,648.73	-	-	103,442,520.51
其中：房屋及建筑物	38,597,622.18	-	-	42,492,980.11
机器设备	43,339,486.87	-	-	57,078,897.80

运输工具	2,335,367.26	-	-	1,515,844.66
其他设备	1,959,775.70	-	-	2,291,177.69
固定资产装修	136,396.72	-	-	63,620.25

截至 2013 年 12 月 31 日，固定资产账面原值、累计折旧、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、账面原值	69,317,718.11	37,683,968.44	376,992.54	106,624,694.01
其中：房屋及建筑物	29,757,408.44	13,040,852.40	154,395.00	42,643,865.84
机器设备	33,904,080.11	21,543,802.67	86,115.00	55,361,767.78
运输工具	1,514,933.00	2,012,729.13	-	3,527,662.13
其他设备	4,141,296.56	910,405.21	136,482.54	4,915,219.23
固定资产装修	-	176,179.03	-	176,179.03
二、累计折旧	12,522,575.61	7,888,594.05	155,124.38	20,256,045.28
其中：房屋及建筑物	2,292,449.25	1,770,079.89	16,285.48	4,046,243.66
机器设备	7,457,970.81	4,602,559.39	38,249.29	12,022,280.91
运输工具	532,063.35	660,231.52	-	1,192,294.87
其他设备	2,240,092.20	815,940.94	100,589.61	2,955,443.53
固定资产装修	-	39,782.31	-	39,782.31
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	56,795,142.50	-	-	86,368,648.73
其中：房屋及建筑物	27,464,959.19	-	-	38,597,622.18
机器设备	26,446,109.30	-	-	43,339,486.87
运输工具	982,869.65	-	-	2,335,367.26
其他设备	1,901,204.36	-	-	1,959,775.70
固定资产装修	-	-	-	136,396.72

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、其他设备和固定资产装修。公司采用年限平均法分类计提折旧，各类固定资产折旧年限为 3 至 30 年，

预计残值率为 5.00%。2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月，公司分别计提折旧 7,888,594.05 元、9,965,763.51 元和 3,768,282.87 元。报告期末，公司固定资产使用状况良好，未发现减值迹象。

9、在建工程

单位：元

项目	2015年4月30日		
	账面余额	减值准备	账面价值
上海新厂房工程	5,781,217.07	-	5,781,217.07
其他	789,819.78	-	789,819.78
合计	6,571,036.85	-	6,571,036.85
项目	2014年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
上海新厂房工程	2,278,318.85	-	2,278,318.85
其他	564,499.24	-	564,499.24
合计	2,842,818.09	-	2,842,818.09
项目	2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
勃乐三期生产线	9,123,523.67	-	9,123,523.67
其他	567,092.00	-	567,092.00
合计	9,690,615.67	-	9,690,615.67

报告各期末，公司在建工程余额为主要为尚未验收的生产线及房屋建筑工程，2013年末公司的勃乐三期生产线项目已于2014年竣工验收，转入固定资产。公司在建工程不存在减值迹象，不需要对其计提减值准备。

10、无形资产

截至 2015 年 4 月 30 日，无形资产账面原值、累计摊销、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年4月30日
一、账面原值	78,389,706.08	-	-	78,389,706.08
其中：土地使用权	78,079,742.60	-	-	78,079,742.60

专利权	309,963.48	-	-	309,963.48
二、累计摊销	3,171,330.79	545,651.52	-	3,716,982.31
其中：土地使用权	2,983,452.12	533,716.16	-	3,517,168.28
专利权	187,878.67	11,935.36	-	199,814.03
三、减值准备	-	-	-	
四、账面价值	75,218,375.29	-	-	74,672,723.77
其中：土地使用权	75,096,290.48	-	-	74,562,574.32
专利权	122,084.81	-	-	110,149.45

截至 2014 年 12 月 31 日，无形资产账面原值、累计摊销、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、账面原值	78,353,599.01	36,107.07	-	78,389,706.08
其中：土地使用权	78,079,742.60	-	-	78,079,742.60
专利权	273,856.41	36,107.07	-	309,963.48
二、累计摊销	1,537,683.86	1,633,646.93	-	3,171,330.79
其中：土地使用权	1,382,303.64	1,601,148.48	-	2,983,452.12
专利权	155,380.22	32,498.45	-	187,878.67
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	76,815,915.15	-	-	75,218,375.29
其中：土地使用权	76,697,438.96	-	-	75,096,290.48
专利权	118,476.19	-	-	122,084.81

截至 2013 年 12 月 31 日，无形资产账面原值、累计摊销、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、账面原值	12,948,683.45	65,404,915.56	-	78,353,599.01
其中：土地使用权	12,786,827.04	65,292,915.56	-	78,079,742.60

专利权	161,856.41	112,000.00	-	273,856.41
二、累计摊销	914,350.25	623,333.61	-	1,537,683.86
其中：土地使用权	786,928.24	595,375.40	-	1,382,303.64
专利权	127,422.01	27,958.21	-	155,380.22
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	12,034,333.20	-	-	76,815,915.15
其中：土地使用权	11,999,898.80	-	-	76,697,438.96
专利权	34,434.40	-	-	118,476.19

无形资产主要为土地使用权以及专利权，采用直线法计提摊销，摊销年限分别为 50 年和 5 年，预计残值率为零。2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月，公司分别计提摊销 623,333.61 元、1,633,646.93 元和 545,651.52 元。公司无形资产使用状况良好，不存在明显减值迹象，未计提减值准备。

11、资产减值准备

报告期内，公司的资产减值准备为应收账款坏账准备和其他应收款坏账准备。公司资产减值准备计提政策具体详见本说明书第四节之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（八）应收账款坏账准备”。

报告期内公司资产减值准备计提情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少		2015年4月30日
			转回数	转销数	
应收账款坏账准备	3,183,582.21	369,547.68	-	-	3,553,129.89
其他应收款坏账准备	46,699.40	16,772.36	-	-	63,471.76
存货跌价准备		6,640.14			6,640.14
合计	3,230,281.61	392,960.18	-	-	3,623,241.79
项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少		2014年12月31日
			转回数	转销数	
应收账款坏账准备	2,871,517.15	312,065.06	-	-	3,183,582.21
其他应收款坏账准备	20,908.36	25,791.04	-	-	46,699.40
合计	2,892,425.51	337,856.10	-	-	3,230,281.61

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少		2013年12月31日
			转回数	转销数	
应收账款坏账准备	2,733,204.85	138,312.30	-	-	2,871,517.15
其他应收款坏账准备	89,453.32	-	62,544.21	6,000.75	20,908.36
合计	2,822,658.17	138,312.30	62,544.21	6,000.75	2,892,425.51

(六) 报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
质押借款	11,150,000.00	2,850,000.00	15,097,446.95
抵押借款	25,000,000.00	22,000,000.00	22,500,000.00
保证借款	119,991,312.34	135,666,049.05	147,755,723.15
银行承兑汇票贴现	10,000,000.00	20,000,000.00	27,300.00
信用证贴现	16,250,000.00	14,000,000.00	
合计	182,391,312.34	194,516,049.05	185,380,470.10

公司短期借款主要包括公司通过抵押、质押、保证方式取得的银行借款，以及银行承兑汇票贴现、信用证贴现。报告期内，公司短期借款余额基本保持稳定。

2、应付票据

公司应付票据均为银行承兑汇票，主要因支付供应商货款产生。2013年末、2014年末和2015年4月末，公司应付票据余额分别为5,000,000.00元、20,000,000.00元和30,000,000.00元，应付票据余额增大主要与公司采购规模扩大有关。

3、应付账款

(1)应付账款账龄情况

单位：元

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比
1年以内	77,614,656.47	99.43%	53,507,998.92	99.53%	26,050,930.61	97.71%
1至2年	309,212.70	0.40%	168,094.09	0.31%	376,256.22	1.41%

2至3年	100,394.00	0.13%	54,608.25	0.10%	152,115.20	0.57%
3年以上	32,995.16	0.04%	30,397.31	0.06%	81,116.31	0.30%
合计	78,057,258.33	100.00%	53,761,098.57	100.00%	26,660,418.34	100.00%

公司应付账款主要为应付供应商货款。报告期内，公司经营规模持续扩大，行业地位不断增强，公司凭借良好的诚信度和优质口碑与国内外知名供应商建立了长期合作关系。公司采购规模及供应商提供的公司信用额度增加，公司应付账款余额显著增长。

(2) 应付账款金额前五名单位情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
江苏北大荒油脂有限公司	非关联方	23,569,022.21	1年以内	30.19%
中纺油脂（上海）有限公司	非关联方	19,788,000.00	1年以内	25.35%
路易达孚（中国）贸易有限责任公司	非关联方	2,858,275.84	1年以内	3.66%
中国牧工商(集团)总公司	非关联方	2,758,878.21	1年以内	3.53%
东台市富东镇粮油管理所	非关联方	2,347,220.12	1年以内	3.01%
合计	-	51,321,396.38	-	65.75%

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
中纺油脂（上海）有限公司	非关联方	19,788,000.00	1年以内	36.81%
中纺粮油（东莞）有限公司	非关联方	7,843,980.65	1年以内	14.59%
涟水县前进粮管所	非关联方	2,139,553.62	1年以内	3.98%
泰兴市振华油脂有限公司	非关联方	1,840,050.43	1年以内	3.42%
南通家惠油脂发展有限公司	非关联方	1,692,290.78	1年以内	3.15%
合计	-	33,303,875.48	-	61.95%

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
靖江市孤山粮管所	非关联方	1,259,382.45	一年以内	4.72%
中航国际粮油贸易上海有限公司	非关联方	1,252,073.20	一年以内	4.70%
涟水县义兴粮油管理所	非关联方	1,026,958.10	一年以内	3.85%
路易达孚（北京）贸易有限责任公司	非关联方	1,001,001.32	一年以内	3.75%
宜兴宜淀机械设备有限公司	非关联方	775,500.00	一年以内	2.91%
合计	-	5,314,915.07	-	19.94%

4、预收账款

(1)预收账款账龄情况

单位：元

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	215,672,636.92	99.91%	96,390,077.66	99.78%	110,941,768.68	99.89%
1至2年	188,230.06	0.09%	197,775.01	0.20%	117,378.06	0.11%
2至3年	2,451.00	0.00%	14,719.40	0.02%	-	-
合计	215,863,317.98	100%	96,602,572.07	100%	110,449,845.64	100%

公司预收账款主要为预收的商品采购款项。报告期各期末，公司预收账款余额变动较大，主要是与饲料行业商业模式和市场行情的变动密切相关。近年来，饲料行业通过基差合同进行销售的模式增多，该种模式下公司原材料预售期提前，能够达到锁定客户销售的目的，有效降低市场风险，公司预收账款余额增加。

(2)预收账款金额前五名单位情况

截至2015年4月30日，公司预收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
海南裕泰科技饲料有限公司	非关联方	9,943,806.70	1年以内	4.61%
中航国际粮油贸易有限公司	非关联方	5,928,556.00	1年以内	2.75%
宁波新嘉鑫饲料有限公司	非关联方	5,612,469.22	1年以内	2.60%
西隆国际贸易江苏有限公司	非关联方	5,534,489.68	1年以内	2.56%
湖南奇壮科技饲料有限公司	非关联方	4,400,000.00	1年以内	2.04%

合计	-	31,419,321.60	-	14.56%
-----------	---	----------------------	---	---------------

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
海南裕泰科技饲料有限公司	非关联方	5,617,711.78	1年以内	5.82%
日照市惠生饲料有限公司	非关联方	4,600,624.56	1年以内	4.76%
宁波新嘉鑫饲料有限公司	非关联方	4,489,350.57	1年以内	4.65%
上海永记行国际贸易有限公司	非关联方	3,371,577.40	1年以内	3.49%
张森	非关联方	2,565,542.35	1年以内	2.66%
合计	-	20,644,806.66	-	21.37%

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
临沂市兰山区天罡商贸有限公司	非关联方	12,163,651.16	一年以内	11.01%
佛山市顺德区利宝饲料有限公司	非关联方	4,348,224.29	一年以内	3.94%
广州兆华金丰农牧实业有限公司	非关联方	3,920,959.88	一年以内	3.55%
天津淦海国际贸易有限公司	非关联方	3,861,634.83	一年以内	3.50%
海南裕泰科技饲料有限公司	非关联方	2,806,163.84	一年以内	2.54%
合计	-	27,100,634.00	-	24.54%

5、应付职工薪酬

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 10,989,709.01 元、12,324,858.06 元和 10,892,517.6 元，占流动负债的 3.07%、3.18% 和 1.99%，报告期内公司应付职工薪酬余额基本保持稳定。

6、应交税费

单位：元

税费项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
增值税	2,582,786.56	15,178.01	817,756.51

企业所得税	1,097,102.56	1,737,429.75	8,262,109.06
个人所得税	455,506.59	130,336.62	108,878.10
城市维护建设税	30,766.75	132.60	8,295.18
房产税	56,246.90	71,713.04	59,145.82
教育费附加	137,970.13	583.46	40,819.50
土地使用税	158,709.21	178,363.42	178,363.02
其他	103,629.45	61,704.84	336,829.02
合计	4,622,718.15	2,195,441.74	9,812,196.21

7、应付股利

2015 年 4 月末，公司应付股利余额为 15,765,000.00 元，为公司根据第一届董事会第五次会议和 2014 年度股东大会审议通过的利润分配方案计提，尚未完成支付的应付普通股股利。

8、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况

单位：元

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比
1 年以内	6,394,956.02	86.11%	5,567,871.57	82.77%	7,310,129.19	95.91%
1 至 2 年	479,896.25	6.46%	668,338.57	9.93%	11,500.00	0.15%
2 至 3 年	67,000.00	0.90%	128,057.50	1.90%	300,000.00	3.94%
3 年以上	484,753.70	6.53%	362,946.20	5.40%		
合计	7,426,605.97	100.00%	6,727,213.84	100.00%	7,621,629.19	100.00%

报告期各期末，公司其他应付款主要为应付的工程设备款和履约保证金。

(2) 其他应付款金额前五名单位情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司其他应付款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占比
李璐颖	非关联方	保证金	1,700,000.00	一年以内	22.89%
王晓军	非关联方	往来款	861,000.00	一年以内	11.59%
江苏舜创建设有限公司	非关联方	工程往来款	524,363.83	一年以内	7.06%

苏州天皓环保科技有限公司	非关联方	工程往来款	400,000.00	一年以内	5.39%
江苏正昌粮机股份有限公司	非关联方	工程往来款	355,555.00	一年以内	4.79%
合计	-	-	3,840,918.83	-	51.72%

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占比
江苏舜创建设有限公司	非关联方	工程往来款	1,276,497.43	一年以内	18.98%
江苏正昌粮机股份有限公司	非关联方	工程往来款	1,089,000.00	一年以内	16.19%
苏州天皓环保科技有限公司	非关联方	工程往来款	554,000.00	一年以内	8.24%
扬州市木禾机电设备有限公司	非关联方	工程往来款	527,972.00	一年以内	7.85%
宜兴宜淀机械设备有限公司	非关联方	工程往来款	258,500.00	一年以内	3.84%
合计	-	-	3,705,969.43	-	55.09%

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占比
东莞金庆运动器材有限公司	非关联方	工程往来款	5,086,070.67	一年以内	66.73%
中集建设集团有限公司	非关联方	工程往来款	357,248.62	一年以内	4.69%
冯石龙	非关联方	工程往来款	228,844.90	一年以内	3.00%
淮安富华饲料机械有限公司	非关联方	工程往来款	175,000.00	一年以内	2.30%
东莞市三杰动力设备有限公司	非关联方	工程往来款	144,000.00	一年以内	1.89%
合计	-	-	5,991,164.19	-	78.61%

(七) 报告期内各期末股东权益变动表

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

股本	52,550,000.00	52,550,000.00	52,550,000.00
资本公积	59,936,961.62	59,936,961.62	59,936,961.62
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	6,597,466.35	6,597,466.35	4,825,410.03
未分配利润	43,012,784.87	49,163,018.37	41,780,526.48
归属于母公司所有者权益合计	162,097,212.84	168,247,446.34	159,092,898.13
少数股东权益	660,155.80		
所有者权益（或股东权益）合计	162,757,368.64	168,247,446.34	159,092,898.13

（八）主要财务指标分析

1、盈利能力分析

财务指标	2015年1-4月	2014年度	2013年度
主营业务综合毛利率（%）	3.28	2.56	5.17
加权平均净资产收益率（%）	5.56	13.80	35.13
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.50	9.16	33.64
基本每股收益（元/股）	0.18	0.42	0.90
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.42	0.90

公司主要从事饲料行业相关产品的生产、研发、销售。报告期内，由于受到动物疫情影响，下游禽类养殖数量和生猪存栏量减少，导致公司饲料产品盈利能力有所下降。随着公司饲料原料业务范围扩张，公司饲料原料销售收入规模增长明显，但由于市场价格波动、业务发展周期等因素影响，2014 年饲料原料销售毛利率有所降低，从而影响了公司主营业务综合毛利率。

2014 年，公司净资产收益率、每股收益指标较 2013 年有所降低，与公司盈利水平变动基本保持一致，未来随着饲料原料贸易区域布局日渐成熟，下游畜牧业日益稳定，公司盈利能力将逐步提高。

2、偿债能力分析

财务指标	2015年1-4月	2014年度	2013年度
资产负债率（母公司）	53.20%	51.30%	46.56%
流动比率（倍）	0.97	0.97	0.97

速动比率（倍）	0.83	0.76	0.79
---------	------	------	------

报告期各期末母公司资产负债率分别为 46.56%、51.30%和 53.20%，基本保持稳定，2014 年末母公司资产负债率较上年度有所提高，主要因为短期借款增加所致。报告期内公司流动比率、速动比率基本保持稳定，说明公司经营状况较好，偿债能力比较稳定。公司速动比率相对较低，主要系公司流动资产中存货和其他流动资产占比较大，速动资产占比相对较小。

3、运营能力分析

财务指标	2015年1-4月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	22.72	78.22	62.01
存货周转率（次）	18.63	61.54	55.54

公司应收账款周转率较高，因为公司产品销售以预收货款或银货两讫的交易方式为主，仅给部分战略合作客户一定时间的信用期，公司应收账款余额较低。说明公司应收账款的管理能力很强，平均账期较短，发生坏账的可能性较低。公司存货周转率较高，表明公司存货流动性良好，生产管理较为合理。

4、现金流量分析

单位：元

财务指标	2015年1-4月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	56,770,618.34	58,284,923.28	-10,410,722.55
投资活动产生的现金流量净额	-24,623,316.21	8,115,769.20	-51,852,171.64
筹资活动产生的现金流量净额	-9,654,388.88	-69,421,259.34	66,690,660.56
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-146,980.09	-150,541.13	-28,531.87
现金及现金等价物净增加额	22,345,933.16	-3,171,107.99	4,399,234.50

公司经营活动产生的现金流量主要包括销售商品、提供劳务和购买商品、接受劳务产生的现金流量，以及其他与经营活动有关的现金流量。2013 年公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要系报告期支付采购款项时减少银行票据使用量所致。

公司投资活动产生的现金流量主要包括投资和收回投资的现金流量，以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产的现金流量。2013 年公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要因为公司购置土地及广东生物厂房建设支付较多

的货币资金所致。

公司筹资活动产生的现金流量主要包括吸收投资和偿还债务的现金流量，以及分配股利、利润或偿付利息产生的现金流量。2014 年筹资活动产生的现金流量净额较 2013 年大幅降低，主要因为 2013 年公司增加了银行借款用于生产经营导致现金流入，当年筹资活动产生的现金流量较高。同时，2014 年公司增加了商业信用结算量，且增加了现金股利分配，导致公司当年筹资活动现金流出额较高。

六、关联方及关联交易

(一) 关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人

截至本说明书签署日，公司控股股东为源耀投资，持有公司股份 3,560 万股，占公司挂牌前总股本的 67.75%。

公司的实际控制人为沈韧，其直接持有源耀投资 18.78% 股权，并通过唐之神投资间接持有源耀投资 38.12% 股权，为源耀投资的控股股东，从而成为公司实际控制人。公司实际控制人最近两年未发生变化。

2、其他持股 5%以上的主要股东

关联方名称	与本公司关系
联耀投资	公司股东，持有公司 19.03% 股份
常耀投资	公司股东，持有公司 7.42% 股份

3、本公司的子公司

本公司子公司的情况详见第四节之“财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况”。

4、控股股东及实际控制人控制的其他企业

关联方名称	与本公司关系
唐之神投资	实际控制人沈韧持有其 67% 股权
瀚神资管	实际控制人沈韧持有其 10% 股权，并通过唐之神投资持有

	其70%股权
源耀进出口	控股股东源耀投资持有其100%股权

5、本公司的其他关联方情况

公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员为公司关联自然人，上述人员控制、共同控制或施加重大影响的企业和上述人员担任董事、高级管理人员的企业为公司关联法人。有关公司董事、监事和高级管理人员对外投资和兼职情况详见本说明书“第三节 公司治理”之“八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析”之“(四)公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况”和“(五)报告期内公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况”的相关内容。

(二) 关联交易情况

1、经常性关联交易

采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2015年1-4月	2014年度	2013年度
源耀投资	水电费	317,548.35	819,277.59	908,949.03

2、关联租赁情况

单位：元

出租方	承租方	出资资产	2015年1-4月	2014年度	2013年度
源耀投资	源耀生物	厂房	400,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00

3、关联担保

(1) 与子公司之间的担保

单位：元

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
1	源耀生物	浦耀贸易	60,000,000.00	2013.9.12	2014.9.12	是
2	源耀生物	浦耀贸易	10,000,000.00 美	2013.10.28	2014.10.27	是

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
			元			
3	源耀生物	浦耀贸易	40,000,000.00	2013.9.6	2014.9.5	是
4	源耀生物	浦耀贸易	45,000,000.00	2013.5.6	2014.5.4	是
5	浦耀贸易	源耀生物	30,000,000.00	2013.5.15	2014.5.9	是
6	浦耀贸易	源耀生物	30,000,000.00	2013.5.30	2014.5.29	是
7	浦耀贸易	源耀生物	10,000,000.00	2013.10.9	2014.10.8	是
8	源耀生物	浦耀贸易	30,000,000.00	2014.10.29	2015.10.28	否
9	源耀生物	浦耀贸易	44,000,000.00	2014.10.13	2015.11.30	否
10	源耀生物	浦耀贸易	45,000,000.00	2014.6.4	2015.6.3	是
11	源耀生物	浦耀贸易	50,000,000.00	2014.5.26	2015.5.25	是
12	浦耀贸易	源耀生物	20,000,000.00	2014.7.9	2017.7.5	否
13	浦耀贸易	源耀生物	30,000,000.00	2014.6.12	2015.6.11	是
14	浦耀贸易	源耀生物	10,000,000.00	2014.10.11	2015.10.10	否
15	浦耀贸易	源耀生物	10,000,000.00	2014.1.9	2015.1.9	是
16	浦耀贸易	源耀生物	15,000,000.00	2014.8.15	2015.8.15	否
17	盐城生物	源耀生物	20,000,000.00	2014.6.4	2015.6.3	是
18	浦耀贸易	源耀生物	25,000,000.00	2014.2.20	2015.2.19	否
19	浦耀贸易	源耀生物	23,000,000.00	2015.2.5	2016.2.4	否

(2) 其他关联担保

单位：元

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
1	源耀投资、潘雪明	盐城饲料	16,000,000.00	2010.10.12	2014.1.10	是
2	盐城生物	盐城饲料	8,640,000.00	2013.8	2016.8	否
3	盐城生物	浦耀贸易	40,000,000.00	2014.9.25	2015.9.24	否
4	潘雪明	盐城饲料	16,800,000.00	2014.2.19	2016.2.18	否

4、关联方应收应付款项余额

单位：元

项目名称	关联方	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31

项目名称	关联方	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
应付账款	源耀投资	38,237.80	59,920.52	-

(三) 关联方交易的公允性

报告期内，公司向关联方采购金额占同类交易的比例较小，公司向关联方采购价格和房屋租赁价格均与市场定价一致。公司不存在向关联方销售的情况。

(四) 关联交易规范情况

1、关联交易决策权限和决策程序

公司拟与关联自然人达成总金额在 30 万元人民币以下的关联交易，或者公司拟与关联法人达成总金额在 300 万元人民币以下且占公司最近经审计净资产值绝对值 5% 以下的关联交易，由公司董事长决定(该关联交易与其本人及亲属有关联关系的除外)。

公司拟与关联自然人达成总金额在 30 万元人民币以上(含 30 万元)、3000 万元人民币以下的关联交易，或者公司拟与关联法人达成的关联交易总额在 300 万元人民币以上(含 300 万元人民币)、3000 万元以下，或占公司最近经审计净资产值 5% 以上(含 5%) 的关联交易，由董事会作出决议。

公司拟与关联人达成的关联交易总额在 3000 万元人民币以上(含 3000 万元人民币)且占公司最近经审计净资产值的 5% 以上(含 5%) 的，由股东大会作出决议。

公司预计就同一标的或与同一关联人达成的某项关联交易在连续 12 个月内累计金额达到上述标准的，应当分别对应规定进行决策。

2、关联交易定价机制

关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

3、关联交易回避表决的合规规定

根据公司《关联交易决策制度》，关联交易回避表决的相关条款如下：

第十条 本公司董事会就关联交易表决时，如属下列情形，该董事不得参与表决：

(1) 与董事个人利益有关的关联交易；

(2) 董事个人在关联法人任职或拥有对关联法人的控股权或控制权的，该等企业与本公司进行关联交易；

(3) 法律、法规和公司章程规定应当回避的。

第十一一条 本公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参加表决。关联股东有特殊情况无法回避时，在本公司征得有权部门同意后，可以参加表决。本公司应当在股东大会决议中对此作出详细说明，对非关联方的股东投票情况进行专门统计，在股东大会会议记录中详细记载。

4、减少和规范关联交易的具体安排

为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易决策制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

(五) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东在主要供应商或客户占有权益的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东不存在在主要供应商或客户占有权益的情况。

七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

截至 2015 年 4 月 30 日，公司不存在重大资产负债表日后事项。

(二) 或有事项

截至 2015 年 4 月 30 日，公司为关联方提供债权债务担保形成的或有事项：

单位：元

序号	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
1	浦耀贸易	30,000,000.00	2014.10.29	2015.10.28	否

2	浦耀贸易	44,000,000.00	2014.10.13	2015.11.30	否
3	浦耀贸易	45,000,000.00	2014.6.4	2015.6.3	是
4	浦耀贸易	50,000,000.00	2014.5.26	2015.5.25	是

(三) 其他重要事项

截至 2015 年 4 月 30 日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

八、报告期内资产评估情况

公司聘请银信资产评估有限公司以 2013 年 7 月 31 日评估基准日对有限公司全部资产和负债进行评估，以有限公司评估结果作为公司整体变更为股份公司的参考意见。2013 年 8 月 30 日，银信资产评估有限公司出具了《上海源耀生物科技有限公司股份制改制净资产公允价值评估报告》(银信资评报(2013)沪第 496 号)，评估情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增减率 (%)
资产总额	21,227.56	23,910.72	2,683.16	12.64
负债总额	9,517.33	9,495.34	-21.99	-0.23
净资产	11,710.23	14,415.38	2,705.15	23.10

九、股利分配政策

(一) 最近两年股利分配政策

《公司章程》第三十七条规定“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；”。

因此公司在提取法定盈余公积且不存在未弥补亏损的情况下，公司股东会有权决定利润分配的方案。

(二) 最近两年股利分配情况

经公司第一届董事会第三次会议和 2013 年度股东大会审议通过，公司向全体股东按每股 0.25 元（税前）进行利润分配，共计派发现金股利 13,137,500.00 元。

经公司第一届董事会第五次会议和 2014 年度股东大会审议通过，公司向全体股东按每股 0.30 元（税前）进行利润分配，共计派发现金股利 15,765,000.00 元。

（三）公开转让后的股利分配政策

《公司章程》第三十七条规定“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；”。

《公司章程》第一百四十五条规定“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

（一）江苏盐城源耀生物科技有限公司

1、基本情况

法人代表人	潘雪明
成立时间	2008 年 10 月 23 日
注册资本	3,000 万元
注册号	320981000107072
注册地址	东台市南沈灶镇安南工业园镇南工业区
经营范围	饲料【浓缩饲料、单一饲料（发酵豆粕）】生产，生物技术研发，家禽、饲料及饲料添加剂、鸡粪销售，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
股权结构	源耀生物持股 100%

2、最近一年一期的主要财务数据

单位：元

资产负债表	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	110,853,739.11	106,341,440.45
负债合计	67,606,001.73	68,463,164.72
所有者权益	43,247,737.38	37,878,275.73
利润表	2015 年 1-4 月	2014 年度
营业收入	116,575,671.16	309,900,055.64
净利润	5,369,461.65	4,049,927.51

(二) 广东源耀生物科技有限公司

1、基本情况

法人代表人	潘雪明
成立时间	2012 年 9 月 3 日
注册资本	1,000 万元
注册号	441900001406269
注册地址	东莞市望牛墩镇下漕村
经营范围	生产饲料、饲料添加剂；生物技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；销售：饲料、饲料添加剂、金属制品、橡胶制品；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	源耀生物持股 100%

2、最近一年一期的主要财务数据

单位：元

资产负债表	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	36,046,247.83	36,797,001.40
负债合计	38,529,301.10	37,309,274.20
所有者权益	-2,483,053.27	-512,272.80
利润表	2015 年 1-4 月	2014 年度
营业收入	53,497.71	3,007,025.88
净利润	-1,970,780.47	-5,178,809.36

(三) 上海浦耀贸易有限公司

1、基本情况

法人代表人	沈韧
成立时间	2007 年 7 月 26 日
注册资本	2,500 万元
注册号	310225000571236
注册地址	浦东新区航头镇航头路 109 号 5 棚
经营范围	食用农产品、饲料、饲料原料、饲料添加剂的销售，从事货物及技术的进出口业务；预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）批发（非实物方式）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
股权结构	源耀生物持股 100%

2、最近一年一期的主要财务数据

单位：元

资产负债表	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	418,445,496.49	308,605,012.11
负债合计	358,287,431.28	251,979,737.25
所有者权益	60,158,065.21	56,625,274.86
利润表	2015 年 1-4 月	2014 年度
营业收入	1,265,837,118.13	3,891,827,860.44
净利润	3,532,790.35	13,668,391.31

（四）江苏盐城源耀饲料有限公司

1、基本情况

法人代表人	潘雪明
成立时间	2009 年 2 月 17 日
注册资本	1,250 万元
注册号	320981000112613
注册地址	东台市南沈灶镇安南工业园镇南工业区
经营范围	配合饲料、浓缩饲料生产，粮食收购，饲料及饲料添加剂（国家有专项规定的项目除外）销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	源耀生物持股 100%

2、最近一年一期的主要财务数据

单位：元

资产负债表	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	71,243,252.60	48,366,429.81
负债合计	54,190,308.13	31,854,214.55
所有者权益	17,052,944.47	16,512,215.26
利润表	2015 年 1-4 月	2014 年度
营业收入	56,231,592.43	231,023,527.97
净利润	540,729.21	4,234,205.83

(五) 上海源耀农牧科技有限公司

1、基本情况

法人代表人	沈韧
成立时间	2014 年 4 月 8 日
注册资本	500 万元
注册号	310115002276155
注册地址	浦东新区航头镇航头路 109 号 5 幢 106 室
经营范围	农牧专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，饲料添加剂、饲料的销售，从事货物及技术的进出口业务。【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】
股权结构	源耀生物持股 100%

2、最近一年一期的主要财务数据

单位：元

资产负债表	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	6,091.80	6,824.67
负债合计	11,100.00	11,100.00
所有者权益	-5,008.20	-4,275.33
利润表	2015 年 1-4 月	2014 年度
营业收入	-	-
净利润	-732.87	-4,275.33

(六) 天津生物科技有限公司

1、基本情况

法人代表人	潘雪明
-------	-----

成立时间	2014 年 5 月 19 日
注册资本	2,500 万元
注册号	120116000246767
注册地址	天津市滨海新区临港经济区 1 号 1 号楼 262 室
经营范围	生物技术领域内的技术开发、咨询、转让、服务；饲料的批发兼零售；货物与技术的进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	源耀生物持股 100%

天津生物正在进行前期筹备工作，尚未实际开展经营业务。截至 2015 年 4 月 30 日，天津生物净资产为-2,000.00 元，2015 年 1-4 月实现净利润为-2,000.00 元。

（七）海安源耀饲料有限公司

1、基本情况

法人代表人	潘雪明
成立时间	2007 年 10 月 24 日
注册资本	200 万元
注册号	320621000146254
注册地址	海安县李堡镇工业集中区（李堡村 16 组）
经营范围	配合饲料生产；收购本公司加工饲料所需的原料粮食。（以上按许可证核定的范围和期限经营）；配合饲料销售；饲料原料销售；饲料产品科技开发。（国家有专项规定的从其规定）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	盐城饲料持股 100%

2、最近一年一期的主要财务数据

单位：元

资产负债表	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	14,115,031.20	7,927,706.95
负债合计	10,885,559.91	4,942,959.09
所有者权益	3,229,471.29	2,984,747.86
利润表	2015 年 1-4 月	2014 年度
营业收入	26,994,948.91	85,109,605.71
净利润	244,723.43	866,630.71

(八) 海安源耀阳光饲料有限公司

1、基本情况

法人代表人	潘雪明
成立时间	2015 年 1 月 23 日
注册资本	350 万元
注册号	320621000369580
注册地址	海安县曲塘镇人民东路 59 号
经营范围	配合饲料（畜禽）、浓缩饲料（畜禽）研发、生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	盐城饲料持股 80%、龚明周持股 15%、王晓军持股 5%

2、最近一年一期的主要财务数据

单位：元

资产负债表	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	7,011,733.60	—
负债合计	3,710,954.58	—
所有者权益	3,300,779.02	—
利润表	2015 年 1-4 月	2014 年度
营业收入	-	—
净利润	-199,220.98	—

(九) 上海浦耀农产品有限公司

1、基本情况

法人代表人	沈韧
成立时间	2013 年 12 月 25 日
注册资本	2,000 万元
注册号	31014100030110
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区富特西一路 289 号 2 层 219A 室
经营范围	食用农产品（除生猪、牛羊肉）、饲料、饲料添加剂、预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）批发非实物方式的销售，从事贸易及技术的进出口业务。【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】
股权结构	浦耀贸易持股 100%

2、最近一年一期的主要财务数据

单位：元

资产负债表	2015年4月30日	2014年12月31日
总资产	20,360,734.27	21,596,909.78
负债合计	332,484.74	1,615,614.09
所有者权益	20,028,249.53	19,981,295.69
利润表	2015年1-4月	2014年度
营业收入	1,210,619.50	39,204,790.44
净利润	46,953.84	-18,704.31

十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析及相关管理措施

(一) 原材料价格波动风险

公司主要从事饲料加工和饲料原料贸易业务，生产经营所需原材料主要包括豆粕、菜粕、DDGS等，2013年、2014年和2015年1-4月，上述三项主要原材料采购金额合计占当期采购总额的比例是84.60%、82.11%和83.16%。由于原材料成本占公司营业成本比重较大，且饲料行业的毛利率相对较低，原材料价格的波动将直接影响公司生产成本、毛利率，进而对公司营业利润产生较大影响。

饲料原料价格受到农业生产和市场需求等多种因素的影响。如果饲料原料市场价格出现异常波动，而本公司未能及时向下游传导原材料成本上涨压力，或未能及时作出采购相关安排，将有可能面临综合采购成本上升的风险，从而对公司的生产经营造成不利影响。

对策：(1)利用商品期货衍生金融工具进行风险的规避；(2)公司将加强与上下游的沟通，及时发现市场中原材料供应和需求的变动情况，做出预判，并根据资金情况适当储备原材料；(3)公司将一定的原材料价格波动向下游客户转移。

(二) 税收优惠政策变化的风险

2011年，母公司源耀生物被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》等规定，公司自2011年至2013年按应纳税所得额的15%税率计缴企业所得税。2014年9月，源耀生物通过高新技术企业复审，公司自2014年至2016年可享受税率为15%的企业所得税优惠。

据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》(财税〔2001〕121号)等有关税收法规，母公司源耀生物及子公司生产销售的饲料产品享受免交增值税优惠。

未来，若上述税收优惠政策发生不利变化，或公司未能够通过高新技术企业认定，均将对公司的盈利水平产生不利影响。

对策：公司实时关注国家税收政策变化，通过业务规模扩张、经营效益提升等有效措施降低税收优惠政策对公司盈利水平的影响，并将积极开展高新技术企业重新认定工作。

(三) 行业整合风险

我国饲料工业经过30多年的发展已经成为我国农业的支柱行业之一，2012年我国成为世界第一大商品饲料生产国。尽管如此，我国饲料行业现状仍以中小规模企业众多、竞争激烈等为主要特点。

近年来，我国饲料行业的集中度加速提高。众多技术低、规模小的企业整体利润率不高，正在逐步退出市场，而具备技术优势、规模优势、营销优势的企业不断提高业务规模，取代了中小企业退出的市场份额。优势资源进一步向具有核心技术和服务优势的饲料企业以及具有产业整合能力的饲料企业集中。如果本公司不能充分发挥自身在技术、营销、服务以及品牌方面的优势，扩大自身市场份额，提高综合竞争力，就存在被其他饲料企业整合的风险。

对策：进一步改革经营管理体制，优化内部采购及销售流程，持续关注技术研发，提升品牌知名度，扩大市场份额。从技术、营销、服务等方面不断增强企业综合竞争力，用高品质的产品和良好的服务吸引更多的客户，在激烈的市场竞争中拓展发展空间。

(四) 技术研发的风险

由于存在原料品种多变、养殖规模扩大、异常气候频繁出现、疫病风险增加、动物偏好变化等多种影响因素，养殖动物的营养需求也随之发生变化。如果公司在技术研发方向出现误判，不能根据上述变化及时调整公司研发策略，公司存在失去行业技术先进地位的风险。

同时，在当前全社会对饲料安全、食品安全以及环境污染日益重视的形势

下，如果公司不能持续的进行科研创新，研发出安全、高效、环保的饲料产品，公司可能面临为确保饲料产品安全，降低生产经营效率，使得企业效益下降的风险。

对策：针对上述风险，公司将加大人才引进和培养力度，通过建立创新进取的企业文化、完善的员工考核和激励机制，具有竞争力的薪酬体系，吸引高素质人才的加盟，为公司的长期可持续发展积累资源。同时，公司建立研发人员与销售人员的沟通机制，使研发方向与市场保持一致。

（五）行业依赖风险

从饲料行业产业链来看，饲料加工行业处于中间位置，与以种植行业为代表的上游行业和下游养殖业具有极强的联动性。若上游行业不能够供给充足优质的原料，将影响行业内企业的正常生产秩序和产品质量。下游以畜、禽、水产品为主的养殖业的景气程度则直接影响饲料产品的生产、销售，养殖业的容量、结构、销售情况将决定饲料行业未来的生产结构、产品档次和销售规模。综上，若公司上下游行业波动将对公司的销售规模和产品价格产生影响，从而影响收入规模，公司未来发展可能受到相应的制约。

对策：通过资本市场建立直接融资渠道，逐步加强对上游资源的整合能力，获取国内外多种供货渠道，发挥规模效应，提高竞争力。在稳定上游货源的基础上积极开拓下游客源，特别是与优质大客户建立起稳定合作关系，拓展业务范围，降低行业波动带来的影响。

（六）实际控制人控制的风险

公司的实际控制人为沈韧。沈韧直接持有源耀投资18.78%股权，并通过唐之神投资间接持有源耀投资38.12%股权，为源耀投资的控股股东，从而成为公司实际控制人。公司实际控制人最近两年未发生变化。

公司控股股东源耀投资持有本公司67.75%的股份，处于绝对控股地位，足以对公司股东大会决议产生重大影响。本公司实际控制人为沈韧，现担任公司董事长、总经理，足以对公司董事会决议产生重大影响。若未来控股股东、实际控制人利用其控制权地位及管理职权对公司的经营决策、财务管理、人事任免等进行控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

对策：（1）公司在《公司章程》中明确规定公司的控股股东、实际控制人不得损害公司利益；（2）公司制定了三会议事规则以及《关联交易决策办法》、《对外担保管理制度》和《对外投资决策制度》，建立健全了公司的治理机制；（3）公司引入了两名独立董事和一名职工监事，从决策、监督层面加强对实际控制人的制衡，以防范实际控制人侵害公司及其他股东利益。

（七）资金实力不足的风险

公司从事饲料生产和饲料原料贸易多年，公司的业务范围覆盖了全国绝大部分省市，已经具有一定的业务规模并取得了一定的市场竞争优势。但从总体上看，除了传统优势地区华东、华南地区外，公司在全国其他地区的业务相对还比较薄弱，需要公司加大投资力度，进一步完善业务网络。只有具有雄厚资金实力的大型贸易商才能掌握更多的货源，获得更多的采购优惠条件，从而更容易开发下游客户以取得竞争优势。

但由于自身资金实力有限，且受制于目前融资环境的限制，公司融资渠道较为单一，与同行业上市公司相比，公司资金实力明显较弱，对公司战略实施造成了一定的障碍。

对策：公司正积极争取在全国中小企业股份转让系统挂牌、获得资本市场的认可，拓展直接融资渠道，同时提高银行授信额度，保证公司拓展业务的营运资金需求。

（八）公司治理的风险

2015年6月，公司全面修订了《公司章程》，同时制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露事务管理制度》和《投资者关系管理制度》等内部控制制度，建立健全了法人治理结构，但上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，经营方式不断创新，以及外部经营环境变化带来系统性风险的可能性，都对公司内部管理水平提出更高的要求。

对策：管理层将不断加深学习相关规定及制度，提高规范运作意识，并在实践中不断完善和修订相关内控制度。

（九）资产负债率较高的风险

报告期内，公司收入增长较快，资金需求量较大，公司主要依靠开具银行承兑汇票和短期借款的方式满足资本支出及流动资金周转需求，导致公司资产负债率较高。2013年、2014年和2015年1-4月，公司资产负债率分别为69.72%、70.17%和77.38%，流动比率分别为0.97、0.97和0.97，速动比率分别为0.79、0.76和0.83。如果公司因为突发事项不能及时销售收回货款，可能造成流动资金不足，不能及时偿还债务。

对策：公司在全国股份转让系统挂牌后，可以增加融资渠道，提高直接融资比例，降低公司融资成本，提升盈利能力。

（十）期货投资的风险

公司主要原材料豆粕、菜粕、大豆均为大宗饲料原料，其价格深受全球原料价格波动影响，为降低原料价格波动风险，公司利用商品期货衍生金融工具进行风险的规避。2013年、2014年和2015年1-4月，公司期货投资收益占各年度利润总额的比例分别是17.48%、129.01%和18.01%，对公司业绩影响较大。若未来公司期货投资发生投资损失可能会给公司业绩造成负面影响。

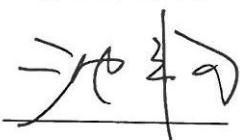
对策：公司原则上根据现货交易匹配期货交易原则进行期货投资，并制定《头寸管理制度》等规章制度对公司期货交易方案、审批规则等要素进行明确规定，以降低期货投资风险。

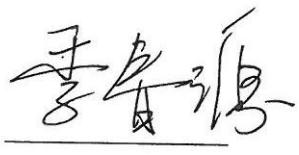
第五节 有关声明

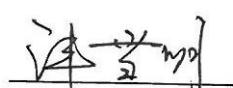
公司全体董事、监事、高级管理人员声明

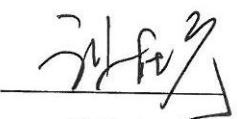
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：


沈 韬

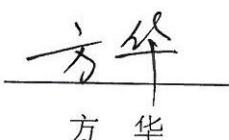

季春源

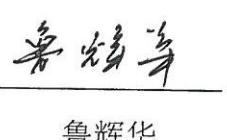

潘雪明

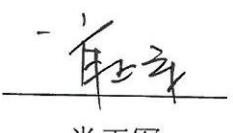

钱仕彦


孙大建

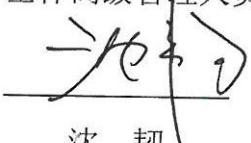
全体监事签名：

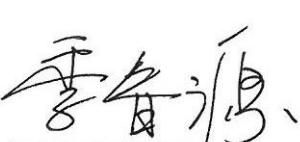

方 华


鲁辉华

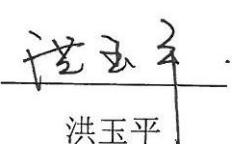

肖正军

全体高级管理人员签名：


沈 韬


季春源


张淮龙


洪玉平



声 明

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

法定代表人

项目负责人

项目小组成员

东方花旗证券有限公司

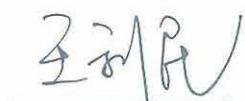


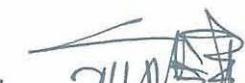
2015年10月29日

声 明

本机构及经办律师已阅读上海源耀生物股份有限公司公开转让说明书，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。

经办律师 
陈 珍

经办律师 
王利民

机构负责人 
俞卫锋



二〇一五年十月二十九日

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。

签字注册会计师 周洋文



签字注册会计师 傅亚萍



机构负责人 朱建弟



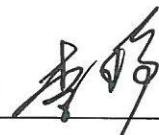
立信会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年10月29日

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。

签字注册资产评估师 



李 琦

签字注册资产评估师 



任素梅

机构负责人 

梅惠民



2015年10月29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