

宁夏原歌酒庄股份有限公司

公开转让说明书



主办券商

 财达证券有限责任公司

二零一六年二月

目 录

声 明	6
重大事项提示	7
一、实际控制人不当控制风险	7
二、子公司出资因抵押无法过户的风险	7
三、气象与自然灾害、病虫害的风险	7
四、偿债风险	8
五、产品价格的波动风险	8
释义	9
第一节 基本情况	12
一、公司基本情况	12
二、股票挂牌情况	13
（一）股票挂牌基本情况	13
（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺	13
三、公司股权结构	14
（一）股权结构图	14
（二）主要股东情况	15
（三）子公司情况	20
四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况	20
（一）公司成立以来股本的形成及其变化情况	20
（二）公司重大资产变化及收购兼并情况	26
五、公司董事、监事、高级管理人员情况	26
（一）公司董事	26
（二）公司监事	27
（三）公司高级管理人员	28
六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	28
七、相关机构的情况	30
（一）主办券商	30
（二）律师事务所	30
（三）会计师事务所	30
（四）资产评估事务所	31
（五）证券登记结算机构	31
第二节 公司业务	32
一、公司主营业务	32
二、公司主要的经营模式	33
（一）公司内部组织结构	33
（二）公司业务流程	37
三、业务关键资源要素	47
（一）公司产品服务的主要技术	47
（二）主要无形资产情况	49
（三）业务许可资格（资质）情况	51
（四）特许经营权情况	52

（五）主要固定资产情况	53
（六）主要经营场所的房屋租赁情况	54
（七）员工情况	55
（八）公司的环保情况	58
（九）其他体现所属行业或业态特征的资源要素	58
四、公司业务相关情况	58
（一）业务收入构成及产品的销售情况	58
（二）业务主要客户群体及最近二年前五大客户情况	60
（三）供应情况及最近二年前五大供应商情况	62
（四）重大合同及履行情况	63
五、公司商业模式	66
（一）研发模式	66
（二）采购模式	67
（二）生产模式	68
（三）营销模式	68
（四）销售模式	69
（五）盈利模式	69
六、公司所处行业的基本情况	70
（一）行业概况	70
（二）市场规模	77
（三）影响行业发展的有利因素和不利因素	82
七、公司面临的风险	84
（一）行业风险	84
（二）政策风险	85
（三）市场风险	86
八、公司在行业中的竞争优势与劣势	87
（一）竞争优势	87
（二）竞争劣势	90
第三节 公司治理	93
一、公司最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	93
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	93
（一）董事会对现有公司治理机制的讨论	93
（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估	95
三、公司最近两年规范运作情况	96
（一）公司违法违规及受处罚情况	96
（二）控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况	98
四、独立运营情况	98
（一）公司的资产独立	98
（二）公司的人员独立	98
（三）公司的财务独立	99
（四）公司的机构独立	99
（五）公司的业务独立	99
五、同业竞争情况	100
（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况	100

(二) 公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺.....	100
六、公司两年内资金占用、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，以及公司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。.....	101
(一) 公司两年内与控股股东、实际控制人之间的资金占用情况.....	101
(二) 公司最近两年为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的.....	101
(三) 公司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.....	101
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	102
(一) 公司董事、监事、高级管理人员持股情况.....	102
(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的存在的亲属关系.....	102
(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形.....	102
(四) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形.....	105
(五) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形.....	105
(六) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年受处罚的情形.....	106
(七) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形.....	106
八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因.....	106
(一) 董事变动情况和原因.....	106
(二) 监事变动情况及原因.....	107
(三) 高级管理人员变动情况和原因.....	107
(四) 董事、监事、高级管理人员变动的评价.....	107
(五) 董事、监事、高级管理人员任职合法合规情况.....	108
第四节 公司财务.....	110
一、最近二年期财务报表和审计意见.....	110
(一) 最近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表.....	110
(二) 财务报表的编制基础.....	132
(三) 最近财务会计报告的审计意见.....	132
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响.....	132
(一) 会计期间.....	132
(二) 记账本位币.....	132
(三) 营业周期.....	133
(四) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法.....	133
(五) 合并财务报表编制方法.....	135
(六) 合营安排分类及共同经营会计处理方法.....	137
(七) 现金及现金等价物的确定标准.....	138
(八) 外币业务和外币报表折算.....	138
(九) 金融工具.....	139
(十) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法.....	146
(十一) 存货.....	148
(十二) 长期股权投资.....	150
(十三) 固定资产.....	154
(十四) 生物资产.....	156
(十五) 借款费用.....	158
(十六) 无形资产.....	160

（十七）长期资产减值	162
（十八）职工薪酬	162
（十九）预计负债	163
（二十）股份支付	164
（二十一）优先股、永续债等其他金融工具	166
（二十二）收入	167
（二十三）政府补助	168
（二十四）递延所得税资产和递延所得税负债	169
（二十五）重大会计判断和估计	171
（二十六）重要会计政策、会计估计的变更	172
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明	172
（一）财务状况分析	172
（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明	185
（三）公司最近二年期营业成本构成、变动趋势及原因	192
（四）主要费用占营业收入的比重变化及说明	195
（五）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种	197
（六）主要资产情况及重大变化分析	203
（七）主要负债情况	220
（八）所有者权益情况	229
（九）报告期内各期重大投资及投资收益情况	229
（十）现金收付款情况	230
四、关联交易	232
（一）公司的关联方	232
（二）关联方交易及往来余额	233
五、重要事项	236
（一）资产负债表日后事项	236
（二）或有事项	236
（三）其他重要事项	236
六、资产评估情况	236
七、股利分配	237
（一）报告期内股利分配政策	237
（二）实际股利分配情况	238
（三）公开转让后的股利分配政策	238
八、控股子公司（纳入合并报表）的情况	238
九、风险因素评估	239
（一）实际控制人不当控制风险	239
（二）气象与自然灾害、病虫害的风险	239
（三）政策风险	240
（四）原材料价格波动的风险	241
（五）偿债风险	242
（六）产品价格的波动风险	242
（七）子公司出资因抵押无法过户的风险	243
十、经营目标和计划	244
第五节 有关声明	247

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明	247
二、主办券商声明	248
三、申请挂牌公司律师声明	249
四、承担审计业务的会计师事务所声明	250
五、承担资产评估业务的资产评估事务所声明	251
第六节 附件.....	252
一、主办券商推荐报告	252
二、财务报表及审计报告	252
三、法律意见书	252
四、公司章程	252
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	252
六、其他与公开转让有关的主要文件	252

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、实际控制人不当控制风险

田生良持有公司 35.15%的股份，同时担任公司董事长、总经理、法定代表人，控制着公司重大事项的决策权，系公司的控股股东与实际控制人。

公司实际控制人田生良利用控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事变动、财务管理等进行不当控制，可能对公司经营和其他股东的权益产生不利影响。

二、子公司出资因抵押无法过户的风险

公司在 2015 年 7 月于宁夏银行股份有限公司新市区支行处借款 1,000 万元，以贺林证字（2015）第 6400138732 号林权及林木提供抵押担保。2015 年 11 月 18 日，有限公司召开股东会决议以生物资产和林地使用权出资成立宁夏原歌农业开发有限公司，其中出资资产包括上述抵押林权及林木。若该笔借款到期后，公司无法按期全额偿还，以上处于抵押状态的林权林木将有可能代偿公司借款，从而导致出资到子公司的林权林木无法过户。

三、气象与自然灾害、病虫害的风险

葡萄的种植最容易受到自然灾害的冲击。很大程度上需要依赖和高度适应自然条件及气候条件。自然条件、尤其是气候条件的变化直接影响了葡萄种植的经营结果。

气象与自然灾害、病虫害的风险是整个行业需要面对的挑战。葡萄的种植不可避免地会受到气象与自然灾害的侵扰。气象与自然灾害、病虫害是制约葡萄酒行业中公认的最大风险。气象与自然灾害、病虫害一旦出现，就会大面积产生影响，将会给公司的生产经营带来较大的负面影响。从公司生产经营的角度分析：重大气象与自然灾害、病虫害的发生，葡萄大面积减产将使公司产生直接的经济损失。近年来，自然灾害对中国酿酒葡萄主产区的葡萄产量及品质产生了极大的影响，如：低温冻害、干旱，晚霜冻害等。在危害严重的年份受

灾面积均达到半数以上。严重影响酿酒葡萄产业的健康发展。若受灾后补救态度消极，力度不够，葡萄树将失去生产价值需要清除。而冻害的频繁发生除自然因素外，人为因素也起一定的作用，部分地区植株负载量过大、田间管理不到位、品种配置不合理等因素均能引起葡萄冻害的发生。

四、偿债风险

2015年末、2014年末公司的资产负债率分别为41.34%、103.41%，流动比率分别为0.94、0.24,速动比率分别为0.36、0.01，经营活动现金净流量分别为-26,933,045.72元、-1,810,617.41元，报告期内偿债能力指标较弱，经营活动现金流为负的主要原因为，公司虽2010年底成立，受行业特性及自身业务的影响，前期主要进行葡萄的种植及葡萄庄园的建设，所需资金较多，借款较多，加之葡萄酒的酿造需要1-2年的酿造周期，公司2014年才开始对外销售，业务规模及销售收入相对较少，相关偿债能力指标较弱，预计公司未来会有一定的财务负担。

五、产品价格的波动风险

中国葡萄酒消费市场巨大，但由于葡萄酒目前仍处于不断发展的时期，国内酿酒葡萄的品种结构较为单一，各葡萄产区栽培品种较为一致，存在严重的品种同质化现象，缺乏地区特色。这种葡萄品种同质化的现象势必将会产生葡萄酒的同质化，因此存在较为激烈的市场竞争。这决定了葡萄酒的市场价格受到供求关系、文化影响等因素影响，存在一定波动，公司无法保证产品销售价格不受市场价格波动的影响。如果市场上葡萄酒产品供应过剩或需求不足，在一定时间内会使公司生产的葡萄酒产品价格下跌，企业利润下降。一旦出现这种情况，将对公司业务和经营业绩产生不利影响。

释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

本公开转让说明书、本说明书	指	宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司公开转让说明书
有限公司	指	宁夏原歌葡萄酒庄有限公司
股份公司、原歌酒庄、公司	指	宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司
全国股份转让系统公司、股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
益享投资	指	宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）
益达投资	指	宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）
益成投资	指	宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）
益联投资	指	宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）
原歌农业	指	宁夏原歌农业开发有限公司
股东会	指	宁夏原歌葡萄酒业有限公司、宁夏原歌葡萄酒庄有限公司股东会
股东大会	指	宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司股东大会
董事会	指	宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司董事会
监事会	指	宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
挂牌	指	公司申请其股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行股份公开转让行为
主办券商、财达证券	指	财达证券有限责任公司
律师事务所、吴德	指	宁夏吴德律师事务所
中兴华会计	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
报告期	指	2014 年度、2015 年度
贺兰工商局	指	贺兰县工商行政管理局

贺兰县市场监督管理局	指	由原贺兰县工商行政管理局、质量技术监督局、食品药品监督管理局于 2014 年 11 月整合组建而成的综合行政机构
《公司章程》	指	《宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司章程》
《股东大会议事规则》	指	《宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司监事会议事规则》
《关联交易管理办法》	指	《宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司关联交易管理办法》
《重大事项处置权限管理办法》	指	《宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司重大事项处置权限管理办法》
《对外担保管理办法》	指	《宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司对外担保管理办法》
《投资者关系管理制度》	指	《宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司投资者关系管理制度》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
抹芽	指	芽膨大到长叶时，及时抹芽。距地面 40 厘米以下的芽全部抹除，其余留健壮主芽，抹去副芽、弱芽、尖头芽，位置方向不当的芽、对生芽、过密芽。此时芽子很嫩很脆，用手轻轻一抹，即可除去，故称抹芽或掰芽。从而使得树体营养，集中于剩余的芽上，更好地生长发育。
定枝	指	新梢长叶 3—5 片，能见到花序时定枝。疏除过密枝，复芽副梢枝，生长弱、花芽分化不好的枝，无花序过密枝，保留健壮有花序的新梢。
疏果穗	指	指转色前对负载量过大的或者树势弱的植株摘去一部分果穗，保证果实能够完全成熟； 转色后摘去转色不完全的果穗，同时摘去二次果以便于采收。
单宁	指	单宁是 Tannin 的音译名，是存在于葡萄中的多酚类化合物，葡萄本身（葡萄的籽、皮、梗中均有），葡萄发酵时，透过酒精而萃取溶入酒液内。葡萄酒陈酿过程中，与桶壁接触，而萃取出橡木内的单宁。赋予葡萄酒苦涩的收敛感，提供葡萄酒骨架结构作用，且具有很强的保健功能。
酒石酸	指	酒石酸(tartaric acid)，即，2,3-二羟基丁二酸，是一种羧酸，存在于多种植物中，是葡萄酒中主要的有机酸之一。
物候期	指	就是指动植物的生长，发育，活动等规律与生物的变化对节候的反应，正在产生这种反应的时候叫物候期。
CAGR	指	CAGR: CAGR 是 Compound Annual Growth Rate 的缩写，意思是复合年均增长率。复合年均增长率是指：一项投资在特定时期内的年度增长率。其计算方法为总增长率百分比的 n 方根，n 相等于有关时期内的年数。

注：本公开转让说明书中除特殊情况外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司

统一社会信用代码：916401225641042193

法定代表人：田生良

有限公司成立日期：2010 年 12 月 1 日

股份公司设立日期：2016 年 1 月 4 日

注册资本：33,000,000 元

股本：33,000,000 股

住所：宁夏回族自治区贺兰县洪广镇金南村

电话：0951-7696855

传真：0951-7696855

邮政编码：750200

董事会秘书：魏雪娇

信息披露负责人：魏雪娇

所属行业：C15 酒、饮料和精制茶制造业
(《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》)
C1515 葡萄酒制造
(《国民经济行业分类 GB/T4754-2011》)
C1515 葡萄酒制造
(《挂牌公司管理型行业分类指引》)

14111013 其他酿酒商

（《挂牌公司投资型行业分类指引》）

主营业务：葡萄种植，葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。

经营范围：葡萄种植；葡萄酒及果酒（原酒、加工灌装）生产、销售。

挂牌后股份转让方式：协议转让

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码：【】

股份简称：原歌酒庄

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：33,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司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。”

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

公司章程未对股东所持股票做出其他限售规定，股东无其他关于股份锁定期限的承诺。

公司于 2016 年 1 月 4 日由宁夏原歌葡萄酒庄有限公司整体变更为宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司，因公司发起人持有的股份尚不满一年，在股份公司设立满一年之前（即 2017 年 1 月 4 日前），发起人股票 33,000,000 股均不可转让。

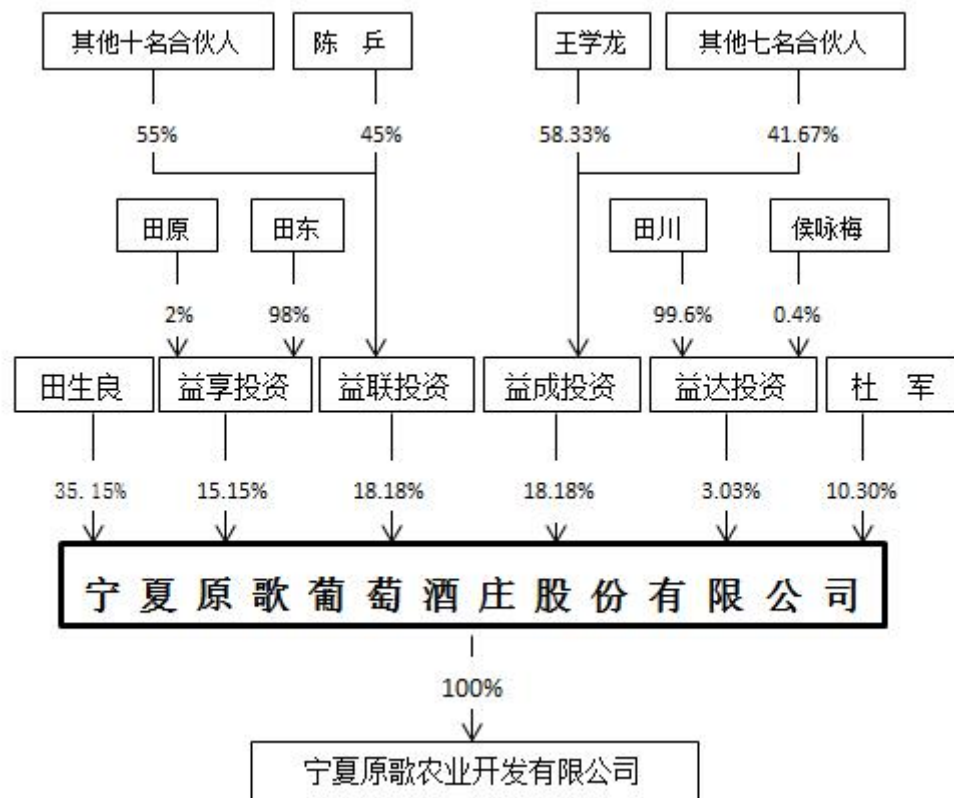
截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东持股情况和本次可进行转让的股份数量如下：

序号	出资人	持股数（股）	持股比例（%）	本次可转让股份数量(股)
1	田生良	11,600,000	35.15	0
2	益联投资	6,000,000	18.18	0
3	益成投资	6,000,000	18.18	0
4	益享投资	5,000,000	15.15	0
5	杜 军	3,400,000	10.30	0
6	益达投资	1,000,000	3.03	0
合计		33,000,000	100.00	--

截至本公开转让说明书签署之日，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况，亦不存在股份代持情形。

三、公司股权结构

（一）股权结构图



截至本说明书签署之日，公司具有 6 名股东，均为股份公司发起人股东。其中自然人股东两名，有限合伙企业股东四名。

（二）主要股东情况

1. 控股股东、实际控制人的情况

（1）控股股东、实际控制人的基本情况

公司第一大股东田生良持有公司 35.15%的股份，为公司的相对控股股东，且担任公司董事长、总经理、法定代表人，掌握着公司的重大事项的经营决策权，为公司的实际控制人。

田生良先生，董事长、总经理、法定代表人，1972 年 4 月 12 日出生，汉族，中国共产党党员，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于武警西宁指挥学院内卫指挥专业，专科学历。1990 年 3 月至 2000 年 11 月，在宁夏武警总队服役；2000 年 11 月至 2003 年 9 月，任宁夏高速公路管理局路政处副处长；2003 年 10 月至 2010 年 12 月，任宁夏浩良源机械设备有限公司总经理，法定代表人；2013 年 7 月至 2015 年 10 月任宁夏钊清市政工程有限公司法定代表人、总经理；2010 年

12 月至 2015 年 12 月，任宁夏原歌葡萄酒庄有限公司执行董事、总经理、法定代表人；2014 年 5 月至今，任宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司法定代表人、执行董事；2015 年 11 月至今，任宁夏原歌农业开发有限公司执行董事、经理、法定代表人。2015 年 12 月起，任公司董事长、总经理、法定代表人，任期三年。

（2）控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

自有限公司成立至 2015 年 11 月 30 日，田生良、杜冰分别持有有限公司 50% 的股权，其二人均为控股股东；2015 年 11 月 30 日至今，公司第一大股东为田生良，持有公司 35.15% 的股份，系公司相对控股股东。故，两年内，公司控股股东由田生良、杜冰变更为田生良。

自有限公司成立至 2015 年 11 月 30 日，田生良、杜冰均为控股股东，田生良担任公司执行董事，同时掌握着公司的经营决策和重大事项的决定权，实际控制人为田生良；2015 年 11 月 30 日至今，公司相对控股股东为田生良，同时担任公司执行董事或董事长、总经理，实际控制人为田生良。故，两年内，公司实际控制人一直为田生良，未发生过变更。

2. 前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

截至本说明书签署之日，公司前十名股东及持有5%以上股份股东的情况如下表：

序号	出资人	持股数（股）	持股比例（%）
1	田生良	11,600,000	35.15
2	益联投资	6,000,000	18.18
3	益成投资	6,000,000	18.18
4	益享投资	5,000,000	15.15
5	杜 军	3,400,000	10.30
6	益达投资	1,000,000	3.03
合计		33,000,000	100.00

公司相对控股股东、实际控制人田生良基本情况见前文“1. 控股股东、实际控制人的情况”。公司其他主要股东基本情况如下：

（1）宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）

截至本公开转让说明书出具之日，宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）

的基本情况如下：

企业名称	宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91641100MA75W6QR1J
企业类型	有限合伙企业
营业场所	银川市金凤区满城南街以东溪城华府花园2号楼6号商业房
执行事务合伙人	田歌
成立日期	2015年11月17日
经营范围	项目投资；投资管理；资产管理
登记机关	银川高新技术产业开发区工商行政管理局
登记状态	开业

各合伙人的出资方式、出资份额如下：

序号	合伙人	出资方式	出资数额（万元）	占出资总额比例
1	田歌	货币	1.4	0.23%
2	田东	货币	70	11.67%
3	田川	货币	70	11.67%
4	田生胜	货币	70	11.66%
5	陈乒	货币	270	45.00%
6	苏涛	货币	72	12.00%
7	史明刚	货币	10	1.67%
8	冯云	货币	10	1.67%
9	王瑞洁	货币	20	3.33%
10	石勇	货币	3.3	0.55%
11	简丽荣	货币	3.3	0.55%
合 计			600	100%

（2）宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）

截至本公开转让说明书出具之日，宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）的基本情况如下：

企业名称	宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91641100MA75W6Q19J
企业类型	有限合伙企业
营业场所	银川市金凤区满城南街以东溪城华府花园2号楼6号商业房
执行事务合伙人	侯咏梅
成立日期	2015年11月17日
经营范围	项目投资；投资管理；资产管理
登记机关	银川高新技术产业开发区工商行政管理局
登记状态	开业

各合伙人的出资方式、出资份额如下：

序号	合伙人	出资方式	出资数额（万元）	占出资总额比例
1	侯咏梅	货币	45	7.50%
2	田生忠	货币	33	5.50%
3	田禾	货币	20	3.33%
4	田芳	货币	30	5.00%
5	赵俊严	货币	22	3.67%
6	石玉婕	货币	70	11.67%
7	王学龙	货币	350	58.33%
8	陈岗	货币	30	5.00%
合计			600	100.00%

（3）宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）

截至本公开转让说明书出具之日，宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）的基本情况如下：

企业名称	宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91641100MA75W6Q433
企业类型	有限合伙企业
营业场所	银川市金凤区满城南街以东溪城华府花园2号楼6号商业房
执行事务合伙人	田原
成立日期	2015年11月17日
经营范围	项目投资；投资管理；资产管理
登记机关	银川高新技术产业开发区工商行政管理局
登记状态	开业

各合伙人的出资方式、出资份额如下：

序号	合伙人	出资方式	出资数额（万元）	占出资总额比例
1	田原	货币	10	2.00%
2	田东	货币	490	98.00%
合计			500	100.00%

（4）宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）

截至本公开转让说明书出具之日，宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）的基本情况如下：

企业名称	宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91641100MA75W4WJ9C
企业类型	有限合伙企业

营业场所	银川市金凤区满城南街以东溪城华府花园2号楼6号商业房
执行事务合伙人	侯咏梅
成立日期	2015年11月2日
经营范围	项目投资；投资管理；资产管理（金融保险资产管理除外）
登记机关	银川高新技术产业开发区工商行政管理局
登记状态	开业

各合伙人的出资方式、出资份额如下：

序号	合伙人	出资方式	出资数额（万元）	占出资总额比例
1	侯咏梅	货币	2.00	0.40%
2	田川	货币	498.00	99.60%
合计			500.00	100.00%

（5）杜军：任职公司董事，1961年10月10日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1989年7月，毕业于石嘴山联合职业大学，中专学历，助理经济师。1978年6月至1986年9月；任平罗县粮食局业务员；1986年9月至1989年7月，于石嘴山联合职业大学学习；1989年7月至1995年12月，任平罗粮油贸易公司业务员；1995年12月至2000年5月，任平罗西大滩粮油公司经理；2000年5月至2011年1月，任平罗县粮食购销公司经理；2011年1月至今，任宁夏原歌葡萄酒庄有限公司工作后勤部部长。2015年12月起，任公司董事、后勤部部长，任期三年。

3. 股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，益联投资、益享投资、益成投资、益达投资均为公司持股平台。

公司控股股东田生良与益达投资执行事务合伙人侯咏梅系夫妻关系，公司控股股东田生良与益达投资有限合伙人田川系叔侄关系。

公司控股股东田生良与益享投资执行事务合伙人田原系叔侄关系，公司控股股东田生良与益享投资有限合伙人田东系叔侄关系。

益成投资有限合伙人田生忠与公司控股股东田生良系兄弟关系，公司控股股东田生良与益成投资有限合伙人田禾系叔侄关系，公司控股股东田生良与益成投资有限合伙人田芳系叔侄关系。

公司控股股东田生良与益联投资执行事务合伙人田歌系父女关系，公司控股

股东田生良与益联投资有限合伙人田川系叔侄关系，益联投资有限合伙人田生胜与公司控股股东田生良系兄弟关系，

除以上情形之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

4. 公司股东是否属于私募基金、私募基金管理人情况

公司股东中田生良、杜军为自然人，不属于私募基金、私募基金管理人。根据益联投资、益享投资、益成投资、益达投资合伙协议的规定，其合伙目的均为持有公司股份，故益联投资、益享投资、益成投资、益达投资均为公司持股平台，不属于私募基金、私募基金管理人。

综上，公司股东不存在属于私募基金、私募基金管理人的情形。

（三）子公司情况

原歌农业为原歌酒庄全资子公司，田生良任该原歌农业法定代表人、执行董事、总经理。其基本情况如下：

公司名称	宁夏原歌农业开发有限公司
统一社会信用代码/注册号	91640122MA75W8E34A
企业类型	一人有限责任公司(法人独资)
住所	贺兰县洪广镇金山村
法定代表人	田生良
注册资本	1,480 万元
经营范围	瓜果蔬菜、花卉苗木、农作物的培育、种植及销售；林木的培育及销售；农业信息咨询，农业科技、农业技术领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。
成立日期	2015 年 11 月 30 日
营业期限	长期

四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司成立以来股本的形成及其变化情况

1. 有限公司的设立

2010 年 11 月 25 日，贺兰工商局核发（川）登记内名预核字[2010]第 09528 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准田生良、杜冰共同出资的企业名称为“宁夏原歌葡萄酒业有限公司”。

2010 年 11 月 29 日，股东田生良、杜冰签署《投资协议》，约定双方分别

出资 150 万元，出资组建宁夏原歌葡萄酒业有限公司。

2010 年 11 月 29 日，田生良、杜冰签署了《宁夏原歌葡萄酒业有限公司章程》。

2010 年 11 月 29 日，宁夏宏源会计师事务所出具宁宏源验字[2010]第 1041 号《验资报告》，确认截至 2010 年 11 月 29 日，有限公司（筹）已收到田生良、杜冰缴纳的注册资本（实收资本）合计 300 万元整，双方分别出资 150 万元整，均为货币出资。

2010 年 12 月 1 日，有限公司经贺兰工商局登记注册设立，取得了注册号为 640122200011181 的《企业法人营业执照》，根据该营业执照的记载，有限公司设立时的名称为宁夏原歌葡萄酒业有限公司；住所地为宁夏回族自治区贺兰县洪广镇金南村；法定代表人为田生良；注册资本为 300 万元，实收资本 300 万元；经营范围为葡萄种植；经营期限为 2010 年 12 月 1 日至 2020 年 11 月 28 日。

设立时，有限公司股东及出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	田生良	150.00	50.00	货币出资
2	杜冰	150.00	50.00	货币出资
合计		300.00	100.00	--

2. 有限公司第一次工商变更：公司名称变更、经营范围第一次变更

2013 年 4 月 15 日，有限公司召开股东会并通过章程修正案，同意将公司名称变更为“宁夏原歌葡萄酒庄有限公司”；将公司经营范围由“葡萄种植”变更为“葡萄酒及果酒（原酒、加工灌装）的生产、销售”。鉴于当时冠“宁夏”区划企业应由自治区工商局负责登记，因此，公司同时申请将登记机关变更为宁夏回族自治区工商行政管理局。

2013 年 4 月 24 日，宁夏回族自治区工商行政管理局核准了上述变更并为有限公司换发了新的《企业法人营业执照》。

3. 有限公司第二次工商变更：登记机关第一次变更

2014 年 9 月 24 日，宁夏回族自治区工商行政管理局出台《自治区工商行政管理局关于进一步提高企业注册登记便利化有关问题的通知》，对注册登记管辖

权进行了调整，明确今后新设立的企业，除法律、法规、国务院决定和自治区明确规定必须由自治区工商局负责登记的企业外，其他企业按照属地登记管辖的原则，由企业登记住所管辖地的市、县(分局)、开发区工商局登记管辖。

2015年2月6日，公司登记机关由“宁夏回族自治区工商行政管理局”变更为“贺兰县工商行政管理局”。

4. 有限公司第三次工商变更：第一次增加注册资本

2015年11月24日，有限公司召开股东会并通过章程修正案，同意将公司注册资本由300万元变更为3300万元，新增注册资本3000万元。同意吸收宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）、宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）、宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）、宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）、杜军为公司新股东。

新增注册资本3,000万元，其中：原股东田生良以货币方式出资1111万元（其中1010万元作为注册资本，101万元计入公司资本公积）；新股东宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）以货币方式出资110万元（其中100万元作为注册资本，10万元计入公司资本公积）；新股东宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）以货币方式出资550万元（其中500万元作为注册资本，50万元计入公司资本公积）；新股东宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）以货币方式出资660万元（其中600万元作为注册资本，60万元计入公司资本公积）；新股东宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）以货币方式出资660万元（其中600万元作为注册资本，60万元计入公司资本公积）；新股东杜军以货币方式出资209万元（其中190万元作为注册资本，19万元计入公司资本公积）。原股东杜冰放弃本次增资的优先认购权。以上出资均为货币出资。同时修改公司章程。

2015年11月30日，希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具希宁分验字（2015）0066号验资报告，确认截至11月30日止，公司已收到新增注册资本3,000万元，各个股东已按照股东会决议的出资份额缴足了出资额。

2015年11月30日，贺兰县市场监督管理局核准了上述变更并为有限公司换发了新的《企业法人营业执照》。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	田生良	1,160.00	35.15	货币出资
2	益达投资	100.00	3.03	货币出资
3	益享投资	500.00	15.15	货币出资
4	益联投资	600.00	18.18	货币出资
5	益成投资	600.00	18.18	货币出资
6	杜军	190.00	5.76	货币出资
7	杜冰	150.00	4.55	货币出资
合计		3,300.00	100.00	--

5. 有限公司第四次工商变更：第一次股权转让

2015年12月1日，有限公司召开股东会并通过章程修正案，同意公司股东杜冰将其持有的本公司150万元出资（占注册资本的4.55%）转让给杜军，公司其他股东放弃此次股权转让的优先认购权。

2015年12月2日，杜冰与杜军签订《股权转让协议》，协议约定，杜冰将持有有限公司4.55%的股权以150万元的价款转让与杜军。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	田生良	1,160.00	35.15	货币出资
2	益享投资	500.00	15.15	货币出资
3	益联投资	600.00	18.18	货币出资
4	益成投资	600.00	18.18	货币出资
5	杜军	340.00	10.30	货币出资
6	益达投资	100.00	3.03	货币出资
合计		3,300.00	100.00	--

6. 有限公司第五次工商变更：登记机关第二次变更

2015年9月30日，有限公司召开股东会，审议通过了《关于将公司整体变更为股份有限公司的议案》。鉴于公司类型将由“有限责任公司”变更为“股份有限公司”，根据《中华人民共和国公司登记管理条例》的规定，股份有限公司由设区的市(地区)工商行政管理局负责登记。

2015年12月10日，公司登记机关由“贺兰县市场监督管理局”变更为“银川市工商行政管理局”。

7. 有限公司整体变更为股份公司

2015年9月30日，有限公司召开股东会，审议通过了《关于将公司整体变更为股份有限公司的议案》，决定聘请中兴华会计、北京京港柏鉴资产评估有限公司以2015年11月30日为基准日对公司资产、负债进行审计和评估，以审计后的净资产折股，整体变更为股份有限公司；同意授权公司执行董事田生良牵头成立“宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司筹备组”办理整体变更及股票挂牌前期事宜，包括制订股份公司的整体变更设立方案、起草发起人协议及《公司章程》等须提交公司创立大会表决通过的议案。

2015年12月16日，银川市行政审批服务局核发（银）名称变核内字[2015]第01116号《企业名称变更核准通知书》，核准有限公司名称变更为“宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司”。

2015年12月21日，中兴华会计出具《审计报告》，确认有限公司截至2015年11月30日的账面净资产值为人民币33,383,826.09元。

2015年12月22日，公司（筹）召开职工代表大会，选举赵志刚为职工代表监事。

2015年12月24日，北京京港柏鉴资产评估有限公司出具京港柏鉴[2015]03-027号《资产评估报告》（评估基准日为2015年11月30日），确认有限公司截至2015年11月30日的账面净资产评估值为4,281.44万元。

2015年12月24日，有限公司股东田生良、宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）、宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）、宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）、宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）、杜军作为股份公司发起人签订了《共同设立宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司的发起协议书》。

2015年12月28日，公司召开首次股东大会，审议通过了将有限公司整体变更为股份公司的相关议案及《公司章程》、《三会议事规则》等制度，选举田生良、耿晨晨、杜军、魏雪娇、田川为董事，组成第一届董事会；选举王丽燕、于宁为监事，与职工代表监事赵志刚组成第一届监事会。

2015年12月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举田生良为第一届董事会董事长，聘任田生良为总经理，聘任魏雪娇为财务总监、董事会秘书。

2015年12月28日，公司召开第一届监事会第一次会议，会议选举王丽燕

为第一届监事会主席。

2015年12月28日，中兴华会计出具《验资报告》，确认截至2015年12月28日，公司已收到全体发起人以其拥有的有限公司截至2015年11月30日经审计的净资产33,383,826.09元，根据《公司法》的有关规定，按照公司折股方案，将上述净资产折合股份总数33,000,000股，每股面值1元，总计股本33,000,000元，余下未折股的部分计入资本公积，由股份公司（筹）全体股东按原持股比例分别享有。

2016年1月4日，银川行政审批服务局核准股份公司成立并颁发了新的《营业执照》，统一社会信用代码：916401225641042193，股份公司成立时的名称为宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司；住所为宁夏回族自治区贺兰县洪广镇金南村；法定代表人为田生良；经营范围为葡萄种植；葡萄酒及果酒（原酒、加工灌装）生产、销售。注册资本为3,300万元；营业期限为长期。

整体变更为股份公司时，公司股东及出资情况如下：

序号	出资人	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	田生良	11,600,000	35.15	净资产折股
2	益联投资	6,000,000	18.18	净资产折股
3	益成投资	6,000,000	18.18	净资产折股
4	益享投资	5,000,000	15.15	净资产折股
5	杜 军	3,400,000	10.30	净资产折股
6	益达投资	1,000,000	3.03	净资产折股
合计		33,000,000	100.00	--

有限公司变更为股份公司是以经审计的账面净资产值入资设立股份公司，且经验资机构审验，合法、合规，构成“整体变更设立”。整体变更过程中，不存在以未分配利润和盈余公积转增股本的情形，根据《审计报告》，相关股东无需缴纳个人所得税。

公司成立至今，在有限公司阶段经历了一次增资，未进行减资，一次股权转让。在股份公司阶段未发生增资、减资和股权转让行为。公司设立的主体、方式、程序等均符合当时有关法律、法规和规范性文件的规定，股东出资真实、充足，出资履行程序、出资形式及相应比例等均符合当时有效法律法规的规定，出资程序完备、合法合规。公司历次变更及增资等股本变化情况的内部决议和外部审批程序均履行完毕，股权转让及增资定价合理，所有变更均及时完成了相应的变更

登记，符合相关法律法规的规定，不存在纠纷和潜在纠纷。

公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

（二）公司重大资产变化及收购兼并情况

报告期内，公司有一笔重大投资，具体情况如下：

2015年11月18日，有限公司召开股东会决议以生物资产和林地使用权出资成立宁夏原歌农业开发有限公司。具体出资资产如下：

1. 生物资产包括：林权证号为贺林证字（2015）第6400138732号上的景观树50项（刺槐、樟子松等），酿酒葡萄树1项。因该项林权处于抵押状态，公司已作出承诺，待抵押权解除后，会及时将前述林权、林木的所有及使用权人相应变更为原歌农业。

2. 林地使用权包括：贺林证字（2015）第6400085587号，坐落于宁夏贺兰山东麓葡萄试验区南侧661.99亩的林地使用权。

2015年11月20日，石嘴山市正中信资产评估事务所针对公司以上出资出具了石正信评报字（2015）第46号评估报告，评估总额为19,753,448元，其中1,480万元为公司注册资本，剩余部分计入公司资本公积。

2015年11月30日，贺兰县市场监督管理局核准了宁夏原歌农业开发有限公司的工商注册。

除以上情形外，公司报告期内无其他重大资产变化及收购兼并情形。

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）公司董事

田生良先生，董事长、总经理、法定代表人，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（一）主要股东情况”。

耿晨晨女士，董事，1990年7月24日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2014年7月，毕业于重庆市涪陵区长江师范学院食品科学与工程专业，大学本科学历。2014年9月至今，就读于宁夏大学农学院葡萄与葡萄酒学专业，研究生在读。2015年5月至2015年12月，宁夏原歌葡萄酒庄有限公司实习。

2015年12月起，任公司董事，任期三年。

魏雪娇女士，董事、财务总监、董事会秘书，1984年12月2日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留。2010年7月毕业于宁夏广播电视大学，财务本科学历。2006年9月至2008年9月，任银川市蒙元祥商贸有限公司会计；2008年9月至2010年7月，任宁夏蔓苏尔清真食品有限公司会计主管；2010年7月至2012年12月，任贺兰县种子分公司会计；2012年12月至2015年12月，任宁夏原歌葡萄酒庄有限公司财务主管。2015年12月起，任公司董事、财务总监、董事会秘书，任期三年。

杜军先生，董事，1961年10月10日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1989年7月，毕业于石嘴山联合职业大学，中专学历，助理经济师。1978年6月至1986年9月；任平罗县粮食局业务员；1986年9月至1989年7月，于石嘴山联合职业大学学习；1989年7月至1995年12月，任平罗粮油贸易公司业务员；1995年12月至2000年5月，任平罗西大滩粮油公司经理；2000年5月至2011年1月，任平罗县粮食购销公司经理；2011年1月至今，任宁夏原歌葡萄酒庄有限公司工作后勤部部长。2015年12月起，任公司董事、后勤部部长，任期三年。

田川先生，董事，1982年2月7日出生，汉族，中级工程师，中国国籍，无境外永久居留权。2009年1月，毕业于华北水利水电学院水利水电工程管专业，专科学历。2006年3月至2009年1月，于华北水利水电学院进修学习；2009年2月至2011年7月，任平罗县田野水泥制品有限公司技术员；2011年8月至今，任宁夏田野兴水水利水电工程有限公司技术负责人。2015年12月起，任公司董事，任期三年。

（二）公司监事

王丽燕，监事会主席，1980年9月24日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留。2005年6月，毕业于南开大学经济学专业，本科学历。2005年7月至2006年9月，任天津杰高润丰电子科技有限公司办公室文员；2006年9月至2009年1月，任天津成基建筑技术有限公司办公室主任，2009年1月至2010年6月，任宁夏源伟实业有限公司办公室主任；2010年6月至2015年7月，任宁夏钊清

市政工程有限公司办公室主任；2015 年 8 月至今，任宁夏原歌葡萄酒庄有限公司办公室主任。2015 年 12 月起，任公司监事会主席，任期三年。

于宁先生，监事，1993 年 11 月 11 日出生，回族，中国国籍，无境外永久居留。2014 年 7 月，毕业于中央广播电视大学园艺技术专业，专科学历，酿酒师助理，国家三级品酒师。2009 年 9 月至 2009 年 10 月，于宁夏加贝兰酒庄实习；2009 年 11 月至 2010 年 8 月，任宁夏红枸杞制品有限公司白兰地车间质检员；2010 年 9 月至 2015 年 12 月，任宁夏原歌葡萄酒庄有限公司生产部经理。2015 年 12 月起，任公司监事、生产部经理，任期三年。

赵志刚先生，监事，1980 年 11 月 2 日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于宁夏平罗中学，高中学历。1999 年 12 月至 2001 年 12 月,武警 8671 部队服役；2002 年 1 月至 2011 年 6 月，任银川高级中学安全保障部主任；2011 年 7 月至 2012 年 12 月，任宁夏浩良源工程机械设备有限公司项目经理；2013 年 1 月至 2015 年 12 月，任宁夏原歌葡萄酒庄有限公司销售部经理。2015 年 12 月起，任公司监事，任期三年。

（三）公司高级管理人员

田生良先生，现任公司总经理，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（一）主要股东情况”。

魏雪娇女士，现任公司董事会秘书、财务总监，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

最近两年期的主要财务指标

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（元）	56,915,938.09	47,912,428.90
负债总计（元）	23,529,264.62	49,546,546.77
股东权益合计（元）	33,387,131.80	-1,634,117.87
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	33,387,131.80	-1,634,117.87
每股净资产（元/股）	1.01	-0.54

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.01	-0.54
资产负债率（%）	41.34	103.41
流动比率（倍）	0.94	0.24
速动比率（倍）	0.36	0.01
项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
营业收入（元）	12,185,715.52	376,947.57
净利润（元）	2,015,538.00	-2,903,463.57
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	2,015,538.00	-2,903,463.57
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,420,007.77	-2,978,392.67
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,420,007.77	-2,978,392.67
毛利率（%）	61.43	56.29%
净资产收益率（%）	0.95	
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.67	
基本每股收益（元/股）	0.35	-0.97
稀释每股收益（元/股）	0.35	-0.97
应收账款周转率（次）	4.63	29.33
存货周转率（次）	0.45	0.03
经营活动产生的现金流量净额（元）	-26,933,045.72	-1,810,617.41
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-3.37	-0.60

注：2014 年度公司净利润与净资产数值均为负，故 2014 年度净资产收益率与扣除非经常性损益后净资产收益率指标不具有实际意义。

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

（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

（3）资产负债率=总负债/总资产；

（4）归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的净资产/期末总股本；

（5）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；

(6) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额;

(7) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本;

(8) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定计算。

七、相关机构的情况

(一) 主办券商

名称: 财达证券有限责任公司

法定代表人: 翟建强

住所: 石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦25层

联系电话: 010-88354696

传真: 010-88354724

项目小组负责人: 罗美辛

项目小组成员: 任洁、于晓佳、马昊

(二) 律师事务所

名称: 宁夏昊德律师事务所

法定代表人: 徐建华

住所: 宁夏回族自治区吴忠市利通区明珠路特地商业广场

联系电话: 0953-2028072

传真: 0953-2039963

项目小组负责人: 单小明

项目小组成员: 单小明、刘文靖

(三) 会计师事务所

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：李尊农

住所：北京市西城区阜成门外大街 1 号四川大厦东座 15 层

联系电话： 010-68364878

传真：010-68348135

项目小组负责人：侯为征

项目小组成员：侯为征、刘世亮

（四）资产评估事务所

名称：北京京港柏鉴资产评估有限公司

法定代表人：丛朝日

住所：北京市西城区百万庄大街 22 号院 2 号楼 801 室

联系电话：62378528-8827

传真：010-88335304

项目小组负责人：王兴翠

项目小组成员：王兴翠 田青

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司主营业务

（一）主营业务概况

公司是一家集种植、加工、销售为一体的葡萄酒庄企业。公司的主营业务为：葡萄种植，葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。

公司的经营范围为：葡萄种植；葡萄酒及果酒（原酒、加工灌装）生产、销售。

（二）主要业务及产品

公司主要产品按产品类别分为红葡萄酒类、白葡萄酒类，主要用于品尝饮用、保健养生。白葡萄酒尚在研制开发期，未来将逐步投入市场。

目前公司主要产品及具体用途如下表所示：

产品类别	主营产品名称	主营产品应用
干红葡萄酒	 戈丽雅-马兰花 品名：赤霞珠干红葡萄酒 原料与辅料：葡萄、二氧化硫 产品类型：干型 净含量：750ml 原汁含量：100% 保质期：10 年 度量：13.5 % vol	主要用于品尝饮用、保健养生
	 原歌-雅沁 品名：赤霞珠干红葡萄酒 原料与辅料：葡萄、二氧化硫 产品类型：干型 净含量：750ml 原汁含量：100% 保质期：10 年 度量：13.5 % vol	主要用于品尝饮用、保健养生

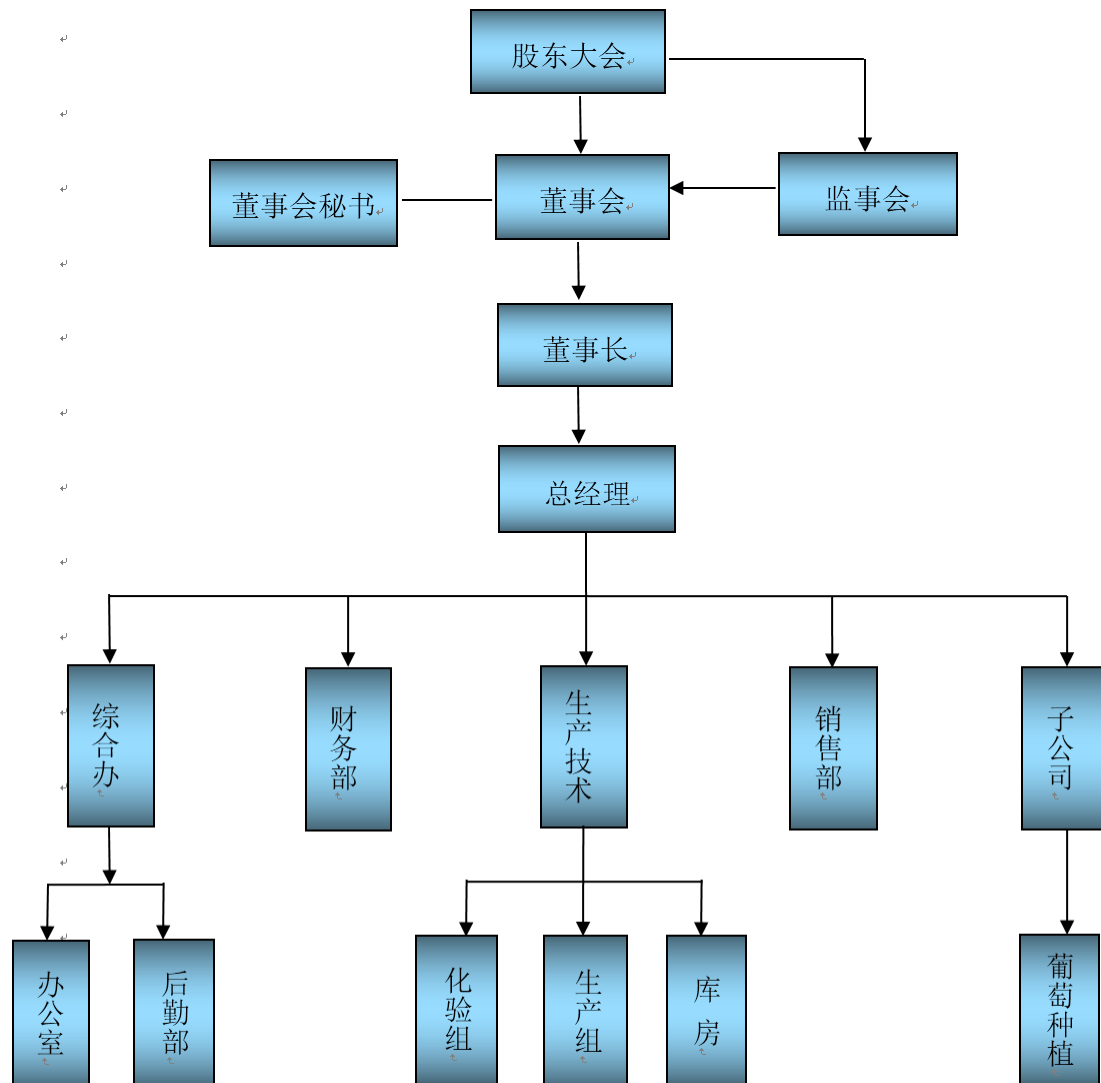
	 原歌-悦象 品名：赤霞珠干红葡萄酒 原料与辅料：葡萄、二氧化硫 产品类型：干型 净含量：750ml 原汁含量：100% 保质期：10 年 度量：13.5 % vol	主要用于品尝饮用、保健养生
	 原歌-珍藏 品名：赤霞珠干红葡萄酒 原料与辅料：葡萄、二氧化硫 产品类型：干 净含量：750m 原汁含量：100 保质期：10 年 度量：14%vol	主要用于品尝饮用、保健养生
	 原歌-私藏 品名：赤霞珠干红葡萄酒 原料与辅料：葡萄、二氧化硫 产品类型：干型 净含量：750ml 原汁含量：100% 保质期：10 年 度量：14%vol	主要用于品尝饮用、保健养生

二、公司主要的经营模式

（一）公司内部组织结构

公司以总经理负责制为核心组建管理团队、设置内部机构、规划组织结构。

组织机构如下图所示：



公司组织架构设置是以总经理负责制为主的组织形式，董事会下设二个业务层级。第一层级为职能部门，主要负责分解执行经营目标工作；第二层为业务部门，为业务管理和具体工作的操作层，主要负责公司具体业务的执行和落实。

第一层级

1. 综合办：综合办公室主要负责公司日常行政后勤管理、人力资源管理及办公室日常事务的办理和后勤采购，综合办公室包括办公室和后勤部。

2. 财务部：财务部是公司财务管理、会计核算的职能部门。同时对公司所属存量资产进行运营管理。其主要职责是：负责公司资金的统一管理和调度；主持公司资金总收支计划，参与投资项目计划的编制；完成公司财务日常收支。

遵循各项会计制度，按照《会计法》严格执行各项财务制度，加强对会计凭证的审核，确保会计工作的规范化；参加各类经营会议，参与公司生产经营决策；完善企业内部财务管理制度。遵守公司财务管理制度，贯彻落实国家各项财税法规和制度，审核企业重要的财务项目，保证其合法经营。及时反映在营运资金、投资中存在的问题，分析原因，提出改进措施；按照规定进行成本核算。定期编制年、季、月度财务会计报表，搞好年度会计决算工作。

3. 生产技术部：生产技术部是葡萄酒安全生产和质量控制的灵魂部门。主要管理化验组、生产组、库房管理组，并在葡萄酒发酵、葡萄酒日常管理以及葡萄酒灌装到葡萄酒包装出厂整个过程中把控葡萄酒的质量。在榨季之前，负责葡萄酒原料、辅料的计划订购工作；在发酵期间以及日常管理期间，对酒样进行定期化验，把握葡萄酒质量，指导生产；在葡萄酒出厂时，计划包装材料的采购数量，反馈信息进行采购。

4. 销售部：正确掌握市场信息；定期组织市场调研，收集市场信息，分析市场动向、特点和发展趋势。确定销售策略，建立销售目标，制定销售计划。完成公司下达的销售任务为目的，确定销售目标，制定销售计划。监督计划的执行情况，将销售进展情况及时反馈给总经理。根据项目的卖点（卖点是可以创造的）和目标客源的需求制定广告的总方向和总精神。完善葡萄酒营销策划方案，制定执行系统并监控执行结果。严格遵守发货规定，以交货明细填写批准的数量、规格提货，将产品安全无误地送到顾客手中，确保产品销售货款的及时回收，产品有丢失、货款不呆滞。及时反馈市场情况及顾客的要求或建议，不定期汇报反应市场情况，为领导提供准确的信息和依据。及时回访顾客，及时处理好顾客投诉，树立市场经济理念，贯彻“以销定产”的原则；做好服务工作，能够采纳处理顾客对产品提出一些必进产品质量的建议，达到顾客的要求，使顾客满意。

5. 子公司：主要负责葡萄等农作物的种植，以及在种植期间对其进行田间管护，管护期间要严格遵守《葡萄园管护细则》。每年管护周期开始前要对园区进行调查对每块地建立信息档案；立地块公示牌，地块号，标明管护人，对园区管护按管护内容记录在案，以便对管护信息进行追溯，以备查分析；田

间管护期间严格按照操作规程执行，责任到人。

第二层级：

1. 办公室：主要负责公司会议、档案、印鉴等日常行政事务管理；协助修订公司各项管理规章制度，并督促检查制度贯彻执行；企业文化建设及对内对外组织协调工作。负责公司人事制度、薪酬及管理制度的制定、执行及监督；公司员工的日常考勤、培训及保险的缴纳和管理；负责公司人事流程建设，服务及行为规范的检查督导工作等。另外，公司为提高财务部工作效率，办公室设综合岗，负责公司及子公司费用报销、收入核对等流程中与财务部的沟通核对。综合岗不参与财务部的记账、核算、编制财务报表等工作。

2. 后勤部：主要负责生物资产、肥料、生产设施及配件等生产用原辅材料的采购管理。负责采购计划的制定及实施，并对采购的及时性和价格负责，供应商的维护及管理；负责公司日常行政、后勤保障及办公设施、设备的采购及管理工作。另外，公司为提高财务部工作效率，后勤部设综合岗，其主要工作是负责公司与农户及客户的资金结算和款项收付业务流程中的与财务部的沟通核对。综合岗不参与财务部的记账、核算、编制财务报表等工作。

3. 化验组：化验组的主要工作是化验室检测仪器的操作和化验室日常管理。化验人员在测试操作时，必须高度集中思想，操作规范，防止粗心大意而产生人为误差，提供正确、可靠的数据，以利分析。定期对仪器的性能进行检查，对需要送检的仪器按期送。各种玻璃具必须洗涤干净，随时保持清洁、干燥、洁净。器具与待清洗器具分别放置，以防混淆，影响化验准确。仪器设备使用后，及时做好记录，以备待查。化验室需用的各种药品由专人负责收发保管，登记入册。药品摆放整齐、分类存放，做防潮、防腐、防日晒工作。

4. 生产组：生产组工作主要负责公司生产、技术全面管理工作，负责指导酒庄的日常技术生产工作。负责公司的编制生产计划、组织均衡生产，进行工序管理，生产过程环境管理，同时做好产品资料的收集、整理、保管、统计等工作，健全产品信息系统。审定生产设备的大、中修、更新项目，参与制定施工技术方案，并制定设备大中修开停方案,检查督促设备订购、安装、调试、检修、验收等工作，参与固定资产报废的鉴定工作。负责产品工艺的管理工作，

制订相关规章制度，制订产品工艺和技术操作规程，切实执行国家标准，检查督促生产部门贯彻执行。负责能源、计量、安全生产的管理工作，制订相关规章制度，检查督促有关部门执行。主持设备事故的调查、分析、处理工作。参与安全生产中发生的事故的调查、分析、处理工作。

5. 库房：库房管理人员在管理库存时应对进库原辅材料和成品验收后方可入库。①质量验收：由检验员按质量要求或合同规定进行验收/验证，确认质量合格后，方可办理入库。②数量验收：由仓库保管员按检验单物资的品名、数量无误后，验收入库。保管员对进库的一切原材料和成品都要做好记录。成品及原料出入库，按先进先出原则，有序摆放。仓库的原辅料、成品按规定项目认真填写，做到日清月结。月末报出的报表必须与入库、出库和结存保持平衡，做到帐物一致。

（二）公司业务流程

公司依据国家法律、法规的要求与行业标准开展相关业务，公司提供的业务活动中主要涉及：1.采购流程；2.研发流程；3.生产流程；4.生产控制流程；5.销售订单处理流程。公司业务流程规范有效，执行有力，形成了完整的业务体系。

1. 采购流程：

公司设有独立的采购部门：后勤部。公司产品的主要原材料为五类：葡萄原料、酿酒辅料（酵母、偏重亚硫酸钾、酒石酸、乳酸菌等）以及包装材料（酒瓶、缩帽、酒标、橡木塞、包装盒等）、橡木桶、生产设备（不锈钢发酵罐、泵、除梗破碎机等）。采购流程按采购需求的实际情况分为：（1）葡萄原料采购流程、（2）其他辅助生产要素采购流程。

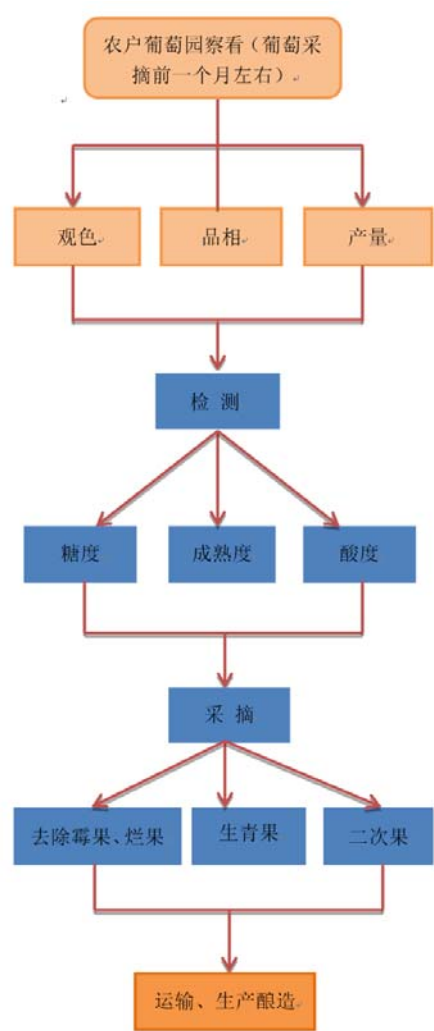
（1）葡萄原料采购

公司主要只有在葡萄产量不能满足生产要求的前提下，才会安排进行葡萄原料外购，公司会向多名供应商发出采购意向，待其报价后，公司综合考虑价格、葡萄品质等因素确定采购对象。总经理负责采购计划的审核，后勤部具体负责按照审批的内容进行商务协议的细节处理，采购货物到厂后由后勤部协同

库房验收及办理入库手续。

葡萄酒在酿造过程中，讲究“七分靠原料，三分靠酿造”，可见葡萄原料质量的好坏直接影响葡萄酒的品质。因为葡萄的生长质量好坏于天气以及精细化管理程度密切相关。因此，公司在对葡萄原料的供应商管理上，主要参考以下两点：①在整体葡萄质量较好的年份，对比以往长期调查了解情况，优先选择与历年来葡萄质量十分稳定的农户合作。②在整体葡萄质量不好的年份，优先选择对葡萄管理较为精细、葡萄原料质量稳定的农户。

葡萄原料采购流程图

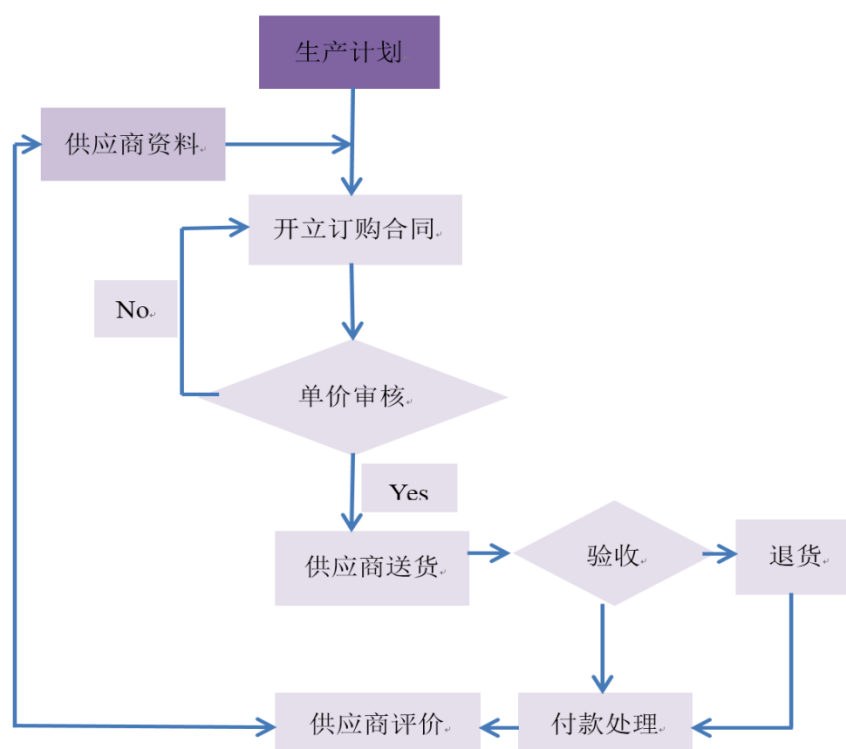


（2）其他辅助生产要素（酿酒辅料、包装材料、生产设备、橡木桶）采购。

酿酒辅料的选择是经技术部门人员检验合格后才确认采购，对供货商的选择，公司对供应商的选择设定了严格的质量及资质标准，在供应商数量方面，公司目前已积累了多家合格供应商，公司所采购商品均属于充分竞争行业，因此商品价格、数量及供应商数量等，竞争较为充分，价格波动小，供应量稳定。

对其他辅助生产要素（酿酒辅料、包装材料、生产设备、橡木桶）供应商选择主要考虑以下三点：①长期合作的公司：公司目前已积累了多家合格供应商，通过供应商之间的竞争获得价格的合理优惠。②根据对葡萄酒的定位不同，配备新的包装材料、生产设备等。比如干白和干红，为了满足消费欲望以及酒本身的性质决定了需要两种不同颜色和型号的酒瓶，在酒标的设计、包装等一系列方面都会有所区分，生产过程使用的设备也是不同的。干红的生产不需要冷冻罐，而干白则需要。对于这些新的供应商，选择原则是：供货速度快、质量好、资金往来明确，优先原则。③对在以往的合作中曾经出现不诚信行为的公司予以终止合作，重新寻找合适的合作伙伴。合作过程中难免有一些公司为了蝇头小利生产不合格产品，不合理的提高原材料价格，对于这种情况，一旦发现就会予以终止。对新公司考察，一旦满足我公司要求，就会有合作的可能。

其他辅助生产要素采购流程图



2. 研发流程

公司技术研发中心位于酒庄主体建筑一楼，建筑面积 200 多平方米，成立了产品研发部和试验室两个专业技术研发部门，有专业技术研发及项目成员 4 人，形成了可靠的核心技术体系。公司还聘请了专门的研发团队进行技术指导：

①Oeoteam 国际酿酒大师团队：Oeoteam 国际酿酒大师团队三个主要成员是托马斯·杜罗（Thomas Duclos）、史蒂夫·塔图齐（Stéphane Toutoundji），朱利安 Julien Belle。Oeoteam 国际酿酒大师团队是目前波尔多行业内知名度非常高的酿酒师团队，受到过众多国际国内葡萄酒专业媒体的报道和专业人士的赞誉。Oeoteam 国际酿酒大师团队提供技术服务的酒庄包括：法国波尔多右岸圣爱美隆一级名庄白马酒庄（Cheval blanc），右岸圣爱美隆等名庄卡依酒庄（Chateau Canon），一级名庄飞卓酒庄（Château Figeac）和老托特庄园（Chateau Trottevieille）、拉若斯酒庄（Château l'Arrosée），嘉仙酒庄（Gazin），拉塞尔城堡（Château la serre，土耳其 Turasan 城堡、葡萄牙 VDS au Portugal 团队拥有的实验室酿酒技术实验室是世界葡萄酒行业内最专业的实验室之一。

②国际酿酒团队中成员酿酒师李春光先生直接对口本酒庄酿酒工作，其具有扎实的葡萄酒生产技术和专业葡萄酒品尝能力，以及葡萄酒品牌运营能力。且专业英语水平较高，海外工作经验丰富，擅长葡萄酒生产、运营、培训等工作。他是国家一级酿酒师、国家一级品酒师、现代酿酒技术工程硕士、中国食品协会国家级葡萄酒评委、国葡中心国家级葡萄酒专家评委。

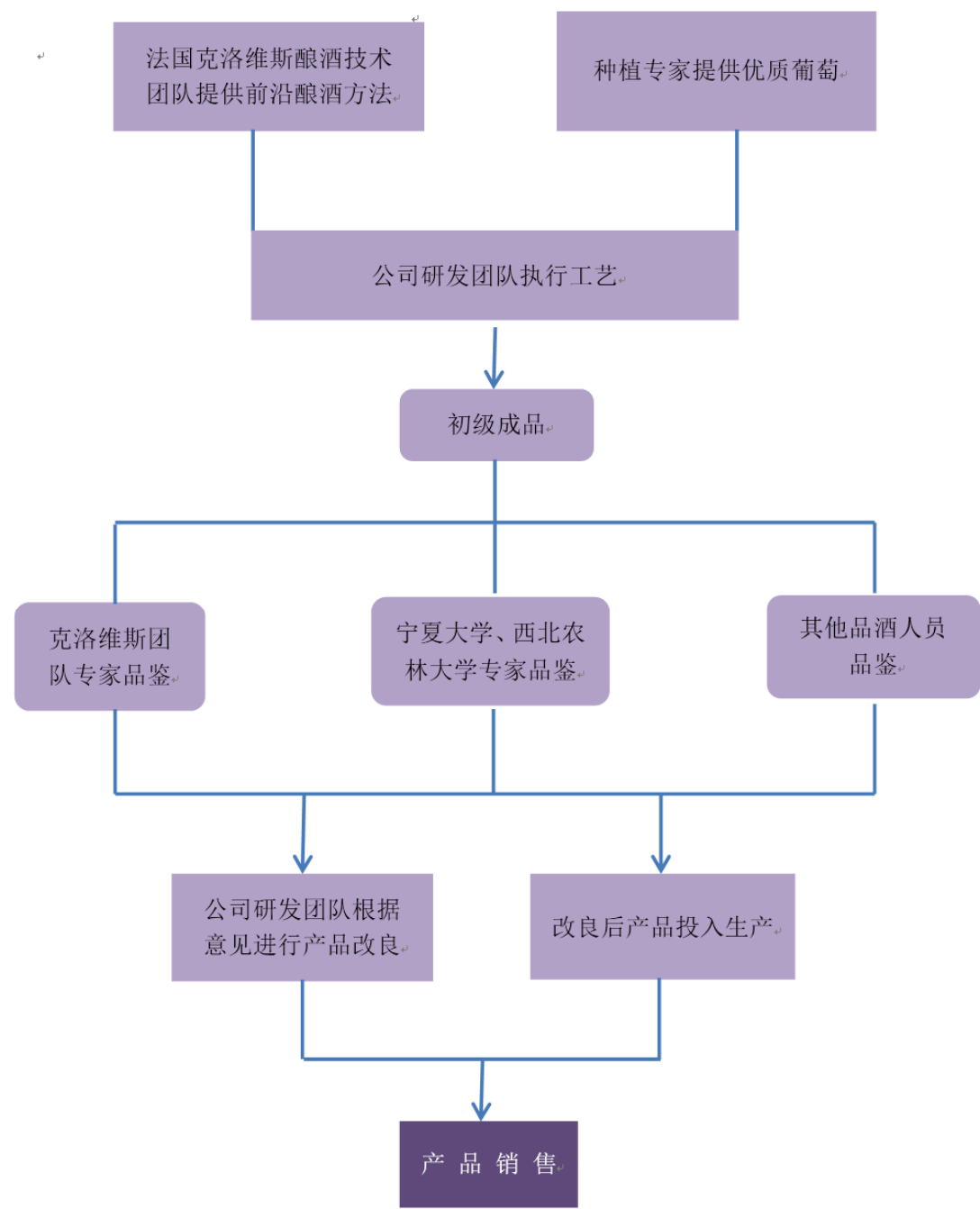
技术指导细则：因为葡萄酒从入罐酿造开始，到葡萄酒灌装上市销售，其中有几个比较重要的阶段，需要公司聘请的国际酿酒大师进行现场指导：

①确定葡萄酒的酿造方案：在选定酿酒葡萄、确定酿造产量后，由大师团队根据葡萄品种以及原料质量指标（糖、酸、pH、成熟度、霉烂果所占比例等）商议制定详细酿造方案。一般在每年的九月中旬完成方案确定。

②确定葡萄酒陈酿方案：在葡萄酒发酵结束后，团队品酒大师以及酿酒师会到酒庄对新酒进行品评，对在发酵结束后口感、香气、结构感表现不同的葡萄酒选择不同的陈酿方案。如：有些新酒结构感特别强适于入一次桶，有些新酒结构感不是特别强，但是需要补充一些橡木桶的香气，适于入二次桶甚至三次桶；还有些葡萄酒香气很好，不适于陈酿，有需要有橡木的香气就可以直接在储酒罐中泡橡木板，贮存

几个月后就可以经过处理灌装上市。③确定葡萄酒调配方案：经过一年半左右的时间陈酿至灌装之前，要对陈酿完成的葡萄酒进行口感、香气和品质的调配。而调配比例要靠品酒师专业的灵敏感知确定。

研发流程图



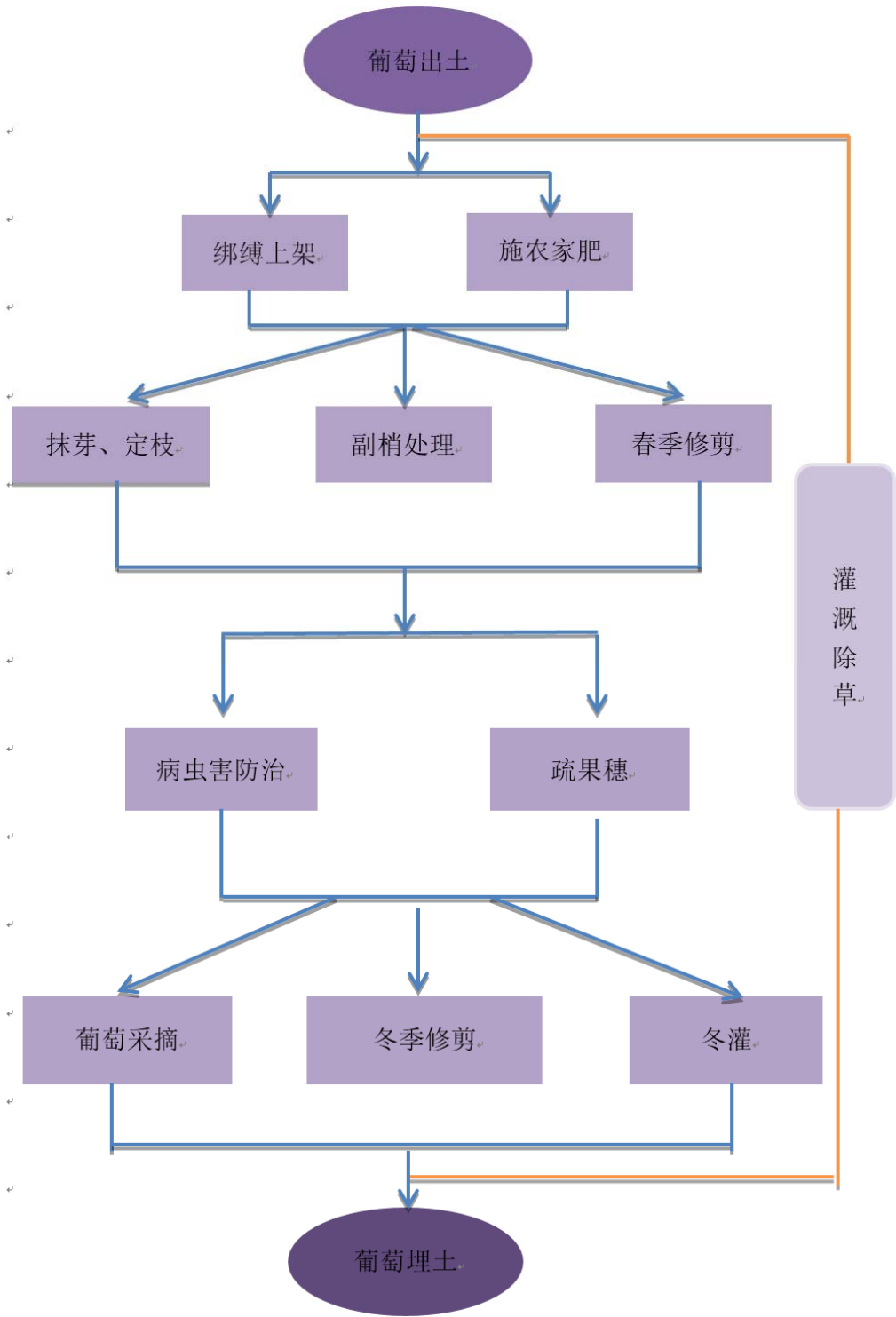
3. 生产流程

生产流程按实际情况分为：（1）葡萄种植田间管理流程、（2）干红生产

流程。公司严格按照国家相关规定和食品卫生要求，科学、规范、认真种植及加工。

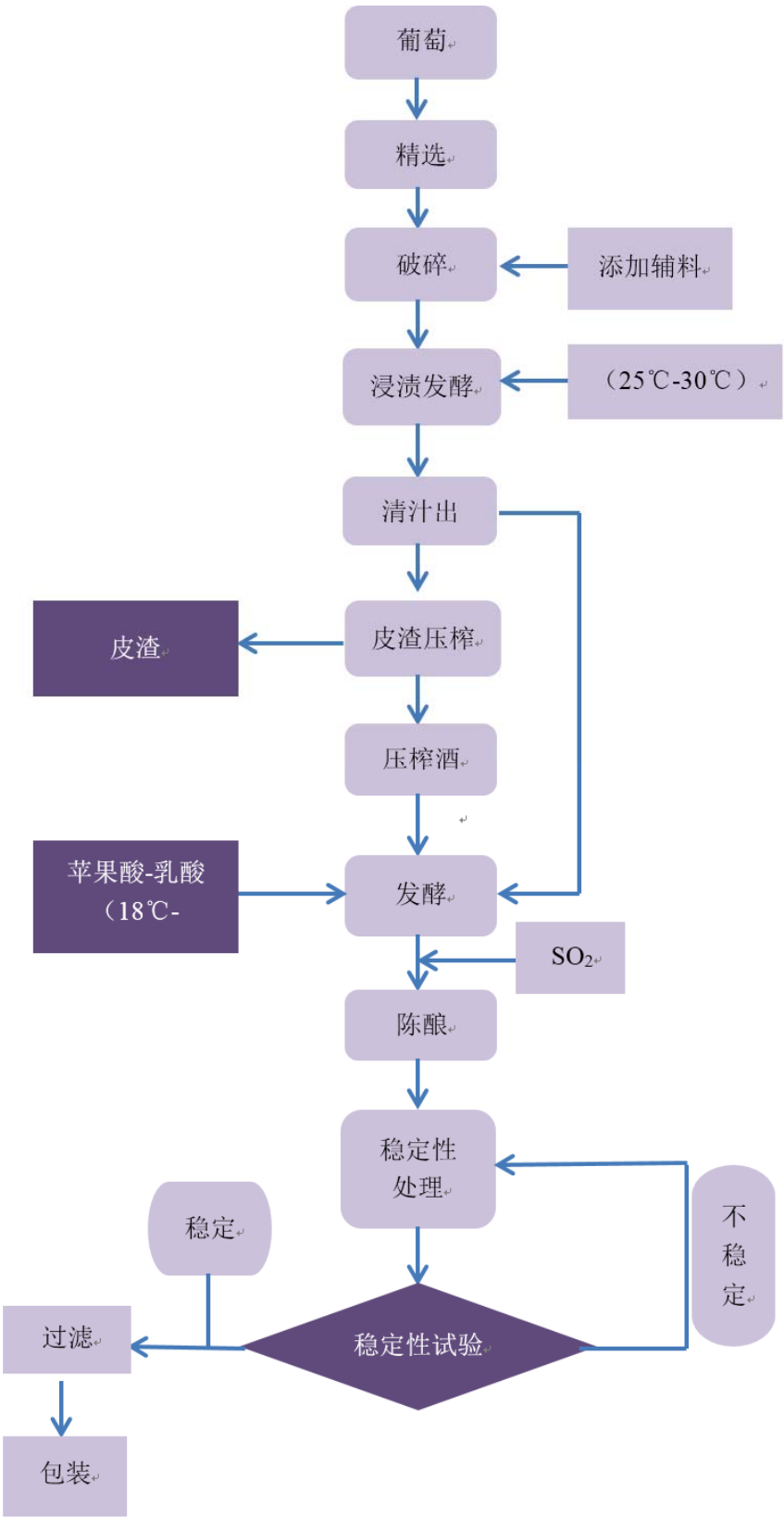
(1) 葡萄种植田间管理流程

葡萄种植田间管理流程图



(2) 干红生产流程

干红生产流程图



公司采用系统的管理方法控制食品安全、保证产品质量，具体做法是：公司的质量控制基于公司中高端产品的定位宗旨，质量控制起始于市场调查，找准顾客需求，通过精心的研发设计，防止产品的设计缺陷；通过供应商管理和采购控制确保采购物资质量；通过使用合适的人员和设备，正确的标准化操作方法，创造良好的工作环境，严格的质量监督检验等保证生产出合格的产品。具体做法是：

①葡萄原料标准

1) 葡萄种植各个环节对工人进行操作培训，使得工人操作合乎规范，保证原料质量。

2) 葡萄成熟后，采摘前检测葡萄质量，检测指标有：总糖、总酸、pH 值，合乎一定要求的葡萄才能酿出优质美酒。

3) 葡萄采摘前对工人培训，不要采摘生青果、二次果、霉烂果，对生产单一品种葡萄酒，要注意不能采摘其他品种，保证单一品种的口感及香气。

②葡萄酒生产工艺环节安全标准

1) 保证生产前处理车间、发酵车间、发酵设备安全卫生，在葡萄入罐前，要对果浆泵、软管、挑选平台、除梗机、发酵罐、发酵车间、前处理车间卫生进行彻底清洁，保证葡萄免受微生物污染。葡萄入罐后，也要将以上设备等彻底清洁。

2) 车间工作人员定期进行身体检查、持健康证上岗。

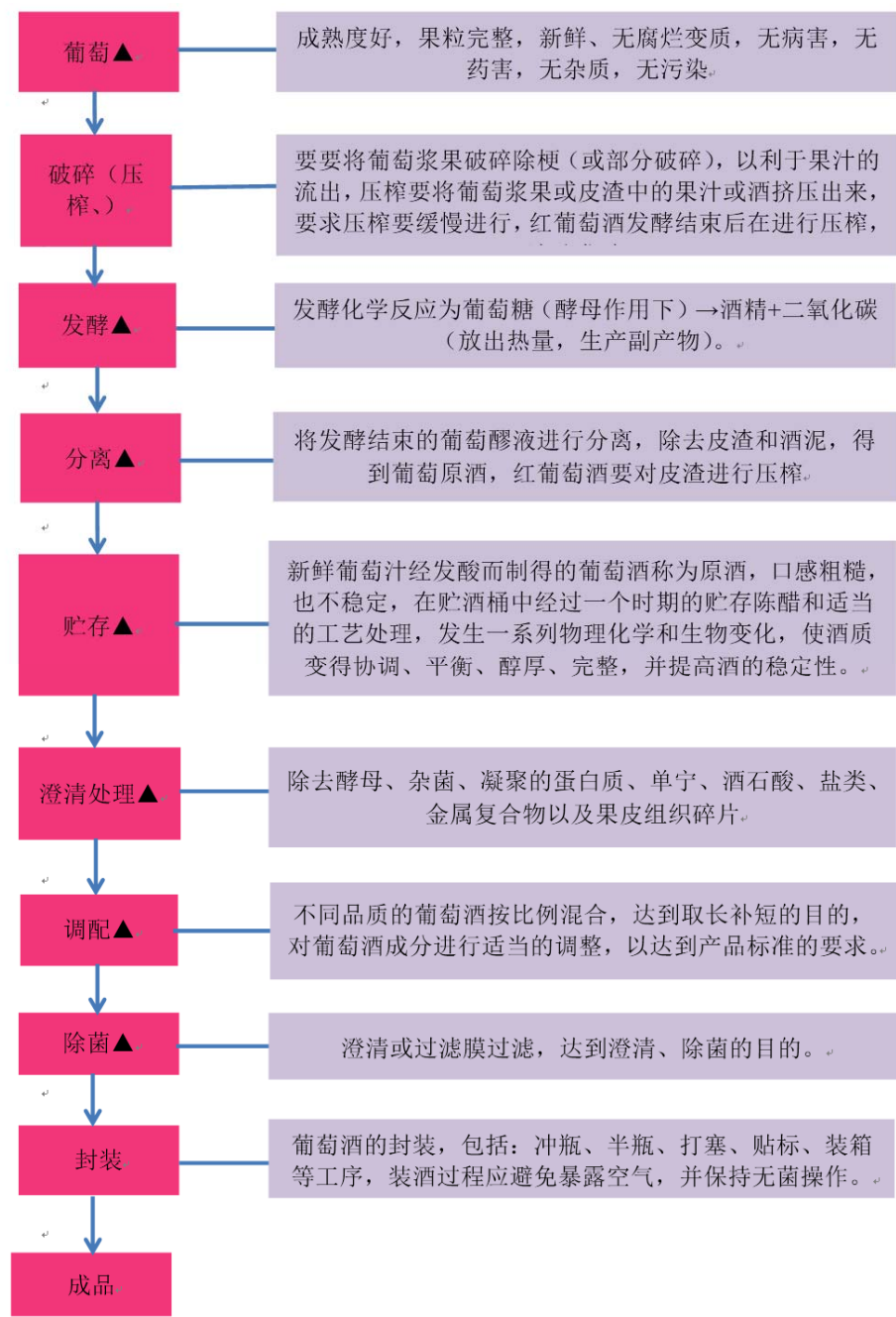
3) 安排专人对设备进行操作和维护，防止因设备故障、电力故障而对其他生产人员造成人身伤害。

③葡萄酒贮存安全标准

1) 葡萄酒存储过程中，要及时添桶、控制陈酿环境温湿度，保证酒体不受氧化。

2) 定期抽检橡木桶酒，进行安全指标检测：对酒样的检测指标方法要稳定，保证酒的生产到销售环节检测一致。

4. 生产控制流程



5. 销售订单处理流程

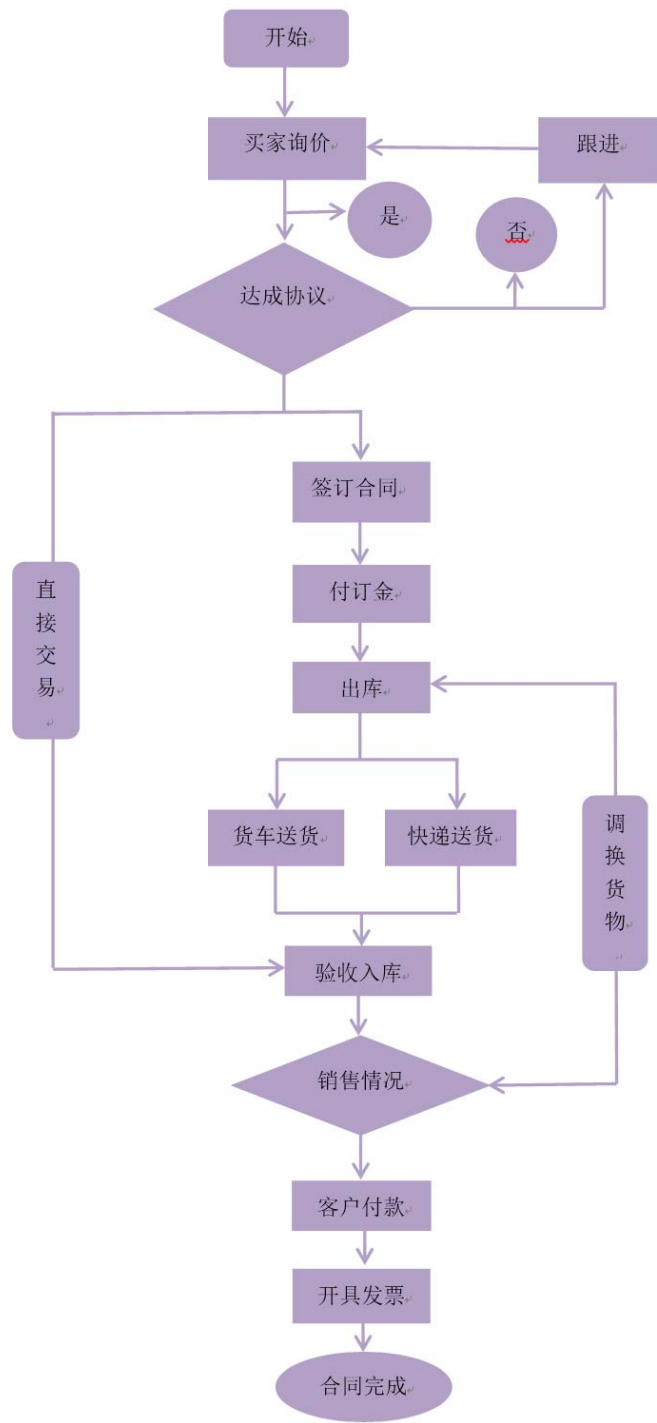
销售部业务员负责联系客户，客户询价后，根据需求是否达成协议，未达成协议业务员继续跟进，提出改进意见或者修正措施。若双方达成销售协议。

A 直接交易：业务员收款交于财务部，库管填写出库单出库。

B 签订合同：销售内勤拟定合同，经销售经理审核签字，行政部盖章。合

同履行客户支付订金，出纳确认收款后，销售经理审核签字，销售内勤协助库管出库，库管并安排送货或发快递，通知客户相关货运信息。客户收到货物后验收入库。若到货物品有合理损耗，客户可根据实际销售情况联系业务员调换货物；业务员跟进客户完成尾款支付，并向财务部申请开具发票，合同执行完成。

销售流程



三、业务关键资源要素

（一）公司产品服务的主要技术

1. 公司的核心技术

公司采用法国传统酿酒技术，精选老树龄葡萄，经橡木桶窖藏精酿而成。发酵工艺上采用冷浸渍保护工艺、重力发酵法、橡木桶发酵技术，同时聘用法国克洛维斯酿酒技术团队为酒庄酿酒团队，为公司酿酒技术提供技术指导。

2. 公司主要产品技术含量

葡萄酒是我公司的主要产品，宁夏原歌葡萄酒庄位于贺兰山东麓葡萄产区，北纬 38°的至尊典范，与世界著名葡萄酒产地法国波尔多、勃艮第等同属一个纬度，是中国葡萄酒出色孕育的绝版产地。有“葡萄酒界第一夫人”之称的杰西丝·罗宾逊将宁夏贺兰山东麓葡萄酒产区与山东、河北产区一道，列入《世界葡萄酒地图》第七版，并在贺兰山东麓走访多家酒庄之后发表文章称赞“宁夏必定成为中国最具潜力的葡萄酒产区”。

因此，在如此优越的自然条件和精细化葡萄田间管理下，原歌酒庄酿造的葡萄酒酒体香味丰厚、口感柔顺细致、余味悠长、品质高贵。近几年来，酒庄酿造的葡萄酒多次在国内外葡萄酒大赛中获奖，为塑造葡萄酒的品质，赢得市场份额奠定了良好的基础，也形成了公司产品的核心竞争力和技术优势。

公司主要产品的技术含量如下表所示：

产品类别	主营产品名称	产品特点	技术含量
干红葡萄酒	戈丽雅-马兰花赤霞珠干红葡萄酒	本品以精选赤霞珠为原料，采用法国传统酿酒技术精酿而成。靓丽的宝石红色，甜美的红色浆果香气宜人，口感柔顺，平衡。	①酒庄位于贺兰山东麓葡萄产区，产区特点：一是日照时间长，二是昼夜温差大，三是葡萄成熟期干旱少雨，四是深层砾石型土壤，独特地质和适益的自然环境条件适合葡

类	原歌-雅沁赤霞珠干红葡萄酒	本品以精选赤霞珠为原料，采用法国传统酿酒技术，经橡木桶窖藏精酿而成。呈深宝石红色，黑莓、香料、巧克力的香气馥郁优雅，口感圆润、柔滑、平衡，回味悠长。	萄生产，保证了有好的酿酒原料，产品从原材料的选择、生产加工到管理都严格按照食品安全标准严格管理，确保了公司产品更加卫生和安全。 ②聘用法国克洛维斯酿酒师酿酒技术团队为酒庄酿酒团队，其团队中国负责人廖晓燕为原歌酒庄酿酒顾问，该团队曾为多个知名酒庄提供技术支持服务。
	原歌-悦飡赤霞珠干红葡萄酒	本品以精选赤霞珠为原料，采用法国传统酿酒技术，经橡木桶窖藏精酿而成。呈深宝石红色，馥郁的黑皮李子伴有烘烤橡木香气而协调淡雅，口感柔和平衡、细腻味长。	③酒庄葡萄酒酿造采用法国传统酿酒技术，精选老树龄葡萄为酿酒原料，经橡木桶窖藏精酿而成，使酿造的每种葡萄酒都具有独特的口感，香气。
	原歌-珍藏赤霞珠干红葡萄酒	本品以精选赤霞珠为原料，采用法国传统酿酒技术，经橡木桶窖藏精酿而成。呈深宝石红色，典雅的黑色果浆伴合着咖啡的浓郁香气，层次悠然，口感醇厚、平衡，回味持久。	④独特的酿造工艺，1) 橡木桶发酵（橡木桶发酵可以带给葡萄酒一个微氧的过程，缓慢的进行发酵，且边发酵的同时边进行浸渍，提高了酒体香气、结构的复杂度，利于了酒体的澄清等优点。）2) 冷浸渍保护工艺（一般酒庄在葡萄入罐后冷浸渍 2-3 天的过程中，虽然添加 SO2 进行保护，不可避免的还有一些杂菌存在，这就增加了酒体腐败的危险，因此，我们在冷浸渍过程中也会添加一部分酵母菌以及酵母营养剂进去，提高葡萄醪中优势菌的数量，避免危害的发生。）
	原歌-私藏赤霞珠干红葡萄酒	品以精选赤霞珠为原料，采用法国传统酿酒技术，经橡木桶窖藏精酿而成。呈深宝石红色，有果脯、奶油、香草、烤肉气息，呈层次释放，口感饱满、平衡、丝滑，酒体厚重，有陈酿潜力，回味悠长、持久。	

			3) 重力发酵法: 将两个发酵罐上下两层竖直放好 (一个放到另一个上面), 葡萄经过穗选、粒选, 由果浆泵输送至上面的发酵罐, 靠重力作用进入上层发酵罐自然发酵, 发酵结束后, 上下两个发酵罐连接软管, 靠重力作用葡萄醪完全进入下面的发酵罐进行存储的过程。该方法避免气囊压榨机压榨和泵的参与, 让葡萄酒生产过程原理金属离子的干扰、远离被氧化的危害, 以酿成自然醇香的优质葡萄酒。
--	--	--	--

(二) 主要无形资产情况

公司无形资产包括为土地使用权、软件使用权、注册商标、网络域名。

1. 土地使用权情况

截至 2015 年 12 月 31 日, 公司的土地使用权情况为五宗建设用地和两宗农业用地, 具体情况如下表:

序号	证书编号	土地使用权人	土地坐落	土地用途	面积 (M ²)	他项权利
1	贺国用 (2015) 第 60084 号	公司	贺兰县洪广镇金山村	工业	2,214.00	无
2	贺国用 (2015) 第 60085 号	公司	贺兰县洪广镇金山村	工业	1,203.00	无
3	贺国用 (2015) 第 60086 号	公司	贺兰县洪广镇金山村	工业	1,282.00	无
4	贺国用 (2015) 第 60087 号	公司	贺兰县洪广镇金山村	工业	2,698.00	无
5	贺国用 (2015) 第 60088 号	公司	贺兰县洪广镇金山村	工业	2,882.00	无

上述五宗土地获得于 2015 年 11 月 5 日，系竞拍所得，用于建设公司生产经营场所。

序号	证书编号	土地使用权人	土地坐落	土地用途	面积 (M ²)	他项权利
1	贺林证字(2015)第 6400138732 号	公司	贺兰县金山自保局	农业用地	303.8	是
2	贺林证字(2015)第 6400085587 号	子公司	贺兰山东麓葡萄实验区南侧	农业用地	661.99	否

上述二宗土地为承包所得，森林或林木所有权权利人为公司所有，用于葡萄种植基地。

2. 软件使用权情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司软件使用权情况如下表：

序号	软件名称	金额 (元)	购买时间	所有权人
1	财务软件	3,800.00	2013 年 3 月	公司

公司拥有的软件为外购所得。

3. 注册商标情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及其子公司拥有 5 项商标专用权，具体情况如下：

序号	注册号	商标名称	核定使用商品	注册人	有效期
1	10092365	原歌	第 33 类：葡萄酒；薄荷酒；烧酒；苹果酒；鸡尾酒；酒（利口酒）；酒精饮料（啤酒除外）；白兰地；含酒精果子饮料；米酒。	有限公司	2012.12.14 至 2022.12.13
2	10092364	原歌	第 35 类：广告；特许经营的商业管理；进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务）；职业介绍所；商业场所搬迁；复印；会计；自动售货机出租。	有限公司	2012.12.14 至 2022.12.13

3	10092367	艾丽雅	第 33 类：葡萄酒；薄荷酒；烧酒；苹果酒；鸡尾酒；酒（利口酒）；酒精饮料（啤酒除外）；白兰地；含酒精果子饮料；米酒。	有限公司	2012.12.14 至 2022.12.13
4	10092366	艾丽雅	第 35 类：广告；特许经营的商业管理；进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务）；职业介绍所；商业场所搬迁；复印；会计；自动售货机出租。	有限公司	2012.12.14 至 2022.12.13
5	10092363	丽丝	第 33 类：葡萄酒；薄荷酒；烧酒；苹果酒；鸡尾酒；酒（利口酒）；酒精饮料（啤酒除外）；白兰地；含酒精果子饮料；米酒。	有限公司	2012.12.14 至 2022.12.13

4. 网络域名

截至本公开转让说明书签署日，公司有 1 项网络域名，具体情况如下：

序号	域名	所有者	有效日期
1	nxygjz.com	宁夏原歌酒庄有限公司	2015.10.25 至 2016.10.25

（三）业务许可资格（资质）情况

1. 公司取得的业务资质：

公司拥有主营业务所需的相关资质及许可。

序号	证书名称	持有人	证书编号	许可（经营）范围	有效期限	颁证机构
1	全国工业产品生产许可证	公司	QS6401 1502 0053	葡萄酒及果酒（原酒、加工灌装）	2019.01.31	宁夏回族自治区质量技术监督局
2	排污许可证	公司	贺环评（2015）字第 15 号	排污合格	2016.10.27	贺兰县环境保护局
3	酒类流通备案登记证	公司	640106100055	酒类流通	2020.8.27	贺兰县酒类流通管理领导小组

2. 公司取得荣誉

截至目前，公司已获得了 16 项金、银奖和推荐奖，并且 2013 年原歌酒庄被国家旅游学会和国际葡萄与葡萄酒组织（OIV）组委会评为首批贺兰山东麓

列级五级---十大旅游酒庄之一。

具体情况如下：

序号	获奖时间	证书编号	大赛名称	获奖葡萄酒	奖项
1	2015.7	无	WINE100 葡萄酒大赛	原歌 2013 珍藏赤霞珠干红葡萄酒	铜奖
2	2015.7	无	WINE100 葡萄酒大赛	原歌 2012 珍藏赤霞珠干红葡萄酒	铜奖
3	2015.5	无	比利时布鲁塞尔国际葡萄酒大赛	原歌私藏 2013 赤霞珠干红葡萄酒	银奖
4	2014.5	无	英国品醇客 (Decanter) 世界葡萄酒大赛	原歌私藏 2012 赤霞珠干红葡萄酒	银奖
5	2014.5	无	比利时布鲁塞尔国际葡萄酒大赛	原歌私藏 2012 赤霞珠干红葡萄酒	银奖
6	2014.5	无	RVF 中国优秀葡萄酒 2014 年度大奖	原歌私藏 2012 赤霞珠干红葡萄酒	银奖
7	2014.5	无	RVF 中国优秀葡萄酒 2014 年度大奖	原歌私藏 2012 赤霞珠干红葡萄酒	最佳性价比奖
8	2014.4.21	大赛(酒)字 2012-78 号	第六届亚洲葡萄酒质量大赛	戈丽雅 2012 赤霞珠干红葡萄酒	银奖
9	2014.4.21	大赛(酒)字 2014-10 号	第六届亚洲葡萄酒质量大赛	戈丽雅 2013 赤霞珠干红葡萄酒	金奖
10	2014.4.21	大赛(酒)字 2014-08 号	第六届亚洲葡萄酒质量大赛	原歌私藏 2012 赤霞珠干红葡萄酒	金奖
11	2014.3	无	上海中国葡萄酒发展峰会	原歌私藏 2012 赤霞珠干红葡萄酒	伊安·达加塔推荐奖
12	2013.9	无	贺兰山东麓产区 64 款红葡萄酒评选中	原歌私藏 2012 赤霞珠高级干红葡萄酒获	银奖
13	2012.4.21	大赛(酒)字 2012-78 号	第五届亚洲葡萄酒质量大赛	戈丽雅 2010 窖藏赤霞珠干红葡萄酒	银奖
14	2012.4.21	大赛(酒)字 2012-74 号	第五届亚洲葡萄酒质量大赛	戈丽雅 2011 精品赤霞珠干红葡萄酒	银奖
15	2012.4.21	大赛(酒)字 2012-72 号	第五届亚洲葡萄酒质量大赛	戈丽雅 2010 精品窖藏赤霞珠干红葡萄酒	银奖
16	2012.4.21	大赛(酒)字 2012-50 号	第五届亚洲葡萄酒质量大赛	戈丽雅 2011 精品窖藏赤霞珠干红葡萄酒	金奖

(四) 特许经营权情况

截至本说明书签署之日，公司无特许经营权事项。

（五）主要固定资产情况

公司固定资产主要分为：房屋、建筑物、机器设备、运输工具、办公设备四类。截至 2015 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况良好，能够满足公司日常的业务运营需求。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的固定资产情况如下：

单位：元

项目	原值		净值		成新率（%）
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	
房屋、建筑物	13,544,191.20	57.80	11,546,191.50	66.22	85.25
机器设备	7,606,456.59	32.46	4,368,945.57	25.06	57.44
运输工具	1,736,831.50	7.41	1,206,752.82	6.92	69.48
办公设备	546,452.00	2.33	315,225.84	1.80	57.69
合计	23,433,931.29	100.00	17,437,115.72	100.00	74.41

截止到 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的原值在 50 万以上的房屋、建筑物明细如下：

单位：元

固定资产名称	原值	累计折旧	净额	成新率(%)
酒窖	8,835,387.60	1,363,962.96	7,471,424.64	84.56
办公室	1,939,870.00	191,966.30	1,747,903.70	90.10
水井	930,577.53	151,024.98	779,552.55	83.77
库房	572,769.82	90,688.55	482,081.27	84.17

截止到 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的原值在 30 万以上的主要机器设备明细如下：

单位：元

固定资产名称	原值	累计折旧	净额	成新率(%)
--------	----	------	----	--------

橡木桶	951,100.00	778,052.64	173,047.36	18.19
橡木桶	597,240.00	472,815.00	124,425.00	20.83
灌装生产线	507,300.00	164,661.13	342,638.88	67.54
橡木桶	450,000.00	261,250.00	188,750.00	41.94
橡木桶	390,000.00	226,416.67	163,583.33	41.94
高压线路	323,000.00	99,726.25	223,273.75	69.13
除梗机	315,312.00	4,992.44	310,319.56	98.42
橡木桶	315,000.00	74,812.50	240,187.50	76.25
封闭式气囊压榨机	300,000.00	116,375.00	183,625.00	61.21

截止到 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的原值在 10 万以上的运输工具明细如下：

单位：元

固定资产名称	原值	累计折旧	净额	成新率(%)
路虎车---揽胜	1,538,800.00	365,465.00	1,173,335.00	76.25
客座乘用车	124,385.00	103,395.03	20,989.97	16.88

截止到 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的原值在 5 万以上的主要办公设备明细如下：

单位：元

固定资产名称	原值	累计折旧	净额	成新率(%)
办公家具沙发	148,000.00	67,956.67	80,043.33	54.08
办公家具	126,880.00	60,268.00	66,612.00	52.50
办公家具	96,000.00	45,600.00	50,400.00	52.50
办公家具窗	58,320.00	23,085.00	35,235.00	60.42

（六）主要经营场所的房屋租赁情况

1. 公司拥有房屋所有权的主要经营场所：

公司及其子公司拥有房屋所有权的主要经营场所，自有房屋所有权具体情况如下：

序号	证书编号	产权人	坐落	用途	建筑面积 (M ²)	他项权利
1	洪广镇字第 20160307 号	公司	贺兰县洪广镇金山村 原歌葡萄酒庄公司	工业	150.14	无
2	洪广镇字第 20160308 号	公司	贺兰县洪广镇金山村 原歌葡萄酒庄公司	工业	366.36	无
3	洪广镇字第 20160309 号	公司	贺兰县洪广镇金山村 原歌葡萄酒庄公司	工业	363.64	无
4	洪广镇字第 20160310 号	公司	贺兰县洪广镇金山村 原歌葡萄酒庄公司	工业	452.33	无
5	洪广镇字第 20160311 号	公司	贺兰县洪广镇金山村 原歌葡萄酒庄公司	工业	377.67	无
6	洪广镇字第 20160312 号	公司	贺兰县洪广镇金山村 原歌葡萄酒庄公司	工业	2,230.26	无

2. 公司租赁的主要经营场所：

公司及其子公司租赁的生产经营场所具体情况如下：

序号	承租方	出租方	租金	租期	租赁面积 (M ²)	租赁用途	地址
1	公司	刘丹	150,000.00	4 年	187.36	办公	银川市金凤区溪城华府 2 号楼 6 号
2	子公司	刘丹	20,000.00	4 年	40.00	办公	银川市金凤区溪城华府 2 号楼 6 号

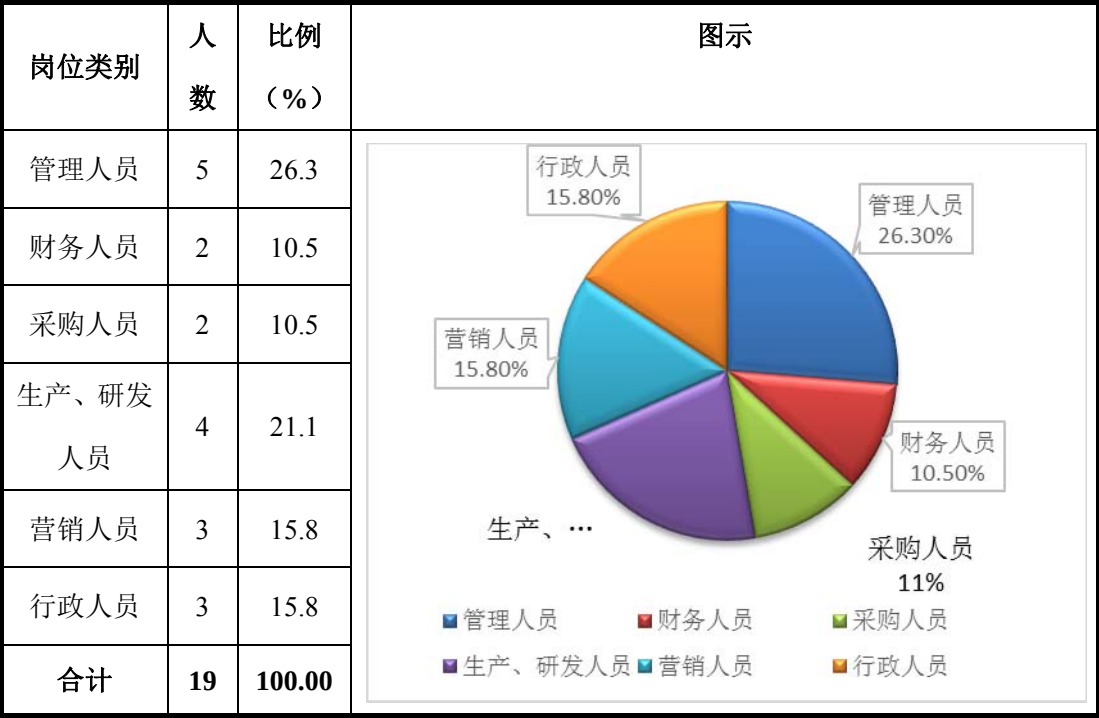
(七) 员工情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司正式员工共 19 人，具体情况如下：

1. 岗位结构

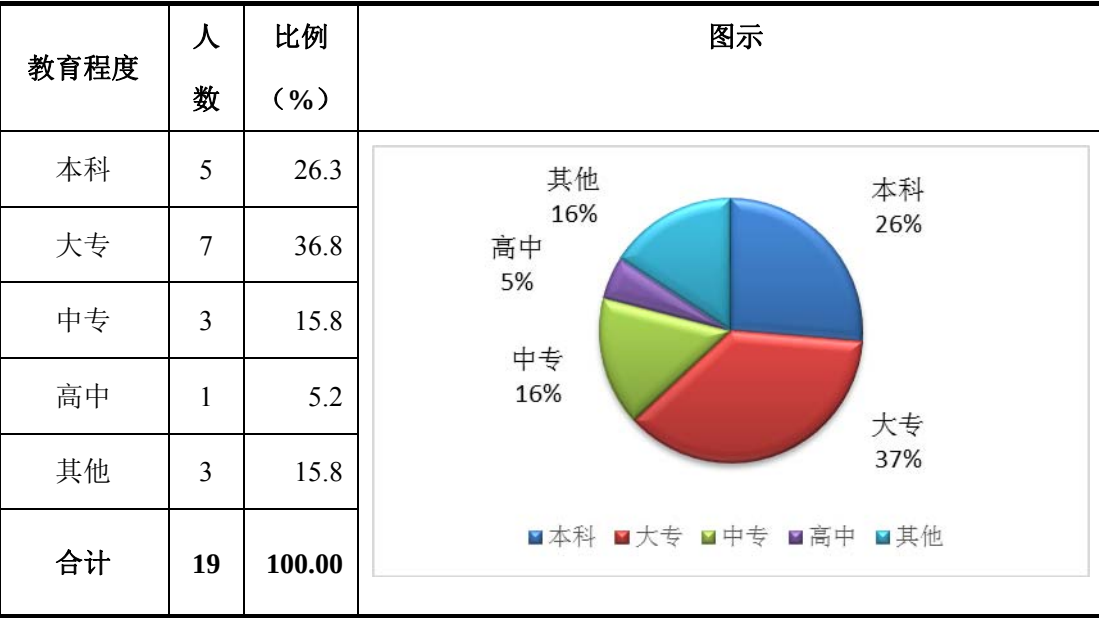
公司管理人员 5 人，财务人员 2 人，采购人员 2 人，生产、研发人员 4 人，

营销人员 3 人，行政人员 3 人，结构如下图：



2. 教育程度结构

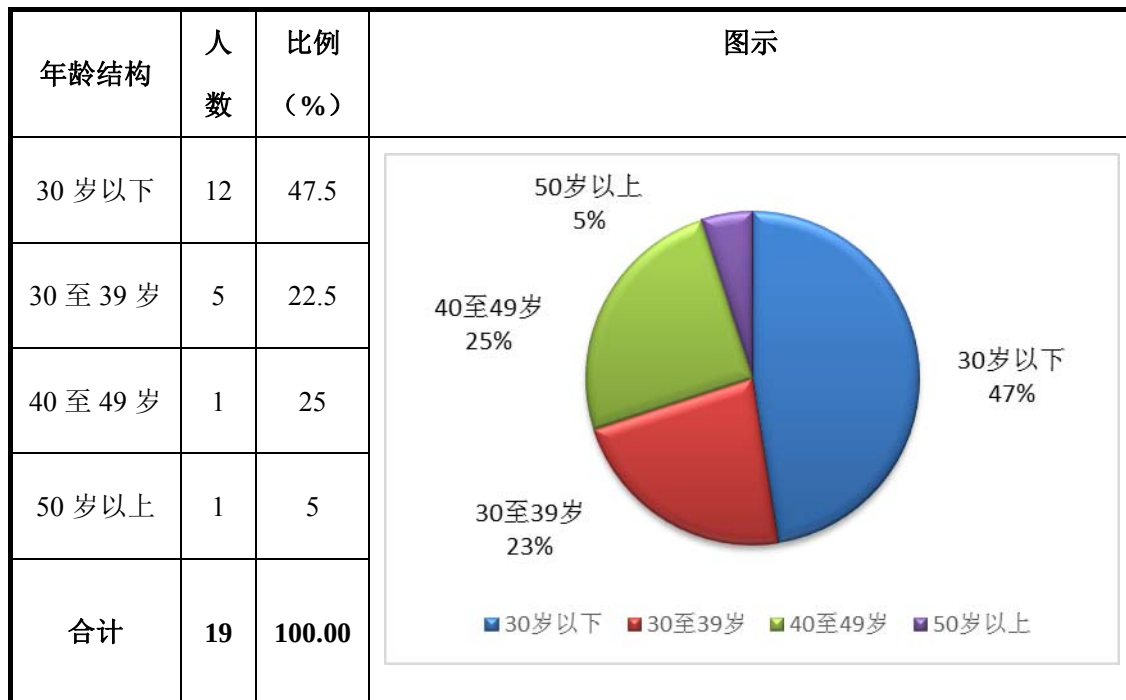
公司员工本科学历 5 人，大专学历 7 人，中专学历 3 人，高中学历 1 人，其他学历 3 人，结构如下图：



3. 年龄结构

公司员工中 30 岁以下 12 人，30 至 39 岁的 5 人，40 至 49 岁的 1，50 岁

以上的 1 人，结构如下图：



截至 2015 年 12 月 31 日，公司无劳务派遣情况公司人员、资产、业务匹配。

公司为正式员工缴纳了社会保险，其余车间员工为季节性临时性用工。

4. 核心技术人员

公司核心技术人员共 3 人，分别为田生良、耿晨晨、于宁，截至 2015 年 12 月 31 日，公司核心技术人员情况如下：

田生良先生，详见本说明书第一章之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事情况”。

于宁先生，核心技术人员，1993 年 11 月 11 日出生，回族，中国国籍，无境外永久居留。2014 年 7 月，毕业于中央广播电视大学园艺技术专业，专科学历，酿酒师助理，国家三级品酒师。2009 年 9 月至 2009 年 10 月，于宁夏加贝兰酒庄实习；2009 年 11 月至 2010 年 8 月，任宁夏红枸杞制品有限公司白兰地车间质检员；2010 年 9 月至 2015 年 12 月，任宁夏原歌葡萄酒庄有限公司生产部经理。2015 年 12 月起，任公司监事、生产部经理，任期三年。

耿晨晨女士，核心技术人员，1990 年 7 月 24 日出生，汉族，中国国籍，

无境外永久居留权。2014 年 7 月，毕业于重庆市涪陵区长江师范学院食品科学与工程专业，大学本科学历。2014 年 9 月至今，就读于宁夏大学农学院葡萄与葡萄酒学专业,在职研究生。2015 年 5 月至 2015 年 12 月，宁夏原歌葡萄酒庄有限公司实习。2015 年 12 月起，任公司董事，任期三年。

（八）公司的环保情况

2015 年 9 月，宁夏精科检测技术有限公司出具《宁夏原歌葡萄酒庄有限公司新建葡萄酒庄项目竣工环境保护验收检测报告表》（宁夏精验检字【2015】第 011 号），检测结论为：“宁夏原歌葡萄酒庄有限公司新建葡萄酒庄项目在建设过程中基本落实了建设项目“三同时”制度，做到环保设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投入运行，落实了环评及其批复的各项要求。验收监测期间外排污染物浓度达到验收标准限值的要求。建议通过竣工环境保护验收。”同时，宁夏原歌葡萄酒庄有限公司取得贺兰县环境保护局出具的《建设项目竣工环境保护“三同时”竣工验收登记表》。

宁夏原歌葡萄酒庄有限公司于 2015 年 10 月 28 日，取得贺兰县环境保护局《排放污染物许可证》（贺环许【2015】字第 15 号）。2015 年 10 月 12 日，贺兰县环境保护局出具《宁夏原歌葡萄酒庄有限公司验收的环境行政主管部门验收意见》（环验【2015】14 号），经监测各种污染物达标排放，符合环保验收条件，同意该项目通过竣工环保验收。

报告期内，公司及其子公司不存在因违反国家有关环保方面的法律法规而受到有关环保方面的行政处罚的情形。

（九）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

四、公司业务相关情况

（一）业务收入构成及产品的销售情况

单位：元

类 别	2015 年月	2014 年度
-----	---------	---------

	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务收入	12,185,715.52	100.00	376,947.57	100.00
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	12,185,715.52	100.00	376,947.57	100.00

1. 主营业务收入明细

(1) 按项目列示

公司报告期内的主营业务收入主要由：私藏葡萄酒、珍藏葡萄酒、悦飨葡萄酒、雅沁葡萄酒、马兰花葡萄酒收入构成，具体情况如下表所示：

单位：元

项 目	2015 年月		2014 年度	
	收入	占比（%）	收入	占比（%）
私藏葡萄酒	2,256,563.32	18.52	3,440.00	0.91
珍藏葡萄酒	2,883,649.44	23.66	30,371.57	8.06
悦飨葡萄酒	3,575,469.81	29.34	13,744.00	3.65
雅沁葡萄酒	1,979,967.61	16.25	328,608.00	87.18
马兰花葡萄酒	1,490,065.34	12.23	784.00	0.21
合计	12,185,715.52	100.00	376,947.57	100.00

(2) 按行政区域统计列示

单位：元

类 别	2015年月		2014年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
宁夏地区	10,720,238.13	87.97	68,256.00	18.11
宁夏地区以外	1,465,477.38	12.03	308,691.57	81.89

总计	12,185,715.52	100.00	376,947.57	100.00
----	---------------	--------	------------	--------

如上图所示：公司收入以：私藏葡萄酒、珍藏葡萄酒、悦飧葡萄酒、雅沁葡萄酒、马兰花葡萄酒收入为主。

公司的主营业务为：葡萄种植，葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。报告期内，公司的营业收入为：私藏葡萄酒、珍藏葡萄酒、悦飧葡萄酒、雅沁葡萄酒、马兰花葡萄酒收入。公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

（二）业务主要客户群体及最近二年前五大客户情况

1. 客户群体

公司所在行业的客户群体为：经销商、直销、个人客户等。目前公司的核心业务主要是：葡萄种植，葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。

2. 前五名客户情况

公司 2015 年度、2014 年度前五名客户的情况分别如下：

2015 年公司前五名客户情况表

单位：元

序号	客户名称	销售金额	占全部销售额的比例（%）
1	宁夏日月禾商贸有限公司	2,940,219.00	24.13
2	宁夏九暹商贸有限公司	1,770,132.00	14.53
3	柳志煌	541,658.00	4.45
4	李继文	509,920.00	4.18
5	李新全	500,000.00	4.10
前 5 名合计		6,261,929.00	51.39

2014 年公司前五名客户情况表

单位：元

序号	客户名称	销售金额	占全部销售额的比例（%）
1	前郭县阳光村镇银行股份有限公司	291,262.14	77.27
2	石嘴山市神光物业管理有限公司	41,646.61	11.05
3	西安恒锵航空科技有限公司	19,417.48	5.15
4	宁夏兴平德立科技有限公司	6,667.96	1.77
5	银川市奥园实业有限公司	5,887.37	1.56
前 5 名合计		364,881.56	96.80

公司 2015 年度及 2014 年度前 5 名客户合计销售额占当期销售额的比例分别为 51.39%和 96.80%。

柳志煌，经营产品：私藏葡萄酒、珍藏葡萄酒、悦飨葡萄酒、雅沁葡萄酒、马兰花葡萄酒产品。为公司的经销商。

李继文，经营产品：私藏葡萄酒、珍藏葡萄酒、悦飨葡萄酒、雅沁葡萄酒、马兰花葡萄酒产品。为公司的经销商。

李新全，经营产品：私藏葡萄酒、珍藏葡萄酒、悦飨葡萄酒、雅沁葡萄酒、马兰花葡萄酒产品。为公司的经销商。

前郭县阳光村镇银行股份有限公司，2013 年年底，客户来宁夏考察，在公司举办的品鉴会上，品尝了原歌葡萄酒，客户对葡萄酒很感兴趣，我公司便邀请其团队成员对酒庄进行参观，通过这次参观酒庄活动，客户对原歌的葡萄酒品质十分认可，随后订购了 30 万元的赤霞珠干红葡萄酒作为员工年终福利和公司自用酒。2015 年并未向公司采购。公司不存在对其的客户依赖。

公司正式生产时间不长，生产至今已初步建立了与自身生产能力相适应的经销商和直销网络。公司十分重视经销商网络的建设，同时，公司加快推进直销网络的建设。综上所述，经销商加上直销客户构成公司整体的销售网络。

报告期内，公司现金结算情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“三(十)现金收付款情况”。

公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益，不存在关联关系。公司报告期内前五名客户较为分散，除：前郭县阳光村镇银行股份有限公司外，公司不存在向其他单个客户的销售占比超过 50%的情况，经核查，公司不存在严重依赖于少数客户的情况，不存在对单个客户依赖的风险。

（三）供应情况及最近二年前五大供应商情况

1. 主要供应情况

公司是一家集种植、加工、销售为一体的葡萄酒庄企业。公司所属行业为葡萄酒制造业，因此，主要采购与此相关的：葡萄原料、酿酒辅料（酵母、偏重亚硫酸钾、酒石酸、乳酸菌等）以及包装材料（酒瓶、缩帽、酒标、橡木塞、包装盒等）、橡木桶、生产设备（不锈钢发酵罐、泵、除梗破碎机等）等

2. 前五名供应商情况

报告期内，公司的主要供应商情况如下：

公司 2015 年、2014 年度前五名供应商情况分别如下：

2015 年公司前五名供应商采购情况表：

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占全部采购额的比例(%)
1	宁夏诺盟生物科技有限公司	489,700.00	17.86
2	法国布赫瓦斯林公司	315,312.00	11.50
3	张毅	313,116.00	11.42
4	金弗兰	257,000.00	9.37
5	青铜峡市佳源农业综合专业合作社	198,000.00	7.22
前 5 名合计		1,573,128.00	57.37

2014 年公司前五名供应商采购情况表：

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占全部采购额的比例(%)
1	宁夏新慧彬农业开发有限公司	845,455.00	26.08
2	宁夏诺盟商贸有限公司	723,560.00	22.32
3	上海璞酝国际贸易有限公司	570,000.00	17.58
4	烟台意隆葡萄酒包装有限公司	107,000.00	3.30
5	烟台长裕玻璃有限公司	126,520.00	3.90
前 5 名合计		2,372,535.00	73.18

公司 2015 年月、2014 年度前 5 名供应商合计采购额占当期采购额的比例分别为 57.37%和 73.18%。

报告期内，公司现金结算情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“三(十)现金收付款情况”。

公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益，不存在关联关系。公司不存在向单个供应商的采购占比超过 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

(四) 重大合同及履行情况

1. 销售合同

公司在报告期内签订的金额在 50 万以上的销售合同，合同主要内容及履行情况如下：

单位：元

供方	需方	签订日期	合同内容	合同金额
公司	柳志煌	2015.01.01	销售普通酒	长期协议，以实际供货额为准
公司	李新全	2015.01.01	销售普通酒	长期协议，以实际供货额为准
公司	宁夏日月禾商	2015.01.07	销售普通酒	971,248.00

	贸有限公司			
公司	李继文	2015.01.08	销售普通酒	599,600.00
公司	宁夏日月禾商贸有限公司	2015.01.20	销售普通酒	1,135,080.00
公司	宁夏九暹商贸有限公司	2015.11.05	销售普通酒	904,120.00

2. 重大采购合同

公司在报告期内签订的金额在 50 万以上的采购合同，合同主要内容及履行情况如下：

需方	供方	签订日期	合同内容	合同金额
公司	宁夏新慧彬农业开发有限公司	2014.09.03	采购葡萄	长期协议，以实际采购额为准

3. 土地承包及租赁合同

公司在报告期内签订的土地承包及租赁合同。情况如下：

主体	合同名称	合同相对方	合同主要内容	承包（租赁）费用	承包期限
公司	贺兰山东麓葡萄产业种植基地林地使用权承包合同	贺兰县林业局	承包位于贺兰山东麓的 661.99 亩国有林地规划建设葡萄产业示范基地	每亩 1,000 元，共计 661,990 元，合同签订后 30 日内一次性付清	50 年（自 2015 年 8 月 20 日起至 2064 年 8 月 19 日止）
田生良	国有农业开发用地承包合同书	贺兰县国土资源局	承包位于贺兰县的 303.8 亩国有荒地用于农林业开发及生产经营	共计 72,912 元，于合同签订时一次性付清	30 年（自 2004 年 9 月 20 日起至 2034 年 9 月 20 日止）
公司	贺兰山东麓葡萄产业种植基地林地使用权承包合同	贺兰县林业局	承包位于贺兰山东麓的 115 亩国有林地规划建设葡萄产业示范基地	每亩 460 元，共计 52,900 元，合同签订后 30 日内一次性付清	50 年（自 2011 年 9 月 20 日起至 2034 年 9 月 20 日止）

注：上述《国有农业开发用地承包合同书》签订时，公司尚未成立，系田生良个人名义签订，公司成立后，由公司实际使用，并享有和承担合同权利及义务。对此，贺兰县国土资源局予以了认可，并由贺兰县林业局直接向公司办理了贺林证字（2015）第 6400138732 号。因此，《国有农业开发用地承包合同书》合同主体名称未进行变更不影响公司对该土地及地上林权占有、使用和收益的权利。

4. 技术培训及服务合同

合同主体	相对方	签订日期	合同内容	合同期限	服务费用
公司	CLOVITIS LIMITED (克洛维斯-美酒之旅有限公司)	2015.06.10	对公司从酒窖设备的设计、选择及种植、采摘、酿酒提供技术培训及服务	自 2015 年 5 月 8 日起至 2016 年 5 月 7 日止, 期满后协商可续订	每年 30 万元(不含税)

5. 借款合同

公司在报告期内签订的金额在 500 万以上的借款合同。情况如下:

借款方	贷款方	担保方式	借款金额 (万元)	签订日期	借款期限
公司	石嘴山银行股份有限公司清河支行	田生良、宁夏通宇电梯制造发展有限公司及其法定代表人许卫东提供连带责任保证	700.00	2014.05.29	2014.05.29-2015.05.28
公司	石嘴山银行股份有限公司清河支行	田生良、侯咏梅、田生胜、杨玉英、杜冰、田玉琴、杜宏以个人房产提供抵押担保	800.00	2014.06.03	2014.06.03-2015.06.02
公司	石嘴山银行股份有限公司清河支行	公司以价值 1,000 万元的葡萄酒存货提供质押担保	500.00	2015.06.04	2015.06.04-2016.06.03
公司	宁夏银行股份有限公司新市区支行	公司以贺林证字(2015)第 6400138732 号林权及林木提供抵押担保; 田生良、侯咏梅提供连带责任保证并以个人房产提供抵押担保; 杜冰以个人房产提供抵押担保;	1,000.00	2015.07.02	2015.07.02-2016.07.01

6. 最高额抵押合同

公司在报告期内签订的金额在 1,000 万以上的最高额抵押合同。情况如下:

借款方	抵押人	抵押权人	担保范围	签约时间	抵押物
公司	公司	宁夏银行股份有限公司新市区支行	对包括本金在内的 1,000 万元债权提供最高额抵押担保	2015.07.02	贺林证字(2015)第 6400138732 号林权及林木

7. 保证合同

公司在报告期内签订的金额在 150 万以上的保证合同。情况如下：

保证人	债务人	债权人	保证范围	签约时间	保证方式
公司、宁夏陇夏红清真食品股份有限公司、柳继红、田生良	宁夏顺安电梯工程有限公司	宁夏银行股份有限公司小企业信贷中心	本金 150 万元及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等	2015.06.02	连带责任保证
公司、宁夏陇夏红清真食品股份有限公司、柳继红、田生良	宁夏顺安电梯工程有限公司	宁夏银行股份有限公司小企业信贷中心	本金 150 万元及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等	2015.06.02	连带责任保证

7. 动产质押与监管协议

借款方	质押人	质押权人	担保范围	签约时间	抵押物
公司	公司	石嘴山银行股份有限公司清河支行	对包括本金在内的 500 万元债权提供质押担保	2015.07.02	价值 1,000 万元的葡萄酒存货

五、公司商业模式

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于大类“制造业”中的子类 C15 酒、饮料和精制茶制造业。根据国家统计局 2013 年发布的“国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）”公司属于大类“制造业”中的子类“C1515 葡萄酒制造”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C1515 葡萄酒制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“14111013 其他酿酒商”。

（一）研发模式

公司建立了专门的研发团队，并与法国知名 Oeoteam 国际酿酒大师团队及宁夏大学建立了长期合作伙伴关系。Oeoteam 国际酿酒大师团队为公司提供从葡萄酒入罐酿造开始，确定葡萄酒的酿造方案、陈酿方案及葡萄酒调配方案，到葡萄酒灌装上市销售期间，其中有几个比较重要的阶段，进行现场指导，在方法与技术上展开合作与交流，力求在葡萄酒品质上取得突破。宁夏大学农学院技术人员对酒庄酿酒葡萄栽培管理进行技术指导，由于葡萄生长周期的规律性，在葡萄生长的几个重要的物候期，就相应的操作细节对酒庄葡萄园管理人

员进行技术培训，并探讨新的种植方式，提高葡萄品质奠定基础。

法国 Oeoteam 国际酿酒大师团队：Oeoteam 国际酿酒大师团队三个主要成员是托马斯·杜罗（Thomas Duclos）、史蒂夫·塔图齐（Stéphane Toutoundji）、朱利安 Julien Belle。Oeoteam 国际酿酒大师团队是目前波尔多行业内知名度非常高的酿酒师团队，受到过众多国际国内葡萄酒专业媒体的报道和专业人士的赞誉。Oeoteam 国际酿酒大师团队提供技术服务的酒庄包括：法国波尔多右岸圣爱美隆一级名庄白马酒庄（Cheval blanc）、右岸圣爱美隆等名庄卡侬酒庄（Chateau Canon）、一级名庄飞卓酒庄（Château Figeac）、老托特庄园（Chateau Trottevieille）、拉若斯酒庄（Château l'Arrosée）、嘉仙酒庄（Gazin）、拉塞尔城堡（Château la serre），土耳其 Turasan 城堡、葡萄牙 VDS au Portugal。团队拥有的酿酒技术实验室是目前世界上葡萄酒行业内最专业的实验室之一。国际酿酒团队中酿酒师李春光先生直接对口本酒庄酿酒工作，其具有扎实的葡萄酒生产专业技术和专业葡萄酒品鉴能力，以及葡萄酒品牌运营能力。且其专业英语水平较高，海外工作经验丰富，擅长葡萄酒生产、运营、培训等工作。同时他还是国家一级酿酒师、国家一级品酒师、现代酿酒技术工程硕士、中国食品协会国家级葡萄酒评委、国葡中心国家级葡萄酒专家评委。上述技术团队及人员也将会为企业未来的盈利能力和行业地位提供核心竞争力。

（二）采购模式

公司根据业务开展需求实施采购，所需采购物资分别为：葡萄原料采购和其他辅助生产项目（酿酒辅料、包装材料、生产设备、橡木桶）采购。因此，公司根据采购物资的类型不同采用相对应的采购模式年度采购模式、按需采购模式。

年度采购模式：由生产部门及行政部门预估全年采购品类及数量，由采购部专人统一采购。公司一般按生产计划 10 月份葡萄一部分由子公司葡萄园采摘，另一部分经严格控制从其它葡萄园进行集中采购；酿酒辅料的选择也是经技术部门人员检验合格后才确认采购，对供货商的选择，公司对供应商的选择设定了严格的质量及资质标准，在供应商数量方面，公司目前已积累了多家合格供应商，通过其市场之间的自由竞争获得合理优惠的价格。

按需采购模式：采购部根据各生产及行政部门提出的采购需求，按周、按月总结采购需求，上报公司领导，经总经理审核后，实施具体采购计划。

（二）生产模式

公司是一家集种植、加工、销售为一体的葡萄酒庄企业。公司拥有完整的生产酿造技术、设施及设备。公司全部产品为自主生产。未来公司将继续开发：干白葡萄酒、桃红葡萄酒等。公司以终端客户的需求为导向，紧随时代发展的进程，不断创新并完善产品线，以提高为客户提供更高品质的产品及相关服务，达到提高客户满意度的目的。

（三）营销模式

公司自成立以来，为扩大葡萄酒的销售以及品牌知名度，公司初步建立了多种营销渠道。如下：

1. 参加知名行业内展会

公司每年参加许多知名的葡萄酒展会，在知名的展会上崭露头角。在展会上能够与不同国家、不同地区的多家知名酒庄一起参展，有机会在展会上结交不同的经销商、产品辅料供应商等，为扩大公司葡萄酒的销售量和优化产品包装等提供及时准确的市场信息。更有机会尝到多家酒庄酒的味道，通过对比，找到自家酒的不足和优势，积极改正不足，满足更多消费者。

2. 在地方新闻电台宣传

从酒庄 2010 年成立至今，经过 5 年的发展，酒庄硬件设施已经从无到有，从粗到细。无论在生产环境、生产设备的完善上，或是在酒庄绿化环境、旅游设施的建设上，都飞速发展。目前酒庄已经被评为“宁夏十大列级酒庄”之一，更是吸引了不少地方电台争相报道。其中宁夏电视台、宁夏公共频道、贺兰电视台等媒体都曾对酒庄进行过专题报道。

3. 专业葡萄酒杂志及报纸宣传

我公司葡萄酒被多家杂志和报纸宣传过，如：宁夏新闻网、红酒网、品醇客、Wine 100 等。在介绍产品的同时，更是有力的提高了酒庄知名度。

（四）销售模式

公司前期的主要销售模式为传统的经销商网络模式和直销模式，未来拓展电商平台销售模式。

1. 经销商网络模式

目前我公司葡萄酒主要在宁夏地区销售，另外，我公司在广东、深圳、沈阳等地区建立了恒温酒窖进行销售。未来，我公司还将会在一些发达城市及地区继续寻找合适的经销商进行合作，设立更多的经销商地点，满足更多人群的需求。

2. 直销模式

（1）公司人员利用身边人脉资源，首先是亲朋好友购买消费，口碑相传，建立起良好信誉，长期稳定进行销售。（2）为大型企业、事业单位提供团体活动用酒。如：一些公司开展年会用酒、拓展活动用酒、发放福利用酒。③提供私人定制酒(如：喜宴、孩子满月、儿女升学等具有特殊纪念意义的场合，按当事人的要求进行酒标的独特设计)以彰显尊贵身份。

3. 拓展电商平台

在信息化的时代背景下，电商的飞速发展为新一代的销售模式提供可能，在传统销售模式的基础上，拓展电商平台销售模式，尝试与多家知名电商（如：京东、天猫等）密切合作，在提高酒庄知名度的同时，亦可让消费者足不出户也能尊享酒庄酒。

（五）盈利模式

公司是一家集种植、加工、销售为一体的葡萄酒庄企业。公司的主营业务为：葡萄种植，葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。公司通过生产酿造葡萄酒，使用公司专用商标或者依照客户需求进行个性化包装，收取生产制造费用来实现收入及盈利。

今后公司将积极顺应市场变化，积极改良现有产品，开发新产品提高公司盈利能力。在产品品种方面，积极推进新的葡萄酒品种的研制培育，每年依据

不同的新产品研发计划同时研发好几种产品，选择最佳产品投入生产；在生产酿造环节，充分发挥管理优势，发挥规模化生产优势，降低生产成本，提高利润率；在市场销售部分，进行充分的市场调查，研制出不同风味的葡萄酒品种，抢夺终端市场份额。通过上述环节努力，必将使公司收入及利润得到大幅的提升。

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业概况

1. 公司行业分类

公司是一家集种植、加工、销售为一体的葡萄酒庄企业。公司的主营业务为：葡萄种植，葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于大类“制造业”中的子类 C15 酒、饮料和精制茶制造业。根据国家统计局 2013 年发布的“国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）”公司属于大类“制造业”中的子类“C1515 葡萄酒制造”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C1515 葡萄酒制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“14111013 其他酿酒商”。

2. 行业运行特点

（1）行业管理体制

根据行业分类及行业主管部门明细分类，公司的主管部门主要包括中华人民共和国农业部及地方农业厅、中华人民共和国国家林业局、中华人民共和国卫生部、国家工商行政管理总局、国家食品药品监督管理总局、国家质量监督检验检疫总局及地方质量监督检验检疫部门。并通过国家轻工业联合会（原国家轻工业局）下设的中国食品工业协会和中国酿酒工业协会进行自律监管相结合的运行体制。

① 中华人民共和国农业部

中华人民共和国农业部是国务院综合管理种植业、畜牧业、水产业、农垦、

乡镇企业和饲料工业等产业的职能部门，又是农村经济宏观管理的协调部门；它负责起草农产品质量安全监管的法律、法规及规章，并组织农产品质量安全监测及监督抽查，指导农业质量体系认证。

② 中华人民共和国卫生部

中华人民共和国卫生部的主要职能为食品安全风险的评估、食品安全信息的发布、食品检验机构资质认定条件及检验规范的制定、食品生产从业人员的监管以及对食品重大安全事故的查处。

③ 国家工商行政管理总局

国家工商行政管理总局负责对企业进行登记及监督管理，对企业流通领域商品质量监督管理，对职责范围内违法经营行为予以查处。

④ 国家食品药品监督管理总局

国家食品药品监督管理总局负责起草食品监督管理的法律法规草案，制定食品行政许可的实施办法并监督实施；组织制定、公布国家药典等药品和医疗器械标准、分类管理制度并监督实施；制定食品监督管理的稽查制度并组织实施并组织查处重大违法行为。

⑤ 国家质量监督检验检疫总局

国家质量监督检验检疫总局是中华人民共和国国务院主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作，并行使行政执法职能的正部级国务院直属机构。负责组织起草有关质量监督检验检疫方面的法律、法规草案，研究拟定质量监督检验检疫工作的方针政策，制定和发布有关规章、制度；组织实施与质量监督检验检疫相关法律、法规，指导、监督质量监督检验检疫的行政执法工作；负责全国与质量监督检验检疫有关的技术法规工作；组织实施进出口食品安全、卫生、质量监督检验和监督管理。

⑥ 中国食品工业协会

中国食品工业协会调查、研究和分析我国食品安全基本情况，及时向政府

有关部门提出提高食品安全总体水平的意见和建议，协助立法机关和行政机关，制定和完善食品安全方针政策、法律法规、技术标准和执法措施，积极宣传贯彻落实《食品安全法》及相关法规，总结推广保障食品安全、提高食品质量的先进管理制度、科学方法和应用技术。

⑦ 中国酿酒工业协会

对行业改革和发展中的问题进行调查研究，向政府提出有关改革、发展、产业政策、经济和技术政策、立法等方面的意见和建议；受政府部门授权或委托，参与制定行业规划，对本行业新办企业申报进行前期咨询调研，向有关部门提出决策建议；做好信息的收集和研究，发布行业信息，进行市场预测，创办刊物，开展信息指导服务，为政府制定产业政策提供依据；受政府部门委托，参与制定国家标准、行业标准、组织贯彻实施并进行监督；配合有关部门对本行业的产品质量开展行检、行评和产品认证以及质量管理、监督工作；发布行业产品质量信息，扩大优质名牌产品的宣传，向国内外用户推荐优质产品和新产品；受政府部门委托，参与本行业生产许可证的发放和企业资质审查工作。

(2) 行业主要法律法规及政策

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于大类“制造业”中的子类 C15 酒、饮料和精制茶制造业。根据国家统计局 2013 年发布的“国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）”公司属于大类“制造业”中的子类“C1515 葡萄酒制造”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C1515 葡萄酒制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“14111013 其他酿酒商”。葡萄酒产业涵盖一二三产，是复合型产业，其对促进经济发展和社会和谐具有很好地支撑作用，是发展前景广阔的朝阳产业和健康产业，目前我国已建立了较完整的行业法律法规体系。

序号	行业监管法律、法规及行业标准名称	主要内容/目的	颁布单位	实施日期
1	《食品安全法》	保证食品安全，保障公众身体健康和生命安全。	第十一届全国人大常委会	2009.06.01
2	《农产品质量安全	保障农产品质量安全，维护公众健康，促	第十届全国人	2006.11.01

	法》	进农业和农村经济发展。	大常委会	
3	《环境保护法》	保护和改善环境，防治污染和其他公害，保障公众健康，推进生态文明建设，促进经济社会可持续发展。	第十二届全国人大常委会	2015.01.01
4	《中华人民共和国种子管理条例》	加强种子工作的管理，维护种子选育者、生产者、经营者和使用者的合法权益，保证种子质量，促进农业、林业的发展	农业部	1991.06.24
5	《进出口农作物种子（苗）管理暂行办法》	进一步贯彻有关种子管理法规，加强种质资源管理，促进我国农作物种子（苗）的对外贸易与合作与交流	农业部	1997.03.28
6	《关于加强林木种苗工作的意见》	促进特色种苗产业发展。根据各地的自然条件，因地制宜发展绿化苗木、木本油料、中药材和竹藤花卉等特色种苗产业，打造优势品牌，形成种苗生产、交易、流通和售后服务产业链。加大对种苗生产龙头企业的扶持力度，充分发挥其示范辐射作用，带动农户发展设施生产和规模种植。	国务院	2012.12.26
7	《中华人民共和国国家环境保护标准 清洁生产标准——葡萄酒制造业》（HJ452-2008）	规定了葡萄酒制造企业在达到国家和地方污染物排放标准的基础上，根据当前的行业技术、装备水平和管理现状进行清洁生产的一般要求。	环保部	2009.03.01
8	《葡萄酒行业准入条件》	规定新建的葡萄酒项目或企业必须在符合现有国家法律标准的前提下，达到一定产能规模、对原料有一定保障能力才能进入该行业。	工信部	2012.06.13
9	《中华人民共和国国家标准葡萄酒》（GB15037-2006）	对酿酒葡萄种植、葡萄酒生产到贮存、运输各过程的管理标准进行规范。	国家质量监督检验检疫总局	2008.01.01
10	工业产品生产许可证管理条例	对酒类等直接关系人体健康的加工食品等一系列重要工业产品实行生产许可证制度管理。保证直接关系公共安全、人体健康、生命财产安全的重要工业产品的质量安全。	中华人民共和国国务院	2005.09.01

11	《中国葡萄酿酒技术规范》	参照国际酿酒法规并结合我国葡萄酒生产国情制订的行业规范文件，对原料、辅料、工艺等做了明确的规定。	国家经贸委	2003.01.01
12	食品卫生许可证管理办法	规范食品卫生许可证的管理，保障卫生行政部门有效实施食品卫生监督管理，维护正常的食品生产经营秩序，保护消费者健康。	中华人民共和国卫生部	2006.06.01
13	食品生产企业安全生产监督管理暂行规定	加强食品生产企业的安全生产工作，预防和减少生产安全事故，保障从业人员的生命和财产安全。	国家安全生产监督管理总局	2014.03.01
14	流通环节食品安全监督管理办法	加强流通环节食品安全监督管理，维护食品市场秩序，要求食品经营者建立健全食品安全管理制度，采取有效管理措施，保证食品安全。	国家工商行政管理总局	2009.07.30
15	《酒类行业流通服务规范》（商务部2013年第21号公告）	规定了酒类流通的术语和定义，界定了酒类流通的范围和流程，提出了销售全过程的质量控制重点，对宣传推介以及服务规范也提出了要求。	商务部	2013.11.01
16	《酒类商品零售管理规范》	规定了酒类零售经营者从事酒类商品零售交易活动应具备的经营条件与应实行的经营管理要求，保证酒类商品零售交易过程的规范性和经营产品质量的可靠性，保证商品零售交易信息的真实、完整和可追溯。	商务部	2006.01.01
17	《关于葡萄酒反倾销立案的公告》（2013年第36号公告）《关于葡萄酒反补贴立案的公告》（2013年第37号公告）	对原产于欧盟的进口葡萄酒进行反倾销及反补贴调查，这将有利于国内葡萄酒市场秩序的规范和成熟，促进国内市场的良性发展，并为国产葡萄酒品牌提供更多让消费者选择的机会和良好的发展机遇。	商务部	2013.07
18	《食品工业“十二五”发展规划》	针对葡萄酒行业提出注重葡萄酒原料基地建设，逐步实现产品品种多样化，促进高档、中档葡萄酒和佐餐酒同步发展，到2015年，非粮原料（葡萄及其他水果）酒类产品比重将提高1倍以上。	国家发改委、工信部	2011.12.31
19	《葡萄酒行业“十二五”发展规划》	指出“十二五”期间我国葡萄酒行业的主要任务是加强原料保障能力建设，大力推动	工信部	2012年7月

		葡萄酒生产企业酿酒葡萄种植基地建设；推进产业结构调整，鼓励企业兼并重组，整合产业链，充分发挥东部地区在品牌、资本等方面的优势，支持企业转型升级，培育新的增长点；积极推动中西部葡萄酒产区的种植基地建设，逐步形成分布合理、特色鲜明的酿酒葡萄种植和葡萄酒生产企业区域；加强葡萄酒行业应用基础研究和人才队伍建设，提高我国葡萄酒行业科技创新能力。		
20	宁夏回族自治区贺兰山东麓葡萄酒产区保护条例	合理开发、利用和保护贺兰山东麓葡萄酒产区资源，保障产区酿酒葡萄、葡萄酒的质量和品牌信誉	宁夏回族自治区第十届人民代表大会常务委员会	2013.02.01

3. 行业进入壁垒

（1）资质准入壁垒

2006 年 12 月 11 日由国家质检总局和国家标准委发布了新修订的《葡萄酒》国家标准（GB15037-2006），于 2008 年 1 月 1 日起在生产领域里实施，并由推荐性国家标准改为强制性国家标准，新葡萄酒国家标准严格规定了葡萄酒生产原料、原产地、生产年份、品种等内容。葡萄酒企业和项目的成立、生产、销售均要严格按照国家法律、法规、规章、标准等有关规定，由政府相关审核部门进行审核，在所从事的业务范围内经营并必须要取得相应的资质，接受相关部门的监管。2012 年 5 月 29 日工信部公示《葡萄酒行业准入政策》，对国内新建葡萄酒企业和项目的准入进行设置了硬性门槛要求。该政策将于 2012 年 7 月 1 日起开始执行。需要满足从业人员、卫生和检疫等多方面的要求。机构必须要依法进行业务活动，对所生产加工的产品结果负责,并承担法律责任。同时，公司需接受定期检查，未通过相关检查的公司将被取消资质。

（2）资金壁垒

葡萄酒行业为资金密集型行业，国家对行业的监督检验要求逐步提高，监管力度逐步加强，新建葡萄酒企业和项目等均需符合国家相关产业政策的要求，房屋建筑物、机器设备等要投入大量资本，并且因为检验检疫、生产及存

储的要求，需要购置专业设备等，因此有很强的资本需求。行业特征显示，酿造葡萄酒的葡萄一般种植后 2-3 年开始挂果，之后在 3-4 年进入盛果期，之前葡萄较长的生长周期需要企业投入的资金使用周期较长；即使外购葡萄原酒也需要投入较大资金。另外，在葡萄酒酿造环节，新酿造的葡萄原酒直接饮用风味欠佳，需要经过一定时间的陈酿，其葡萄酒品质才能够得以提升，上述因素都会使得葡萄酒的酿造需要投入大量的资金。这些因素对新进入行业的企业提出了较高的资本要求。因此，葡萄酒生产企业需要有较强的资金实力。

（3）技术与人才壁垒

在经济和技术已经得到巨大发展的今天，很多葡萄酒生产加工企业已广泛采用机械化工艺，但是在确定葡萄酒的酿造方案、陈酿方案、调配方案等决定葡萄酒品质的重要环节，很大程度上依赖专业酿酒师、品酒师的感官认知和个人判断。此类专业人员的培育则依赖于自身的理论学习与长期的生产实践经验。

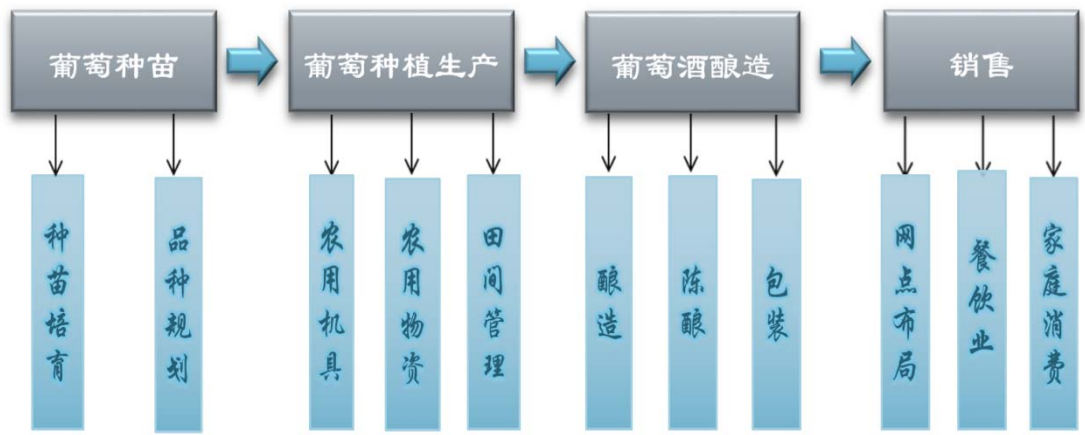
同时，葡萄酒行业的生产机器设备需要企业根据自身生产目标，工艺流程进行特有设计，即个性化生产设备占一定的比例，受行业特征的影响，需要具有丰富实践经验与理论知识相结合的行业技术专家进行设备的设计、安装、调试及生产建成后的维护。因此，专业技术和人才构成了新企业进入葡萄酒行业的主要障碍之一。

4. 行业上下游关系

葡萄酒行业的上下游相关产业链由：葡萄种苗、葡萄种植生产、葡萄酒酿造、终端消费等构成，葡萄酒产品结构相对较为单一，因此使行业竞争加剧；其上游行业主要有：种子行业、农机行业等农业生产资料行业，这些行业主要为葡萄酒行业提供生产资料，是葡萄酒生产成本的重要组成部分。这些原料的价格、产量对葡萄的种植及初加工都会有较大的影响，因此农业生产资料成本占葡萄种植生产成本的比例较高，葡萄种植地理分布较集中，土地是葡萄生产的必要条件，具有资源稀缺性。葡萄酒生产利润的波动随农业生产资料价格的波动较为明显；中游是生产部门，即葡萄酒生产加工企业。下游是酒类经销商、餐饮企业、商场、超市等批发零售商，经由上述销售渠道至终端消费者。从市

场上来看葡萄酒品种及质量同质性较高，产品竞争较为激烈。

产业链结构分析图



5. 我国葡萄主要产区情况

产区	葡萄品种
吉林通化	山葡萄
渤海湾	霞多丽、赤霞珠、蛇龙珠、梅鹿辄
怀涿盆地	赤霞珠、梅鹿辄
清徐	霞多丽、赤霞珠、梅鹿辄
宁夏银川	赤霞珠、梅鹿辄
甘肃武威	梅鹿辄、黑皮诺、霞多丽
新疆吐鲁番	赤霞珠、梅鹿辄、品丽珠、歌海娜、西拉
新疆石河子	赤霞珠、梅鹿辄、霞多丽、黑皮诺、雷司令
云南弥勒	玫瑰蜜、赤霞珠、梅鹿辄
黄河故道	赤霞珠

(二) 市场规模

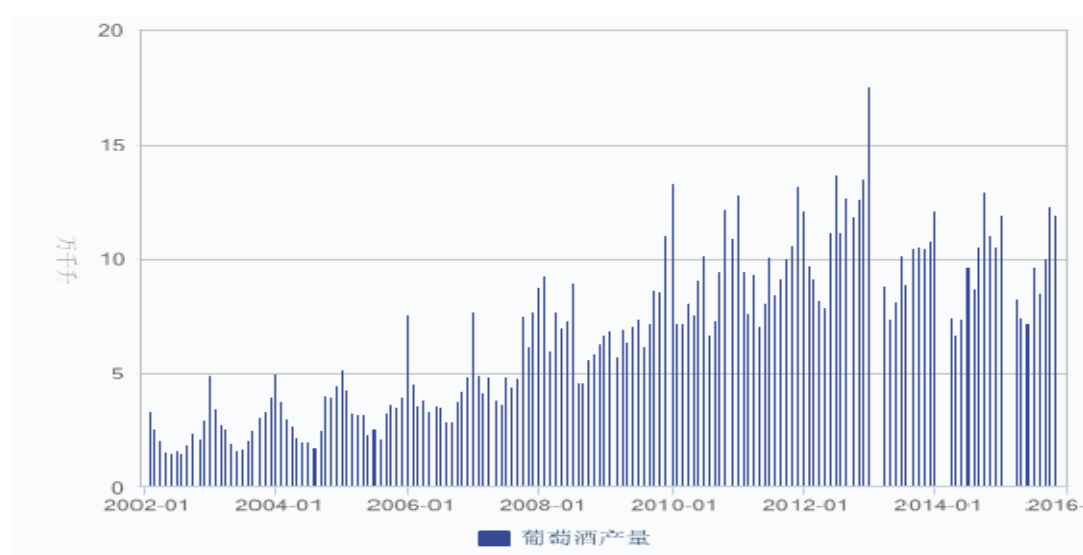
中国葡萄酒的发展史总的来说起始于汉魏，灿烂于盛唐，鼎盛于元朝，转折于清末，新生于当代。魏晋南北朝时期：我国欧亚种葡萄由张骞带入，汉武帝时种植和酿造都达到了一定的规模。盛唐时期：人们十分喜欢喝葡萄酒。唐高祖李渊、唐太宗李世民都十分钟爱葡萄酒。盛唐时期社会稳定，国力富强，民间酿造和饮用葡萄酒也十分普遍。王翰的《凉州词》中“葡萄美酒夜光杯，欲饮琵琶马上催”最能反应当时盛唐的精神面貌，此诗也作为千古绝唱载入中国乃至世界葡萄酒文化史。元朝立国虽短，却是我国古代社会葡萄酒业和葡萄酒文化的鼎盛时期。清末民国初期，张弼士在烟台芝罘创办了张裕葡萄酒公司，这是我国葡萄酒业经过二千多年的漫长发展后，出现的第一个近代新型葡萄酒厂。我国葡萄酒工业已初步形成，葡萄酒的消费面扩大。建国后我国葡萄酒酿造业有了长足发展。中国的葡萄酒产业经历了从创建、发展到繁荣的不同阶段，流传至今的灿烂的中国葡萄酒文化极大地丰富和发展了中华的民族文化，并成为其中的一个重要组成部分。

自改革开放以来，中国的葡萄酒行业迎来了一个前所未有的蓬勃发展的机遇，特别是 20 世纪末开始，葡萄酒行业整体的增长速度极为迅猛，然而，WTO 的进入，关税的降低，大批洋葡萄酒的进口给国内葡萄酒行业造成了巨大的冲击。十八大之后，“限制三公消费、八项禁令、军队禁酒令”等举措严重挤压了高端葡萄酒公务消费，我国人均葡萄酒消费量快速提升态势中断，国外高端葡萄酒价格和销售也因此受阻。以上因素使国内葡萄酒企业面临了巨大的压力。国内葡萄酒行业应积极改变传统观念，坚决深化体制改革，充分发挥行业组织作用，不断完善法律法规，在应对市场争夺机会的同时发展和壮大自己。

据 Wind 数据库统计，2002 年底我国葡萄酒产量为 3.31 万千升，经过近十几年的发展，2015 年底我国葡萄酒产量已经达到为 11.93 万千升。葡萄酒行业已得到了长足的发展。

20020131-20151031 葡萄酒产量变化图（万千升）

单位：万千升



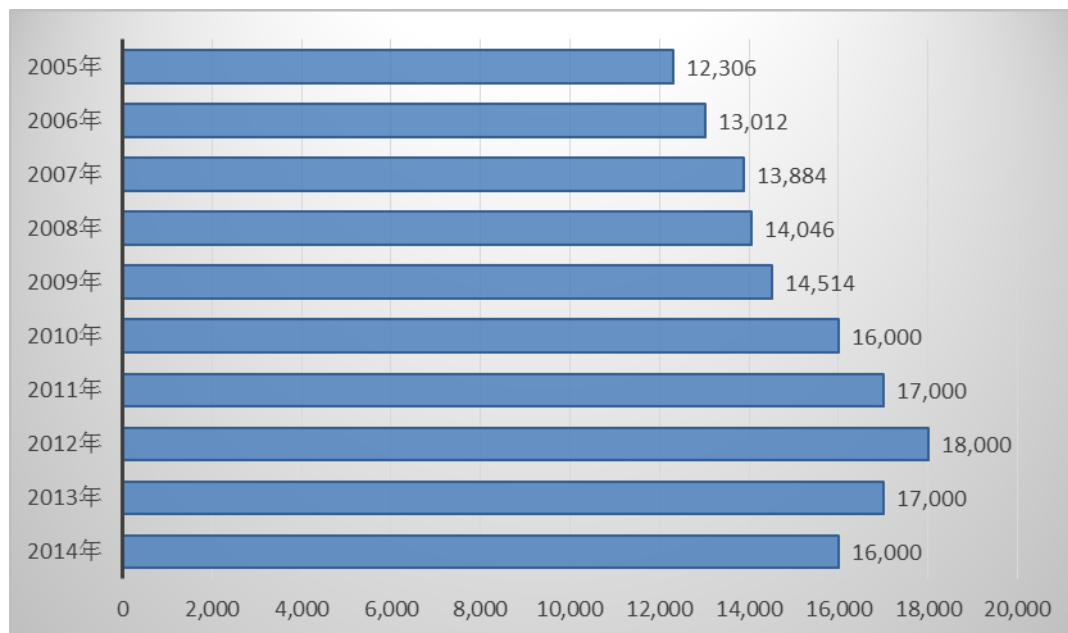
数据来源：Wind 数据库

葡萄酒是用新鲜的葡萄或葡萄汁经发酵酿成的酒精饮料。通常分红葡萄酒和白葡萄酒两种。前者是红葡萄带皮浸渍发酵而成，后者是葡萄汁发酵而成的。在中国，葡萄酒还不是主流的饮用酒水。在大多数消费者的日常生活中，白酒和啤酒消费还占有很大的比重。对于葡萄酒本身来说，葡萄酒是代表着富贵，有品位，高消费的富贵家族的独享物。虽然葡萄酒消费量与日俱增，但传统的白酒、啤酒的消费量相比还相差甚远。葡萄酒正在逐渐被中国场所认可，虽然市场定位与白酒啤酒有所差异，但互为替代性依然很强。国内葡萄酒行业高端产品需求仍较为疲软，但消费需求在部分地区开始出现温和复苏，适合大众消费的中低档葡萄酒保持了较好的增长势头。不过，国内葡萄酒市场竞争仍然十分激烈。国内的葡萄酒企业面对外部诸多不利因素，应该坚持以市场为中心，调整营销策略和产品结构，大力发展中低档产品，优化市场布局，完善营销渠道。力争在市场竞争中占有一席之地。过去 10 年（2003-2012 年），食品饮料主要子行业产量基本保持 15%-20%复合增长率。酒类中，白酒产量 CAGR 为 14.9%，啤酒为 7.6%，葡萄酒为 16.7%；从收入复合增长率看，酒类中，白酒收入 CAGR 为 26.3%，啤酒为 13.1%，葡萄酒为 23.9%。

据国家统计局统计，我国葡萄酒消费量从 2005 年的 12,306 十万升，经过接近 10 年的发展，达到 2014 年的 16,000 十万升。

2005-2014 葡萄酒消费量变化图（十万升）

单位：十万升

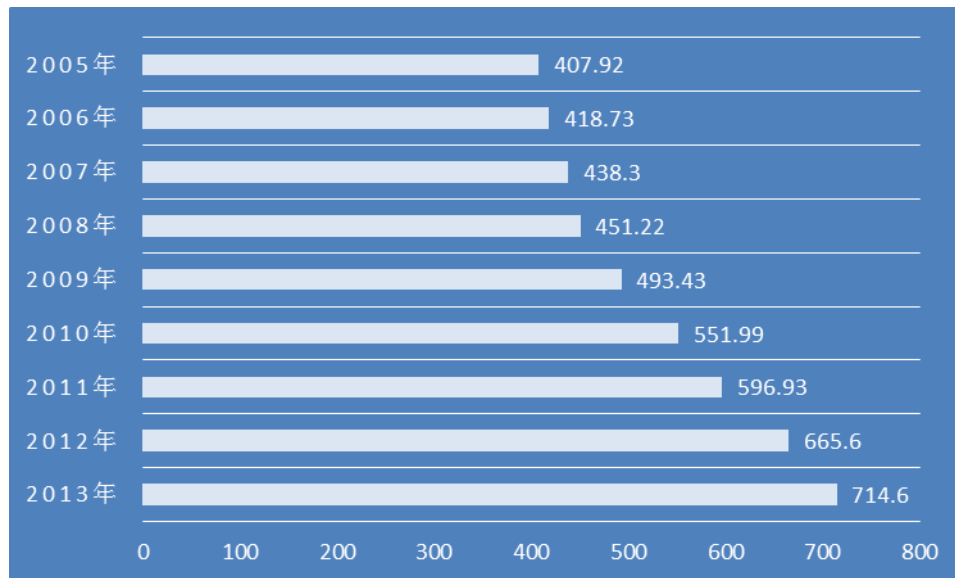


数据来源：Wind 数据库

据国家统计局统计，我国葡萄园种植面积从 2005 年的 407.92 千公顷，经过 10 年的发展，达到 2013 年的 714.60 千公顷。

2005-2014 葡萄园面积变化图（千公顷）

单位：千公顷

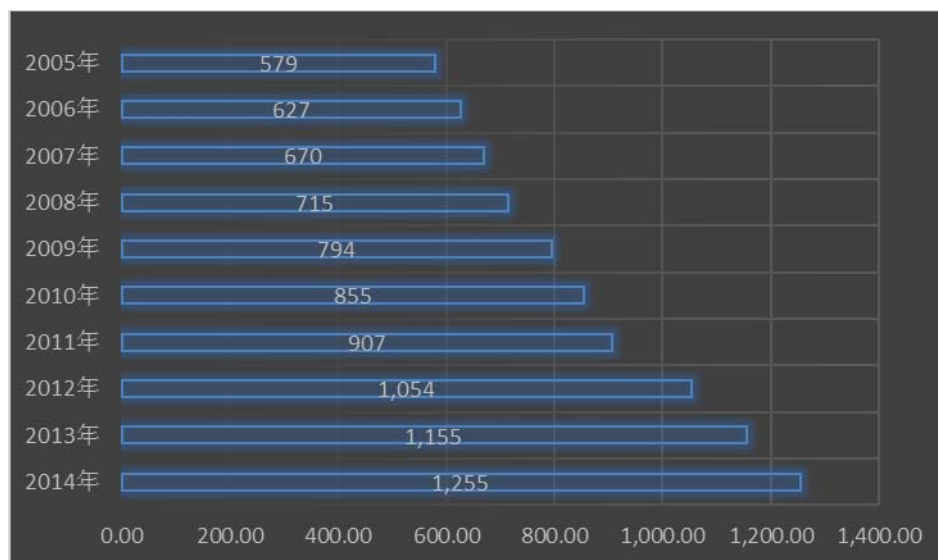


数据来源：中国国家统计局网站 <http://data.stats.gov.cn>

据国家统计局统计，我国葡萄产量从2005年的579.44万吨，经过10年的发展，达到2014年的1,254.58万吨。

2005-2014 葡萄产量变化图（万吨）

单位：万吨



数据来源：中国国家统计局网站 <http://data.stats.gov.cn>

葡萄酒在中国酒类产品中是一个比较小的酒种，由于其文化影响力大和营

养健康效用而受到广大消费者的青睐。葡萄酒的口感从干酒到甜酒有口感差异，包装差异一般，保质期普通在 8~15 年不等，8 年内饮用为佳，而葡萄酒中的极品则无保质期，因此此类葡萄酒具有很高的收藏价值。

（三）影响行业发展的有利因素和不利因素

1. 有利因素

（1）国家政策支持

目前，我国经济在转型发展的宏观背景下，党中央坚持思路不动摇，坚持宏观政策的连续性、一贯性，统筹“稳增长、调结构、促改革、惠民生”。公司所处行业---葡萄酒产业涵盖一、二、三产业，是复合型产业，其对促进经济发展和社会和谐具有很好地支撑作用，是发展前景广阔的朝阳产业和健康产业。

我国为促进葡萄酒行业现代化、规模化发展，于“十二五”规划发布其指导思想，国家将继续加强原料保障能力建设，大力推动葡萄酒生产企业酿酒葡萄种植基地建设；推进产业结构调整，鼓励企业兼并重组，整合产业链，充分发挥东部地区在品牌、资本等方面的优势，支持企业转型升级，培育新的增长点；积极推动中西部葡萄酒产区的种植基地建设，逐步形成分布合理、特色鲜明的酿酒葡萄种植和葡萄酒生产企业区域；加强葡萄酒行业应用基础研究和人才队伍建设，提高我国葡萄酒行业科技创新能力。

2013 年，宁夏回族自治区人民政府发布《关于印发加快推进农业特色优势产业发展若干政策意见的通知》，指出要加强葡萄良种苗木繁育，提高基地建设标准，支持葡萄酒自主品牌创建。

2013 年 2 月，发布《宁夏回族自治区贺兰山东麓葡萄酒产区保护条例》，指出要合理开发、利用和保护贺兰山东麓葡萄酒产区资源，保障产区酿酒葡萄、葡萄酒的质量。

2014 年 4 月，宁夏回族自治区人民政府办公厅发布《关于加强贺兰山东麓葡萄酒质量监管品牌保护剂市场规范的指导意见》，为进一步加强贺兰山东麓葡萄酒质量监管、品牌保护和市场开拓，推进葡萄酒产业集群发展和优化提升，指出加强葡萄苗木质量监管，制定贺兰山东麓苗木管理标准，解决苗木带毒问

题，推广使用优质无毒嫁接苗，增强葡萄抗逆性，葡萄酒生产源头上保证苗木质量安全。

（2）人们饮食观念的变化，市场潜力巨大

我国是一个食品的生产和消费大国，随着人们生活水平的不断提高，人均收入水平的提高、消费结构升级，以及营养健康的重视，在众多酒类产品中，葡萄酒以低酒度、健康、时尚的特点，顺应消费趋势，越来越多的消费者会选择低酒精度的酒类产品,需求量有望大幅增长。

中国葡萄酒行业市场潜力巨大，2014 年我国葡萄酒消费量 16,000 十万升，仅占全国酒类消费量的 2.6%；从全球角度看，我国啤酒消费量已超过全球啤酒消费量的 25%，烈性酒消费量接近全球烈性酒消费量的 40%，而葡萄酒仅占全球葡萄酒消费量的 7%；占比还有很大的提升空间。从人均消费量来看，中国大陆地区的人均葡萄酒消费量仅为 1.24 升，远低于香港、日本、新加坡等地区的人均消费水平，我国葡萄酒市场潜力巨大。

我国葡萄酒消费群体主要集中在 19---30 岁、31---40 岁这两个年龄段，消费占比分别为 46%、38%，葡萄酒消费低龄化态势明显。讲究饮酒情调，适合小资文化。目前我国葡萄酒消费呈现出三大趋势：年轻化、追求高性价比。（本段数据来源：Wind 数据库）

2. 不利因素

（1）气候和生态环境的恶化

葡萄酒的生产酿造，高度依赖于酿酒葡萄的品质。葡萄酒在酿造过程中，讲究“七分靠原料，三分靠酿造”，可见葡萄原料质量的好坏直接影响葡萄酒的质量。因为葡萄生长质量好坏于天气、以及精细化管理程度密切相关，酿酒葡萄的质量、特征、特色与产区的光照、气候、土壤等自然生态因素密切相关，只有具备良好的生态条件，才能种植出糖、酸、pH 等数值适合的高品质的酿酒葡萄，酿出品质独特的葡萄酒。

（2）食品安全质量问题

近年来，食品安全问题的出现总能引起社会的广泛关注。这是因为民以食为天，食品安全关系着每一个人的健康，一直是我国政府及人们关注的重大民生问题。2005 年的嘉裕长城“年份酒”曝光事件，以及 2007 年河北昌黎葡萄酒造假等频繁曝光的葡萄酒事件，对中国葡萄酒产业发展带来非常不利的影响。目前，随着国家有关部委、行业协会等有关部门对现行国家标准、行业标准、地方标准的清理和修订，我国葡萄酒质量标准体系结构逐步合理、协调配套，标准水平普遍提高，特别是葡萄酒国家标准的强制性实施，标志着中国与国外葡萄酒产品的全面接轨。虽然被曝光的存在问题的企业是少数，但确实也存在着一些未被曝光的企业，其在卫生及质量控制上也存在隐患。这些因素都会为行业的健康发展提出挑战。

七、公司面临的风险

（一）行业风险

1. 气象与自然灾害、病虫害的风险

葡萄的种植最容易受到自然灾害的冲击。很大程度上需要依赖和高度适应自然条件及气候条件。自然条件、尤其是气候条件的变化直接影响了葡萄种植的经营结果。

气象与自然灾害、病虫害的风险是整个行业需要面对的挑战。葡萄的种植不可避免地会受到气象与自然灾害的侵扰。气象与自然灾害、病虫害是制约葡萄酒行业中公认的最大风险。气象与自然灾害、病虫害一旦出现，就会大面积产生影响，将会给公司的生产经营带来较大的负面影响。从公司生产经营的角度分析：重大气象与自然灾害、病虫害的发生，葡萄大面积减产将使公司产生直接的经济损失。近年来，自然灾害对中国酿酒葡萄主产区的葡萄产量及品质产生了极大的影响，如：低温冻害、干旱，晚霜冻害等。在危害严重的年份受灾面积均达到半数以上。严重影响酿酒葡萄产业的健康发展。若受灾后补救态度消极，力度不够，葡萄树将失去生产价值需要清除。而冻害的频繁发生除自然因素外，人为因素也起一定的作用，部分地区植株负载量过大、田间管理不到位、品种配置不合理等因素均能引起葡萄冻害的发生。

（二）政策风险

我国为促进葡萄酒行业现代化、规模化发展，在《葡萄酒行业“十二五”发展规划》的指导思想下，我国加大了对葡萄酒行业业的财政补贴。国家将继续实施补贴政策，加大补贴力度，扩大补贴范围。指出“十二五”期间我国葡萄酒行业的主要任务是加强原料保障能力建设，大力推动葡萄酒生产企业酿酒葡萄种植基地建设；推进产业结构调整，鼓励企业兼并重组，整合产业链，充分发挥东部地区在品牌、资本等方面的优势，支持企业转型升级，培育新的增长点；积极推动中西部葡萄酒产区的种植基地建设，逐步形成分布合理、特色鲜明的酿酒葡萄种植和葡萄酒生产企业区域；加强葡萄酒行业应用基础研究和人才队伍建设，提高我国葡萄酒行业科技创新能力。

2013 年，宁夏回族自治区人民政府发布《关于印发加快推进农业特色优势产业发展若干政策意见的通知》，指出要加强葡萄良种苗木繁育，提高基地建设标准，支持葡萄酒自主品牌创建。

2013 年 2 月，发布《宁夏回族自治区贺兰山东麓葡萄酒产区保护条例》，指出要合理开发、利用和保护贺兰山东麓葡萄酒产区资源，保障产区酿酒葡萄、葡萄酒的质量。

2014 年 4 月，宁夏回族自治区人民政府办公厅发布《关于加强贺兰山东麓葡萄酒质量监管品牌保护剂市场规范的指导意见》为进一步加强贺兰山东麓葡萄酒质量监管、品牌保护和市场开拓，推进葡萄酒产业集群发展和优化提升，指出加强葡萄苗木质量监管，制定贺兰山东麓苗木管理标准，解决苗木带毒问题，推广使用优质无毒嫁接苗，增强葡萄抗逆性，从源头上保证苗木质量安全。

财政厅-2014 年林业贷款中央财政贴息资金项目、发改委-贺兰山东麓葡萄产业及文化长廊建设项目、财政厅-2012 年林业贷款中央财政贴息资金项目、财政局-下达 2013 年银川市酿酒葡萄种植及葡萄酒庄建设项目、财政局-2014 年银川市酿酒葡萄种植及葡萄酒庄建设项目、林业局-对林业产业化种植进行补助项目、财政厅-2014 年新型工业化发展专项项目等，都为公司的发展提供了相应的政府补贴。

如果国家相关政策发生重大变化，政府补贴大幅下滑，公司整体盈利水平将受到影响。

（三）市场风险

1. 原材料价格波动的风险

种子行业、农机行业等农业生产资料行业，这些行业主要为葡萄酒行业提供生产资料，是葡萄酒生产成本的重要组成部分。这些原料的价格、产量对葡萄的种植及初加工都会有较大的影响。因此，农业生产资料成本占葡萄种植生产成本的比例较高，农药、化肥、农业机械的价格受国家农业产业政策、市场供求状况、运输条件、气候及其他自然灾害等多种因素的影响。如果农药、化肥、农业机械的市场价格大幅上升，将会导致公司单位生产成本提高。

包装材料（酒瓶、缩帽、酒标、橡木塞、包装盒等）、橡木桶、生产设备（不锈钢发酵罐、泵、除梗破碎机等）为葡萄酒销售前的罐装、包装环节，其成本占葡萄酒商品的成本比例较大。

若公司无法将因农业生产资料、包装材料、生产设备涨价所增加的成本嫁给下游客户，将会对公司的经营业绩带来不利影响。葡萄酒制造行业中，农药、化肥、农业机械对公司产品的毛利率及盈利能力影响较大。

2. 产品价格的波动风险

中国葡萄酒消费市场巨大，但由于葡萄酒目前仍处于不断发展的时期，国内酿酒葡萄的品种结构较为单一，各葡萄产区栽培品种较为一致，存在严重的品种同质化现象，缺乏地区特色。这种葡萄品种同质化的现象势必将会产生葡萄酒的同质化，因此存在较为激烈的市场竞争。这决定了葡萄酒的市场价格受到供求关系、文化影响等因素影响，存在一定波动，公司无法保证产品销售价格不受市场价格波动的影响。如果市场上葡萄酒产品供应过剩或需求不足，在一定时间内会使公司生产的葡萄酒产品价格下跌，企业利润下降。一旦出现这种情况，将对公司业务和经营业绩产生不利影响。

八、公司在行业中的竞争优势与劣势

公司于 2013 年原歌酒庄被国家旅游学会和国际葡萄与葡萄酒组织（OIV）组委会评为首批贺兰山东麓列级五级--十大旅游酒庄之一。

（一）竞争优势

1. 地理优势

原歌酒庄是家集种植、加工、销售、观光、旅游为一体的葡萄酒庄园企业，酒庄地处中国著名葡萄酒原产地宁夏贺兰山东麓葡萄生态保护区（东经 105°45′—106°47′、北纬 37°43′—39°23′）腹地——贺兰县金山村境内。

贺兰山东麓产区被公认为是世界最适合葡萄栽培及酿酒葡萄的地区之一，北纬 38°的至尊典范，与世界著名葡萄酒产地法国波尔多、勃艮第等同属一个纬度，是中国葡萄酒出色孕育的绝版产地，位于中带干旱气候区，属于典型的大陆性气候。葡萄基地由冲积扇平原形成，成土母岩以冲积物为主，地形起伏较小、较平坦、沟壑小而浅、土壤侵蚀度轻，土壤为淡灰钙土，土质含有砾石，透气性极佳，有机质含量高，土层深 40-100cm，pH 值<8.5。在葡萄转色期的 8 月初-8 月下旬，昼夜差大(10-15℃)，葡萄的糖份可以充分积累，同时葡萄的酚类物质含量也比较高。日照时间长，昼夜差大，全年日照时数在 3000h，年平均≥10℃，有效积 1534.9℃，7~9 月有效积 961.6℃。年降水量小于 200mm，在 8~9 月葡萄浆果成熟期间，降雨量更少，葡萄采收前一个月的雨量与葡萄酒的质量呈负相关，且有贺兰山天然屏障抵御寒流，加之黄河水灌溉，可以满足葡萄生长各个时期水分需要，因此地理条件决定了生产优质葡萄原料的得天独厚的优势。

原歌酒庄便是处在连绵数百公里贺兰山东麓中间地带，离银川市市区只有 30 公里，四周汇集宁夏知名旅游景区，距离国家 5A 级旅游景区镇北堡西部影视城和沙湖，分别只有 8 公里和 30 公里，距离贺兰山岩画和苏峪口森林公园也在 15 公里以内，而距较远的西夏王陵等景区也只有 40 公里。所以经过打造后的原歌酒庄必为将来的一个旅游胜地。

另外，该区除了适应种植葡萄外，自古以来，就是内接中原、西通西域、

北连大漠的交通要道和重要的军事战略之地，是中原农耕文化与北方草原游牧文化融合之所，是著名的“丝绸之路”途径之地，因而各民族交流极为频繁，各民族的文化在此汇集融合，相生相依，区位优势极其明显。近年来加大了对交通、通讯、电力等基础设施投资的力度，投资环境有明显改观。区内 109、110 国道，京藏、福银、青银、青兰等高速公路，与包兰铁路、太中银铁路、银西铁路等铁路一起纵横交织，构成了四通八达的密集交通网；银川河东机场开通了直达国内北京、上海、西安等 20 多个大中城市的航线。2020 年将要开通的银西高铁，更拉进了宁夏与内地的距离。便捷的公路、铁路与航空等运输系统使其与新疆、甘肃河西走廊等优质葡萄产区相比，以其运距短、成本低的优点，而能够更快速进入内地市场。这是我国其它葡萄酒产区无法比拟的优势。

2. 酿造技术及研发优势

酿造与管理是由法国克洛维斯（CLOVITIS）—美酒之旅的专业人士负责。

①Oeoteam 国际酿酒大师团队：Oeoteam 国际酿酒大师团队三个主要成员是托马斯·杜罗（Thomas Duclos）、史蒂夫·塔图齐（Stéphane Toutoundji），朱利安 Julien Belle。Oeoteam 国际酿酒大师团队是目前波尔多行业内知名度非常高的酿酒师团队，受到过众多国际国内葡萄酒专业媒体的报道和专业人士的赞誉。Oeoteam 国际酿酒大师团队提供技术服务的酒庄包括法国波尔多右岸圣爱美隆一级名庄白马酒庄（Cheval blanc），右岸圣爱美隆等名庄卡依酒庄（Chateau Canon），一级名庄飞卓酒庄（Château Figeac）和老托特庄园（Chateau Trottevieille）、拉若斯酒庄（Château l'Arrosée），嘉仙酒庄（Gazin），拉塞尔城堡（Château la serre，土耳其 Turasan 城堡、葡萄牙 VDS au Portugal 团队拥有的实验室酿酒技术实验室是世界葡萄酒行业内最专业实验室之一。

其中团队中的酿酒师李春光先生具有扎实的葡萄酒生产技术和专业葡萄酒品尝能力，以及葡萄酒品牌运营能力。李春光先生葡萄酒专业英语水平较高，海外工作经验丰富，擅长葡萄酒生产、运营、培训等工作。他是国家一级酿酒师、国家一级品酒师、现代酿酒技术工程硕士、中国食品协会国家级葡萄酒评委、国葡中心国家级葡萄酒专家评委。李春光先生具有扎实的葡萄酒生产技术和专业葡萄酒品尝能力，以及葡萄酒品牌运营能力。李春光先生葡萄酒专业英

语水平较高，海外工作经验丰富，擅长葡萄酒生产、运营、培训等工作。他是国家一级酿酒师、国家一级品酒师、现代酿酒技术工程硕士、中国食品协会国家级葡萄酒评委、国葡中心国家级葡萄酒专家评委。

另外，酒庄具有自己的内部核心研发团队，有专业技术研发及项目成员 4 人，形成了可靠的核心技术体系。

在新产品研发的工艺执行、监督和检验方面，我公司员工耿晨晨、于宁、赵凯、高玉蓉等均是毕业于葡萄酒学专业的技术人员，主要负责这些方面的工作。其中，耿晨晨是宁夏大学农学院葡萄与葡萄酒学学术型硕士，在考国家二级品酒师，具有良好的外语沟通表达能力，专业技术扎实，基本负责整体研发工艺执行。赵凯毕业于宁夏大学农学院葡萄与葡萄酒专业，在校期间表现良好，具有很强的动手操作能力，主要的生产设备归其管理，对葡萄酒口感颜色方面具有敏锐感知能力。于宁毕业于宁夏职业教育学院葡萄酒专业，是国家三级品酒师，在葡萄酒调配方面具有很好的感知能力。高玉蓉毕业于宁夏大学农学院葡萄与葡萄酒专业，园艺方面，擅长葡萄生长管理，在葡萄酒酿造期间，负责工艺执行和检验工作。

在法国波尔多地区，葡萄酒酿造发展的历史悠久，因而形成了成熟的行业分工，除上述于公司合作的酿酒师团队外，存在着许多于之类似的专业酿酒师团队，酿酒专业技术市场竞争充分，替代选择众多，不存在唯一性壁垒。

3. 苗木品种优势

原歌酒庄从建立开始就注重葡萄园的规划和种植工作。特别在品种选择上，不但选择能适应贺兰山东麓气候条件，又能生产优质葡萄的品种，而且配置比例合适。如原来 300 亩葡萄品种为世界公认的酿造高档葡萄酒的赤霞珠和梅鹿辄。新建 600 亩葡萄园拟引进一些具有特殊品质或酒种的品种，破除目前中国葡萄酒品种单一的现状。

除了合理规划、优化葡萄的品种配置之外，公司对种植的苗木品质也严格要求，当年建园时，选择购买了法国著名的阿海威苗木公司所提供的苗木品种，其拥有成熟的嫁接苗木葡萄园，嫁接苗生长的土壤中含有丰富的镁、铁等矿物质元

素，有利于葡萄植株的生长，使葡萄的色泽、糖度、风味均达到最佳，因此孕育的葡萄酒温润如玉。公司优质的葡萄品种以及细致的田间管理，将生产出品质优良的葡萄，从而酿造出更为优质的佳酿。

4. 葡萄种植技术优势

优质稳定的葡萄原料是保证酿造高档葡萄酒的前提，“七分原料，三分工艺”已经得到了业界的广泛认可，这点强调了原料的重要性。目前，公司现有 2011 年种植的 300 亩葡萄树已进入最佳年龄阶段，可生产出优质的酿酒原料。扩建葡萄园 600 亩，全为高档酿酒品种，且为嫁接苗，为实现将来的不埋土生态栽培打下基础。公司 900 亩葡萄园采用篱架栽培，标准的“厂”字形整形方式，配套了滴灌设施，已经完全实现了水肥一体化，机械化埋土、修剪、除草、施肥、喷药等，在此一系列标准化栽培管理基础上，通过疏梢和疏穗等操作，把亩产严格控制在 500Kg 左右，保证每一穗葡萄达到最适宜的糖分、酸度和 pH，使其质量在完全达到生产高档葡萄酒要求的同时，并能满足公司生产需要。因葡萄园管理较好，品种纯正，标准一致，无缺株断垄现象，在参加 2015 年全区葡萄园评比时，获得“自治区十大优质葡萄园”称号。同时，原歌酒庄也被国家旅游学会和国际葡萄与葡萄酒组委会评为首批贺兰山东麓列级五级--十大旅游酒庄之一，有力提升了原歌酒庄的知名度。

为了更加科学的管理葡萄园，特聘请宁夏大学葡萄酒研究院专门从事葡萄栽培的徐国前博士为葡萄园种植技术顾问，对葡萄园的种植技术进行全方位指导，公司建立了高标准的葡萄园，不但使园内立柱在任何方向都在一条线上，而且柱和拉丝也在同一水平面上，使葡萄园也成为一道亮丽的旅游景观。在徐博士指导下，专门组建了一个酒庄的葡萄园管理团队，在葡萄生长管理的每个关键点，都会组织酒庄的葡萄栽培技术人员和管理人员进行现场示范，然后监督按要求操作。并指定专门人员对葡萄园的日常管理进行详细记录。科学、细致的管理保证了葡萄原料质量的稳定性，从而保证了葡萄酒质量的稳定性。

5. 产品定位优势

根据宁夏葡萄酒局对贺兰山东麓的发展战略规划，宁夏要将贺兰山东麓的酒庄建设成世界的精品酒庄、列级酒庄，不要求大，而要求精。这正和原歌酒庄的

发展方向不谋而合。

宁夏原歌酒庄是首批贺兰山东麓列级五级十大旅游酒庄之一，2015 年又被自治区葡萄酒局评为三级列级酒庄。拥有一流的种植和生产酿造团队，公司所生产的“原歌”、“戈丽雅”系列葡萄酒更是在世界各国举办的国际葡萄酒大赛中获奖，更是取得了国内外品酒师高度的评价和认可，这为塑造原歌的高贵品质，赢得中高端市场奠定良好的基础。

根据原歌的现状和发展方向，我们定位原歌为中高端葡萄酒生产销售企业。

原歌酒庄立足于中国最佳产区，产品市场定位顶级酒庄酒，目前企业已经经过了初期的投资，葡萄园建设、葡萄园管理、酿造技术、品牌形象的初步建立。原歌酒庄已经到了高端酒庄酒品牌形象扩张和宣传阶段。倡导高品质的精致生活，推动与葡萄酒相关的美食和艺术欣赏，随之推动葡萄酒文化在中国的发展，率先满足中高端酒庄酒目标市场消费者的需求。

通过广告宣传和口碑相传的渠道，大力积极宣传葡萄酒庄酒文化，同时逐步提高中高端人群对葡萄品质和优质葡萄酒之间密不可分的关系的认知，细致的种植管理，使用有机农家肥，生产出绿色无污染的高品质酿酒葡萄，申请有机认证标志，配以精湛的酿造技术，逐步实现生产中国中高端酒庄酒的目的。

这样的经营战略计划要有专业的、有经验的营销团队才能够做到。发掘和建立葡萄酒旅游，可以让我们拥有那些富足的消费者，这些富足的消费者又有着非比寻常的葡萄酒鉴别能力和广泛的人脉关系。这点对于我们的葡萄酒销售和口碑宣传尤为重要。

目前国内市场充斥着国内外品类繁多、参差不齐的葡萄酒，使得本来就对于葡萄酒还很陌生的中国消费者更加无法分辨，国内的葡萄酒战役已经悄然打响，并且已经向白热化战役迈进，葡萄酒终端营销革命已经是到了势在必行的时候。建立高端规模化的酒庄酒终端专卖店，从内到外为消费者营造一种消费葡萄酒的氛围和格调，随时随地品享到醇正的优质的酒庄酒，能充分领略到一种时尚化、浪漫化、娱乐化、休闲化、情调化的时尚元素。

（二）竞争劣势

1、资金压力

葡萄酒行业为劳动力、资本密集型行业，公司现处在快速度发展阶段，为扩大生产能力，提高产品及品牌竞争力，有较强的融资需求。目前融资渠道较为单一，公司发展受制于自身的资金实力。公司谋求通过进入资本市场以拓宽融资渠道，加速公司成长。

2、人才的招聘存在困难

目前公司处在生产战略转型的阶段，公司未来将继续坚持通过不断地完善自身产品结构、开拓产品销售渠道，来增强企业的核心竞争力。因此急需更多的研发及销售人才的加盟。但是，公司总部位于宁夏回族自治区银川市，相比经济发达地区地理位置较为偏僻，该因素导致公司在人才招聘上存在一定困难。公司计划未来逐步实施员工股权激励计划等措施，以吸引和留住更多的优秀人才，为公司的发展奠定坚实的人才基础。

第三节 公司治理

一、公司最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司未设立董事会、监事会，仅设立一名执行董事、一名监事，公司治理机制不够完善。

2016年1月4日，有限公司整体变更为股份公司后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东大会、董事会、监事会（以下并称：三会）。为了进一步完善公司治理结构，公司根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了细化规定。

公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。在三会会议中，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及公司战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能够有效运行，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1. 争议解决机制

为了明确公司的争议解决方式，《公司章程》第一百九十条：本公司及股东、董事、监事、高级管理人员应遵循以下争议解决的规则：

公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生涉及本章程规定的纠纷，

应当先行通过协商解决。协商不成的，可以通过诉讼方式解决。

2. 股东及董事回避制度

为了维护公司的法人人格、财产的独立，确保公司独立于公司控股股东，防止股东和董事滥用权力，损害公司利益，根据《公司法》的规定，《公司章程》和《关联交易管理办法》对股东和董事规定了相关的回避制度，《股东会议事规则》、《董事会议事规则》也分别对股东和董事议事的回避规则进行了明确。

(1) 关于股东的回避制度

《公司章程》第七十七条 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。《股东大会议事规则》第三十九条《公司章程》的基础上进一步重申了股东大会就关联交易事项进行表决时，关联股东应当回避表决的股东回避规则。《关联交易管理办法》第四章规定了关联交易的股东大会表决程序。

(2) 关于董事的回避制度

根据《公司章程》第一百一十二的规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。《董事会议事规则》第二十八条规定了董事回避的具体情形和和相关董事回避时议案和决议通过的规则。

3. 累积投票制度

为了防止大股东利用表决权优势操纵董事、监事的选举，尽可能的增强小股东治理公司的话语权，同时根据《上市公司治理准则》的相关规定，《公司章程》规定了累积投票制度。

《公司章程》第七十九条第二款第四项的规定：股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。第七十九条第三款规定：公司股东大会选举两名及以上董事或监事时，应当实行累

积投票制。

4. 与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

为加强公司的财务管理，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，公司制订了《关联交易管理办法》、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理办法》、《投资者关系管理制度》、《重大事项处置权限管理办法》等制度加强公司财务管理。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

董事会认为：公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度，制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则、董事会秘书工作制度，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括关联交易决策制度、重大事项处置权限制度、对外投资融资制度、对外担保制度、财务管理制度、以及信息披露制度等。股东大会对公司章程进行了多次修订，规范了关联交易、关联担保等行为，建立了相应的表决回避机制，防止大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金情况的发生。因此，公司目前的治理制度和机制，能够保证全体股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，公司制定的《公司章程》符合《非上市公众公司监管指引第3号-章程必备条款》的要求。

公司已在制度层面上规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。但是目前尚未建立独立董事制度，独立董事制度有利于改进公司治理结构，加强公司的专业化运作，提高董事会决策的科学性；有利于强化董事会的制衡机制，保护中小投资者的权益。

鉴于独立董事制度没有强制性，且公司基本的治理机制已经建立健全，因此上述公司治理机制的不足不会对公司及股东利益造成严重影响。针对上述公司治理机制的不足，公司计划未来适时修改公司章程增加独立董事制度。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定

发展。

三、公司最近两年规范运作情况

（一）公司违法违规及受处罚情况

1. 公司经营活动合规情况

公司的主营业务为葡萄种植，葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。根据环境保护部办公厅环办函[2008]373 号关于印发《上市公司环保核查行业分类管理名录》的通知，公司属于重污染行业。公司取得了所排放污染物的临时许可证，排放污染物未超过许可排放范围；截至说明书出具之日，公司没有因环保事项而受到行政处罚的情形。公司环保事项合法合规。

针对公司的新建葡萄酒庄项目建设工程，石嘴山市环境保护研究所出具了《环境影响报告表》，贺兰县环境保护局出具了关于公司新建葡萄酒庄项目环境影响报告表的批复，同意公司按照《环境影响报告表》进行建设，宁夏精科检测技术有限公司针对公司新建葡萄酒庄项目出具了验收监测报告表，认为公司落实了建设项目“三同时”制度，验收监测期间外排污染物浓度达到验收标准限值的要求，取得了建设项目的环评批复、环评验收及“三同时”验收等批复文件。

贺兰县环境保护局于 2015 年 10 月 12 日对公司新建葡萄酒庄项目出具了验收意见：该项目环境保护审查、审批手续完备，执行了环境影响评价和环境保护“三同时”管理制度，基本落实了环境影响报告表及其审查批复文件中要求建设的污染治理措施，环保设施与主体工程基本同时投入试运行，环保设施运行基本稳定正常，经监测各种污染物达标排放，符合环保验收条件，同意该项目通过竣工环保验收。

公司两年内没有发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚，安全生产；公司行业不属于《安全生产许可证条例》规定的须取得安全生产许可的企业，无需办理安全生产许可证。

公司的生产经营活动在两年内符合《食品安全法》、《食品安全法实施条例》等法律法规的规定。

公司现阶段具有全国工业产品生产许可证，许可适用范围为葡萄酒及果酒（原酒、加工罐装）；排放污染物临时许可证，许可范围为固定废物、废水；酒类流通备案登记证，许可范围为葡萄酒、果酒；公司取得了生产经营所必需的资质，具备经营相关业务的许可或登记。目前所有资质目前均处于有效期内，不存在无资质经营、超越资质许可使用范围经营、有资质但资质过期的情形。

公司同所有正式员工签订了劳动合同，并且为其缴纳社会保险。缴纳社会保险保障了公司员工的合法权益，利于稳定公司员工结构，避免了因劳动关系产生纠纷。

除正式员工外，公司还会雇佣大量的季节性零散用工，或以完成一定工作任务为标准的用工，其特点为用工时间短，人员零散，与公司均为口头协议，按日记账、按月结算、现金支付。该等人员的用工属于临时雇佣关系，公司未为这些缴纳签订劳动合同、缴纳社会保险、住房公积金不违反相关法律法规。

贺兰县人力资源与社会保障局 2015 年 12 月 29 日出具证明，证明公司两年内，遵守国家和地方有关劳动和社会保障方面的法律法规，依法与员工签订劳动合同，并按规定为员工缴纳社会保险，公司没有因违反劳动和社会保障相关法律法规而受到过行政处罚。

2. 公司违法违规及受处罚情况

两年内，公司在未取得规划和施工许可的情形下进行了部分葡萄酒庄项目的建设，于 2015 年 10 月 23 日、2015 年 10 月 27 日被贺兰县住房和城乡建设局分别处以 74,100 元和 10,000 元的行政处罚，贺兰县住房和城乡建设局于 2015 年 12 月 28 日出具证明，证明公司未取得规划和施工许可的情形下进行了建设工程项目，受到行政处罚后，公司积极配合，及时缴纳了罚款，贺兰县住房和城乡建设局认为以上行为不构成重大违法违规。

除以上情形之外，公司及公司子公司最近两年不存在其他违法违规行为及受到行政处罚的情形。公司及法定代表人对此作出了书面声明并签字、盖章。

贺兰县国家税务局、贺兰县地方税务局、贺兰县人力资源和社会保障局、贺兰县市场监督管理局等部门出具了公司在 2014 年、2015 年两年内无违法违规行

为的证明；贺兰县劳动人事争议仲裁委员会出具无未了结仲裁案件的证明，贺兰县人民法院均出具自公司成立至今无立案情况和其他有关案件信息的证明。

（二）控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

控股股东、实际控制人在两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形或其他不诚信行为。公司控股股东、实际控制人已对此作出了书面声明。

四、独立运营情况

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度规范运作，建立了健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）公司的资产独立

公司系有限公司整体变更设立，原有限公司资产与业务体系等由公司完整承继。目前，公司已取得生产经营场所的房产证，公司办公场所系租赁取得，但鉴于公司所处地理位置生产经营场所不存在紧缺现象，即使租赁合同到期，也可以很快租赁到其他场所，不影响公司办公。公司对租赁场所拥有完整和绝对的占有、使用和收益的权利。公司资产与股东资产严格分开，并且分别独立运营。公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，发行人对其所有资产具有控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（二）公司的人员独立

公司部分董事、监事以及高级管理人员虽然具有在其他单位兼职的情形，但该部分公司人员均是严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，公司利用严格和完整地人事制度和财务制度做到了公司人员的独立，不受兼职其他工作的影响，不会造成人员混同和职务混同的情形。公司总经理、财务负责人兼董事会秘书等高级管理人员没有在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也没有在与本公司业务相同或相似或存在其他利益

冲突的企业任职或领取薪酬。公司兼职的董事、监事以及高级管理人员已经作出书面避免同业竞争的承诺，均承诺其不会因其兼职工作给公司和股东利益造成损害。

（三）公司的财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专职财务人员，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，能够独立地作出财务决策，具有规范的财务会计制度和管理制度。公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

为保证公司财务人员独立性，所有财务人员分别作出如下承诺：

本人未在宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任职务，也未在宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

（四）公司的机构独立

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司主要生产经营场所均为自有房产，有绝对排他的占有、使用和收益权；办公场所为租赁取得，公司有排他的占有、使用和收益权。公司的办公、生产经营与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

（五）公司的业务独立

公司是一家集种植、加工、销售为一体的葡萄酒庄企业。公司目前具体业务包括葡萄种植；葡萄酒及果酒（原酒、加工灌装）生产、销售。公司具有完整的业务体系，所有业务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东与实际控制人为自然人田生良，田生良除控制公司及公司子公司宁夏原歌农业开发有限公司之外，还控制宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司、宁夏田野兴水水利水电工程有限公司。

宁夏原歌农业开发有限公司的经营范围为瓜果蔬菜、花卉苗木、农作物的培育、种植及销售；林木的培育及销售；农业信息咨询，农业科技、农业技术领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。

宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司的经营范围为葡萄园管护；葡萄苗木的引进、培育及咨询服务。

宁夏田野兴水水利水电工程有限公司的经营范围为护渠水泥板制作、铺设。

宁夏原歌农业开发有限公司为公司全资子公司，宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司、宁夏田野兴水水利水电工程有限公司经营范围与公司完全不同，不存在同业竞争的情形。

（二）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

为避免将来可能同业竞争，公司控股股东、实际控制人田生良已作出如下承诺：

为避免可能发生的同业竞争，本人现郑重承诺：

一、本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与原歌酒庄目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害原歌酒庄利益的其他竞争行为；

二、如原歌酒庄未来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与原歌酒庄构成同业竞争，本人或本人控制下的其他企业承诺按照如下方式消除与原歌酒庄的同业竞争：承诺不为自己或者他人谋取属于原歌酒庄的商业机会，自营或者为他人经营与原歌酒庄同类业务；保证不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益；

三、如本人及本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给原歌酒庄造成的一切经济损失。

六、公司两年内资金占用、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，以及公司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。

（一）公司两年内与控股股东、实际控制人之间的资金占用情况

报告期内，公司不存在控股股东、实际控制人占用公司资金的情况。但是，公司由于在经营过程中突发性事项会临时产生资金需求，但从银行融资或者筹集权益性资金周期都较长，难以满足需要；为满足资金需求，公司控股股东、实际控制人田生良多次向公司提供支持，2014 年底多达 2567 万元，均未约定利息。2015 年公司通过增加注册资本至 3300 万元，一方面减少了关联方资金垫付，另一方面解决了公司资金的紧缺问题。

股份公司成立后，公司健全了相关管理制度，公司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详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、（三）公司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”。

（二）公司最近两年为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的

公司最近两年内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（三）公司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

股份公司成立后，公司先后制定了相应的制度和规程。《公司章程》第三十九条第一款规定了公司积极采取措施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。第二款规定公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或

者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。第三款规定了公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当履行必要的内部决策程序。第四款规定了相关的处罚措施。

《公司章程》规定了股东大会和董事会关联股东和关联董事回避制度，《关联交易管理制度》为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源提供了具体可行的操作方式。公司全体股东出具了关于规范关联交易的承诺函，承诺将严格依照公司章程等相关规定执行。

七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

姓名	职务	直接持股数 (股)	持股比例 (%)	间接持股情况
田生良	董事长、总经理	11,600,000	35.15	--
耿晨晨	董事	--	--	--
魏雪娇	董事、财务总监、 董事会秘书	--	--	--
杜军	董事	3,400,000	10.30	--
田川	董事	--	--	1、持有宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）99.6%的出资额 2、持有宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）11.67%的出资额
王丽燕	监事会主席	--	--	--
于宁	监事	--	--	--
赵志刚	职工代表监事	--	--	--
合计		15,000,000	45.45	

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的存在的亲属关系

董事长、总经理田生良与董事田川系叔侄关系，董事杜军为董事长、总经理田生良之兄田生字配偶之兄。

除以上情形之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的

情形

公司董事长田生良兼职宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司执行董事、法定代表人、宁夏原歌农业开发有限公司执行董事、经理、法定代表人；公司董事田川兼职宁夏田野兴水水利水电工程有限公司监事。

公司的董事、监事、高级管理人员存在在外兼职情形，但其在在外兼职不会影响在公司履行工作职责。对公司生产经营产生不会产生不利影响。根据《公司法》第一百四十八条的规定，竞争业务是“未经股东会或者股东大会同意，利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务”。公司改制为股份公司后，治理机制日趋健全，从制度源头上杜绝了利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会的情形；公司在外兼职的董事、监事、高级管理人员亦不存在自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务的情形。

1. 关于高级管理人员的独立性，公司高级管理人员分别作出以下承诺：

本人未在宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他任何职务，也未在宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

2. 关于竞业禁止，公司董事、监事、高级管理人员均分别作出如下承诺：

目前从未从事或参与与公司存在同业竞争的行为，本人承诺，本人在公司任职期间及自公司离职后 6 个月内：

（一）本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；

（二）如公司未来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成同业竞争，本人及本人控制下的其他企业将按照如下方式消除与公司的同业竞争：本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；本人保证不利用职务或其他特殊身份损害公司及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取正常的

额外利益。

(三) 本人保证本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。如本人、本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证, 本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

3. 关于个人诚信状况, 公司董事、监事、高级管理人员均分别作出如下承诺:

本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》规定的任职资格及义务, 且不存在下列任何情形之一:

(一) 最近两年内因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分;

(二) 因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论;

(三) 最近两年内对所任职(包括现任职和曾任职)公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任;

(四) 个人负有数额较大债务到期未清偿;

(五) 有欺诈或其他不诚实行为等情况;

4. 关于重大诉讼、仲裁及行政处罚, 公司董事、监事、高级管理人员分别承诺如下:

本人作为宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司的董事/监事/高级管理人员, 目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

5. 为保障公司员工工作积极性, 维护公司稳定可持续经营, 公司控股股东、实际控制人田生良针对公司缴纳社会保险等责任事宜, 还作出了如下承诺:

自公司自成立之日起至本承诺做出之日, 因存在欠缴社会保险费(包括基本养老保险费、失业保险费、基本医疗保险费、工伤保险费、生育保险费)的行为, 而被相关主管机关追缴并因此受到行政处罚的, 或被劳动争议仲裁机关裁决补缴社会保险费的, 本人自愿承担上述全部欠缴款项、滞纳金及罚款等费用, 保证对公司进行充分补偿, 使公司恢复到未遭受该等损失或承担该等责任之前的经济状态。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形

姓名	职务	兼职情况
田生良	董事长、总经理	宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司执行董事、法定代表人 宁夏原歌农业开发有限公司执行董事、经理、法定代表人
耿晨晨	董事	无
魏雪娇	董事、财务总监、 董事会秘书	无
杜军	董事	无
田川	董事	宁夏田野兴水水利水电工程有限公司监事
王丽燕	监事会主席	无
于宁	监事	无
赵志刚	职工代表监事	无

公司章程不存在对公司董事、监事以及高级管理人员兼职情况的限制，对外兼职公司的章程也没有对公司董事、监事、高级管理人员的兼职有禁止性规定。

根据《公司法》第一百一十七条的规定，董事、高级管理人员不得兼任监事。公司董事、高级管理人员没有兼任监事的情形。公司董事、监事以及高级管理人员兼职情形合法合规。

(五) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资情况
田生良	董事长	持宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司 90%的股权 持有宁夏田野兴水水利水电工程有限公司 16.66%的股权
耿晨晨	董事	无
魏雪娇	董事、财务总监、 董事会秘书	无
杜 军	董事	无
田 川	董事	持宁夏田野兴水水利水电工程有限公司 41.67%的股权 持宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）99.6%出资额 持宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）11.67%出资额
王丽燕	监事会主席	无

于 宁	监事	无
赵志刚	职工代表监事	无

以上对外投资公司与原歌酒庄均不存在经营相同或者相似业务的情形，不构成业务上的竞争关系。

故，截至本说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

（六）公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年受处罚的情形

公司董事、监事及高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因

公司目前董事、监事和高级管理人员的任职情况：

	姓名	职务
董 事 会	田生良	董事长
	耿晨晨	董事
	魏雪娇	董事
	杜 军	董事
	田 川	董事
监 事 会	王丽燕	监事会主席
	于 宁	监事
	赵志刚	职工代表监事
高级管理人员	田生良	总经理
	魏雪娇	财务总监、董事会秘书

（一）董事变动情况和原因

2010年12月1日，公司股东选举田生良为公司执行董事。

2015年12月28日，公司召开首次股东大会，选举田生良、耿晨晨、杜军、魏雪娇、田川为董事，组成第一届董事会。

2015年12月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举田生良为第一届董事会董事长。

此次变动原因在于：股份公司创立，选举第一届董事会。

（二）监事变动情况及原因

2010年12月1日，有限公司股东选举杜冰为公司监事。

2015年12月1日，有限公司召开股东会，免去杜冰监事职务，选举杜军为监事。

2015年12月22日，股份公司（筹）召开职工代表大会，选举赵志刚为职工代表监事。

2015年12月28日，股份公司召开首次股东大会，选举王丽燕、于宁为监事，与职工代表监事赵志刚组成第一届监事会。

2015年12月3日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，会议选举王丽燕为第一届监事会主席。

此次变动原因为：股份公司创立，选举第一届监事会。

（三）高级管理人员变动情况和原因

2010年12月1日，有限公司股东选举田生良为公司执行董事。

2015年12月28日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，聘任田生良为总经理，聘任魏雪娇为财务总监、董事会秘书。

此次变动原因在于：公司由有限公司整体变更为股份公司，成立了第一届董事会，董事会需要组建新的管理层。

（四）董事、监事、高级管理人员变动的评价

公司在由有限公司整体改制为股份公司之前，未设立董事会、监事会，仅设立有执行董事、监事职务。股份公司设立后，公司设立了董事会、监事会，同时增加了高级管理人员的人员配置，有利于促进公司业务发展、完善公司治理结构。

公司目前的“三会”人员设置有利于促进公司业务发展、完善公司治理结构。

公司两年内的董事、监事和高级管理人员变动未对公司持续经营产生不利影响。

（五）董事、监事、高级管理人员任职合法合规情况

根据《公司法》第四十条的规定，有限责任公司不设董事会的，股东会会议由执行董事召集和主持。

根据《公司法》第一百零八条的规定，股份有限公司设董事会，其成员为五人至十九人。股份公司设立后，董事会成员一直为五人，达到法定人数，董事会组成合法合规。

根据《公司法》五十一条的规定第五十一条的规定，有限责任公司设监事会，其成员不得少于三人。股东人数较少或者规模较小的有限责任公司，可以设一至二名监事，不设监事会。根据《公司法》一百一十七条规定，监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不得低于三分之一，具体比例由公司章程规定。有限公司阶段，公司设有一名监事，未设监事会，符合有限公司监事会设置要求；股份公司时期，公司监事会成员包含三人，其中职工代表监事为一人，占监事会成员总人数比例不低于三分之一，监事会组成合法合规。

公司董事、监事、高级管理人员不存在违反《公务员法》、《党员领导干部廉洁从政若干准则》、《直属高校党员领导干部廉洁自律“十不准”》、《国有企业领导人员廉洁从业若干规定》、《解放军内务条令》等法律法规的情形，目前不存在、曾经亦未存在法律法规、任职单位规定不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形或者不满足法律法规规定的董事、监事、高级管理人员资格条件等主体资格瑕疵问题。

公司董事长、总经理田生良 1990 年 3 月至 2000 年 11 月，在宁夏武警总队服役；2000 年 11 月至 2003 年 9 月，任宁夏高速公路管理局路政处副处长。现无武警和公务员编制，投资企业并担任公司董事长、总经理合法合规。

监事赵志刚，1999 年 12 月至 2001 年 12 月，在武警 8671 部队服役，现为无部队编制人员，任职公司监事合法合规。

两年内，公司的董事、监事以及高级管理人员的产生均是依据相关法律法规

选举产生，选举程序符合法律法规和公司章程的规定，被选举人员不存在《公司法》第一百四十六条关于禁止担任公司董事、监事以及高级管理人员的情形。不存在最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，且不存在下列任何一种情形：

- 1.最近两年内因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；
- 2.因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论；
- 3.最近两年内对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；
- 4.个人负有数额较大债务到期未清偿；
- 5.欺诈或其他不诚实行为。

公司的总经理、董事会秘书兼财务总监等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务。

公司董事、监事以及高级管理人员两年内不存在重大违法违规行为，公司新任职董事、监事以及高级管理人员与原任职单位也不存在关于知识产权、商业秘密的纠纷。任职合法合规。

综上所述，最近两年董事、监事、高级管理人员的产生、任职和变动合法合规，主体适格，可以担任相关职务。

第四节 公司财务

一、最近二年期财务报表和审计意见

(一) 最近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

两年期合并资产负债表

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	409,720.26	52,801.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	5,232,735.85	25,703.20
预付款项	2,067,291.21	647,723.50
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,133,055.27	371,499.78
存货	10,347,473.77	10,565,614.34
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	20,190,276.36	11,663,342.50
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	17,437,115.72	18,623,390.97
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	13,150,831.96	13,209,280.10
油气资产		
无形资产	1,696,023.61	8,934.36

开发支出		
商誉		
长期待摊费用	931,373.40	989,342.72
递延所得税资产	97,405.15	5,226.36
其他非流动资产	3,412,911.89	3,412,911.89
非流动资产合计	36,725,661.73	36,249,086.40
资产总计	56,915,938.09	47,912,428.90
流动负债：		
短期借款	18,289,000.00	20,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	2,281,721.10	1,983,805.50
预收款项		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	74,867.26	56,747.00
应交税费	142,657.52	4,526.30
应付利息		
应付股利		
其他应付款	774,490.00	25,674,920.89
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	21,562,735.88	47,719,999.69
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		

递延收益	1,966,528.74	1,826,547.08
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,966,528.74	1,826,547.08
负债合计	23,528,806.29	49,546,546.77
股东权益：		
实收资本	33,000,000.00	3,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	383,826.09	2,222,140.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	3,305.71	-6,856,257.87
归属于母公司股东权益合计	33,387,131.80	-1,634,117.87
少数股东权益		
股东权益合计	33,387,131.80	-1,634,117.87
负债和股东权益总计	56,915,938.09	47,912,428.90

两年合并利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	12,185,715.52	376,947.57
其中：营业收入	12,185,715.52	376,947.57
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	10,744,596.43	3,360,416.60
其中：营业成本	4,700,378.35	164,765.47
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	1,313,301.30	41,487.29
销售费用	22,395.80	50,400.00
管理费用	2,648,475.72	1,290,891.20
财务费用	1,798,908.53	1,792,567.22
资产减值损失	376,330.73	20,305.42
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,325,925.09	-2,983,469.03
加：营业外收入	679,630.23	74,929.10
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	84,100.00	
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,921,455.32	-2,908,539.93
减：所得税费用	-94,082.68	-5,076.36
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,015,538.00	-2,903,463.57
归属于母公司股东的净利润		

少数股东损益		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额		
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2、可供出售金融资产公允价值变动损益		
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4、现金流量套期损益的有效部分		
5、外币财务报表折算差额		
6、其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	2,015,538.00	-2,903,463.57
归属于母公司股东的综合收益总额	2,015,538.00	-2,903,463.57
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益		
(一)基本每股收益		
(二)稀释每股收益		

两年合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 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	6,814,528.40	349,891.57
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	816,511.38	1,150,047.42
经营活动现金流入小计	7,631,039.78	1,499,938.99
购买商品、接受劳务支付的现金	5,637,945.01	1,777,808.68
支付给职工以及为职工支付的现金	657,345.82	484,919.13
支付的各项税费	1,533,787.86	51,066.68
支付其他与经营活动有关的现金	26,735,006.81	996,761.91
经营活动现金流出小计	34,564,085.50	3,310,556.40
经营活动产生的现金流量净额	-26,933,045.72	-1,810,617.41
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,201,310.59	1,580,325.00
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	2,201,310.59	1,580,325.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,201,310.59	-1,580,325.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	33,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	26,100,000.00	20,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	59,100,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	27,811,000.00	15,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现	1,797,725.11	1,793,753.34

金		
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	29,608,725.11	16,793,753.34
筹资活动产生的现金流量净额	29,491,274.89	3,206,246.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	356,918.58	-184,695.75
加：期初现金及现金等价物余额	52,801.68	237,497.43
六、期末现金及现金等价物余额	409,720.26	52,801.68

2015 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	2015 年度金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	3,000,000.00	2,222,140.00					-6,856,257.87			-1,634,117.87
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年年初余额	3,000,000.00	2,222,140.00					-6,856,257.87			-1,634,117.87
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	30,000,000.00	-1,838,313.91					6,859,563.58			35,021,249.67
（一）综合收益总额							2,015,538.00			2,015,538.00
（二）股东投入和减少资本	30,000,000.00									30,000,000.00
1. 股东投入资本	30,000,000.00									30,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本										

3. 股份支付计入股东权益的金 额										
4. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										
（四）股东权益内部结转		-1,838,313.91					4,844,025.58			3,005,711.67
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他		-1,838,313.91					4,844,025.58			3,005,711.67
（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	33,000,000.00	383,826.09					3,305.71			33,387,131.80

2014 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	3,000,000.00	2,222,140.00					-3,952,794.30			-952,794.30
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年年初余额	3,000,000.00	2,222,140.00					-3,952,794.30			1,269,345.70
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							-2,903,463.57			-2,903,463.57
（一）综合收益总额							-2,903,463.57			-2,903,463.57
（二）股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 其他权益工具持有者投入资本										

3. 股份支付计入股东权益的金额										
4. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										
（四）股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
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	3,000,000.00	2,222,140.00					-6,856,257.87			-1,634,117.87

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	406,720.26	52,801.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	5,232,735.85	25,703.20
预付款项	1,113,291.21	647,723.50
应收利息		
应收股利		
其他应收款	3,042,568.17	371,499.78
存货	10,287,894.02	10,565,614.34
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	20,083,209.51	11,663,342.50
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	17,284,181.99	
投资性房地产		
固定资产	17,437,115.72	18,623,390.97
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		13,209,280.10
油气资产		
无形资产	1,035,165.22	8,934.36
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	931,373.40	989,342.72
递延所得税资产	109,372.43	5,226.36
其他非流动资产		3,412,911.89
非流动资产合计	36,797,208.76	36,249,086.40
资产总计	56,880,418.27	47,912,428.90
流动负债：		
短期借款	18,289,000.00	20,000,000.00

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	2,281,721.10	1,983,805.50
预收款项		
应付职工薪酬	74,867.26	56,747.00
应交税费	142,657.52	4,526.30
应付利息		
应付股利		
其他应付款	774,490.00	25,674,920.89
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	21,562,735.88	47,719,999.69
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	1,966,070.41	1,826,547.08
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,966,528.74	1,826,547.08
负债合计	23,528,806.29	49,546,546.77
股东权益：		
股本	33,000,000.00	3,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	383,826.09	2,222,140.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	-32,214.11	-6,856,257.87
股东权益合计	33,351,611.98	-1,634,117.87

负债和股东权益总计	56,880,418.27	47,912,428.90
-----------	---------------	---------------

母公司利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	12,185,715.52	376,947.57
减：营业成本	4,700,378.35	164,765.47
营业税金及附加	1,313,301.30	41,487.29
销售费用	22,395.80	50,400.00
管理费用	2,648,235.72	1,290,891.20
财务费用	1,798,766.53	1,792,567.22
资产减值损失	424,199.83	20,305.42
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,278,437.99	-2,983,469.03
加：营业外收入	679,630.2	74,929.10
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	84,100.00	
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,873,968.22	-2,908,539.93
减：所得税费用	-106,049.96	-5,076.36
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,980,018.18	-2,903,463.57
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		

2、可供出售金融资产公允价值变动损益		
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4、现金流量套期损益的有效部分		
5、外币财务报表折算差额		
6、其他		
六、综合收益总额	1,980,018.18	-2,903,463.57

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 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	6,814,528.40	349,891.57
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	816,511.38	1,150,047.42
经营活动现金流入小计	7,631,039.78	1,499,938.99
购买商品、接受劳务支付的现金	4,683,945.01	1,777,808.68
支付给职工以及为职工支付的现金	657,345.82	484,919.13
支付的各项税费	1,533,787.86	51,066.68
支付其他与经营活动有关的现金	27,692,006.81	996,761.91
经营活动现金流出小计	34,567,085.50	3,310,556.40
经营活动产生的现金流量净额	-26,936,045.72	-1,810,617.41
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,201,310.59	1,580,325.00
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	2,201,310.59	1,580,325.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,201,310.59	-1,580,325.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	33,000,000.00	
取得借款收到的现金	26,100,000.00	20,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	59,100,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	27,811,000.00	15,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,797,725.11	1,793,753.34
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	29,608,725.11	16,793,753.34
筹资活动产生的现金流量净额	29,491,274.89	3,206,246.66

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	353,918.58	-184,695.75
加：期初现金及现金等价物余额	52,801.68	237,497.43
六、期末现金及现金等价物余额	406,720.26	52,801.68

2015 年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2015 年度							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00	2,222,140.00					-6,856,257.87	-1,634,117.87
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	3,000,000.00	2,222,140.00					-6,856,257.87	-1,634,117.87
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	30,000,000.00	-1,838,313.91					6,824,043.76	34,985,729.85
(一) 综合收益总额							1,980,018.18	1,980,018.18
(二) 股东投入和减少 资本	30,000,000.00							30,000,000.00
1. 股东投入的普通股	30,000,000.00							30,000,000.00
2. 其他权益工具持有者 投入资本								
3. 股份支付计入股东权 益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对股东的分配								

4. 其他								
（四）股东权益内部结转		-1,838,313.91					4,844,025.58	3,005,711.67
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		-1,838,313.91					4,844,025.58	3,005,711.67
（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	33,000,000.00	383,826.09					-32,214.11	33,351,611.98

2014 年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00	2,222,140.00					-3,952,794.30	-952,794.30
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	3,000,000.00	2,222,140.00					-3,952,794.30	1,269,345.70
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							-2,903,463.57	-2,903,463.57
(一) 综合收益总额							-2,903,463.57	-2,903,463.57
(二) 股东投入和减少 资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者 投入资本								
3. 股份支付计入股东权 益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对股东的分配								

4. 其他								
（四）股东权益内部结转								
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	3,000,000.00	2,222,140.00					-6,856,257.87	-1,634,117.87

（二）财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），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》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2. 持续经营

本公司不存在可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况存在重大不确定性的事实。

（三）最近两年期财务会计报告的审计意见

公司 2014 年度和 2015 年度的财务会计报告已经被具有证券期货相关业务资格的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华审字[2016]第 BJ05-0010 号标准无保留意见审计报告。

二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告涵盖会计期间为 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

（二）记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及

境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（三）营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

1. 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

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

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

2. 非同一控制下企业合并

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

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价

值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准详见本公开转让说明书“第四部分公司财务（五）合并财务报表的编制方法”之“2 合并财务报表的编制方法”，判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本公开转让说明书“第四部分公司财务（十二）长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益

采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

（五）合并财务报表编制方法

1. 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

2. 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

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

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

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

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“二、（十七）长期资产减值或二、（九）金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

- (2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- (3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- (4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”详见本公开转让说明书“第四部分 公司财务（十二）、2（4）”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（六）合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本公开转让说明书（十二）（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司

向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

（七）现金及现金等价物的确定标准

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

（八）外币业务和外币报表折算

1. 外币交易的折算方法

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

2. 对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

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

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

3. 外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

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

（九）金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资

产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

2. 金融资产的分类、确认和计量

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

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A.取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B.属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C.属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的

计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B.本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

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

（2）持有至到期投资

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

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

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（3）贷款和应收款项

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

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

（4）可供出售金融资产

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

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

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

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

3. 金融资产减值

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

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

（1）持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

（2）可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月，持续下跌期间的确定依据为公允价值下跌幅度累计超过 10%。

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

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

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

4. 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：

（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

（2）该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

(3) 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

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

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

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

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

5. 金融负债的分类和计量

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

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

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

(2)其他金融负债

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

(3)财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

6. 金融负债的终止确认

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

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

7. 衍生工具及嵌入衍生工具

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

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方

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

8. 金融资产和金融负债的抵销

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

9. 权益工具

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

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

（十）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1. 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：

- （1）债务人发生严重的财务困难；
- （2）债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；
- （3）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- （4）其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2.坏账准备的计提方法

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。单项金额重大是指：应收款项余额前 10 名且大于 100 万元。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	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。单独测试未减值的，并入信用风险组合，按账龄分析法计提坏账准备。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法：

①信用风险特征组合的确定依据

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

②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法：

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

③不同组合计提坏账准备的计提方法：

个别认定法组合	
账龄分析组合	相同账龄具有类似风险特征组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
关联方、内部职工组合	不计提坏账

④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(含 1 年)	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
3—4 年	50.00	50.00
4—5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	有实际证据证明该项应收款项在可预见的将来不能收回。
坏账准备的计提方法	对可预见不能收回的部分全额计提坏帐准备。

3. 坏账准备的转回

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

（十一）存货

1. 存货的初始确认

存货，是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

存货同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）与该存货有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该存货的成本能够可靠地计量。

2. 存货分类

存货分类为原材料、产成品、在产品和周转材料。

3. 存货的初始计量

存货应当按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他

成本。

(1) 外购的存货成本，包括购买价款、相关税费、运输费、装卸费、保险费以及其他可归属于存货采购成本的费用。

(2) 存货的其他成本，是指除采购成本、加工成本以外的，使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。

4. 发出存货的计价方法

存货发出时采用加权平均法计价。

5. 存货的盘存制度

存货的盘存采用永续盘存制。

6. 低值易耗品的摊销方法

低值易耗品金额较小的，在领用时一次计入成本费用。

7. 存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、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。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（十二）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“二、（九）金融工具”。

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

1. 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额

作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

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

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2. 后续计量及损益确认方法

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

（1）成本法核算的长期股权投资

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

（2）权益法核算的长期股权投资

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

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

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

（3）收购少数股权

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

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本股转说明书“第四部分公司财务”之“二、（五）2、合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

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

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

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

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工

具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

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

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

（十三）固定资产

1. 固定资产的初始确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子及办公设备、运输设备等。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. 固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

(1) 外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

(2) 购买固定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，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

(3) 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

(4) 债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定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固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

(5) 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，换入的固定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固定资产的成本，不确认损益。

(6) 以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其与被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

3. 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

4. 固定资产的折旧方法

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。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20 年	5.00	4.75
机器设备	3-10 年	5.00	31.67-9.50
运输设备	4-8 年	5.00	23.75-11.875
办公设备	5 年	5.00	19.00

每年年度终了，应对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。必要时，作适当调整。

5. 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“二、（十七）长期资产减值”。

6. 固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（十四）生物资产

1. 消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生长中的大田作物、蔬菜、用材林以及存栏待售的牲畜等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行栽培、营造、繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在收获、郁闭、出售、出售或入库前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。消耗性生物资产在收获、郁闭、入库后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用加权平均法、个别计价法、蓄积量比例法、轮伐期年限法按账面价值结转成本。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

消耗性生物资产有活跃交易市场，而且本公司能够从交易市场上取得同类或类似消耗性生物资产的市场价格及其他相关信息，从而对消耗性生物资产的公允价值作出合理估计；或虽不存在活跃市场，但本公司采用其他估值方法，有确凿证据表明其公允价值可以可靠计量，本公司对消耗性生物资产采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动计入当期损益。

如果消耗性生物资产改变用途，作为生产性生物资产，改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。如果消耗性生物资产改变用途，作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

2. 生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括经济林、薪炭林、产畜和役畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产有活跃的交易市场，且本公司能够从交易市场上取得同类或类似生产性生物资产的市场价格及其他相关信息，从而对生产性生物资产的公允价值作出合理估计；对于不存在活跃交易市场的生产性生物资产，若本公司采用其他估值方法，有确凿证据表明其公允价值可以可靠计量，本公司对消耗性生物资产采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动计入当期损益。生产性生物资产在达到预定生产经营目的后采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类生产性生物资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率（%）
经济林	8-40 年	0.00	12.50-2.50

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

生产性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司在每一个资产负债表日检查生产性生物资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

如果生产性生物资产改变用途，作为消耗性生物资产，其改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定；若生产性生物资产改变用途作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

3. 公益性生物资产

公益性生物资产是指以防护、环境保护为主要目的的生物资产，包括防风固沙林、水土保持林和水源涵养林等。公益性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造的公益性生物资产的成本，为该资产在郁闭前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

公益性生物资产在郁闭后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

公益性生物资产按成本进行后续计量。公益性生物资产不计提资产减值准备。

公益性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

如果公益性生物资产改变用途，作为消耗性生物资产、生产性生物资产，其改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。

（十五）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

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

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

（2）借款费用已经发生；

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

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。

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。当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过三个月的，借款费用暂停资本化，直至资产的购建活动重新开始。

3. 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

一般借款应予资本化的利息金额根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出按年加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

（十六）无形资产

1. 无形资产

（1）无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

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。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按其与被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

（2）无形资产使用寿命及摊销

土地使用权按使用年限平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

软件使用费按预计使用年限平均摊销。

无形资产类别	估计使用年限
土地使用权	50 年
商标	10 年
林地使用权	20-50 年

无形资产类别	估计使用年限
软件使用权	3 年

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核；如必要，对使用寿命进行调整。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。

2. 研究与开发支出

公司根据研发活动是否在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件为主要判断依据，划分研究阶段和开发阶段。

已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性时，研发项目处于研究阶段；当研发项目在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件时，研发项目进入开发阶段。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- （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）管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- （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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

3. 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“第四

节公司财务”之“二、（十七）长期资产减值”。

（十七）长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十八）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利等。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。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职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

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

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

（十九）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：

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

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

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

（二十）股份支付

1. 股份支付的会计处理方法

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。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（1）以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

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等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承

担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2. 修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。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，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

3. 涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

（1）结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

（2）接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股

份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

（二十一）优先股、永续债等其他金融工具

1. 永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

（1）该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；

（2）如将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，则不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，则本公司只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的金融工具以外，本公司发行的其他金融工具应归类为金融负债。

本公司发行的金融工具为复合金融工具的，按照负债成分的公允价值确认为一项负债，按实际收到的金额扣除负债成分的公允价值后的金额，确认为“其他权益工具”。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

2. 永续债和优先股等的会计处理方法

归类为金融负债的永续债和优先股等金融工具，其相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，除符合资本化条件的借款费用详见本公开转让说明书“第四部分公司财务（十五）借款费用”以外，均计入当期损益。

归类为权益工具的永续债和优先股等金融工具，其发行（含再融资）、回购、

出售或注销时，本公司作为权益的变动处理，相关交易费用亦从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

本公司不确认权益工具的公允价值变动。

（二十二）收入

1. 销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

销售商品收入确认的具体方法和条件：

- （1）商品已发出（已开具出库单、发票）；
- （2）收到货款，或者到货后客户签收（风险报酬已转移并取得收取货款的权利）；
- （3）成本可以准确计量（库存商品账出库记录）；
- （4）不再继续控制（除有证据证明是质量问题外不予退换）。

2. 提供劳务收入的确认方法

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：

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

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

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

3. 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4. 建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：

- （1）合同总收入能够可靠地计量；
- （2）与合同相关的经济利益很可能流入企业；
- （3）交易的完工进度能够可靠地确定；
- （4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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

（二十三）政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

（1）用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

（2）用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（二十四）递延所得税资产和递延所得税负债

1. 当期所得税

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

2. 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

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

产生的递延所得税负债。

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

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

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

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

3. 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4. 所得税的抵销

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

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得

税相关或者是对不同的纳税主体相关,但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时,本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十五）重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中,由于经营活动内在的不确定性,本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验,并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而,这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异,进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核,会计估计的变更仅影响变更当期的,其影响数在变更当期予以确认;既影响变更当期又影响未来期间的,其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日,本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下:

1. 坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策,采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

2. 存货跌价准备

本公司根据存货会计政策,按照成本与可变现净值孰低计量,对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货,计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据,并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出

判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

3. 折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

4. 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

5. 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

（二十六）重要会计政策、会计估计的变更

1. 会计政策变更

本公司报告期间无需要披露的会计政策变更。

2. 会计估计变更

本公司报告期间无需要披露的会计估计变更。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）财务状况分析

1. 资产、负债结构分析

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	409,720.26	0.72	52,801.68	0.11
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据				
应收账款	5,232,735.85	9.19	25,703.20	0.05
预付款项	2,067,291.21	3.63	647,723.50	1.35
应收利息				
应收股利				
其他应收款	2,133,055.27	3.75	371,499.78	0.78
存货	10,347,473.77	18.18	10,565,614.34	22.05
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	20,190,276.36	35.47	11,663,342.50	24.34
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	17,437,115.72	30.64	18,623,390.97	38.87
在建工程				
工程物资				

固定资产清理				
生产性生物资产	13,150,831.96	23.11	13,209,280.10	27.57
油气资产				
无形资产	1,696,023.61	2.98	8,934.36	0.02
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	931,373.40	1.64	989,342.72	2.06
递延所得税资产	97,405.15	0.17	5,226.36	0.01
其他非流动资产	3,412,911.89	6.00	3,412,911.89	
非流动资产合计	36,725,661.73	64.53	36,249,086.40	75.66
资产总计	56,915,938.09	100.00	47,912,428.90	100.00
流动负债：				
短期借款	18,289,000.00	77.73	20,000,000.00	40.37
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款	2,281,721.10	9.70	1,983,805.50	4.00
预收款项				
应付职工薪酬	74,867.26	0.32	56,747.00	0.11
应交税费	142,657.52	0.61	4,526.30	0.01
应付利息				
应付股利				
其他应付款	774,490.00	3.29	25,674,920.89	51.82
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	21,562,735.88	91.64	47,719,999.69	96.31
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				

永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益	1,966,528.74	8.36	1,826,547.08	3.69
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	1,966,528.74	8.36	1,826,547.08	3.69
负债合计	23,529,264.62	100.00	49,546,546.77	100.00

报告期内，公司资产主要以非流动资产为主，非流动资产中以固定资产及生产性生物资产为主，主要原因为公司于 2010 年底成立，受行业性质及自身业务的影响，前期主要专注于葡萄树的种植及葡萄庄园的建设，所需的固定资产及生产性生物资产较多，使报告期内固定资产及生产性生物资产占非流动资产的比重较大。

流动资产主要以应收账款及存货为主，报告期内，随着公司业务规模的扩大，前期投入的经济效益开始显现，使 2015 年营业收入较 2014 年大幅增加，应收账款增加；报告期内，存货占流动资产的比例较大，其主要原因为公司主营业务为葡萄的种植及葡萄酒的加工销售，公司生产的葡萄酒需要 1-2 年的生产酿造周期，前期所需投入较多，因而整体库存量维持在一定水平，使报告期内存货余额较大，存货占流动资产的比重较大。

报告期内，公司的负债主要以流动负债为主，流动负债主要以短期借款为主，报告期内公司短期借款占流动负债比重较大的主要原因与公司所处的行业性质有关，公司前期着重于葡萄的种植及葡萄园的建设，投入较多，对资金需求量较大，借款较多，使报告期内短期借款占流动负债的比重较大。

2. 盈利能力分析

财务指标	2015 年度	2014 年度
------	---------	---------

毛利率（%）	61.43	56.29
净资产收益率（%）	0.95	-
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.67	-
每股收益（元/股）	0.35	-0.97
每股净资产（元/股）	1.01	-0.54

注：2014 年度公司净利润与净资产数值均为负，故 2014 年度净资产收益率与扣除非经常性损益后净资产收益率指标不具有实际意义。

公司 2015 年度、2014 年度毛利率分别为 61.43%、56.29%；每股收益分别为 0.35 元、-0.97 元；每股净资产分别为 1.01 元、-0.54 元。

2014 年度，公司相关盈利指标较低，其主要原因是受行业性质及公司自身业务的影响，公司虽成立于 2010 年底，但前期主要以葡萄树的种植为主，葡萄树的生长期为 1-2 年，加之葡萄酒的酿造，发酵，加工窖藏需要 1-2 年的时间，前期投入费用较多，公司 2014 年才开始正式销售，属于起步阶段，业务规模较小，市场占有率较低，为开拓市场，产品售价定价较低，加之前期投入的费用较多，使 2014 年度相关盈利指标较低。2015 年度，公司加大市场开发力度，销售渠道日益成熟，管理模式不断优化，生产工艺不断改进，使生产效率有所提高，销售规模不断扩大，业务量日益增加，使相关盈利指标有所提高。

公司 2015 年末、2014 年末每股净资产分别为 1.01 元、-0.54 元，2014 年度每股净资产为负的主要原因为：第一、受行业性质及公司自身业务的影响，2012 年以前公司着重于进行林地平整、改造、树木种植等前期工作，期间开办费用较大；第二、葡萄酒的生产需要经历 1-2 年的发酵过程，期间发生的成本及管理费用较高；第三、公司购买葡萄苗及防护林公益性生物资产，前期投资金额较大，对资金的需求较多，贷款金额较大，支付的利息较高；第四、公司产品在 2014 年度开始进入市场，初入市场客户接受度较低，为了开拓市场，市场开发费用较高，产品售价定价较低，销售额较低，上述原因共同使 2014 年净利润及未分配利润为负，每股净资产为负。

2015 年公司每股净资产由负转正，2014 年净资产为负的原因为公司前期以投入为主，从种植到酿造周期较长，收入和利润 2014 年开始逐步提升，前期亏损较为严重。2015 年，公司净资产转正主要原因为：第一，公司进行了增资，

注册资本由 300 万元增至 3300 万元，增资价格比为 1:1.1，溢价增资计入资本公积 300 万元；第二，公司在报告期内持续致力于提升品牌影响力并发展稳定的客户群，不断增加自身的竞争优势，拓宽销路，营业收入及利润均大幅增加，上述原因共同使 2015 年净资产由负转正。

未来，公司将从以下几个方面来提高盈利能力：

第一，公司将严格控制成本和费用，加强内部控制管理，专注于主营业务，提供生产效率，不断拓展新的市场，逐渐增加业务量。

第二，通过 2014 年度以及 2015 年度两年的前期积累，公司 2016 年将继续扩大了生产规模，并相应调整了主要产品的销售价格，从而提升产品毛利。

第三，公司将不断改进生产工艺，并集中优势资源，加强高端私人定制酒的市场拓展，在细分领域中提高市场份额。

另外，子公司新购买林业用地 661.99 亩，全部投产种植葡萄，预计年可生产葡萄 200 吨以上，也为公司后续的生产经营提供保障。

综上所述，由于公司设立之初生物资产投入和各类支出较大，每股净资产 2014 年存在为负的情况，但其为以后年度生产经营和产生持续的现金流奠定了基础。2016 年后，公司将全面进入到良性发展阶段，生产规模、经济效益、营业利润将实现较好的提升，因此，公司报告期内，相关盈利指标较低，但不影响公司的持续经营能力。

3. 长短期偿债能力分析

财务指标	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率（%）	41.34	103.41
流动比率（倍）	0.94	0.24
速动比率（倍）	0.36	0.01

报告期内，公司负债大部分为流动负债，流动负债中以短期借款主，2015 年末、2014 年末资产负债率分别为 41.34%、103.41%，流动比率分别为 0.94、0.24，速动比率分别为 0.36、0.01，2014 年末资产负债率较高主要是公司属于起步阶段，前期葡萄园建设投入费用较大，所需资金较多，短期借款及利息支出金额加大，使 2014 年末资产负债率较高。2015 年末资产负债率较 2014 年末有所

降低，主要原因为 2015 年末公司进行了增资，使公司净资产增加，公司资产规模也逐步扩大，加之公司经过一年的经营，业务量逐步增加，收入增加，现金流有所增加，并偿还了部分借款，使负债大幅减少，资产负债率大大下降。

报告期内，公司的流动比率与速动比率逐年增加，变化趋势一致，流动比率增加的主要原因为报告期内公司为销售量增加，销售收入增加，使应收账款增加；速动比率增加的主要原因为公司发展迅速，业务量增加较多，收入较多，货币资金增加较多。

目前，公司针对短期借款到期日的不同，合理的制定了资金偿付计划，随着应收账款的按期归还以及公司整体经营规模的扩大，公司现金流趋于稳定。综上，虽然公司仍然存在一定的短期偿债压力，但是公司经营收入稳步上升，现金流良好，整体偿债能力较强，不存在巨大的偿债能力风险。

4. 营运能力分析

财务指标	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	4.63	29.33
存货周转率（次）	0.45	0.03

2015 年度、2014 年度应收账款周转率分别为 4.63、29.33，存货周转率分别为 0.45、0.03，2014 年度应收账款周转率较高的主要原因为公司 2014 年之前主要进行葡萄园的建设及葡萄酒的生产酿造，2014 年开始对外销售，销售规模及业务量较少，营业收入较少，加之 2013 年公司未对外进行销售，2013 年应收账款余额为零，使得 2014 年应收账款平均余额较小，应收账款周转率相对较大。2015 年度，随着公司营业收入规模的稳步上升，应收账款金额也有所增加，使得公司应收账款周转率趋于正常水平。

报告期内公司存货周转率均较低，其主要受公司主营业务及生产工艺的影响，公司主营业务为葡萄的种植及葡萄酒的加工销售，公司生产的葡萄酒需要 1-2 年的生产酿造周期，前期所需投入较多，因而整体库存量维持在一定水平。使得存货周转率相对较低。公司存货的整体周转速度与存货的特性、公司的销售业务特点相符。

5. 获取现金能力分析

①公司现金流量简况如下：

单位：元

财务指标	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	-26,933,045.72	-1,810,617.41
投资活动产生的现金流量净额（元）	-2,201,310.59	-1,580,325.00
筹资活动产生的现金流量净额（元）	29,491,274.89	3,206,246.66
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-3.37	-0.60

2015 年度、2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -26,933,045.72 元，-1,810,617.41 元，报告期内经营活动现金流量均为现金净流出量，其主要原因为：第一、公司2010年底成立，前两年专注于葡萄树的种植及葡萄庄园的建设，对林地进行平整、改造等，前期工作前期投入的建设费用较大，支出较多，另外，葡萄酒的生产需要经历1-2年的发酵过程，期间发生的成本及管理费用较高，现金流出量较大；第二、公司产品在2014年度开始进入市场，初入市场客户接受度较低，为了开拓市场，市场开发费用较高，现金支出金额较大，上述原因共同使报告期经营活动现金流量持续为负。

报告期内，公司产品初步走向市场，但发展迅速，随着公司销量逐步扩大，公司的经济效益会逐步体现，未来，公司将从以下几方面提供持续现金流：

第一，公司将持续加大市场推广力度，不断丰富和完善营销手段和策略，对红酒消费数据进行深度挖掘，及时了解消费者购买红酒需求变化，对红酒销售数量进行预算，运用有针对性的营销策略，提高酒品营销效率，缩短销售渠道，减少流通环节，提高资金周转率；

第二，随着母子公司各项基础设施及配套项目的完善，2016 年母子公司均可实现满负荷生产状态，加之公司将严格按照挂牌公司要求，进行现代企业制度建设与精细化管理，同时对各部门进行严格的绩效考核，将进一步完善生产工艺，降低单位产品材料、人力支出、水电费的消耗，提高生产效率及经济效益。

第三，公司已建立一支优秀且互补的管理团队，既包括在酒品销售市场打拼多年的销售精英，同时也拥有多年经验的高素质管理人员。公司将通过外聘或内部培养等方式适时增加优秀的管理人才，通过多种形式不断提升管理人员的管理技能，提高企业的品牌价值，突出企业竞争优势。

综上所述，报告期内，虽然经营活动净现金流量为净流出，但其为以后年度生产经营和产生持续的现金流奠定了基础。2016 年后，公司将全面进入到良性发展阶段，生产规模、经济效益、现金流量将实现较好的提升，因此，公司报告期内，经营活动现金流量虽然为负，但不影响公司的持续经营能力。

2015 年度，2014 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-2,201,310.59 元、-1,580,325.00 元，均为现金净流出。2014 年度现金净流出量主要为公司构建生产所需橡木桶及发酵罐款项支出。2015 年现金净流出量主要为公司购买林权用地及生产用橡木桶、除梗机等器具设备投入支出。

2015 度，2014 年度筹资活动现金流量净额分别为 29,491,274.89 元、3,206,246.66 元。报告期内筹资活动产生的现金净流入主要由公司为生产经营和产业基地建设而筹集的多方面资金形成。其中 2014 年度筹资活动净现金流量主要为增加的银行贷款；2015 年度的筹资活动现金净流量主要为 2015 年 11 月份公司的增资款共计 3,300 万元。

综上所述，公司目前的现金流量能够满足公司正常生产经营活动的需要，公司的资金运转情况良好。

②收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
利息收入	1,210.30	1,365.92
营业外收入	575,301.08	0
往来款	240,000.00	1,148,681.50
合计	816,511.38	1,150,047.42

报告期内，收到其他与经营活动有关的现金流量大部分为往来款及政府补贴款。往来款主要核算为满足公司正常资金运转而向客户临时拆借的资金；受行业政策影响，报告期内，国家产业政策扶持较多，使相关政府补贴款较多。

③支付其他与经营有关的现金

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
管理费用	1,453,287.94	566,199.49
销售费用	22,395.80	50,400.00
财务费用	2,393.72	179.80
往来款	25,256,929.35	379,982.62
合计	26,735,006.81	996,761.91

报告期内支付其他与经营有关的现金除往来款外主要由财务费用及管理费用构成，其中财务费用占比较大，其原因主要为报告期内葡萄树种植及抚育投入较大，所需资金较多，贷款及利息支出金额较大。

④公司报告期内净利润与经营活动产生的现金流量净额的变化列表对比如下：

单位：元

补充资料	2015 年度	2014 年度
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量	--	--
净利润	2,015,538.00	-2,903,463.57
加：资产减值准备	376,330.73	20,305.42
固定资产折旧	434,077.31	2,131,168.10
无形资产摊销	12,385.81	2,286.72
长期待摊费用摊销	57,969.32	57,969.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产损失	--	--
固定资产报废损失	--	--
公允价值变动损失	--	--
财务费用	1,797,725.11	1,793,753.34
投资损失	--	--
递延所得税资产减少	-94,082.68	-5,076.36
递延所得税负债增加	--	--

补充资料	2015 年度	2014 年度
存货的减少	277,720.32	-3,641,807.85
经营性应收项目的减少	-8,760,253.02	-255,071.62
经营性应付项目的增加	-23,050,456.62	989,319.11
其 他	--	--
经营活动产生的现金流量净额	-26,933,045.72	-1,810,617.41

2015 年度、2014 年度公司净利润分别为 2,015,538.00 元、-2,903,463.57 元，经营活动现金流量净额分别为-26,933,045.72 元、-1,810,617.41 元，报告期内，净利润与经营活动现金流量存在差异主要原因有以下几点：

第一，公司于 2010 年底成立，受行业特性及公司自身业务的影响，前几年着重于葡萄树的种植及葡萄庄园的建设，对固定资产的需求量较大，折旧费用较多；

第二，公司报告期内所需资金量较大，贷款金额较多，利息支出较多；

第三，2014 年公司刚刚开始销售，为了开拓市场，增加市场占有率，得到客户的认可，对部分客户采取了较为宽松的信用政策，使经营性应收账款增加较多；

第四，公司生产性生物资产前期投入较大，前期赊购金额较大，报告期归还所欠款项，使经营性应付项目减少较多。

综上，报告期内，公司经营活动现金流量良好，净利润与经营活动现金流量差异合理。

6. 同行业类似公司或平均水平比较分析

(1) 公司的行业发展情况

公司是一家集种植、加工、销售为一体的葡萄酒庄企业。公司的主营业务为：葡萄种植，葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于大类“制造业”中的子类 C15 酒、饮料和精制茶制造业。根据国家统计局 2013

年发布的“国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）”公司属于大类“制造业”中的子类“C1515 葡萄酒制造”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C1515 葡萄酒制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“14111013 其他酿酒商”。

（2）与行业类似公司或平均水平比较分析

项目组分别选取了三家新三板挂牌企业进行对比，分别为宁夏成功红葡萄酒产业股份有限公司（股票代码：T19082）、宁夏法塞特葡萄酒庄股份有限公司（股票代码：835655）、新疆芳香庄园酒业股份有限公司（股票代码：835218）三家同行业类似公司进行财务指标比较。

宁夏成功红葡萄酒产业股份有限公司（以下简称“成功红”）成立于 2015 年 9 月，注册资本金为 5260 万，是从事进口脱毒苗木繁育、有机葡萄种植、生态酒庄经营、红酒国际贸易、度假旅游开发、配套加工产业、产业金融服务的全产业链公司。公司的主营业务为脱毒葡萄苗木繁育、销售，以及葡萄酒的灌装、销售。宁夏法塞特葡萄酒庄股份有限公司（以下简称“法塞特酒”）成立于 2015 年 6 月，公司目前主营业务为葡萄酒的生产及销售。公司致力于成为我国葡萄酒市场上第一家高端私人订制酒庄。新疆芳香庄园酒业股份有限公司（以下简称“芳香庄园”）成立于 2015 年 8 月，是一家专业从事葡萄酒生产、加工及销售的企业。公司主营业务为葡萄酒生产及销售。芳香庄园控股子公司和硕芳香庄园山湖葡萄酒销售有限公司主要负责芳香庄园葡萄酒产品的销售与推广。其公司的主要产品有传统干红/干白葡萄酒、有机干红/干白葡萄酒，包括 4 个葡萄酒产品系列。

原歌酒庄的业务结构与成功红、法塞特酒、芳香庄园的主营业务相近，因此选择以上三家公司与本公司进行比较分析。

由于截至本公开转让说明书出具之日，可比公司的 2015 年度财务报表尚未公开披露，所以无法进行报告期内同行业财务数据的同比分析。公司以 2014 年数据为基础，主要财务指标具体分析如下：

①盈利能力比较

盈利能力	公司名称	营业收入(元)	净利润(元)	销售毛利率(%)	基本每股收益	每股净资产(元)
------	------	---------	--------	----------	--------	----------

					(元)	
2014/12/31	原歌酒庄	376,947.57	-2,903,463.57	56.29	-0.97	-0.54
	成功红	23,609,844.70	-8,003,678.26	26.69	-0.70	0.39
	法塞特酒	5,699,999.46	-3,304,365.82	36.10	-0.08	1.75
	芳香庄园	10,328,365.46	297,364.81	47.11	0.30	-3.76
	平均值	13,212,736.54	-3,670,226.42	36.63	-0.16	-0.54

报告期内公司销售毛利率、净利润指标高于行业平均值，营业收入、基本每股收益及每股净资产指标低于行业平均值。从报告期内 2014 年度的财务数据同行业比较来看，公司葡萄酒销售营业收入、基本每股收益及每股净资产指标较低，主要受行业性质及公司自身业务的影响，公司于 2014 年才开始对外出售，业务量及规模尚不成熟，收入较少，相关盈利指标较低。2015 年度，公司加大市场开发力度，销售渠道日益成熟，管理模式不断优化，生产工艺不断改进，使生产效率有所提高，销售规模不断扩大，业务量日益增加，使相关盈利指标有所提高。2016 年后，公司将全面进入到良性发展阶段，生产规模、经济效益、营业利润将实现较好的提升。

综上，公司整体的盈利水平处于上升趋势，具备一定的盈利能力。

②偿债能力比较

偿债能力	公司名称	资产总计(元)	负债合计(元)	所有者权益合计(元)	资产负债率(%)	流动比率	速动比率
2014/12/31	原歌酒庄	47,912,428.90	49,546,546.77	-1,634,117.87	103.41	0.24	0.01
	成功红	102,827,498.51	99,904,639.48	2,922,859.03	97.16	0.88	0.82
	法塞特酒	86,478,858.16	32,709,725.76	53,769,132.40	37.82	1.13	0.22
	芳香庄园	113,643,835.64	117,407,245.57	-3,763,409.93	103.31	0.83	0.11
	平均值	100,983,397.44	83,340,536.94	17,642,860.50	79.43	0.95	0.39

2014 年度公司的偿债能力指标均低于行业平均值水平。主要原因为公司尚处于初创期，前期葡萄的种植及葡萄园的建设所需资金较多，借款及利息支出较多，目前，公司尚有 1,171 万授信额度，公司针对短期借款到期日的不同，合理的制定了资金偿付计划，随着应收账款的按期归还以及公司整体经营规模的扩大，公司现金流趋于稳定。综上，虽然公司仍然存在一定的短期偿债压力，但是公司经营收入稳步上升，现金流良好，整体偿债能力较强，不存在巨大的偿债能力风险。

③营运能力比较

营运能力	公司名称	应收账款周转率(次)	存货周转率
2014/12/31	原歌酒庄	29.33	0.03
	成功红	9.87	3.96
	法塞特酒	2.36	0.14
	芳香庄园	-	0.08
	平均值	6.12	1.39

公司 2014 年度应收账款周转率高于行业平均水平，主要原因为公司 2014 年之前主要进行葡萄园的建设及葡萄酒的生产酿造，2014 年开始对外销售，销售规模及业务量较少，营业收入较少，加之 2013 年公司未对外进行销售，2013 年应收账款余额为零，使得 2014 年应收账款平均余额较小，应收账款周转率相对较大。2015 年度，随着公司营业收入规模的稳步上升，应收账款金额也有所增加，使得公司应收账款周转率趋于正常水平。

公司存货周转率相对较低，其主要受公司主营业务及生产工艺的影响，公司主营业务为葡萄的种植及葡萄酒的加工销售，公司生产的葡萄酒需要 1-2 年的生产酿造周期，前期所需投入较多，因而整体库存量维持在一定水平。使得存货周转率相对较低。公司存货的整体周转速度与存货的特性、公司的销售业务特点相符。

④现金获取能力比较

现金流量	公司名称	经营活动产生的现金流量净额(元)	每股经营活动产生的现金流量净额(元)
2014/12/31	原歌酒庄	-1,810,617.41	-0.60
	成功红	10,190,413.88	1.02
	法塞特酒	10,236,695.94	0.48
	芳香庄园	1,812,506.17	1.81
	平均值	7,413,205.33	1.10

公司2014年度经营活动现金流量净额与每股经营活动产生的现金流量净额均为负，低于行业平均值，主要与企业所处的成长周期有关，且该行业属于葡萄酒酿造的制造行业，前期葡萄庄园的建设投入较多，公司2014年才对外出售，现金流较为薄弱，但前期的持续投入为以后的持续经营及盈利提供了保障。未来公司的加大市场开拓力度，规模和业务量会逐步扩大，为企业提供持续的现金流量。

(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

报告期内，公司葡萄酒的销售主要以产品从仓库出库装车，将货物发出送达后经客户签收，认定为已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给了购货方，达到确认商品销售收入的条件，作为收入确认的时点，确认销售收入。公司以客户接受的发货单和销售发票等来认定为入账依据。

报告期内，公司主要采用以“线下为主，线上与线下相结合”的销售方式。公司的线上销售主要是指通过微信公众平台进行销售，该部分以直销的模式向终端客户销售；公司线下销售主要是指通过与葡萄酒商贸公司、个人工商户直接签订销售合同进行的销售，包括直销与经销模式两种。

具体销售流程及收入确实时点如下：

线上销售方式下主要通过微信公众平台进行直销。在该模式下，公司自建PC端和移动端平台。客户通过公司公众平台PC或移动端APP下单后，系统后台生成订单数据。客户通过公司公众平台PC或移动端APP浏览红酒信息后，通过电话向公司业务员进行下单，由公司业务员生成订单信息。公司运营中心负责审核订单是否真实付款及订单有无特殊要求等情况，然后转交仓储部门，仓储管理员再根据订单收货地址进行包装备货处理，并通过第三方快递公司或由公司配送部门送至终端客户。对于直接通过网络平台购买的客户，公司在客户下完订单、支付完毕货款，并且公司发货后确认收入。对于部分老客户和企业客户通过浏览公司公众平台展示界面展示的产品，选定相应的葡萄酒，并通过电话向公司进行下单。对于该部分销售公司在与客户确认货物，并发货后确认收入。

线下方式主要包括直销与经销模式。A 直销该模式下，公司销售人员通过电话联系潜在的用酒客户，终端客户直接电话下单，由公司业务员生成订单信息。公司运营中心负责审核订单是否真实付款及订单有无特殊要求等情况，然后转交仓储部门，仓储管理员再根据订单收货地址进行包装备货处理，并通过第三方快递公司或由公司配送部门送至终端客户。B 经销商模式下，公司按与法人经销商、葡萄酒商贸公司及个人经销商签订的框架销售协议，约定商品质量、支付等条款。销售人员负责根据各机构每次需求签订采购订单，约定葡萄酒款式、数量、收货地址、金额等，公司销售人员根据采购订单生产发货单。公司运营中心负责审核订单是否真实付款及订单有无特殊要求等情况，然后转交仓储部门，仓储管理员

再根据订单收货地址进行包装备货,并通过第三方快递公司或公司配送车辆送至约定送货地址。对于线下销售客户,公司均与其签订销售合同,公司在发货并经对方签收后确认收入。

报告期内,销售部依据当月的销售清单与公司财务部核对并登记开票,开票时需提供客户名称、品种、数量、单价齐全的销售清单和出库单及收款明细,按出库单及销售清单的明细开具发票。

1. 公司最近二年期营业收入构成

单位: 元

类别	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比%	金额	占比%
主营业务收入	12,185,715.52	100.00	376,947.57	100.00
合计	12,185,715.52	100.00	376,947.57	100.00

公司是一家集种植、加工、销售为一体的葡萄酒庄企业。公司的主营业务为葡萄种植,葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。目前已形成从源头原种植到终端市场销售的完整产业链。2015 年度、2014 年度主营业务收入主要来源葡萄酒的销售,占比分别均为 100%,报告期内,公司主营业务突出,收入结构未发生重大变化。

报告期内,主营业务收入按照产品进行分类情况如下:

单位: 元

项 目	2015 年度		2014 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
私藏葡萄酒	2,256,563.32	18.52	3,440.00	0.91
珍藏葡萄酒	2,883,649.44	23.66	30,371.57	8.06
悦飨葡萄酒	3,575,469.81	29.34	13,744.00	3.65
雅沁葡萄酒	1,979,967.61	16.25	328,608.00	87.18
马兰花葡萄酒	1,490,065.34	12.23	784.00	0.21
合计	12,185,715.52	100.00	376,947.57	100.00

公司按照葡萄酒酿造使用的原材料及酿造过程中投入辅料的不同分为五大类,分别为私藏葡萄酒、珍藏葡萄酒、悦飨葡萄酒、雅沁葡萄酒、马兰花葡萄酒。

公司在经历了前期投入及 2014 年度市场推广后,2015 年度收入出现了爆发式的增长。公司五大类葡萄酒 2015 年度销售收入均呈现不同程度的增长。

私藏葡萄酒及珍藏葡萄酒 2015 年度收入及占比增加较多,其原因为该两大产品为公司高端产品,2015 年因拓展市场需要,公司采取了较低的市场定价策略,随着市场前期的推广积累,客户认可度较高,销售数量及收入大幅增加,未来,随着该产品市场份额的稳定,公司将逐渐将产品定价回复至同行业平均水平。

公司主要品牌悦飡葡萄酒定位于中端市场,因价格适中,市场认可度较高,2015 年该品牌葡萄酒市场份额较高,销售收入及占比增加较多。

报告期内,雅沁葡萄酒的销售收入虽然增加,但收入占比大幅下降,其主要原因为该类品牌葡萄酒定位属于公司中低端产品,2014 年公司属于市场开拓期,客户对雅沁葡萄酒需求较大,经过一年来的市场开拓及前期各方面投入,公司其他中高端品牌的葡萄酒逐渐被客户接受,客户需求及品味度也逐渐提高,对中高端葡萄酒的认可度增加,使雅沁类葡萄酒 2015 年度销售收入占比较 2014 年大幅下降。

公司马兰花葡萄酒因前期属于公司样品及展示酒,对外销售收入较少,2014 年度收入较少,2015 年度该类品牌逐渐转为正常商品对外出售,因价格较为适中,符合大众需求,销售收入及占比有增加较多。

报告期内,公司主营业务收入按照地区分类情况如下:

单位:元

类别	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
宁夏地区	10,720,238.13	87.97	68,256.00	18.11
宁夏地区以外	1,465,477.38	12.03	308,691.57	81.89
总计	12,185,715.52	100.00	376,947.57	100.00

报告期内,公司的主营业务收入主要来源于宁夏地区,2014 年度公司销售收入较少且宁夏以外地区销售收入占比较高,其主要原因为前期对宁夏本地的宣传力度投入不够,加之公司与内蒙某企业签订了金额达 28 万元的销售合同,使 2014 年度宁夏地区销售收入相对较少。2015 年度,公司销售规模逐步扩大,前

期投入经济效益开始显现，使 2015 年全年销售收入有所增加，另外公司注重对宁夏本地的宣传，通过微信，老客户介绍及广告宣传等方式加大宣传力度，未来公司将在继续注重宁夏本地区的品牌宣传和销售力度的同时，积极开拓省外市场，在保持现有市场占有率不变的基础上继续开拓新的市场，逐步增强竞争优势。

报告期内，主营业务收入按照销售模式分类情况如下：

单位：元

类别	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
直销	1,575,425.97	12.93	376,947.57	100.00
经销	10,611,219.16	87.07		
合计	12,186,645.13	100.00	376,947.57	100.00

报告期内，公司销售模式主要为直销模式与经销商模式，2014 年由于公司刚开始对外销售，销售模式以直销为主，2015 年度随着销售人员不断开发新市场，公司销售模式由传统的直销模式向经销商模式转变。在经销商模式下，公司主要是通过通过与葡萄酒经销商签订销售合同或经销协议来进行销售。

目前，由于国内葡萄酒消费主要仍以线下消费为主，葡萄酒线上消费处于发展初期，公司电商平台上线相对较晚，终端客户消费和认知度有待开发。公司通过发展广州、深圳、上海、江苏、浙江、长沙、武汉等地区经销商，逐步扩大公司销售规模并提升公司品牌认知度，积累了一部分客户群，因此 2015 年公司以经销商销售模式为主。

报告期内，公司与经销商的认定标准如下：

与原歌酒庄签署经销合同，经原歌酒庄授权，依据合同约定并遵照原歌酒庄的各项规章制度，在双方约定的区域内合法销售原歌葡萄酒产品的具有独立法人资格的经济实体。原歌酒庄选择的经销商应该具备以下基本条件：

①独立的企业法人单位，在国家工商局正式注册（三证齐全），具有独立账号，具有经销葡萄酒的相应经营范围，能独立开展对外经营业务；

②具有良好的商业信誉，在当地有良好的社会关系及声誉，和工商、质监、卫生检疫等部门关系良好，无不良记录或者商业欺诈行为；

③具有操作授权市场相适应的资源配置，财务状况良好；

- ④经销商必须具有积极的合作态度，认可原歌酒庄公司的企业文化和理念；
- ⑤具有一定的饮用水或者相近行业销售经验，具有一定的销售网络和终端管控能力；
- ⑥承诺履行经销商的各项义务。

公司与经销商已经签订的合同在不超过三个月之内以银行转账的方式分期付款。

报告期内，公司为加强与经销商的管理，制定了相关的经销商管理制度，包括经销商的认定，经销商的权利义务，经销商选择的程序，与经销商合作的业务流程管理、经销商配置的要求，经销商的服务，市场信息服务、对经销商的培训，经销商考核评估及对经销商关系解除等相关制度内控制度。使报告期内，公司通过提高经销商的素质及服务，进一步提高公司的品牌知名度，进而逐步提高企业业绩。

2. 利润、毛利率构成

单位：元

业务类别	2015 年度		2014 年度	
	毛利	毛利率（%）	毛利	毛利率（%）
主营业务	7,485,337.17	61.43	212,182.10	56.29
合计	7,485,337.17	61.43	212,182.10	56.29

2015 年度、2014 年度公司的毛利率分别为 61.25%、56.29%，报告期内，公司的主营业务毛利率呈逐渐上升趋势，主要原因为：第一，2014 年度，国内葡萄种植面积的大幅扩张，原材料产量供大于求，随着进口葡萄酒关税减免，导致进口量大幅增加，且价格要比国内原酒要低廉，各渠道商均采取低价出货策略。加之 2014 年公司属于起步阶段，为积极开拓市场，产品售价定价较低，同时制造费用及人工成本较高，使毛利较低。2015 年度，公司加大市场开拓力度，前期对市场进行深入调研，针对不同需求的消费者对产品进行准确定位，在各个细分市场加大了宣传力度，前期投入经济效益开始显现，规模在逐步扩大，业务量增加，降低了单位固定成本，毛利率有增加；第二，经过两年的发展，公司在行业内信誉度良好，通过批量采购方式，向上游企业取得了价格优惠；第三，企业

通过不断健全加强内部管理，生产工艺水平在逐渐提高，减少了酿造过程中的材料浪费，生产效率在逐步提高，上述共同原因使得公司报告期内毛利率有所上升。

报告期内，公司主营业务毛利率分析情况如下：

单位：元

业务类别	2015 年度		2014 年度	
	毛利	毛利率（%）	毛利	毛利率（%）
私藏葡萄酒	1,850,390.43	82.00	2,906.11	84.48
珍藏葡萄酒	2,196,796.80	76.18	23,611.77	77.74
悦飧葡萄酒	2,292,095.56	64.11	-7,431.15	-54.07
雅沁葡萄酒	970,177.64	49.00	192,905.37	58.70
马兰花葡萄酒	175,876.74	11.80	190.00	24.23
合计	7,485,337.17	61.43	212,182.10	56.29

报告期内，公司主营业务收入构成及细分产品毛利率发生变化，综合使公司主营业务的毛利率呈现逐步上升趋势。公司主营业务细分产品毛利率均出现了不同程度的波动，主要源于市场行情的波动。

报告期内，私藏葡萄酒及珍藏葡萄酒属于高端产品，市场价格变化不大，毛利率比较稳定，但受市场行情及公司产品知名度的提升，客户需求逐步转向到公司的高端产品，使该两大类产品毛利率总额增加较多。悦飧葡萄酒因 2014 年初为公司推广市场，产品定价较低，随着市场开拓逐渐成熟，2015 年该类产品的毛利率回顾至正常水平。雅沁葡萄酒及马兰花葡萄酒因属于公司中低端产品，产品本身售价较低，加之前期投入金额较大，单位固定成本分摊较多，且马兰花前期为公司样本酒对外销售较少，使该两个产品毛利率较低。

3. 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度
	金额	增长率（%）	金额
营业收入	12,185,715.52	3,132.73	376,947.57
营业总成本	10,744,596.43	219.74	3,360,416.60
营业利润	1,325,925.09	144.44	-2,983,469.03
利润总额	1,921,455.32	166.06	-2,908,539.93

净利润	2,015,538.00	169.42	-2,903,463.57
-----	--------------	--------	---------------

公司 2015 年度营业收入较 2014 年度增长了近 32 倍，公司主营业务收入的增加主要得益于前期投入的规模效益开始显现，报告期内，公司产品的竞争优势较为突出，先后获得国内外多项大奖：2012 年赤霞珠干红葡萄酒在国际葡萄与葡萄酒组委会(OIV)组织的贺兰山东麓产区 64 款红葡萄酒评选中获得银奖；在 2014 年 3 月原歌私藏 2012 在中国葡萄酒发展峰会上获得国际葡萄酒大师伊安·达加塔推荐奖。同时，原歌酒庄 2012 年酿制的赤霞珠干红葡萄酒，在 2014 年第六届亚洲葡萄酒质量大赛上获得两项金奖和一项银奖的殊荣。在 2014 年 5 月上旬 RVF 中国优秀葡萄酒 2014 年度大奖赛上原歌酒庄 2012 私藏赤霞珠高级干红葡萄酒荣获银奖、在布鲁塞尔国际葡萄酒大赛中原歌 2012 私藏赤霞珠干红葡萄酒斩获一枚银奖、5 月下旬在 Decanter(品醇客)世界葡萄酒大赛上原歌 2012 私藏赤霞珠干红葡萄酒斩获一枚银奖、2015 年 5 月上旬在布鲁塞尔国际葡萄酒大赛中，原歌 2013 私藏赤霞珠高级干红葡萄酒荣获银奖、2015 年 7 月上旬在 WINE100 葡萄酒大赛中，原歌 2012 珍藏赤霞珠干红葡萄酒、原歌 2013 珍藏赤霞珠干红葡萄酒斩获 2 枚铜奖，上述奖项为公司塑造高贵品质，赢得市场奠定了良好的基础。加之报告期内，公司销售团队持续的对产品进行推广和市场拓展，公司产品在国内市场的认可度增加，市场占有率提高。预计 2016 年全年营业收入将持续增加。

公司 2015 年度营业利润较 2014 年度增长了 144.44%，利润总额较 2014 年度增长了 166.06%，净利润较 2014 年度增加了 169.42%，主要是由于公司扩大了业务规模，取得了较好的经济效益，并逐步提高了市场占有率及客户的认可度，订单数量增加。未来，随着各地区市场的开发，公司的盈利状况将持续增加。

（三）公司最近二年期营业成本构成、变动趋势及原因

1. 公司主营成本结构分析

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	2,429,625.57	51.69	86,617.21	52.57
直接人工	204,936.50	4.36	7,743.98	4.70
制造费用	2,065,816.28	43.95	70,404.29	42.73

合计	4,700,378.35	100.00	164,765.47	100.00
----	--------------	--------	------------	--------

公司 2015 年度，2014 年度直接材料占营业成本的比重分别为 51.69%、52.57%，直接人工占比分别为 4.36%、4.70%，制造费用占比分别为 43.95%、42.73%，各项成本的构成比例均衡且变化不大。

报告期内，主营业务成本主要由直接材料及制作费用构成，占比近 90%以上。2015 年度直接材料占主营业务成本的比重较 2014 年度由 52.57%下降至 51.69%，下降了 0.88 个百分点。其主要原因为公司产销量大幅增加，生产工艺不断优化，相关内部控制运行良好，减少了不必要的浪费，提高了生产效率，使其占比略有下降。

报告期内，直接人工占比不大，且整体呈现逐步下降的趋势，其原因为一方面，公司的组织结构与制度逐步完善，单位人员效率提高；另一方面，公司主导产品葡萄酒在生产工艺上得到了优化和完善，也提高了人工效率，降低了人工成本。

报告期内，公司主营业成本构成合理，符合行业情况。

报告期内，公司营业成本按照业务分类情况如下：

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
主营业务成本	4,700,378.35	164,765.47
合计	4,700,378.35	164,765.47

报告期内，公司主营业务成本按照产品分类情况如下：

单位：元

项 目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
私藏葡萄酒	406,172.89	8.64	533.89	0.32
珍藏葡萄酒	686,852.64	14.61	6759.8	4.10
悦飡葡萄酒	1,283,374.25	27.30	21175.15	12.85
雅沁葡萄酒	1,009,789.97	21.48	135702.63	82.36
马兰花葡萄酒	1,314,188.60	27.96	594	0.36
合计	4,700,378.35	100.00	164765.47	100.00

报告期内，公司的主营业务成本由私藏葡萄酒、珍藏葡萄酒、悦飡葡萄酒、雅沁葡萄酒、马兰花葡萄酒等产品的成本构成。

报告期内，公司各项产品的销售成本占主营业务成本比例随着各类产品销售收入变动而波动；各类产品成本占比变动较大的是原因是对应产品的销售收入变动较大。

2. 成本的归集、分配、结转方法

公司的生产成本主要为直接材料、直接人工，制造费用三大项内容。

（1）直接材料的归集及分配：主要为用于产品生产所直接领用的原材料、辅料及包装物，以实际发生制归集用于生产的产品的材料成本；

（2）直接人工费用归集及分配：主要为提供产品生产的直接人员的薪酬费用，将费用总额按照当期实际产品的实际产量分配到各个产品中，上述直接人工成本按上述分配方法直接计入成本核算对象的生产成本；

（3）制造费用的归集及分配：制造费用主要为与生产有关的人员的薪酬、房屋及设备折旧、水电、及各类辅助生产而发生的各类费用支出，制造费用采用实际分配法按照当月生产产量占比分配至产品成本中。

公司目前已形成集葡萄种植、筛选、分离、榨汁、发酵、装罐等一体的完整产业链，产业链的完整保证了生产的连续性、稳定性，提高了产品质量和成本的可控性，增强了企业的综合竞争力。根据公司的生产特性采用分批法进行生产成本的归集；据各个生产环节向成品保管部门提交的完工入库单，进行成品结转。基础凭证单据主要包括：产成品入库单、检验单、质检部门签发的产品合格证等。生产及结转过程如下：

（1）葡萄树成本核算方法。购入葡萄苗作为未成熟的生产性生物资产，其在达到预定生产经营目的前实际发生的苗木费、人工费、肥料费及其他费用资本化，确定其成本。自开始产果时（通常第3年进入产果期）结转为成熟生产性生物资产开始按照直线法摊销；

（2）葡萄酒的成本核算方法。其主要成本按葡萄来源不同分为两大类：一类来自于公司自产的葡萄，其原材料的成本按照公司生产性生物资产摊销成本及

采摘成本进行核算；二是来源于外购葡萄，其原料成本按照实际采购价格计入成本。生产过程中发生的制造费用、人工费用等按照成品完工批次的重量进行分配，最终形成半成品及产成品总生产成本。

（四）主要费用占营业收入的比重变化及说明

项目	2015 年度		2014 年度
	金额	增长率(%)	金额
销售费用	22,395.80	-55.56	50,400.00
管理费用	2,648,475.72	105.17	1,290,891.20
财务费用	1,798,908.53	0.35	1,792,567.22
期间费用合计	4,469,780.05	42.63	3,133,858.42
销售费用占营业收入比重(%)	0.18		13.37
管理费用占营业收入比重(%)	21.73		342.46
财务费用占营业收入比重(%)	38.27		475.55
三项期间费用占营业收入比重(%)	36.68		831.38

单位：元

报告期内，财务费用及管理费用金额较多，占营业收入的比重较大，其中 2014 年度管理费用及财务费用之和超出了营业收入 8 倍，该两项期间费用较大的原因主要为 2014 年之前公司主要专注于葡萄的种植及葡萄园的建设，投入的生产性生物资产金额较大，对资金的需求量较大，部分资金通过借款来进行周转使相关利息支出金额较多，加之葡萄酒酿造过程需要 1-2 年的时间，期间所发生的开办费用金额较大，管理费用较多。2015 年随着公司业务规模的扩大，业务量的增加，市场占有率逐步提高，营业收入增加较多，管理费用及财务费用占比趋于正常。

1. 销售费用明细：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
广告费	6,826.00	37,500.00
运费邮寄费	15,045.00	25,069.38
业务宣传费	0	12,900.00

项目	2015 年度	2014 年度
交通费	524.80	0
合计	22,395.80	50,400.00

公司销售费中运费邮寄费用较大，主要原因为报告期内，公司为积极开拓市场，树立品牌形象，提高客户认可度，对于距离较远的客户，公司承担了部分物流费，将商品通过邮寄的方式交付至客户，产生的邮寄费用较多。

2. 管理费用明细：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
业务招待费	48,570.00	1,410.00
职工薪酬	579,421.92	347,731.52
折旧	434,077.31	404,607.67
无形资产摊销	70,355.13	60,256.02
办公费	395,091.59	34,155.50
差旅费	197,119.50	42,242.10
车辆费	106,830.20	109,005.39
勘测费	74,988.00	--
租赁费	112,500.00	--
服务费	529,126.21	280,000.00
其他	100,395.86	11,483.00
合计	2,648,475.72	1,290,891.20

公司管理费用主要为职工薪酬、折旧费、办公费、服务等，2015 年管理费用较 2014 年增加 2 倍多主要原因为：公司 2015 年为继续扩大业务规模，人员规模扩大，员工数量增加，使工资、福利费、办公费等费用增加。

3. 财务费用明细

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
利息支出	1,797,725.11	1,793,753.34
减：利息收入	1,210.30	1,365.92

项目	2015 年度	2014 年度
利息净支出	1,796,514.81	1,792,387.42
手续费支出	2,393.72	179.80
合计	1,798,908.53	1,792,567.22

报告期内，公司的财务费用主要以利息支出为主，利息支出增加的主要原因因为公司为满足经营性需短期借款较多，使利息支出增加。

（五）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1. 非经常性损益情况：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益		
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免	--	--
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	675,776.67	73,332.08
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	--
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	--
非货币性资产交换损益	--	--
委托他人投资或管理资产的损益	--	--
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	--	--
债务重组损益	--	--
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	--	--
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--	--
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	--	--
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	--	--
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--	--
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--
对外委托贷款取得的损益	--	--

项目	2015 年度	2014 年度
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--
受托经营取得的托管费收入	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-80,246.44	1,597.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--
小计	595,530.23	74,929.10
所得税影响额		
少数股东权益影响额（税后）		
合计	595,530.23	74,929.10

公司近二年期非经常性损益项目包括营业外收入和营业外支出。营业外收入主要为政府补贴款及收到的税收减免等。

营业外收入明细表如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
政府补贴收入	675,776.67	73,332.08
减免税	3,852.48	1,596.59
其他	1.08	0.43
合计	679,630.23	74,929.10

计入当期损益的政府补助种类和金额

单位：元

政府补助的种类	当期取得的计入当期损益的政府补助	
	2015 年度	2014 年度
政府补贴收入	675,776.67	73,332.08
合计	675,776.67	73,332.08

2. 政府补贴情况：

2014 年财政补贴明细:

序号	项目	具体性质和 内容	形式	取得时间	金额（元）	计入当期 损益（元）	批准（依据） 文件	与资产 相关/ 与收益 相关
1	发改委-贺兰山东麓葡萄产业及文化长廊建设项目	酒庄道路建设项目（自2012年11月起按20年摊销）	货币资金	2012.09.21	800,000.00	40,000.00	宁发改法规[2012]450号	与资产相关
2	林业局-对产业基地建设进行补助项目	葡萄种植产业基地建设补助经费（自2012年12月起按20年摊销）	货币资金	2012.12.17	100,000.00	5,000.00	贺林发[2012]159号	与资产相关
3	财政局-下达2013年银川市酿酒葡萄种植及葡萄酒庄建设项目	银川市葡萄酒庄建设项目补贴（自2013年11月起按20年摊销）	货币资金	2013.09.30	200,000.00	10,000.00	银财发[2013]373号	与资产相关
		2013年银川市酿酒葡萄种植补贴（自2013年11月起按20年摊销）		2013.09.30	58,500.00	2,925.00		
4	林业局-对产业基地建设进行补助	葡萄种植产业基地建设补助经费（自2013年8月起按20年摊销）	货币资金	2013.08.20	100,000.00	5,000.00	贺林发[2013]92号	与资产相关

5	财政厅-2014年新型工业化发展专项资金项目	2014年新型工业化发展专项资金(自2014年9月起按20年摊销)	货币资金	2014.09.22	600,000.00	10,000.00	宁经信技改发[2014]317号	与资产相关
6	财政局-2014年银川市酿酒葡萄种植及葡萄酒庄建设项目	2014年银川市酿酒葡萄种植补贴(自2014年12月起按20年摊销)	货币资金	2014.12.15	47,700.00	198.75	银财发[2014]410号	与资产相关
7	林业局-对林业产业化基地进行补助项目	低产葡萄园改造(自2014年12月起按20年摊销)	货币资金	2014.12.29	50,000.00	208.33	贺林发[2014]130号	与资产相关
合计		--	--	--	--	73,332.08	--	

2015年财政补贴明细:

序号	项目	具体性质和内容	形式	取得时间	金额(元)	计入当期损益(元)	批准(依据)文件	与资产相关/与收益相关
1	发改委-贺兰山东麓葡萄产业及文化长廊建设项目	酒庄道路建设项目(自2012年11月起按20年摊销)	货币资金	2012.09.21	800,000.00	40,000.00	宁发改法规[2012]450号	与资产相关
2	林业局-对产业基地建设进行补助项目	葡萄种植产业基地建设补助经费(自2012年12月起按20年摊销)	货币资金	2012.12.17	100,000.00	5,000.00	贺林发[2012]159号	与资产相关

3	财政局- 下达 2013 年 银川市 酿酒葡 萄种植 及葡萄 酒庄建 设项目	银川市葡萄 酒庄建设项 目补贴（自 2013 年 11 月 起按 20 年摊 销）	货币 资金	2013.09.30	200,000.00	10,000.00	银 财 发 [2013]373 号	与资产相 关
		2013 年银川 市酿酒葡萄种 植补贴（自 2013 年 11 月 起按 20 年摊 销）		2013.09.30	58,500.00	2,925.00		
4	林业局- 对产业 基地建设 进行补 助	葡萄种植产业 基地建设补助 经费（自 2013 年 8 月起按 20 年摊销）	货币 资金	2013.08.20	100,000.00	5,000.00	贺 林 发 [2013]92 号	与资产相 关
5	财政厅 -2014 年 新型工 业化发 展专项 项目	2014 年新型工 业化发展专项 资金（自 2014 年 9 月起按 20 年摊销）	货币 资金	2014.09.22	600,000.00	30,000.00	宁经信技改发 [2014]317 号	与资产相 关
6	财政局 -2014 年 银川市 酿酒葡 萄种植 及葡萄 酒庄建 设项目	2014 年银川市 酿酒葡萄种植 补贴（自 2014 年 12 月起按 20 年摊销）	货币 资金	2014.12.15	47,700.00	2,385.00	银 财 发 [2014]410 号	与资产相 关
7	林业局- 对林业 产业化 基地进 行补 助项目	低产葡萄园改 造（自 2014 年 12 月起按 20 年 摊销）	货币 资金	2014.12.29	50,000.00	2,500.00	贺 林 发 [2014]130 号	与资产相 关
8	财政厅 -2014 年 林业贷 款中央 财政贴 息资金 项目	林业贴息贷款 补助	货币 资金	2015.04.07	450,000.00	450,000.00	宁 林（计）发 [2014]276 号	与收益 相关

9	林业局-对林业产业化种植进行补助项目	葡萄种植产业基地建设补助经费（自2015年7月起按20年摊销）	货币资金	2015.07.09	50,000.00	1,250.00	贺林发[2015]78号	与资产相关
10	林业局-对林业产业化基地进行补助	林业产业化基地进行补助（自2015年9月起按20年摊销）	货币资金	2015.09.29	30,000.00	500.00	贺林发[2015]130号	与资产相关
11	林业局-对林业产业化种植进行补助项目	林业产业化种植基地进行补助（自2015年11月起按20年摊销）	货币资金	2015.11.11	60,000.00	500.00	贺林发[2015]108号	与资产相关
12	财政局-2015年银川市酿酒葡萄种植及酒庄建设项目	2015年银川酿酒葡萄种植补贴	货币资金	2015.12.15	25,300.00	25,300.00	银财发[2015]492号	与收益相关
13	管委会-2015年葡萄产业建设项目	2015年产区优质葡萄园以奖代补资金（自2015年12月起按20年摊销）	货币资金	2015.12.25	100,000.00	416.67	宁葡委办发[2015]35号	与资产相关
14	产权局-对企业专利运用项目	对企业专利运用项目资助	货币资金	2015.12.21	100,000.00	100,000.00	宁知发[2015]70号	与收益相关
合计		--	--	--	--	675,776.67	--	

营业外支出明细：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
办理房产证罚款	84,100.00	--

项目	2015 年度	2014 年度
合计	84,100.00	--

上述罚款详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“三（一）公司违法违规及受处罚情况”。

3. 适用的各项税收政策及缴税的主要税种

（1）公司报告期内适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	17%
企业所得税	本公司的应纳税所得额	25%
消费税	本公司的应纳税销售额	10%
城建税	应纳流转税额	1%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%

（2）相关税收优惠政策

无

（六）主要资产情况及重大变化分析

1. 货币资金

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
库存现金	1,602.44	1,907.45
银行存款	408,117.82	50,894.23
合 计	409,720.26	52,801.68

2. 应收账款

（1）应收账款按照种类分类：

单位：元

种类	2015 年 12 月 31 日余额
----	--------------------

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	5,508,143.00	100.00	275,407.15	5.00
组合小计	5,508,143.00	100.00	275,407.15	5.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
合计	5,508,143.00	100.00	275,407.15	5.00

(续表)

种类	2014 年 12 月 31 日余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	27,056.00	100.00	1,352.80	5.00
组合小计	27,056.00	100.00	1,352.80	5.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
合计	27,056.00	100.00	1,352.80	5.00

(2) 应收账款种类的说明

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日余额			2014 年 12 月 31 日余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）		金额	比例（%）	

1 年以 内	5,508,143.00	100.00	275,407.15	27,056.00	100.00	1,352.80
合计	5,508,143.00	100.00	275,407.15	27,056.00	100.00	1,352.80

从应收账款账龄结构来看，公司报告期内应收账款账龄全部集中在 1 年以内，公司账龄结构良好。

应收账款增长情况及原因分析：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2015 年比 2014 年增长 (%)
营业收入	12,185,715.52	376,947.57	3132.73
应收账款	5,232,735.85	25,703.20	20258.30
应收账款/营业收入 (%)	42.94	6.82	

报告期内，公司采取经销商模式、直销模式及电商模式三种销售模式，目前主要以经销商及直销模式为主，经过两年来的发展，与客户之间建立了较为密切的合作关系。

报告期内，公司营业收入与应收账款及应收账款占营业收入的比重均呈现增加及上升趋势，主要原因为受行业性质影响，公司前期专注于葡萄的种植及葡萄庄园的建设，加之葡萄酒的酿造需要1-2年的生产周期，公司2014年才开始对外出售葡萄酒，2014年度属于业务开拓期，规模较小，业务量较少，营业收入及应收账款比较少，2015年度公司积极开拓新市场，市场占有率增加，规模及业务量随之增加，使报告期期内营业收入及应收账款同时增加。

同行业挂牌公司（伊珠股份834965）坏账准备计提比例为：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含一年)	-	-
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

公司是一家集种植、加工、销售为一体的葡萄酒庄企业。公司的主营业务为：葡萄种植，葡萄酒研发、生产酿造、加工窖藏、灌装及销售。所以在坏账比例计提方面，公司选取了业务相似度相对较高的伊珠股份。

公司报告期内坏账准备计提比例：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
3—4 年	50.00	50.00
4—5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

公司坏账准备的计提充分考虑了行业特点、回收期限等因素，该计提比例政策考虑了客户的信用状况，未发生坏账损失，体现了谨慎性原则。

综上，公司坏账准备计提比例合理，基本符合同行业坏账计提惯例。

（3）截至 2015 年 12 月 31 日应收账款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
宁夏日月禾商贸有限公司	非关联方	2,261,420.00	1 年以内	41.06
柳志煌	非关联方	529,182.00	1 年以内	9.61
苏涛	非关联方	350,028.00	1 年以内	6.35
张会东	非关联方	316,976.00	1 年以内	5.75
余国庆	非关联方	315,180.00	1 年以内	5.72
合计	--	3,772,786.00	--	68.49

（4）截至 2014 年 12 月 31 日应收账款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
石嘴山市神光物业管理有限公司	非关联方	14,224.00	1 年以内	52.58
宁夏兴平德立科技有限公司	非关联方	6,768.00	1 年以内	25.01
银川市奥园实业有限公司	非关联方	6,064.00	1 年以内	22.41
合计	--	27,056.00	--	100.00

（5）截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或股东单位。

3. 预付账款

(1) 最近二年的预付账款情况分析如下：

单位：元

账龄结构	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,476,619.21	71.43	630,779.50	97.38
1-2 年	573,728.00	27.75	16,944.00	2.62
2-3 年	16,944.00	0.82	--	
合计	2,067,291.21	100.00	647,723.50	100.00

报告期内，公司预付账款主要包括预付的子公司林地整理费及前期购买筛选机等机器设备款及前期酿酒技术指导费用等。

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日预付账款前五名：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	未结算原因
张建新	整理林地款	884,000.00	1 年以内	未完工
张成安	材料款	292,500.00	1-2 年	供货未完工
新乡市领先轻工机械有限公司	设备款	160,000.00	1 年以内	供货未完成
廖晓燕	服务费	150,000.00	1 年以内	未完成
郭峰	装修款	70,000.00	2 年以内	未完成
合计	--	1,556,500.00	--	--

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日预付账款前五名：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	未结算原因
张成安	材料款	292,500.00	1 年以内	供货未完成
烟台长裕玻璃有限公司	货款	30,375.50	1 年以内	供货未完成
曹永恩	材料款	31,568.00	1 年以内	供货未完成
洪刚	材料款	38,000.00	1 年以内	供货未完成
费文君	货款	28,000.00	1 年以内	供货未完成
合计	--	420,443.50	--	--

(4) 截至 2015 年 12 月 31 日，预付款项余额中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

4. 其他应收款

(1) 最近二年的其他应收款及坏账准备情况表:

单位: 元

类别	2015 年 12 月 31 日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	2,247,268.71	100.00	114,213.44	5.08
组合小计	2,247,268.71	100.00	114,213.44	5.08
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
合计	2,247,268.71	100.00	114,213.44	5.08

(续表)

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	391,052.40	100.00	19,552.62	5.00
组合小计	391,052.40	100.00	19,552.62	5.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
合计	391,052.40	100.00	19,552.62	5.00

组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款:

单位: 元

账龄	2015 年 12 月 31 日余额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	2,210,268.71	98.35	110,513.44
1-2 年	37,000.00	1.65	3,700.00
合计	2,247,268.71	100.00	114,213.44

(续表)

账龄	2014 年 12 月 31 日余额		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	391,052.40	100.00	19,552.62
合计	391,052.40	100.00	19,552.62

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日其他应收款余额前五名的情况:

单位: 元

名称或姓名	款项性质	其他应收账款 期末余额	账龄	占其他应收账款 总额的比例 (%)
田生良	往来款	2,151,568.71	1 年以内	95.74
盛海龙	借款	32,000.00	1-2 年	1.42
王树林	备用金	20,000.00	1 年以内	0.89
李柯良	备用金	15,000.00	1 年以内	0.67
许刚	往来款	8,000.00	1 年以内	0.36
合计	--	2,226,568.71	--	99.08

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日其他应收款余额前五名的情况:

单位: 元

名称或姓名	款项性质	其他应收账款 期末余额	账龄	占其他应收账款 总额的比例 (%)
杜军	备用金	354,052.40	1 年以内	90.54
盛海龙	往来款	32,000.00	1 年以内	8.18
于宁	往来款	5,000.00	1 年以内	1.28
合计	--	391,052.40	--	100.0

(4) 截至 2015 年 12 月 31 日, 期末余额中持公司 5%以上表决权股东欠款项情况:

名称或姓名	款项性质	其他应收账款 期末余额	账龄	占其他应收账款 总额的比例 (%)
田生良	往来款	2,151,568.71	1 年以内	95.74
合计	--	2,151,568.71	--	95.74

受行业性质及公司自身业务影响, 公司前期投入资金较多, 成本效益尚未完全显现, 为满足公司正常资金周转, 报告期内, 股东田生良为公司垫付较多资金,

2015 年底，公司与股东田生良达成协议约定，股东田生良将前期垫付 200 多万资金增加公司的资本公积，使报告期内公司其他应付款中应付田生良资金为负，转为其他应收款应收田生良 2,151,568.71 元，上述产生的股东欠款已于 2016 年 1 月 25 日全部偿还。

5. 存货

(1) 存货分类

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	2,206,000.62	--	2,206,000.62
在产品	7,853,418.28	--	7,853,418.28
包装物	282,729.77	--	282,729.77
周转材料	13,538.46		13,538.46
合计	10,355,687.13	--	10,355,687.13
项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	2,774,537.20	--	2,774,537.20
在产品	7,782,077.14	--	7,782,077.14
包装物	9,000.00	--	9,000.00
合计	10,565,614.34	--	10,565,614.34

报告期内，公司存货包括原材料、在产品、库存商品、包装物构成。公司的原材料主要为自产及外购的葡萄及辅料，受季节性影响，公司每年10月份集中生产，购买的葡萄及辅料等原材料集中在10月份进行酿造葡萄酒，故报告期内，原材料余额为零，包装物主要包括外包装箱、瓶子、软木塞、商标牌、胶帽等，在产品主要为尚未完成包装的产品及原酒，库存商品为装箱葡萄酒，由于葡萄酒的酿造一般需要1-2年的酿造期，每年的10月份公司集中进行葡萄酒的酿造来提供一整年所需销售的葡萄酒，因此报告期内，公司整体库存量维持一定的水平。

综上，报告期内公司存货余额与行业性质及公司业务特点相符。

为了更好的储存葡萄酒，减少储存过程中葡萄酒的挥发，公司应用了科学合理的储存方式来储存，酒窖中葡萄酒的储存方式为：

1) 温度方面：地下酒窖稳定维持着18-20℃左右，严格按照适合葡萄酒最佳的保存温度。尽量减少对品质的伤害，因为随着温度的升高，酒体成熟所需时

间也会缩短，酒的风味会变得比较粗糙，也可能因过分氧化造成酒的变质。

2) 湿度方面：湿度的影响主要作用于软木塞，酒窖湿度控制在60%—65%。主要因为湿度太低，软木塞会变得干燥，影响密封效果，让更多的空气与酒接触，加速酒的氧化，容易使酒品质下降。湿度过高，软木塞发霉也会破坏酒的品质。

3) 光线方面：公司地下酒窖建在远离市区比较幽静的地下环境，因为光线中的紫外线对酒的损害会很大，容易加速酒氧化过程。另外，葡萄酒装在瓶中，其变化是一个缓慢的过程，振动会让葡萄酒加速成熟，也会使酒变得粗糙。

4) 通风方面：空气无异味。酒窖设计的空间较大，利于通风，葡萄酒在陈放过程中会产生有害气体二氧化硫，而二氧化硫会危害到软木塞，进而劣化酒质。在酒窖中二氧化硫可以靠自然的通风排除掉。

5) 摆放方面。正常情况下将酒平放，使红酒和软木塞接触以保持其湿润。湿润的软木塞有足够的弹力，把瓶口牢牢塞住，或者瓶口向上倾斜15度。对于需要储存较长时间的红酒，需要平放或者瓶口向上略微倾斜，长时间储存的沉淀就会聚集在瓶子底部；若瓶口向下倾斜，沉淀就会聚集在瓶口处，时间长了会粘在瓶口，倒酒的时候，会连沉淀一起倒入酒杯，影响酒的口感。

(2) 公司存货内控制度的建立及执行情况

报告期内，为了科学有效的管理存货，公司对存货已制定相关内控和管理制度：

对于毁损、陈旧、过时及残次的存货的处理制度：该部分存货，根据公司的《财产报废制度》和《废旧物质管理办法》，在报废时由使用人或保管人提出申请，由部门经理、财务部门、总经理及鉴定人员（如需）提出处理意见之后，由销售部对这部分存货进行销售处理，财务部门根据意见及销售处理结果进行账务处理。

原材料的验收、核对，入库单的编制依据：原材料入库时，保管员和验收小组成员根据申购单进行品种、规格、数量的验收。如需进行质量验收的，还需化验部进行化验验收，看其质量是否符合公司规定。验收手续完成后，保管员开具入库单，注明品种、规格、数量、客户，采购部门将合同、发票、入库单、申购

单、化验单进行整理核对后，交财务部审核，财务部核对手续是否齐备、价格与数量是否与合同一致等，审核后交分管经理、总经理签批，根据规定需报董事长签批的，还报董事长签批，签批后交财务部门登记入账。领料时，由生产实际领用数量进行确认，并每日以报表形式体现。每月终了，根据实际产量进行验收入库，开具入库单，并登记入账。

存货的盘点制度：存货的盘点由财务部进行组织，对日常产品进行每月盘存，对低值品及周转材料每半年进行一次轮盘。对发现差异及时查找原因，对短少、缺失由财务部门提出报告，并由当事人提出说明，根据实际情况，由部门经理、总经理提出意见后，财务部门根据意见进行处理。

（3）报告期内公司各期末对存货进行了减值测试，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

6. 固定资产及折旧

（1）固定资产类别及预计使用年限、残值率

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	平均年限法	20年	5.00	4.75
机器设备	平均年限法	3-10年	5.00	31.67-9.50
运输设备	平均年限法	4-8年	5.00	23.75-11.875
办公设备	平均年限法	5年	5.00	19.00

（3）公司报告期内，固定资产情况如下：

2015年12月31日固定资产情况如下：

单位：元

项目	机器设备	运输工具	房屋建筑物	办公设备	合计
一、账面原值	-	-	-	-	-
1、年初余额	6,477,795.00	1,736,831.50	13,544,191.20	514,103.00	22,272,920.70
2、本年增加金额	1,128,661.59	-	-	32,349.00	1,161,010.59
（1）购置	1,128,661.59	-	-	32,349.00	1,161,010.59
（2）在建工程转入	-	-	-	-	-
（3）企业合并增加	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-

项目	机器设备	运输工具	房屋建筑物	办公设备	合计
4、年末余额	7,606,456.59	1,736,831.50	13,544,191.20	546,452.00	23,433,931.29
二、累计折旧	-	-	-	-	-
1、年初余额	1,862,331.60	300,313.70	1,354,650.62	132,233.81	3,649,529.73
2、本年增加金额	1,375,179.42	229,764.98	643,349.08	98,992.36	2,347,285.84
（1）计提	1,375,179.42	229,764.98	643,349.08	98,992.36	2,347,285.84
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4、年末余额	3,237,511.02	530,078.68	1,997,999.70	231,226.16	5,996,815.57
三、减值准备	-	-	-	-	-
1、年初余额	-	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4、年末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1、年末账面价值	4,368,945.57	1,206,752.82	11,546,191.50	315,225.84	17,437,115.72
2、年初账面价值	4,615,463.40	1,436,517.80	12,189,540.58	381,869.19	18,623,390.97

2014 年 12 月 31 日固定资产情况如下：

项目	机器设备	运输工具	房屋建筑物	办公设备	合计
一、账面原值					
1、年初余额	4,892,068.00	1,736,831.50	13,544,191.20	509,323.00	20,682,413.70
2、本年增加金额	1,585,727.00	-	-	4,780.00	1,590,507.00
（1）购置	1,585,727.00	-	-	4,780.00	1,590,507.00
（2）在建工程转入	-	-	-	-	-
（3）企业合并增加	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4、年末余额	6,477,795.00	1,736,831.50	13,544,191.20	514,103.00	22,272,920.70
二、累计折旧	-	-	-	-	-
1、年初余额	701,808.14	70,548.72	711,301.54	34,703.23	1,518,361.63
2、本年增加金额	1,160,523.46	229,764.98	643,349.08	97,530.58	2,131,168.10
（1）计提	1,160,523.46	229,764.98	643,349.08	97,530.58	2,131,168.10
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4、年末余额	1,862,331.60	300,313.70	1,354,650.62	132,233.81	3,649,529.73

项目	机器设备	运输工具	房屋建筑物	办公设备	合计
三、减值准备	-	-	-	-	-
1、年初余额	-	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4、年末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1、年末账面价值	4,615,463.40	1,436,517.80	12,189,540.58	381,869.19	18,623,390.97
2、年初账面价值	4,190,259.86	1,666,282.78	12,832,889.66	474,619.77	19,164,052.07

报告期内，公司的固定资产主要来自于外购的机器设备、运输工具及办公设备等。

（3）截至 2015 年 12 月 31 日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

（4）截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产处于良好状态，无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项，不存在各项减值迹象，无需计提减值准备。

7. 生产性生物资产

（1）生产性生物资产情况：

2015 年 12 月 31 日情况如下：

单位：元

项 目	种植业	畜牧养殖业	林业	水产业	合 计
一、账面原值					
1、年初余额	-	-	13,209,280.10	-	13,209,280.10
2、本年增加金额	-	-	13,209,280.10	-	13,209,280.10
（1）外购	-	-	-	-	-
（2）企业合并增加	-	-	13,209,280.10	-	13,209,280.10
3、本年减少金额	-	-	13,209,280.10	-	13,209,280.10
（1）处置	-	-	-	-	-
（2）对外投资	-	-	13,209,280.10	-	13,209,280.10
4、年末余额	-	-	13,209,280.10	-	13,209,280.10
二、累计折旧					

项 目	种植业	畜牧养殖业	林业	水产业	合 计
1、年初余额	-	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	58,448.14	-	58,448.14
(1) 计提	-	-	58,448.14	-	58,448.14
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-	-
(2) 其他	-	-	-	-	-
4、年末余额	-	-	58,448.14	-	58,448.14
三、减值准备					
1、年初余额	-	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-	-
(2) 其他	-	-	-	-	-
4、年末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1、年末账面价值	-	-	13,150,831.96		13,150,831.96
2、年初账面价值	-	-	13,209,280.10	-	13,209,280.10

2014 年 12 月 31 日情况如下：

项 目	种植业	畜牧养殖业	林业	水产业	合 计
一、账面原值					
1、年初余额	-	-	13,065,252.80	-	13,065,252.80
2、本年增加金额	-	-	-	-	-
(1) 外购	-	-	-	-	-
(2) 自行培育	-	-	144,027.30	-	144,027.30
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-	-
(2) 其他	-	-	-	-	-
4、年末余额	-	-	13,209,280.10	-	13,209,280.10
二、累计折旧					
1、年初余额	-	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-	-

项 目	种植业	畜牧养殖业	林业	水产业	合 计
(1) 计提	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-	-
(2) 其他	-	-	-	-	-
4、年末余额	-	-	-	-	-
三、减值准备					
1、年初余额	-	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-	-
(2) 其他	-	-	-	-	-
4、年末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1、年末账面价值	-	-	13,209,280.10	-	13,209,280.10
2、年初账面价值	-	-	13,065,252.80	-	13,065,252.80

报告期内，公司的生产性生物资产主要用来核算葡萄树的成本，生产性生物资产按照历史成本法进行初始计量，其账面价值主要包括为葡萄树种植、肥料及抚育发生的支出，将购入葡萄苗作为未成熟的生产性生物资产，其在达到预定生产经营目的前实际发生的苗木费、人工费、肥料费及其他费用资本化，确定其账面价值。自开始产果时（通常第3年进入产果期）结转为成熟生产性生物资产以成本模式进行后续计量，按照直线法摊销。

报告期内，公司的生产性生物资产主要为公司为建设葡萄园而种植的葡萄树，报告期内，均采用成本模式进行后续计量。

8. 无形资产

(1) 无形资产的分类情况：

2015年12月31日情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	林地使用权	商标使用权	办公软件	合计
一、账面原值					
1、年初余额	--	--	10,200.00	3,800.00	14,000.00
2、本年增加	1,040,300.00	661,990.00	--	--	1,702,290.00

项目	土地使用权	林地使用权	商标使用权	办公软件	合计
金额					
(1) 购置	1,040,300.00		--	--	1,040,300.00
(2) 内部研发	--		--	--	--
(3) 企业合并增加	--	661,990.00	--	--	661,990.00
3、本年减少金额	--		--	--	--
(1) 处置	--		--	--	--
4、年末余额	1,040,300.00	661,990.00	10,200.00	3,800.00	1,716,290.00
二、累计摊销					
1、年初余额			3,060.00	2,005.64	5,065.64
2、本年增加金额	11,781.98	1,131.61	1,020.00	1,267.16	15,200.75
(1) 计提	11,781.98	1,131.61	1,020.00	1,267.16	15,200.75
3、本年减少金额	--	--	--	--	--
(1) 处置	--	--	--	--	--
4、年末余额	11,781.98	1,131.61	4,080.00	3,272.80	20,266.39
三、减值准备					
1、年初余额	--	--	--	--	--
2、本年增加金额	--	--	--	--	--
(1) 计提	--	--	--	--	--
3、本年减少金额	--	--	--	--	--
(1) 处置	--	--	--	--	--
4、年末余额	--	--	--	--	--
四、账面价值					
1、年末账面价值	1,028,518.02	660,858.39	6,120.00	527.20	1,696,023.61
2、年初账面	--	--	7,140.00	1,794.36	8,934.36

项目	土地使用权	林地使用权	商标使用权	办公软件	合计
价值					

2014 年 12 月 31 日情况如下

项目	土地使用权	林地使用权	商标使用权	办公软件	合计
一、账面原值					
1、年初余额	--	--	10,200.00	3,800.00	14,000.00
2、本年增加金额	--	--	--	--	--
(1) 购置	--	--	--	--	--
(2) 内部研发	--	--	--	--	--
(3) 企业合并增加	--	--	--	--	--
3、本年减少金额	--	--	--	--	--
(1) 处置	--	--	--	--	--
4、年末余额	--	--	10,200.00	3,800.00	14,000.00
二、累计摊销					
1、年初余额	--	--	2,040.00	738.92	2,778.92
2、本年增加金额	--	--	1,020.00	1,266.72	2,286.72
(1) 计提	--	--	1,020.00	1,266.72	2,286.72
3、本年减少金额	--	--	--	--	--
(1) 处置	--	--	--	--	--
4、年末余额	--	--	3,060.00	2,005.64	5,065.64
三、减值准备					
1、年初余额	--	--	--	--	--
2、本年增加金额	--	--	--	--	--
(1) 计提	--	--	--	--	--
3、本年减少金额	--	--	--	--	--

项目	土地使用权	林地使用权	商标使用权	办公软件	合计
(1) 处置	--	--	--	--	--
4、年末余额	--	--	--	--	--
四、账面价值					
1、年末账面价值	--	--	7,140.00	1,794.36	8,934.36
2、年初账面价值	--	--	8,160.00	3,061.08	11,221.08

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权、林地使用权、商标使用权及办公软件。报告期内公司无形资产比较稳定，现有无形资产状态良好，不存在各项减值迹象，故对无形资产未计提减值准备。

9. 长期待摊费用

2015 年 12 月 31 日情况如下：

单位：元

项目	年初余额	本年增加金额	本年摊销金额	其他减少金额	年末数
道路建设摊销	989,342.72	--	57,969.32	--	931,373.40
合计	989,342.72	--	57,969.32	--	931,373.40

2014 年 12 月 31 日情况如下：

项目	年初余额	本年增加金额	本年摊销金额	其他减少金额	年末数
道路建设摊销	1,047,312.02	--	57,969.30	--	989,342.72
合计	1,047,312.02	--	57,969.30	--	989,342.72

10. 递延所得税资产

(1) 递延所得税资产明细情况：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	389,620.60	97,405.15	20,905.44	5,226.36
合计	389,620.60	97,405.15	20,905.44	5,226.36

10. 其他非流动资产

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
公益性生物资产	3,412,911.89	3,412,911.89
合 计	3,412,911.89	3,412,911.89

报告期内，公司的其他非流动资产为葡萄庄园的防护林等公益性生物资产，防护林树木起到绿化及对防沙治沙尘暴直接减弱其动力的作用。公司种植苜蓿、草坪绿化等主要是通过加强林草植被建设，可以减弱地表风速，达到减轻沙尘暴的效果，以保护葡萄树的正常生长。

11. 资产减值准备

资产减值准备相关政策请参见“第四节公司财务”之“二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响”。

报告期内，公司对应收账款、其他应收款计提了坏账准备，具体计提的准备情况如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
坏账准备	376,330.73	20,305.42
合 计	376,330.73	20,305.42

（七）主要负债情况

1. 短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

类别	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
抵押借款	10,000,000.00	11,500,000.00
质押借款	4,789,000.00	--
保证借款	3,500,000.00	8,500,000.00
合 计	18,289,000.00	20,000,000.00

（2）本期无已到期未偿还的短期借款情况。

(3) 2015 年 12 月 31 日公司短期借款担保明细如下:

单位: 元

借款银行	金额	担保方式	质押物、抵押物或担保人	起始日	到期日
宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	1,600,000.00	保证	保证人: 田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军、张会忠、张会东、许卫东、宁夏祥伟投资有限公司、宁夏通宇电梯制造发展有限公司。	2015 年 8 月 21 日	2016 年 8 月 18 日
宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	560,000.00	保证	保证人: 田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军、张会忠、张会东、许卫东、宁夏祥伟投资有限公司、宁夏通宇电梯制造发展有限公司。	2015 年 8 月 21 日	2016 年 8 月 18 日
宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	1,040,000.00	保证	保证人: 田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军、张会忠、张会东、许卫东、宁夏祥伟投资有限公司、宁夏通宇电梯制造发展有限公司。	2015 年 8 月 21 日	2016 年 8 月 18 日
宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	300,000.00	保证	保证人: 田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军、张会忠、张会东、许卫东、宁夏祥伟投资有限公司、宁夏通宇电梯制造发展有限公司。	2015 年 8 月 21 日	2016 年 8 月 18 日
宁夏银行股份有限公司新市区支行	10,000,000.00	抵押	抵押物: 公司林地使用权 303.80 亩, 位于贺兰县洪广镇金南村, 证号: 贺林证字 (2015) 第 6400138732 号; 田生良、侯咏梅共有房产 275.82 平方米, 位于金凤区北京中路南侧观邸 7-3-101, 证号: 金凤区字第 2013029792 号; 侯咏梅房产 77.15 平方米, 位于金凤区紫园三区 7-2-101 室, 证号: 金凤区字第 2014008109 号; 杜冰的房产 152.28 平方米, 位于金凤区满城南街美林湾 2-2-1602 室, 证号: 金凤区字第 2013009484 号。	2015 年 7 月 2 日	2016 年 7 月 1 日
石嘴山银行股份有限公司清和支行	4,789,000.00	质押	质押物: 干红葡萄酒 237043 瓶。	2015 年 6 月 4 日	2016 年 6 月 3 日
合计	18,289,000.00	--	--	--	--

(4) 2014 年 12 月 31 日公司短期借款明细如下:

单位: 元

借款银行	金额	担保方式	质押物、抵押物或担保人	起始日	到期日
宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	1,600,000.00	抵押、保证	保证人: 田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军、张学东、张会东、贺长帮、宁夏祥伟投资有限公司; 抵押物: 田生良的土地使用权 303.8 亩, 证号: 贺国用(2004)第 774 号。	2014 年 8 月 19 日	2015 年 8 月 18 日
宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	1,040,000.00	抵押、保证	保证人: 田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军、张学东、张会东、贺长帮、宁夏祥伟投资有限公司; 抵押物: 田川的房产 152.28 平方米, 位于银川市金凤区美林湾 3-1-1601 室, 证号: 金凤区字第 2013032567 号; 田生胜的房产 111.43 平方米, 位于银川市金凤区碧水蓝天 10-4-501 室, 证号: 金凤区字第 2012029734 号。	2014 年 8 月 19 日	2015 年 8 月 18 日
宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	560,000.00	抵押、保证	保证人: 田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军、张学东、张会东、贺长帮、宁夏祥伟投资有限公司; 抵押物: 田生胜的房产 94 平方米, 位于平罗县药材公司南楼 2-402 室, 证号: 平罗县房权证字第 2002-08110 号; 房产 155 平方米, 位于平罗县城东华苑小区 B 楼 5 号, 证号: 平罗县房权证平房字第 2007-21174 号; 房产 31.54 平方米, 位于平罗县县城东大街健康巷东侧 1 号楼门点 1-4 号, 证号: 平罗县房权证字第 99-00385 号。	2014 年 8 月 19 日	2015 年 8 月 18 日
宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	300,000.00	抵押、保证	保证人: 田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军、张学东、张会东、贺长帮、宁夏祥伟投资有限公司; 抵押物: 杜军的房产 134.87 平方米, 位于朝阳东街荣达都市花园 15-1-202, 证号: 石房权证大武口区字第	2014 年 8 月 19 日	2015 年 8 月 18 日

			D201309872 号。		
宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	1,500,000.00	保证	保证人：田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军、张学东、张会东、贺长帮、宁夏祥伟投资有限公司。	2014 年 8 月 19 日	2015 年 8 月 18 日
石嘴山银行股份有限公司清和支行	7,000,000.00	保证	保证人：宁夏通宇电梯制造发展有限公司、田生良、许卫东。	2014 年 5 月 29 日	2015 年 5 月 28 日
石嘴山银行股份有限公司清和支行	8,000,000.00	抵押	抵押物：杜宏位于平罗县城西大街北侧古城新苑小区 5-4-202 室的房产，证号：平罗县房权证平房字 2007-14698 号；侯咏梅位于金凤区紫园三区 7-2-101 室，证号：金凤区字第 2014008109 号；杨玉英位于金凤区宝湖天下 10-2-202 室，证号：金凤区字第 2013032570 号；田生胜位于兴庆区宁夏机电批发市场 4-09 营业房，证号：兴庆区字第 2010006149 号；田生胜位于兴庆区宁夏机电批发市场 4-10 营业房，证号：兴庆区字第 2010006150 号；杜冰位于金凤区满城南街南侧美林湾 2-2-1602 室，证号：金凤区字第 2013009484 号；田生良位于金凤区北京中路南侧观邸 7-3-101 室，证号：金凤区字第 2013029792 号；田玉琴位于城区胜利南街福祥小区 12-3-202 室，证号：银房权证城区字第 111122 号。		
合计	20,000,000.00	--	--	--	--

2. 应付账款

(1) 应付账款余额表：

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	1,146,871.10	271,705.5
1-2 年	23,830.00	1,712,100.00

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
2-3 年	1,111,020.00	--
合计	2,281,721.10	1,983,805.50

报告期内，公司应付账款主要系像上游采购的设备款及原材料货款等。

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应付账款期末余额的比例 %
王国成	货款	1,111,020.00	2-3 年	48.69
张毅	货款	249,242.60	1 年以内	10.92
金弗兰	货款	257,000.00	1 年以内	11.26
黄维学	货款	112,500.00	1 年以内	4.93
青铜峡市佳源农业综合专业合作社	货款	158,000.00	1 年以内	6.92
合计	--	1,887,762.60	--	82.72

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应付账款期末余额的比例 %
王国成	货款	1,526,100.00	1-2 年	76.93
刘宏雄	货款	170,000.00	1-2 年	8.57
烟台意隆葡萄酒包装有限公司	货款	63,300.00	2 年以内	3.19
杨生荣	货款	53,500.50	1 年以内	2.70
宁夏新慧彬农业开发有限公司	货款	45,455.00	1 年以内	2.29
合计	--	1,858,355.50	--	93.68

(4) 截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(5) 截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款中无应付关联方款项。

3. 应付职工薪酬

(1) 2015 年末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2014年12月 31日	本期增加	本期减少	2015年12 月31日
短期薪酬	56,747.00	611,969.78	605,346.42	63,370.36
离职后福利-设定提存计划	--	63,496.30	51,999.40	11,496.90
辞退福利	--	--	--	--
一年内到期的其他福利	--	--	--	--
合计	56,747.00	675,466.08	657,345.82	74,867.26

(2) 2014年末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2013年12月 31日	本期增加	本期减少	2014年12月 31日
短期薪酬	200,437.00	235,750.73	379,440.73	56,747.00
离职后福利-设定提存计划	--	105,478.40	105,478.40	--
辞退福利	--	--	--	--
一年内到期的其他福利	--	--	--	--
合计	200,437.00	341,229.13	484,919.13	56,747.00

(3) 2015年末短期薪酬变动表：

单位：元

项目	2014年12月 31日	本期增加	本期减少	2015年12月31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	56,747.00	518,319.98	515,577.38	59,489.60
二、职工福利费	--	45,560.39	45,560.39	--
三、社会保险费	-	48,089.41	44,208.65	3,880.76
其中：医疗保险费	-	39,423.21	36,299.57	3,123.64
工伤保险费	-	5,072.67	4,629.50	443.17
生育保险费	-	3,593.53	3,279.58	313.95
四、住房公积金	--	-	-	--
五、工会经费和职工教育经费	--	-	-	--
六、短期带薪缺勤	--	--	--	--
七、短期利润分享计划	--	--	--	--
合计	56,747.00	611,969.78	605,346.42	63,370.36

(4) 2014年末短期薪酬变动表：

单位：元

项目	2013年12月 31日	本期增加	本期减少	2014年12月31 日
一、工资、奖金、津贴和	200,437.00	163,907.00	307,597.00	56,747.00

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
补贴				
二、职工福利费	--			--
三、社会保险费	--	41,819.53	41,819.53	-
其中：医疗保险费	--	36,834.99	36,834.99	-
工伤保险费	--	2,605.02	2,605.02	-
生育保险费	--	2,379.52	2,379.52	-
四、住房公积金	--	-	-	--
五、工会经费和职工教育经费	--	30,024.20	30,024.20	--
六、短期带薪缺勤	--	--	--	--
七、短期利润分享计划	--	--	--	--
合计	200,437.00	235,750.73	379,440.73	56,747.00

(5) 设定提存计划列示

单位：元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
1、基本养老保险	-	59,621.76	48,825.96	10,795.80
2、失业保险费	-	3,874.54	3,173.44	701.10
3、企业年金缴费	-	-	-	-
合计	-	63,496.30	51,999.40	11,496.90

公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，公司分别按员工基本工资的 28%、2%每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

4. 应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下表：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
应交增值税	16,265.01	--
消费税	64,647.06	3,930.09
城建税	605.99	518.84
教育费附加	36,586.74	77.37
地方教育费	24,552.72	--

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
合 计	142,657.52	4,526.30

公司所得税、增值税等优惠政策详见本公开转让书“第四节公司财务”之“三、（五）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种。

5. 其他应付款

（1）账龄分析

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	774,490.00	24,583,581.50
1-2 年	--	1,091,339.39
合 计	774,490.00	25,674,920.89

报告期期末账龄在一年以上的其他应付款中，无大额其他应付款

（2）2015 年 12 月 31 日其他应付款余额前五名情况：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占期末余额比例%
贺兰县林业局	林地使用权	661,990.00	1 年以内	85.47
刘丹	租赁费	112,500.00	1 年以内	14.53
合 计	--	774,490.00	--	100.00

（3）2014 年 12 月 31 日其他应付款余额前五名情况：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占期末余额比例%
田生良	往来款	25,674,920.89	1 年以内 24,583,581.50 元， 1-2 年 1,091,339.39 元	100.00
合 计	--	25,674,920.89	--	100.00

报告期内，公司由于在经营过程中突发性事项会临时产生资金需求，但从银行融资或者筹集权益性资金周期都较长，难以满足需要，为满足这种突发临时性资金需求，公司发生了上述与个人的资金往来款，由于时间较短，故未约定利息。

6.递延收益

报告期内，公司递延收益情况：

单位：元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	形成原因
道路补助	713,333.33	--	40,000.00	673,333.33	道路建设
酒庄建设补助	188,333.33	--	10,000.00	178,333.33	建设补助
新型工业化专项资金	590,000.00	--	30,000.00	560,000.00	专项补助
林业局补助款	92,916.67	--	5,000.00	87,916.67	种植补助
葡萄酒局补助款	55,087.50	--	2,925.00	52,162.50	专项补助
酿酒葡萄种植补贴款	47,501.25	--	2,385.00	45,116.25	种植补助
低产葡萄园改造	49,791.67	--	2,500.00	47,291.67	改造补助
专项建设补助	89,583.33	--	5,000.00	84,583.33	建设补助
葡萄种植产业基地建设补助		50,000.00	1,250.00	48,750.00	基地建设补助
林业产业化基地补助		30,000.00	500.00	29,500.00	产业化基地补助
林业产业化种植基地补助		60,000.00	500.00	59,500.00	种植基地补助
2015年产区优质葡萄园以奖代补资金		100,000.00	416.67	99,583.33	以奖代补资金
合计	1,826,547.08	240,000.00	100,476.67	1,966,070.41	

(续表)

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	形成原因
道路补助	753,333.33	--	40,000.00	713,333.33	道路建设
酒庄建设补助	198,333.33	--	10,000.00	188,333.33	建设补助
新型工业化专项资金	--	600,000.00	10,000.00	590,000.00	专项补助
种植补助款	97,916.67	--	5,000.00	92,916.67	种植补助
葡萄酒局补助款	58,012.50	--	2,925.00	55,087.50	专项补助
酿酒葡萄种植补贴	--	47,700.00	198.75	47,501.25	种植补助

款					
低产葡萄园改造	--	50,000.00	208.33	49,791.67	改造补助
专项建设补助资金	94,583.33	--	5,000.00	89,583.33	建设补助
合计	1,202,179.16	697,700.00	73,332.08	1,826,547.08	

（八）所有者权益情况

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股本	33,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	383,826.09	2,222,140.00
盈余公积		
未分配利润	3,305.71	-6,856,257.87
所有者权益合计	33,387,131.80	-1,634,117.87

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“5、公司成立以来股本的形式及其变化情况”。

（九）报告期内各期重大投资及投资收益情况

公司在有限公司阶段，曾以实物形式出资设立原歌农业，具体情况如下：

2015 年 11 月 18 日，有限公司召开股东会并形成决议，同意以公司的生物性资产和林地使用权出资设立原歌农业。

2015 年 11 月 20 日，石嘴山市正中信资产评估事务所针对设立原歌农业的资产出具了石正信评报字（2015）第 46 号评估报告，确认其评估值为 19,753,448 元。

2015 年 11 月 20 日，原歌农业（筹）作出书面股东决定，决定将上述资产中的 1,480 万元作为原歌农业的注册资本，剩余部分计入原歌农业资本公积。

2015 年 11 月 30 日，贺兰县市场监督管理局核准原歌农业设立。

除前述行为以外，公司无其他重大投资及投资收益情况。

公司已经将发生的重大资产变化均已履行必要的法律手续，符合当时法律、法规和规范性文件的规定，对本次挂牌不会构成实质性影响。

除上述事项外，报告期内不存在重大投资及投资收益情况。

（十）现金收付款情况

1. 公司报告期内现金收付款情况如下：

单位：元

年份	收款总额	现金结算部分	占比（%）	付款总额	现金结算部分	占比（%）
2014年度	349,891.57	19,536.00	5.58	1,777,808.68	392,122.00	22.06
2015年度	6,814,528.40	313,412.64	4.60	5,637,945.01	1,742,653.40	30.91

2. 现金收付款的必要性

报告期内，公司现金收款主要为收到的部分葡萄酒销售款，报告期内，现金收款占收款总额比重呈下降趋势。

2014 年现金收款占比较 2015 年度略高，主要原因为 2014 年公司属于起步阶段，公司主要的经营模式以直销零售为主，为提高市场占有率，得到客户的认可，结算方式上存在部分现金收款行为。

2015 年公司制定了现金管理制度，要求无论是法人客户还是个人客户，均直接将货款汇入公司对公账户内。销售人员随时将收到的现金转回公司银行账户，保证了公司每日收到的现金能及时转到公司银行存款账户的同时也完善了现金管理制度。同时，公司经过一年来的发展，销售模式也逐渐从原来的直销向经销模式及团购的模式转变，不仅扩大了销售规模，也很大程度上降低了以现金结算的风险，使 2015 年现金收款的部分占总收款比重有所下降。

报告期内现金付款主要是农民工工资的支付及化肥、农药、羊粪等农业性生产物资以及部份零星原材料采购。为保证葡萄的正常生产，公司从生产季节雇用大量熟练农民工，因农民工文化程度普遍较低，对银行卡及存折不认可，为避免熟练工的流失，工资发放只能采取现金的形式发放。公司采购的化肥、农药的供应商主要为单位，公司与其之间的交易以银行汇款方式为主。零星采购主要是公司生产片区所用的各类零散材料、农用车修理费及配件等采购款，占同期采购付款的比例很低，且呈下降趋势。

3. 公司目前采取的防范措施

为保证收款入账的及时性和完整性，针对公司存在的现金结算，特别是在2015年度以后，公司从现金的“收、付、存”方面都进行了严格的管理，建立了相应的内部控制措施，主要如下：

在收款方面，涉及到公司销售的，必须经销售部门开具销售单，仓库保管开具出库单，销售单和出库单均须载明具体客户名称或姓名，且销售价格不得低于同类产品市场价格，结算时首先要求客户前往公司财务部门缴款，对于发货时在客户现场结算的款项，公司要求至少要有两名业务人员办理，一人负责现金管理，一人负责开出收据和收款记录，公司要求所有的现金收款于每日下午由出纳人员准时存入银行，财务部门配备专人每天根据发货单与业务员交回的收入、现金进行核对并记录，财务主管定期对发货与回款记录进行稽核检查，确保公司采用现金结算的款项准确、及时回收。针对个人卡结算，公司实行开卡人与卡分离，专卡专用，银行卡及密码由财务不同人员保管，对于个人卡收到的结算资金，财务部门于每日下班前统一转入公司银行账户。

在付款方面，公司出纳只支付单笔1,000元以下的项目，对于超额的均采用网银支付方式（或者现金支票、转账支票等银行付款方式），部份确实需要现金支付的，由总经理进行审批。无论现金或银行支付均需要原始凭证、经办人填写签字、有关负责人签字批示、主管会计人员审查同意后才能支付款项。付款后，出纳员还应在有关凭证上加盖“现金付讫”或“银行付讫”章以防重付或漏付，同时送交会计人员及时编制记账凭证，并及时登记现金、银行日记账，并做到日清月结，定期盘点。

在现金的存放管理方面，公司制定了3,000元为上限的现金额度管理规定，超额部分必须于当日缴存银行，需要大额现金事项需经公司总经理签批并报董事长同意。存取现金时，对到银行存取金额在5,000元以上的必须由财务总监派人陪同前往，20,000元以上的必须由公司派车前往，无车辆提供时不得办理存取款。对于不遵循规定和疏忽被偷抢的，由当事人承担损失。严格禁止坐支现金现象的发生。

为防范现金结算风险，公司针对现金结算将采取以下措施：1、对销售部结算人员实行财务部与营销部双重管理，营销部业务结算人员接受财务部监督管

理；2、针对公司直接销售的公司客户，公司与其订立合同，并依据合同进行结算；3、直接零售客户，由销售人员在业务发生时直接收取现金，并在当日业务终结后，将现金缴存公司银行帐户。此外，2015 年开始公司已建立严格规范的现金管理制度，要求无论是法人客户还是个人客户，均直接将货款汇入公司对公账户内。

四、关联交易

（一）公司的关联方

1. 存在控制关系的关联方

控制关联方名称（或姓名）	与本公司关系
田生良	实际控制人、控股股东、董事长、总经理

2. 不存在控制关系的关联方

名称 姓名	与公司关系
宁夏原歌农业开发有限公司	全资子公司
宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）	机构股东之一
宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）	机构股东之一
宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）	机构股东之一
宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）	机构股东之一
宁夏田野兴水利水电工程有限公司	实际控制人参与投资的企业
平罗县田野水泥制品有限公司	实际控制人的哥哥田生忠、田生胜分别持有该公司 50%的股权
宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司	实际控制人控制的公司
杜军	公司股东、公司董事、宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司后勤部部长
耿晨晨	公司董事
魏雪娇	公司董事、公司董事会秘书、公司财务总监
王丽燕	公司监事会主席
于宁	公司监事
赵志刚	公司代表监事
侯咏梅	宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）执行合伙人、宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）执行合伙人、实际控制人的妻子、宁夏良誉葡萄产业科技服务有限公司股东
田歌	宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）执行合伙人、实际控制人的女儿

田生忠	宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙人、实际控制人的大哥
田生胜	宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙人、实际控制人的二哥、宁夏田野兴水水利水电工程有限公司股东
田原	宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙人、实际控制人的侄女
田玉琴	实际控制人的二姐
李菊珍	杜军的妻子
杜婷	杜军的女儿
杜春喜	杜军的父亲
田川	宁夏益达投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙人、实际控制人的侄子、宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙人、宁夏田野兴水水利水电工程有限公司股东
田东	宁夏益享投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙人、宁夏益联投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙人、实际控制人的侄子
田禾	宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙人、实际控制人的侄子
田芳	宁夏益成投资管理合伙企业（有限合伙）有限合伙人、实际控制人的侄女

（二）关联方交易及往来余额

1. 偶发性关联交易

（1）关联方往来

单位：元

项目名称	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款：		
田东	4,416.00	220.80
魏雪娇	156.00	7.80
赵志刚	468.00	23.40
合 计	5,040.00	252.00
其他应收款：	--	--
田生良	2,151,568.71	107,578.44
赵志刚	6,000.00	300.00
于宁	5,000.00	500.00
合 计	2,162,568.71	108,378.44
其他应付款：		
田生良		25,674,920.89

合 计		25,674,920.89
-----	--	---------------

报告期内，关联应收账款主要销售给关联方的葡萄酒，定价公允，金额较小。

报告期内，关联方其他应收款为公司员工开展业务而借用的备用金。

报告期内，公司由于在经营过程中突发性事项会临时产生资金需求，但从银行融资或者筹集权益性资金周期都较长，难以满足需要；为满足这种突发临时性资金需求，公司发生了上述与个人的资金往来款，由于时间较短，故未约定利息。2015 年公司通过增加注册资本至 3300 万元，一方面减少了关联方资金垫付，另一方面解决了公司资金的紧缺问题。2015 年公司通过增加注册资本至 3300 万元，一方面减少了关联方资金垫付，另一方面解决了公司资金的紧缺问题。

受行业性质及公司自身业务影响，公司前期投入资金较多，成本效益尚未完全显现，为满足公司正常资金周转，报告期内，股东田生良为公司垫付较多资金，2015 年底，公司与股东田生良达成协议约定，股东田生良将前期垫付 200 多万资金增加公司的资本公积，使报告期内公司其他应付款中应付田生良资金为负，转为其他应收款应收田生良 2,151,568.71 元，上述产生的股东欠款已于 2016 年 1 月 25 日全部偿还。

（2）关联方销售

关联方	关联交易内容	关联交易类型	关联交易定价原则及决策程序	金额(元)	占当期营业收入的比例 (%)
田东	出售葡萄酒	销售商品	市场价、协议定价	4,416.00	0.04%
魏雪娇	出售葡萄酒	销售商品	市场价、协议定价	156	0.00%
赵志刚	出售葡萄酒	销售商品	市场价、协议定价	468	0.00%
合计	--	--	--	5,040.00	0.04%

报告期内，公司按照市场价格向关联方出售葡萄酒，金额较小，占营业收入的比例较低，对公司的经营无实质性影响。

（3）关联担保

担保方	被担保方	贷款银行	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	履行情况
田生良、侯咏	公司	宁夏贺兰回商	500.00	2015.08.19	2017.08.18	完毕

梅、杜冰、田川、田生胜、杜军		村镇银行有限责任公司	(累计)			
田生良	公司	石嘴山银行股份有限公司清河支行	700.00	2015.05.29	2017.05.28	完毕
田生良、侯咏梅、田生胜、杨玉英、杜冰、田玉琴、杜宏	公司	石嘴山银行股份有限公司清河支行	800.00	2015.06.03	2017.06.02	完毕
田生良、侯咏梅、杜冰、田川、田生胜、杜军	公司	宁夏贺兰回商村镇银行有限责任公司	350.00 (累计)	2016.08.19	2018.08.18	未完毕
田生良、侯咏梅、杜冰	公司	石嘴山银行股份有限公司清河支行	200.00	2016.06.19	2018.06.18	完毕
田生良	公司	石嘴山银行股份有限公司清河支行	500.00	2016.06.04	2018.06.03	未完毕
田生良、侯咏梅、杜冰	公司	宁夏银行股份有限公司新市区支行	1,000.00	2016.07.02	2018.07.01	未完毕

3. 关联交易内部决策程序的履行及规范情况

报告期内，公司关联交易均履行了股东会决议的内部决策程序，关联交易公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

股份公司成立时，首次股东大会审议通过《公司章程》，其中第七十七条对股东大会审议关联交易事项时的回避和表决程序作出了明确规定，并要求股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况，本次股东大会还审议通过了《关联交易管理办法》，对关联交易的构成、原则、涉及关联交易的股东大会及董事会表决程序、关联交易的执行均进行了详细规定。为避免和减少关联交易，公司承诺未来在进入新的业务领域时，将首先考虑业务发展的独立性，避免与关联方发生新的关联交易，且公司实际控制人、股东、董事、监事及高级管理人员均已作出书面承诺，承诺将尽量避免和减少与公司之间的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关

法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定履行批准程序。

报告期内，公司与关联方已发生及存续的关联交易公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况；公司在章程及其他内部规定中已明确了关联交易公允决策的程序，已采取有效措施避免和减少关联交易，符合《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的规定。

4. 减少和规范关联交易的安排

详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、（三）公司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”。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

公司于 2015 年 6 月 2 日对宁夏顺安电梯工程有限公司两笔借款进行担保，每笔借款金额为 150 万元，总计借款金额为 300 万元，截止 2015 年 12 月 31 日已偿还 71.70 万元，剩余 228.30 万元，担保金额为 228.30 万元，主合同借款期限为 2015 年 6 月 2 日至 2016 年 6 月 1 日，担保合同期限为主合同到期为二年，全部担保人为：宁夏陇夏红清真食品股份有限公司、宁夏原歌葡萄酒庄有限公司、柳继宏、田生良。

（三）其他重要事项

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司无其他重要事项。

六、资产评估情况

2015 年 12 月 24 日，北京京港柏鉴资产评估有限公司出具京港柏鉴【2015】03-027 号《资产评估报告》（评估基准日为 2015 年 11 月 30 日），有限公司的净资产的评估价值为 4,281.44 万元。2015 年 12 月 28 日，公司以净资产折股为

33,000,000 股，整体变更为股份有限公司，并于 2016 年 1 月 4 日取得了营业执照。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

1. 股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- （4）分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

2. 具体分配政策

（1）提取税后利润的 10%列入公司法定公积金，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；公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可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；公司不得在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（2）股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股；法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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

（4）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(5) 公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合方式分配股利，或者法律、法规允许的其他方式分配利润；公司可以进行中期现金分红。

(二) 实际股利分配情况

公司尚未进行过股利分配。

(三) 公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

八、控股子公司（纳入合并报表）的情况

2015 年 11 月，公司以生物性资产和林地使用权出资设立宁夏原歌农业开发有限公司为全资子公司。

1. 子公司基本情况如下：

子公司名称	注册地点	经营范围	注册资本（万元）	法定代表人	公司持股比例（%）
宁夏原歌农业开发有限公司	宁夏回族自治区贺兰县洪广镇金南村	瓜果蔬菜、花卉苗木、农作物的培育、种植及销售；林木的培育及销售；农业信息咨询，农业科技、农业技术领域的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。	1,480	田生良	100.00

2. 子公司主要财务指标如下：

单位：元

宁夏原歌农业开发有限公司		
项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	20,710,448.00	
负债总额	957,382.00	
所有者权益	19,753,066.00	
项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	0	
利润总额	-382.00	
净利润	-382.00	

九、风险因素评估

（一）实际控制人不当控制风险

田生良持有公司 35.15%的股份，同时担任公司董事长、总经理、法定代表人，控制着公司重大事项的决策权，系公司的控股股东与实际控制人。

公司实际控制人田生良利用控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事变动、财务管理等进行不当控制，可能对公司经营和其他股东的权益产生不利影响。

应对措施：为降低控股股东不当控制风险，公司在《公司章程》里制定了保护中小股东利益的条款，制定了“三会”议事规则，制定了《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》，完善了公司内部控制制度。公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东和管理层的诚信和规范经营意识，督促控股股东及实际控制人遵照相关法规规范经营公司，忠实履行职责。

（二）气象与自然灾害、病虫害的风险

葡萄的种植最容易受到自然灾害的冲击。很大程度上需要依赖和高度适应自然条件及气候条件。自然条件、尤其是气候条件的变化直接影响了葡萄种植的经营结果。

气象与自然灾害、病虫害的风险是整个行业需要面对的挑战。葡萄的种植不可避免地会受到气象与自然灾害的侵扰。气象与自然灾害、病虫害是制约葡萄酒行业中公认的最大风险。气象与自然灾害、病虫害一旦出现，就会大面积产生影响，将会给公司的生产经营带来较大的负面影响。从公司生产经营的角度分析：重大气象与自然灾害、病虫害的发生，葡萄大面积减产将使公司产生直接的经济损失。近年来，自然灾害对中国酿酒葡萄主产区的葡萄产量及品质产生了极大的影响，如：低温冻害、干旱，晚霜冻害等。在危害严重的年份受灾面积均达到半数以上。严重影响酿酒葡萄产业的健康发展。若受灾后补救态度消极，力度不够，葡萄树将失去生产价值需要清除。而冻害的频繁发生除自然因素外，人为因素也起一定的作用，部分地区植株负载量过大、田间管理不到位、品种配置不合理等因素均能引起葡萄冻害的发生。

应对措施：宁夏平原气候较为稳定，历史上极端天气极为少见，适合各类农作物生产培育。另一方面，公司制定了较为全面的田间管理体系，即使发生重气象灾害，公司可将损失降低到最小化。

（三）政策风险

我国为促进葡萄酒行业现代化、规模化发展，在《葡萄酒行业“十二五”发展规划》的指导思想下，我国加大了对葡萄酒行业业的财政补贴。国家将继续实施补贴政策，加大补贴力度，扩大补贴范围。指出“十二五”期间我国葡萄酒行业的主要任务是加强原料保障能力建设，大力推动葡萄酒生产企业酿酒葡萄种植基地建设；推进产业结构调整，鼓励企业兼并重组，整合产业链，充分发挥东部地区在品牌、资本等方面的优势，支持企业转型升级，培育新的增长点；积极推动中西部葡萄酒产区的种植基地建设，逐步形成分布合理、特色鲜明的酿酒葡萄种植和葡萄酒生产企业区域；加强葡萄酒行业应用基础研究和人才队伍建设，提高我国葡萄酒行业科技创新能力。

2013 年，宁夏回族自治区人民政府发布《关于印发加快推进农业特色优势产业发展若干政策意见的通知》，指出要加强葡萄良种苗木繁育，提高基地建设标准，支持葡萄酒自主品牌创建。

2013 年 2 月，发布《宁夏回族自治区贺兰山东麓葡萄酒产区保护条例》，指出要合理开发、利用和保护贺兰山东麓葡萄酒产区资源，保障产区酿酒葡萄、葡萄酒的质量。

2014 年 4 月，宁夏回族自治区人民政府办公厅发布《关于加强贺兰山东麓葡萄酒质量监管品牌保护剂市场规范的指导意见》为进一步加强贺兰山东麓葡萄酒质量监管、品牌保护和市场开拓，推进葡萄酒产业集群发展和优化提升，指出加强葡萄苗木质量监管，制定贺兰山东麓苗木管理标准，解决苗木带毒问题，推广使用优质无毒嫁接苗，增强葡萄抗逆性，从源头上保证苗木质量安全。

财政厅-2014 年林业贷款中央财政贴息资金项目、发改委-贺兰山东麓葡萄酒产业及文化长廊建设项目、财政厅-2012 年林业贷款中央财政贴息资金项目、财政局-下达 2013 年银川市酿酒葡萄种植及葡萄酒庄建设项目、财政局-2014

年银川市酿酒葡萄种植及葡萄酒庄建设项目、林业局-对林业产业化种植进行补助项目、财政厅-2014 年新型工业化发展专项项目等，都为公司的发展提供了相应的政府补贴。

如果国家相关政策发生重大变化，政府补贴大幅下滑，公司整体盈利水平将受到影响。

应对措施：第一，公司将进一步开发并完善公司的产品线，同时加强公司产品的品牌建设，扩大产品知名度，通过公司日渐成熟的销售营销网络；第二，从公司内部生产经营的角度，加强内部控制，提高效率和产品品质，从不同环节提高盈利能力。

综上，国家行业政策对企业具有一定的支持力度，但排除这一有力因素，并不会对企业的生产经营带来实质的影响。

（四）原材料价格波动的风险

种子行业、农机行业等农业生产资料行业，这些行业主要为葡萄酒行业提供生产资料，是葡萄酒生产成本的重要组成部分。这些原料的价格、产量对葡萄的种植及初加工都会有较大的影响。因此，农业生产资料成本占葡萄种植生产成本的比例较高，农药、化肥、农业机械的价格受国家农业产业政策、市场供求状况、运输条件、气候及其他自然灾害等多种因素的影响。如果农药、化肥、农业机械的市场价格大幅上升，将会导致公司单位生产成本提高。

包装材料（酒瓶、缩帽、酒标、橡木塞、包装盒等）、橡木桶、生产设备（不锈钢发酵罐、泵、除梗破碎机等）为葡萄酒销售前的罐装、包装环节，其成本占葡萄酒商品的成本比例较大。

若公司无法将因农业生产资料、包装材料、生产设备涨价所增加的成本转嫁给下游客户，将会对公司的经营业绩带来不利影响。葡萄酒制造行业中，农药、化肥、农业机械对公司产品的毛利率及盈利能力影响较大。

应对措施：公司严格按照行业内标准组织生产，受宁夏地区良好的地理、气候条件保障，公司严格控制各类化学类肥料及农药使用量，达到尽量少用农药，多用有机肥料。公司将进一步加强公司品牌宣传和营销力度，扩大品牌知

名度。增加产品的销售，弱化因农资和包装材料价格波动对公司经营的影响。

（五）偿债风险

2015年末、2014年末公司的资产负债率分别为41.34%、103.41%，流动比率分别为0.94、0.24,速动比率分别为0.36、0.01，经营活动现金净流量分别为-26,933,045.72元、-1,810,617.41元，报告期内偿债能力指标较弱，经营活动现金流为负的主要原因为，公司虽2010年底成立，受行业特性及自身业务的影响，前期主要进行葡萄的种植及葡萄庄园的建设，所需资金较多，借款较多，加之葡萄酒的酿造需要1-2年的酿造周期，公司2014年才开始对外销售，业务规模及销售收入相对较少，相关偿债能力指标较弱，预计公司未来会有一定的财务负担。

应对措施：第一，公司将持续加大市场推广力度，不断丰富和完善营销手段和策略，对红酒消费数据进行深度挖掘，及时了解消费者购买红酒需求变化，对红酒销售数量进行预算，运用有针对性的营销策略，提高酒品营销效率，缩短销售渠道，减少流通环节，提高资金周转率；第二，随着母子公司各项基础设施及配套项目的完善，2016年母子公司均可实现满负荷生产状态，加之公司将严格按照挂牌公司要求，进行现代企业制度建设与精细化管理，同时对各部门进行严格的绩效考核，将进一步完善生产工艺，降低单位产品材料、人力支出、水电费的消耗，提高生产效率及经济效益。第三，公司已建立一支优秀且互补的管理团队，既包括在酒品销售市场打拼多年的销售精英，同时也拥有多年经验的高素质管理人员。公司将通过外聘或内部培养等方式适时增加优秀的管理人才，通过多种形式不断提升管理人员的管理技能，提高企业的品牌价值，突出企业竞争优势。

综上所述，报告期内，虽然相关偿债能力指标较弱且经营活动净现金流量为净流出，但其为以后年度生产经营和产生持续的现金流奠定了基础。2016年后，公司将全面进入到良性发展阶段，生产规模、经济效益、现金流量将实现较好的提升，因此，公司报告期内，虽然短期内公司会有一定的财务负担，但不影响公司的持续经营能力。

（六）产品价格的波动风险

中国葡萄酒消费市场巨大，但由于葡萄酒目前仍处于不断发展的时期，国内

酿酒葡萄的品种结构较为单一，各葡萄产区栽培品种较为一致，存在严重的品种同质化现象，缺乏地区特色。这种葡萄品种同质化的现象势必将会产生葡萄酒的同质化，因此存在较为激烈的市场竞争。这决定了葡萄酒的市场价格受到供求关系、文化影响等因素影响，存在一定波动，公司无法保证产品销售价格不受市场价格波动的影响。如果市场上葡萄酒产品供应过剩或需求不足，在一定时间内会使公司生产的葡萄酒产品价格下跌，企业利润下降。一旦出现这种情况，将对公司业务和经营业绩产生不利影响。

应对措施：葡萄酒市场潜力巨大，随着公司业务的开展，公司将内外兼修提高对抗市场风险的能力。首先将扩大公司产品线，除继续加强在原有干红葡萄酒系列产品销售的基础上，开发了桃红葡萄酒和干白葡萄酒系列，调配出更多口感、更高品质的葡萄酒。在满足现有市场需求的基础上，开发新的特色酒市场。从生产经营的角度分析，扩大葡萄园种植面积，加强产业链优势。公司现有葡萄种植基地 300 亩，现又申请了 660 亩的葡萄种植基地作为原料种植基地，以保证公司原料供应。

在产品销售领域：（1）巩固现有经销商的基础上，通过建立直销销售模式减少中间代理消费环节，成立相对稳定的销售团队，最大让利于终端消费者。（2）主抓社群经济，以持久稳定的优良品质结合人性化的售后服务，维系稳定的消费群体（一般根据消费客户的消费量，给予团购优惠政策，让顾客买的开心。）对于长期的稳定消费群体，定期组织酒庄游、宁夏特色风景游，与客户在游玩中进一步交流感情。（3）对于个别购买量大的稳定客户，如：宁夏本地人到外地创业成功的稳定客户，公司将定期邮寄一些宁夏特产—枸杞等，让客户在我们人性化的关怀中，加强情感维系并持续购买产品。

（七）子公司出资因抵押无法过户的风险

公司在 2015 年 7 月于宁夏银行股份有限公司新市区支行处借款 1,000 万元，以贺林证字（2015）第 6400138732 号林权及林木提供抵押担保。2015 年 11 月 18 日，有限公司召开股东会决议以生物资产和林地使用权出资成立宁夏原歌农业开发有限公司，其中出资资产包括上述抵押林权及林木。若该笔借款到期后，公司无法按期全额偿还，以上处于抵押状态的林权林木将有可能代偿公司借款，

从而导致出资到子公司的林权林木无法过户。

应对措施：根据公司近两年的财务状况，经营状况良好，具有足够的偿债能力，预计不会出现到期无法偿还该笔借款的可能性。同时该笔贷款还提供了以下方式的保证：田生良、侯咏梅提供连带责任保证并以个人房产提供抵押担保；杜冰以个人房产提供抵押担保，当发生承担保证责任情形时，公司不是唯一的保证人，不必然导致公司代偿的后果。

十、经营目标和计划

宁夏原歌酒庄是一家集种植、加工、销售、观光、旅游为一体的葡萄酒庄园企业，酒庄地处中国著名葡萄酒原产地宁夏贺兰山东麓葡萄生态保护区（东经 105° 45′—106°47′、 北纬 37° 43′—39°23′）腹地——贺兰县金山村境内。公司自成立完成了生产、生活、旅游、休闲等主要设施及设备安装。原歌酒庄 2013 年被国家旅游学会和国际葡萄与葡萄酒组委会评为首批贺兰山东麓列级五级--十大旅游酒庄之一。平凡而脱俗，高贵且蕴秀是原歌不懈的追求，为了使酒庄更好的发展公司特制定了发展战略规划及经营目标。

（一） 主要发展策略

在认真审视公司经营的优势和劣势、强项和弱项的基础上，公司发展战略中心对当前行业的竞争形势和趋势做出基本研判，原歌酒庄将主要发展策略确认为：

- 1、提升公司的核心竞争力，优化公司产品结构和销售渠道；
- 2、不断创新公司的商业模式、提升品牌影响力；
- 3、扩大市场覆盖面、扩大实质客户群，进而大幅度提升订单量；
- 4、研发新酒款，增加客户的选择性；
- 5、以“公司打造为国内高档酒庄酒的领军企业，使之成为行业内具有较高品牌知名度和美誉度的优秀葡萄酒酒庄”为经营目标。

（二） 总体目标

为了使公司更好的持续发展公司制定了未来 5 年的发展目标的总体目标：

1、公司计划 2016 年完成在新三板挂牌，完善公司融资渠道。

2、上市后，加快新增的 660 亩葡萄种植基地的建设，到 2020 年总计 960 余亩的葡萄种植基地能采摘 380 吨的葡萄，可生产酿造 200 吨葡萄酒，约灌装 26 万瓶葡萄酒。

3、通过优化公司产品结构，加大新品葡萄酒营销力度，结合公司现有产品，努力拓宽销售渠道和商业模式，在全国中等以上城市开设直销店；

4、计划第 5 年，销售收入达到 3,000 万元，主营业务利润达到 1,800 万元。

5、逐步扩大销售区域，提升品牌知名度，根据销售情况适时完成 3—4 个酒庄的并购工作，实现销售 1.5 亿元，利润 8000 万—1 亿元的总目标。

（三）主营业务发展计划

全力拓展公司产品市场占有率:目前,公司已针对葡萄酒市场完成了初步战略部署，在宁夏本地、深圳、沈阳、苏州等地区已建立了销售渠道，公司逐步进军北京、上海等地，5 年内争取在全国中等以上城市建立销售渠道。

（1）不断完善系列产品线

公司除继续加强在原有干红葡萄酒系列产品销售的基础上，开发了桃红葡萄酒和干白葡萄酒系列，调配出更多口感、更高品质的葡萄酒。

（2）不断延伸产业链，稳定产品原料供应和销售终端，增加产品附加值

公司现有葡萄种植基地 300 亩，现又申请了 660 亩的葡萄种植基地作为原料种植基地，以保证公司原料供应；通过直接建立销售渠道，大大地降低了中间成本，从而不断增加公司产品的附加值。

（3）强化企业技术研发团队

公司将在未来的几年里不断引进葡萄酒专业技术研发方面具有专长的人才，不断提高在公司技术研发方面的核心竞争力。同时，通过组织内部培训和委托外部培训等方式逐步提高管理人员及工人的业务能力和技能水平，优化各项管理制

度和业务流程，强化公司在管理、研发、生产、销售等方面的团队建设。公司将根据生产规模 and 市场需求适度调整员工队伍，不断完善公司组织结构建设。

（4）不断提升公司整体管理水平

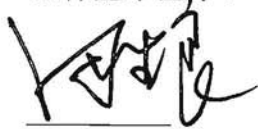
公司将比照上市公司，建立健全各项管理制度并贯彻执行，不断完善治理结构，加强公司的专业化运作，不断提升公司整体管理水平。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：



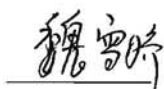
田生良



杜 军



田 川

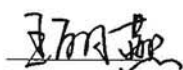


魏雪娇



耿晨晨

全体监事签字：



王丽燕



于 宁

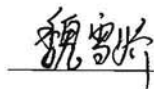


赵志刚

全体高级管理人员签字：



田生良



魏雪娇

宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司



2016年2月3日

二、主办券商声明

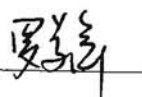
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：



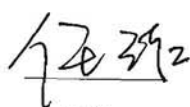
翟建强

项目负责人签字：

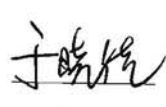


罗美辛

项目小组成员签字：



任洁



于晓佳



马昊



三、申请挂牌公司律师声明

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

宁夏昊德律师事务所（盖章）



负责人（签字）：

A handwritten signature in black ink, appearing to read "徐建华" (Xu Jianhua).

徐建华

经办律师（签字）：

A handwritten signature in black ink, appearing to read "单小明" (Shan Xiaoming).

单小明

A handwritten signature in black ink, appearing to read "刘文靖" (Liu Wenjing).

刘文靖

2016年 2月3日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对宁夏原歌葡萄酒庄股份有限公司申请挂牌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。

经办注册会计师签字：

侯为征： 侯为征 刘世亮： 刘世亮

单位负责人签字：

李尊农： 李尊农

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年2月3日

五、评估机构声明

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

资产评估机构负责人：



签字注册资产评估师：





北京京港柏鉴资产评估有限公司

2016年2月3日



第六节 附件

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