

山东劲牛生物科技股份有限公司
公开转让说明书
(申报稿)



主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一六年四月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特提示投资者应对公司以下重大事项和风险因素予以关注：

一、公司治理风险

公司在有限公司存续期间，公司的法人治理结构不够完善，内部控制尚有欠缺，存在没有制定专门的关联交易管理制度等文件、监事对公司规范运行的监督作用未能充分体现、未定期向股东会报告工作等不规范的情况。股份公司设立后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份公司成立时间短，各项管理控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模和业务范围不断扩展，人员不断增加，这对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、实际控制人控制不当风险

公司董事长张龙直接持有公司 82.80%股份，为公司控股股东、实际控制人。公司实际控制人可利用其控股地位，对公司的发展战略、生产经营、人事任免、利润分配决策等实施重大影响；公司实际控制人有可能利用其持股优势，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，公司和中小股东利益可能会面临实际控制人控制不当的风险。

三、主要原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料为初制血清，受市场行情和国内血源供应的影响，报告期内原材料价格波动较大，公司也积极调整了单价以应对，将价格波动及时传导到客户。但若未来原材料价格及供应量产生持续、大幅度的波动，将对公司生产和毛利率水平产生一定影响。

四、产品特殊性导致的安全风险

公司的产品主要销售给兽用疫苗生产企业，但疫苗产品的安全性通常需要一定时间检验，虽然公司的生产工艺较为成熟，并建立了严格的质量控制体系，产品也会经过客户验收，但由于产品本身的特殊性，如果下游客户出现产品质量事故，则可能影响公司自身的产品信誉产生不利影响。

五、产品结构单一的风险

公司目前主营业务收入主要来源于兽用疫苗用牛血清，产品结构单一，虽然公司已经积极开发培养基、试剂盒等新产品，但距离产品成熟并形成收入尚需一定的时间，在此之前，若市场出现波动或者出现牛血清原料的替代品，公司会面临丢失现有的市场份额的风险，进而影响公司持续经营。

六、现金结算的风险

公司报告期内初制牛血清等原材料采购主要是通过个人供应商完成，由于个人供应商存在没有银行账户等情况，因此存在与个人供应商之间的现金结算。虽然公司为降低现金结算所带来的风险，已采取了逐步降级现金结算比例、完善采购审批等内控制度的方式，但仍不能完全避免由于现金结算所带来的现金安全风险。

目 录

声 明	2
重大事项提示.....	3
一、公司治理风险.....	3
二、实际控制人控制不当风险.....	3
三、主要原材料价格波动风险.....	3
四、产品特殊性导致的安全风险.....	4
五、产品结构单一的风险.....	4
六、现金结算风险.....	4
目 录	5
释 义	7
第一节 基本情况.....	9
一、公司基本情况.....	9
二、挂牌股份的基本情况.....	10
三、股权结构及主要股东情况.....	13
四、公司股本变更及重大资产重组情况.....	17
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	28
六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	31
七、本次挂牌的有关机构情况.....	32
第二节 公司业务.....	36
一、公司的业务情况.....	36
二、公司生产或服务的主要流程及方式.....	37
三、与公司业务相关的主要资源要素.....	39
四、公司收入、成本情况.....	47
五、公司的商业模式.....	56
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	58
七、公司面临的主要竞争状况.....	65

第三节 公司治理.....	68
一、公司股东（大）会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况.....	68
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果.....	70
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况.....	71
四、公司独立性情况.....	71
五、同业竞争情况.....	73
六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	74
七、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	77
第四节 公司财务.....	79
一、财务报表.....	79
二、财务报表的编制基础.....	101
三、审计意见.....	101
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	102
五、最近两年的主要会计数据和财务指标.....	124
六、关联方关系及关联交易.....	164
七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项..	170
八、资产评估情况.....	171
九、股利分配政策和最近两年分配情况.....	171
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	172
十一、特有风险提示.....	173
第五节 有关声明.....	176
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	176
二、主办券商声明.....	177
三、律师事务所声明.....	178
四、会计师事务所声明.....	179
五、承担资产评估业务的资产评估机构声明.....	180
第六节 附件.....	181

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

劲牛股份/公司/股份公司 /本公司	指	山东劲牛生物科技股份有限公司
劲牛有限、有限公司	指	济南劲牛生物科技有限公司
方正生物	指	济南方正生物科技有限公司
济南市工商局	指	济南市工商行政管理局
济南高新市场监管局	指	济南高新技术产业开发区管委会市场监管局
血清	指	血液凝固后，在血浆中除去纤维蛋白原分离出的淡黄色透明液体或指纤维蛋白已被除去的血浆
细胞培养	指	指通过细胞培养技术，将特定的细胞进行大规模的复制
原辅料	指	生产过程中所使用的原料和辅助用料的总称
天杭生物	指	浙江天杭生物科技股份有限公司
本说明书、公开转让说明书	指	山东劲牛生物科技股份有限公司公开转让说明书（申报稿）
本次挂牌	指	公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
安信证券、主办券商	指	安信证券股份有限公司
信永中和、会计师事务所	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
正源和信	指	山东正源和信资产评估有限公司
律师事务所、公司律师	指	北京市中银（济南）律师事务所
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期、最近两年	指	2014 年度、2015 年度
三会	指	股东大会/股东会、董事会、监事会
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
元/万元	指	人民币元/万元

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：山东劲牛生物科技股份有限公司

英文名称：Shandong Jinniu Biotechnology Co. Ltd.

注册资本：1,922.40 万元

法定代表人：张龙

有限公司成立日期：2005 年 1 月 6 日

股份公司设立日期：2016 年 2 月 22 日

营业期限：2005 年 1 月 6 日至长期

住所：山东省济南市高新区综合保税区港兴三路北段 1 号济南药谷研发平台
区 1 号楼 B 座 1001

邮编：250000

电话：0531-88822519

传真：0531-88822509

电子邮箱：jinniushengwu888@163.com

互联网网址：www.jinniushengwu.com

董事会秘书：郭玲

所属行业：据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“C27 医药制造业”之子行业；据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“C27 医药制造业”之“C2760 生物药品制造”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“15111010 医疗保健-制药、生物科技和生命科学-生物科技-生物科技”。

统一社会信用代码：913701007710036648

主营业务：兽用疫苗用牛血清的研发、生产、销售。

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股份代码：【】
- 2、股份简称：【】
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00 元
- 5、股票总量：19,224,000 股
- 6、挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股票限售安排

1、股东所持股份的限制性规定

《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）》2.8 条规定，“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制

人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十四条规定，“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起 1 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 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的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公司股份总数的 25%；所持公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。”

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2016 年 2 月 22 日，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年。公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	本次可进行转让股份数量（股）	限售原因
1	张龙	15,920,000	82.80	/	发起人
2	张兴	660,000	3.43	/	发起人
3	王振国	600,000	3.12	/	发起人
4	林岩	300,000	1.56	/	发起人
5	于升龙	200,000	1.04	/	发起人
6	孙俊峰	200,000	1.04	/	发起人
7	赵正凯	190,000	0.99	/	发起人
8	王强	160,000	0.83	/	发起人
9	常淑芝	100,000	0.52	/	发起人
10	赫庆英	100,000	0.52	/	发起人
11	李林旭	100,000	0.52	/	发起人
12	孙涛	100,000	0.52	/	发起人
13	殷峰	100,000	0.52	/	发起人
14	郭玲	80,000	0.42	/	发起人
15	刘玲	80,000	0.42	/	发起人

16	吴东霞	60,000	0.31	/	发起人
17	李强	60,000	0.31	/	发起人
18	苏永政	40,000	0.21	/	发起人
19	李新	40,000	0.21	/	发起人
20	张志梅	30,000	0.16	/	发起人
21	邢连翠	30,000	0.16	/	发起人
22	李夏	30,000	0.16	/	发起人
23	田芸	20,000	0.10	/	发起人
24	李勔	18,000	0.09	/	发起人
25	吴洁	3,000	0.02	/	发起人
26	鲁海辰	3,000	0.02	/	发起人
合计		19,224,000	100.00		

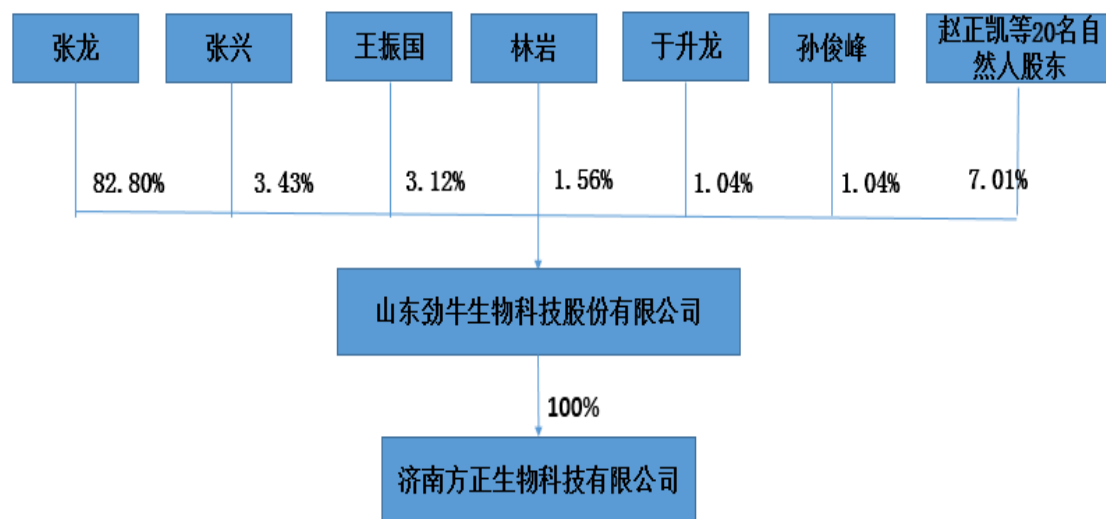
公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规、公司章程规定的自愿锁定承诺。

（三）股票转让方式

2016年3月3日，股份公司2016年第一次临时股东大会决议通过《关于山东劲牛生物科技股份有限公司拟向全国中小企业股份转让系统申请股票挂牌交易的议案》，决定公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌后，股票采取协议转让方式。

三、股权结构及主要股东情况

(一) 公司股权结构图



(二) 股东持有股份的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东持有股份情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押或其他争议
1	张龙	15,920,000	82.80	境内自然人	无
2	张兴	660,000	3.43	境内自然人	无
3	王振国	600,000	3.12	境内自然人	无
4	林岩	300,000	1.56	境内自然人	无
5	于升龙	200,000	1.04	境内自然人	无
6	孙俊峰	200,000	1.04	境内自然人	无
7	赵正凯	190,000	0.99	境内自然人	无
8	王强	160,000	0.83	境内自然人	无
9	常淑芝	100,000	0.52	境内自然人	无
10	赫庆英	100,000	0.52	境内自然人	无
11	李林旭	100,000	0.52	境内自然人	无

12	孙涛	100,000	0.52	境内自然人	无
13	殷峰	100,000	0.52	境内自然人	无
14	郭玲	80,000	0.42	境内自然人	无
15	刘玲	80,000	0.42	境内自然人	无
16	吴东霞	60,000	0.31	境内自然人	无
17	李强	60,000	0.31	境内自然人	无
18	苏永政	40,000	0.21	境内自然人	无
19	李新	40,000	0.21	境内自然人	无
20	张志梅	30,000	0.16	境内自然人	无
21	邢连翠	30,000	0.16	境内自然人	无
22	李夏	30,000	0.16	境内自然人	无
23	田芸	20,000	0.10	境内自然人	无
24	李勐	18,000	0.09	境内自然人	无
25	吴洁	3,000	0.02	境内自然人	无
26	鲁海辰	3,000	0.02	境内自然人	无
合计		19,224,000	100.00		

通过查阅工商登记、网络检索、对公司高管访谈、取得股东出具的声明等核查手段，确认确认股东持有的公司股份不存在质押或其他争议事项。张兴为张龙的堂兄；王振国为张龙的舅舅；王振国为股东王强的叔叔；王强为张龙的表哥。除上述关系外，股东之间不存在其他关联关系。

公司股东不存在主体资格瑕疵问题，股东主体适格；公司股东所持股权不存在代持或其他权属争议，公司股权明晰。

公司及其股东不属于按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定需要履行登记备案程序的私募基金管理人或私募基金。

（三）控股股东及实际控制人基本情况

公司目前的控股股东及实际控制人为张龙，其持有公司82.80%的股份。公司

的实际控制人最近两年发生了变化。

具体情况如下：报告期初，即 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 4 月 11 日，张子毅持有公司 240 万元股权（占当时注册资本 80%），且担任公司的执行董事兼总经理、法定代表人，对公司的管理和经营决策具有重大影响，系公司的控股股东、实际控制人；2015 年 4 月 12 日，张子毅将其持有 240 万元公司股权（占当时注册资本 80%）全部赠与张龙并将公司管理权转移给张龙，由张龙担任公司的执行董事兼总经理、法定代表人本次股权转让系直系亲属之间的无偿转让，张龙未就本次股权转让缴纳个人所得税。自 2015 年 4 月 12 日至今，公司的控股股东、实际控制人变更为张龙。

经主办券商及公司律师核查，公司原控股股东、实际控制人张子毅系现控股股东、实际控制人张龙的父亲；张龙于 2013 年 4 月份开始就职于劲牛有限，2013 年 4 月至 2015 年 4 月，担任总经理助理职务；在此期间，张子毅逐渐将公司的管理权转移给张龙；2015 年 4 月 12 日，张子毅将名下所有股权全部转让给张龙，并将公司的管理权完全转移给张龙，张子毅本人退出公司管理工作。此次变更前后，公司的经营范围、主营业务、经营模式并未发生重大改变，公司业绩稳步提升，公司实际控制人变更未对公司持续经营能力及公司治理产生不利影响。

张龙，男，1987 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，毕业于乌克兰哈尔科夫国立师范大学,经济管理专业，硕士研究生学历。2013 年 3 月至今，就职于济南方正生物科技有限公司，任执行董事；2013 年 4 月至 2015 年 3 月，就职于劲牛有限，任总经理助理；2015 年 4 月 12 日至 2016 年 2 月，就职于劲牛有限任执行董事兼总经理；2016 年 2 月至今，就职于劲牛股份，任董事长。

（四）前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押或其他争议
1	张龙	15,920,000	82.80	境内自然人	无
2	张兴	660,000	3.43	境内自然人	无
3	王振国	600,000	3.12	境内自然人	无
4	林岩	300,000	1.56	境内自然人	无

5	于升龙	200,000	1.04	境内自然人	无
6	孙俊峰	200,000	1.04	境内自然人	无
7	赵正凯	190,000	0.99	境内自然人	无
8	王强	160,000	0.83	境内自然人	无
9	常淑芝	100,000	0.52	境内自然人	无
10	赫庆英	100,000	0.52	境内自然人	无
11	李林旭	100,000	0.52	境内自然人	无
12	孙涛	100,000	0.52	境内自然人	无
13	殷峰	100,000	0.52	境内自然人	无
合计		18,730,000	97.41		

1、张龙，董事长、法定代表人、公司实际控制人。其简历情况详见本节之“三、股权结构及主要股东情况”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、张兴，董事、总经理，其简历情况详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”的相关内容。

3、王振国，监事。其简历情况详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事基本情况”的相关内容。

4、林岩，女，汉族，1985年5月2日出生，中国籍、无境外永久居住权，住所为山东省阳谷县阿城镇阿西村1号，身份证号码：37152119850502****。

5、于升龙，男，汉族，1958年1月27日出生，中国籍、无境外永久居住权，住所为济南市槐荫区对德裕家园一区3号楼2单元702号，身份证号码：37010519580127****。

6、孙俊峰，男，汉族，1955年11月4日出生，中国籍、无境外永久居住权，住所为济南市天桥区矿院路33号2号楼1单元202号，身份证号码：37010519551104****。

7、赵正凯，男，汉族，1983年10月25日出生，中国籍、无境外永久居住权，住所为山东省阳谷县大布乡宁仓村3号，身份证号码：37252219831025****。

8、王强，监事。其简历情况详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人

员基本情况”之“（二）监事基本情况”的相关内容。

9、常淑芝，女，汉族，1955年3月2日出生，中国籍、无境外永久居住权，住所为黑龙江省伊春市汤旺河区汤旺河街前进委31组，身份证号码：23071219550302****。

10、赫庆英，女，汉族，1963年2月13日出生，中国籍、无境外永久居住权，住所为济南市市中区土屋路一号，身份证号码：37250119630213****。

11、李林旭，男，汉族，1976年4月6日出生，中国籍、无境外永久居住权，住所为济南市历下区十亩园东街11号11号楼2单元301室，身份证号码：37010219760406****。

12、孙涛，男，汉族，1973年7月30日出生，中国籍、无境外永久居住权，住所为济南市槐荫区匡山小区29号楼4单元101号，身份证号码：37012119730730****。

13、殷峰，女，汉族，1977年12月1日出生，中国籍、无境外永久居住权，住所为山东省莒南县民主路109号，身份证号码：37132719771201****。

四、公司股本变更及重大资产重组情况

（一）有限公司设立及股本演变情况

1、2005年1月，有限公司设立

2005年1月4日，张子毅、张保兴二人共同制定并签署了《济南劲牛生物材料有限公司章程》，决定成立济南劲牛生物材料有限公司，注册资本50万元。

2005年1月5日，山东新永信有限责任会计师事务所出具鲁永信验字(2005)第22号《验资报告》，确认截至2005年1月4日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币50万元（伍拾万元整），股东均以货币出资。

2005年1月6日，济南市工商局向济南劲牛生物材料有限公司核发了注册号为3701002821693的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张子毅	40.00	80.00
2	张保兴	10.00	20.00
合计		300.00	100.00

注:张保兴于 2007 年 3 月更名为张兴。

2、2011 年 2 月，有限公司第一次增资

2011 年 2 月 7 日，有限公司召开股东会，决议如下：公司注册资本由 50 万元增至 300 万元；新增注册资本由张子毅以货币出资 200 万元，张兴以货币出资 50 万元；并通过公司章程修正案。

2011 年 2 月 11 日，北京正和信会计师事务所有限责任公司济南分所出具京正和信鲁验字[2011]第 713 号《验资报告》，确认截至 2011 年 2 月 11 日止，有限公司已收到股东新增注册资本 250 万元（贰佰伍拾万元整），出资方式为货币资金，变更后的注册资本为人民币 300 万元。

2011 年 2 月 24 日，济南市工商局核准了上述变更申请，并向劲牛有限核发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，劲牛有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张子毅	240.00	80.00
2	张兴	60.00	20.00
合计		300.00	100.00

注: 2011 年 2 月 24 日公司变更名称为“济南劲牛生物科技有限公司。”

3、2015 年 4 月，有限公司第二次增资、第一次股权转让

2015 年 4 月 22 日，有限公司召开股东会，决议如下：(1)公司注册资本由 300 万元变更为 1000 万元；变更后的注册资本由张龙出资 870 万元，持股比例占总股本的 87%；张兴出资 50 万元，持股比例占总股本的 5%，王振国出资 50 万元，持股比例占总股本的 5%，林岩出资 30 万元，持股比例占总股本的 3%；(2) 同意张子毅将其在劲牛有限所持 240 万元股权无偿转让给张龙；(3) 同意张兴将其在劲牛有限所持 10 万元股权无偿转让给张龙；(4) 修改并通过新的公

公司章程。2015 年 4 月 12 日，张子毅与张龙签订股权转让协议，张子毅自愿将其在劲牛有限所持 240 万元股权无偿转让给张龙，公司其他股东出具了同意股权转让并放弃优先受让权的证明。同日，张兴与张龙签订股权转让协议，张兴自愿将其在劲牛有限所持 10 万元股权无偿转让给张龙，张子毅（公司其他股东）签署了同意股权转让并放弃优先受让权的声明。

2015 年 8 月 7 日，山东舜天信诚会计师事务所有限责任公司出具鲁舜验字[2015]第 3711 号《验资报告》，确认截至 2015 年 8 月 7 日止，公司已收到股东新增注册资本 700 万元（柒佰万元整），出资方式为货币资金，变更后的注册资本为人民币 1000 万元。

2015 年 4 月 22 日，济南高新技术产业开发区管委会市场监管局核准了上述变更申请，并向劲牛有限核发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，劲牛有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张龙	870.00	87.00
2	张兴	50.00	5.00
3	王振国	50.00	5.00
4	林岩	30.00	3.00
合计		1000.00	100.00

张子毅与张龙之间、张兴与张龙之间的上述两次股权转让未支付转让价款，张龙未缴纳个人所得税。

经访谈得知，为优化公司股权结构，完善公司治理结构，2015 年 4 月，经股权转让双方充分协商，就股权结构调整相关事宜达成一致意见。经核查，张子毅系张龙的父亲，张兴系张龙的堂兄，股权转让系转让双方真实意思表示且已经履行完毕。张龙就与张兴之间股权转让所涉个人所得税缴纳事宜承诺如下：若因个人所得税未及时缴纳问题导致公司承担罚款或其他任何责任，将无条件代公司进行承担。经核查，上述两次股权转让不存在代持或其他利益安排问题，无任何纠纷或潜在纠纷。

4、2015 年 8 月，有限公司第三次增加注册资本

2015年8月3日，有限公司召开股东会，决议如下：同意增加注册资本至1600万元，新增注册资本600万由股东张龙以货币形式认缴，其他股东同意放弃本次增资的优先认购权，并通过公司章程修正案。

2015年8月10日，山东舜天信诚会计师事务所出具鲁舜验字[2015]第3712号《验资报告》，确认截至2015年8月10日止，公司已收到股东新增注册资本600万元（陆佰万元整），出资方式为货币资金，变更后的注册资本为人民币1600万元。

2015年8月13日，济南高新技术产业开发区管委会市场监管局对上述变更事项准予变更登记。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	张龙	1470.00	91.88
2	张兴	50.00	3.12
3	王振国	50.00	3.12
4	林岩	30.00	1.88
合计		1600.00	100.00

6、2015年9月，有限公司第四次增加注册资本

2015年9月21日，劲牛有限召开2015年第三次临时股东会，决议如下：同意增加注册资本至1800万元，新增注册资本200万分别由张龙以货币形式增加出资122万元；张兴以货币形式增加出资16万元；王振国以货币形式增加出资10万元；丁武以货币形式增加出资20万元；王强以货币形式增加出资16万元；郭玲以货币形式增加出资8万元；孙光政以货币形式增加出资8万元。其他股东同意放弃本次增资的优先认购权，并通过公司章程修正案。

2015年10月10日，信永中和会计师事务所济南分所出具XYZH2015JNA30151号《验资报告》，确认截至2015年9月30日止，公司已收到股东新增注册资本200万元（贰佰万元整），出资方式为货币资金，变更后的注册资本为人民币1800万元。

2015年9月30日，济南高新技术产业开发区管委会市场监管局核准了上述变更申请，并向劲牛有限核发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	张龙	1592.00	88.45
2	张兴	66.00	3.67
3	王振国	60.00	3.33
4	丁武	20.00	1.11
5	林岩	30.00	1.67
6	王强	16.00	0.89
7	郭玲	8.00	0.44
8	孙光政	8.00	0.44
合计		1800.00	100.00

8、2015年12月，第五次增加注册资本，第二次股权转让

2015年12月8日，劲牛有限召开2015年第四次临时股东会，会议作出如下决议：（1）同意公司注册资本增加至1922.4万元，其中此次增资122.4万元，分别由于升龙以货币形式增加出资20万元；殷峰以货币形式增加出资10万元；常淑芝以货币形式增加出资10万元；苏永政以货币形式增加出资4万元；李新以货币形式增加出资4万元；张志梅以货币形式增加出资3万元；邢连翠以货币形式增加出资3万元；赫庆英以货币形式增加出资10万元；田芸以货币形式增加出资2万元；吴东霞以货币形式增加出资6万元；李强以货币形式增加出资6万元；李夏以货币形式增加出资3万元；赵正凯以货币形式增加出资19万元；李林旭以货币形式增加出资10万元；吴洁以货币形式增加出资0.3万元；鲁海辰以货币形式增加出资0.3万元；孙涛以货币形式增加出资10万元；李勔以货币形式增加出资1.8万元；（2）同意股东丁武将其持有的公司1.11%的20万元股权以每1元出资额3.5元的价格转让给孙俊峰，转让价款共计人民币70万元，其他股东放弃优先购买权；同意股东孙光政将其持有的公司0.44%的8万元股权以每1元出资额3.5元的价格转让给刘玲，转让价款共计人民币28万元；（3）其他股东放弃优先购买权，通过公司章程修正案。

于升龙、殷峰、常淑芝、苏永政、李新、张志梅、邢连翠、赫庆英、田芸、

吴东霞、李强、李夏、赵正凯、李林旭、吴洁、鲁海辰、孙涛、李勔以货币出资 428.4 万元，实际出资额超出注册资本认缴部分 306 万元作为溢价计入资本公积。本次溢价增资每一元出资额的价格为 3.5 元。

2015 年 12 月 11 日，丁武与孙俊峰，孙光政与刘玲就股权转让具体事宜签订《股权转让协议书》。经核查，丁武、孙光政已缴纳个人所得税。

2015 年 12 月 23 日，山东舜天信诚会计师事务所有限公司出具鲁舜验字（2015）第 2003 号《验资报告》，确认截至 2015 年 12 月 23 日止，劲牛有限已收到于升龙、殷峰、常淑芝、苏永政、李新、张志梅、邢连翠、赫庆英、田芸、吴东霞、李强、李夏、赵正凯、李林旭、吴洁、鲁海辰、孙涛、李勔缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 122.4（壹佰贰拾贰万肆仟元）万元。于升龙、殷峰、常淑芝、苏永政、李新、张志梅、邢连翠、赫庆英、田芸、吴东霞、李强、李夏、赵正凯、李林旭、吴洁、鲁海辰、孙涛、李勔以货币出资 428.4 万元，实际出资额超出注册资本认缴部分 306 万元作为溢价计入资本公积。变更后的注册资本为人民币 1922.40 万元。

2015 年 12 月 30 日，济南高新技术产业开发区管委会市场监管局核准了上述变更申请，并向劲牛有限核发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	实缴出资（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	张龙	1,592.00	货币	82.80
2	张兴	66.00	货币	3.43
3	王振国	60.00	货币	3.12
4	林岩	30.00	货币	1.56
5	于升龙	20.00	货币	1.04
6	孙俊峰	20.00	货币	1.04
7	赵正凯	19.00	货币	0.99
8	王强	16.00	货币	0.83
9	常淑芝	10.00	货币	0.52
10	赫庆英	10.00	货币	0.52

11	李林旭	10.00	货币	0.52
12	孙涛	10.00	货币	0.52
13	殷峰	10.00	货币	0.52
14	郭玲	8.00	货币	0.42
15	刘玲	8.00	货币	0.42
16	吴东霞	6.00	货币	0.31
17	李强	6.00	货币	0.31
18	苏永政	4.00	货币	0.21
19	李新	4.00	货币	0.21
20	张志梅	3.00	货币	0.16
21	邢连翠	3.00	货币	0.16
22	李夏	3.00	货币	0.16
23	田芸	2.00	货币	0.10
24	李勐	1.80	货币	0.09
25	吴洁	0.30	货币	0.02
26	鲁海辰	0.30	货币	0.02
合计		1922.40		100.00

（二）股份公司设立及股本演变情况

2016 年 1 月 22 日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）向公司出具 XYZH/2016JNA30013 号《审计报告》。经审计，截止 2015 年 12 月 31 日，劲牛有限的账面净资产为 30,051,254.71 元。

2016 年 1 月 23 日，山东正源和信资产评估有限公司出具鲁正信评报字(2016)第 0008 号《济南劲牛生物科技有限公司拟整体变更为股份有限公司所涉及济南劲牛生物科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》。评估确认截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日，有限公司的账面净资产评估值为 34,273,461.69 元。

2016 年 1 月 25 日，劲牛有限召开股东会，全体股东一致同意公司以截止 2015 年 12 月 31 日经审计的账面净资产折股整体变更设立股份公司；同意全体股东以截止 2015 年 12 月 31 日经审计的账面净资产 30,051,254.71 元按 1.5632: 1 比例

股成立山东劲牛生物科技股份有限公司（筹），其中 19,224,000.00 元计入股本，折股后剩余净资产计入股份有限公司的资本公积；同意公司名称变更为“山东劲牛生物科技股份有限公司”。

2016 年 1 月 25 日，有限公司全体股东张龙、张兴、王振国、林岩、孙俊峰、于升龙、赵正凯、王强、赫庆英、殷峰、常淑芝、李林旭、孙涛、郭玲、刘玲、吴东霞、李强、苏永政、李新、张志梅、邢连翠、李夏、田芸、李勐、吴洁、鲁海辰共同签订了《山东劲牛生物科技股份有限公司发起人协议》，对整体变更设立股份公司的出资方式、各方权利义务等事项进行了约定。

2016 年 2 月 15 日，公司全体发起人依法召开了公司创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》及相关治理制度，选举了公司第一届董事会成员及公司第一届监事会非职工监事成员。

2016 年 2 月 15 日，信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)出具 XYZH/2016JNA30022 号《山东劲牛生物科技股份有限公司（筹）验资报告》。截至 2015 年 12 月 31 日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本人民币 19,224,000.00 元，净资产超过部分计入资本公积。

2016 年 2 月 22 日，公司取得了济南市高新区市场监督管理局核发的统一社会信用代码 913701007710036648 的《营业执照》，注册资本 1,922.4 万元，股份公司设立。

股份公司设立时，其股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	出资形式
1	张龙	15,920,000	82.80	净资产折股
2	张兴	660,000	3.43	净资产折股
3	王振国	600,000	3.12	净资产折股
4	林岩	300,000	1.56	净资产折股
5	于升龙	200,000	1.04	净资产折股
6	孙俊峰	200,000	1.04	净资产折股
7	赵正凯	190,000	0.99	净资产折股
8	王强	160,000	0.83	净资产折股
9	常淑芝	100,000	0.52	净资产折股

10	赫庆英	100,000	0.52	净资产折股
11	李林旭	100,000	0.52	净资产折股
12	孙涛	100,000	0.52	净资产折股
13	殷峰	100,000	0.52	净资产折股
14	郭玲	80,000	0.42	净资产折股
15	刘玲	80,000	0.42	净资产折股
16	吴东霞	60,000	0.31	净资产折股
17	李强	60,000	0.31	净资产折股
18	苏永政	40,000	0.21	净资产折股
19	李新	40,000	0.21	净资产折股
20	张志梅	30,000	0.16	净资产折股
21	邢连翠	30,000	0.16	净资产折股
22	李夏	30,000	0.16	净资产折股
23	田芸	20,000	0.10	净资产折股
24	李勣	18,000	0.09	净资产折股
25	吴洁	3,000	0.02	净资产折股
26	鲁海辰	3,000	0.02	净资产折股
合计		19,224,000	100.00	

股东出资及整体变更过程中，各股东均依法履行了出资义务，股东出资真实、充足，程序完备、合法合规。

经审验股份公司出资，有限公司以账面价值整体变更为股份公司，属于整体变更；整体变更过程中，不存在股东以未分配利润转增股本的情形。

自有限公司设立至今历次增资、股权转让均履行了内部决策程序及工商变更登记程序，程序合法合规。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构未再发生变化。

（三）公司设立以来的重大资产重组情况

公司自设立以来不存在重大资产重组、合并、分立的情况。公司收购了方正生物公司的全部股权，使其成为全资子公司。公司子公司的基本情况如下：

1、济南方正生物科技有限公司

根据济南市高新技术开发区管委会市场监管局 2015 年 9 月 10 日核发的注册号为 370127200075661 的《营业执照》，该公司的基本信息如下：

公司类型：有限责任（自然人投资或控股的法人独资）；

法定代表人：张龙；

注册资本：400 万元；

公司住所：山东省济南市高新区综合保税区港兴三路北段 1 号济南药谷研发平台区 1 号楼 B 座 1007 室；

经营范围：生物技术开发；检测设备及配件、实验试剂盒的销售；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目经许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；

济南方正生物科技有限公司的历史沿革如下：

（1）方正生物的设立

2013 年 5 月，方正生物由张子毅、李继奎、张建华共同出资设立。

2013 年 6 月 9 日，济南瑞星联合会计师事务所对方正生物出具鲁瑞会验字[2013]B445 号《验资报告》，根据该报告，截至 2013 年 6 月 9 日，方正生物已收到全体股东缴纳的注册资本(实收资本)，合计人民币肆佰万元整，股东以货币出资。其中张子毅出资 240 万元；李继奎出资 120 万元；张建华出资 40 万元。股东均以货币出资。

2013 年 6 月 20 日，方正生物取得济南市工商局高新分局颁发的《企业法人营业执照》注册号为 370127200075661。

方正生物设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	实缴出资（万元）	实缴比例（%）	出资形式
1	张子毅	240.00	60.00	货币
2	李继奎	120.00	30.00	货币
3	张建华	40.00	10.00	货币

合计	400.00	100.00	
----	--------	--------	--

(2) 方正生物公司的历次变更

A. 2013 年 8 月，股权转让

2013 年 8 月 1 日，方正生物召开股东会，会议形成如下决议：同意股东张子毅将其货币出资 160 万所持有的 40% 公司股权无偿转让给张龙，原股东放弃优先受让权。会议据此通过公司章程修正案。2013 年 8 月 5 日，张子毅与张龙签订股权转让协议。

2013 年 8 月 7 日，济南高新技术产业开发区管委会市场监管局向方正生物核发变更后的《营业执照》

本次变更完成后，方正生物公司的股权结构如下：

序号	股东名称	实缴出资（万元）	实缴比例（%）	出资形式
1	张 龙	160.00	40.00	货币
2	张子毅	80.00	20.00	货币
3	李继奎	120.00	30.00	货币
4	张建华	40.00	10.00	货币
合计		400.00	100.00	

B. 2014 年 2 月，股权转让

2014 年 2 月 10 日，方正生物召开股东会，会议形成如下决议：同意股东张子毅以货币出资 80 万，占注册资本的 20% 公司股权无偿转让给股东张龙；2014 年 1 月 23 日，张子毅和张龙签订《股权转让协议》。

2014 年 2 月 17 日，济南高新技术产业开发区管委会市场监管局向方正生物核发变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，方正生物公司的股权结构如下：

序号	股东名称	实缴出资（万元）	实缴比例（%）	出资形式
----	------	----------	---------	------

1	张 龙	240.00	60.00	货币
3	李继奎	120.00	30.00	货币
4	张建华	40.00	10.00	货币
合计		400.00	100.00	

C.2015 年 9 月，股权转让

2015 年 8 月 13 日，方正生物公司召开股东会，会议形成如下决议：将股东张龙、张建华、李继奎所持方正生物的所有股权全部转让给劲牛生物科技有限公司，其他股东放弃优先购买权；同意修改公司章程。

同日，张龙、李继奎、张建华分别和劲牛有限签订了《股权转让协议》，分别将其持有的方正生物公司 60.00%、30.00%、10.00%的股权以 204 万元、102 万元、34 万元的价格转让给劲牛有限。依据山东舜天信诚会计师事务所于 2015 年 8 月 11 日出具的方正生物截止 2015 年 6 月 30 日的《审计报告》为定价依据，公司经审计净资产为 3,384,247.47 元,折合每股净资产为 0.8461 元，股权转让价格为 0.85 元/股。

2015 年 9 月 10 日，济南高新技术产业开发区管委会市场监管局向方正生物换发变更后的《企业法人营业执照》。

此次变更完成后，方正生物公司成为劲牛有限的全资子公司。

方正生物公司设立的方式、出资比例、条件和程序符合当时的法律、法规和规范性文件的规定，不存在法律纠纷及风险。方正生物公司历次股权变动合法、合规、真实、有效。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署日，劲牛股份有董事 5 名、监事 3 名、高级管理人员 3 名。

（一）董事基本情况

公司共 5 位董事，董事简历如下：

张龙，现任劲牛股份董事长，其简历情况详见本节之“三、股权结构及主要股东情况”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”的相关内容。

张兴，男，1973 年 6 月出生，中国国籍、无境外永久居住权。毕业于阳谷县技工学校，钳工专业，中专学历。1999 年 9 月至 2004 年 12 月，任职于阳谷县粮食收储第三公司，任统计员；2005 年 1 月至 2016 年 2 月，就职于劲牛有限，任经理；2015 年 9 月至今，任职于济南方正生物科技有限公司，任监事；2016 年 2 月至今，任职于劲牛股份，任公司董事、总经理。

郭玲，女，1973 年 5 月出生。中国国籍，无境外永久居住权。毕业于山东商贸学院，旅游管理专业，大专学历。1992 年 6 月至 2010 年 2 月，就职于济南玉泉森信大酒店，任经理助理；2010 年 3 月至 2016 年 1 月，就职于劲牛有限，任经理职务；2015 年 9 月至今，任职于济南方正生物科技有限公司，担任经理职务；2016 年 2 月至今，任职于劲牛股份，担任董事、董事会秘书职务。

商亚军，女，1965 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居住权。毕业于中共中央党校函授学院，经济管理专业，大专学历。1987 年 1 月至 2001 年 7 月，任职于济军后第 9741 厂，任财务经理；2001 年 8 月至 2015 年 10 月，就职于济南澳利生物工程有限公司，任财务经理职务；2015 年 11 月至 2016 年 1 月，退休返聘于劲牛有限，任财务总监职务；2016 年 2 月至今，退休返聘于劲牛股份，担任董事、财务总监职务。

陈峰，男，1987 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居住权。毕业于山东农业大学，动物科学专业，本科学历。2007 年 5 月至 2011 年 5 月，就职于山东泰丰生物科技有限公司，任经理；2011 年 5 月至 2013 年 8 月，就职于劲牛有限，任销售经理；2013 年 9 月至 2014 年 2 月，就职于山东明发兽药股份有限公司，任销售经理；2014 年 3 月至 2014 年 11 月，就职于济南众诚生物科技有限公司，任销售经理；2014 年 12 月至 2015 年 3 月，就职于普莱柯生物山东分公司，任销售经理；2015 年 4 月至 2016 年 1 月，就职于劲牛有限，任销售经理职务；2016 年 2 月至今，就职于劲牛股份，任销售部经理、董事。

上述董事任期三年，自 2016 年 2 月 15 日至 2019 年 2 月 14 日。

（二）监事基本情况

公司共 3 位监事，其中马延滨为职工代表监事，监事简历如下：

王振国，男，1970 年 2 月出生。中国国籍，无境外永久居住权。毕业于山东莘县中学，高中学历。1988 年 7 月至 2004 年 12 月，个体农商户；2005 年 1 月至 2016 年 1 月，就职于劲牛有限，任采购部经理；2016 年 2 月至今，就职于劲牛股份，任采购部经理、监事会主席。

王强，男，1983 年 9 月出生。中国国籍，无境外永久居住权。毕业于山东莘县中学，高中学历。2005 年 3 月至 2007 年 3 月，就职于广州帕克汽车配件公司，任检查员；2007 年 4 月至 2016 年 1 月，就职于劲牛有限，任部门经理；2016 年 2 月至今，任职于劲牛股份，任监事。

马延滨，男，1987 年 11 月出生。中国籍，无境外永久居住权。毕业于中国农业科学院，预防兽医学专业，硕士研究生学历。2013 年 8 月至 2015 年 7 月，就职于滨州博莱威生物工程有限公司，任技术员；2015 年 8 月至 2016 年 1 月，就职于劲牛有限，任技术员；2016 年 2 月至今，就职于劲牛股份，任技术员、职工代表监事。

上述监事任期三年，自 2016 年 2 月 15 日至 2019 年 2 月 14 日。

（三）高级管理人员基本情况

公司共有高级管理人员 3 名，其简历如下：

张兴，现任劲牛股份总经理，其简历情况详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”的相关内容。

商亚军，现任劲牛股份财务总监，其简历情况详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”的相关内容。

郭玲，现任劲牛股份董事会秘书，其简历情况详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”的相关内容。

上述高级管理人员任期三年，自 2016 年 2 月 15 日至 2019 年 2 月 14 日。

六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	4,155.61	1,829.45
股东权益合计（万元）	3,001.53	883.54
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,001.53	883.54
每股净资产（元）	1.56	2.95
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.56	2.95
资产负债率（母公司）	32.86%	66.14%
流动比率（倍）	3.34	1.79
速动比率（倍）	1.54	0.96
项目		
营业收入（万元）	2,517.24	1,231.13
净利润（万元）	429.59	212.33
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	429.59	212.33
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	449.10	184.72
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	449.10	184.72
毛利率（%）	41.38	43.52
加权平均净资产收益率（%）	23.35	28.94
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	30.20	51.42
基本每股收益（元/股）	0.42	0.71
稀释每股收益（元/股）	0.42	0.71
应收帐款周转率（次）	6.05	3.32
存货周转率（次）	1.26	1.73
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-959.70	-134.16
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.50	-0.45

注：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、速动比率=速动资产（流动资产-预付账款-存货-其他流动资产）/流动负债

(2) 资产负债率（母公司）=总负债/总资产

(3) 归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末总股本

(4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

(5) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

(6) 毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

(7) 每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/期末总股本

(8) 每股收益和净资产收益率根据中国证监会《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）计算填列

(9) 报告期内公司为有限责任公司，上表财务指标中凡是涉及到股本的，均以报告期内的实收资本金额模拟为股本金额计算

七、本次挂牌的有关机构情况

（一）挂牌公司

挂牌公司：山东劲牛生物科技股份有限公司

法定代表人：张龙

董事会秘书：郭玲

住所：山东省济南市高新区综合保税区港兴三路北段1号济南药谷研发平台区1号楼B座1001

邮编：250000

电话：0531-88822519

传真：0531-88822509

（二）主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：李广璞

项目小组成员：徐磊、方国昭、姜盼

住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

邮政编码：518026

电话：010-83321384

传真：010-83321385

（三）律师事务所

律师事务所：北京市中银（济南）律师事务所

机构负责人：周可佳

经办律师：魏代京、沈晓欢

住所：济南市高新区舜风路101号齐鲁文化创意基地15号楼4单元3F

邮政编码：250000

电话：0531-88876911

传真：0531-88876907

（四）会计师事务所

会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

机构负责人：叶韶勋

经办注册会计师：王贡勇、潘素娇

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

邮政编码：100010

电话：010-65542288

传真：010-65547190

（五）资产评估机构

评估公司：山东正源和信资产评估有限公司

机构负责人：杨立明

经办资产评估师：黄丽霞、吴夏

联系地址：济南市经十路13777号18号楼14层

邮政编码：250014

电话：053181666209

传真：053181666207

（六）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

（七）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司的业务情况

（一）公司的主营业务

公司经工商部门核准的经营范围为：实验用小牛血清加工、销售；生物试剂的研发、销售（不含药品、危险品）；仓储服务（不含危险品）；物流服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司主要从事兽用疫苗用牛血清的研发、生产、销售。

（二）公司的主要产品、服务及其用途

公司主要为兽用疫苗生产厂商以及各类医院、医学院校、科研机构等提供细胞培养所用的各类牛血清、培养基等原辅料。随着现代生物技术的发展，细胞培养在疫苗生产、科研等领域发挥的作用越来越重要。动物血清和培养基是细胞培养所需要的两种主要原料，其中动物血清中，牛血清应用最为广泛，是细胞培养中重要的原辅料之一。

目前公司所生产的血清产品主要用于兽用疫苗生产及科研领域，根据产品规格不同，又可分为顶级新生牛血清、普通血清、猪瘟疫苗专用血清、培养基等其他血清类产品，产品的具体情况如下：

产品名称	产品特点	图例
顶级新生牛血清	采自出生 2 小时内的健康新生牛血液为原料，经无菌采集、分离，多级除菌过滤，终端采用 0.1um 微孔过滤制备而成。	

产品名称	产品特点	图例
普通血清	采自出生 2 至 4 小时内的健康新生牛血液为原料，经无菌采集分离，多级除菌过滤，终端采用 0.1um 微孔过滤制备而成。	
猪瘟疫苗专用血清	采自出生 2 小时内的健康新生牛血液为原料，经无菌采集、分离后，筛选出抗体（Ab）为阴性 的血清终端采用 0.1u 微孔过滤制备而成。适于猪瘟疫苗的生产。	
培养基及其他血清产品	通过人工合成的，不包含动物成分的细胞培养原辅料。在细胞培养中一般与动物血清同时使用。	

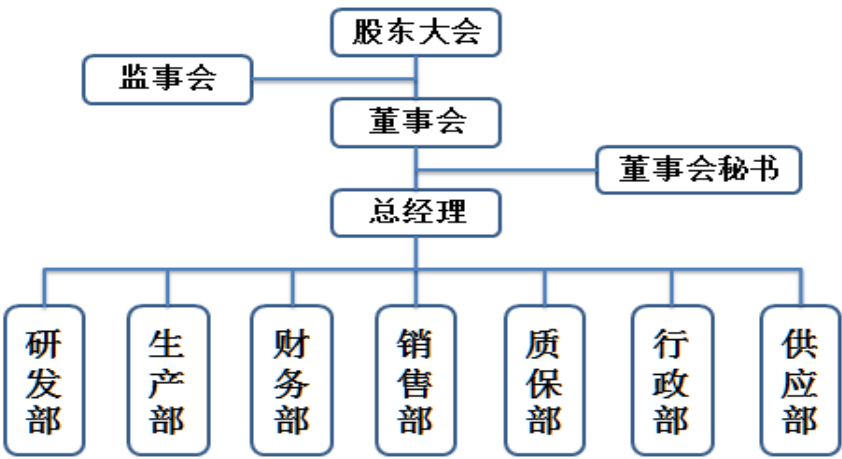
公司业务描述准确，符合公司的实际运营情况；公司披露的产品或服务与营业收入分类相匹配。

二、公司生产或服务的主要流程及方式

（一）公司的内部组织结构

1、公司内部组织架构图：

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

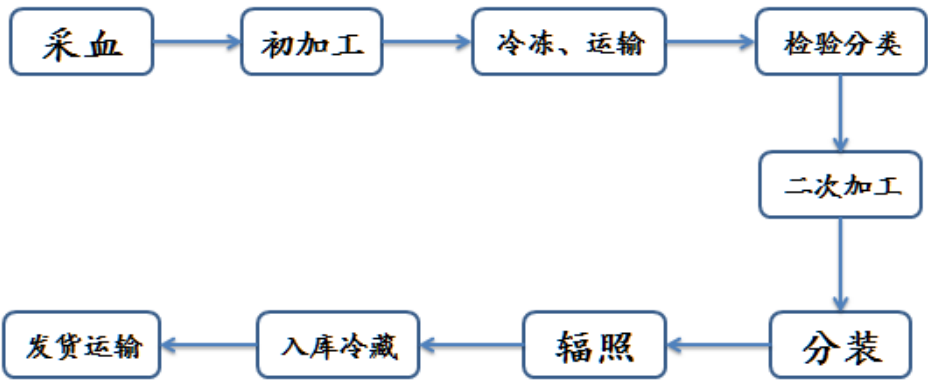


2、公司职能部门的主要职责：

序号	部门	主要职责
1	研发部	负责相关新产品的研发及应用；
2	生产部	负责加工生产公司主要产品，做好品质保证及成本控制
3	财务部	负责公司财务管理、成本核算、资金管理等工作
4	销售部	负责销售公司产品、市场开发、市场动态、市场竞争发展方向等工作
5	质保部	负责公司产品质量检测、监督管理工作
6	行政部	负责贯彻公司领导指示。做好上下联络沟通工作，及时向领导反映情况、反馈信息；搞好各部门间相互配合、综合协调等工作
7	供应部	负责材料、设备、成品、半成品的采购管理,并对采购的及时性、价格和质量负责

（二）公司主要业务流程

公司整体业务流程如下图所示：



1、采血及初加工流程

公司所使用的原料为经过离心等初步加工所得的初制血清，主要来自于养殖场、屠宰场附近的血液采集点。由于采血点数量较多且数目较为分散，公司通过在当地委托个人代理采购的方式完成原料采购。同时，为保证原材料的质量，公司在采血点均派驻技术人员，协助其完成采血和初加工。

具体流程为：新生小牛运抵采血点后，对采血部位进行消毒、插管、采血，血液采集后经过放置、离心等工序得到初制血清，并放入冷柜进行冷冻，然后由供应商负责运输至公司冷库。

2、入库检验及加工流程

公司在接收供应商运来的初制血清后，首先进行检测、分类，再对血清进行混合、搅拌、过滤和分装等工序，之后运至省农科院辐照中心进行辐照灭菌，完成后入库冷藏。

3、销售及发货运输流程

公司下游客户主要为兽用疫苗生产厂商，客户在与公司签订正式的采购合同之前，一般会要求公司提供样品进行试验，若试验合格，则与公司签订正式的采购合同，公司负责按照合同要求将制定批次的血清产品送至客户。

4、售后服务流程

公司具备较强的技术服务实例，若下游客户在使用公司血清产品进行细胞培养时，产生了与实验阶段不一致的结果，公司技术人员将上门进行指导，帮助客户排查原因、调整培养环境等。

三、与公司业务相关的主要资源要素

（一）产品或服务的主要技术

公司经过在行业内多年的发展和积累，目前已具备较强的研发、生产和服务能力。公司的技术优势已在研发生产、售后服务等多个方面得到了体现：

在研发和生产方面，公司依托山东省医学科学院基础医学研究所和山东大学肿瘤细胞生物学实验室，同时聘请张建华教授、罗善娥老师等组成了公司自己的

研发团队，经过多年的积累，在牛血清采血工艺、检验项目、猪瘟疫苗细胞培养技术等方面均具备较强的技术实力。尤其是在采血工艺方面，公司研发团队经过实践摸索，独创性的在采血流程中增加了放置环节，使得公司所采集的初制血清在质量方面有较为明显的提升。

在售后服务方面，公司拥有自己的研发团队，在细胞培养、病毒接种等技术方面均可以为下游客户提供技术指导和服务，尤其是公司在猪瘟疫苗专用血清方面的技术实力，已得到了下游客户的一致认可，已有多家客户在公司技术人员的指导下，改进了猪瘟疫苗的生产工艺。

（二）公司主要财产

1、土地使用权与房屋所有权

截至本说明书签署之日，公司及子公司无土地使用权，亦无房屋所有权。

2、专利权

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司已取得和正在申请的专利所有权情况如下表：

序号	专利名称	专利号/申请号	专利类型	申请日	专利权人	取得方式
1	白颖苔草在制备抗HIV的药物中的应用	ZL200910020631.9	发明专利	2009.04.15	劲牛有限	受让取得
2	一种新生牛血清无菌混合工艺	ZL200810158343.5	发明专利	2008.10.31	劲牛有限	受让取得
3	促进小鼠骨髓造血干细胞体外克隆形成及分化能力的方法	ZL201510208722.0	发明专利	2015.04.28 ^{注1}	劲牛有限	原始取得
4	一种去除新生内毒素的工艺除新生除新生牛血清内毒素的工艺	ZL201410007483.8	发明专利	2014.01.07 ^{注2}	劲牛有限	原始取得
5	可去除絮状沉淀物的无菌混合罐	ZL201420009698.9	实用新型专利	2014.01.07	劲牛有限	原始取得
6	一种 westernblot 反应盒	ZL201020231698.5	实用新型专利	2010.06.22	劲牛有限	受让取得
7	一种多用试管架	ZL201020259123.4	实用新型	2010.07.15	劲牛有限	受让

			专利			取得
--	--	--	----	--	--	----

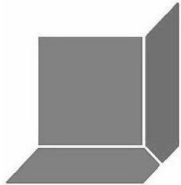
注：1、该专利尚处于“等待实质提案”阶段；

2、该专利尚处于“实质审查”阶段；

3、截至公开转让说明书签署之日，公司正在办理专利权人变更为股份公司的手续。

3、商标权

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司已取得的商标权如下表所示：

序号	商标	注册号	使用类别	注册人	有效期限
1		4484014	血清；血清医疗药剂；化学药物制剂；医药制剂；血红蛋白；人用和兽用微量元素制剂；抗菌素；医用或兽医用微生物制剂；医用生物制剂；兽医用生物制剂	张子毅 ^注	2008.4.14-2018.4.13
2		13464314	培养细菌用介质；微生物用营养物质；血清；医用或兽医用化学试剂；医用或兽医用微生物制剂；医用诊断制剂；医用生物制剂；医用或兽医用微生物培养物；医用干细胞；兽医用生物制剂；	方正生物	2015.1.21.-2025.1.20

注：2015年9月，公司和张子毅达成一致协议，由张子毅将上述注册商标无偿转让给公司；2015年9月28日，张子毅向国家工商行政管理总局商标局提交商标转让申请，申请将上述注册商标转让给劲牛有限；2015年10月16日，国家工商行政管理总局商标局做出了《商标转让申请受理通知书》，受理了上述商标转让申请。目前，该注册商标的转让手续正在办理之中。

公司知识产权不存在权利瑕疵、权属争议纠纷和权属不明的情形；公司知识产权不存在对他方的依赖；公司知识产权不存在关于纠纷的诉讼或仲裁。

公司拥有生产经营必要的资产，资产权属清晰，不存在纠纷和潜在纠纷，不存在资产产权共有以及对他方重大依赖的情形，不影响公司资产、业务的独立性。

（三）业务资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司取得业务许可和资质证书情况如下：

序号	证书名称	证书编号	颁发单位	颁发日期/有效期限
1	报关单位注册登记证书（方正生物）	3701365251	中华人民共和国济南海关	2015.9.24
2	对外贸易经营者备案登记表（方正生物）	01928659	山东省商务厅	2015.9.21

公司已取得经营业务所需的全部资质，资质齐备且开展的相关业务合法合规，不存在超越资质、范围经营的情况，公司会在相关资质有效期截止前开展续期准备工作，不存在续期风险。

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无特许经营权。

（五）ICP 备案情况

序号	ICP 主体备案号	网站名称	网站域名	主办单位名称	负责人
1	鲁 ICP 备 13029629 号	济南劲牛生物科技有限公司	jinniushengwu.com	济南劲牛生物科技有限公司	王强
2	鲁 ICP 备 13027940 号	济南方正生物科技有限公司	jnfangzheng.com	济南方正生物科技有限公司	王彩霞

（六）主要固定资产情况

截止 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产主要为机器设备、运输工具、办公设备及其他，主要固定资产的综合成新率为：77.67%。

单位：元

序号	名称	原值	净值	成新率（%）
1	机器设备	2,364,599.47	1,760,839.92	74.47
2	运输工具	368,000.00	321,484.80	87.36
3	办公设备及其他	580,945.27	491,363.47	84.58
合计/综合		3,313,544.74	2,573,688.19	77.67

公司主要固定资产明细：

货币单位：元

序号	名称	资产类型	原值	净值	成新率（%）
1	冷库	机器设备	804,950.00	798,590.89	99.21
2	宝马汽车	运输设备	250,000.00	234,200.00	93.68
3	设备仪器	设备仪器	120,550.00	65,313.99	54.18
4	别克汽车	运输设备	118,000.00	110,542.40	93.68
5	高压灭菌烘箱	生产设备	80,000.00	64,832.00	81.04
6	梯度 PCR 仪	机器设备	73,000.00	15,660.89	21.45
7	脉动真空灭菌柜	生产设备	55,000.00	44,572.00	81.04
8	生物细胞菌苗培养机	生产设备	55,000.00	39,822.59	72.40
9	二级反渗透	机器设备	51,282.05	16,984.49	33.12
10	多效蒸馏水机	机器设备	51,282.05	16,984.49	33.12
合计			1,659,064.10	1,407,503.74	84.84

注：主要固定资产的披露标准为原值在5万元以上。

（七）员工情况

截至本公开转让说明书签署日，公司共有员工 31 人，均签订了劳动合同或聘用协议，并为其中 20 人缴纳社会保险；其余 8 人参加了新型农村合作医疗保险，3 人为退休返聘人员。

报告期内公司未给员工缴纳住房公积金。根据济南市社会保险事业局出具的证明文件，确认劲牛股份及其子公司自 2014 年 1 月 1 日至证明出具之日，正常缴纳社会保险。

根据济南住房公积金管理中心开具的证明文件，确认劲牛股份及其子公司自开户日至证明出具之日，无因住房公积金缴存事宜收到重大行政处罚的情形。

公司已出具声明，承诺今后将严格遵守劳动人事、社会保险和住房公积金方面的法律、法规和规范性文件，逐步规范劳动用工问题。公司实际控制人张龙也已出具声明，承诺若因任何原因导致公司被要求为员工补缴住房公积金或发生其

他经济损失,将自愿无条件承担公司需承担的任何补缴款项、滞纳金或行政罚款、补偿金或赔偿金、诉讼或仲裁费等全部费用,确保公司不因此发生任何经济损失。

根据岗位结构、学历结构及年龄结构划分如下:

1、按岗位结构划分

岗位	人数	占比 (%)
研发人员	4	13.00
管理人员	6	19.40
销售人员	3	9.60
生产人员	14	45.00
财务人员	4	13.00
合计	31	100.00

2、按学历结构划分

学历	人数	占比 (%)
硕士及以上	2	6.50
大学本科	5	16.20
大专	6	19.30
大专以下	18	58.00
合计	31	100.00

3、按年龄结构划分

年龄	人数	占比 (%)
21—30 岁	11	35.50
31—40 岁	4	12.90
31—50 岁	9	29.00
51 岁以上	7	22.50
合计	31	100.00

4、公司核心业务人员

公司核心技术人员情况如下表所示：

编号	姓名	职务	持股比例（%）
1	张建华	技术总监	--
2	张龙	董事长	82.80
3	张兴	董事、总经理	3.43
4	李继奎	研发经理	--
5	马延滨	技术员、职工监事	--

张建华，女，1953年8月出生。中国国籍，无境外永久居住权。毕业于青岛医学院，专科学历。1988年9月至1990年12月，就职于青岛医学院，任技术员；1990年12月至2012年12月，就职于山东省医学科学院基础所，任副研究员；2012年12月于山东省医学科学院基础所退休；2013年5月至2016年3月，就职于方正生物，任技术总监；6年3月至今就职于劲牛股份，任技术总监。

张龙，男，简历请参见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及主要股东情况”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”的相关内容。

张兴，男，简历请参见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”的相关内容。

李继奎，男，1979年1月出生。中国国籍，无境外永久居住权。毕业于烟台大学，本科学历。2004年7月至2009年12月，就职于深圳华美生物工程有限公司，任技术总监；2009年12月至2012年3月，就职于泰州康正生物技术有限公司，任质量经理；2012年3月至2013年6月，就职于济南达安生物科技有限公司，任质检经理；2013年6月至2016年3月，就职于方正生物，就职于任研发经理；2016年3月至今，就职于劲牛股份，任研发经理。

马延滨，男，简历请参见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事基本情况”的相关内容。

5、签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员及核心业务人员均签订了劳动合同、保密协议及竞业禁止协议。

公司为稳定高级管理人员及核心业务人员采取的措施如下：

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

（2）对于为公司发展做出特别贡献的核心业务人员，通过直接持有或通过持股公司间接持有公司股份、实施项目奖金奖励等措施，鼓励员工创新；

（3）加强企业文化建设，创造和谐的工作环境，提升高级管理人员及核心业务人员对企业的认同感与归属感。

6、持股情况

目前公司管理层与核心业务人员持股情况如下：

姓名	身份	持股数（股）	持股比例（%）
张龙	董事长	15,920,000	82.80
张兴	董事、总经理	660,000	3.43
商亚军	董事、财务总监	--	--
郭玲	董事、董事会秘书	80,000	0.42
张建华	技术总监	--	--
李继奎	研发经理	--	--
马延滨	技术员、职工监事	--	--

公司员工情况与公司实际业务相匹配,能满足公司生产经营需要。

（八）环保及安全生产

1、环境保护

2015年12月28日，济南市环境保护局出具济环建验【2015】G58号《关于济南劲牛生物科技有限公司牛血清等动物血清及动物疫病诊断试剂盒产业化项目竣工环境保护验收的批复》，根据该批复，劲牛有限牛血清等动物血清及动

物疫病诊断试剂盒产业化项目环境保护审批手续完备,技术资料 and 环境保护档案齐全;经验收监测,该项目废水、厂界噪声均达到了规定的标准;有较完善的环境管理制度,配备了专职环保人员,具备环保设施正常运转的条件;同意该项目通过验收,投入使用。

根据济南市环保局高新技术产业开发区分局 2015 年 7 月 27 日出具的证明文件,公司自 2014 年 1 月 1 日以来,能够遵守国家环境保护法律、法规,没有因违反环境保护相关法律、法规而受到行政处罚的情形。

公司主要产品为兽用疫苗用牛血清,属生物医药制药行业,生产过程中几乎不产生废水、废气等,根据相关规定,不需要排污许可证。

公司自设立以来认真贯彻执行《中华人民共和国环境保护法》等国家有关环境保护方面的法律法规,其所从事的生产及经营活动符合国家有关环境保护方面的相关规定,没有发生过重大环境污染事故,亦不存在因违反环境保护方面的法律法规而被处罚的情形。

2、安全生产

根据济南高新区安全生产监督管理局 2016 年 3 月 1 日出具的《安全生产守法证明》,公司自成立以来,未发生过生产安全责任事故,也没有安全生产违法现象,不存在因违反安全生产方面的法律、法规、规范性文件而被处罚的情形,公司报告期亦未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚。

四、公司收入、成本情况

(一) 营业收入总体情况

公司作为生物药品制造类企业,主营业务收入主要来自于牛血清产品的销售。2014 年度、2015 年度主营业务收入分别 12,311,320.65 元和 25,172,390.03 元,主营业务毛利率分别为 43.52%和 41.38%。

货币单位: 元

项目	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------

主营业务收入	25,172,390.03	12,311,320.65
其他业务收入	--	--
合计	25,172,390.03	12,311,320.65
主营业务成本	14,755,212.56	6,953,396.83
其他业务成本	--	--
合计	14,755,212.56	6,953,396.83

报告期内，公司营业收入均为主营业务收入，营业成本均为主营业务成本。

1、营业收入、营业成本（分产品/服务）

货币单位：元

序号	项目	2015 年度			
		营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
1	牛血清	25,172,390.03	14,755,212.56	41.38	100.00
	其中：顶级新生牛血清	11,918,966.13	7,954,612.47	33.26	47.35
	猪瘟疫苗专用血清	6,876,600.20	3,978,982.69	42.14	27.32
	进口血清	5,622,589.26	2,122,833.81	62.24	22.34
	普通血清	660,169.23	594,024.17	10.02	2.62
	培养基等其他血清类产品	94,065.21	104,759.42	-11.37	0.37
合计		25,172,390.03	14,755,212.56	41.38	100.00

货币单位：元

序号	项目	2014 年度			
		营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
1	牛血清	12,311,320.65	6,953,396.83	43.52	100.00
	其中：顶级新生牛血清	2,249,846.09	1,463,877.47	34.93	18.27
	猪瘟疫苗专用血清	657,131.63	207,397.31	68.44	5.34

	进口血清	8,615,344.42	4,531,390.88	47.40	69.98
	普通血清	701,880.35	503,834.84	28.22	5.70
	培养基等其他血清类产品	87,118.16	246,896.33	-183.40	0.71
合计		12,311,320.65	6,953,396.83	43.52	100.00

2、营业收入（分地区）

货币单位：元

销售地区	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
华东	16,857,518.24	66.97	11,242,576.01	91.98
华中	1,100,641.03	4.37	536,529.91	4.36
华南	294,615.38	1.17		
中南				
华北	6,822,179.49	27.10	81,680.00	0.66
西南	97,435.90	0.39	368,854.70	3.00
合计	25,172,390.03	100.00	12,311,320.65	100.00

从收入地区分布来看，公司的收入主要来源于为华东地区。

（二）主要客户情况

公司作为生物药品制造类企业，主营业务收入为牛血清产品的销售。公司2014年度、2015年度前五名客户合计销售额占当期营业收入的比例分别为77.13%、63.29%。报告期内，不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情形。

报告期内各期前五大客户中，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司5%以上股份的股东不在前五名客户中占有权益，并且前五名客户之间也不存在关联关系。

1、2015年度

客户名称	销售内容	销售金额（元）	占当期销售额比例（%）
金宇保灵生物药品有限公司	顶级新生牛血清	7,788,686.06	30.94
齐鲁动物保健品有限公司	顶级新生牛血清	2,606,955.56	10.36
山东信得动物疫苗有限公司	进口普通血清	2,260,869.90	8.98
乾元浩生物股份有限公司南京生物药厂	猪瘟疫苗专用血清	1,768,115.75	7.02
中牧实业股份有限公司江西生物药厂	猪瘟疫苗专用血清	1,507,735.02	5.99
合计		15,932,362.29	63.29

2、2014年度

客户名称	销售内容	销售金额（元）	占当期销售额比例（%）
齐鲁动物保健品有限公司	顶级新生牛血清 进口普通血清	4,417,200.04	35.88
上海海利生物技术股份有限公司	猪瘟疫苗专用血清、进口普通血清	2,944,290.50	23.92
山东信得动物疫苗有限公司	进口普通血清	832,333.33	6.76
江苏南农高科技股份有限公司	进口普通血清	765,179.47	6.22
普莱柯生物工程股份有限公司	猪瘟疫苗专用血清、进口普通血清	536,529.91	4.36
合计		9,495,533.25	77.13

（三）主要供应商情况

公司2014年度、2015年度前5名供应商合计采购金额占当期采购总额的比重分别为95.30%、61.60%，报告期内，除2014年度向宝唯真生物科技有限公司采购进口血清原料金额占当期采购总额比重超过50%外，公司不存在向其他单个供应商的采购比例超过当期采购总额50%或严重依赖少数供应商的情形。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司5%以上股份的股东不在前五名供应商中占有权益，并且前五名供应商之间也不存在关联关系。

1、2015年度

供应商名称	采购内容	采购金额 (元)	占当期采购总额的 比重
柏树金	初制血清	5,499,049.16	20.28%
于洪飞	初制血清	3,837,017.51	14.15%
宝唯真生物科技有限公司	进口血清	3,214,089.26	11.86%
底瑞山	初制血清	2,300,330.99	8.48%
王凤芝	初制血清	1,704,761.27	6.29%
合计		16,555,248.19	61.60%

2、2014年度

供应商名称	采购内容	采购金额(元)	占当期采购总额的 比重
宝唯真生物科技有限公司	进口血清	6,798,735.65	66.34%
周新	初制血清	819,106.19	7.99%
柏树金	初制血清	792,345.13	7.73%
底瑞山	初制血清	757,765.49	7.39%
刘振伟	初制血清	598,486.73	5.84%
合计		9,766,439.19	95.30%

注：宝唯真生物科技有限公司为公司最大进口牛血清原料供应商，2014 年公司进口血清销售占当期销售的 69.98%，故进口血清原料占比较大；2015 年，公司调整了销售结构，主要销售顶级新生牛血清与猪瘟疫苗专用血清，进口普通血清原料占当期采购比例降低。

（四）个人供应商情况

公司所使用的血清原料主要来自于新生小牛的血液，一般采购自养殖场、屠宰场附近的血液采集点。公司通过在血液采集点附近与个人供应商签订合作协议的方式，由其代理公司进行新鲜小牛的血液采集，之后再公司技术人员的指导下进行初加工并冷冻，然后再由个人供应商负责运至公司。公司在接收后，核对数量并检验品质后，与供应商结算。

报告期内公司存在现金采购，原因是个人供应商存在无银行卡或未开网银的

情况，但公司的采购以通过银行转账或票据结算的方式为主，现金结算仅为辅助措施。对于现金采购，公司采取保留供应商身份证复印件，将物流单据发货地址、供应商身份证地址与发票地址核对，同时检查销售合同，进行往来函证等方式防范风险。同时，公司为降低现金结算所带来的风险，目前已逐步降低现金采购比例，并建立了明确的采购审批制度等内控制度。

在报告期内公司向个人供应商采购金额占当年采购总额的比例分别为 35.40%、74.93%，其中 2014 年向个人供应商采购比例较低，主要是因为当年国内血源紧张，公司增加了通过进口方式采购的数量所致。具体情况如下表所示：

年度	供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额的比例
2015 年度	柏树金	初制血清	5,499,049.16	20.28%
	于洪飞	初制血清	3,837,017.51	14.15%
	底瑞山	初制血清	2,300,330.99	8.48%
	王凤芝	初制血清	1,704,761.27	6.29%
	周世建	初制血清	1,689,804.60	6.23%
	周新	初制血清	1,388,315.84	5.12%
	孙俊峰	初制血清	1,194,159.29	4.40%
	张宪坡	初制血清	509,659.47	1.88%
	王召安	初制血清	486,778.76	1.80%
	吕永章	初制血清	484,026.55	1.79%
	王彦磊	初制血清	402,467.26	1.48%
	潘洋明	初制血清	351,013.05	1.29%
	刘彦方	初制血清	316,061.95	1.17%
	刘振伟	初制血清	140,482.17	0.52%
	杜学梅	初制血清	8,991.15	0.03%
	刘水梅	初制血清	6,460.18	0.02%
	合计		20,319,379.20	74.93%
2014 年度	周新	初制血清	819,106.19	7.99%
	柏树金	初制血清	792,345.13	7.73%
	底瑞山	初制血清	757,765.49	7.39%

	刘振伟	初制血清	598,486.73	5.84%
	王彦磊	初制血清	264,358.41	2.58%
	王召安	初制血清	255,590.71	2.49%
	刘彦方	初制血清	114,756.64	1.12%
	潘洋明	初制血清	26,415.93	0.26%
	合计		3,628,825.23	35.40%

（五）重大合同及履行情况

报告期内，公司已履行、正在履行及将要履行的可能对日常经营活动、资产、负债、权益产生重大影响的重大合同，具体如下：

1、采购合同

（1）国内采购合同

序号	供应商名称	合同标的	合同价格		合同日期	合同履行情况
1	王召安	新生牛粗制血清 A 级、B 级、优 级	参考市价		2015.2.20-2016.2.19	框架合同
2	柏树金	新生牛粗制血清 A 级、B 级	A 级	1.15 元 /ml	2015.4.27-2016.4.26	框架合同
			B 级	1.00 元 /ml		
3	王凤芝	新生牛粗制血清 A 级、B 级	1.15 元/ml		2015.6.10-2016.6.09	框架合同
4	于洪飞	新生牛粗制血清 A 级、B 级、优 级	1.15 元/ml		2015.7.29-2016.7.28	框架合同
5	杨春荣	新生牛粗制血清 A 级、B 级	A 级	1.15 元 /ml	2015.8.01-2016.8.01	框架合同
			B 级	1.00 元 /ml		
6	马会永	新生牛粗制血清 A 级	1.00 元/ml		2015.10.25-2016.10.26	框架合同
7	刘振伟	新生牛粗制血清 A 级、B 级、优 级	A 级	1.10 元 /ml	2014.2.11-2015.2.11	框架合同
			B 级	1.00 元 /ml		

			优级	0.9 元/ml		
8	柏树金	新生牛粗制血清 A 级、B 级、优级	A 级	1.15 元/ml	2014.4.21-2015.4.20	框架合同
			B 级	1.00 元/ml		
			优级	0.9 元/ml		
9	周新	新生牛粗制血清 A 级、B 级	A 级	1.15 元/ml	2014.05.15-2015.05.14	框架合同
			B 级	1.00 元/ml		
10	底瑞山	新生牛粗制血清 A 级、B 级、优级	参考市价		2014.10.20-2016.10.19	框架合同

注：公司在国内的采购均通过委托个人代理采购的方式完成，公司与供应商签订框架协议，其中约定采购血清原料的规格及参考价格，实际采购价格及数量以每批采购订单为准。

（2）国外采购合同

序号	供应商名称	合同标的	合同金额	合同日期	合同履行情况
1	宝唯真生物科技有限公司	牛血清 1407A	822,561.50	2014.7.10	履行完成
2		牛血清 1405A/ 1405B	747,722.83	2014.5.22	履行完成
3		牛血清 1506B/ 1506C/1506D/1506E	701,240.42	2015.7.2	履行完成
4		新生牛血清 1403A	693,423.43	2014.3.15	履行完成
5		新生牛血清 1403C	482,039.13	2014.3.30	履行完成
6		新生牛血清 1403B	467,285.75	2014.3.20	履行完成
7		牛血清 1408B	124,313.90	2015.4.17	履行完成

2、销售合同（合同金额50万元以上或对生产经营有重大影响的框架合同）

序号	客户名称	合同内容	合同金额(万元)	签订时间	履行情况
1	齐鲁动物保健品有限公司	进口牛血清 猪瘟疫苗专用血清	213.982	2014.8.22	履行完成

2	齐鲁动物保健品有限公司	顶级新生牛血清 猪瘟疫苗专用血清	207.304	2015.1.6	履行 完成
3	齐鲁动物保健品有限公司	进口牛血清	176.30	2014.10.13	履行 完成
4	上海海利生物技术股份有限公司	新生牛血清 (Bovogen)	166.515	2014.9.2	履行 完成
5	山东信得动物疫苗有限公司	进口新生牛血清	120.278	2014.10.8	履行 完成
6	中牧实业股份有限公司保山生物药厂	进口牛血清	107.055	2015.8.21	履行 完成
7	江苏南农高科技股份有限公司	进口新生牛血清	89.526	2014.3.24	履行 完成
8	普莱柯生物工程股份有限公司	C 级新生牛血清	84.98	2014.11.4	履行 完成
9	乾元浩生物股份有限公司南京生物药厂	猪瘟疫苗专用血清 培养基	73.491	2015.2.9	履行 完成
10	金宇宝灵生物药品有限公司	新生牛血清 (悬浮专用)	根据年度框架协议，按照全年用量的40%，执行单价1.40 元/ml	2015.5.28	正在 履行

3、借款合同

序号	借款人	合同编号	借款期限	借款金额 (万元)	担保人	担保方式/担保物
1	劲牛股份	LXJN201501	2015.11.26-2016.11.25	150.00	无	无

5、房屋租赁合同

出租方	承租方	位置	面积 (m²)	租金		租期
济南高新技术创业服务中心	劲牛股份	高新区（综保区）港兴三路北段济南药谷1号楼B座1001-1006	300.79	2015 年	0.80 元/m² *每天	2015.06.01 -2017.12.31
				2016 年 -2017 年	1.00 元/m² *每天	
		高新区（综保区）港兴三路北段济南药谷	332.64	2015 年	0.60 元/m² *每天	2015.08.17 -2017.12.31

		2 号楼 1807, 1808 房间		2016 年	0.80 元/m ² *每天	1
				2017 年	1.00 元/m ² *每天	
		济南高新区大正路 1777 号（生物医药园中小企业产业化基地）16 号楼全部厂房	3399.9	2015 年-2016 年	0.50 元/m ² *每天	15 年
				2017 年-2030 年	每年根据市场行情调整价格，但不低于厂房租赁合同的租金标准	
	方正生物	济南高新区（综保区）港兴三路北段济南药谷 1 号楼 B 座 1007-1010,1016 房间	375.56	2015 年度	0.8 元*m ² *每天	2015.6.1-2017.12.31
				2016-2017 年度	1.0 元*m ² *每天	

公司的重大合同履行正常，合法有效；公司已完整、准确地披露对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况。

五、公司的商业模式

公司是专业的动物血清生产企业，主要从事兽用疫苗用牛血清的研发、生产和销售。公司的商业模式包括采购、生产、销售和研发服务四个主要部分，具体模式如下：

（一）采购模式

公司所使用的血清原料为新生牛血液经过离心等初步加工所得，而新生牛血液主要来自于养殖场、屠宰场附近的血液采集点。由于采血点数量较多且较为分散，同时制作初制血清所需要的小牛血液需要在新牛出生后的极短时间内完成采集，因此，为保证原料质量，同时降低采购成本，公司通过在血液采集点当地委托个人代理采购的方式完成原料采购。

公司通过在血液采集点附近与个人供应商签订合作协议的方式，由其代理公司进行新鲜小牛的血液采集，之后再公司技术人员的指导下进行初加工并冷冻，

然后再由个人供应商负责将一整批次的初制血清运至公司。公司在接收后，核对数量并检验品质后，与供应商按照框架采购合同中约定的每毫升价格进行结算，若实际采购时的市场价格与合同价格差异较大，公司将在与供应商协商后，对采购价格进行微调。

为有效控制原材料的质量，公司派专业人员在每个采血点进行巡视，指导采血点完成采血和初制工作。出于对核心技术的保密原因，对于初制过程中的放置等核心技术步骤，公司技术人员亲自完成。

同时，为缓解国内血源紧张对公司生产经营的影响，公司也通过进口的方式，由公司的子公司方正生物与宝唯真生物科技有限公司签订采购合同，完成部分血清原材料的采购。

（二）生产模式

公司在接收供应商运来的初制血清后，首先进行检测、分类，再对血清进行混合、搅拌、过滤和分装等工序，之后运至省农科院辐照中心进行辐照灭菌，完成后入库冷藏。除辐照外，其他生产流程均在公司生产车间内完成，辐照灭菌由于需要特殊设备，公司与山东省农科院辐照中心合作，在辐照中心完成该过程，公司定期与其依照辐照灭菌的产品数量结算。

（三）销售模式

公司下游客户主要为兽用疫苗生产厂商，客户一般通过招标的方式进行原材料采购，公司参与客户招投标，中标后与其签订采购合同。另外，公司与部分长期合作客户也通过直接销售的方式进行合作。

由于不同生产批次生产的血清产品在技术指标等方面均有差异，客户在与公司签订正式的采购合同之前，一般会要求公司提供样品进行试验，若试验合格，则与公司签订正式的采购合同，公司负责按照合同要求将制定批次的血清产品送至客户。

（四）研发服务模式

公司的研发服务内容主要包括两个方面：一方面是通过研发提高牛血清的生产工艺和技术水平，公司研发团队通过大量的实践摸索，结合下游客户的需求，独创性的在采血流程中增加了放置环节，使得公司所采集的初制血清在质量方面有较为明显的提升；另一方面是对下游客户的细胞培养等生产过程进行技术指导，若下游客户在使用公司血清产品进行细胞培养时，产生了与实验阶段不一致的结果，公司技术人员将上门进行指导，帮助客户排查原因、调整培养环境等。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）行业概况

1、行业属性

动物血清，是指通过离心等手段将动物血液中的纤维蛋白分离后得到的产物，其主要作用是在细胞培养过程中提供基本营养物质、激素和各种生长因子，以及对培养中的细胞的起到某些保护作用。

现代生物技术的发展离不开细胞培养，而对于细胞培养、发展，培养基的质量又是关键。由于动物血清中存在生长因子、白蛋白、转铁蛋白、抗蛋白酶、粘附因子、无机盐、营养物质、激素与抑制物等主要成分，能促进多种细胞培养，因此动物血清作为细胞培养基的主要成份，对细胞的生长繁殖发挥着重要甚至是难以替代的作用，是细胞生长必不可少的营养物。目前，动物血清广泛应用于疫苗生产、诊断试剂生产以及生物科研等领域。

据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），动物血清行业属“C27 医药制造业”之子行业；据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），动物血清行业属“C27 医药制造业”之“C2760 生物药品制造”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，动物血清行业属“15111010 医疗保健-制药、生物科技和生命科学-生物科技-生物科技”。

2、行业分类

在动物血清中，牛血清的应用最为广泛。根据生产牛血清所使用的血液品质不同，牛血清又可做如下分类：

类别	类别描述
胎牛血清	采用剖腹产的胎牛血液制成
新生牛血清	采用出生 4 小时以内的新生牛血液制成
小牛血清	采用出生 14 小时以内的小牛血液制成
成年牛血清	采用出生 14 小时以上的小牛血液制成

根据所使用的血液品质不同，牛血清可大致分为胎牛血清、新生牛血清、小牛血清及成年牛血清四种。其中小牛血清及成年牛血清因为成分复杂，培养细胞效果差而不太被使用，而胎牛血清（国内来源极少）、新生牛血清因为洁净抗体少、活性强，培养细胞效果优良而被广泛使用于细胞培养，是目前细胞培养、疫苗和诊断试剂生产的重要的原辅助材料。

3、产业链结构

动物血清行业的上游为养殖、畜牧业，以及各类血液采集机构，包括养殖场、牧场、屠宰场及血液采集点等；动物血清行业的下游为各类疫苗、诊断试剂生产厂商，以及高校、医院等科研单位的实验室。



(1) 上游行业对动物血清行业的影响

上游行业的所供应血液的数量、质量及价格，将直接影响到动物血清行业生产规模及利润空间等。由于我国牛类饲养业受国内奶制品生产影响较大，因此国内牛奶制品的生产及价格一定程度上也将影响本行业的原材料供应。

（2）下游行业对动物血清行业的影响

下游疫苗、诊断试剂生产厂商，以及各类生物实验机构对于培养基种类、质量以及数量的需求，将直接引导本行业内的厂商的生产、销售和研发方向。

（二）市场运行情况

1、市场概况

随着我国生物制药业的发展和工业化细胞培养的实施，作为细胞培养重要原辅材料之一的新生牛血清，20 世纪 90 年代初期从实验室走向专业化生产的轨道，国内开始出现了新生牛血清生产企业，当时我国新生牛血清无论从生产规模还是在产品质量与发达国家的新生牛血清行业相比，均存在较大的差距。但由于国内科研、疫苗和诊断试剂市场对牛血清的需求量较大，进入血清行业不需要任何准入手续，作坊式的血清企业一哄而上，到 2002 年，国内新生牛血清生产企业其生产规模、产品质量参差不齐，行业秩序非常混乱。由于新生牛血清质量的优劣将直接影响到生物制品的质量，这种令人担忧的局面引起了当时生物制品质量主管部门中国药品生物制品检定所等单位的高度关注，积极引导并监管血清行业向规范化的道路发展。

2001 年 3 月中国药品生物制品检定所细胞室牵头召集生物制品管理部门、新生牛血清生产单位和使用单位在杭州召开了国内首届全国新生牛血清生产研讨会，成立了中国医药生物技术协会质量控制专业委员会动物血清学组，制定了《牛血清生产企业质量达标检查管理指导原则(试行)》，由该协会负责对有条件的生产企业进行达标检查，对符合要求生产企业颁发“牛血清生产企业达标合格证”。目前，根据《指导原则》，人用生物制品生产使用的新生牛血清均必须是购自取得“牛血清生产企业达标合格证”的生产厂家，而兽用生物制品则尚无硬性规定。

2、市场规模

动物血清的主要作用是为体外细胞培养提供基本营养物质、提供激素和各种生长因子、提供结合蛋白、提供促接触和伸展因子使细胞贴壁免受机械损伤、对培养中的细胞起到某些保护作用。目前动物血清产品主要应用于疫苗生产领域(生物医药企业通过细胞培养来生产疫苗)、生物科研领域(医药科研机构通过体外细胞培养来做各项生物研究)及体外诊断试剂生产领域(体外诊断试剂生产利用牛血清白蛋白对试剂中的有效成分起到保护作用)。

近几年随着国家对医药科研及生物科技重视,投资力度不断加大,医药生物成为目前最具潜力的行业。作为生物制品研发、生产中重要的原辅材料,牛血清市场需求量每年都在稳定的增长。

与诊断试剂和生物科研领域相比,动物血清目前在疫苗生产领域的需求量最大,而其中又以兽用疫苗的生产对动物血清用量最大。兽用疫苗直接服务于畜牧业,畜牧业的市场规模和发展情况将直接决定兽用疫苗行业市场需求的的增长。我国是畜牧业大国,养殖经济动物的群体数量庞大,对兽用疫苗的需求旺盛。我国经济动物的饲养规模居世界前列,肉禽蛋产量已经多年稳居世界第一。

根据中国肉类协会统计数据,目前我国生猪饲养量为 10.73 亿头,此外还养殖着大量奶牛。我国畜牧业正处于由农户散养向标准化、集约化、规模化养殖方式转变的过程中,从传统畜牧业向现代畜牧业转变的重要时期。目前,全国农业产业化龙头企业有 580 多个,其中畜牧业产业化龙头企业占 30%,畜牧业专业经济合作组织接近 4 万个。随着畜牧业产业化经营步伐加快,畜牧业规模化养殖比例将不断提高,整个养殖方式由散养主导向规模化养殖转变。而规模化、集约化养殖,大幅度提高了养殖密度,增加了疫病传染几率,并使疫病的传播速度更快、危害也更大。因此规模化养殖必须通过更加严格的疫苗接种预防和药物治疗来降低疫病发病率。

(三) 行业监管体制及政策

1、行业主管部门及管理体制

动物血清属于生物制品的辅料,采取行业协会自律规范的管理方式,行业内

各企业面向市场自主经营。

随着细胞培养技术的发展和医学科学研究水平的不断提高,细胞培养过程中对培养基的质量要求越来越高。动物血清是培养基的主要成分,供组织培养、细胞培养和诊断试剂等使用,其中牛血清的应用最为广泛,其质量控制是促进生物制品质量提高的重要环节。

2、行业政策

为了行业的稳定发展,在国家药监局的指导下,由中国医药生物技术协会牵头,按照国家对药品生产厂家实施 GMP 认证管理的原则精神,结合我国牛血清生产的现状,制定了牛血清生产企业达标认证细则及验收办法。本行业发展的相关制度如下:

(1) 《中国生物制品规程(2000 年)》和《中国生物制品主要原辅材料质控标准(2000 年)》

我国生物制品标准化委员会在《中国生物制品规程(2000 年)》和《中国生物制品主要原辅材料质控标准(2000 年)》中首次将牛血清列入,是我国新生牛血清的首个国家级质量标准,《标准》规定了新生牛血清的采集时间和八项质量标准、检验方法、保存条件及有效期,规定了新生牛血清的无菌检查须符合《生物制品无菌试验规程》相关规定。

(2) 《牛血清生产企业质量达标检查管理指导原则(试行)》

中国医药生物技术协会质量控制专业委员会动物血清学组于 2001 年制定了《牛血清生产企业质量达标检查管理指导原则(试行)》,由协会负责对有条件的生产企业进行达标检查,符合要求企业颁发“牛血清生产企业达标合格证”,作为新生牛血清原料进入人用生物制品生产单位的准入证,标志着新生牛血清行业开始向规范化的方向发展。

2009 年 4 月中国医药生物技术协会在北京召开“牛血清生产技术规范与质量安全座谈会”讨论修订了《牛血清生产企业质量达标检查管理指导原则(试行)》,对新生牛血清的生产和质量管理提出了更高的要求。

（3）《中华人民共和国药典（2010 年）》

我国《中华人民共和国药典（2005 年）》首次将新生牛血清列入附录中，明确规范新生牛血清作为人用生物制品辅助原料的相关检测指标，2010 年版《中华人民共和国药典（2010 年）》又在 2005 年版本的基础上增加了渗透压、抗生素和病毒外源因子检测的细胞培养试验、细胞吸附试验、血凝抑制试验、荧光抗体试验等多项重要检测指标。

随着我国的生物制品走向国际市场，国家药品管理法对生物制品质量要求更加严格。因此，在贯彻执行2000年版《中国生物制品规程》和2000年版《中国生物制品主要原辅材料质控标准》对生物制品主要原辅材料牛血清的质量控制基础上，《牛血清生产企业质量达标检查管理指导原则(试行)》对新生牛血清的生产和质量管理提出了更高的要求。

（四）行业基本情况分析

1、行业特点

（1）周期性

动物血清的生产受上游血清原料供应的影响较大，而上游血源供应的价格及供应量则与国内牛存栏量以及牛肉、奶粉价格息息相关。当牛肉、奶粉价格较高时，新生小牛不再用于抽血卖钱，而是养大用于卖肉或产奶，则本行业的血源供应紧张，成本也相应较高；若相反，则血源供应充足，成本也较低。因此，本行业的生产具有较为明显的周期性特点。

（2）季节性

本行业产品主要应用于疫苗、体外诊断试剂生产和生物科研领域，这些领域并无明显季节性特征，因此，本行业的业绩并无明显的季节性影响。

（3）区域性

本行业的原料主要为新生牛血液，由于要求在新生牛出生后较短时间内完成采集，因此血液采集点一般与牛的养殖地距离较近，而我国大规模的奶牛、肉牛

养殖地多位于内蒙等中西部地区，因此本行业的原料供应也呈现较为明显的区域性特征。但随着目前冷链运输的发展，这种区域性特征正在逐渐弱化。

2、响行业发展的有利、不利因素

（1）有利因素

1) 国家加强对牛血清企业的监督管理促进了行业发展

牛血清作为细胞培养及生物科研的重要原辅材料之一，随着我国生物疫苗行业的发展和工业化细胞培养实施，已经走向专业化生产的轨道，但十年前国内牛血清产品质量参差不齐，行业无序发展。由于牛血清的下游产品是人用疫苗的生物制品，因此国家主管部门开始高度关注，中国药品生物制品检定所等单位的积极引导并监管血清行业向规范化的道路发展，并制定了牛血清生产企业质量达标检查管理指导相关原则、明确规范了新生牛血清作为人用生物制品辅助原料的相关检测指标，促进牛血清的生产和质量管理上了一个新台阶。

2) 下游疫苗生产领域、生物科研领域及体外诊断试剂生产领域的市场需求稳定增长

目前全球气候不断变暖，热带传染病逐步向温带和寒带扩散。同时由于现代交通的发展，各国各地区人口流动日益频繁，加快了疾病在全球传播和蔓延的速度，也增加了对预防控制传染性疾病的疫苗的需求。从 SARS、禽流感、甲型 H1N1 到埃博拉病毒全球肆虐横行，世界范围内各种病毒高发，给人们的生命健康带来严重的挑战，促进了生物科研领域加大研究力度。

新医改的实施对疾病预防的需求将为预防和诊断性生物制品企业带来发展机遇，以“预防为主”的诊断性生物制品和具有技术及规模优势的生物制品生产企业将优先受益。此外，随着国家基本医疗制度的全面建立，农村、社区卫生装备将大大加强，今后国内体外诊断产业将迎来很大的发展机遇。

因此，随着疫苗生产领域、生物科研领域及体外诊断试剂生产领域的需求快速增长，也给为三大领域原辅材料的牛血清企业带来巨大的市场机遇和增长潜力。

（2）不利因素

1) 血源供应不稳定

本行业的生产规模受上游血源供应影响较大，具有较为明显的周期性，因此本行业的生产也呈现一定的周期性，原材料成本随着周期波动，而本行业内的企业为保证生产，也需要储备一定的血清原材料作为库存，占用较大的资金。

2) 不规范竞争造成市场上产品质量参差不齐

本行业目前尚无明确的立法及监管体系，行业内的企业在行业协会的指导下面向市场自主经营，而下游市场，尤其是兽用疫苗市场目前也无明确的技术标准；同时血清产品的生产准入门槛较低，而在一定的周期内加工利润较高，因此吸引了一批技术水平较差、规模较小、产品质量较差的厂商进入，造成了本行业内一定程度的不规范竞争，不利于行业发展。

（五）行业风险

（1）产品质量风险

目前动物血清的主要应用领域为疫苗生产，而疫苗产品安全合格需要一定时间检测，未来若下游疫苗生产行业发生产品质量事故，则可能对本行业的产品生产产生一定的不利影响。

（2）产品被替代的风险

动物血清主要和培养基一起用于细胞培养，而动物血清中的动物成分具有不稳定、不易保存的特性，目前随着生物技术的发展，新的无血清细胞培养技术正在研发之中，未来对动物血清的需求量可能会逐步减少。

七、公司面临的主要竞争状况

（一）公司在行业中的竞争地位

目前，我国国内专业生产牛血清的企业约有近 30 家，其中只有浙江天杭生物科技股份有限公司已在在全国中小企业股份转让系统挂牌，其余均为非上市公司。天杭生物目前的产品主要应用于实验室科研和人用疫苗生产领域，而公司则专注于兽用疫苗用牛血清的研发、生产和销售。

国内目前只有约 10 家企业专门生产兽用疫苗用牛血清，在该领域内，公司在生产和销售规模、产品质量以及技术研发实力等方面，均具有较为明显的竞争优势。

（二）公司的竞争优势

1、技术优势

公司依托山东省医学科学院基础医学研究所和山东大学肿瘤细胞生物学实验室，同时聘请张建华教授、罗善娥老师等组成了公司自己的研发团队，经过多年的积累，在牛血清采血工艺、检验项目、猪瘟疫苗细胞培养技术等方面均具备较强的技术实力。在采血工艺方面，公司研发团队经过实践摸索，独创性的在采血流程中增加了放置环节，使得公司所采集的初制血清在质量方面有较为明显的提升。在猪瘟疫苗专用血清方面的技术实力，已得到了下游客户的一致认可，已有多家客户在公司技术人员的指导下，改进了猪瘟疫苗的生产工艺。

2、客户优势

公司在兽用疫苗用牛血清领域拥有较为明显的竞争优势，产品销往全国三十多家疫苗生产厂商，包括金宇保灵生物药品有限公司、齐鲁制药有限公司、上海海利生物技术股份有限公司、中牧实业股份有限公司等在内的多家大型企业均与公司保持长期稳定的合作关系。公司依靠优秀、稳定的产品质量，和较强的技术、研发、服务能力，赢得了客户的认可。

（三）公司的竞争劣势

1、产品结构单一

公司目前主营业务收入主要来源于兽用疫苗用牛血清，产品结构单一，虽然公司已经积极开发培养基、试剂盒等新产品，但距离产品成熟并形成收入尚需一定的时间，在此之前，若市场出现波动或者出现牛血清原料的替代品，公司会面临丢失现有的市场份额的风险，进而影响公司持续经营。

2、资产规模及资金实力较小

公司目前生产设备等资产规模较小，资金实力不强，生产规模的扩大、研发

的持续投入均在一定程度上受其制约。

第三节 公司治理

一、公司股东（大）会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司阶段，股东会由全体股东组成，为有限公司的最高权力机构，行使《公司法》及有限公司章程规定的职权。有限公司不设董事会，设执行董事一名，对股东会负责，执行股东会决定。有限公司不设监事会，设监事一名，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者有限公司章程的行为进行监督等。有限公司设经理一名，主持公司的日常生产经营管理工作。

股份公司成立后，公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定和中国证监会、股转公司的要求，完善了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的法人治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间的相互协调和相互制衡机制，制定和完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《资金管理制度》、《信息披露管理制度》等一系列法人治理规则，明确了董事会、监事会、管理层相互之间的权责范围和工作程序。股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自议事规则规范运作，各行其责，能够切实保障所有股东的利益。

由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。公司将在未来的公司治理过程中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使公司规范治理更加完善。

（一）股东大会制度的建立健全与运行情况

1、股东大会制度建立健全情况

公司于 2016 年 2 月 15 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》，对股东的权利和义务、股东大会职权及相应履

行程序等作出了明确规定。

2、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开 3 次股东大会，历次股东大会的召开符合《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》等的规定，履行了必要的法律程序，决议内容符合法律法规的相关规定，股东大会制度运行规范、有效。

（二）董事会制度的建立健全与运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

公司于 2016 年 2 月 15 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《董事会议事规则》，对董事的权利和义务、董事会职权及相应的履行程序作出了明确规定。

公司董事会是股东大会的执行机构，决定公司的经营计划和投资方案，负责制定财务预算和决算方案等。公司严格按照规定的董事选聘程序选举董事。目前公司董事会成员共 5 名，分别为张龙、张兴、商亚军、陈峰、郭玲。

2、董事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开 3 次董事会，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。

（三）监事会制度的建立健全与运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

公司于 2016 年 2 月 15 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《监事会议事规则》对监事的权利和义务、监事会职权及相应的履行程序作出了明确规定。

公司监事会是股东大会的监督机构，对公司经营、财务以及公司董事、总经理及其他高级管理人员履行职责的合法性进行监督，维护公司及股东的合法权益。目前公司监事会成员共 3 名，分别为王振国、王强、马延滨，其中马延滨为职工代表监事。

2、监事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开 1 监事会，会议的通知、召开、审议程序、表决符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

经公司全体董事对公司治理机制进行讨论评估，全体董事认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受未来投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求；公司现有的一整套公司治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

公司制定了《公司章程》、《投资者关系管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资融资管理制度》等制度，已经建立起完善有效的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设，且运行良好。股东大会对董事会在公司对外投资、关联交易、对外担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都具有具体明确的授权。公司为了保证经营目标的实现而建立的政策和控制程序，在经营管理中起到至关重要的作用。公司关联交易管理制度的建立为保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益提供了有效的保障，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的法人治理结构。

（一）投资者关系管理

为了加强与投资者之间的信息沟通，进一步完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，公司制定了《投资者关系管理制度》，建立起了较为完善投资者关系管理制度，内容包括了投资者关系管理的职责及内

容、投资者关系管理负责人及机构、投资者关系活动的开展方式等。

（二）纠纷解决机制

根据《公司章程》规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

（三）关联交易管理制度

为加强公司关联交易的管理，维护公司所有股东的合法利益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，公司制定了《公司章程》、《关联交易决策制度》，对关联交易、关联人及关联关系、关联交易的决策权限、关联交易的审议程序和关联交易的信息披露等内容进行的规定。

（四）财务管理、风险控制机制

公司制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，对公司资金管理、财务管理、投资管理、融资管理及会计核算管理等环节都进行了规范，确保各项工作都能规范、有序的进行。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况

本公司严格遵守国家的相关法律法规，最近两年不存在重大违法违规行为，相关主管的工商、税务、社保等部门已出具有关证明文件。

公司控股股东、实际控制人最近两年未因违反国家法律、行政法规、部门规章等规范性法律文件而受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。

四、公司独立性情况

公司产权明晰、权责明确、运作规范，业务、资产、人员、财务和机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、独立运作。公司具有独立完整的研发、采购、销售体系，完全具备独立运营能力。

（一）业务独立性

公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营能力，拥有独立的研发体系、采购体系和市场营销体系，具备独立开展业务的能力。公司与股东及其他关联方在业务经营上不存在依赖关系，不存在同业竞争或显失公平的关联交易。公司控股股东、实际控制人已出具避免同业竞争的承诺函。

（二）资产独立性

自有限公司设立以来，公司的历次实缴注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司系采用整体变更方式设立的股份有限公司，承继了有限公司的全部资产，拥有独立完整的资产结构，完整拥有车辆、设备等资产的所有权，主要财产权属明晰。公司不存在为控股股东或实际控制人提供担保的情形。在有限公司阶段，公司股东与公司之间存在资金往来，但在股份公司阶段，已全部整改完毕。公司资产独立。

（三）人员独立性

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生；公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同。公司人员独立。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立在银行开户，依法独立纳税，独立做出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业恶意占用的情形。公司财务独立。

（五）机构独立性

公司依法建立、健全了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的组织结构

体系，形成了完善的法人治理结构和规范的内部控制体系。同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，独立行使经营管理职权。公司各组织机构的设置、运行和管理均完全独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业，与控股股东、实际控制人控制的其他企业在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

综上所述，公司主业突出，拥有独立的生产经营系统，做到了业务独立、资产完整、人员独立、财务独立、机构独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

公司的经营范围为：实验用小牛血清加工、销售；生物试剂的研发、销售（不含药品、危险品）；仓储服务（不含危险品）；物流服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本公开转让说明书签署之日，控股股东、实际控制人张龙除参与本公司及子公司济南方正生物科技有限公司的经营决策和生产管理之外，未从事其他与本公司相同或相似的业务。济南方正生物科技有限公司为公司持股 100%的子公司，纳入公司合并范围。因此，公司的控股股东、实际控制人不存在与本公司进行同业竞争的情况，亦不存在公司控股股东、实际控制人控制的其他企业的主营业务与公司存在重合或冲突的情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争、更好地维护中小股东的利益，公司持股 5%以上股东及实际控制人张龙出具了《避免同业竞争承诺函》，主要承诺如下：

“本人及其关联企业，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；

或派驻人员在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。本人愿意承担因违反以上承诺而给公司造成的全部经济损失。”

公司董事、监事、高级管理人员分别出具《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

“本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心业务人员。本人愿意承担因违反以上承诺而给公司造成的全部经济损失。”

六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）资金占用情况

2015年12月31日之前，公司存在资金被关联方占用的情况，上述占用资金截止本说明书出具之日已经全部偿还，具体情况请参见本公开转让说明书之“第四节公司财务”之“六、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”相关内容。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在控股股东、实际控制人、其他股东及其控制的其他企业占用公司资金的情况。公司全体持股5%以上的股东均出具了《避免资金占用的承诺函》，主要承诺如下：

“本人承诺不利用自身股东权利或者实际控制能力，通过关联交易、垫付费用、提供担保及其他方式直接或者间接侵占公司资金、资产，损害公司及其他股东的利益。”

（二）对外担保情况

公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业、其他关联方提供担保的情况。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

另外，为减少和规范与公司的关联交易，公司的控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东及董事、监事、高级管理人员分别出具了《减少和规范关联交易的承诺函》，承诺尽力减少与公司之间的关联交易。对于无法避免的任何业务来往或交易均应严格遵守有关法律、法规以及公司章程、关联交易决策制度等规定，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格严格按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。双方就相互间关联事务及交易事务所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易；严格遵守相关法律法规及《公司章程》、《关联交易管理制度》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用控股股东和实际控制人的地位谋取不当的利益，不损害公司及其他股东的合法权益。

七、董事、监事、高级管理人员的相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

序号	姓名	任职情况	持股数量（股）	持股比例（%）	持股方式
1	张龙	董事长	15,920,000	82.80	直接
2	张兴	董事、总经理	660,000	3.43	直接
3	商亚军	董事、财务总监	—	—	—
4	陈峰	董事	—	—	—

5	郭玲	董事、董事会秘书	80,000	0.42	直接
6	王振国	监事会主席	600,000	3.12	直接
7	王强	监事	160,000	0.83	直接
8	马延滨	监事	-	—	—
合计			17,420,000	90.60	

除上述情形外，公司不存在董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情形。

（二）相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员中，张兴为张龙的堂兄；王振国为张龙的舅舅；王振国为王强的叔叔；王强为张龙的表哥。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

（三）与公司签订重要协议或作出重要承诺情况

1、公司高级管理人员与公司签订了劳动合同或聘用合同。

2、公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，详情参见本节之“五、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

3、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，承诺将尽量减少、避免与劲牛股份之间发生关联交易。

（四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	公司任职	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的关联关系
张龙	董事长	济南方正生物科技有限公司	执行董事	子公司
张兴	总经理	济南方正生物科技有限公司	监事	子公司
郭玲	董事、董	济南方正生物科技有限公司	经理	子公司

	事会秘书			
--	------	--	--	--

（五）对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除持有公司股份外，不存在其他对外投资情况。

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

报告期内公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

（七）公司董事、监事和高级管理人员的诚信状况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员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、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；报告期内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

自 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 4 月 11 日，公司未设立董事会，仅设一名执行董事，由张子毅担任。

2015 年 4 月 12 日，劲牛有限召开临时股东会，会议免去张子毅执行董事职务，选举张龙为执行董事。

2016年2月15日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举张龙、张兴、郭玲、商亚军、陈峰为公司董事，组成股份公司第一届董事会；

同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举张龙担任董事长。

（二）监事变动情况

自2014年1月1日至公司整体变更期间，有限公司未设立监事会，仅设一名监事，由张兴担任。

2016年1月28日，有限公司召开第一次职工代表大会，会议选举马延滨为股份公司职工代表监事，与股东大会选举的股东代表监事组成公司第一届监事会。

2016年2月15日，公司召开第一次股东大会，会议选举王振国、王强为公司监事，与公司职工代表大会选举的职工代表监事马延滨组成公司第一届监事会。

同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举王振国担任监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

自2014年1月1日至2015年4月11日，张兴一直担任有限公司总经理职务。

2015年4月12日，劲牛有限召开临时股东会，会议免去张兴总经理职务，选举张龙担任公司总经理。

2016年2月15日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任张兴为总经理，聘任商亚军为财务总监，聘任郭玲为董事会秘书。

公司董事、监事和高级管理人员的任职符合现行法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司董事、监事、高级管理人员报告期内所发生的变化情况符合相关法规和《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序。

公司董事、监事、高级管理人员的变动均因《公司章程》规定、经营管理需要等正常原因而发生，且核心管理人员并未发生变动，并没有构成公司董事和高级管理人员的重大变化，没有对公司持续经营造成不利影响。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表，并以合并数反映。

一、财务报表

（一）最近两年经审计的合并财务报表

1、合并资产负债表

货币单位：元

资产	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	9,468,131.85	2,628,401.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据	3,752,100.00	2,268,500.00
应收账款	4,273,174.35	4,049,590.85
预付款项	3,910,912.75	950,677.21
应收利息		
应收股利		
其他应收款	41,588.40	24,630.26
存货	16,602,329.31	6,830,301.53
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	35,020.31	
流动资产合计	38,083,256.97	16,752,101.16
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		

资产	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	2,573,688.19	1,468,226.22
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
无形资产	40,794.33	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	678,504.95	
递延所得税资产	179,846.22	74,198.36
其他非流动资产		
非流动资产合计	3,472,833.69	1,542,424.58
资产总计	41,556,090.66	18,294,525.74

合并资产负债表（续）

货币单位：元

负债和所有者权益	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	1,500,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据		
应付账款	7,169,809.50	7,468,848.93
预收款项	350.00	914,570.00
应付职工薪酬	492,392.73	125,589.59
应交税费	2,126,162.38	601,769.32
应付利息	5,309.38	
应付股利		

负债和所有者权益	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	73,842.11	204,992.69
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	25,000.00	20,000.00
流动负债合计	11,392,866.10	9,335,770.53
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
递延收益	147,916.66	123,333.33
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	147,916.66	123,333.33
负债合计	11,540,782.76	9,459,103.86
所有者权益：		
实收资本	19,224,000.00	3,000,000.00
资本公积	4,080,205.62	4,000,000.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	674,704.91	213,816.31
未分配利润	6,036,397.37	1,621,605.57
所有者权益合计	30,015,307.90	8,835,421.88
负债和所有者权益总计	41,556,090.66	18,294,525.74

2、合并利润表

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	25,172,390.03	12,311,320.65

项目	2015 年度	2014 年度
减：营业成本	14,755,212.56	6,953,396.83
营业税金及附加	223,042.99	82,912.85
销售费用	585,741.31	217,818.82
管理费用	3,991,905.33	2,678,861.32
财务费用	10,750.73	-63,075.19
资产减值损失	43,810.50	38,376.40
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）		1,215.62
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）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,561,926.61	2,404,245.24
加：营业外收入	170,416.67	370,355.35
减：营业外支出	466.41	
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,731,876.87	2,774,600.59
减：所得税费用	1,435,990.85	651,323.30
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,295,886.02	2,123,277.29
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	4,295,886.02	2,123,277.29

3、合并现金流量表

货币单位：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	25,716,295.72	14,131,188.79
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	409,254.27	515,125.58
经营活动现金流入小计	26,125,549.99	14,646,314.37

项目	2015 年度	2014 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	28,296,914.76	11,394,979.97
支付给职工以及为职工支付的现金	1,847,342.47	1,283,123.61
支付的各项税费	2,285,188.02	811,449.00
支付其他与经营活动有关的现金	3,293,137.36	2,498,384.41
经营活动现金流出小计	35,722,582.61	15,987,936.99
经营活动产生的现金流量净额	-9,597,032.62	-1,341,622.62
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金		1,001,215.62
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		1,001,215.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,989,915.85	366,474.61
投资支付的现金		1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,400,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	5,389,915.85	1,366,474.61
投资活动产生的现金流量净额	-5,389,915.85	-365,258.99
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	20,284,000.00	
取得借款收到的现金	1,500,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000.00	
筹资活动现金流入小计	21,834,000.00	
偿还债务支付的现金		

项目	2015 年度	2014 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额	21,834,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,320.99	71,120.89
五、现金及现金等价物净增加额	6,839,730.54	-1,635,760.72
加：期初现金及现金等价物余额	2,628,401.31	4,264,162.03
六、期末现金及现金等价物余额	9,468,131.85	2,628,401.31

4、2015 年度合并所有者权益变动表

货币单位：元

项目	2015 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00				213,816.31	1,878,903.33	5,092,719.64
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并		4,000,000.00				-257,297.76	3,742,702.24
二、本年年初余额	3,000,000.00	4,000,000.00			213,816.31	1,621,605.57	8,835,421.88
三、本年增减变动金额（减少以“－”填列）	16,224,000.00	80,205.62			460,888.60	4,414,791.80	21,179,886.02
（一）净利润						4,295,886.02	4,295,886.02
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						4,295,886.02	4,295,886.02
（三）所有者投资和减少资本	16,224,000.00	80,205.62				579,794.38	16,884,000.00
1.所有者投资资本	16,224,000.00	4,060,000.00					20,284,000.00

2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他		-3,979,794.38				579,794.38	-3,400,000.00
（四）利润分配					460,888.60	-460,888.60	
1.提取盈余公积					460,888.60	-460,888.60	
2.提取一般风险准备							
3.对所有者的分配							
4.其他							
（五）所有者权益内部结转							
1.资本公积转增实收资本							
2.盈余公积转增实收资本							
3.盈余公积弥补亏损							
4.净资产折为股份							
5.其他							
（六）专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							

四、本年年末余额	19,224,000.00	4,080,205.62			674,704.91	6,036,397.37	30,015,307.90
----------	---------------	--------------	--	--	------------	--------------	---------------

2014 年度合并所有者权益变动表

货币单位：元

项目	2014 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00					-32,231.87	2,967,768.13
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并		4,000,000.00				-255,623.54	3,744,376.46
二、本年年初余额	3,000,000.00	4,000,000.00				-287,855.41	6,712,144.59
三、本年增减变动金额（减少以“－”填列）					213,816.31	1,909,460.98	2,123,277.29
（一）净利润						2,123,277.29	2,123,277.29
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						2,123,277.29	2,123,277.29
（三）所有者投资和减少资本							
1.所有者投资资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							

3.其他							
(四) 利润分配					213,816.31	-213,816.31	
1.提取盈余公积					213,816.31	-213,816.31	
2.提取一般风险准备							
3.对所有者的分配							
4.其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1.资本公积转增实收资本							
2.盈余公积转增实收资本							
3.盈余公积弥补亏损							
4.净资产折为股份							
5.其他							
(六) 专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
四、本年年末余额	3,000,000.00	4,000,000.00			213,816.31	1,621,605.57	8,835,421.88

(二) 母公司财务报表

1、资产负债表

货币单位：元

资产	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	9,092,011.48	2,215,960.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据	3,752,100.00	2,268,500.00
应收账款	4,273,174.35	4,049,590.85
预付款项	3,910,912.75	933,677.21
应收利息		
应收股利		
其他应收款	26,399.95	160,036.97
存货	17,041,701.56	4,168,853.29
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	38,096,300.09	13,796,618.41
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	3,420,205.62	
投资性房地产		
固定资产	2,451,328.86	1,321,125.14
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
无形资产	40,794.33	

资产	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	678,504.95	
递延所得税资产	70,003.16	59,050.54
其他非流动资产		
非流动资产合计	6,660,836.92	1,380,175.68
资产总计	44,757,137.01	15,176,794.09

资产负债表（续）

货币单位：元

负债和所有者权益	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	1,500,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据		
应付账款	10,629,179.50	8,367,318.93
预收款项		897,570.00
应付职工薪酬	429,837.78	71,189.59
应交税费	1,894,796.87	559,219.14
应付利息	5,309.38	
应付股利		
其他应付款	73,842.11	
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	25,000.00	20,000.00
流动负债合计	14,557,965.64	9,915,297.66
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		

负债和所有者权益	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
递延收益	147,916.66	123,333.33
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	147,916.66	123,333.33
负债合计	14,705,882.30	10,038,630.99
所有者权益：		
实收资本	19,224,000.00	3,000,000.00
资本公积	4,080,205.62	
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	674,704.91	213,816.31
未分配利润	6,072,344.18	1,924,346.79
所有者权益合计	30,051,254.71	5,138,163.10
负债和所有者权益总计	44,757,137.01	15,176,794.09

2、利润表

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	25,157,860.12	12,218,170.01
减：营业成本	15,699,718.83	7,617,725.04
营业税金及附加	142,619.00	51,318.84
销售费用	568,541.31	200,449.89
管理费用	2,741,807.95	1,491,781.27
财务费用	2,098.10	1,652.48
资产减值损失	43,810.50	38,376.40

项目	2015 年度	2014 年度
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）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,959,264.43	2,816,866.09
加：营业外收入	170,416.67	20,000.00
减：营业外支出	465.24	
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,129,215.86	2,836,866.09
减：所得税费用	1,520,329.87	666,471.12
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,608,885.99	2,170,394.97
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	4,608,885.99	2,170,394.97

3、现金流量表

货币单位：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	25,272,772.04	13,935,569.00
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	400,686.65	7,941.48
经营活动现金流入小计	25,673,458.69	13,943,510.48
购买商品、接受劳务支付的现金	29,979,570.21	8,746,940.45
支付给职工以及为职工支付的现金	1,206,793.46	708,946.61
支付的各项税费	1,662,849.74	541,438.03
支付其他与经营活动有关的现金	2,403,694.46	1,980,060.42
经营活动现金流出小计	35,252,907.87	11,977,385.51

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-9,579,449.18	1,966,124.97
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	1,978,499.43	314,450.00
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	3,400,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	5,378,499.43	314,450.00
投资活动产生的现金流量净额	-5,378,499.43	-314,450.00
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	20,284,000.00	
取得借款收到的现金	1,500,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000.00	
筹资活动现金流入小计	21,834,000.00	
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额	21,834,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		

项目	2015 年度	2014 年度
五、现金及现金等价物净增加额	6,876,051.39	1,651,674.97
加：期初现金及现金等价物余额	2,215,960.09	564,285.12
六、期末现金及现金等价物余额	9,092,011.48	2,215,960.09

4、2015 年度所有者权益变动表

货币单位：元

项目	2015 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00				213,816.31	1,924,346.79	5,138,163.10
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
二、本年初余额	3,000,000.00				213,816.31	1,924,346.79	5,138,163.10
三、本年增减变动金额（减少以“－”填列）	16,224,000.00	4,080,205.62			460,888.60	4,147,997.39	24,913,091.61
（一）净利润						4,608,885.99	4,608,885.99
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						4,608,885.99	4,608,885.99
（三）所有者投资和减少资本	16,224,000.00	4,080,205.62					20,304,205.62
1.所有者投资资本	16,224,000.00	4,060,000.00					20,284,000.00

2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他		20,205.62					20,205.62
（四）利润分配					460,888.60	-460,888.60	
1.提取盈余公积					460,888.60	-460,888.60	
2.提取一般风险准备							
3.对所有者的分配							
4.其他							
（五）所有者权益内部结转							
1.资本公积转增实收资本							
2.盈余公积转增实收资本							
3.盈余公积弥补亏损							
4.净资产折为股份							
5.其他							
（六）专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							

四、本年年末余额	19,224,000.00	4,080,205.62			674,704.91	6,072,344.18	30,051,254.71
----------	---------------	--------------	--	--	------------	--------------	---------------

2014 年度所有者权益变动表

货币单位：元

项目	2014 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00					-32,231.87	2,967,768.13
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
二、本年年初余额	3,000,000.00					-32,231.87	2,967,768.13
三、本年增减变动金额（减少以“－”填列）					213,816.31	1,956,578.66	2,170,394.97
（一）净利润						2,170,394.97	2,170,394.97
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						2,170,394.97	2,170,394.97
（三）所有者投资和减少资本							
1.所有者投资资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							

3.其他							
(四) 利润分配					213,816.31	-213,816.31	
1.提取盈余公积					213,816.31	-213,816.31	
2.提取一般风险准备							
3.对所有者的分配							
4.其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1.资本公积转增实收资本							
2.盈余公积转增实收资本							
3.盈余公积弥补亏损							
4.净资产折为股份							
5.其他							
(六) 专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
四、本年年末余额	3,000,000.00				213,816.31	1,924,346.79	5,138,163.10

二、财务报表的编制基础

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》及其相关规定进行确认和计量，在此基础上编制 2014 年度及 2015 年度（以下简称“报告期”）财务报表。

本公司自报告期末起 12 个月不存在本公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、公司合并报表范围的确定原则

公司根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》的规定确认合并范围。本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

2、公司合并报表的范围

本公司合并财务报表范围包括 2015 年度同一控制下企业合并纳入合并范围的济南方正生物科技有限公司（以下简称方正生物）。

3、公司合并范围的变化情况

报告期内，公司合并范围未发生变化。

三、审计意见

公司 2014 年度及 2015 年度财务会计报告已经由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了报告号为“XYZH/2016JNA30013”的标准无保留意见审计报告。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（二）遵循企业会计准则的声明

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

（三）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2014 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日止。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

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的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果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，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，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（六）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（七）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或资本公积。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上

述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

（九）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和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）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；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，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）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，按照成本计量；（3）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，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之

中的较高者进行后续计量：1）按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债的全部或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，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，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司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，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，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。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）

终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（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的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

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，可以单独进行减值测试，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。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。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发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（十）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过三年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

（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	将单项金额超过应收账款余额 10%且大于 100 万的应收账款、单项金额超过其他应收款余额 10%且大于 50 万的其他应收款视为重大应收款项
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，计提坏账准备

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

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

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。

组合的确定依据：

账龄组合	应收款项账龄
------	--------

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

组合计提坏账准备的计提方法：

账龄组合	不同账龄段的应收款项对应不同的计提比例，详见下述说明
------	----------------------------

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

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	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	30	30
3 至 4 年	50	50
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项。

（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。

本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转

销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（十一）存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、库存商品、发出商品、周转材料等。

2、发出存货的计价方法

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

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

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

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

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物于领用时按一次性摊销法摊销。

（十二）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

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，认定为共同控制。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，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，企业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，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，应当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，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

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。

（1）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，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，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。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，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算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，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的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股东权益。后续处置该长期股权投资时，将此处计入股东权益的金额按比例或全部转入投资收益。

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。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊

销的金额计入当期损益。

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“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，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转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法核算转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

（2）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是投资方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其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对一个企业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。在确定能否对被投资单位实施共同控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（3）减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资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。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。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十三）投资性房地产

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

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

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

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、20“长期资产减值”。

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

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

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

（十四）固定资产

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

2、固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

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。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

3、固定资产后续计量：公司对所有固定资产计提折旧，除对已提足折旧仍继续使用的固定资产外。

公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
生产设备	5-10	5	9.5-19.00
专用设备	5-10	5	9.5-19.00
设备仪器	5-10	5	9.5-19.00
运输设备	5	5	19.00
办公及电子设备	3-5	5	19.00-31.67

4、固定资产减值的确认

在资产负债表日，公司根据是否存在下列情形判断固定资产是否存在可能发

生减值的迹象：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

可收回金额根据固定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较高者确定。

固定资产的公允价值减去处置费用后的净额，可以根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，可以按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定；在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。公司按照上述规定仍然无法可靠估计固定资产的公允价值减去处置费用后的净额的，以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

固定资产预计未来现金流量的现值，按照该等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，以市场利率为折现率对其进行折现后的金额加以确定。

5、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

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

6、其他说明

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

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

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

（十五）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十六）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当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；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若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，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十七）无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的

价值确定实际成本,但合同或协议约定价值不公允的,按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产,其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为:使用寿命有限无形资产采用直线法摊销,并在年度终了,对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,如与原先估计数存在差异的,进行相应的调整;使用寿命不确定的无形资产不摊销,但在年度终了,对使用寿命进行复核,当有确凿证据表明其使用寿命是有限的,则估计其使用寿命,按直线法进行摊销。

2、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限,或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为:来源于合同性权利或其他法定权利,但合同规定或法律规定无明确使用年限;综合同行业情况或相关专家论证等,仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末,对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核,主要采取自下而上的方式,由无形资产使用相关部门进行基础复核,评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

3、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准,以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出,于发生时计入当期损益;开发阶段的支出,满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准:为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段,应确定为研究阶段,该阶段具有计划性和探索性等特点;在进行商业性生产或使用前,将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计,以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段,应确定为开发阶段,该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

（十八）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十九）职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

2、离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利企业向职工提供辞退福利时，在下列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：企业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；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的

成本或费用时。

4、其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

（二十）预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司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初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（二十一）股份支付

股份支付是公司为了获取职工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。

以权益结算的股份支付，公司的股票期权计划为用以换取职工提供服务的权益结算的股份支付，以授予职工的权益工具在授予日的公允价值计量。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

以现金结算的股份支付，公司的股票增值权计划为以现金结算的股份支付，按照公司承担的以本公司股份数量为基础确定的负债的公允价值计量。该以现金结算的股份支付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。

权益工具公允价值的确定方法，对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。对于授予职工的股票期权，通过期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

确认可行权权益工具最佳估计的依据，在等待期内每个资产负债表日，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。

修改和终止股份支付计划的处理，如果股份支付计划的修改增加了所授予的权益工具的公允价值，应按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加。如果股份支付计划的修改增加了所授予的权益工具的数量，应将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，如缩短等待期、变更或取消业绩条件（而非市场条件），公司在处理可行权条件时，应当考虑修改后的可行权条件。如果公司以减少股份支付公允价值总额的方式或其他不利于职工的方式修改条款和条件，公司仍应继续对取得的服务进行会计处理，如同该变更从未发生，除非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，对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，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，将其作为授予权益工具的取消处理。

（二十二）收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认： 1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方； 2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理

权，也不再对已售出的商品实施有效控制； 3) 收入的金额能够可靠地计量； 4) 相关的经济利益很可能流入； 5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

目标公司收入确认的具体方法：

公司主要销售牛血清等产品。产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，经购货方验收合格且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二十三）政府补助

公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币

性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（1）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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划分为与资产相关的政府补助。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。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（2）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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

（二十四）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间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，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税

负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

（二十五）主要会计政策变更

2014 年，财政部相继对《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》做了修订，以及颁布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等具体准则，并自 2014 年 7 月 1 日起施行；由于新准则的实施而进行的会计政策变更对公司财务报表未产生影响，也无需进行追溯调整。

（二十五）主要会计估计变更

报告期主要会计估计未发生变更。

（二十六）前期差错更正

报告期未发生前期会计差错的更正。

五、最近两年的主要会计数据和财务指标

（一）最近两年的主要财务指标

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	4,155.61	1,829.45
股东权益合计（万元）	3,001.53	883.54
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,001.53	883.54
每股净资产（元）	1.56	2.95
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.56	2.95
资产负债率（母公司）	32.86%	66.14%

流动比率（倍）	3.34	1.79
速动比率（倍）	1.54	0.96
项目		
营业收入（万元）	2,517.24	1,231.13
净利润（万元）	429.59	212.33
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	429.59	212.33
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	449.10	184.72
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	449.10	184.72
毛利率（%）	41.38	43.52
加权平均净资产收益率（%）	23.35	28.94
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	30.20	51.42
基本每股收益（元/股）	0.42	0.71
稀释每股收益（元/股）	0.42	0.71
应收帐款周转率（次）	6.05	3.32
存货周转率（次）	1.26	1.73
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-959.70	-134.16
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.50	-0.45

注：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、速动比率=速动资产（流动资产-预付账款-存货-其他流动资产）/流动负债

（2）资产负债率（母公司）=总负债/总资产

（3）归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末总股本

（4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

（5）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

（6）毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

(7) 每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/期末总股本

(8) 每股收益和净资产收益率根据中国证监会《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)计算填列

(9) 报告期内公司为有限责任公司, 上表财务指标中凡是涉及到股本的, 均以报告期内的实收资本金额模拟为股本金额计算

1、盈利能力分析

2014年与2015年度公司分别实现营业收入1,231.13万元、2,517.24万元, 实现净利润分别为212.33万元、429.59万元, 2015年营业收入较2014年增长104.47%, 主要原因系2015年原材料价格大幅增加, 在销量不变的情况下大幅提高售价所致; 公司综合毛利率分别为43.52%、41.38%, 盈利能力较强。

2、偿债能力分析

(1) 资产负债率分析

公司截至2014年12月31日、2015年12月31日资产负债率分别为66.14%和32.86%, 降幅较大主要原因是2015年增资1,622.40万元, 大幅提高了净资产, 进而导致资产总量增加。公司2015年仅发生一笔银行流动资金借款150万元, 经营风险及杠杆使用率都较低。

(2) 流动比率和速动比率分析

2014年12月31日与2015年12月31日公司流动比率分别为1.79倍、3.34倍, 速动比率分别为0.96倍、1.54倍, 报告期内流动比率与速动比率较上期均明显上升, 主要原因是2015年增资1,622.40万元, 且营业收入较2014年增长104.47%, 导致货币资金、应收票据等科目增幅较大。从指标的绝对值上来看, 公司流动比率与速度比率都较高, 经营安全系数较高。

3、营运能力分析

公司2014年12月31日与2015年12月31日应收账款周转率分别为3.32

次、6.05 次，主要原因是本期营业收入较 2014 年增长 104.47%，而应收账款余额变动幅度很小。

公司 2014 年 12 月 31 日与 2015 年 12 月 31 日存货周转率分别为 1.73 次、1.26 次。周转率降低，主要原因是公司本期营业成本较 2014 年增长 112.20%，而出于备货以应对市场需求增长的考虑，本期存货采购量增加，存货余额增长 143.07%，存货余额增幅高于营业成本增幅，导致存货周转率降低。

报告期内，公司财务指标及其波动合理，不存在异常情况。公司满足《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中关于持续经营能力的要求，具备持续经营能力。

4、现金流量分析

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-9,597,032.62	-1,341,622.62
投资活动产生的现金流量净额	-5,389,915.85	-365,258.99
筹资活动产生的现金流量净额	21,834,000.00	

（1）经营活动现金流量分析

货币单位：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	25,716,295.72	14,131,188.79
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	409,254.27	515,125.58
经营活动现金流入小计	26,125,549.99	14,646,314.37
购买商品、接受劳务支付的现金	28,296,914.76	11,394,979.97
支付给职工以及为职工支付的现金	1,847,342.47	1,283,123.61
支付的各项税费	2,285,188.02	811,449.00
支付的其他与经营活动有关的现金	3,293,137.36	2,498,384.41

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流出小计	35,722,582.61	15,987,936.99
经营活动产生的现金流量净额	-9,597,032.62	-1,341,622.62

注：支付的其他与经营活动有关的现金主要核算内容主要为销售费用、管理费用中的工资、福利、内部领用等付现成本。

报告期内购买商品、接受劳务支付的现金高于当期营业成本，主要原因是受原料价格波动及收入增长的影响，公司增加了存货备货数量，期末存货余额增幅较快，另外，采购的付现成本还包括支付的进项税，与采购相关的预付款等往来款的变动。

（2）投资活动现金流量分析

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金		1,001,215.62
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		1,001,215.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,989,915.85	366,474.61
投资支付的现金		1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,400,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	5,389,915.85	1,366,474.61
投资活动产生的现金流量净额	-5,389,915.85	-365,258.99

注：2014 年投资支付的现金为公司在开户行购买理财产品，周期一个月以

内，净收益 1,215.62 元。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 1,989,915.85 元，除包括构建固定资产发生的现金支出外，还包括长期待摊费用-车间装修付现成本 690,005.03 元。

(3) 筹资活动现金流量分析

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	20,284,000.00	
取得借款收到的现金	1,500,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000.00	
筹资活动现金流入小计	21,834,000.00	
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额	21,834,000.00	

注：2015 年收到其他与筹资活动有关的现金 5 万元内容为与资产相关的政府补助。

2015 年吸收投资收到的现金 20,284,000.00 元包括：实收资本增加 16,224,000.00 元，资本公积中的溢价增资部分 4,060,000.00 元

(4) 收到、支付其他与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金：

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------

利息	7,121.12	3,560.63
政府补助收入	150,000.00	350,000.00
往来款	251,111.28	160,715.44
其他	1,021.87	849.51
合计	409,254.27	515,125.58

支付的其他与经营活动有关的现金：

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
管理费用支出	2,440,698.43	1,516,880.37
营业费用支出	339,950.82	223,763.42
往来款	506,780.22	669,346.29
营业外支出	466.41	
手续费	5,241.48	11,606.33
其他		76,788.00
合计	3,293,137.36	2,498,384.41

(5) 将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额的具体过程如下：

货币单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
一、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	4,295,886.02	2,123,277.29
加：资产减值准备	43,810.50	38,376.40
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	329,743.12	194,036.58
无形资产摊销	4,601.40	
长期待摊费用摊销	11,500.08	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“—”号填列)		
固定资产报废损失(收益以“—”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)		
财务费用(收益以“—”号填列)	12,630.37	-71,120.89

项 目	2015 年度	2014 年度
投资损失(收益以“—”号填列)		-1,215.62
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	-105,647.86	-24,741.92
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)		
存货的减少(增加以“—”号填列)	-9,772,027.78	-5,638,376.13
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-3,818,557.68	-3,269,836.37
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	-598,970.79	5,307,978.04
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-9,597,032.62	-1,341,622.62
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
三、 现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	9,468,131.85	2,628,401.31
减：现金的期初余额	2,628,401.31	4,264,162.03
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	6,839,730.54	-1,635,760.72

报告期内，公司现金流量表编制、列报、披露符合《企业会计准则第 31 号—现金流量表》要求。

(6) 现金和现金等价物的构成

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------

一、现金	9,468,131.85	2,628,401.31
其中：库存现金	20,381.02	22,764.87
可随时用于支付的银行存款	9,447,750.83	2,605,636.44
可随时用于支付的其他货币资金		
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	9,468,131.85	2,628,401.31

（二）营业收入、利润和毛利率情况

1、收入的确认方法

公司主要销售牛血清等产品。产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，经购货方验收合格且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

2、营业收入及营业成本

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
主营业务收入	25,172,390.03	12,311,320.65
其他业务收入		
合计	25,172,390.03	12,311,320.65
主营业务成本	14,755,212.56	6,953,396.83
其他业务成本		
合计	14,755,212.56	6,953,396.83

报告期内，公司的营业收入全部来自主营业务收入，营业收入变动分析见本段“3、按产品列示的营业收入及成本的主要构成”。

报告期内主营业务成本构成如下表：

项目	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------

直接材料	13,961,685.21	6,159,869.48
直接人工	204,904.00	104,400.00
折旧费	140,013.11	264,089.32
物料费	66,026.22	42,222.22
房租	90,358.22	76,788.00
水电费	29,230.00	203,219.47
辐射费	19,760.00	13,479.12
试剂	43,000.00	1,444.25
检验费	7,939.00	
维修费	40,070.00	200.00
包装费	144,381.08	84,673.54
其他	7,845.72	
合计	14,755,212.56	6,953,396.83

公司成本费用的归集、分配、结转：公司营业成本主要包括直接材料、直接人工、折旧费、水电费等。成本分配标准为：在领用相关材料时直接计入相关使用项目的成本，直接人工、水电及维修费等按照产量在相关项目之间进行分配。2015年水电费比2014年降低173,989.47元，主要原因是①2014年冷库为租用，水电费较高。②2014年办公楼物业费及水电费合同未区分，全部作为水电费计价，2015年为自用冷库，并搬入新办公楼，用电较低。2015年度直接材料与直接人工投入分别较2014年度增加126.66%、96.27%，主要原因系2015年度营业收入较2014年度增加104.47%。

报告期内，公司采购是真实的，生产成本、营业成本核算真实、准确、完整，符合企业会计准则的规定。

3、按产品列示的营业收入及成本的主要构成

货币单位：元

序号	项目	2015 年度
----	----	---------

		营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
1	牛血清	25,172,390.03	14,755,212.56	41.38	100.00
	其中：顶级新生牛血清	11,918,966.13	7,954,612.47	33.26	47.35
	猪瘟疫苗专用血清	6,876,600.20	3,978,982.69	42.14	27.32
	进口血清	5,622,589.26	2,122,833.81	62.24	22.34
	普通血清	660,169.23	594,024.17	10.02	2.62
	培养基等其他血清类产品	94,065.21	104,759.42	-11.37	0.37
合计		25,172,390.03	14,755,212.56	41.38	100.00

货币单位：元

序号	项目	2014 年度			
		营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
1	牛血清	12,311,320.65	6,953,396.83	43.52	100.00
	其中：顶级新生牛血清	2,249,846.09	1,463,877.47	34.93	18.27
	猪瘟疫苗专用血清	657,131.63	207,397.31	68.44	5.34
	进口血清	8,615,344.42	4,531,390.88	47.40	69.98
	普通血清	701,880.35	503,834.84	28.22	5.70
	培养基等其他血清类产品	87,118.16	246,896.33	-183.40	0.71
合计		12,311,320.65	6,953,396.83	43.52	100.00

报告期内，公司收入主要来源于牛血清销售，2015 年销售收入较 2014 年增加 104.47%，主要原因有两个：一：受市场行情影响，公司主要销售产品之一顶级新生牛血清的原材料采购价普遍提高 30%-40%，市场销售价也普遍上调 30%-40%，公司本期也据此提高了 40%左右的销售单价。二：公司的客户主要为疫苗生产厂商，通过招投标方式确定供应商，本期血清制品市场规模较上期显著增加，因此公司中标数量增加，客户量也增加较快。

培养基等其他血清类产品销售价格低于成本价，主要原因是尚处于研究及实验阶段，没有形成规模化生产，也没有为其提高产能配置。

报告期内，公司的收入是真实的、完整的、准确的，收入确认与计量符合《企业会计准则第 14 号—收入》的相关规定。

报告期内，公司毛利率水平无异常波动情况，公司毛利率水平波动处于合理范围；公司营业成本、期间费用各组成项目的划分归集符合企业会计准则和会计制度的规定；公司收入、成本配比合理。

5、同行业相关指标比较分析

企业所属行业为生物医药制造业，同类的血清制造企业挂牌或上市的数量较少，经查询，浙江天杭生物科技股份有限公司与公司业务比较类似，将公司业务与上述挂牌公司的业务进行比较。

财务指标	公司	2015 年 1 期	2014 年度
营业收入（万元）	公司	2,517.24	1,231.13
	天杭生物	3,105.34	5,182.76
毛利率	公司	41.38%	43.52%
	天杭生物	25.94%	24.03%
应收账款周转率	公司	6.05	3.32
	天杭生物	5.22	14.62
资产负债率（母公司）	公司	32.86%	66.14%
	天杭生物	55.30%	53.17%
流动比率	公司	3.34	1.79
	天杭生物	1.30	1.38

注：公司 2015 年 1 期为 2015 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，天杭生物 2015 年 1 期为 2015 年 1 月 1 日至 6 月 30 日。

从经营规模来看，公司相比于天杭生物经营规模较小，但公司的产品主要辐射范围在山东、江苏及华北一带，尤其在山东及江苏等省份，由于竞争对手稀少，

公司竞争力较强；从成长性和盈利能力来看，公司报告内的收入增长率及毛利率均明显高于天杭生物；从资产运营效率上看，公司本期的应收账款周转率及报告期内的流动比率均高于天杭生物；从财务杠杆的角度来看，公司 2015 年通过增资提高了净资产，资产负债率仅 32.86%，财务风险较低。

6、按地区列示的营业收入的主要构成

货币单位：元

销售地区	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
华东	16,857,518.24	66.97	11,242,576.01	91.98
华中	1,100,641.03	4.37	536,529.91	4.36
华南	294,615.38	1.17		
中南				
华北	6,822,179.49	27.10	81,680.00	0.66
西南	97,435.90	0.39	368,854.70	3.00
合计	25,172,390.03	100.00	12,311,320.65	100.00

2014 年公司客户主要集中在山东、江苏两个省份，2015 年，销售额增加，主要销售半径扩大到内蒙古、河南等华北及华中地区。

7、营业收入和利润的变动趋势及原因

公司最近两年的营业收入及利润变动趋势如下表：

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	25,172,390.03	12,311,320.65
营业成本	14,755,212.56	6,953,396.83
营业毛利	10,417,177.47	5,357,923.82
利润总额	5,731,876.87	2,774,600.59
净利润	4,295,886.02	2,123,277.29

公司 2015 年度营业收入相比 2014 年度增长了 104.47%，公司营业毛利、利润总额、净利润报告期内稳步提高，因此总体来看，公司盈利能力保持良好。

（三）主要费用及变动情况

公司最近两年的期间费用及其变动情况如下：

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
销售费用	585,741.31	217,818.82
销售费用与收入比值	2.33%	1.77%
管理费用	3,991,905.33	2,678,861.32
管理费用与收入比值	15.86%	21.76%
财务费用	10,750.73	-63,075.19
财务费用与收入比值	0.04%	-0.51%

公司销售费用主要包括工资、福利费、运费、差旅费、招待费等，管理费用主要包括工资、折旧与摊销、办公费、通讯费、税金、咨询费等，销售费用与管理费用各期金额较上期逐渐提升，变动原因分析见本节“1、销售费用”与“2、管理费用”。

财务费用各期发生额较小，公司仅在 2015 年底办理一笔 150 万元流动资金借款，无其他商业借款事项，因此财务费用内容主要为手续费及少量利息收支。

报告期内，期间费用明细如下：

1、销售费用：

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
工资、福利费	197,888.00	86,000.00
差旅费	89,789.00	49,745.00
运费	151,210.20	62,574.61
交通费	21,832.80	50.00

项目	2015 年度	2014 年度
样本宣传费	36,208.45	
业务招待费	32,491.00	
其他	56,321.86	19,449.21
合计	585,741.31	217,818.82

公司 2015 年度销售费用较 2014 年度增加 168.91%，主要原因为公司 2015 年度营业收入较上期增加 104.47%，与之存在正相关关系的工资、差旅费、运输费用等均有显著增加。另外，本期公司增加了对外宣传及沟通力度，以为进一步扩大销售创造有利条件，因此宣传费、交通费及招待费增加。销售费用-其他主要内容为实验费、业务人员物料消耗等。

2、管理费用：

货币单位：元

项目	2015 年	2014 年度
工资及福利费	1,214,081.36	987,119.75
租赁及相关费用	437,956.91	234,644.44
办公费	150,602.24	127,011.92
差旅费	180,979.83	261,073.25
业务招待费	181,910.42	146,240.20
会议咨询费	116,399.00	89,056.00
中介服务费	160,339.62	
折旧摊销费	155,460.01	29,222.26
装修费	118,500.00	
研发费用	834,191.32	424,331.55
车辆使用费	123,469.37	133,748.11
其他	318,015.25	246,413.84
合计	3,991,905.33	2,678,861.32

注：管理费-其他主要核算一些零星项目，包括清洁费、标书费、打印费、购储物柜、饮水机、管道疏通费等各项费用。

公司 2015 年度管理费用较 2014 年度增加 49.02%，主要表现为工资、研发费用、租赁费与装修费及折旧费的增加。公司本期销售增幅明显，增加了研发投入；2015 年，公司搬入新租赁办公楼，租赁费及装修费增加；2015 年新增固定资产较多，折旧费用增加。

报告期内，公司不存在跨期确认费用的情形；不存在将期间费用资本化的情形；期间费用核算真实、准确完整，符合相关企业会计准则的规定。

3、财务费用：

货币单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
利息支出	5,309.38	
减：利息收入	7,121.12	3,560.63
汇兑损失	7,320.99	-71,120.89
银行手续费	5,241.48	11,606.33
合计	10,750.73	-63,075.19

报告期内财务费用发生金额较小，对生产经营无明显影响。

（四）重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资项目。

（五）非经常性损益情况

1、公司最近两年非经常性损益情况如下：

货币单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益		
计入当期损益的政府补助，但与公司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	170,416.67	370,000.00
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		
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日	-322,496.62	-1,674.22

项 目	2015 年度	2014 年度
的当期净损益		
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-466.41	355.35
非经营性损益对利润总额的影响的合计	-152,546.36	368,681.13
减：所得税影响数	42,604.17	92,588.84
非经常性损益影响数（税后）	-195,150.53	276,092.29
少数股东损益（税后）		
归属于母公司的非经常性损益	-195,150.53	276,092.29
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	4,491,036.55	1,847,185.00

报告期内公司仅有 2015 年一笔营业外支出，内容系税款滞纳金 466.41，金额较小，且不属于重大违法违规现象。

2、报告期内，公司政府补助明细如下：

货币单位：元

项目	与资产相关/ 与收益相关	2015 年度	2014 年度	来源或依据
高新区自主创新计划项目-猪瘟疫病疫苗专用血清研究和新产品开发	与收益相关	100,000.00		济高管字【2014】190号
人类疫苗专用和特殊用途新生牛血清新产品的开发	-	其中与资产相关 50,000.00， 与收益相关 50,000.00		济南市科技型中小企业技术创新专项资金项目合同（20110108）
高新区服务业发展引导资金-动物疾病诊断公共服务平台	与收益相关		250,000.00	济高管发【2013】248号
国外智力引进项目资助	与收益相关		100,000.00	济南市外国专家局关于下达 2014 年省级引进国外智力项目资助计划的通知
合计		200,000.00	350,000.00	

注：公司的人类疫苗专用和特殊用途新生牛血清新产品的开发计划，根据济南市科技型中小企业技术创新专项资金项目合同（20110108）及高新区自主创新

计划项目-猪瘟疫病疫苗专用血清研究和新产品开发政府补贴文件（济高管字【2014】190号），公司共收到政府补助40万元，根据文件内容，共有25万元与资产相关，以10年为限摊销递延收益。其中2011年实收款项20万元，自2012年3月项目开始后摊销递延收益。2015年实收款项20万元，其中5万元与资产相关，直接确认递延收益并按10年计提计入营业外收入的金额。2014年、2015年与资产相关的收益计入营业外收入的金额分别为20,000.00元、20,416.67元，计入递延收益与其他流动负债核算的剩余金额分别为143,333.33元、172,916.66元。

相对于公司经营规模来讲，报告期内政府补助金额较小，对公司经营业绩及现金流无显著影响。

（六）主要税项和享受的税收优惠政策

1、公司适用的主要税种及其税率如下：

税种	计税依据	税率（%）
增值税	应税收入	17、3
城市维护建设税	应缴流转税税额	7
教育费附加	应缴流转税税额	3
地方教育费附加	应缴流转税税额	2
地方水利建设基金	应缴流转税税额	1
企业所得税	应纳税所得额	25

注：根据《财政部、国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税【2009】9号）和财政部、国家税务总局2014年6月13日发布《关于简并增值税征收率政策的通知》（财税[2014]57号）的规定，自2015年10月1日起，公司原按17%的增值税率计缴的牛血清产品改按简易办法，依照3%征收率计算缴纳增值税，不再抵扣进项税额。

本公司之子公司济南方正生物科技有限公司适用17%的增值税税率。

(七) 报告期内各期末主要资产情况

1、货币资金

货币单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
现金	20,381.02	22,764.87
银行存款	9,447,750.83	2,605,636.44
合计	9,468,131.85	2,628,401.31

注：报告期内无保证、冻结等对使用有限制的款项及存放在境外的款项。

2、应收票据

(1) 应收票据分类

货币单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	3,752,100.00	2,268,500.00
合计	3,752,100.00	2,268,500.00

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日已经背书或贴现且尚未到期的应收票据

货币单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	492,540.00	
合计	492,540.00	

注：截至 2015 年 12 月 31 日，无用于质押及因出票人未履约而将其转应收账款的票据。

3、应收账款

(1) 应收账款分类

货币单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
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	4,524,687.00	99.37	251,512.65	5.56	4,273,174.35
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	28,500.00	0.63	28,500.00	100.00	
合计	4,553,187.00	100.00	280,012.65	6.15	4,273,174.35

货币单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
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	4,285,793.00	100.00	236,202.15	5.51	4,049,590.85
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	4,285,793.00	100.00	236,202.15	5.51	4,049,590.85

注：应收账款分类方法见“第四节公司财务”之“四报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（十）应收款项”。

（2）账龄分析

货币单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	4,458,513.00	98.54	222,925.65	5
1-2 年				10
2-3 年	22,500.00	0.50	6,750.00	30
3-4 年	43,674.00	0.97	21,837.00	50
合计	4,524,687.00	100	251,512.65	5.56

货币单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	4,102,239.00	5	205,111.95	5
1-2 年	119,880.00	10	11,988.00	10
2-3 年	63,674.00	30	19,102.20	30
合计	4,285,793.00	100	236,202.15	5.51

(3) 期末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款

货币单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账金额	计提比例（%）	计提原因
石家庄宏图畜牧业有限公司	22,300.00	22,300.00	100.00	款项无法收回
吉林鲸象动物药业有限公司	4,800.00	4,800.00	100.00	款项无法收回
天津市福元铭仪器设备有限公司	1,400.00	1,400.00	100.00	款项无法收回
合计	28,500.00	28,500.00	100.00	

公司应收账款坏账准备计提充分，结合公司收入确认依据核查，不存在提前确认收入的情形；本期计提坏账准备 43,810.50 元，无收回或转回坏账准备及核销大额应收账款情况。

本期销售收入增长 104.47%，而应收账款余额仅增加 6.24%，主要原因是本

期市场行情向好，公司增加了催款力度，回款速度加快。

（3）报告期内应收账款前五名单位情况

2015 年 12 月 31 日公司应收账款前五名单位情况：

货币单位：元

号	客户名称	款项性质	余额	账龄	占应收账款总额的 比例（%）
1	山东信得动物疫苗有限公司	销售货款	2,034,054.00	1 年以内	44.67
2	武汉科前生物股份有限公司	销售货款	669,410.00	1 年以内	14.70
3	广西丽原生物股份有限公司	销售货款	344,700.00	1 年以内	7.57
4	扬州优邦生物制药有限公司	销售货款	344,000.00	1 年以内	7.56
5	江苏南农高科技股份有限公司	销售货款	217,260.00	1 年以内	4.77
合计			3,609,424.00		79.27

2014 年 12 月 31 日公司应收账款前五名单位情况：

货币单位：元

序号	客户名称	款项性质	余额	账龄	占应收账款总额的 比例（%）
1	齐鲁动物保健品有限公司	销售货款	2,229,604.00	1 年以内	52.02
2	山东信得动物疫苗有限公司	销售货款	925,384.00	1 年以内	21.59
3	普莱柯生物工程有限公司	销售货款	627,740.00	1 年以内	14.65
4	成都川宏生物科技有限公司	销售货款	128,060.00	1 年以内	2.99
5	石家庄宏图畜牧业有限公司	销售货款	81,680.00	1-2 年	1.91
合计			3,992,468.00		93.16

注：报告期内，应收账款各期规模较为合理，期末未收金额相比当期收入占比较小，且账龄较短，应收账款周转率较高。

（4）截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款期末余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项的情况。

4、预付账款

(1) 预付账款账龄分析

货币单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	占总额比例(%)	账面余额	占总额比例(%)
1 年以内	3,910,912.75	100.00	70,752.75	7.44
1 年以上			879,924.46	92.56
合计	3,910,912.75	100.00	950,677.21	100.00

(2) 报告期内预付账款前五名单位情况

2015 年 12 月 31 日公司预付账款金额前五名单位情况：

货币单位：元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	占总额比例(%)	款项性质及原因
1	济南高新技术创业服务中心	3,852,652.75	1 年以内	98.51	预付租赁款
2	济南道一信息咨询有限公司	30,000.00	1 年以内	0.77	预付代理费
3	谢铭森	28,260.00	1 年以内	0.72	预付瓷砖款
合计		3,910,912.75		100.00	

2014 年 12 月 31 日公司预付账款金额前五名单位情况：

货币单位：元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	占总额比例(%)	款项性质及原因
1	王凤芝	670,907.20	1-2 年	70.57	采购结算尾款
2	于洪飞	197,567.26	1-2 年	20.78	采购结算尾款
3	广州欧文科尔本贸易有限公司	34,400.00	1 年以内	3.62	采购结算尾款

4	杜学梅	10,160.00	1 年以内	1.07	采购结算尾款
5	福州新北生化工业有限公司	6,800.00	1 年以内	0.72	采购结算尾款
合计		919,834.46		96.76	

(3)截至 2015 年 12 月 31 日,预付账款期末余额中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

5、其他应收款

(1) 其他应收款分类

货币单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
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					
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	41,588.40	100.00			
合计	41,588.40	100.00			

货币单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
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					
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	24,630.26	100.00			
合计	24,630.26	100.00			

(2) 报告期内其他应收款金额前五名:

2015 年 12 月 31 日公司其他应收款余额前五名单位情况:

货币单位: 元

序号	公司(个人)名称	金额	账龄	占总额比例(%)
1	押金	36,330.00	1 年以内	87.36
2	代缴社保款	5,258.40	1 年以内	12.64
合计		41,588.40		100.00

2014 年 12 月 31 日公司其他应收款金额前五名单位情况:

货币单位: 元

序号	公司(个人)名称	金额	账龄	占总额比例(%)
1	押金	9,555.60	1 年以内	38.80
2	代缴社保款	15,074.66	1 年以内	61.20
合计		24,630.26		100.00

(4) 截至 2015 年 12 月 31 日, 公司其他应收款中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东欠款和其他关联方欠款。

6、存货

(1) 报告期内存货情况如下:

货币单位: 元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

	账面价值	账面价值
原材料	3,415,369.56	2,722,039.52
库存商品	10,764,658.23	4,108,262.01
周转材料	26,223.35	
发出商品	2,396,078.17	
合计	16,602,329.31	6,830,301.53

2015 年牛血清市场升温，公司 2015 年销售收入较 2014 年增加 104.47%，而且 2015 年原材料价格相比于 2014 年普遍上涨，出于备货以应对市场规模扩大及防范价格风险的考虑，2015 年采购额增幅较大。

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日，公司无单个项目存货成本高于其可变现净值的情况，故未计提存货跌价准备。

(3) 截至 2015 年 12 月 31 日，公司无用于担保的存货。

(4) 公司销售合同规定的验收期较短，一般在客户收货后 1-10 天内，故账面一般无存货-发出商品。2015 年存货-发出商品科目包括 2015 年 12 月 30 日对金宇保灵生物药品有限公司发货 1,931,492.52 元及 2015 年底对其他客户发货 464,585.65 元，验收期均在 2016 年，形成发出商品。

公司存货各项目的发生、计价、核算与结转未见重大异常；成本费用的归集与结转与实际生产流转一致；对各期末存货履行了必要的监盘和抽盘程序。报告期内，公司存货真实、准确、完整，符合《企业会计准则第 1 号—存货》的相关规定。

7、其他流动资产

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
	账面价值	账面价值
预缴企业所得税	35,020.31	
合计	35,020.31	

8、固定资产

(1) 固定资产的构成及其变动情况

货币单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备 及其他	合计
一、账面原值					
1. 2015 年 1 月 1 日		1,557,215.20		355,394.45	1,912,609.65
2.本期增加金额		841,654.27	368,000.00	225,550.82	1,435,205.09
(1) 购置		841,654.27	368,000.00	225,550.82	1,435,205.09
(2) 在建工程转入					
3.本期减少金额		34,270.00			34,270.00
(1) 处置或报废		34,270.00			34,270.00
4. 2015 年 12 月 31 日		2,364,599.47	368,000.00	580,945.27	3,313,544.74
二、累计折旧					
1. 2015 年 1 月 1 日		438,589.09		5,794.34	444,383.43
2.本期增加金额		199,440.46	46,515.20	83,787.46	329,743.12
(1) 计提		199,440.46	46,515.20	83,787.46	329,743.12
3.本期减少金额		34,270.00			34,270.00
(1) 处置或报废		34,270.00			34,270.00
4. 2015 年 12 月 31 日		603,759.55	46,515.20	89,581.80	739,856.55
三、账面价值					
1. 2015 年 12 月 31 日		1,760,839.92	321,484.80	491,363.47	2,573,688.19
2. 2015 年 1 月 1 日		1,118,626.11		349,600.11	1,468,226.22

货币单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合计
一、账面原值					
1. 2014 年 1 月 1 日		961,094.40		103,155.64	1,064,250.04
2. 本期增加金额		596,120.80		252,238.81	848,359.61
(1) 购置		596,120.80		252,238.81	848,359.61
(2) 在建工程转入					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2014 年 12 月 31 日		1,557,215.20		355,394.45	1,912,609.65
二、累计折旧					
1. 2014 年 1 月 1 日		247,082.56		3,264.29	250,346.85
2. 本期增加金额		191,506.53		2,530.05	194,036.58
(1) 计提		191,506.53		2,530.05	194,036.58
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2014 年 12 月 31 日		438,589.09		5,794.34	444,383.43
三、账面价值					
1. 2014 年 12 月 31 日		1,118,626.11		349,600.11	1,468,226.22

2. 2014 年 1 月 1 日		714,011.84		99,891.35	813,903.19
-------------------	--	------------	--	-----------	------------

(2) 截止 2015 年 12 月 31 日，未发现毁损、残次固定资产。

(3) 截至 2015 年 12 月 31 日，未发现有其账面价值低于可收回金额的情况，故未计提固定资产减值准备。

(4) 截止 2015 年 12 月 31 日，无暂时闲置的固定资产。

(5) 截止 2015 年 12 月 31 日，无通过融资租赁租入的固定资产。

(6) 截止 2015 年 12 月 31 日，无通过经营租赁租出的固定资产。

(7) 截止 2015 年 12 月 31 日，无已提足折旧但仍在使用的固定资产。

(8) 截止 2015 年 12 月 31 日，无持有待售及其他所有权受限固定资产。

9、无形资产

(1) 无形资产构成及其变动情况

货币单位：元

项目	软件使用权	合计
一、账面原值		
1. 2015 年 1 月 1 日		
2. 本期增加金额	45,395.73	45,395.73
(1) 购置	45,395.73	45,395.73
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 2015 年 12 月 31 日	45,395.73	45,395.73
二、累计摊销		
1. 2015 年 1 月 1 日		
2. 本期增加金额	4,601.40	4,601.40
(1) 计提	4,601.40	4,601.40
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 2015 年 12 月 31 日	4,601.40	4,601.40
三、账面价值		
1. 2015 年 12 月 31 日	40,794.33	40,794.33
2. 2015 年 1 月 1 日		

10、递延所得税资产

货币单位：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	280,012.65	70,003.16	236,202.15	59,050.54
内部未实现毛利	439,372.25	109,843.06	60,591.28	15,147.82

合计	719,384.90	179,846.22	296,793.43	74,198.36
----	------------	------------	------------	-----------

11、长期待摊费用

货币单位：元

项目	2015年1月1日余额	本年增加	本年摊销	本年其他减少	2015年12月31日余额
租入车间装修费		690,005.03	11,500.08		678,504.95
合计		690,005.03	11,500.08		678,504.95

12、资产减值准备

(1) 资产减值准备计提政策

公司目前仅对应收款项提取减值准备，其他资产不存在重大资产减值迹象，因此未计提资产减值准备。应收款项坏账计提政策详见本节之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（十）应收款项”。

(2) 资产减值准备计提情况

货币单位：元

项目	2015年1月1日	本期计提额	本期减少		2015年12月31日
			转回	转销	
坏账准备-应收账款	236,202.15	43,810.50			280,012.65
坏账准备-其他应收款					
合计	236,202.15	43,810.50			280,012.65

货币单位：元

项目	2014年1月1日	本期计提额	本期减少		2014年12月31日
			转回	转销	
坏账准备-应收账款	197,825.75	38,376.40			236,202.15
坏账准备-其他应收款					
合计	197,825.75	38,376.40			236,202.15

(八) 报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

(1) 短期借款分类

货币单位：元

借款条件	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
信用借款	1,500,000.00	
合计	1,500,000.00	

截止2015年12月31日，公司流动资金借款详情如下：

借款银行	借款合同编号	金额	签订日期	提款日期	借款期限
建行济南历下支行	LXJN201501	1,500,000.00	2015 年 11 月	2015 年 12 月	1 个月
合计		1,500,000.00			

2、应付账款

(1) 应付账款账龄分析：

货币单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	7,169,809.50	7,468,848.93
1-2 年		5,017,427.30
合计	7,169,809.50	7,468,848.93

(2) 报告期内应付账款前五名单位情况

2015 年 12 月 31 日公司应付账款明细情况：

货币单位：元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	款项性质	占总额比例（%）
1	柏树金	1,851,040.00	1 年以内	血清款	12.39
2	于洪飞	1,389,977.00	1 年以内	血清款	18.46
3	周新	1,216,437.50	1 年以内	血清款	23.95
4	周世建	984,280.00	1 年以内	血清款	11.99
5	孙俊峰	820,400.00	1 年以内	血清款	7.64
合计		6,262,134.50			91.54

2014 年 12 月 31 日公司应付账款金额前五名单位情况：

货币单位：元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	款项性质	占总额比例（%）
1	周新	925,590.00	1 年以内	血清款	12.39
2	周新	1,378,847.00	1-2 年	血清款	18.46
3	周世建	1,788,972.80	1-2 年	血清款	23.95
4	柏树金	895,350.00	1 年以内	血清款	11.99
5	柏树金	570,619.00	1-2 年	血清款	7.64
合计		6,837,064.28			91.54

（3）报告期内公司未持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方欠款。

3、其他应付款

（1）其他应付款账龄分析：

货币单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	73,842.11	204,992.69
合计	73,842.11	204,992.69

（2）其他应付款按款项性质划分：

货币单位：元

款项性质	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
代收代付款	70,742.11	
代垫款项		204,992.69
财务软件购置尾款	3,100.00	
合计	73,842.11	204,992.69

（3）报告期其他应付款明细

2015 年 12 月 31 日其他应付款明细情况：

货币单位：元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	占总额比例（%）	款项性质及原因
1	王强	70,742.11	1 年以内	95.80	代扣社保
2	济南通友时代信息技术有限公司	3,100.00	1 年以内	4.20	软件购置尾款
合计		73,842.11		100.00	

2014 年 12 月 31 日公司其他应付款明细情况：

货币单位：元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	占总额比例（%）	款项性质及原因
1	张凤珍	204,992.69	1 年以内	100.00	代垫款项
合计		204,992.69		100.00	

（3）截至 2015 年 12 月 31 日止，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位和其他关联方款项。

4、预收账款

（1）预收账款账龄明细：

货币单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	350.00	167,000.00
1-2 年		747,570.00
合计	350.00	914,570.00

（2）报告期内预收账款前五名单位情况：

2015 年 12 月 31 日公司预收账款单位明细情况：

货币单位：元

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	款项性质及原因
1	北京飞凯生物技术有 限公司	350.00	1 年以内	100.00	销售结算尾款
合计		350.00		100.00	

2014 年 12 月 31 日公司预收账款金额前五名单位情况:

货币单位：元

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	款项性质及原因
1	金艮生物科技（北京） 有限公司	112,500.00	1 年以内	12.30	销售结算尾款
2	武汉中博生物股份有 限公司	109,256.00	1-2 年	11.95	销售结算尾款
3	北京中生奥邦生物科 技有限公司	107,200.00	1-2 年	11.72	销售结算尾款
4	乾元浩生物股份有限 公司	106,728.00	1-2 年	11.67	销售结算尾款
5	新疆天康畜牧生物技 术股份有限公司	68,460.00	1-2 年	7.49	销售结算尾款
合计		504,144.00		55.12	

（3）截至2015年12月31日，本公司无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位和关联方的款项。

5、应交税费

货币单位：元

税 种	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	302,265.65	96,886.34
企业所得税	1,763,338.86	471,742.57
城市维护建设税	21,158.59	9,985.83
教育费附加	9,067.97	4,279.64

税 种	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
地方教育费附加	6,045.31	2,853.09
地方水利建设基金	3,022.65	1,426.55
个人所得税	21,263.35	14,595.30
合计	2,126,162.38	601,769.32

报告期内，公司税收缴纳无重大违法违规情况。

6、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类列示

货币单位：元

项 目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	125,589.59	2,110,570.64	1,743,767.50	492,392.73
二、离职后福利-设定提存计划		103,574.97	103,574.97	
合计	125,589.59	2,214,145.61	1,847,342.47	492,392.73

货币单位：元

项 目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	84,456.09	1,327,748.15	1,286,614.65	125,589.59
二、离职后福利-设定提存计划		53,424.69	53,424.69	
合计	84,456.09	1,381,172.84	1,340,039.34	125,589.59

(2) 短期职工薪酬情况

货币单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
1.工资、奖金、津贴和补贴	113,100.00	1,957,133.77	1,612,678.49	457,555.28
2.职工福利费	456.09	27,834.40	27,834.40	456.09
3.社会保险费				
其中：医疗保险费		47,680.08	47,680.08	

工伤保险费		3,096.52	3,096.52	
生育保险费		4,978.01	4,978.01	
4. 住房公积金		-	-	
5.工会经费和职工教育经费	12,033.50	28,847.86	6,500.00	34,381.36
6.劳务费		41,000.00	41,000.00	
合计	125,589.59	2,110,570.64	1,743,767.50	492,392.73

货币单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	84,000.00	1,180,900.00	1,151,800.00	113,100.00
2.职工福利费	456.09	20,802.56	20,802.56	456.09
3.社会保险费		51,453.90	51,453.90	
其中：医疗保险费		23,414.38	23,414.38	
工伤保险费		1,849.79	1,849.79	
生育保险费		2,425.81	2,425.81	
4. 住房公积金				
5.工会经费和职工教育经费		21,167.00	9,133.50	12,033.50
6.劳务费		53,424.69	53,424.69	
合计	84,456.09	1,327,748.15	1,286,614.65	125,589.59

(3) 离职后福利-设定提存计划列示

货币单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1.基本养老保险		97,716.88	97,716.88	
2.失业保险费		5,858.09	5,858.09	
合计		103,574.97	103,574.97	

货币单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
----	-----------	-------	-------	-------------

1.基本养老保险		50,609.45	50,609.45	
2.失业保险费		2,815.24	2,815.24	
合计		53,424.69	53,424.69	

7、应付利息

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付利息	5,309.38	
合计	5,309.38	

8、其他流动负债

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
政府补助	25,000.00	20,000.00
合计	25,000.00	20,000.00

注：其他流动负债系由递延收益转入的预计一年内结转利润表的政府补助款，详见本说明书“四、公司财务”之“五、最近两年及一起的主要会计数据和财务指标”之“（五）非经常性损益情况”。

9、递延收益

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日	形成原因
政府补助	123,333.33	50,000.00	25,416.67	147,916.66	与资产相关的政府补助
合计	123,333.33	50,000.00	25,416.67	147,916.66	

注：递延收益内容为与资产相关的政府补助摊销剩余金额，详见本说明书“四、公司财务”之“五、最近两年及一起的主要会计数据和财务指标”之“（五）非经常性损益情况”。

(九) 报告期股东权益情况

货币单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
实收资本	19,224,000.00	3,000,000.00
资本公积	4,080,205.62	4,000,000.00
盈余公积	674,704.91	213,816.31
未分配利润	6,036,397.37	1,621,605.57
归属于母公司所有者权益合计	30,015,307.90	8,835,421.88
少数股东权益		
所有者权益合计	30,015,307.90	8,835,421.88

实收资本的变化主要来自于增资及净利润。

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年1月22日出具的XYZH/2016JNA30013号《审计报告》，以2015年12月31日为审计基准日，济南劲牛生物有限公司的净资产为3,001.53万元。根据山东正源和信资产评估有限公司于2016年1月23日出具的鲁正信评报字(2016)第0008号《济南劲牛生物科技有限公司拟整体变更为股份有限公司所涉及济南劲牛生物科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，截至2015年12月31日，公司的净资产评估值为人民币3,427.35万元。2016年1月25日，劲牛有限召开了股东会议，全体股东一致同意以劲牛有限全体股东作为公司发起人，以2015年12月31日经审计的账面净资产折股整体变更设立股份公司；同意全体股东以截止2015年12月31日经审计的账面净资产30,051,254.71元人民币中的19,224,000.00元人民币按照1：1的折股比例折合股本总额为1,922.40万股，每股面值1元，折股后剩余净资产计入股份有限公司的资本公积；同意公司名称变更为“山东劲牛生物股份有限公司”。

2016年2月15日，信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)出具的XYZH/2016JNA30022《验资报告》，截止2016年2月15日，公司已经收到全体股东拥有的劲牛股份经审计的净资产30,051,254.71元。

六、关联方关系及关联交易

（一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第36号-关联方披露》和《公司法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

（二）公司主要关联方

1、公司的控股股东和实际控制人

序号	关联方名称或姓名	关联关系
1	张龙	控股股东

2、公司的子公司及合营、联营企业

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	直接持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
济南方正生物科技有限公司	济南市	济南市	牛血清采购销售	100.00		同一控制下企业合并取得

注：子公司具有进口业务相关资质，采购的原材料主要供母公司使用，子公司对除母公司之外的销售较小，报告期内对母公司之外的销售额分别为2014年93,150.64元、2015年 14,529.91元。

3、持股5%以上的股东和董事、监事、高级管理人员

序号	关联方名称或姓名	关联关系
----	----------	------

1	张龙	董事长、控股股东
2	张兴	董事、总经理
3	郭玲	董事、董事会秘书
4	商亚军	董事、财务总监
5	陈峰	董事
6	王振国	监事会主席
7	王强	监事
8	马延滨	监事

注：此处披露依据为股份公司成立后的治理结构，有限公司阶段的董监高及持股情况演变参见本说明书“第一节、基本情况”之“四、公司股份变更及重大资产重组情况”及本说明书“第三节、公司治理”之“八、最近两年董事监事及高级管理人员的变动情况及原因”。

4、其他关联方

序号	关联方名称或姓名	关联关系
1	张子毅	原控股股东，实际控制人之父
2	张兴	公司股东、原控股股东的侄子
3	王振国	公司股东
4	林岩	公司股东
5	孙俊峰	公司股东
6	张凤珍	实际控制人之母

注：此处披露依据为股份公司成立后的治理结构，披露口径为持股1%以上的非实际控制人或与实际控制人存在亲属关系的人。

（三）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内无经常性关联交易

2、偶发性关联交易

(1) 关联资金往来情况:

① 2015 年度

货币单位: 元

关联方名称	核算科目	2015 年 1 月 1 日	本期累计流出	本期累计流入	2015 年 12 月 31 日	款项性质
张凤珍	其他应收款	145,007.31		145,007.31		备用金
王振国	其他应收款		9,340.00	9,340.00		备用金
张龙	其他应付款		10,500,000.00	10,500,000.00		资金拆入
张凤珍	其他应付款	350,000.00	15,258,918.76	14,908,918.76		资金拆入
张兴	其他应付款		500,000.00	500,000.00		资金拆入
王振国	其他应付款		1,000,000.00	1,000,000.00		资金拆入
林岩	其他应付款		600,000.00	600,000.00		资金拆入

② 2014 年度

货币单位: 元

关联方名称	核算科目	2014 年 1 月 1 日	本期累计流出	本期累计流入	2014 年 12 月 31 日	款项性质
张凤珍	其他应收款	3,260.00	741,747.31	600,000.00	145,007.31	备用金
张兴	其他应收款		200,000.00	200,000.00		备用金
张凤珍	其他应付款	636,217.69	11,662,435.38	11,376,217.69	350,000.00	资金拆入

注: 公司关联资金拆借未签订合同也未约定利息, 截至 2015 年 12 月 31 日, 关联借款已全部结清。

(2) 关联资产转让

货币单位: 元

关联方名称	交易类型	本年发生额	上年发生额
张子毅	购置车辆	250,000.00	
张子毅	购置车辆	118,000.00	

注：上述关联交易为原股东车辆转让给公司，车辆为生产经营所需，交易价格根据济南华瑞源二手车鉴定评估有限公司评估价格确定，评估结论为：宝马鲁A290UA 评估价格 250,000.00 元，别克鲁 A210UK 评估价格 118,000.00 元。

（3）关联方采购

货币单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年度	占当期总采购比例	2014 年度	占当期总采购比例
孙俊峰	初制牛血清	1,349,400.00	4.98%		

注：上述交易事项为采购股东原材料，孙俊峰持有公司 1.04%股份。

3、关联方担保

报告期内无关联方担保

4、关联方往来

（1）其他应收款

货币单位：元

关联方名称	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
张凤珍	3,260.00	741,747.31	600,000.00	145,007.31
张兴		200,000.00	200,000.00	
合计	3,260.00	941,747.31	800,000.00	145,007.31

货币单位：元

关联方名称	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
张凤珍	145,007.31		145,007.31	
张兴		9,340.00	9,340.00	
合计	145,007.31	9,340.00	154,347.31	

（2）其他应付款

货币单位：元

关联方名称	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
张凤珍	636,217.69	11,376,217.69	11,662,435.38	350,000.00
合计	636,217.69	11,376,217.69	11,662,435.38	350,000.00

货币单位：元

关联方名称	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
张龙		10,500,000.00	10,500,000.00	
张凤珍	350,000.00	14,908,918.76	15,258,918.76	
张兴		500,000.00	500,000.00	
王振国		1,000,000.00	1,000,000.00	
林岩		600,000.00	600,000.00	
合计	350,000.00	27,508,918.76	27,858,918.76	

注：公司关联资金拆借未签订合同也未约定利息，截至 2015 年 12 月 31 日，关联借款已全部结清。

5、关联交易决策权限及决策程序

有限公司阶段存在关联方资金拆借，但未签订合同并约定利息；存在资产转让及一笔关联方采购，但发生的关联交易未履行公司内部决策程序。

为规范公司与关联方之间的关联交易，防止关联方占用公司的资金，保护股东特别是中小股东的合法利益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，公司根据有关法律、法规及规范性文件的规定，已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《资金管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》中规定了关联方及关联交易的认定、关联交易定价应遵循的原则，规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事对关联交易的回避表决制度，明确了关联交易公允决策的程序，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护。上述议事规则及决策制度均已经公司股东大会审议通过。

6、关联交易的公允性和合规性

报告期内公司与关联方存在资金拆借情况，主要系关联方为公司提供资金，以解决公司发展过程中的资金需要，未约定利息，受益方为公司自身，不存在不当操作及违法违规情况，同时也符合股东利益最大化，截至报告期末相关款项已结清。

报告期内关联资产转让，系购买股东车辆用于公司日常经营使用，交易金额根据评估价格确定，符合公允原则。

报告期内发生一笔采购股东孙俊峰原材料，占当期总采购额的 4.98%，交易价格参照公司同期同类原材料对外采购价格确定，符合公允原则。孙俊峰系公司持股 1.04% 的股东，对公司不存在重大影响。

7、关联交易对财务状况和经营成果的影响

关联方对公司提供的资金支持，属于日常经营股东为公司代垫款项，不以筹资或投资为目的，且公司股东和公司并未签订借款协议和约定利息，未向公司收取利息或其他任何形式的资金占用费，并未损害公司的利益。

报告期内的资产转让及关联采购，具有偶发性，不可持续，系为满足公司经营需要，并符合公允性原则，对财务状况及经营成果不具有重大影响。

8、减少和规范关联交易的具体安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，股份公司已在《公司章程》及《关联交易管理制度》中规定了关联方及关联交易的认定、关联交易定价应遵循的原则、关联股东、关联董事对关联交易的回避等制度，明确了关联交易公允决策的程序，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护。

公司股东均签署《减少和规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺：

1、“本人将尽力减少与公司之间的关联交易。对于无法避免的任何业务来往或交易均应严格遵守有关法律、法规以及公司章程、关联交易决策制度等规定，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格严格按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。双方就相互间关联事务及交易事务所做出的任

何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易”。

2、“本人保证严格遵守相关法律法规及《公司章程》、《关联交易管理制度》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用控股股东和实际控制人的地位谋取不当的利益，不损害公司及其他股东的合法权益”。

七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2016年1月25日，劲牛有限召开了股东会议，全体股东一致同意以劲牛有限全体股东作为公司发起人，以2015年12月31日经审计的账面净资产折股整体变更设立股份公司；同意全体股东以截止2015年12月31日经审计的账面净资产30,051,254.71元人民币中的19,224,000.00元人民币按照1:1的折股比例折合股本总额为1,922.40万股，每股面值1元，折股后剩余净资产计入股份有限公司的资本公积；同意公司名称变更为“山东劲牛生物股份有限公司”。

2016年2月15日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具XYZH/2016JNA30022《验资报告》，截止2016年2月15日，公司已经收到全体股东拥有的劲牛股份经审计的净资产30,051,254.71元。

（二）承诺事项

公司在报告期内无需披露的承诺事项

（三）或有事项

公司在报告期内无或有事项。

（四）其他重要事项

无其他需对外披露的重要事项。

八、资产评估情况

山东正源和信资产评估有限公司采用资产基础法对公司拟整体变更为股份公司事宜涉及的公司净资产价值在 2015 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了鲁正信评报字(2016)第 0008 号《济南劲牛生物科技有限公司拟整体变更为股份有限公司所涉及济南劲牛生物科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》。评估结论如下：

被评估单位经审计确认的资产总额账面值 4,475.71 万元，负债总额账面值 1,470.59 万元，股东权益（净资产）账面值为 3,005.13 万元。经采用资产基础法（成本法）进行评估，符合《公司法》规定的全部出资资产评估值为 4,897.93 万元，总负债的评估值为 1,470.59 万元，净资产的评估值为 3,427.35 万元（人民币贰仟壹佰贰拾柒万贰仟柒佰元整），评估增值额为 422.22 万元，增值率为 14.05%。

各类资产、负债及净资产评估结果详见下表：

资产：账面值 4,475.71 万元，评估值 4,897.93 万元，增值额 422.22 万元，增值率 9.43%；

负债：账面值 1,470.59 万元，评估值 1,470.59 万元，增值额 0.00 元，增值率 0.00%；

净资产：账面值 3,005.13 万元，评估值 3,427.35 万元，增值额 422.22 万元，增值率 14.05%。

九、股利分配政策和最近两年分配情况

（一）股利分配的政策

根据公司法及公司章程规定，目前公司股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公

积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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%。

（二）最近两年股利分配情况

公司报告期内不存在股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股利分配政策在本次公开转让前后保持一致。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，公司存在一家全资子公司，其基本信息如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	直接持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
济南方正生物科技有限公司	济南市	济南市	牛血清采购销售	100.00		同一控制下企业合并取得

注：子公司具有进口业务相关资质，采购的原材料主要供母公司使用，子公司对除母公司之外的销售较小，报告期内对母公司之外的销售额分别为2014年 93,150.64元、2015年 14,529.91元。

十一、特有风险提示

（一）公司治理风险

公司在有限公司存续期间，公司的法人治理结构不够完善，内部控制尚有欠缺，存在没有制定专门的关联交易管理制度等文件、监事对公司规范运行的监督作用未能充分体现、未定期向股东会报告工作等不规范的情况。股份公司设立后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份公司成立时间短，各项管理控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模和业务范围不断扩展，人员不断增加，这对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：公司将严格执行内部控制体系，及时发现风险，在发展过程中不断完善和改进治理结构。

（二）实际控制人控制不当风险

公司董事长张龙直接持有公司 82.80%股份，为公司控股股东、实际控制人。公司实际控制人可利用其控股地位，对公司的发展战略、生产经营、人事任免、利润分配决策等实施重大影响；公司实际控制人有可能利用其持股优势，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，公司和中小股东利益可能会面临实际控制人控制不当的风险。

应对措施：公司将实时监控内部控制的有效性，防范控股股东、实际控制人凌驾于内部控制之上的风险，并严格执行董事会、监事会及股东大会决议，保护少数股东的合法权益，尊重少于股东的监督权及决策参与权。

（三）主要原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料为初制血清，受市场行情和国内血源供应的影响，报告期内原材料价格波动较大，公司也积极调整了单价以应对，将价格波动及时传

导到客户。但若未来原材料价格及供应量产生持续、大幅度的波动，将对公司生产和毛利率水平产生一定影响。

应对措施：公司为应对原材料价格波动风险，一方面与上下游客户建立长期、稳定的合作关系，通过及时的调整销售单价，将上游价格波动风险传导至下游，另一方面建立了较为稳定的进口渠道，通过进口初制牛血清来降低国内血源紧张、价格波动等因素对公司造成的影响。

（四）产品特殊性导致的安全风险

公司的产品主要销售给兽用疫苗生产企业，但疫苗产品的安全性通常需要一定时间检验，虽然公司的生产工艺较为成熟，并建立了严格的质量控制体系，产品也会经过客户验收，但由于产品本身的特殊性，如果下游客户出现产品质量事故，则可能影响公司自身的产品信誉产生不利影响。

应付措施：公司计划严格执行质量控制标准，确保公司销售的产品经过合理的实验与严格的检测，进一步降低可能的质量风险。

（五）产品结构单一的风险

公司目前主营业务收入主要来源于兽用疫苗用牛血清，产品结构单一，虽然公司已经积极开发培养基、试剂盒等新产品，但距离产品成熟并形成收入尚需一定的时间，在此之前，若市场出现波动或者出现牛血清原料的替代品，公司会面临丢失现有的市场份额的风险，进而影响公司持续经营。

应付措施：公司计划进一步加大新产品的研发力度，促成产品结构的多样化。另外，公司将持续关注市场中替代品的研发情况，建立替代品威胁应急机制，使公司抗风险能力得到进一步强化。

（六）现金结算的风险

公司报告期内初制牛血清等原材料采购主要是通过个人供应商完成，由于个人供应商存在没有银行账户等情况，因此存在与个人供应商之间的现金结算。虽然公司为降低现金结算所带来的风险，已采取了逐步降级现金结算比例、完善采购审批等内控制度的方式，但仍不能完全避免由于现金结算所带来的现金安全等风险。

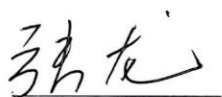
应付措施：公司为降低现金采购所带来的风险，采取保留供应商身份证复印件，将物流单据发货地址、供应商身份证地址与发票地址核对，同时检查销售合同，进行往来函证等方式防范风险。同时，公司目前已逐步降低现金采购比例，并建立了明确的采购审批制度等内控制度。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺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。

董事：



张 龙



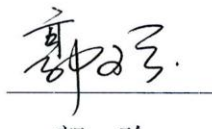
张 兴



商亚军



陈 峰

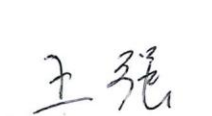


郭 玲

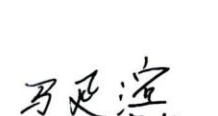
监事：



王振国

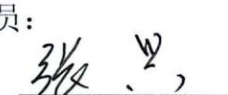


王 强



马延滨

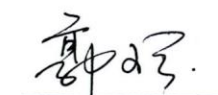
高级管理人员：



张 兴



商亚军



郭 玲

山东劲牛生物科技股份有限公司

2016年4月13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：



王连志

项目负责人：



李广璞

项目小组成员：



徐 磊



方国昭



姜 盼



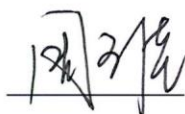
安信证券股份有限公司

2016 年 4 月 13 日

三、律师事务所声明

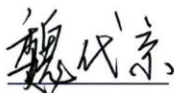
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：

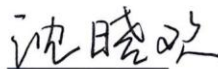


周可佳

经办律师：



魏代京



沈晓欢

北京市中银（济南）律师事务所

2016年4月13日



四、会计师事务所声明

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

机构负责人：


叶韶勋



签字注册会计师：


王贡勇




潘素娇



信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年4月13日

五、承担资产评估业务的资产评估机构声明

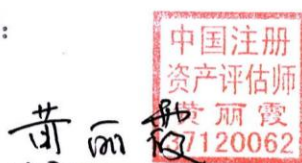
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：



杨立明

签字注册资产评估师：



黄丽霞



吴夏

山东正源和信资产评估有限公司



2016年4月13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