
张家界金鲵生物工程股份有限公司

Zhangjiajie Jinni Bioengineering Co.,Ltd



股票发行方案

（公司地址：湖南省张家界市桑植县芙蓉桥白族乡合群村）

主办券商



东北证券股份有限公司
NORTHEAST SECURITIES CO.,LTD.

长春市生态大街 6666 号

二零一六年十一月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、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个别和连带的法律责任。

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，由投资者自行负责。

目 录

释 义	3
一、公司基本信息	4
二、发行计划	4
三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	12
四、其他需要披露的重大事项	12
五、本次股票发行认购合同内容摘要	13
六、中介机构信息	14
七、有关声明	16

释 义

金鲵生物、公司、本公司	指	张家界金鲵生物工程股份有限公司
本次发行	指	公司本次向特定对象发行股票
本发行方案、发行方案	指	《张家界金鲵生物工程股份有限公司股票发行方案》
股权登记日	指	审议本次发行事项的公司股东大会的股权登记日，即2016年11月30日
现有股东	指	公司本次发行股权登记日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司登记在册的全体公司股东，含在股权登记日买入证券的投资者，不含在股权登记日卖出证券的投资者
发行对象	指	自然人徐宏、马亚莉
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《非公管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《投资者适当性管理细则》	指	《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、万元

一、公司基本信息

公司名称：张家界金鲵生物工程股份有限公司

证券简称：金鲵生物

证券代码：831158

注册地址：桑植县芙蓉桥白族乡合群村

办公地址：湖南省张家界市桑植县芙蓉桥白族乡合群村

邮政编码：427000

联系电话：0744-8219098

公司传真：0744-8283538

公司网址：www.Jinni.cn

法定代表人：王建文

董事会秘书或信息披露负责人：叶长青

二、发行计划

（一）发行目的

公司拟通过本次股票发行募集资金用于投资或收购同行业优质公司或相关资产，扩大业务规模，完善产业链布局；同时补充流动资金，以加大市场开拓力度，提升公司品牌影响力，支持公司主营业务持续发展。

（二）发行对象

1、现有股东优先认购安排

根据《全国中小企业股份转让系统票发行业务细则》第八条之规定，挂牌公司股票发行以现金认购的，公司现有股东在同等条件下对发行的股票有权优先认购。每一股东可优先认购的股份数量上限为股权登记日其在公司的持股比例与本次发行股份数量上限的乘积。公司章程对优先认购另有规定的，从其规定。

目前，公司现行有效的《公司章程》未就现有股东优先认购权作出规定。截至本发行方案出具日，公司9名在册股东全部签署了放弃本次股票发行优先认购权的声明，并承诺在股权登记日前不会转让其持有的公司股份。

2、发行对象确定的股票发行

本次股票发行对象及股份认购情况如下：

认购人名称	认购对象身份	认购数量（股）	认购对价金额（元）	认购方式
徐宏	新增自然人投资者	1,100,000	11,000,000	现金
马亚莉	新增自然人投资者	900,000	9,000,000	现金
合计		2,000,000	20,000,000	现金

本次发行对象的基本情况如下：

徐宏，男，1963年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：33020519630309****。自1996年2月16日首次参与证券交易，由爱建证券有限责任公司宁波中山西路证券营业部开具资产证明，截至2016年10月27日，其资产合计5,110,836.21元。

马亚莉，女，1972年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：33020519721027****。自2007年12月26日首次参与证券交易，由申万宏源股份有限公司宁波甬江大道证券营业部开具资产证明，截至2016年11月2日，其资产合计5,169,196.09元。

本次发行对象与公司及公司股东之间不存在关联关系。

本次发行对象符合《非公管理办法》第三十九条和《投资者适当性管理细则》的有关规定，可以认购本次定向发行股票。

（三）发行价格

本次股票发行价格为每股人民币10元。

本次发行前，公司的股本总额为30,000,000股。根据公司《2016年半年度报告》，截至2016年6月30日，归属于挂牌公司股东的每股净资产为0.92元，基本每股收益为0.01元。公司目前未采取做市交易方式，未形成做市交易价格。

本次股票发行价格是在综合考虑公司所处行业、公司成长性、市盈率、市净率等多种因素的基础上，与投资者协商后最终确定的。

（四）发行股份数量

本次拟发行股票不超过2,000,000股（含本数），募集资金金额不超过人民币20,000,000元（含本数）。

（五）公司除权除息、分红派息及转增股本的情况

公司在董事会决议日至股份认购股权登记日期间预计不会发生除权、除息事项，不会导致发行数量和发行价格进行相应调整。

公司自挂牌以来未发生过分红派息、转增股本的情形。

（六）本次发行股票的限售安排

本次发行的股份为无限售条件的人民币普通股，不设置自愿锁定承诺，经全国股份转让系统备案后可一次性进入全国股份转让系统进行公开转让。

（七）本次股票发行募集资金用途及使用管理

1、募集资金用途

公司本次定向发行股票拟募集资金金额不超过 20,000,000 元，资金用途具体如下：

单位：元

序号	募集资金用途	预计投入金额
1	补充流动资金	5,000,000
2	投资或收购产业链相关公司或资产	15,000,000
合计		20,000,000

在不改变本次募集资金投向的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次股票发行募集资金不能满足公司募投项目的资金需求，公司将利用自筹资金解决不足部分。

（1）补充流动资金必要性及测算依据

①补充流动资金的必要性

公司自成立以来，始终专注于从事大鲵的驯养、繁殖以及大鲵精深加工产品

的研发、生产和销售。大鲵初级消费市场广阔，截至目前全国绝大部分省会城市均有商品鲵销售网点，其他城市也相继出现，且呈现明显上升趋势。作为行业内的领军企业，公司积极寻求经营转型突破，不断根据外部环境的变化灵活调整内部业务结构。在大鲵价格较高时，公司适当增加繁育；当大鲵价格处于低谷时，公司着重发展深加工业务。

但从长远看，养殖领域的价值波动较大，因此公司为了追求更加稳定的收入及业绩，将逐步加大在深加工领域的投入，过去几年里公司主要不断加大对大鲵深加工产品的研发、对科研成果的转化和市场营销的力度，现已开发出娃娃鱼蛋白质粉、米粉、苦荞茶、面膜、面条以及大鲵酒等精深加工产品，未来公司将更加侧重于渠道的投入。因此，公司日常运营所需资金数额不断增长，亟需补充流动资金用以支持后续战略的实施及业务的发展。

②资金需求测算

A、测算方法

本次测算补充流动资金需求的方法为销售百分比法，即假设预测年度公司的业务模式和所处的外部环境不发生重大变化，经营性流动资产、经营性流动负债与销售收入存在稳定的百分比关系（参照 2014-2015 年各项数据占营业收入的平均比例）。根据销售增长与资产、负债增长之间的关系，预测未来营运资金的需求。

B、测算步骤

- a.确定随收入变动的经营性流动资产和经营性流动负债项目；
- b.计算经营性流动资产和经营性流动负债项目占营业收入的百分比；
- c.确定流动资金占用额及新增流动资金缺口。

C、测算过程

公司 2014 年度、2015 年度经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比例以及 2014-2015 年两年平均比例如下表所示：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度		平均比例
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	
营业收入	18,805,288.23	100.00%	16,594,389.36	100.00%	100.00%
应收账款	6,058,793.19	32.22%	639,107.24	3.85%	18.03%
应收票据	-	-	-	-	-
预付款项	1,284,857.35	6.83%	173,862.85	1.05%	3.94%
存货	18,426,721.56	97.99%	27,384,391.05	165.02%	131.50%
经营性流动资产合计	25,770,372.10	137.04%	28,197,361.14	169.92%	153.48%
应付账款	333,169.88	1.77%	1,397,759.86	8.42%	5.10%
应付票据	-	-	-	-	-
预收款项	433,310.70	2.30%	84,685.35	0.51%	1.41%
经营性流动负债合计	766,480.58	4.08%	1,482,445.21	8.93%	6.50%
流动资金占用额	25,003,891.52	-	26,714,915.93	-	-

作为养殖型企业，消耗性生物资产为公司存货的主要构成。由于大鲵养殖周期长，人工繁殖的大鲵，从幼苗到成鲵上市销售至少需要 3 年时间。同时公司会根据每年的市场情况及发展需要，在消耗性生物资产与生产性生物资产之间进行转换，导致存货余额较大。

由于 2016 年大鲵价格的持续性下滑及经营转型的需要，公司在本年度内主动放缓了幼苗和商品鲵的销售，以降低市场价格低迷带来的影响，并为公司日后深耕精深加工产品储备自身繁育的高品质幼鲵。鉴于公司 2016 年 1-6 月份已实现营业收入 8,371,217.73 元，现预测公司 2016 年度营业收入金额约为 16,000,000 元，同比下降 14.92%。

自 2015 年开始，公司加快推进业务转型，进一步优化产品结构，拓展深加工产品门类，陆续开发出娃娃鱼冷鲜肉、娃娃鱼蛋白粉系列产品、娃娃鱼孕妇及婴童系列产品、娃娃鱼面膜等。未来公司拟充分利用冻干技术和生物提取技术向生物制品领域延伸。

2016 年上半年，公司已经顺利开发了山东的代理商，并积极谋求上海市场，逐步开展在全国领域的招商。随着深加工产品的布局以及渠道的完善，公司业务受传统养殖的周期波动影响将逐渐减小。截至 2016 年 10 月末，公司已签订若干

深加工产品代理商，同时公司仍在不断挖掘新的代理商，因此预计自 2017 年开始，随着渠道的铺设，公司深加工业务将迎来新的增长。

截至目前公司与沈阳药物研究所合作开发的冻干制品已完成中试，公司正积极筹建生产线，预计在未来两年将更高附加值的产品推向市场；同时，公司将进一步开发大鲵各个功能器官的营养价值，增加新的产品品类，充分利用现有资源，在分摊成本的同时寻求新的增长点。

综上所述，鉴于公司对其传统业务（幼苗和商品鲵的销售）的适度控制，公司 2016 年营业收入预计将有所下降。而随着公司加快推进传统业务与转型业务（精深加工产品的研发、生产与销售）并行的发展战略，加强市场渠道建设，积极开发产品代理商，保守估计未来两年公司营业收入可保持每年 20% 的增长率，即预计公司 2017 年可实现营业收入约 19,200,000.00 元，2018 年可实现营业收入约 23,040,000.00 元。根据 2014 年度、2015 年度经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的平均比例，采用销售百分比法，公司 2017 年、2018 年流动资金需求的具体测算如下表所示：

单位：元

项目	2015 年度	2014-2015 年 平均比例	2016 年度 预测金额	2017 年度 预测金额	2018 年度 预测金额
营业收入	18,805,288.23	100.00%	16,000,000.00	19,200,000.00	23,040,000.00
应收账款	6,058,793.19	18.03%	2,885,592.48	3,462,710.97	4,155,253.17
应收票据	-	-	-	-	-
预付款项	1,284,857.35	3.94%	630,411.71	756,494.06	907,792.87
存货	18,426,721.56	131.50%	21,040,712.06	25,248,854.47	30,298,625.37
经营性流动资产合计	25,770,372.10	153.48%	24,556,716.25	29,468,059.50	35,361,671.40
应付账款	333,169.88	5.10%	815,581.51	978,697.81	1,174,437.38
应付票据	-	-	-	-	-
预收款项	433,310.70	1.41%	225,161.70	270,194.04	324,232.84
经营性流动负债合计	766,480.58	6.50%	1,040,743.21	1,248,891.85	1,498,670.22
流动资金占用额	25,003,891.52	-	23,515,973.04	28,219,167.65	33,863,001.18
新增流动资金缺口	-	-	-	3,215,276.13	8,859,109.66

注：

1、流动资金占用额=经营性流动资产合计-经营性流动负债合计

2、新增流动资金缺口=预测年度流动资金占用额（2017 年度、2018 年度）-2015 年度实际流动资金占用额

3、上述营业收入预测并不构成公司的盈利预测或业绩承诺，投资者不应依据上述预测营业收入进行投资决策，投资者依据上述营业收入预测进行投资决策而造成损失的，公司不承担赔偿责任。

经上表测算，预计截至 2018 年末公司新增流动资金缺口为 8,859,109.66 元。鉴于本次补充流动资金主要用于公司未来两年经营转型、深耕精深加工产品，出于谨慎性考虑，本次发行拟募集资金中的 5,000,000 元用于补充公司的流动资金，占本次募集资金总额的比例为 25%。

（2）投资或收购产业链相关公司或资产

①必要性及可行性分析

随着现代社会人们生活方式的改变，处于亚健康状态的人口逐渐增多，同时气候变化和污染加重也成为人类的健康隐患。由于人口老龄化加剧、亚健康人口增加及环境污染的加重，健康问题的重要性日益凸显。在大健康产业的蓬勃发展下，消费者对健康养生食品的日益追捧催生了巨大的市场需求。

公司自成立以来，始终以大健康产业为战略方向，立足于大鲵人工繁殖、驯养行业，专注于人工养殖大鲵的综合开发利用，现已初步形成“以水产养殖为基础，以种苗繁殖为重点，以精深加工产品为核心”的产业布局。未来公司将进一步加大研发投入，在现有大鲵养殖产品以及大鲵蛋白粉、大鲵护肤品等精深加工产品的基础上，着重开发系列功能性食品和保健食品，完善产品体系；同时，公司将着力拓展外省市场，尤其是以上海为中心的长三角区域。

公司投资或收购产业链相关公司或资产，一方面可为公司在产品供应、技术研发、人才引进等方面提供助力，另一方面也将有利于公司拓展全国市场和销售渠道。同时，公司看好大健康产业的发展前景，拟借助资源整合，迅速完善产业链布局，以抢占市场先机。

②标的资产与公司主业的协同效应

公司本次募集资金将主要用于收购主营大鲵养殖业务的公司股权或相关资产。通过对此类标的资产的收购，公司的大鲵养殖产品存量将得以保证，从而为公司后续加大精深加工产品的开发提供有力的原材料支撑；同时，公司可借助标的公司的属地资源和销售渠道，迅速切入外地市场，进一步加快公司的规模扩张和市场开拓，协同效应显著。目前，公司已启动对若干潜在标的的初步尽职调查工作。

③对公司资产质量及持续经营能力的影响

公司在进行相关股权或资产收购前，将对标的资产进行全面评估和尽职调查，就其资产质量、运营体系、财务状况进行审慎判断，选择优质资产进行投资或收购，不会对公司资产质量及持续经营能力造成消极影响。

2、募集资金的使用管理

公司按照全国股份转让系统于 2016 年 8 月 8 日发布的《挂牌公司股票发行常见问答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》的规定建立了募集资金存储、使用、监管和责任追究的内部控制制度，明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。公司董事会将会为本次发行批准设立募集资金专项账户，该募集资金专项账户作为认购账户，不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将会在本次发行认购结束后验资前，与主办券商、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，对本次发行的募集资金进行专户管理。

（八）本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次股票发行前公司滚存未分配利润由发行后公司新老股东共同享有。

（九）本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项

本次发行相关的《关于公司本次定向发行股票方案的议案》、《关于签署附生效条件<股份认购协议>的议案》、《关于因公司本次定向发行股票而修改公司章程的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司本次定向发行股

票相关事宜的议案》、《关于制定<募集资金管理制度>的议案》尚需公司股东大会批准和授权。

（十）本次发行涉及主管部门审批、核准或备案事项情况

本次发行完成后，公司股东人数不会超过 200 人。本次股票发行除需按照全国股份转让系统相关规则履行备案程序外，不涉及其他主管部门审批或核准事项。

三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

（一）公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次股票发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等不会发生变化。

（二）本次发行对其他股东权益的影响

本次股票发行募集资金将用于投资或收购同行业优质公司或相关资产，以及补充公司流动资金，有利于公司扩大业务规模，完善产业链布局，提升盈利能力和竞争力。同时，本次股票发行完成后，公司的总资产及净资产规模均将有所提升，对其他股东权益有积极影响。

（三）与本次发行相关的特有风险

本次股票发行无相关特有风险。

四、其他需要披露的重大事项

（一）本次股票发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。

（二）本次股票发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。

（三）公司现任董事、监事、高级管理人员在最近二十四个月内未受到过证监会行政处罚，也未在最近十二个月内受到过全国股份转让系统公司公开谴责。

（四）公司不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形。

五、本次股票发行认购合同内容摘要

（一）合同主体、签订时间

发行人：张家界金鲵生物工程股份有限公司

认购人一：徐宏

认购人二：马亚莉

签订时间：2016年11月14日

（二）认购方式、支付方式

认购方式：货币

支付方式：认购人将按照发行人届时发布的《股票发行认购公告》规定的缴款日期、缴款方式按时足额缴纳认购款。

（三）合同的生效条件和生效时间

本次股票发行认购协议自本次股票发行相关事宜获得发行人董事会、股东大会审议通过后生效。

（四）合同附带的保留条款或前置条件

本次股票发行认购协议未附带任何保留条款或前置条件。

（五）限售安排

本次股票发行认购协议未对本次发行的新增股份作出限售约定。

（六）估值调整条款

本次股票发行认购协议未设置估值调整条款。

（七）违约责任条款

一方未能遵守或履行本协议项下约定、义务或责任、陈述或保证，即构成违约，违约方应负责赔偿对方因此而受到的损失，双方另有约定的除外。

本协议项下约定的本次发行股份事宜如未获得发行人股东大会通过或全国

中小企业股份转让系统备案的，不构成发行人违约。

任何一方由于不可抗力造成的不能履行或部分不能履行本协议的义务将不视为违约，但应在条件允许下采取一切必要的救济措施，减少因不可抗力造成的损失。遇有不可抗力的一方，应尽快将事件的情况以书面形式通知对方，并在事件发生后 15 日内，向对方提交不能履行或部分不能履行本协议义务以及需要延期履行的理由的报告。如不可抗力事件持续 30 日以上，一方有权以书面通知的形式终止本协议。

六、中介机构信息

（一）主办券商：东北证券股份有限公司

法定代表人：李福春

住所：长春市生态大街6666号

经办人员：窦语偲

联系电话：010-68573828

传 真：010-68573837

（二）律师事务所：北京市海润律师事务所

负责人：朱玉栓

住所：北京市海淀区高粱桥斜街59号院1号楼15层1508、1509、1511、1515、1516

经办律师：李强、孙菁菁

联系电话：010-82653566

传 真：010-88381869

（三）会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：邱靖之

住所：北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

经办人员：刘宇科、袁勇

联系电话：010-88827799

传 真：010-88018737

七、有关声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、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个别和连带的法律责任。

董事签名：

王建文

王国兴

叶长青

彭锡明

卢东祥

监事签名：

刘冬霞

卜忠翠

吴秀芳

高级管理人员签名：

李久源

王建文

叶长青

张家界金鲵生物工程股份有限公司

年 月 日