



上海延华生物科技股份有限公司 公开转让说明书

主办券商



国泰君安证券股份有限公司

二〇一五年十一月

目 录

目录	1
释义	3
声明	7
重大事项提示	8
第一节 公司基本情况	10
一、基本情况	10
二、挂牌股份基本情况	10
三、公司股权及股东情况	11
四、公司主要股东及实际控制人基本情况	13
五、公司设立以来股本形成及变化情况	23
六、公司子公司情况	38
七、公司董事、监事、高级管理人员情况	44
八、挂牌尽职调查相关当事人情况	48
第二节 公司业务	51
一、公司主要业务、主要产品及用途	51
二、公司组织结构及业务流程	53
三、公司所依赖的关键资源	57
四、与公司业务相关的情况	70
五、公司商业模式	85
六、公司所处行业基本概况、市场规模及基本风险特征	86
七、公司发展亮点 – 智慧牧场	120
第三节 公司治理	123
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	123
二、公司董事会关于公司治理机制的说明与对公司治理机制执行情况的评估	126
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及诉讼、仲裁情况	127
四、公司独立运营情况	127
五、同业竞争情况	129

六、公司最近两年关联交易、对外担保情况和重大资产变化情况	139
七、董事、监事、高级管理人员的具体情况	145
第四节 公司财务	150
一、最近两年一期审计意见及财务报表	150
二、主要会计政策与会计估计	171
三、报告期利润形成的有关情况	193
四、各期末主要资产情况及重大变动分析	205
五、各期末主要负债情况	223
六、各期末股东权益情况	232
七、关联方、关联方关系及重大关联交易	235
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	240
九、报告期内进行资产评估情况	241
十、股利分配政策和报告期内分配情况	241
十一、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况	242
十二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素	248
第五节 本次挂牌并同时定向发行	254
一、本次股票发行符合豁免申请核准条件的说明	254
二、本次发行基本情况	254
三、本次发行前后相关情况对比	254
四、新增股份限售安排情况	257
五、现有股东优先认购安排	257
第六节 相关声明	258
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	258
二、主办券商声明	259
三、经办律所声明	260
四、签字会计师事务所声明	261
五、签字注册资产评估机构声明	262
第七节 附件	263

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

延华生物/公司/股份公司	指	上海延华生物科技股份有限公司
延华生物有限	指	延华生物前身，上海延华生物科技有限公司
延牧投资	指	延华生物股东，上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）
金泉储运	指	原延华生物子公司，上海金泉储运有限公司，现已转让
天津延华饲料	指	原延华生物子公司，天津延华饲料有限公司，现已转让
上海延华饲料	指	延华生物全资子公司，上海延华饲料有限公司
延华饲料奉贤	指	延华生物全资子公司之分公司，上海延华饲料有限公司奉贤分公司
延华饲料泗阳	指	延华生物全资子公司之分公司，上海延华饲料有限公司泗阳分公司
延华饲料天津	指	延华生物全资子公司之分公司，上海延华饲料有限公司天津分公司
美戴瑞	指	延华生物全资子公司，上海美戴瑞管理咨询有限公司
美乐瑞	指	上海美乐瑞饲料原料有限公司，美戴瑞前身
美盛科	指	延华生物全资子公司，上海美盛科国际贸易有限公司
延华兽药	指	上海延华兽药有限公司，美盛科前身
延华国际	指	上海延华国际贸易有限公司，美盛科前身
延华畜牧	指	延华生物全资子公司，上海延华畜牧科技有限公司
延华农业	指	延华生物全资子公司，江苏延华农业科技有限公司，现正在注销中
延华农牧	指	原延华生物参股企业，富裕县延华农牧发展有限公司，现已转让
隆悦投资	指	上海国君创投隆悦投资管理中心（有限合伙）
隆旭投资	指	上海国君创投隆旭投资管理中心（有限合伙）
宏懿投资	指	南京长茂宏懿股权投资基金合伙企业（有限合伙）
金茂投资	指	苏州金茂赢联股权投资基金合伙企业（有限合伙）

HONGKONG YANMU HOLDINGS LIMITED	指	原延华生物子公司，香港延牧控股有限公司，现已转让
延华高科技	指	上海延华高科技有限公司
延华小额贷款	指	上海普陀延华小额贷款股份有限公司
延华智能	指	上海延华智能科技（集团）股份有限公司
海南智城	指	海南智城科技发展股份有限公司
武汉智城	指	武汉智城科技有限公司
贵安智城	指	贵阳贵安智城科技有限公司
遵义智城	指	遵义智城科技有限公司
琦昌建筑	指	琦昌建筑工程（上海）有限公司
东方数字社区	指	上海东方数字社区发展有限公司
震旦消防	指	上海震旦消防工程有限公司
延华物联网	指	上海延华物联网有限公司
延华节能	指	上海东方延华节能技术服务股份有限公司
延智电子	指	上海延智电子科技有限公司
业智电子	指	上海业智电子科技有限公司
多昂电子	指	上海多昂电子科技有限公司
BALCO	指	BALCO AUSTRALIA PTY LIMITED
国泰君安证券/主办券商	指	国泰君安证券股份有限公司
天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
公开转让律师/海华永泰	指	上海市海华永泰律师事务所
沃克森（北京）	指	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
存栏	指	某养殖场里所饲养的牲畜头数。
出栏	指	作为商品的牲畜卖到市场上的数量。

奥特奇	指	奥特奇生物制品有限公司。奥特奇是一家全球性的动物保健公司，致力于为食品和饲料行业提供天然、营养的解决方案。
牧草	指	具有一定饲用价值的野生或栽培植物。以草本为主，也包括半灌木和灌木。
苜蓿草	指	苜蓿是苜蓿属（Medicago）植物的通称。是一种多年生开花植物，是一种牲畜饲料。
燕麦草	指	燕麦草，又叫铃铛麦，多年生草本植物。燕麦草用途广泛，既可做药材，也可作饲料，还具有观赏价值。
Landbrug& Fodevarer	指	丹麦农业与食品委员会
LRF DAIRY SWEDEN	指	瑞典农场主联盟瑞典奶业
Geno	指	Geno 是挪威红牛的一个饲养机构，从 1935 年开始着眼于奶牛的技术发展研究。
IDF	指	国际乳联（简称 IDF）是一个独立的乳品行业国际组织。它拥有：104 年的历史、50 个成员国、覆盖全球 74% 的牛奶产量。每四年举办一次世界乳业大会，这是全世界最具规模和权威性的乳制品行业会议。
干乳期/干奶期	指	奶牛产犊前两个月使泌乳牛停止泌乳，也就是干乳期。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《审计报告》	指	天职国际出具为本次挂牌出具的《审计报告》
《公司章程》	指	《上海延华生物科技有限公司章程》
《公司章程》（草案）/《公司章程（挂牌后适用）》	指	本次挂牌后适用的《上海延华生物科技股份有限公司章程》
《发起人协议》	指	《上海延华生物科技股份有限公司发起人协议》

三会文件	指	股东大会、董事会及监事会文件
五险一金	指	基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险及住房公积金
工商局、市场监督管理局	指	具有管辖权的各地区各级工商行政管理机关，除非特别说明，提及“工商局”、“市场监督管理局”时，均指相关主体的主管工商行政管理机关。
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
《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》
《合同法》	指	《中华人民共和国合同法》
《劳动法》	指	《中华人民共和国劳动法》
《劳动合同法》	指	《中华人民共和国劳动合同法》
《监督管理办法》	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）》
《挂牌条件指引》	指	《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
《决定》	指	《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》
《暂行办法》	指	《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月
公开转让说明书/本说明书	指	《上海延华生物科技股份有限公司公开转让说明书》
元（万元）	指	中国法定货币人民币元（万元）

声明

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

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

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

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

重大事项提示

一、公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构和内部控制体系不完善，存在关联交易未履行相关审议程序、关联方资金占用的情形以及未定期召开股东会和董事会的情形。股份公司成立后，上述情形均已规范，并且公司建立健全了法人治理结构，完善了内部控制体系。但是，由于股份公司成立的时间较短，公司治理和内部控制体系需要在生产经营过程中逐渐完善，也将会因为公司规模不断扩大而面临更多的要求。公司管理层的管理意识有待进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉，短期内公司仍可能存在治理不够完善的风险。

二、原材料价格波动的风险

饲料产品作为一种附加值相对较低的产品，受原材料价格影响较大，特别是主要原料玉米、豆粕、磷酸氢钙等价格变化对成本会形成直接影响。原材料价格受气候、农民种植偏好及农业总收成等因素的影响较大，近三年来总体呈上升态势，进一步压缩了饲料行业的毛利率空间。原材料价格大幅上涨对公司产品的单位成本、销售价格、毛利率产生直接影响，由于公司对原材料涨价所带来的成本上升尚不能完全向下游转移，因此公司存在原材料价格上涨所带来的毛利率下降风险。

三、销售环节存在现金交易的风险

报告期内公司部分客户为个体户，公司在向个体户客户的销售中涉及现金交易，2013年、2014年、2015年1-5月产品销售中现金收款额分别占当年的营业收入的比例分别为5%、3%、0.03%。现金交易是饲料行业普遍存在的现象，主要原因是饲料企业的销售对象主要为养殖户和经销商，销售环节涉及了较多的现金交易。公司在2013年、2014年上半年现金交易占比较高，从2014年下半年开始逐步建立现金交易内部控制制度并得到良好的实施，现金交易比例大幅减少，但受行业影响，企业仍存在现金交易内部控制未得到有效实施、现金销售无法避免的风险。

四、公司资产负债率过高的风险

2013年末、2014年末、2015年5月末公司资产负债率（母）分别为75.21%、84.40%、76.76%。报告期内，公司负债主要为短期借款、应付账款、应付股利和其他应付款，负债水平较高，但因公司实际控制人等具有较强偿债能力的担保人为公司提供担保，增强公司资信水平，短期内偿债风险较小。但若公司实际控制人不再继续为公司提供担保，公司短期借款到期后再重新向银行借款可能会出现困难，从而出现流动资金短缺现象。公司通过引入新股东，并通过提高公司盈利能力来降低资产负债率，以减少公司偿债风险。

五、核心技术人员流失的风险

公司为高新技术制造业，主营产品具有一定的技术含量，在细分行业中具有一定特色，持续保持技术应用创新能力是公司的核心竞争力之一，相关技术人员也是企业核心竞争力。如果出现技术外泄或者核心技术人员外流情况，将会影响本公司持续的技术创新能力。

第一节 公司基本情况

一、基本情况

1	公司名称	上海延华生物科技股份有限公司
2	法人代表	王松
3	有限公司设立日期	2001年12月3日
4	股份公司设立日期	2015年9月2日
5	注册资本	43,000,000元（本次挂牌并同时定向发行完成后）
6	住所	上海市普陀区祁连山路689号2号楼231室
7	邮编	201802
8	电话	021-39170099
9	传真	021-61818696
10	公司网址	www.yanhuafeed.com
11	电子邮箱	yanhua@yanhuafeed.com
12	信息披露负责人	胡雪梅
13	所属行业	根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/4754-2011），公司属于“C1320 饲料加工业”；根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年新版），公司所处行业为“C13 农副食品加工业”；按照股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C13 农副食品加工业”。
14	经营范围	生物，饲料，兽药专业的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询；饲料，饲料添加剂（批发零售），销售饲料机械设备、配件、食用农产品（除生猪产品），从事货物及技术的进出口业务，兽药经营（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）。
15	主营业务	反刍饲料的研发、生产和销售，并提供牧场运营管理的咨询和外包服务。
16	工商注册号	310107000328051
17	组织机构代码	73405798-9
18	税务登记证代码	3107734057989

二、挂牌股份基本情况

（一）挂牌股份基本情况

1	股票代码	
2	股票简称	延华生物
3	股票种类	人民币普通股
4	每股面值	1.00元
5	股票总量	43,000,000股（本次挂牌并同时定向发行完成后）

6	挂牌日期	
7	挂牌后转让方式	协议转让

(二) 股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

1、相关法律法规及《公司章程》规定的限售情形

公司除《公司法》第一百四十一条及《全国中小企业股份转让系统业务规则》(试行)2.8条规定的限售情况外,公司全体股东所持股份不存在其他限制转让、质押及争议的情况:

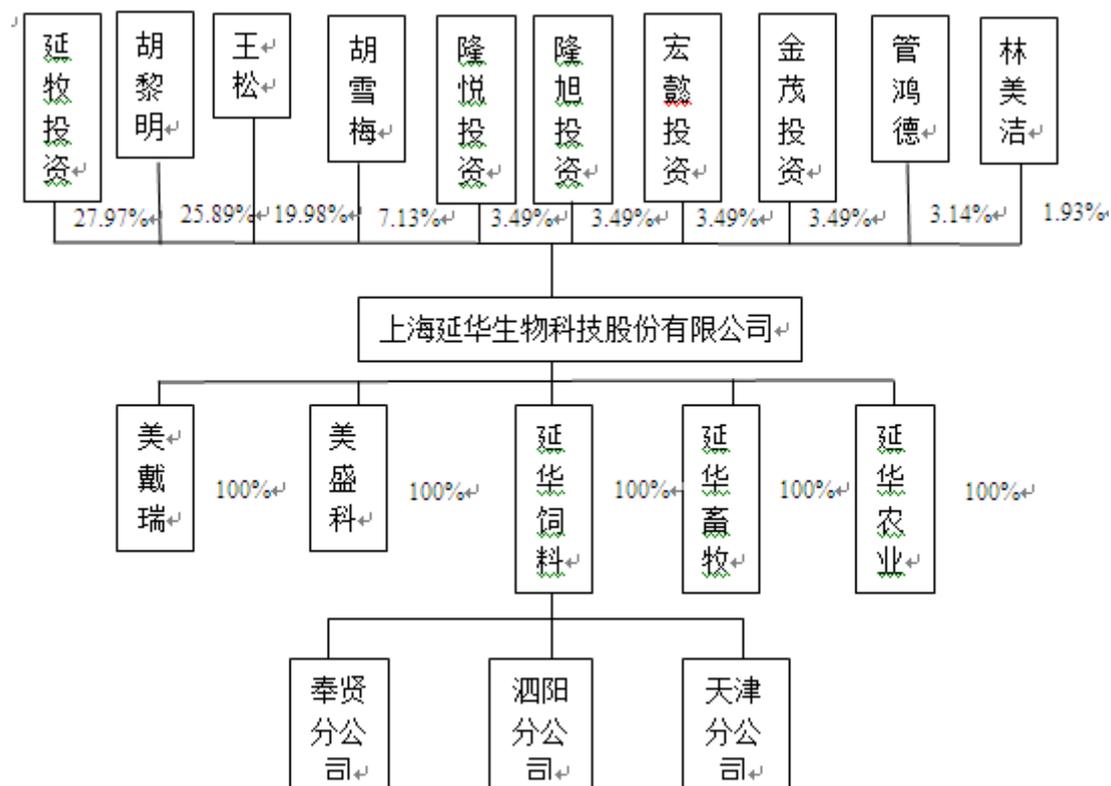
本次挂牌转让之日公司可转让的股份为6,000,000股。

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律、法规规定的自愿锁定承诺。

三、公司股权及股东情况

(一) 截至本公开转让说明书签署日,本次挂牌并同时定向发行完成后公司股权结构如下图所示:



(二) 截至本公开转让说明书出具之日, 本次挂牌并同时定向发行完成后, 公司的股东共有十名, 持股明细表如下:

股东名称	股东性质	持股数量 (万股)	持股比 例 (%)	质押或 冻结的 股份数 量 (万 股)	挂牌时可 流通的股 份数量 (万股)	首次解除转 让限制的时 间
上海延牧投资管理合伙企业(有限合伙)	境内合伙企业	12,025,000	27.97	0.00	0.00	2016年9月3日
胡黎明	境内自然人	11,133,300	25.89	0.00	0.00	2016年9月3日
王松	境内自然人	8,591,400	19.98	0.00	0.00	2016年9月3日
胡雪梅	境内自然人	3,067,300	7.13	0.00	0.00	2016年9月3日
林美洁	境内自然人	832,500	1.93	0.00	0.00	2016年9月3日
管鸿德	境内自然人	1,350,500	3.14	0.00	0.00	2016年9月3日
隆悦投资	境内合伙企业	1,500,000	3.49	0.00	1,500,000	—
隆旭投资	境内合伙企业	1,500,000	3.49	0.00	1,500,000	—
宏懿投资	境内合伙企业	1,500,000	3.49	0.00	1,500,000	—
金茂投资	境内合伙企业	1,500,000	3.49	0.00	1,500,000	—
合计	—	43,000,000	100.00	0.00	6,000,000	—

(三) 本次挂牌并同时定向发行完成前, 公司的股东共有六名, 持股明细表如下:

股东名称	股东性质	持股数量 (万股)	持股比 例 (%)	质押或 冻结的 股份数 量 (万 股)	挂牌时可 流通的股 份数量 (万股)	首次解除转 让限制的时 间
上海延牧	境内合伙企	1202.50	32.50	0.00	0.00	2016年8月

投资管理 合伙企业 (有限合 伙)	业					19日
胡黎明	境内自然人	1113.33	30.09	0.00	0.00	2016年8月 19日
王松	境内自然人	859.14	23.22	0.00	0.00	2016年8月 19日
胡雪梅	境内自然人	306.73	8.29	0.00	0.00	2016年8月 19日
林美洁	境内自然人	83.25	2.25	0.00	0.00	2016年8月 19日
管鸿德	境内自然人	135.05	3.65	0.00	0.00	2016年8月 19日
合计	--	3700.00	100.00	0.00	0.00	--

(四) 股东的适格性及股东之间的关联关系

公司股东不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形；公司股东均系境内企业和自然人，公司不属于外商投资企业。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东之间存在的关联关系如下：

公司股东胡黎明、胡雪梅为兄妹关系，王松、胡雪梅为夫妻关系，胡黎明、王松、胡雪梅为上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）之合伙人，除此之外股东间无关联关系。

四、公司主要股东及实际控制人基本情况

(一) 控股股东及实际控制人

1、公司控股股东及实际控制人基本情况

(1) 公司控股股东

截至本公开转让说明书签署日，公司前三大股东延牧投资直接持有延华生物总股本的 32.5%的股份，胡黎明直接持有公司 30.09%的股份，王松直接持有公司 23.22%的股份，各自持有的股份均不足 50%且各自所享有的表决权均不足以对股东大会的决议产生重大影响，因此公司无控股股东。

(2) 公司实际控制人

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人为胡黎明、王松、胡雪梅。目前延牧投资直接持有公司 27.97% 的股份，胡黎明直接持有公司 25.89% 的股份，王松直接持有公司 19.98% 的股份，胡雪梅直接持有公 7.13% 的股份；**胡黎明、王松、胡雪梅合计持有延牧投资 56.35% 的份额，因此控制了延牧投资对公司的 27.97% 的股份；**综上，上述三人合计控制了公司 80.97% 的股份，为公司实际控制人，上述三人签署了《一致行动协议》。

胡黎明，男，1963 年 2 月 27 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华东理工大学，硕士研究生学历；1988 年 8 月至 1996 年 11 月担任华东理工大学教师，1997 年 11 月至 2001 年 11 月担任上海延华高科技有限公司董事长；2001 年 11 月至 2007 年 7 月担任上海延华智能科技有限公司董事长；2007 年 7 月至今担任上海延华智能科技（集团）股份有限公司董事长。2015 年 2 月至 2015 年 7 月担任上海延华生物科技有限公司董事长；2015 年 7 月至今担任上海延华生物科技股份有限公司董事长；胡黎明兼职情况详见第三节“七、董事、监事、高级管理人员的具体情况”。

王松，男，1970 年 3 月 14 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华东理工大学，硕士研究生学历；1994 年 3 月至 1997 年 10 月担任华东理工大学教师，讲师；1997 年 10 月至 1998 年 5 月担任比利时优西比氯化胆碱有限公司市场总监；1998 年 5 月至 2000 年 12 月担任上海延华高科技有限公司副总经理；2000 年 12 月至 2015 年 7 月担任上海延华生物科技有限公司总经理；2015 年 7 月至今担任上海延华生物科技股份有限公司总经理、董事；王松兼职情况详见第三节“七、董事、监事、高级管理人员的具体情况”。

胡雪梅，女，1970 年 1 月 13 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华东理工大学，硕士研究生学历；1995 年 7 月至 1999 年 12 月担任华东理工大学教师；2000 年 1 月至 2008 年 1 月担任上海延华智能科技有限公司副总经理；2008 年 1 月至 2015 年 6 月担任上海延华生物科技有限公司副总经理；2015 年 7 月至今担任上海延华生物科技股份有限公司董事、副总经理、财务负责人；胡雪梅兼职情况详见第三节“七、董事、监事、高级管理人员的具体情况”。

2、控股股东、实际控制人最近二年一期内的变化情况

实际控制人最近二年一期未发生变化。

(二) 本次挂牌并同时定向发行完成后，公司前十大股东情况

1、延牧投资

名称	上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）
注册号	310107000715247
住所	上海市普陀区西康路 1255 号 7 楼 701、702 室
执行事务合伙人	王松
企业类型	有限合伙企业
经营范围	投资管理（除股权投资及股权投资管理），投资咨询（除专项）、企业管理咨询、商务信息咨询（咨询类均除经纪）。[经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营]
成立日期	2013 年 12 月 24 日
经营期限	2013 年 12 月 24 日至 2018 年 12 月 23 日
企业状况	存续

延牧投资为控股型公司，不从事实际生产经营活动，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定所认定的私募投资基金管理人或私募投资基金，不需要履行相应的登记、备案手续。

延牧投资现有股东 13 名，其中，胡黎明、王松、胡雪梅共计持有延牧投资 62.51% 的份额，具体份额结构见下表：

序号	合伙人	持有份额（万元）	比例	公司任职
1	胡黎明	1154.35	44.40%	董事长
2	胡雪梅	81.71	3.14%	董事、副总经理、财务负责人
3	王松	229.14	8.81%	董事、总经理
4	邢绍彬	369.90	14.23%	董事
5	邓华	60.00	2.31%	核心技术人员
6	陈周权	60.00	2.31%	监事、核心技术人员
7	张泽宏	60.00	2.31%	监事会主席、核心技术人员
8	陈蕴菁	200.00	7.69%	--
9	卞广利	25.00	0.96%	--

10	顾爱兰	35.00	1.35%	--
11	刘艳玲	25.00	0.96%	--
12	潘如仪	99.90	3.84%	--
13	李素萍	40.00	1.54%	--
14	胡方	100.00	3.85%	
15	吴坤极	60.00	2.31%	
合计	--	2600.00	100.00%	--

截至本说明书出具之日起，延牧投资持有公司 1,202.5 万股，占公司总股本的 32.50%，延牧投资持有的公司股份不存在质押或其他争议。

2、胡黎明先生，基本情况见本节“四（一）控股股东及实际控制人”。

截至本说明书出具之日起，胡黎明持有公司 1,113.33 万股，占公司总股本的 30.09%，胡黎明持有的公司股份不存在质押或其他争议。

3、王松，基本情况见本节“四（一）控股股东及实际控制人”。

截至本说明书出具之日起，王松持有公司 859.14 万股，占公司总股本的 23.22%，王松持有的公司股份不存在质押或其他争议。

4、胡雪梅，基本情况见本节“四（一）控股股东及实际控制人”。

截至本说明书出具之日起，胡雪梅持有公司 306.73 万股，占公司总股本的 8.29%，胡雪梅持有的公司股份不存在质押或其他争议。

5、管鸿德

管鸿德，男，1966 年 7 月 8 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海市农业学校，中专学历；1985 年 7 月至 1989 年 12 月担任上海新杨兽药厂技术员、技术科科长；1989 年 12 月至 1992 年 10 月担任上海牧工商总公司技术员；1992 年 10 月至 1996 年 5 月担任上海市申宝大型鸡场饲料厂副厂长；1996 年 5 月至 2000 年 12 月担任上海市华青曾祖代肉鸡场申宝饲料厂副厂长、厂长；2000 年 12 月至 2008 年 2 月担任上海申德饲料有限公司总经理；2008 年 2 月至 2015 年 6 月担任上海延华生物科技有限公司副总经理；2015 年 7 月至今担任上海延华生物科技股份有限公司副总经理。

截至本说明书出具之日起，管鸿德持有公司 135.05 万股，占公司总股本的

3.65%，管鸿德持有的公司股份不存在质押或其他争议。

6、林美洁

林美洁，女，1980年10月20日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华东师范大学人力资源管理专业，大学本科学历，学士学位；2003年7月至2005年3月担任温州国旅旅游有限公司会展部经理；2005年4月至2010年2月担任上海易初莲花连锁超市有限公司培训部经理；2010年3月至2012年5月担任沃尔玛华东百货人力资源部经理；2012年6月至2013年10月担任上海延华智能科技（集团）股份有限公司人力资源部经理；2012年11月至2015年7月担任上海延华生物科技有限公司副总经理，2015年7月至今担任上海延华生物科技股份有限公司董事。

截至本说明书出具之日起，林美洁持有公司 83.25 万股，占公司总股本的 2.25%，林美洁持有的公司股份不存在质押或其他争议。

7、隆悦投资

企业名称	上海国君创投隆悦投资管理中心（有限合伙）
营业执照注册号	310101000672314
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	上海市黄浦区南苏州路 381 号 405E01 室
执行事务合伙人/委派代表	上海格隆创业投资有限公司（委派代表：曾德志）
成立日期	2015 年 4 月 24 日
合伙期限	2014 年 4 月 24 日 至 2018 年 4 月 23 日
经营范围	投资管理，投资咨询，实业投资，企业管理咨询。【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】
实缴出资总额	10,000 万元
合伙人	普通合伙人： 上海格隆创业投资有限公司

	有限合伙人： 国泰君安创新投资有限公司 郑州金氏博缘农业有限公司 河南欣豫国际浆纸有限公司 焦作通财创业投资有限责任公司 刘宇莺、王颖、高自清、
--	---

隆悦投资属私募投资基金，其私募基金管理人为上海格隆创业投资有限公司。隆悦投资已于 2015 年 6 月 15 日完成了私募投资基金的备案登记，备案信息如下：

基金名称	上海国君创投隆悦投资管理中心（有限合伙）
管理人名称	上海格隆创业投资有限公司
托管人名称	国泰君安证券股份有限公司
备案日期	2015 年 6 月 15 日

上海格隆创业投资有限公司已于 2015 年 1 月 7 日完成了私募投资基金管理人的备案登记，备案信息如下：

管理人名称	上海格隆创业投资有限公司
组织机构代码	08782270-0
法定代表人	卢涛
注册地	上海浦东新区自由贸易试验区马吉路 2 号 1
登记日期	2015 年 1 月 7 日

截至本说明书出具之日起，隆悦投资持有公司 1,500,000 股，占公司总股本的 3.49%，隆悦投资持有的公司股份不存在质押或其他争议。

8、隆旭投资

企业名称	上海国君创投隆旭投资管理中心（有限合伙）
------	----------------------

营业执照注册号	310101000675739
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	上海市黄浦区南苏州路 381 号 407E09 室
执行事务合伙人/委派代表	上海格隆创业投资有限公司（委派代表：曹晓宇）
成立日期	2015 年 6 月 3 日
合伙期限	2015 年 6 月 3 日 至 2017 年 6 月 2 日
经营范围	实业投资，投资管理，投资咨询，企业管理咨询。【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】
实缴出资总额	10,000 万元
合伙人	普通合伙人： 上海格隆创业投资有限公司 上海东源汇信股权投资基金管理有限公司 有限合伙人： 国泰君安创新投资有限公司 上海东兴投资控股发展有限公司

隆旭投资属私募投资基金，其私募基金管理人为上海格隆创业投资有限公司。隆旭投资已于 2015 年 8 月 6 日完成了私募投资基金的备案登记，备案信息如下：

基金名称	上海国君创投隆旭投资管理中心（有限合伙）
管理人名称	上海格隆创业投资有限公司
托管人名称	国泰君安证券股份有限公司
备案日期	2015 年 8 月 6 日

上海格隆创业投资有限公司已于 2015 年 1 月 7 日完成了私募投资基金管理人的备案登记，备案信息如下：

管理人名称	上海格隆创业投资有限公司
组织机构代码	08782270-0
法定代表人	卢涛
注册地	上海浦东新区自由贸易试验区马吉路2号1
登记日期	2015年1月7日

截至本说明书出具之日起，隆旭投资持有公司 1,500,000 股，占公司总股本的 3.49%，隆旭投资持有的公司股份不存在质押或其他争议。

9、宏懿投资

企业名称	南京长茂宏懿股权投资基金合伙企业（有限合伙）
营业执照注册号	320100000178101
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	南京栖霞区甘家边东 108 号 2 幢 301 室
执行事务合伙人/委派代表	南京长茂宏懿投资管理有限公司（委派代表：李彤）
成立日期	2014 年 12 月 9 日
合伙期限	2014 年 12 月 9 日 至 2019 年 12 月 8 日
经营范围	受托管理私募股权投资基金，从事投资管理及相关咨询服务业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
实缴出资总额	7,500 万元
合伙人	普通合伙人： 南京长茂宏懿投资管理有限公司 有限合伙人： 江苏高力集团有限公司 雨润控股集团有限公司

	深圳市长城长富投资管理有限公司 南京市栖霞区科技创业投资有限公司 丰盛科技集团有限公司
--	---

宏懿投资属私募投资基金，其私募基金管理人为南京长茂宏懿投资管理有限公司。宏懿投资已于 2015 年 6 月 10 日完成了私募投资基金的备案登记，备案信息如下：

基金名称	南京长茂宏懿股权投资基金合伙企业（有限合伙）
管理人名称	南京长茂宏懿投资管理有限公司
托管人名称	南京银行健康路支行
备案日期	2015 年 6 月 10 日

根据南京长茂宏懿投资管理有限公司作出的说明，其作为长城证券直投子公司深圳市长城长富投资管理有限公司控股的基金管理公司，根据《证券公司直接投资业务规范》相关规定，已于 2015 年 4 月 28 日向中国证券业协会完成备案工作。2014 年 1 月中国证券投资基金业协会发布了《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》。根据证监会《关于做好私募产品备案管理及风险监测工作的通知》（证监办发[2014]41 号），证券公司直投业务备案管理与风险监测信息相关报备事项已移交中国基金业协会，自此，证券公司直接投资业务监管权由中国证券业协会移交至中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”），券商直投备案系统亦归入中国证券投资基金业协会私募产品备案管理系统。经向基金业协会求证，券商直投公司在原有系统继续备案已满足合规要求。

截至本说明书出具之日起，宏懿投资持有公司 1,500,000 股，占公司总股本的 3.49%，宏懿投资持有的公司股份不存在质押或其他争议。

10、金茂投资

企业名称	苏州金茂赢联股权投资基金合伙企业（有限合伙）
------	------------------------

营业执照注册号	320500000093131
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	苏州市吴江经济技术开发区云梨路北侧
执行事务合伙人/委派代表	苏州金茂创联投资管理企业（有限合伙）（委派代表：段小光）
成立日期	2015年6月19日
合伙期限	2015年6月19日至2020年6月18日
经营范围	受托管理私募股权投资基金，从事投资管理及相关咨询服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
实缴出资总额	10,600万元
合伙人	<p>普通合伙人： 苏州金茂创联投资管理企业（有限合伙）</p> <p>有限合伙人： 吴江东运创业投资有限公司 苏州高新创业投资集团有限公司 苏州市吴江创业投资有限公司 东吴创业投资有限公司 苏州市吴江创联股权投资管理有限公司 蔡铁华、陆晓晨、朱康洋、庄国清</p>

金茂投资属私募投资基金，其私募基金管理人为苏州金茂创联投资管理企业（有限合伙）。金茂投资已于2015年11月17日完成了私募投资基金的备案登记，备案信息如下：

基金名称	苏州金茂赢联股权投资基金合伙企业（有限合伙）
管理人名称	苏州金茂创联投资管理企业（有限合伙）

托管人名称	江苏银行股份有限公司
备案日期	2015年11月17日

苏州金茂创联投资管理企业（有限合伙）已于2015年11月4日完成了私募基金管理人的备案登记，备案信息如下：

管理人名称	苏州金茂创联投资管理企业（有限合伙）
组织机构代码	91320500MA1M948T7R
法定代表人	段小光
注册地	江苏省苏州市高新区科技城科灵路37号
登记日期	2015年11月4日

截至本说明书出具之日起，金茂投资持有公司1,500,000股，占公司总股本的3.49%，金茂投资持有的公司股份不存在质押或其他争议。

五、公司设立以来股本形成及变化情况

（一）公司原有限公司的历史沿革

1、2001年12月，公司设立

延华生物有限由自然人王松及上海延华高科技有限公司共同出资设立，注册资本人民币50万元。

2001年6月20日，上海市工商局出具了《企业名称预先核准通知书》（沪名称预核（私）03200106200027），对“上海延华生物科技有限公司”的名称予以核准，名称保留至2001年12月19日。

2001年11月12日，延华高科技向上海市工商局作出了有关投资人变更的情况说明，自然人胡黎明、朱宏杰退出投资，投资总额不变，出资比例调整为：上海延华高科技有限公司占51%，即25.5万元，王松占49%，即24.5万元。

2001年11月19日，上海新正光会计事务所出具了正光会验字（2001）第417号《验资报告》，经审验确认：截至2001年11月16日止，公司已收到全体股东缴

纳的注册资本合计人民币50万元，均为货币出资。

2001年12月3日，上海市工商行政管理局核发了注册号为3101072008707的《企业法人营业执照》。营业执照中载明：公司住所为上海市普陀区古浪路65号25号房—47室，法定代表人为王松，企业类型为有限责任公司（国内合资），注册资本为人民币50万元，经营范围为生物，饲料，兽药专业的四技服务；饲料，饲料添加剂（批发零售）（限分支）（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

延华生物有限设立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	24.50	49.00	货币
2	延华高科技	25.50	51.00	货币
合计		50	100	---

2、2003年4月，第一次股权转让

2001年12月31日，延华生物召开股东会并作出决议，同意公司股东延华高科技将其所持有的51%的股权转让给王松及胡雪梅，并修改公司章程。

2001年12月31日，延华高科技与王松、胡雪梅签订了《转让协议书》，将其拥有的延华生物31%的股权转让给王松，转让价格为15.5万元人民币；将其拥有的延华生物20%的股权转让给胡雪梅，转让价格为10万元人民币。

2001年12月31日，延华高科技分别向王松及胡雪梅出具了股权转让收据，确认收到上述股权转让款。

2003年4月4日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次股权转让完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	40.00	80.00	货币
2	胡雪梅	10.00	20.00	货币
合计		50	100	---

3、2005年6月，第一次增资至200万

2005年3月18日，延华生物召开股东会并作出决议，同意增加注册资本150万，其中王松增加实收资本人民币120万（以资本公积转增72万元，由盈余公积

转增8000元，由未分配利润转增47.2万元），胡雪梅增加实收资本30万元（以资本公积转增18万元，由盈余公积转增2000元，由未分配利润转增11.8万元），并修改公司章程。

2005年4月2日，上海新中创会计师事务所有限公司出具了新中创会师报字（2005）0524号验资报告，经审验确认：截至2005年3月31日止，延华生物已将资本公积90万元，盈余公积1万元、未分配利润50万元，合计150万元转增实收资本，变更后的累积注册资本实收金额为人民币200万元。

2005年5月24日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次增资完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	160.00	80.00	货币，资本公积、盈余公积、未分配利润转增
2	胡雪梅	40.00	20.00	货币，资本公积、盈余公积、未分配利润转增
合计		200	100	---

4、2006年2月，第二次股权转让

2006年2月8日，延华生物召开股东会并作出决议，同意公司股东王松将其所持有的25%的股权转让给朱宏杰，其他股东放弃优先购买权，并修改公司章程。

2006年2月8日，王松与朱宏杰签订了《股权转让协议》，将其拥有的延华生物25%的股权转让给朱宏杰，转让价格为20万元人民币，朱宏杰应于2006年2月15日前付清全部转让价款。

2006年2月23日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次股权转让完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	110.00	55.00	货币
2	朱宏杰	50.00	25.00	货币
3	胡雪梅	40.00	20.00	货币
合计		200	100	---

5、2007年8月，第三次股权转让

2007年7月28日，延华生物召开股东会，决议通过股东王松、胡雪梅、朱宏杰分别将持有的延华生物的5.5%、2%、2.5%的股权转让给姜明，并修改公司章程。

2007年7月28日，王松、胡雪梅、朱宏杰与姜明签订《股权转让协议》，分别将其持有的公司5.5%、2%、2.5%的股权以人民币11万元、4万元、5万元转让给姜明，姜明应于2007年7月31日前付清全部转让价款。

2007年8月10日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次股权转让完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	99.00	49.50	货币
2	朱宏杰	45.00	22.50	货币
3	胡雪梅	36.00	18.00	货币
4	姜明	20.00	10.00	货币
合计		200	100	---

6、2008年12月，第四次股权转让

2008年12月8日，延华生物召开股东会，决议通过股东王松、胡雪梅、朱宏杰姜明分别将持有的延华生物的1.485%、0.54%、0.675%、0.30%的股权转让给管鸿德，并修改公司章程。

2008年12月8日，王松、胡雪梅、朱宏杰、姜明与管鸿德签订《股权转让协议》，分别将其持有的公司1.485%、0.54%、0.675%、0.30%的股权以人民币2.97万元、1.08万元、1.35万元、0.60万元转让给姜明，姜明应于2008年12月12日前付清全部转让价款。

2008年12月24日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次股权转让完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	96.03	48.015	货币
2	朱宏杰	43.65	21.825	货币
3	胡雪梅	34.92	17.46	货币
4	姜明	19.40	9.70	货币

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
5	管鸿德	6.00	3.00	货币
合计		200	100	---

7、2009年10月，第二次增资至500万

2009年7月8日，延华生物召开股东会并作出决议，同意增加注册资本300万，增加公司注册资本金资金来源为未分配利润，并修改公司章程。

2009年9月28日，上海中创海佳会计师事务所有限公司出具了中创海佳验字（2009）0114号验资报告，经审验确认：截至2009年8月1日止，延华生物已将未分配利润300万元转增实收资本，变更后的累积注册资本实收金额为人民币500万元。

2009年10月23日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次增资完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	240.075	48.015	货币
2	朱宏杰	109.125	21.825	货币
3	胡雪梅	87.300	17.64	货币
4	姜明	48.500	9.70	货币
5	管鸿德	15.000	3.00	货币
合计		500	100	---

8、2011年5月，第五次股权转让

2011年4月25日，延华生物召开股东会并作出决议，同意公司股东朱宏杰将其所持有的21.824%的股权转让给胡黎明、林嵘，其他股东放弃优先购买权，并修改公司章程。

2011年4月25日，朱宏杰与胡黎明、林嵘签订了《股权转让协议》，将其拥有的延华生物21.824%的股权分别以人民币200.7884万元（14.55%）、100.396万元（7.275%）转让给胡黎明、林嵘，受让方应于2011年4月30日前付清全部转让价款。

2011年5月19日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次股权转让完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	240.075	48.015	货币
2	胡雪梅	87.300	17.64	货币
3	胡黎明	72.75	14.55	货币
4	姜明	48.500	9.70	货币
5	林嵘	36.375	7.275	货币
6	管鸿德	15.000	3.00	货币
合计		500	100	---

9、2011年11月，第三次增资至710.681万

2011年7月22日，延华生物召开股东会，决议通过股东胡黎明以现金出资方式增加公司注册资本140.454万元，股东林嵘以现金出资方式增加公司注册资本70.227万元，其他股东放弃本次增资认缴权，并重新制定公司章程。

2011年8月1日，上海诚昌会计师事务所有限公司出具沪诚会验（2011）第014号验资报告，经审验确认，截至2011年7月27日止，延华生物已收到胡黎明缴纳的新增出资额人民币140.454万元，变更后的注册资本为人民币710.681万元，累积实收资本为人民币640.454万元。

2011年8月23日，上海诚昌会计师事务所有限公司出具沪诚会验（2011）第018号验资报告，经审验确认，截至2011年8月9日止，延华生物已收到林嵘缴纳的新增出资额人民币70.227万元，变更后的注册资本为人民币710.681万元，累积实收资本为人民币710.681万元。

2011年11月28日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次增资完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	240.075	33.781	货币
2	胡黎明	213.204	30.00	货币
2	林嵘	106.602	15.00	货币
3	胡雪梅	87.300	12.284	货币
4	姜明	48.500	6.8244	货币
6	管鸿德	15.000	2.1107	货币
合计		710.681	100	---

10、2011年12月，第四次增资至1500.80万元

2011年10月1日，延华生物召开股东会，决议通过以资本公积790.119万元转增注册资本，公司的注册资本由710.681万元增至1500.80万元，并修改公司章程。

2011年12月8日，上海诚昌会计师事务所有限公司出具沪诚会验（2011）第022号验资报告，经审验确认，截至2011年11月3日止，公司已将资本公积790.119万元转增资本，增资后的注册资本为人民币1500.80万元，累积实收资本为人民币1500.80万元。

2011年12月29日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次增资完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	506.9851	33.781	货币
2	胡黎明	450.2397	30.00	货币
2	林嵘	225.1199	15.00	货币
3	胡雪梅	184.3558	12.284	货币
4	姜明	102.4209	6.824	货币
6	管鸿德	31.6786	2.111	货币
合计		1500.80	100	---

11、2012年3月，第五次增资至1694.50万元

2011年12月20日，延华生物召开股东会，决议通过股东胡黎明以现金方式增加公司注册资本193.70万元，公司的注册资本由1500.80万元增至1694.50万元，并修改公司章程。

2012年1月9日，上海诚昌会计师事务所有限公司出具沪诚会验（2012）第001号验资报告，经审验确认，截至2011年12月31日止，延华生物已收到胡黎明缴纳的新增出资额人民币193.70万元，增资后的注册资本人民币1694.50万元，累积实收资本人民币1694.50万元。

2012年3月13日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次增资完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	胡黎明	643.9397	38.00	货币

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
2	王松	506.9851	29.92	货币
3	林嵘	225.1199	13.29	货币
4	胡雪梅	184.3558	10.88	货币
5	姜明	102.4209	6.04	货币
6	管鸿德	31.6786	1.87	货币
合计		1694.50	100	---

12、2012年10月，第六次股权转让

2012年9月17日，林嵘与胡雪梅签订了《股权质押注销协议》，林嵘同意将起持有的延华生物的13.28%的股权折价转让给胡雪梅，以清偿胡雪梅为林嵘和孙焕孟支付的贷款本金，双方协商一致注销072010004号股权出质登记。

2012年9月17日，延华生物召开股东会，作出决议同意股东林嵘将其持有的公司13.2853%（原出资额255.1199万元）的股权转让给胡雪梅，其他股东放弃优先购买权，免去林嵘董事职务，并修改公司章程。

2012年9月17日，林嵘与胡雪梅签订了《股权折价转让协议》，将其拥有的延华生物的13.2853%（255.1199万股权）的股权以644.3万元人民币折价转让给胡雪梅。

2012年10月8日，上海市工商局普陀分局就上述股权办理了股权出质注销登记手续。

2012年10月9日，上海市工商局普陀分局核准了上述股权变更。

本次股权变更完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	胡黎明	643.9397	38.0018	货币
2	王松	506.9851	29.9195	货币
4	胡雪梅	409.4757	24.1650	货币
5	姜明	102.4209	6.0443	货币
6	管鸿德	31.6786	1.8695	货币
合计		1694.50	100	---

13、2013年3月，第七次股权转让

2013年2月18日，延华生物召开股东会，作出决议同意（1）股东胡雪梅

将其持有的公司 1.9152% 及 8.8394% 的股权分别转让给王松和胡黎明，其他股东放弃优先购买权；（2）股东姜明将其持有的公司 5.0443% 及 1% 的股权分别转让给王松和傅小平，其他股东放弃优先购买权；（3）免去姜明董事职务，任命傅小平为公司董事，并修改公司章程。

2013 年 2 月 18 日，胡雪梅与王松、胡黎明签订了《股权转让协议》，将其持有的延华生物 1.9152% 及 8.8394% 的股权分别以 95.755 万元和 441.975 万元的价格进行转让，王松和胡黎明应在 2013 年 2 月 23 日前付清全部转让款。

2013 年 2 月 18 日，姜明与王松、傅小平签订了《股权转让协议》，将其持有的公司 5.0443% 及 1% 的股权分别以 252.215 万元和 50.00 万元的价格进行转让，王松和傅小平应在 2013 年 2 月 23 日前付清全部转让款。

2013 年 3 月 5 日，上海市工商局普陀分局核准了上述股权变更。

本次股权变更完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	胡黎明	793.7247	46.8412	货币
2	王松	624.9134	36.8789	货币
3	胡雪梅	227.2383	13.4104	货币
4	管鸿德	31.6786	1.8695	货币
5	傅小平	16.9450	1.00	货币
合计		1694.50	100	---

14、2013 年 11 月，第八次股权转让

2013 年 11 月 22 日，延华生物召开股东会并作出决议，同意公司股东王松、胡雪梅、胡黎明将其持有的公司股权各转让 1% 给管鸿德，其他股东放弃优先购买权，并修改公司章程。

2013 年 11 月 22 日，王松、胡雪梅、胡黎明与管鸿德签订了《股权转让协议》，将其各自拥有的延华生物 1% 的股权分别以人民币 50 万元转让给管鸿德。

2013 年 11 月 28 日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次股权转让完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
----	------	---------	-------	------

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	胡黎明	776.7797	45.8412	货币
2	王松	607.9684	35.8789	货币
3	胡雪梅	210.2933	12.4104	货币
4	管鸿德	82.5136	4.8695	货币
5	傅小平	16.9450	1.00	货币
合计		1694.50	100	---

15、2013年12月，第九次股权转让

2013年12月27日，延华生物召开股东会并作出决议，同意（1）公司股东王松和胡黎明将其分别持有的公司1.1066%、1.8934%的股权转让给林美洁；（2）公司股东王松、胡雪梅和胡黎明将其分别持有的公司3.8157%、1.3618%和4.8225%的股权转让给上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙），其他股东放弃优先购买权，并修改公司章程。

2013年12月27日，王松、胡黎明与林美洁签订了《股权转让协议》，将其各自拥有的公司1.1066%、1.8934%的股权分别以人民币66.396万元及人民币113.604万元转让给林美洁。

2013年12月27日，王松、胡雪梅、胡黎明与上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）签订了《股权转让协议》，将其各自拥有的公司3.8157%、1.3618%和4.8225%的股权分别以人民币228.9398万元、人民币81.7093万元、人民币289.3509万元转让给上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）。

2013年12月27日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次股权转让完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	胡黎明	662.9785	39.1253	货币
2	王松	524.5607	30.9566	货币
3	胡雪梅	187.2172	11.0486	货币
4	延牧投资	169.45	10.00	货币
5	管鸿德	82.5136	4.8695	货币
6	林美洁	50.835	3.00	货币
7	傅小平	16.945	1.00	货币
合计		1694.50	100	---

16、2015年5月，第十次股权转让

2015年5月15日，延华生物召开股东会并作出决议，决议通过股东傅小平将其所持有的公司1%的股权转让给胡黎明，其他股东放弃优先购买权，并修改公司章程。

2015年5月15日，傅小平与胡黎明签订了《股权转让协议》，将其拥有的公司1%的股权以人民币75万元转让给胡黎明。

2015年5月21日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

本次股权转让完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	胡黎明	679.9235	40.1253	货币
2	王松	524.5607	30.9566	货币
3	胡雪梅	187.2172	11.0486	货币
4	延牧投资	169.45	10.00	货币
5	管鸿德	82.5136	4.8695	货币
6	林美洁	50.835	3.00	货币
合计		1694.50	100	---

17、2015年5月，第六次增资至2259.3333万元

2015年4月20日，延华生物召开股东会并作出决议，决议通过由股东延牧投资认缴新加注册资本564.83万，其他股东放弃优先认购权，并修改公司章程。

2015年5月5日，上海高仁会计师事务所有限公司出具了沪高仁（2015）验内字第02208号验资报告，经审验确认：截至2015年4月30日止，延华生物已收到股东延牧投资缴纳的新增注册资本人民币564.8333万元，变更后的累积注册资本人民币2259.3333万元，实收金额为人民币2259.3333万元。

2015年5月29日，上海市普陀局市场监督管理局核准了上述变更。

本次增资完成后，延华生物的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	延牧投资	734.2833	32.50	货币
2	胡黎明	679.9235	30.09	货币
2	王松	524.5607	23.22	货币

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
3	胡雪梅	187.2172	8.29	货币
5	管鸿德	82.5136	3.65	货币
6	林美洁	50.835	2.25	货币
合计		2259.3333	100	---

延华生物有限的历次股权变动均取得了必要的授权或批准，并在工商行政管理部门办理了变更登记手续，延华生物有限的历次股权变动合法、真实、有效。

（二）公司自整体变更为股份有限公司以来的股本演变

1、公司系由延华生物有限依法整体变更设立，截至整体变更设立前，延华生物有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	延牧投资	734.28	32.50	货币
2	胡黎明	679.9235	30.09	货币
2	王松	524.5607	23.22	货币
3	胡雪梅	187.2172	8.29	货币
5	管鸿德	82.5136	3.65	货币
6	林美洁	50.835	2.25	货币
合计		2259.33	100	---

为整体变更发起设立股份有限公司，延华生物有限在 2015 年 6 月 30 日召开股东会，决定以 2015 年 5 月 31 日为基准日，整体变更设立股份有限公司。

2015 年 7 月 13 日，上海市工商行政管理局出具了沪工商注名预核字第 01201507131281 号《企业名称变更预先核准通知书》，对“上海延华生物科技股份有限公司”的名称予以核准。

2015 年 7 月 15 日，公司召开职工代表大会，选举李叶为职工代表监事。

2015 年 7 月 15 日，延华生物有限全体股东签署了《上海延华生物科技股份有限公司发起人协议书》。

2015 年 7 月 19 日，天职国际出具了天职业字[2015] 11581 号《审计报告》，经审计确认：以 2015 年 5 月 31 日为审计基准日，延华生物有限账面净资产为 48,982,917.53 元。

2015 年 7 月 20 日，沃克森（北京）出具了沃克森评报字[2015]第 0404 号《资

产评估报告》，经评估确认：以 2015 年 5 月 31 日为评估基准日，延华生物有限账面净资产评估值为人民币 60,783,600 元。

2015 年 7 月 20 日，延华生物有限召开股东会，作出如下决议：将延华生物有限整体变更为股份有限公司，并更名为上海延华生物科技股份有限公司。以经天职业字[2015] 11581 号《审计报告》审计的截止于 2015 年 5 月 31 日的延华生物有限账面净资产额 48,982,917.53 元为基准，按照 1:0.7554 的比例折成 3,700 万股，每股面值为人民币 1 元，剩余 11,982,917.53 元转作资本公积。

2015 年 7 月 20 日，天职国际出具了天职验字[2015] 12680 号《验资报告》，对公司注册资本进行了审验，经审验确认：公司已将截至 2015 年 5 月 31 日止的经审计的净资产人民币 48,982,917.53 元折成 3,700 万股，每股面值 1 元，股本为人民币 3,700.00 万元，净资产超过注册资本 11,982,917.53 元计入资本公积，各发起人均已缴足其认购的股份。

2015 年 7 月 20 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，决议由延华生物有限的全体股东作为发起人设立股份公司，选举公司董事、非职工代表监事、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》等议案。

2015 年 7 月 20 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举胡黎明为董事长，并聘任了总经理、副总经理等高级管理人员。

2015 年 7 月 20 日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举张泽宏为监事会主席。

2015 年 9 月 2 日，公司取得了上海市工商行政管理局核发的注册号为 310107000328051 的《营业执照》。

此次整体变更后，公司的股权结构为：

序号	发起人或股东姓名（名称）	认缴股份数（万股）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	延牧投资	1202.50	1202.50	32.50	净资产折股
2	胡黎明	1113.33	1113.33	30.09	净资产折股
3	王松	859.14	859.14	23.22	净资产折股

4	胡雪梅	306.73	306.73	8.29	净资产折股
5	管鸿德	135.05	135.05	3.65	净资产折股
6	林美洁	83.25	83.25	2.25	净资产折股
合计		3700	3700	100	---

2、2015年11月，股份公司成立后第一次增资至4300万元

(1) 2015年9月25日，延华生物召开第一届董事会第三次会议，全体董事100%表决通过了与本次发行的相关议案。

(2) 2015年10月10日，延华生物召开2015年第四次临时股东大会，全体股东审议通过了与本次发行相关的议案。

(3) 2015年10月20日，延华生物与四名定向发行对象签订了定向发行协议，对各个发行对象认购延华生物本次发行股票的相关事宜进行了约定。

(4) 根据天职国际出具的天职业字[2015]14325号《验资报告》，截至2015年11月3日，延华生物已收到本次四名定向发行股票特定对象的所有投资款项，共计29,189,200元。本次增资完成后公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数量(股)	持股比例(%)
1	延牧投资	12,025,000	27.97
2	胡黎明	11,133,300	25.89
3	王松	8,591,400	19.98
4	胡雪梅	3,067,300	7.13
5	隆悦投资	1,500,000	3.49
6	隆旭投资	1,500,000	3.49
7	宏懿投资	1,500,000	3.49
8	金茂投资	1,500,000	3.49
9	管鸿德	1,350,500	3.14
10	林美洁	832,500	1.93

合计	43,000,000	100.00
----	------------	--------

(5) 延华生物目前正在办理工商登记备案手续以及正在办理向股转系统申请的挂牌同时定向增发的备案手续。

3、延华生物设立的程序、资格、条件、方式等均符合当时法律、行政法规、规章和其他规范性文件的规定，截至本说明书签署之日，公司的股权结构未再发生变动，公司股权清晰，各股东所持公司的股份均不存在司法冻结、质押等权利受限制的情况。

(三) 公司的经营范围的变更

1、延华生物有限设立时的经营范围

根据公司的工商档案及当时的营业执照，公司设立时的经营范围为：生物，饲料，兽药专业的四技服务；饲料，饲料添加剂（批发零售）（限分支）（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

2、2007年2月

2007年2月16日，延华生物作出章程修正案，修改公司经营范围。

2007年2月25日，上海市工商行政管理局核准了上述变更。

延华生物变更后的经营范围为：生物，饲料，兽药专业的四技服务；饲料，饲料添加剂（批发零售），饲料机械设备、配件的销售（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

3、2007年8月

2007年7月28日，延华生物召开股东会，决议通过增加公司经营范围：从事货物或技术的进出口业务，并修改公司章程。

2007年8月10日，上海市工商局普陀分局核准了上述变更。

延华生物变更后的经营范围为：生物，饲料，兽药专业的四技服务；饲料，饲料添加剂（批发零售），饲料机械设备、配件的销售；从事货物或技术的进出口业务（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

4、2010年6月

2010年5月25日，延华生物召开股东大会作出增加公司经营范围的决议。

2010年6月4日，上海市工商行政管理局普陀分局核准了上述变更。

延华生物变更后的经营范围为：生物，饲料，兽药专业的四技服务；饲料，饲料添加剂（批发零售），饲料机械设备、配件的销售；从事货物或技术的进出口业务。兽用化学药品及抗生素、中成药、外用杀虫剂、兽用非强制免疫用生物制品（批发零售）（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

5、2014年12月

2014年10月17日，延华生物召开股东大会作出增加公司经营范围的决议。

2014年12月19日，上海市普陀区市场监督管理局核准了上述变更。

延华生物变更后的经营范围为：生物，饲料，兽药专业的技术服务、技术开发、技术咨询；饲料，饲料添加剂（批发零售）（限分支），销售饲料机械设备、配件，食用农产品（不含生猪产品、牛羊肉品）的销售，从事货物及技术的进出口业务。兽用化学药品及抗生素、中成药、外用杀虫剂、兽用非强制免疫用生物制品（批发零售）（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

六、公司子公司情况

公司控股子公司在报告期不存在重大违法违规行为，公司控股子公司的股票发行和转让合法合规，最近36个月内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行人过证券的情形，不存在违法行为虽然发生在36个月前，目前仍处于持续状态的情形；公司控股子公司均非股份有限公司，未设置董事会和监事会，报告期公司控股子公司治理结构规范，因公司子公司为全资控股未设股东会但相应的设置了执行董事、监事和总经理，符合《公司法》及相关规范性文件的规定，子公司重大事项如股权转让、增资等均有股东会决议或股东决定，公司治理机制运作良好；报告期公司子公司无重大资产重组。

1、重要子公司

（1）延华饲料

1) 基本情况

名称	上海延华饲料有限公司		
注册资本	1000.00 万元	实收资本	1000.00
成立时间	2003 年 5 月 21 日	法定代表人	王松
主营业务	饲料加工配送服务	注册地	嘉定区南翔镇嘉美路 1399 号 1 幢一层
股权结构	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
	上海延华生物科技股份有限公司	1000.00	100.00
经营状况	项目	2015 年 5 月 31 日 /2015 年 1-5 月 (元)	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度 (元)
	总资产	82,407,245.89	55,272,815.99
	净资产	5,386,083.71	2,785,807.20
	净利润	2,600,276.51	1,315,535.71

2) 历史沿革

a、2003 年 5 月，公司设立

上海延华饲料由自然人王松及杨友芝共同出资设立，注册资本人民币50万元。

2002年12月18日，上海市工商局出具了《企业名称预先核准通知书》（沪名称预核号01200212180310），对“上海延华饲料有限公司”的名称予以核准，名称保留至2003年6月18日。

2003年4月16日，上海同诚会计事务所出具了同诚会验[2003]第3-354号《验资报告》，经审验确认：截至2003年4月16日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币50万元，均为货币出资。

2003年4月10日，上海延华饲料获得了上海市嘉定区卫生局颁发的（2003）嘉字第332037号《上海市食品卫生许可证》，有效期截至2004年6月30日。

2003年5月21日，上海市工商局嘉定分局核发了注册号为3101142044157的《企业法人营业执照》。营业执照中载明：公司住所为嘉定区南翔镇杨子路678号，法定代表人为王松，企业类型为有限责任公司（国内合资），经营期限为2004年5月21日至2013年4月1日，注册资本为人民币50万元，经营范围为饲料、饲料添加剂、食品添加剂的批售（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

上海延华饲料设立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	王松	45.00	90.00	货币
2	杨友芝	5.00	10.00	货币
合计		50	100	---

b、2011年8月，股权转让

2011年7月5日，王松与延华生物有限签订了股权转让协议，将其持有的上海延华饲料90%的股权，作价45万元转让给延华生物有限。

2011年7月5日，杨友芝与延华生物有限签订了股权转让协议，将其持有的上海延华饲料10%的股权，作价5万元转让给延华生物有限。

2011年7月5日，上海延华饲料作出股东会决议，将公司形式变更为一人有限公司，并修改公司章程。

2011年8月1日，上海市工商局嘉定分局核准了上述变更。

本次股权转让后，上海延华饲料的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	延华生物有限	50.00	50.00	100	货币
合计		50	50	100	---

c、2014年8月，增资至1000万

2014年8月7日，上海延华饲料召开股东会并作出决议，同意增加注册资本950万，并修改公司章程，章程约定的出资时间为2019年12月31日。

2014年8月21日，上海市工商局嘉定分局核准了上述变更。

本次增资完成后，上海延华饲料的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例%	出资方式
----	------	-----------	-----------	-------	------

1	延华生物有限	1000.00	50	100	货币
合计		1000	50	100	---

c、2015年8月，注册资本实缴至1000万

延华生物于2015年8月4日向延华饲料缴纳了注册资本人民币950万元，延华生物已经全部履行了延华饲料1000万元注册资本的出资义务。目前，延华饲料的工商变更登记正在办理过程中。

3) 上海延华饲料有限公司分公司情况

a、上海延华饲料有限公司奉贤分公司

企业名称	上海延华饲料有限公司奉贤分公司
成立时间	2009年6月15日
注册号	310226000972285
住所	上海市奉贤区奉城镇褚聚村746号第5、6、7幢
法定代表人	王松
企业类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
股东构成	上海延华饲料有限公司
经营范围	饲料、添加剂预混合饲料生产（具体项目见许可证）、批发、零售，饲料添加剂的批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
企业状况	存续

b、上海延华饲料有限公司泗阳分公司

企业名称	上海延华饲料有限公司泗阳分公司
成立时间	2011年5月6日
注册号	321323000066195
住所	泗阳县众兴镇温州路
法定代表人	臧流成
企业类型	有限责任公司分公司
股东构成	上海延华饲料有限公司

经营范围	许可经营项目：配合饲料、浓缩饲料、精料补充料生产。一般经营项目：自产产品、饲料添加剂的销售。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）
企业状况	在业

c、上海延华饲料有限公司天津分公司

企业名称	上海延华饲料有限公司天津分公司
成立时间	2014年8月20日
注册号	120222000273211
住所	天津市武清区南蔡村镇金博路20号
法定代表人	吴坤极
企业类型	有限责任公司分公司
股东构成	上海延华饲料有限公司
经营范围	精料补充料（反刍）生产，饲料、饲料添加剂销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
企业状况	在业

(2) 延华畜牧

1) 基本情况

名称	上海延华畜牧科技有限公司		
注册资本	600.00 万元	实收资本	600.00 万元
成立时间	2013年1月6日	法定代表人	王松
主营业务	牧场的运营管理业务	注册地	上海市嘉定区南翔镇嘉好路800号6幢3层B区3008室
股权结构	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
	上海延华生物科技股份有限公司	600.00	100.00
经营状况	项目	2015年5月31日/2015年1-5月(元)	2014年12月31日/2014年度(元)
	总资产	19,091,434.47	5,965,969.24
	净资产	6,788,982.44	5,965,969.24
	净利润	823,013.20	-28,948.33

2) 历史沿革

延华畜牧由延华生物有限出资设立，注册资本人民币600万元。

2012年10月22日，上海市工商局出具了《企业名称预先核准通知书》（沪工商注名预核字第01201210220351号），对“上海延华畜牧科技有限公司”的名称予以核准，名称保留至2013年4月22日。

2013年1月6日，上海永诚会计师事务所有限公司出具了永诚会验字（2013）第20006号《验资报告》，经审验确认：截至2013年1月5日止，公司已收到延华生物有限缴纳的注册资本合计人民币600万元，为货币出资。

2013年1月6日，上海市工商局青浦分局核发了注册号为310118002802869的《企业法人营业执照》。营业执照中载明：公司住所为青浦区华纺路69号3幢3层C区310室，法定代表人为王松，企业类型为一人有限责任公司（法人独资），经营期限为2013年1月6日至2023年1月5日，注册资本为人民币600万元，经营范围为畜牧科技专业领域内的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询，生产加工机械设备（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

延华畜牧设立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例%	出资方式
1	延华生物有限	600.00	100	货币
合计		600	100	---

2、其他子公司

（1）上海美戴瑞管理咨询有限公司

名称	上海美戴瑞管理咨询有限公司		
注册资本	90.00 万元	实收资本	90.00 万元
成立时间	2007 年 9 月 24 日	法定代表人	王松
主营业务	牧场运营管理的咨询业务	注册地	嘉定区南翔镇嘉美路 1399 号 2 幢
股权结构	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
	上海延华生物科技股份有限公司	90.00	100.00
经营状况	项目	2015 年 5 月 31 日 / 2015 年 1-5 月（元）	2014 年 12 月 31 日 / 2014 年度（元）
	总资产	9,163,027.31	9,017,107.58
	净资产	1,162,253.34	1,317,943.51

	净利润	-155,690.17	106,644.61
--	-----	-------------	------------

(2) 上海美盛科国际贸易有限公司

名称	上海美盛科国际贸易有限公司		
注册资本	50.00 万元	实收资本	50.00 万元
成立时间	2006 年 2 月 16 日	法定代表人	王松
主营业务	海外特种产品、高附加值贸易	注册地	上海沪宜公路 1 号 E-102
股权结构	股东	出资额 (万元)	持股比例 (%)
	上海延华生物科技股份有限公司	50.00	100.00
经营状况	项目	2015 年 5 月 31 日 /2015 年 1-5 月 (元)	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度 (元)
	总资产	26,766,361.27	19,755,765.07
	净资产	3,324,749.13	3,033,056.82
	净利润	291,692.31	764,498.61

(3) 江苏延华农业科技有限公司

名称	江苏延华农业科技有限公司		
注册资本	500.00 万元	实收资本	500.00 万元
成立时间	2012 年 3 月 27 日	法定代表人	王松
主营业务	未实际经营,正在办理注销手续	注册地	南京市建宁路 263 号第四层
股权结构	股东	出资额 (万元)	持股比例 (%)
	上海延华生物科技股份有限公司	500.00	100.00
经营状况	项目	2015 年 5 月 31 日 /2015 年 1-5 月 (元)	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度 (元)
	总资产	4,558,542.20	4,559,199.36
	净资产	4,536,990.16	4,548,747.13
	净利润	-11,756.97	-80,362.09

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

(一) 公司董事基本情况

公司董事会由胡黎明、王松、胡雪梅、邢绍彬、林美洁五位董事组成,董事长为胡黎明。

姓名	职务	提名人	任期
----	----	-----	----

胡黎明	董事长	董事会	2015.7.20-2018.7.19
王松	董事	董事会	2015.7.20-2018.7.19
胡雪梅	董事	董事会	2015.7.20-2018.7.19
邢绍彬	董事	董事会	2015.7.20-2018.7.19
林美洁	董事	董事会	2015.7.20-2018.7.19

胡黎明，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司主要股东实际实际控制人基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人情况”中的基本情况介绍。

王松，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司主要股东实际实际控制人基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人情况”中的基本情况介绍。

胡雪梅，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司主要股东实际实际控制人基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人情况”中的基本情况介绍。

邢绍彬，男，1970年9月30日出生，中国国籍，无境外永久居留权，1993年7月毕业于内蒙古农业大学食品工程系，大学学历。1993年7月至12月在伊利奶粉工厂实习；1994年1月至1996年4月担任伊利包头乳品厂代班长；1996年5月至1997年7月担任伊利金川奶粉厂车间主任；1997年8月至2001年1月，扎兰屯伊利乳业公司生产副总经理；2001年2月至2006年2月担任伊利原奶事业部包头分公司经理；2006年3月至2008年12月担任伊利原奶事业部东南区域总经理；2009年1月至2011年7月担任伊利原奶事业部中南区域总经理；2011年8月至2013年10月担任伊利原奶事业部副总经理（兼畜牧公司总经理）；2013年11月至2015年2月担任伊利原奶事业部副总经理；2015年2月至今担任上海延华畜牧科技有限公司总经理。2015年7月至今担任上海延华生物科技股份有限公司董事。

林美洁，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司主要股东实际实际控制人基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人情况”中的基本情况介绍。

（二）公司监事基本情况

监事会由张泽宏、陈周权、李叶三位监事组成，监事会主席为张泽宏，职工监事为李叶。

姓名	职务	提名人	任期
----	----	-----	----

张泽宏	监事会主席	监事会	2015.7.20-2018.7.19
陈周权	监事	监事会	2015.7.20-2018.7.19
李叶	职工代表监事	职工代表 大会	2015.7.20-2018.7.19

张泽宏，男，1966年8月2日出生，中国国籍，无境外永久居留权，1988年7月毕业于上海化学工业学校化工机械专业；1996年7月毕业于华东化工学院成教学院制药工程专业，大学专科学历；1988年8月至1996年12月担任中科院上海有机化学研究所设计室设计员；1997年1月至2009年3月担任上海先灵葆雅制药有限公司工程部主管、质量部主管、生产部主管；2009年4月至2015年6月担任上海延华生物科技有限公司质量部经理、行政人事总监、质量总监。2015年7月至今担任上海延华生物科技股份有限公司质量部经理、行政人事总监、质量总监、监事会主席。

陈周权，男，1978年7月5日出生，中国国籍，无境外永久居留权，1998年7月毕业于南平农业学校，中专学历；1999年1月至2002年7月福建长富乳业兽医技术员、技术主管；2002年8月至2003年7月担任长富乳业集团第二牧场副场长、场长长；2003年8月至2006年6月南平富益牧业场长；2006年7月至2007年9月南平丰旺牧业场长；2007年10月至2015年6月担任上海延华生物有限公司业务经理、大区经理、产品经理、牧草事业部总经理；2015年7月至今担任上海延华生物科技股份有限公司业务经理、大区经理、产品经理、牧草事业部总经理、监事。

李叶，女，1982年10月21日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华东理工大学网络学院，工商管理，大专学历；2000年8月至2005年3月担任上海先锋电器有限公司品控部QA/QC岗位；2005年3月至2008年2月担任上海协通汽车销售有限公司客服主管；2008年2月至2014年4月担任上海延华生物科技股份有限公司担任过客服部经理、兼市场部及工会主席；2014年5月至今担任上海延华饲料有限公司总经理助理；2015年7月至今担任上海延华生物科技股份有限公司监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

高级管理人员包括：总经理一名，由王松担任；副总经理二名，由胡雪梅、

管鸿德担任；胡雪梅兼任财务负责人。

姓名	职务	提名人	任期
王松	总经理	董事会	2015.7.20-2018.7.19
胡雪梅	副总经理、财务负责人	董事会	2015.7.20-2018.7.19
管鸿德	副总经理	董事会	2015.7.20-2018.7.19

总经理王松、副总经理胡雪梅，基本情况详见本说明书本节之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”中的介绍。

管鸿德，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司主要股东实际实际控制人基本情况”之“（二）公司前十大股东”中的基本情况介绍。

七、公司最近两年及一期的主要会计数据及财务指标

项目	2015年1-5月	2014年	2013年
营业收入	278,055,517.69	645,446,785.47	604,131,256.45
净利润	3,975,785.88	13,637,018.30	14,199,604.68
归属于申请挂牌公司股东的净利润	4,337,899.41	12,482,700.07	13,681,104.07
扣除非经常性损益后的净利润	3,589,475.32	13,005,817.34	12,096,327.81
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	4,004,224.73	11,992,531.89	11,584,801.51
毛利率	10.72%	10.18%	10.36%
净资产收益率	12.39%	40.33%	34.97%
扣除非经常性损益后净资产收益率	11.44%	38.74%	29.61%
基本每股收益	0.12	0.34	0.37
稀释每股收益	0.12	0.34	0.37
经营活动产生的现金流量净额	-53,204,159.22	2,209,777.52	-7,105,804.23
每股经营活动产生的现金流量净额	-1.44	0.06	-0.19
应收账款周转率	2.90	7.21	8.52
存货周转率	6.79	19.89	22.96
财务指标	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产	264,306,159.13	228,113,757.85	196,150,379.24
股东权益合计	57,281,976.31	34,885,866.76	50,905,017.26
归属于申请挂牌公司股东权益合计	57,281,976.31	32,838,445.37	45,961,376.83
每股净资产	1.55	0.94	1.38
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	1.55	0.89	1.24
资产负债率	76.76%	84.40%	75.21%
流动比率	1.23	1.06	1.28
速动比率	1.01	0.92	1.07

注：上述财务指标的具体计算公司如下：

1. 资产负债率=总负债 / 总资产
2. 流动比率=流动资产 / 流动负债
3. 速动比率=（流动资产 - 存货） / 流动负债
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/存货平均余额
6. 净资产收益率的计算根据中国证监会《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）要求计算
7. 由于公司2013年、2014年为有限公司，每股净资产、基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额按照延华生物2015年5月31日股改基准日折股后的股本总额37,000,000元模拟测算所得。

八、挂牌尽职调查相关当事人情况

（一）主办券商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	杨德红
住所	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
联系电话	021-38676666
传真	021-38670666
项目经办人员	项目负责人：李勇民
	项目小组成员：李勇民、胡莹华、王雪萍

（二）律师事务所

名称	上海市海华永泰律师事务所
负责人	颜学海
住所	上海东方路69号裕景国际商务广场15楼
联系电话	021-58773177
传真	021-58773268

项目经办人员	项目负责人：石传胜
	项目小组成员：钟妮、钟黎峰

(三) 会计师事务所

名称	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
法定代表人	陈永宏
住所	北京海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼
联系电话	010-88827799
传真	010-88018737
项目经办人员	项目负责人：叶慧
	项目小组成员：叶慧、李靖豪

(四) 资产评估机构

名称	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
负责人	徐伟健
住所	北京市海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼 2 层
联系电话	010-88018767
传真	010-88019300
项目经办人员	项目负责人：黄运荣
	项目小组成员：郑升星、邓士丹

(五) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	戴文华

住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

(六) 证券交易场所

名称	全国中小企业股份转让系统有限公司
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号
联系电话	010-63889512

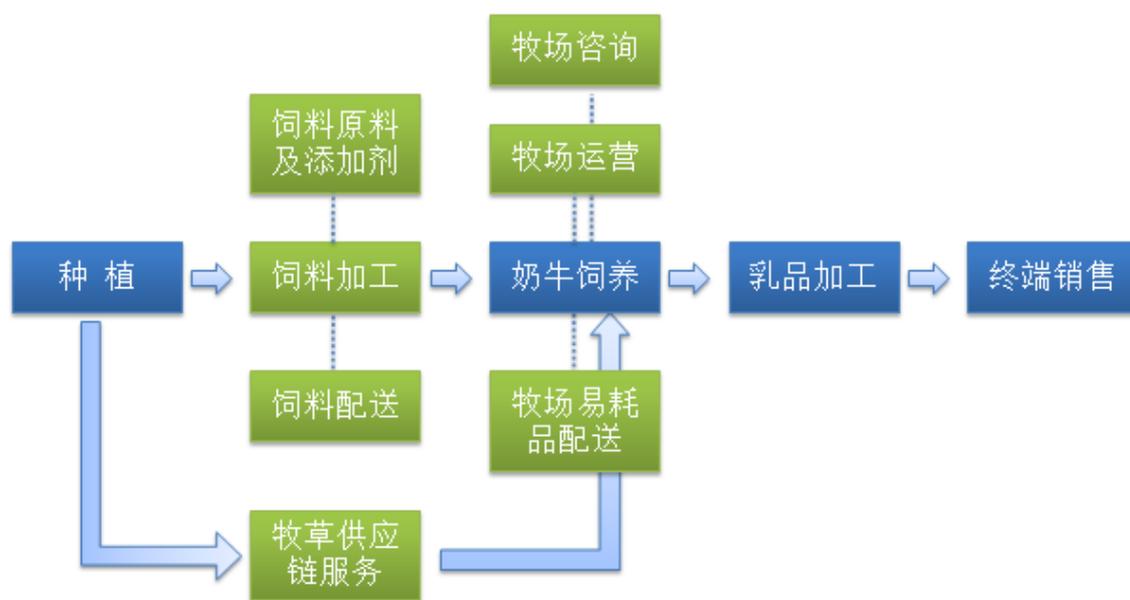
第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）主营业务

公司作为奶牛饲养业务的综合服务商，主营业务为反刍饲料的研发、生产和销售，并提供牧场运营管理的咨询和外包服务。下图绿色框体为公司目前从事的业务：

乳业产业链及公司业务（绿色框体）



（二）公司主要产品、服务及其用途

公司目前的主要产品和服务情况如下：

类别	产品/服务名称	产品/服务说明	消费群体	示例客户
畜牧服务业	牧场咨询服务	为牧场提供从营养管理到牧场管理体系建设等全面服务。帮助牧场提升自身管理，培训本地团队，解决核心业务技术难点，最终提升牧场收益。并且收取固定的年服务费用。	大中型奶牛场， 乳业集团	-蒙牛富源牧业 - 伊利畜牧公司 -福建长富 -北京海华云都 -山西九牛 -天津神驰

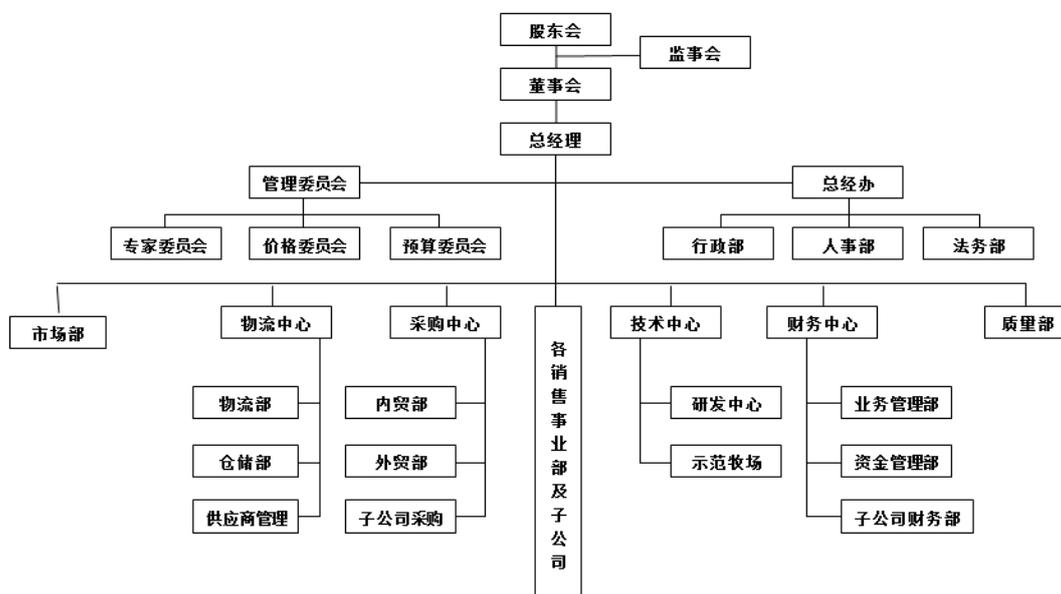
				-广州奶研所
畜牧服务业	牧场运营服务	全面承包客户牧场，向客户支付约定的年租赁费用后，安排自有团队全面管理牧场，通过技术改造以及专业的运营能力，获得高于年租赁费用部分的利润	中小型奶牛场，区域性乳品加工企业	-福建福延牧业 -海门申江联 -宿迁兴旺牧业 -泗阳锡源牧业
畜牧服务业	饲料加工配送服务	延华在中国奶牛养殖核心区已经布局 8 家生产加工基地，向规模化奶牛场提供全系列奶牛配方饲料。 基于客户配方的散装饲料配送模式是上海延华在中国奶牛业的创新之举，在华东地区市场占有率已达到 40% 以上，该模式已成功复制到江苏，天津，河北地区，计划在中国奶牛养殖核心区大规模推广。	中小奶牛场，大型奶牛饲养基地	上海，天津，宿迁，定州，绍兴，江门，兴化，密云
畜牧服务业	牧草供应链服务	嫁接海外成熟供应链，服务中国奶牛业。在澳大利亚，美国，西班牙等牧草产业发达国家通过战略合作方式介入全程供应链管理，组织核心客户现场选草并提供门到门一条龙牧草配送服务。	各类奶牛饲养场	
畜牧服务业	牧场易耗品配送	嫁接莫雷公司供应链平台，为核心奶牛场客户提供易耗品配送服务。 未来三年拟在奶牛聚集区内筹建奶牛超市 8-10 家，同时组建延华智慧牧场电子商务平台，线上线下互动。	奶牛饲养场	
饲料	饲料原料及添加剂	整合国内外饲料原料及饲料添加剂资源，在满足自有饲料加工基地需求的同时，向周边地区的饲料及大型奶牛养殖基地提供	饲料厂，大型奶牛场，	

	<p>原料配送。</p> <p>获得美国 MSG 集团和巴西 ICC 公司中国独家代理权，采用“大客户直销+重点区域代理”的销售模式，销售脂肪粉、代乳粉、酵母培养物等特种奶牛专用产品。</p>		
--	--	--	---

二、公司组织结构及业务流程

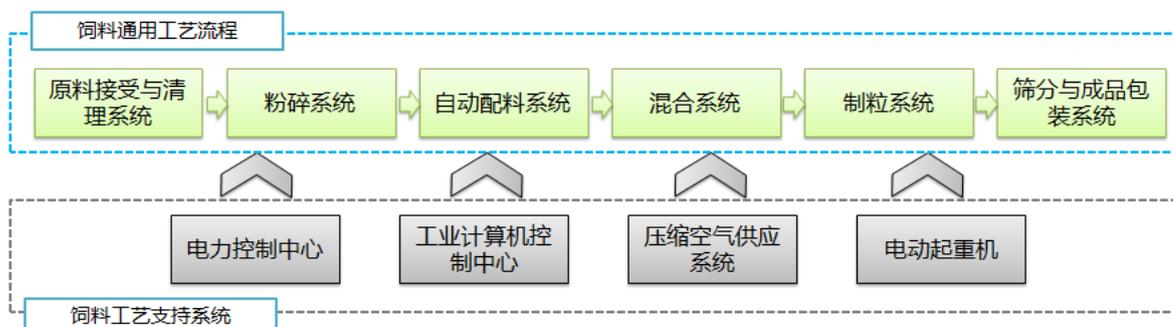
(一) 公司组织结构

公司组织结构图如下：

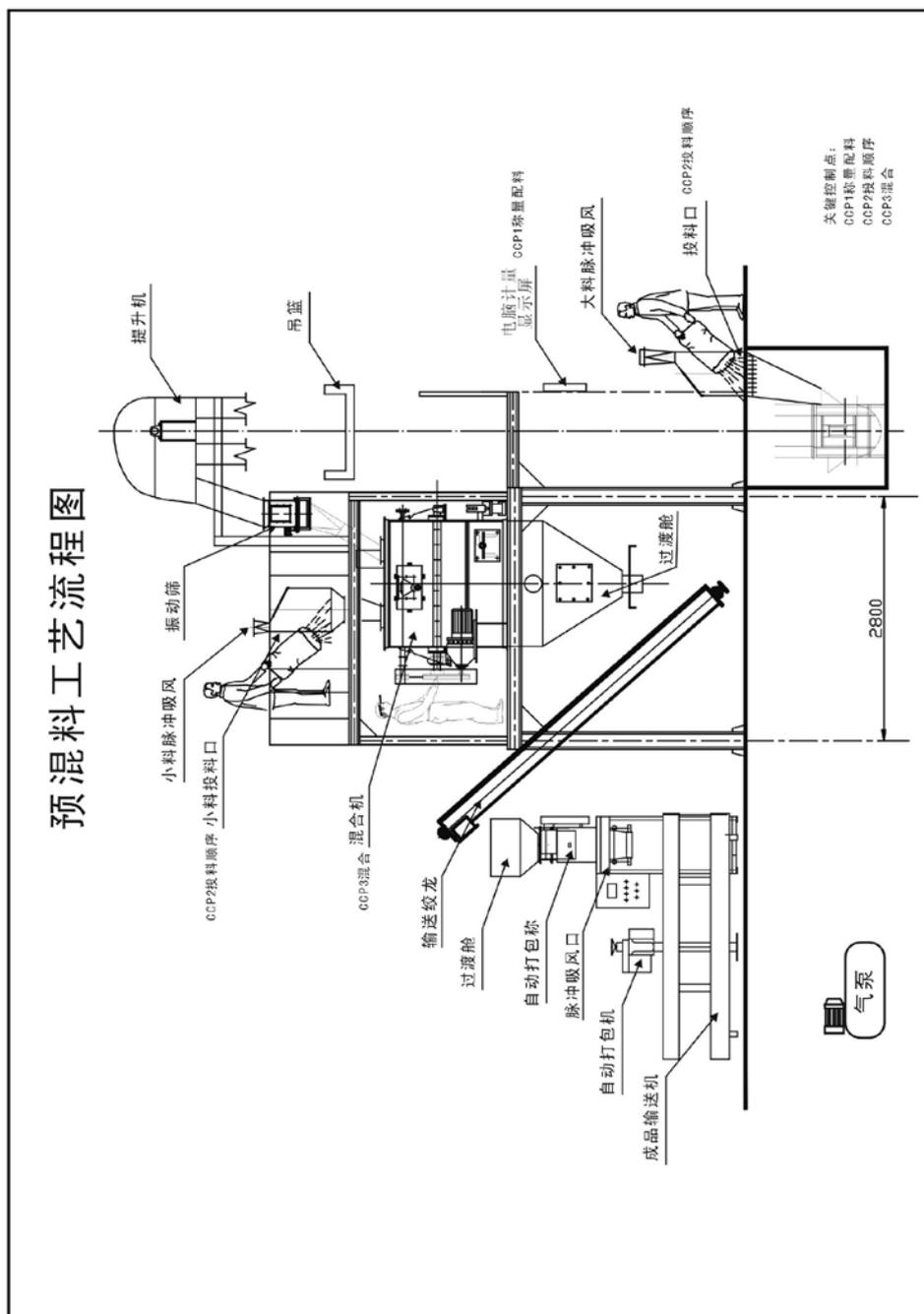


(二) 公司业务流程

公司饲料生产工艺情况



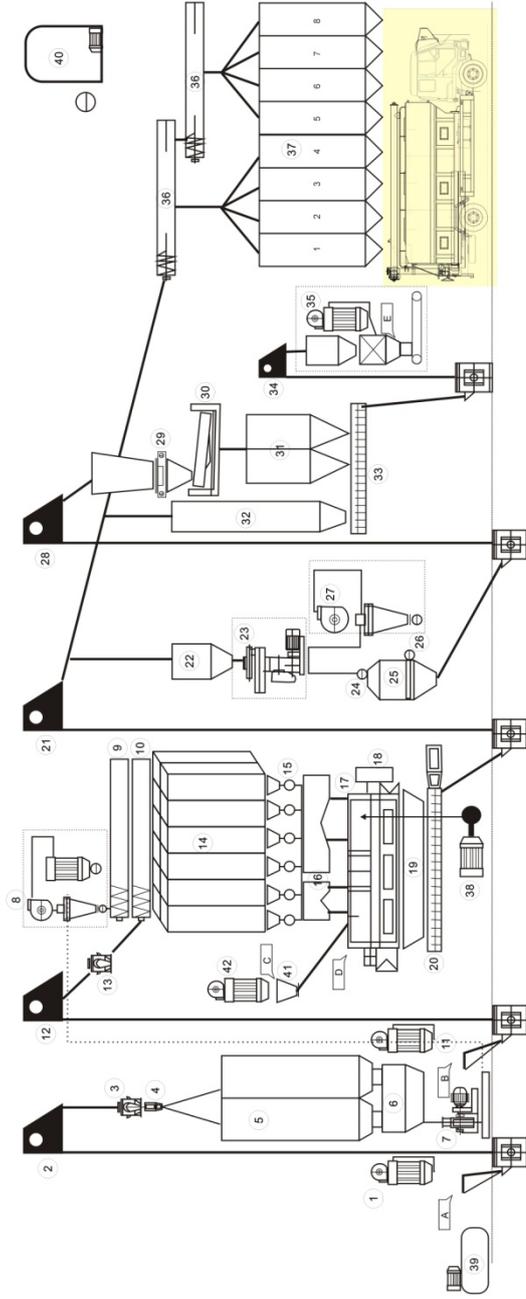
1. 预混料工艺流程



2. 精料补充工艺流程图

公司有三个饲料加工基地，分别在上海、泗阳、天津，各地区的工艺流程略有区别，工艺流程图如下：

上海延华饲料有限公司奉贤分公司 精料补充料工艺流程图

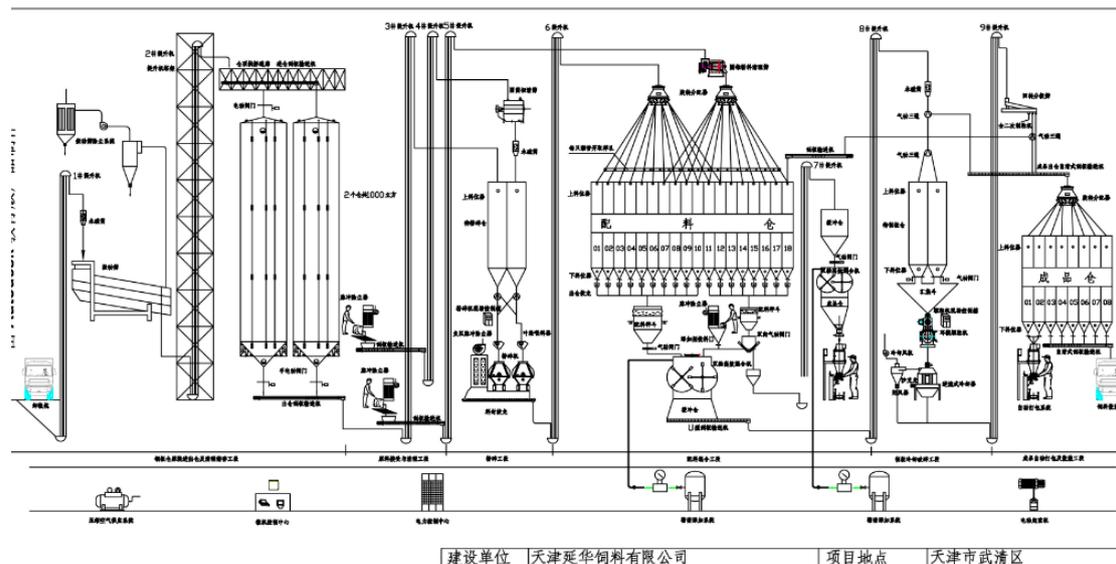
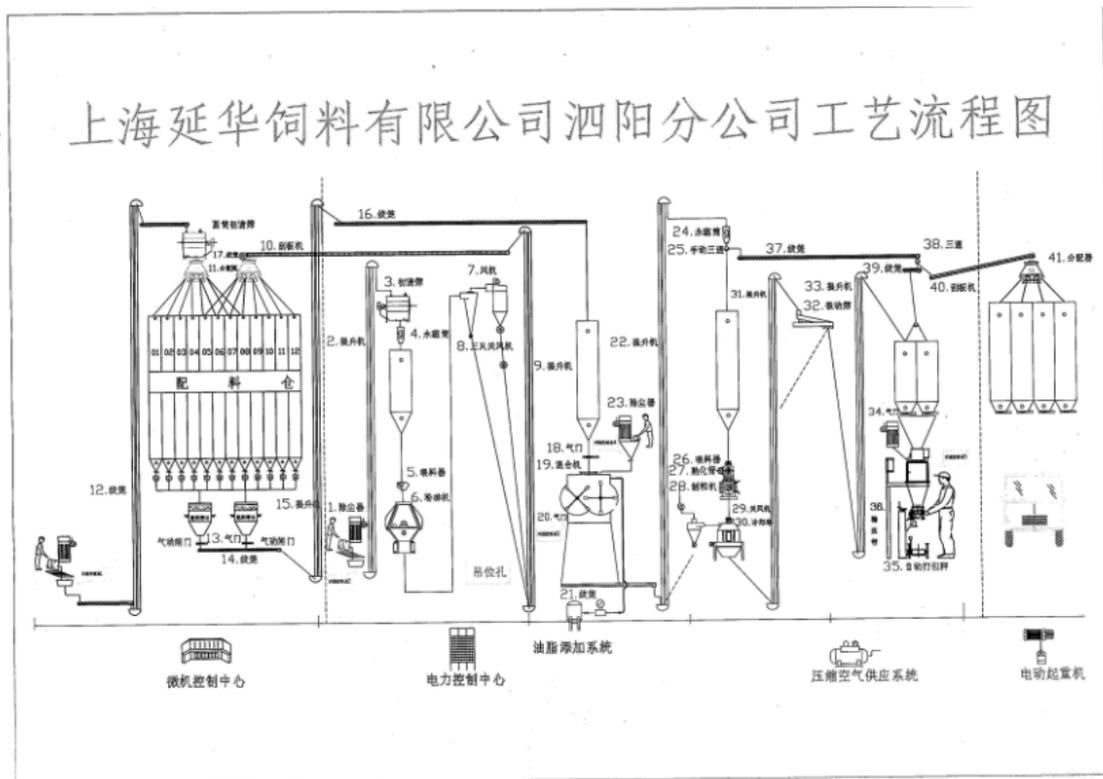


关键控制点: A/B/C: 投料口、D: 混合时间、E: 计量

- | | | | | | | |
|-----------|-------------|----------|--------|--------|--------|----------|
| 1、脉冲除尘器 | 2、提升机 | 3、初清筛 | 4、永磁筒 | 5、待粉碎仓 | 6、喂料器 | 7、粉碎机 |
| 8、脉冲除尘器 | 9、绞龙 | 10、绞龙 | 11、除尘器 | 12、提升机 | 13、初清筛 | 14、配料仓 |
| 15、配料绞龙 | 16、大小称斗及传感器 | 17、电磁阀门 | 18、混合机 | 19、过度仓 | 20、刮板机 | 21、沙克龙机组 |
| 21、提升机 | 22、待料仓 | 23、制粒机机组 | 24、关风机 | 25、冷却塔 | 26、刮板机 | 27、沙克龙机组 |
| 28、提升机 | 29、破碎机 | 30、振动筛 | 31、颗粒仓 | 32、粉料仓 | 33、刮板机 | 34、提升机 |
| 35、自动打包机组 | 36、绞龙 | 37、散装车 | 38、喂料器 | 39、空压机 | 40、锅炉 | 41、小料口 |
| 42、脉冲除尘器 | | | | | | |

工程名称: 延华饲料机组		工号
单位名称: 上海延华		图号
审核	审定	日期
校核	工段队长	比例
设计	会签	日期
制图	陈松之	共
		张

工艺流程图



建设单位 | 天津延华饲料有限公司

项目地点 | 天津市武清区

3. 公司子公司业务分布

序号	子公司名称	主营业务
1	上海延华饲料有限公司	饲料加工配送服务
2	上海美戴瑞管理咨询有限公司	牧场运营管理的咨询业务
3	上海美盛科国际贸易有限公司	海外特种产品、高附加值贸易
4	上海延华畜牧科技有限公司	牧场的运营管理业务

三、公司所依赖的关键资源

(一) 公司产品的技术情况

1、公司产品的核心技术及其特点

核心技术	说明
基于云数据的 规模化奶牛场 专家管理系统	<p>随着奶牛业的不断发展,养牛业已从传统的生产管理方式向现代化的管理方式转变,特别是集约化奶牛场或奶牛养殖小区,奶牛周而复始地妊娠、产犊、产乳、干奶、配种和疾病诊疗,并伴随着各牛场的青年母牛不断进入生产角色和对牛只的主动淘汰,使得对牛群结构和生产过程的数字化管理势在必行。及时准确地收集、存贮、分析这些数据信息,能有效的发挥牛群潜能。</p> <p>一、牧场生产数据的收集、跟踪和分析</p> <p>1、数据分析</p> <p>a)实时收集牧场生产数据。比对标准指标,进行差距分析</p> <p>b)众多分析报告、评估报告,帮助客户持续改进管理业务</p> <p>2、管理报告跟踪</p> <p>a)客户独享的服务平台,数据完全私密</p> <p>b)报表全部依照客户实际问题加以制作</p> <p>c)专职专家跟踪分析实时调整管理重点</p> <p>二、改进方案的落实与指导</p> <p>1、牧场业务优化</p> <p>a)完全自主的评估体系,系统性的分析评估牧场需要提高的环节和业务</p> <p>b)制定合理的解决方案和阶段目标</p> <p>2、现场改进</p> <p>现场技术指导和定期培训,从克服应急难题到整体提高牧场技术水平</p>
犊牛营养调控 技术	<p>犊牛的生长受许多因素的影响,但每日蛋白质和能量的摄入量是最重要的。能量摄入量是生长的第一限制因素。如果犊牛采食比它维持所需要的更多的能量,“多余”的能量就能用于将饲料蛋白质转换成体组织。然而如果犊牛采食比维持所需要的还少的能量,就没有供生长所需要的有效能量。饲料必须提供足够的能量去支持生长和足够的蛋白质用于生长。饲喂过少的营养,或者饲喂能量对蛋白质错误比率的饲料,将限制其生长。营养由液状饲料和开食料谷物所提供,而且这二种饲料的</p>

	<p>进食量和成分影响着生长的潜力。此外，更重要的是要密切注意每天液状饲料的变异性，因为营养的波动可以导致年幼犊牛下痢和生长不良。</p> <p>犊牛并不喜欢犊牛开食料中的粉粒，而且这将减少它们对犊牛开食料的摄入量。犊牛开食料的物理形状，对其瘤胃的发育和功能十分重要。制粒的形式由于成本和运作的原因已经较为普遍，但它并不导致早期的功能性瘤胃发育。</p> <p>开食料应保持新鲜、干燥，并按比率喂给。因此开食料在奶牛场的贮存时间通常不超 1 个月。犊牛开食料的最初饲喂应在第一周开始，可以少至每日每头 50~100 克，剩料要每天更换。然后饲喂的开食料数量，随着犊牛采食量的增加而逐渐增加。</p> <p>公司拥有专利：犊牛开食料，专利号：ZL200810036991.3</p>
<p>围产期奶牛营养调控技术</p>	<p>1、控制干奶母牛的体况</p> <p>过肥的干奶母牛所发生的代谢疾病很多，这已经众所周知。但目前的研究认为母牛产犊时的体况评分目标不是 3，甚至再低些。因为高的体况评分（BCS）早已经证实比低的 BCS 所产生的代谢问题更严重（Garnsnorthy 等，1982）。但目前我们的认识仍然停留在产犊时的体况为 3.25—3.75，并认为干奶母牛的体况要好一些才能为泌乳以后的能量负平衡作好准备。</p> <p>2、母牛干奶期的能量控制</p> <p>有许多学者进行了干奶期母牛的能量控制的对比试验，均认为产前不控制能量，产后的血浆 NEFA 和 BHBA 的浓度升高，导致母牛产后免疫力的下降和代谢疾病的增多（Douglus 等，2006；Halcomb 等，2001；Holstein 等，2003；Agenas 等，2003；Dann 等，2006）。</p> <p>控制母牛干奶期的能量和体况，目前的做法是饲喂低能量和大体积的干奶期饲料。</p> <p>3、要预防干奶期的热应激</p> <p>近期的研究显示，干奶期间的热应激可以减少产犊一周的干物质进食量约 50%，这不仅降低母牛产犊后嗜中性细胞的功能，也减少高峰奶产量在每日 4.5kg 以上（do.Amaral 等，2011）。</p> <p>在公司的饲养实践中，总认为干奶母牛不泌乳，采食的饲料数量少，因而热应激的负荷少，并有意将母牛的干奶期放在热应激期间。实际上，要解决这一问题的最好办法是在南方地区专为干奶母牛和新产母牛建立一个湿帘横向通风的恒温牛舍，这也同时解决了干奶母牛需要短光照的问题。</p>

	<p>4、干奶母牛的运动</p> <p>有人说生命在于运动，实际上应该说健康在于运动。要提高母牛的免疫力和健康程度，干奶母牛必须在泥地运动场运动，让其接触阳光，转换更多的维生素 D，同时恢复母牛的蹄部健康，并让母牛腹肌的收缩更为有力。</p> <p>空气质量也可以成为一种免疫抑制因素，因而干奶母牛要保持合理的通风，特别在我国北方地区的冬季尤为重要。</p> <p>5、产房和新产母牛舍的清洁</p> <p>要提高干奶牛舍、产房和新产母牛舍的清洁度，因为那里是犊牛出生的地方，也是母牛子宫炎和乳腺炎将要发生的地方。干奶母牛舍要保持干燥、干净，垫草或垫料要量多而常换。对于干奶后期母牛的乳房检查或每日药浴也有利于新产母牛乳腺炎的减少。</p> <p>但我国的干奶母牛舍和产房的情况不如人意者居多。</p> <p>6、要合理减少干奶母牛和新产母牛的社交群居应激</p> <p>干奶母牛的存栏率或称饲养密度一般要在 80%。干奶母牛要减少合群和移栏的次数。目前已经建议干奶母牛采用一个日粮，并在采食位置和牛床数上要留有余地。任何应激包括热应激，均会降低母牛的免疫力。</p> <p>7、在日粮中补充维生素特别是维生素 E 和有机微量元素铜、锌、锰和硒，有助于母牛免疫力的增强和提高。</p> <p>提高围产期母牛的免疫力，可能还不止上述数点。让我们不断地实践和探索，尽力解决奶牛生产周期中最关键的环节，进一步提高母牛的繁殖力和泌乳性能，最终提高整个奶牛生产的经济效益。</p> <p>拥有专利：母牛围产前期精补料及其使用方法，申请号：201110223019.9。</p>
<p>奶牛小区 TMR 配送技术</p>	<p>我国是世界上奶牛存栏量较多的国家之一，以奶牛养殖小区模式饲喂的奶牛数量，占到国内奶牛总数相当大的比例，并且小区中绝大部分奶牛采用传统的精、粗分饲的饲喂方式。</p> <p>根据不同生长发育及泌乳阶段奶牛的营养需要和饲养策略，按照营养专家计算提供的配方，用特制的搅拌机对日粮各组分进行合理的混合，供奶牛自由采食的全混合日粮（TMR）。其内涵是采用先进的机电联合加工和控制工艺把奶牛的精饲料和粗饲料的加工调制、搅拌混合、送料、喂料连成一体化，实现了针对不同阶段奶牛群饲养的科学化、自动化、量化、营养均衡化，克服了传统饲养方法中的精粗</p>

	<p>分开、营养不均衡、奶牛挑食、难以定量的难题。</p> <p>针对中国奶牛小区的状况，延华推出的 TMR 配送技术，解决了小区奶户：专家定制配方、特制搅拌机、配送等几个问题，为奶牛小区饲喂技术的提高、降低饲喂成本、提高乳品质量做出了贡献。</p>
<p>散装饲料加工及配送系统</p>	<p>上海延华散装饲料项目开创了国内饲料生产企业新的供货模式——饲料以散货的形式通过散装饲料运输车直接供应给客户，该项目的投产标志着上海地区奶牛行业的饲料生产、供应模式已经开始与国际接轨！自 2010 年下半年以来上海延华已在上海及周边地区奶牛场发展散装饲料客户近 30 家，投入散装饲料车 2 台，免费安装筒仓 100 多个，月产量在 1000 吨左右，得到了奶户的广泛认可。</p> <p>一、国内外散装饲料的发展</p> <p>在全世界范围内散装饲料量占饲料总产量的比重增长迅猛，以美国为例，自上世纪 60 年代到 80 年年代，散装饲料量已占饲料总产量的 60%，散装饲料车保有量达到 2 万多辆。自 20 世纪末，包括美国、日本、法国、荷兰、德国等饲料和畜牧业发达的国家散装饲料占总的配合饲料的比例超过 80%。而我国从 08 年开始有饲料企业投入散装饲料车，散装饲料总量占总的畜牧业配合饲料的比例《5%，奶牛饲料更低。</p> <p>二、畜牧场（奶牛场）使用散装饲料的主要优势</p> <p>1、散装饲料塔节约了牧场的仓储空间，自动装卸的方式省略了员工的装卸工作。每月结算的方式降低了牧场的原料资金占用成本</p> <p>2、饲料塔中的饲料可以通过手推车直接装载或机械搅拢运载后直接进入牛舍发料或进入 TMR 设备进行混合，省略了员工从仓库中提取包装饲料、拆包、倒包的操作，大大降低了员工的劳动强度和饲料包装成本（每吨饲料包装成本 45 元），提高劳动生产效率</p> <p>3、散装饲料的使用改变了传统牧场自配饲料的原料质量控制关，提升产品品质。专业的饲料厂采用先进的饲料检测设备和饲料加工设备，全程按照相关监管部门要求和高标准质量管理体系生产饲料，确保产品营养指标、卫生指标（包括黄曲霉毒素、三聚氰胺）等达到标准，使牛只健康和牛奶质量得到保证。同时也更有便于政府相关机构对牧场的监管。</p> <p>4、散装饲料的使用作为一个平台，使饲料企业的技术服务和奶牛场的技术资</p>

	<p>源得以整合。先进的饲喂技术和饲养理念得以最快的速度运用到牧场，大大提升了牧场的生产水平和经营效益，有利于区域奶牛业的健康、快速发展。</p> <p>三、延华散装饲料的运行模式</p> <p>1、根据客户需求，定制筒仓和相关辅助设施，并免费给予安装（所用筒仓为玻璃钢材质，优于不锈钢材质），每周送货一次，保证饲料新鲜</p> <p>2、接受客户针对牛群不同情况所提供的个性化配方，并适时予以调整</p> <p>3、按照原料市场价格另加加工费和运输费，每月结算一次，质优价平</p> <p>4、延华提供 B 超、粗辅料检测、营养咨询、疾病诊治等项目全方位技术服务</p> <p>5、每半年举行一次散装饲料牧场联谊会，搭建技术交流平台</p> <p>散装饲料的推广是大势所趋，更具便利化、环保、安全性的特点已被越来越多的奶牛场所接受。上海延华也将秉承“为奶农服务、帮奶农增效”的理念把散装饲料项目越做越精、越做越强！</p>
大宗物料管理系统	<p>延华生物大宗物料订单管理系统，是浓缩了延华生物管理团队多年经营大宗物料销售的管理订单信息平台。其主要功能为：管理采购订单、统计销售订单执行情况、物流费用统计、库存管理。</p> <p>大宗物料订单管理系统直接读取 SAP 系统中所有采购订单与销售订单。系统拥有六大模块：采购订单管理，销售订单管理，物流管理，回单管理，费用管理，系统管理。</p> <p>该管理系统可以高效管理大宗物料的采购和销售中遇到的问题。</p>

（二）公司获得的荣誉

序号	所获荣誉/称号	获得时间	获取单位	颁发单位/评奖单位
1	上海市饲料行业协会第五届理事会副会长单位	2007	延华生物有限	上海市饲料行业协会
2	2008 第三届“中国最具成长性新锐企业奖”优秀奖	2008	延华生物有限	渣打银行（中国）有限公司
3	2008 第三届“中国最具成长性新锐企业奖”最勇于开拓企业奖	2008	延华生物有限	渣打银行（中国）有限公司

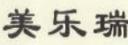
4	先进单位	2009	延华生物有限	上海市普陀区科技工会工作委员会
5	上海市火炬计划项目证书	2010	延华生物有限	上海市火炬高技术产业开发中心
6	上海市饲料和饲料添加剂经营企业自律管理合格企业	2010	延华生物有限	上海市饲料行业协会
7	劳动关系和谐企业	2010	延华生物有限	上海市普陀区科技工会工作委员会
8	上海奶业协会理事会副会长	2011	王松	上海奶业行业协会
9	2013年度优秀企业发展潜力奖	2014	延华生物有限	上海南翔经济城
10	先进企业	2015	延华饲料有限	上海市饲料兽药行业协会
11	诚信企业		延华生物有限	上海市企业诚信创建活动组委会&上海市饲料行业协会

(三) 公司的主要无形资产

1、商标

公司及其子公司拥有如下商标：

商标	注册号	类号	使用商品	有效期	注册人
美可佳	4274913	31	动物食品；猪饲料；牲畜强壮饲料；牲畜饲料；饲料；兽用酵母；家畜催肥熟饲料；下蛋家禽用备料；动物饲料；动物食用蛋白	2007年02月28日至2017年02月27日	上海延华生物科技有限公司
	7408320	31	非医用饲料添加剂；动物食品；家畜用盐；饲养备料；动物催肥剂；饲料；动物食用蛋白；动物用谷类加工的副产品；宠物食物；动物可食用咀嚼物	2010年10月21日至2020年10月20日	上海美乐瑞饲料原料有限公司
	4515492	31	孵化蛋（已受精）；种家禽；活家禽；动物食品；猪饲料；饲料；牲畜饲料；动物饲料；宠物食品；狗食用饼干	2007年09月07日至2017年09月06日	上海申德饲料有限公司

	4851066	31	孵化蛋（已受精）；种家禽；活家禽；动物食品；猪饲料；饲料；牲畜饲料；动物饲料；宠物食品；狗食用饼干	2008年05月14日至 2018年05月13日	上海延华生物 科技有限公司
	5723503	31	树木；玉米；植物；活动物；鲜水果；新鲜蔬菜；兽用酵母；动物食品；饲料；非医用饲料添加剂	2009年06月21日至 2019年06月20日	上海延华生物 科技有限公司
	5723502	31	饲料；动物食品；兽用酵母；非医用饲料添加剂；新鲜蔬菜；鲜水果；活动物；树木；玉米；植物	2009年06月21日至 2019年6月20日	上海延华生物 科技有限公司
	7407806	31	非医用饲料添加剂；动物食品；家畜用盐；饲料备料；动物催肥剂；饲料；动物食用蛋白；动物用谷类加工的副产品；宠物食品；动物可使用咀嚼物	2010年10月21日至 2020年10月20日	上海美乐瑞饲 料原料有限公 司

2、专利

公司已申请并被授权的发明专利 4 项，实用新型专利 1 项，情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	专利权人
1	TMR 筒仓配料装置	实用新型专利	ZL201420444347.0	2014/08/07	上海延华饲料
2	一种奶牛饲料添加剂及其生产方法	发明专利	ZL201110306994.6	2011/10/11	上海延华饲料
3	犊牛开食料	发明专利	ZL200810036991.3	2008/05/06	上海延华生物
4	一种用于母牛干奶后期的预混合饲料	发明专利	ZL200510028710.6	2010/10/27	上海延华生物
5	促进新产母牛全面康复的营养补充料	发明专利	ZL200810036988.1	2008/05/06	上海延华生物

公司正在申请中的发明专利情况如下：

序号	专利名称	类型	专利号/申请号	申请日	专利权人	状态
1	奶牛围产前期精补料及其使用方法	发明	201210285011X	20150623	上海延华 生物	一通回案实审

根据《中华人民共和国专利法》的规定，发明专利的专利权期限为 20 年，自申请之日起计算；根据《中华人民共和国专利法》的规定，实用新型专利的专利权期限为 10 年，自申请之日起计算。

公司拥有商标及专利技术的权利人明确，公司的主要财产权属清晰，公司的财产具备合法性。公司自主研发获得的上述专利技术的专利权人明确，公司目前不存在产生知识产权纠纷的风险。

3、著作权

序号	著作名称	取得方式	登记号	发表日期	著作权人
1	大宗物料跟踪系统 V1.0	原始取得	2015SR048537	20150319	上海延华生物
2	报单系统 SAP 接口管理系统 V1.0	原始取得	2015SR046117	20150316	上海延华生物
3	延华报单 U8 系统 V1.0	原始取得	2015SR044937	20150313	上海延华生物
4	磷钙物料跟踪系统 V1.0	原始取得	2015SR044867	20150313	上海延华生物
5	物料客户资料管理系统 V1.0	原始取得	2015SR046120	20150316	上海延华生物

4、业务许可或资质情况

公司及其子公司目前拥有如下业务资质证书：

A. 饲料生产许可证

上海延华饲料有限公司现持有上海市饲料工作办公室颁发的编号为沪饲预（2014）02002 的《饲料生产许可证》，涉及产品为“微量元素预混合饲料（禽畜水产、反刍动物）；复合预混合饲料（禽畜水产、反刍动物）”，有效期至 2019 年 04 月 21 日；

上海延华饲料有限公司奉贤分公司现持有上海市饲料工作办公室颁发的编号为沪饲预（2014）09006 的《饲料生产许可证》，涉及产品为“添加剂（禽畜水产、反刍动物）；复合预混合饲料（禽畜水产、反刍动物）”，有效期至 2019 年 04 月 21 日；

上海延华饲料有限公司天津分公司现持有天津市农村工作委员会颁发的编号为津饲预（2014）03013 的《饲料生产许可证》，涉及产品为“浓缩饲料（反刍）；精料补充料（反刍）”，有效期至 2019 年 12 月 25 日；

上海延华饲料有限公司泗阳分公司现持有江苏省农业委员会颁发的编号为苏饲证（2014）13020 的《饲料生产许可证》，涉及产品为“精料补充料（反刍）”，有效期至 2019 年 08 月 12 日；

B. 添加剂预混合饲料生产许可证

序号	获证企业	发证机关	证件名称	编号
1	上海延华饲料有限公司	中华人民共和国农业部	《添加剂预混合饲料生产许可证》	饲预（2010）0207

C. 进出口货物收发货人报关注册登记证书

序号	获证企业	海关注册 登记编码	发证单位	有效期限
1	上海延华生物科技有 限公司	3107965450	普陀区站海关	2016-08-26
2	上海美盛科国际贸易 有限公司	3114964053	嘉定海关	2016-01-28

D. 自理报检单位备案登记证明书

序号	获证企业	发证机关	证件名称	编号
1	上海延华饲料 有限公司	上海出入境 检验检疫局	《自理报检单位备案登记证明书》	3100616895
2	上海美盛科国 际贸易有限公 司	上海出入境 检验检疫局	《自理报检单位备案登记证明书》	3100651721

E. 对外贸易经营者备案登记表

序号	获证企业	发证机关	证件名称	编号
1	上海延华科技有 限公司	对外贸易经营 者备案登记	《对外贸易经营者备案登记表》	00782876
2	上海美盛科国际 贸易有限公司	对外贸易经营 者备案登记	《对外贸易经营者备案登记表》	01302171

公司子公司上海延华饲料有限公司泗阳分公司采用 ISO22000: 2005 标准作为其食品安全管理体系, 选择北京华思认证中心作为第三方认证机构, 20015 年通过了审核获证。证书编号 No.116FSMS1500017. 该体系适合“牛精料补充料的生产”。目前公司该证书有效期限自 2015 年 3 月 6 日至 2018 年 3 月 5 日。

F. 高新技术企业证书

公司子公司上海延华生物科技有限公司于 2014 年 9 月 4 日获得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号: GR201431000630), 认定公司为高新技术企业, 认证有效期三年。

公司及子公司具有经营业务所需的全部资质、许可、认证等, 公司及子公

司各项业务开展的合法合规。

（四）公司的主要设备及固定资产

1、公司生产和研发所用的主要固定资产

公司目前的固定资产主要为机器设备、运输设备、房屋建筑、电子及其他设备，与公司的经营活动相匹配，并且在公司的日常经营中正常使用。公司固定资产成新率为 67.79%，暂无面临淘汰、更新、大修等情况。

报告期内公司固定资产情况如下：

单位：元

设备类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	134,677.64	65,148.62	69,529.02	51.63%
机器设备	9,222,285.92	1,564,058.39	7,658,227.53	83.04%
运输设备	1,739,573.58	1,243,148.86	496,424.72	28.54%
电子及其他设备	1,442,282.12	1,166,657.16	275,624.96	19.11%
合计	12,538,819.26	4,039,013.03	8,499,806.23	67.79%

2、生产和研发所使用主要设备和固定资产如下：

序号	品名	数量	原值	净值	成新率
1	饲料塔	168 套	1,337,952.72	761,652.49	56.93%
2	塘外压片玉米生产设备	1 套	842,928.98	809,633.28	96.05%
3	锅炉	2 台	427,773.00	393,735.81	92.04%
4	配料系统	2 套	261,792.00	219,746.15	83.94%
5	预混合饲料设备	2 套	230,000.00	84,450.95	36.72%
6	电子汽车衡	2 台	96,863.25	49,635.34	51.24%
7	筒仓喂料系统	8 套	79,360.00	69,328.64	87.36%
8	卸货设备	2 套	67,465.00	61,039.00	90.48%
9	B 超	1 台	66,666.67	10,721.99	16.08%
10	液相色谱仪	1 台	58,000.00	26,767.03	46.15%

3、公司的主要生产经营场所情况如下：

序号	公司名称	地址	面积	房屋产权证号	承租范围	土地性质	土地用途	土地使用权获取方式
1	延华生物	上海市嘉定区南翔工业园嘉美路 1399 号	3820 m ²	沪房地嘉字（2011）第 020762 号	3#、4#厂房；1#厂房附属办公室及部分场地	集体	工业	批准使用

2	上海延华饲料	上海市嘉定区南翔工业园嘉美路 1399 号	1700 m ²	沪房地嘉字 (2004) 第 006541 号	嘉美路 1399 号一幢一层	集体	工业	批准使用
3	延华饲料奉贤	上海市奉贤区奉城镇褚聚村 746 号、5、6、7 幢	2245 .13 m ²	沪房地奉字 (2003) 第 010988 号	办公楼、车间、仓库、场地等	集体	工业	批准使用
4	延华饲料泗阳	江苏省宿迁市泗阳县西工业区温州路 10 号	5000 m ²	房权证泗房字第 20062371 号	厂房、仓库、办公楼、宿舍、辅助设施和场地等	国有	工业	出让
5	延华饲料天津	天津市武清区南蔡村镇金博工业园 20 号	4996 .2 m ²	1220111160 12	厂房、库房、办公楼、宿舍区和场地等	国有	工业	出让

(五) 员工情况

1、员工概况

截至本尽调报告出具日，公司拥有 217 名员工，具体情况如下：

项目	分类	数量 (人)	图示																					
员工文化程度	博士	1	<p>文化程度</p> <table border="1"> <caption>文化程度分布数据</caption> <thead> <tr><th>文化程度</th><th>数量</th><th>占比</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>博士</td><td>1</td><td>0.0%</td></tr> <tr><td>硕士</td><td>6</td><td>3.0%</td></tr> <tr><td>本科</td><td>35</td><td>16.0%</td></tr> <tr><td>大专</td><td>50</td><td>23.0%</td></tr> <tr><td>中专</td><td>38</td><td>18.0%</td></tr> <tr><td>初中</td><td>87</td><td>40.0%</td></tr> </tbody> </table>	文化程度	数量	占比	博士	1	0.0%	硕士	6	3.0%	本科	35	16.0%	大专	50	23.0%	中专	38	18.0%	初中	87	40.0%
	文化程度	数量		占比																				
	博士	1		0.0%																				
	硕士	6		3.0%																				
	本科	35		16.0%																				
	大专	50		23.0%																				
	中专	38		18.0%																				
初中	87	40.0%																						
硕士	6																							
本科	35																							
大专	50																							
中专	38																							
初中	87																							
合计	217																							
年龄分布	19~29	29	<p>年龄分布</p> <table border="1"> <caption>年龄分布数据</caption> <thead> <tr><th>年龄组</th><th>数量</th><th>占比</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>19~29</td><td>29</td><td>13.0%</td></tr> <tr><td>30~39</td><td>83</td><td>38.0%</td></tr> <tr><td>40~49</td><td>75</td><td>35.0%</td></tr> <tr><td>49以上</td><td>30</td><td>14.0%</td></tr> </tbody> </table>	年龄组	数量	占比	19~29	29	13.0%	30~39	83	38.0%	40~49	75	35.0%	49以上	30	14.0%						
	年龄组	数量		占比																				
	19~29	29		13.0%																				
	30~39	83		38.0%																				
	40~49	75		35.0%																				
49以上	30	14.0%																						
30~39	83																							
40~49	75																							
49 以上	30																							
合计	217																							
部门	总经办	4	<p>部门</p> <table border="1"> <caption>部门分布数据</caption> <thead> <tr><th>部门</th><th>数量</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>总经办</td><td>4</td></tr> <tr><td>财务</td><td>8</td></tr> </tbody> </table>	部门	数量	总经办	4	财务	8															
	部门	数量																						
总经办	4																							
财务	8																							
财务	8																							

	采购	3	
	质检	1	
	国贸	2	
	物流	1	
	行政人事	8	
	原料事业部	6	
	牧草事业部	7	
	市场	1	
	畜牧事业部	21	
	美戴瑞	9	
	美盛科	2	
	饲料	144	
	合计	217	
工龄分布	3年以内	152	<p style="text-align: center;">工龄分布</p> <p style="text-align: right;"> ■ 3年以内 ■ 3-5 ■ 5年以上 </p>
	3~5	41	
	5年以上	24	
	合计	217	

2、核心技术人员的基本情况

核心技术人员为王松、胡雪梅、管鸿德、邢绍斌、邓华、张泽宏、吴坤极、陈周权、王永康。

其中王松、胡雪梅、管鸿德的基本情况详见本说明书第一节“三、公司股权及股东情况之”（三）“控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。公司其他核心技术人员的基本情况：

邢绍彬，男，1970年9月30日出生，中国国籍，无境外永久居留权，1993年7月毕业于内蒙古农业大学食品工程系，大学学历。1994年1月至1996年4月担任伊利包头乳品厂代班长；1996年5月至1997年7月担任伊利金川奶粉厂车间主任；1997年8月至2001年1月担任扎兰屯伊利乳业公司生产副总经理；2001年2月至2006年2月担任伊利原奶事业部包头分公司经理；2006年3月至2008年12月担任伊利原奶事业部东南区域总经理；2009年1月至2011年7月担任伊利原奶事业部中南区域总经理；2011年8月至2013年10月担任伊利原奶事业部副总经理（兼畜牧公司总经理）；2013年11月至2015年2月担任伊利原奶事业部副总经理；2015年2月至今担任上海延华畜牧科技有限公司总经理。

邓华，男，1969年5月10日出生，中国国籍，无境外永久居留权，1993年

7月毕业于江西农业大学，大学本科学历；1993年8月至1994年3月入职上海东海农场海加肉牛公司技术员；1994年4月至1999年12月入职上海申宝大型鸡场销售代表；2000年1月至2001年4月入职上海派斯德生化有限公司销售代表；2001年5月至今担任上海延华生物科技有限公司销售部经理。

张泽宏，男，1966年8月2日出生，中国国籍，无境外永久居留权，1988年7月毕业于上海化学工业学校化工机械专业；1996年7月毕业于华东化工学院成教学院制药工程专业，大学专科学历；1988年8月至1996年12月担任中科院上海有机化学研究所设计室设计员；1997年1月至2009年3月担任上海先灵葆雅制药有限公司工程部主管、质量部主管、生产部主管；2010年4月至今担任上海延华生物科技有限公司质量部经理、行政人事总监、质量总监。

吴坤极，男，1980年9月8日出生，中国国籍，无境外永久居留权，2002年7月毕业于重庆市西南农业大学，大学专科学历；2002年8月至2004年7月就职于大成万达（天津）有限公司放养部；2004年8月至2012年6月就职于大成蓝雷营养科技（天津）有限公司，担任过销售业务、区域经理、大客户专案经理等职务；2012年7月至2013年12月就职于上海美盛科国际贸易有限公司，担任副总经理职务；2014年1月至2014年12月就职于天津延华饲料有限公司，担任总经理职务；2015年1月至今担任上海延华饲料有限公司天津分公司总经理。

陈周权，男，1978年7月5日出生，中国国籍，无境外永久居留权，1998年7月毕业于南平农业学校，中专学历；1999年1月至2002年7月福建长富乳业兽医技术员、技术主管；2002年8月至2003年7月担任长富乳业集团第二牧场副场长、场长；2003年8月至2006年6月南平富益牧业场长；2006年7月至2007年9月南平丰旺牧业场长；2007年10月至今担任上海延华生物有限公司业务经理、大区经理、产品经理、牧草事业部总经理。

王永康，男，1941年12月17日出生，中国国籍，无境外永久居留权，1964年7月毕业于上海交通大学农林及生物学院（原上海农学院），大学本科学历。1964年9月至1980年8月担任上海市农场管理局所属农场任畜牧技术员和畜牧科副科长；1980年8月至1983年10月担任上海市牛奶集团公司第一牧场场长；1983年10月至1991年10月任上海市农场局副局长高和局科协主席；1991年

10月至1995年10月任上海市畜牧局副局长；1995年10月至2002年1月任上海市畜牧兽医站站长；2002年1月至今任上海延华生物科技有限公司顾问。

3、高级管理人员及核心技术（业务）人员持股情况

姓名	职务或亲属关系	目前持股情况			
		直接持股		间接持股	
		股数	比例（%）	股数	比例（%）
王松	总经理、核心技术人员	859.14	23.22%	105.98	2.86%
胡雪梅	副总经理、财务负责人、 核心技术人员	306.73	8.29%	37.79	1.02%
管鸿德	副总经理，核心技术人员	135.05	3.65%	0.00	0.00%

四、与公司业务相关的情况

（一）公司业务收入构成、各期主要产品的销售收入

报告期内，公司的业务收入来源由主营业务收入和其他业务收入构成，业务收入分类情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	278,055,517.69	100%	645,446,785.47	100%	604,024,486.74	99.98%
其他业务收入					106,769.71	0.02%
营业收入合计	278,055,517.69	100%	645,446,785.47	100%	604,131,256.45	100.00%

公司主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：元

产品名称	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
饲料销售	176,086,763.16	63.33%	422,756,966.26	65.50%	535,937,616.22	88.73%
饲料加工收入	93,754,087.08	33.72%	172,863,591.92	26.78%	29,498,787.40	4.88%
咨询收入	2,173,179.91	0.78%	5,033,718.13	0.78%	94,339.62	0.02%
仓储运输	3,716,045.85	1.34%	44,792,509.16	6.94%	38,493,743.50	6.37%

承包收入	2,325,441.69	0.84%				
合计	278,055,517.69	100.00%	645,446,785.47	100.00%	604,024,486.74	100.00%

(二) 公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况

2015年1-5月前五大客户情况如下:

客户名称	2015年1-5月销售收入	占公司全部营业收入的比例(%)
望都县民强奶牛养殖有限公司	9,337,693.60	3.36
广东燕塘乳业股份有限公司红五月良种奶牛场分公司	6,277,829.20	2.26
恒天然(玉田)牧场有限公司	5,218,000.80	1.88
华夏畜牧(三河)有限公司	4,429,889.58	1.59
现代牧业(蚌埠)有限公司	4,120,356.00	1.48
合计	29,383,769.18	10.57

2014年度前五大客户情况如下:

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
泰安澳亚现代牧场有限公司	16,029,270.00	2.48
华夏畜牧(三河)有限公司	13,120,490.77	2.03
北京首农畜牧发展有限公司	12,530,397.79	1.94
恒天然(玉田)牧场有限公司	10,687,054.59	1.66
东营澳亚现代牧场有限公司	8,607,842.63	1.33
合计	60,975,055.78	9.44

2013年度前五大客户情况如下:

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
泰安澳亚现代牧场有限公司	16,468,175.39	2.73
内蒙古伊利畜牧发展有限责任公司	11,626,274.26	1.92
广东燕塘乳业股份有限公司红五月良种奶牛场分公司	8,279,075.46	1.37
贵州好一多乳业股份有限公司	8,247,629.80	1.37
东营澳亚现代牧场有限公司	8,176,327.97	1.35
合计	52,797,482.88	8.74

2013年、2014年和2015年1月-5月份公司对前五大客户销售收入分别占当期营业收入的8.74%、9.44%和10.57%。报告期内公司不存在大客户依赖情形。

(三) 公司主要产品的原材料及其供应情况以及前五名供应商情况

1、 主要原材料和能源采购

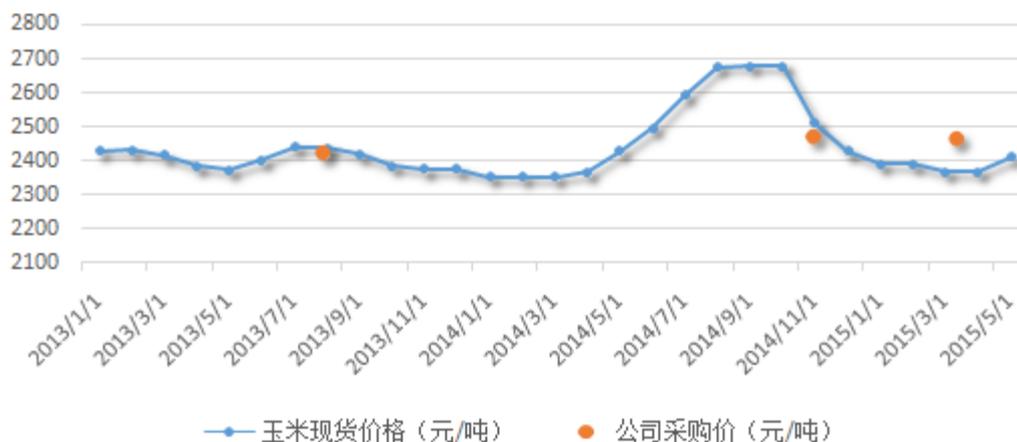
公司采购的内容主要包括牧草类的苜蓿草、燕麦草，饲料原材料类的磷酸氢钙、磷酸二氢钙、玉米、豆粕等。报告期内主要采购情况如下：

年度	原材料名称	采购数量 (吨)	年度采购总金额 (百分比)
2015年1-5月	苜蓿草	27,089	43.99%
	燕麦草	15,187	22.67%
	磷酸氢钙	8,667	8.90%
	磷酸二氢钙	3,264	5.51%
	玉米	5,820	8.98%
	豆粕	3,003.6	5.70%
	大麦	3,046.3	3.78%
	高粱	3,467	0.47%
2014年	苜蓿草	53,860	38.18%
	燕麦草	34,000	24.08%
	磷酸氢钙	29,848	14.26%
	磷酸二氢钙	9,972	7.08%
	玉米	11,995.7	8.40%
	豆粕	5,701.8	5.86%
	大麦	3,599.3	2.14%
2013年	苜蓿草	68,157	44.29%
	燕麦草	11,900	7.70%
	磷酸氢钙	37,257	18.22%
	磷酸二氢钙	12,836.6	10.00%
	玉米	16,992.1	10.66%
	豆粕	5,893	6.20%
	大麦	5,523	2.93%

2、 原材料供应情况

公司所使用的原材料均是大宗交易的商品，价格非常透明，公司与主要供应商保持了持续稳定的合作关系，保证了原材料的供应。报告期内，各原材料市场价格走势与公司采购价格对比情况如下：

公司玉米采购价与现货价格走势的比较



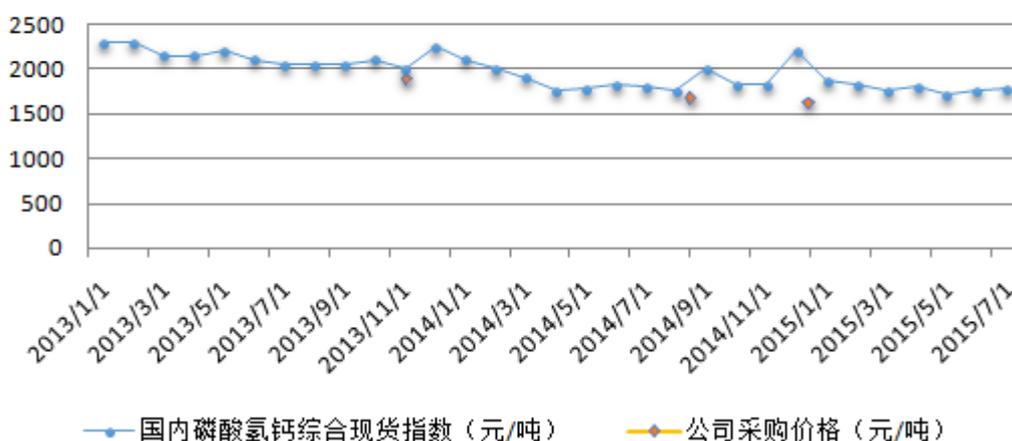
数据来源：中国粮油商务网

2013 年国内玉米市场价格走势格外平静，全年均价基本在 2350-2450 元/吨的区间内波动。此现象主要是受到我国玉米市场供应增加、需求增速放缓的影响。

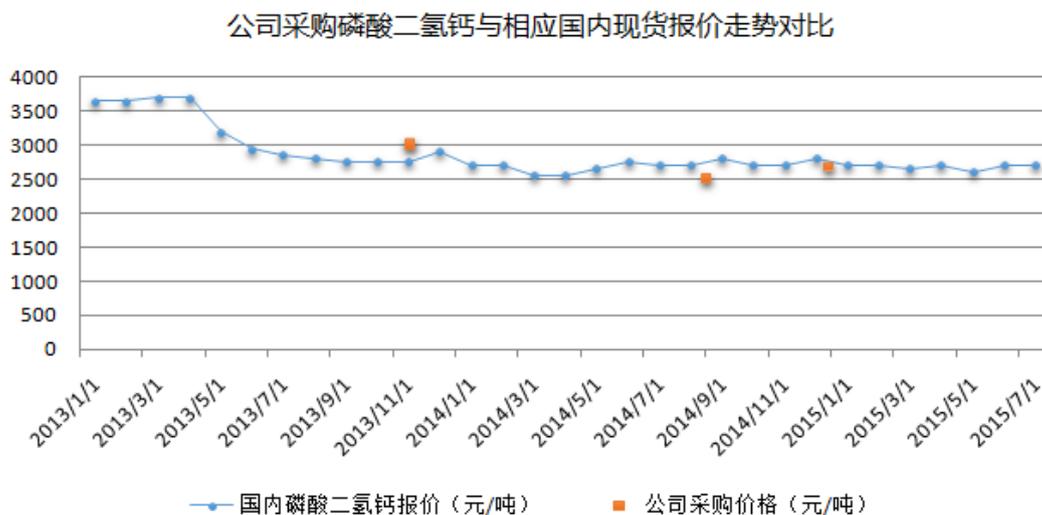
2014 的玉米供求和价格主要受国家政策的影响。总体来说，2014 年国内玉米的价格起高又下降，呈现“凸”的走势。2014 年上半年临储政策力度大，使得市场上玉米大幅减少，价格上扬；下半年处于新玉米上市时期，供大于求，使得价格下行。

2015 年上半年玉米价格先小幅上扬然后下挫，前期上涨主要还是国储积极入市的原因。后期的下挫主要是供给大于需求的基本面的影响。

公司采购磷酸氢钙与国内现货指数走势对比



数据来源：中国粮油商务网



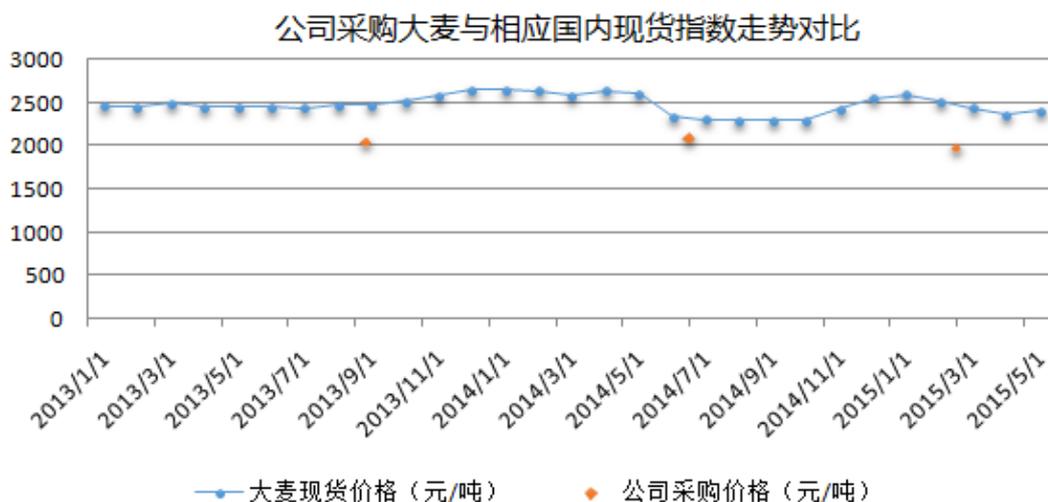
数据来源：中国粮油商务网

磷酸氢钙和磷酸二氢钙同为饲料添加剂，两者的价格有着较强的相关性，以下统称氢钙。

2013 年氢钙价格持续走低，主要原因有三个原因：其一、禽流感导致养殖业低迷。其二，北方肥料需求较低，市场需求量低，价格下行压力大。其三，磷矿石、硫酸等原料价格走低也使得磷钙价格上涨乏力。第四季度开始养殖业复苏提振了整个市场，磷钙市场小幅反弹。

2014 年氢钙价格仍持续走低，虽然 2014 年执行了新的磷肥出口关税以鼓励出口，但是国际国内市场整体产能依然过剩，供大于求局面未能改善。

2015 年上半年氢钙价格企稳，小幅震荡。虽然国内生猪价格上涨，但是饲料采购缓慢，需求方面仍然不景气，硫酸价格也趋于稳定。



数据来源：中国粮油商务网

2013 年上半年，大麦市场价格稳定微弱震荡。下半年四季度开始，大麦步入传统消费旺季，需求增加大麦价格大幅上扬。

2014 年上半年由于供给充足需求不旺，价格持续震荡并呈现下行趋势。下半年第三季度，价格处于年度低点。第四季度开始受到季节性因素的影响，大麦价格反弹。

2015 年上半年，由于传统消费旺季刚过，市场需求量低，大麦价格持续走低。

公司豆粕采购价格与现货价格趋势比较



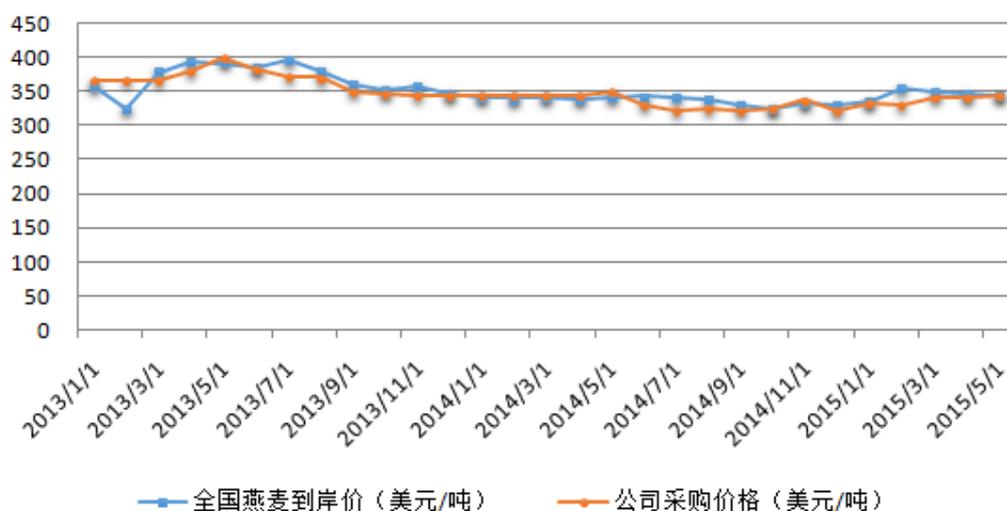
数据来源：中国粮油商务网

2013 年中国豆粕市场波动大，中国大豆供应市场依然处于偏紧格局，进口价格居高不下，造成油厂豆粕生产成本较高；同时，豆油市场在库存较高和需求低迷的影响下，现货价格大幅下跌，间接造成油厂对豆粕现货挺价意愿增强，支撑国内豆粕现货价格居高不下。

2014 年的豆粕市场整体可总结为“一跌一涨一大跌”。上半年基本以上涨为主，而下半年在全球大豆丰产预期、需求疲弱等因素影响下持续下跌，且跌幅度和持续时间均超过上半年。

2015 年上半年豆粕市场微弱震荡，豆粕价格承受下行的压力。

公司燕麦采购价格与现货价格趋势比较



2013 年上半年燕麦价格先跌后涨，下半年燕麦干草先小幅上扬然后下挫。2014 年尽管中国对于燕麦干草需求增加，但是仍然存在产能过剩的问题，上半年燕麦干草价格微弱震荡且小幅下行，下半年燕麦小幅上扬。

2015 年上半年，燕麦干草价格稳定在 350 美元/吨的价格左右。

3、前五名供应商情况

2015年1-5月前五名供应商情况：

序号	公司名称	年度采购额(万元)	占年度采购额比例
1	Balco Australia Pty Ltd	3,463	15.70%
2	ACX, Pacific Northwest, Inc	4,400	19.95%
3	澳尤威(上海)贸易有限公司	1,396	6.33%
4	南漳龙麟磷制品有限责任公司	796	3.61%
5	南通五穗贸易有限公司	707	3.21%
合计		10,762	48.79%

2014年度前五名供应商情况：

序号	公司名称	年度采购额(万元)	占年度采购额比例
1	ACX, Pacific Northwest, Inc	9,625	21.20%

2	Balco Australia Pty Ltd	8,500	18.72%
3	南漳龙蟒磷制品有限责任公司	2,041	4.50%
4	Anderson Hay	1,919	4.23%
5	贵州川恒化工股份有限公司	1,630	3.59%
合计		23,715	52.24%

2013年度前五名供应商情况：

序号	公司名称	年度采购额（万元）	占年度采购额比例
1	ACX, Pacific Northwest, Inc	10,650	21.88%
2	Balco Australia Pty Ltd	2,975	6.11%
3	上海中储粮收储经销有限公司	2,592	5.33%
4	Anderson Hay	2,500	5.14%
5	南漳龙蟒磷制品有限责任公司	2,406	4.94%
合计		21,123	43.40%

报告期内公司不存在连续对单一供应商重大依赖的情形。

其中，Balco Australia Pty Ltd 为公司实际控制人胡黎明控制的其他企业，该公司的主营业务为加工、出口牧草，公司是其在华销售的独家代理。公司与 Balco Australia Pty Ltd 之间的关联交易采购价格公允。详见“第三节 公司治理 之（六）公司最近两年关联交易、对外担保情况和重大资产变化情况”。

（四）报告期内公司重大业务合同及履行情况

报告期内公司对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的部分合同及履行情况：

（1）销售合同

公司子公司上海延华饲料有限公司与北京海华云都生态农业有限公司就华夏畜牧北京密云牧场奶牛饲料配套项目（浓缩饲料、压片玉米）的建设运营和未来转移方案达成框架协议。协议许诺项目建设周期（2014年1月30日至2015年5月30日）内，上海延华饲料为其建设年产2万吨牛浓缩饲料、一万吨湿的压片玉米（高粱、大麦）车间各一座，配套1200平方米库房及2座420吨级钢

板筒。同时双方签订了五年期总供应量不少于 15 万吨的采购合约，许诺在项目完成并投入生产后，由上海延华饲料向其供应饲料。

公司子公司上海延华饲料有限公司与华夏畜牧兴化有限公司就华夏畜牧兴化有限公司饲料配套项目(浓缩饲料、压片玉米)的建设运营和未来转移方案达成框架协议。协议许诺在 2014 年 11 月 20 日之前，上海延华饲料为其建设年产 2 万吨牛浓缩饲料、一万吨湿的压片玉米(高粱、大麦)车间各一座，配套 950 平方米库房(利用精料库房原有面积 450 平方米，新建 500 平方米)及 500 吨钢板筒仓一座。同时双方签订了五年期总供应量不少于 15 万吨的采购合约，在项目完成并投入生产后，由上海延华饲料向其供应饲料。

公司子公司上海美盛科国际贸易有限公司与华夏畜牧(三河)有限公司就购买能乳发事宜，经协商一致，签订合同。合同编号为 SL-2014-01-01-10。合同规定在 2014 年 01 月 01 日至 2014 年 12 月 31 日期间，上海美盛科以市价向华夏畜牧供应 25 公斤规格能乳发。

公司子公司上海美盛科国际贸易有限公司与华夏畜牧(三河)有限公司就购买能乳发事宜，经协商一致，签订合同。合同编号为 SL-2015-01-01-11。合同规定在 2015 年 01 月 01 日至 2015 年 12 月 31 日期间，上海美盛科以市价向华夏畜牧供应 25 公斤规格能乳发。

报告期内，公司签订的合同金额达到 100 万元以上的销售合同如下：

单位：元

合同号	客户名称	合同金额	签订日	履行状态
XDMY-2014-072	现代牧业(集团)有限公司	18,648,000	2014-9-29	履行完毕
1150508010	北京首农畜牧发展有限公司	7,686,000	2015-5-15	履行完毕
TAAA-201506-515-HPUR	泰安澳亚现代牧场有限公司	4,270,000	2015-06	履行完毕
TAAA-201401-005-PUR	泰安澳亚现代牧场有限公司	2,835,000	2014-1-3	履行完毕
1150107012	福建建阳吉翔牧业有限公司	2,820,000	2015-1-7	履行完毕
1140228004	南平市福牛奶牛专业合作社	2,735,000	2014-2-28	履行完毕
TAAA-201410-173-HPUR	泰安澳亚现代牧场有限公司	2,460,000	2014-10	履行完毕
2015000043	银川德瑞牧业有限公司	1,760,000	2015-03-06	履行完毕
1150522004	梁丰集团机械化奶牛场	1,477,500	2015-05-22	履行完毕

SHNH20150528-03	上海农好饲料有限公司	1,326,000	2015-5-28	履行完毕
-----------------	------------	-----------	-----------	------

(2) 采购合同

报告期内公司签订金额达到 300 万元以上的采购合同

合同号	合同对方	合同主要内容	金额	签订日	履行状态
CAHIC-001	Balco Australia Pty Ltd	澳大利亚燕麦草 2.5 吨	842.5 万美元	2014/09/15	履行中
SC-XS-14-039	上海中储粮收储经销有限公司	玉米	714 万人民币	2014/01/22	履行完毕
18057000	AL DAHRA ACX GLOBAL,INC	2014#1 苜蓿草 2500 吨	97.65 万美元	2015/04/13	履行中
17541000	AL DAHRA ACX GLOBAL,INC	2014#1 苜蓿草 2000 吨	83.1 万美元	2014/11/21	履行完毕
17769000	AL DAHRA ACX GLOBAL,INC	2014#1 苜蓿草 2000 吨	83.1 万美元	2015/01/20	履行完毕
17465000	AL DAHRA ACX GLOBAL,INC	2014#1 苜蓿草 2000 吨	81.8 万美元	2014/10/20	履行完毕
UWELL20150405	澳尤威(上海)贸易有限公司	高粱	430 万人民币	2015/04/03	履行中
UWELL20150404	澳尤威(上海)贸易有限公司	大麦	382 万人民币	2015/04/01	履行完毕
LM15-ZT-0266	南漳龙蟒磷制品有限责任公司	磷酸氢钙	344 万人民币	2015/03/06	履行完毕
2014P-020	中粮屯河股份有限公司	甜菜粕	337.5 万人民币	2014/10/15	履行完毕
LM15-ZT-0287	四川龙蟒磷化工有限公司	磷酸氢钙	324 万人民币	2015/03/06	履行完毕

注：其中与 Balco Australia Pty Ltd 和 AL DAHRA ACX GLOBAL,INC 之间的交易均由中牧农业连锁发展有限公司代理进口。

(3) 借款合同

报告期内，公司 1000 万以上借款合同如下：

借款人	贷款银行	借款期限	借款金额 (万元)	合同号	履行情况
上海延华生物	上海银行股份有限公司普陀支行	2015/5/25-2016/5/25	3,000.00	21715006101	履行中

上海延华生物	上海光大银行上海分行 南市支行	2015/3/5-2016/3/4	1,000.00	3659022015005	履行中
上海延华生物	中国建设银行股份有限 公司上海普陀支行	2015/3/3-2016/3/2	1,100.00	51191349150024	履行中
上海延华生物	上海银行股份有限公司 普陀支行	2015/7/15-2016/7/14	1,500.00	31440154010145	履行中
上海延华饲料	招商银行股份有限公司 上海淮海支行	2015/2/9-2015/8/8	1,000.00	2001150201	履行完毕
上海延华生物	招商银行股份有限公司 上海徐家汇支行	2015/5/13-2015/12/1 3	1,000.00	2801150545	履行中

（五）公司安全生产情况

（1）生产安全

公司编制了《安全生产事故综合应急预案》、《安全卫生管理制度》、《防火安全管理条例》、《关于进入局限空间的安全规定》、《化验室卫生安全管理制度》等一系列规章制度，保证员工安全健康和公众生命安全，最大限度地减少财产损失、环境损害和社会影响。

主要依据以下法规和要求编制：

《中华人民共和国安全生产法》（2002）

《国务院关于全面加强应急管理工作的意见》（国发〔2006〕24号）

《国家安全生产事故灾难应急预案》（2006）

《职业健康与安全管理体系一规范》（GB/T 28001:2001）

（2）食品安全

公司子公司上海延华饲料有限公司、公司子公司上海延华饲料有限公司泗阳分公司分别于2012年9月6日、2015年3月6日获得了ISO22000:2005标准的食品安全管理体系认证证书。

依据ISO22000:2005《食品安全管理体系-食品链中各类组织的要求》、CNCA/CTS 0007-2008A《食品安全管理体系 饲料加工企业生产要求》以及相关行业管理要求，公司编制了《食品安全管理手册》、《潜在不安全产品和不合格品管理制度》等制度，建立、实施、保持和改进公司的食品安全管理体系，促进

公司质量安全管理活动的规范化，满足客户需求和符合法律法规要求。

截至目前，公司无重大安全生产或食品安全事故。

（六）公司质量标准情况

1、质量控制标准

公司高度重视质量管理，根据 ISO19001:2008《质量管理体系要求》，建立和完善了包括质量管理手册、程序文件、各项制度规程在内的管理体系，对公司的各项工作进行规范。从采购，生产，技术，品控，食品安全和人力资源等所有过程进行控制，确保了公司质量管理体系要素不断优化，管理体系不断完善并有效运行。公司执行的部分管理、产品标准如下表所示：

序号	文件名称	编码/代号
公司管理制度（主要）		
1	食品安全管理手册	YHSH-SC-01
2	潜在不安全产品和不合格品管理制度	YHSH-PK/SOP-01
3	产品留样观察管理制度	YHSH-PK/SOP-02
4	化学试剂和危险化学品管理制度	YHSH-PK/SOP-03
5	检验管理制度	YHSH-PK/SOP-04
6	原辅料验收标准	YHSH-PK/SOP-05
7	现场质量巡查制度	YHSH-PK/SOP-06
8	化验室卫生安全管理制度	YHSH-PK/SOP-07
9	化验室仪器设备管理制度	YHSH-PK/SOP-08
10	自校规程	YHSH-PK/SOP-09
11	检验设备操作规程	YHSH-PK/SOP-10
12	供应商评价和再评价制度	YHSH-CG/SOP-01
13	原料采购验收制度	YHSH-CG/SOP-02
14	配方管理制度	YHSH-JS/SOP-01
15	产品运输管理制度	YHSH-KF/SOP-02
16	人员管理和培训制度	YHSH-RS/SOP-01
17	岗位任职要求及责任制度	YHSH-RS/SOP-02
18	生产工艺参数	YHTJ-SC/SOP-01
19	原料和产品仓储管理制度	YHSH-SC/SOP-02
20	设备操作规程	YHSH-SC/SOP-03
21	生产原始记录填写制度	YHTJ-SC/SOP-04
22	生产线清洗操作规程	YHSH-SC/SOP-05
23	安全卫生管理制度	YHSH-SC/SOP-06
24	产品标签管理制度	YHSH-SC/SOP-07
25	长期库存原料质量监控制度	YHSH-SC/SOP-08
26	岗位操作规程	YHSH-SC/SOP-09

27	生产设备管理制度	YHSH-SC/SOP-10
产品标准类		
1	饲料卫生标准	GB 13078
2	中华人民共和国食品安全法	中华人民共和国主席令 2009 年第 9 号
3	中华人民共和国产品质量法	中华人民共和国主席令 2000 年第 33 号
4	中华人民共和国农产品质量安全法	中华人民共和国主席令 2006 年第 49 号
5	饲料和饲料添加剂管理条例	中华人民共和国国务院 609 号令
6	饲料质量安全规范	中华人民共和国农业部令 2014 年第 1 号
7	《饲料添加剂安全使用规范》	中华人民共和国农业部公告第 1224 号
8	饲料药物添加剂使用规范	中华人民共和国农业部公告第 168 号
9	饲料原料目录及增补	中华人民共和国农业部公告第 1773 号、2038 号、2133 号
10	饲料卫生标准 饲料中赭曲霉素 A 和玉米赤霉烯酮的允许量	GB 13078.2-2006
11	配合饲料中脱氧雪腐镰刀菌烯醇的允许量	GB 13078.3-2007
12	食品安全管理体系 饲料加工企业要求	CNCA/CTS 0007-2008A
13	配合饲料企业卫生规范	GBT 16764-2006
试验方法类		
1	饲料粉碎粒度测定	GB/T 5917
2	饲料水分及其他挥发性物质含量测定方法	GB/T 6435
3	饲料中含钙的测定	GB/T 6436
4	饲料中总磷的测定 分光光度法	GB/T 6437
5	饲料中水溶性氯化物的测定方法	GB/T 6439
6	饲料中黄曲霉素 B1 的测定方法	GB/T 8381
7	微量元素预混合饲料混合均匀度的测定	GB/T 10649
8	饲料中总砷的测定	GB/T 13079
9	饲料中氟的测定方法	GB/T 13083
10	饲料中铅的测定方法 原子吸收光谱法	GB/T 13080
11	饲料中沙门氏菌的测定方法	GB/T 13091
12	饲料中碘的测定方法 硫氰酸铁-亚硝酸催化动力学法	GB/T 13882
13	饲料中硒的测定方法	GB/T 13883
14	动物饲料中钙, 铜, 铁, 镁, 锰, 钾, 钠和锌含量的测定 原子吸收光谱法	GB/T 13885
15	饲料显微镜检查方法	GB/T 14698
16	饲料中维生素 B1 的测定方法	GB/T 14700
17	饲料中维生素 B2 的测定	GB/T 14701
18	饲料中维生素 B6 的测定方法 高效	GB/T 14702

	液相色谱法	
19	复合预混料中 d-生物素的测定	GB/T 17778
20	饲料中维生素 E 的测定方法	GB/T 17812
21	复合预混料中烟酸, 叶酸的测定 高效液相色谱法	GB/T 17813
22	饲料维生素 A 的测定方法	GB/T 17817
23	饲料中维生素 D3 的测定方法	GB/T 17818
24	饲料中维生素 B12 的测定方法	GB/T 17819
25	饲料中维生素 K3 的测定方法 高效液相色谱法	GB/T 18872
26	饲料中氨基酸的测定方法	GB/T 18246
27	饲料中钴的测定 原子吸收光谱法	GB/T 13884
28	饲料中镉的测定方法	GB/T 13082
29	饲料中粗蛋白测定方法	GB/T 6432
30	饲料中粗纤维测定 过滤法	GB/T 6434
31	饲料中粗灰分的测定	GB/T 6438
32	颗粒饲料通用技术条件	GB/T 16765
检验规则类		
1	饲料检测结果判定允许误差	GB/T 18823
标签/包装/运输/存储类		
1	饲料标签	GB 10648
2	塑料编织袋	GB/T 8946
3	复合塑料编织袋	GB/T 8947
4	定量包装商品净含量计量检验规则	JJF 1070

2、产品质量控制措施

在总经理室的领导下负责全公司原料、辅料、成品、半成品、包装物料、标签等质量监督管理, 定期不定期对本公司原料、辅料、成品、半成品、包装物料、标签等质量进行检查, 其工作不受生产部门的干涉。

其工作分为四部分:

第一, 原材料及成品的检验和留样。对当日购进的原料、辅料包装物料、标签等和当班生产的成品、半成品按照公司制订的《原材料验收标准》和《产品质量标准》进行检测。并按照规定程序做好记录、留样、化验等工作。对饲料添加剂名称、规格、有效成份、用法用量、生产企业、生产批号、有效期、检验合格证、批准文号、包装及外观质量进行检查, 有一项不符合要求的, 不得入库。

第二, 原材料及成品的放行。对原料、辅料、成品、半成品、包装物料、标签等进库, 产品出库有决定权。

第三，对有质量问题的产品有权停止生产、停止销售并及时提出处理办法，并向总经理汇报。

第四，定期进行验证。公司定期对混合均匀度进行验证。每年定期对产品参数、计量设备、检验设备进行自检及请第三方进行检测。

3、质量纠纷处理

公司市场营销和售后服务皆为具有良好技术素质和业务素质的人员，在销售产品的同时要做好技术服务工作，指导客户正确使用产品，科学分析出现的问题，减少非饲料因素的投诉。选择信誉和经营状况良好的企业开展业务，建立客户档案、发展良好的合作伙伴、求大同存小异，可妥善处理业务纠纷，有效避免恶意投诉。

公司通过《产品召回制度》、《产品运输管理制度》和《客户投诉处理制度》等程序，对顾客投诉（包括质量纠纷）的收集、处理和改进进行了明确的规定。

公司任何部门收到客户的投诉信息时，立即提交至客服部，并由客服部受理此投诉，填写《客户投诉记录》；与服务质量相关的事件，由客服部门负责展开调查及后续处理；与产品品质相关的事件，由品控部门负责展开调查、分析、处理及纠偏预防措施的提出，并制定完善相应的管理制度；客服部根据投诉事件性质及责任方，将此事件转交相关部门进行调查、分析及改进措施、制度修订；客服部对所受理的客户投诉事件，需在第一时间汇总相关资料（包括：录音、影像、物证、人证、资质证书等）；在调查分析时，认为有必要前去故障现场与客户共同分析，可会同相关部门共赴现场分析处理。

客服部门、品控部门对所负责调查处理的投诉事件制定有效的纠偏预防措施，并修订相关的管理制度，组织宣贯，推广执行；

经调查分析为本公司责任，按总公司投诉处理及退货审批流程要求操作，并及时完成《客户投诉记录》和《不合格品评价与处理记录》，并存档备查；

经调查分析为客户责任，按以下方式处理：业务部门相关人员负责与客户协调处理，在不违反国家法律法规、公司管理制度的前提下，满足客户的需求。

截止目前，公司无重大产品质量纠纷。

（七）公司的环境保护情况

1、参考国家环境保护总局《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）的规定，重污染行业包括冶金、

化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。

根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/4754-2011），公司属于“C1320 饲料加工业”；根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年新版），公司所处行业为“C13 农副食品加工业”；按照股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C13 农副食品加工业”。

2、2007年9月19日，上海延华饲料取得了上海市嘉定区环境保护局出具的《关于上海延华饲料有限公司建设项目环境影响报告表的审批意见》（嘉环审[2007]B321号），同意环境影响报告表的分析和结论意见。

2013年11月6日，上海延华饲料取得上海市嘉定区环境保护局出具的《关于上海延华饲料有限公司环境保护设施竣工验收的审批意见》（沪114环保许管[2013]1342号），同意项目通过环境保护设施竣工验收。

3、经核查，公司的业务不涉及大规模的排放废水、废气等，不属于实行排污许可管理的企业，无需办理排污许可证。

4、上海市普陀区环境保护局于2015年8月11日出具的《证明》，自2013年1月1日起至《证明》出具之日，公司能遵守国家有关环保政策、法律、法规及相关规定，未因违反环境保护方面法律、法规及相关规定而受到行政处罚。

综上，公司及其子公司所处行业不属于重污染行业，公司环保行为符合环境保护的法律法规和政策标准的规定，不存在违反环境保护方面的法律、法规及规范性文件的规定而受过行政处罚的情形，公司的各项环保事项合法合规。

五、公司商业模式

公司作为奶牛饲养业务的综合服务商，主营业务为反刍饲料的研发、生产和销售，并提供牧场运营管理的咨询和外包服务。

公司提供专业化的牧场管理服务，具体业务内容覆盖了奶牛牧场管理的关键环节，形成了以营养与饲料、繁殖与育种、防疫与保健为核心的规模化牧场技术管理体系，搭建了以牧场咨询服务为引领，运营管理为示范的第三方奶牛服务平台。

公司根据行业特点和实际情况，采用了具有自身特点的经营模式。下属各经营主体对奶牛饲养的各个环节自主经营（包括饲料生产销售、牧场咨询、牧场运营、牧草供应链等），公司通过相关管理部门进行统一管理、监督和协调。

1、采购模式

公司业务的主要原材料为苜蓿草、燕麦草、磷酸氢钙、磷酸二氢钙、玉米、豆粕等。公司统一协调各子公司及分公司的采购业务。公司每年制定年度采购计划，每月进行实时调整，每周召开价格委员会工作例会。生产部提供原料用量的滚动计划和库存情况，销售事业部依据原料品质规格特点、市场供需情况、采购频率、交易习惯提出需求计划；财务部依据回款计划及资金流动计划；采购部结合各部门意见等因素制定出下周重点采购及资金预算计划。采购部依据采购计划组织采购，拟定采购合同，采购副经理、采购专员负责跟踪合同的执行。采购的商品验收合格后入库。

2、生产模式

公司从合格供应商中完成采购，验收合格入库后，进行加工生产。根据行业特点，公司产品的生产过程主要是基于核心的配方进行物理的混合。按照动物不同阶段、不同品种的营养需求，根据蛋白质、能量、微量元素、维生素等的不同配比进行原料的混合。检验合格后出库。

3、销售模式

公司产品的销售区域基本为国内，采取直销模式。根据公司产品特点，公司在销售过程中，采取“树典型”的方式，即在一个区域内寻找合适的标杆，推广公司的产品，通过标杆的示范效应宣传到整个区域。公司在江浙沪江苏、京津冀天津等奶牛养殖核心区华东区域已基本实现业务覆盖，目前正在开拓华南、西南、西北广西、重庆、湖北等区域。

六、公司所处行业基本概况、市场规模及基本风险特征

（一）所属行业情况

1、行业分类

根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/4754-2011），公司属于“C1320 饲料加工业”；根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年新版），公司所处行业为“C13 农副食品加工业”；按照股转系统《挂牌公司管理型行业

分类指引》，公司属于“C13 农副食品加工业”。

2、行业基本情况

乳业产业链情况如下：



在整个乳业产业链中，奶牛饲养、乳品加工、终端销售三个环节的投入比通常为 7.5 : 1.5 : 1，利润比则为 1 : 3.5 : 5.5。其中，原奶生产环节成本最高、利润最低、风险也最大；而终端销售环节投入成本最低，利润最高，是整个产业链发展的源动力。公司所处的饲料加工及牧场咨询、运营管理属于乳业产业链的中上游部分。

（1）饲料行业基本情况

饲料是指能提供动物所需营养素，促进动物生长、生产和健康，且在合理使用下安全、有效的可饲物质，包括单一饲料、预混料、浓缩料、配合料和精料补充料。

饲料行业可分为四个子行业，分别是饲料加工行业、饲料添加剂行业、饲料原料行业、饲料加工机械制造行业，其功能及地位如下表所示。从公司各项业务的贡献情况划分，公司属于饲料加工行业。

① 饲料产品的分类

饲料产品常见的分类方法包括根据饲料营养成分和使用比例分类、根据饲养对象分类、根据饲料加工工艺分类等。其中，前两种是饲料工业的常用统计分类方法。

i. 按饲料营养成分和使用比例分类

行业分类	定义	地位	产品
饲料添加剂行业	生产为满足特殊需要而在饲料中加入的少量或微量营养性或非营养性物质	饲料添加剂的生产状况表现了一国饲料发展的水平	饲料级氨基酸、维生素、矿物质微量元素、酶制剂、非蛋白氮等
饲料原料行业	为饲料加工提供动物所需的农产品	饲料原料作为饲料行业的直接上游行业对饲料生产的影响重大	玉米、豆粕、鱼粉等

饲料加工业	根据畜禽饲养要求，采取各种工艺将饲用原料加工成成品饲料	饲料加工行业是饲料行业的主体	预混合饲料、浓缩料、配合料、混合饲料等
饲料加工机械制造行业	采用机械、化学、加热等方法将饲用原料加工成成品饲料的机械	饲料加工机械行业为饲料工业提供设备和技术支持	粉碎机、破碎机、膨化机、冷却机、制粒机、烘干机等等

预混料、浓缩料和配合料是中国市场上同时存在的三大类饲料产品，被不同规模和理念的客户所选择和认可。预混料是饲料的核心部分，添加成分复杂，客户多为中小型饲料厂。浓缩料由于使用方便且成本相对较低，主要客户为中小型养殖场。从长期趋势看，专业化养殖场将更多的直接使用配合料，配合料产品所占比例将会逐渐增加。

ii.按饲料喂养对象分类

在上述按营养价值分类的基础上，又可以按照饲养对象的不同进行分类，同时还可以按照饲养对象的不同生产阶段和生产性能进一步细分。

类别	简介
预混料	有两种（类）或两种（类以上饲料添加剂与载体或稀释剂按一定比例配制的均匀混合物，是复合预混合饲料、微量元素预混合饲料、维生素预混合饲料的统称
浓缩料	主要有蛋白质饲料、矿物质饲料和饲料添加剂按一定比例配制的均匀混合物，与能量饲料按规定比例配合即可制成配合料
配合料	根据饲养动物的营养需要，将多种饲料原料和饲料添加剂按饲料配方经工业化加工的饲料

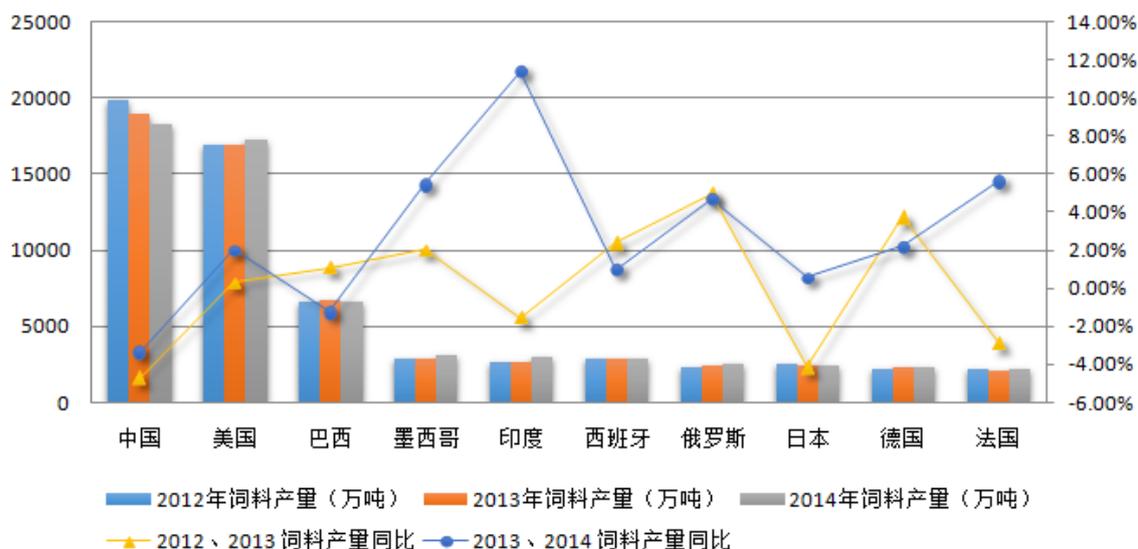
iii.按加工工艺分类

类别	细分
猪饲料	乳猪料（断奶~断奶后两周）、仔猪料（15~30公斤）、生长育肥料（30~100公斤）、妊娠母猪料（配种~配种后100天）等
禽饲料	蛋鸡料、肉鸡料等
反刍料	产奶牛料、犊牛料、生长牛料、肉牛料、羊料等
水产料	淡水鱼料、海水鱼料、鳃甲鱼料、虾蟹料等
其他	特种动物饲料（茸鹿饲料、毛皮兽饲料、珍禽饲料等）

② 饲料行业的发展现状

2013 年全球饲料产量提高 1%，达 9.63 亿吨，略高于 2012 年的 9.54 亿吨。增长幅度较小是因为 2012 年全球 30 多个国家遭遇干旱的影响，进而导致饲料原料价格上涨。2014 年，全球饲料企业数量约为 31043 家，总产量 9 亿 8 千万吨，总产值 1600 亿美金。

全球饲料产量排名前十的国家



数据来源：奥特奇《全球饲料调查》

2013 年，在奥特奇对全球 130 个国家的饲料生产评估调查报告中，中国位列全球饲料产量之首，据中国官方统计，饲料产量达 1.89 亿吨，饲料厂数量为 9500 多个。2014 年，中国饲料产业以 9500 家企业、1.83 亿吨的总产量再次拔得头筹。2013 年，美国和巴西的饲料产量分别位居世界第 2 和第 3，美国 5236 家饲料厂，饲料总产量 1.69 亿吨；巴西 1237 家饲料厂，饲料总产量 6700 万吨。2014 年，美国和巴西分别以 6718 家饲料厂、总产量 1.72 亿吨以及 1698 家饲料厂、总产量 6615 万吨继续位列第 2 和第 3。

根据历年《饲料工业年鉴》和《全国饲料工业统计资料》，2003 年至 2012 年，我国工业饲料产量从 8,780 万吨增长至 19,449 万吨，年均复合增长率达到 9.24%，其中，2012 年我国工业饲料产量达到 1.94 亿吨，成为世界第一大商品饲料生产国。2003 年至 2012 年我国工业饲料产量如下图所示：



数据来源：中国饲料工业信息网

国内 2009-2013 年按企业产品类型统计企业变化情况如下图所示(单位:家):

年份	企业总数	饲料加工	预混合饲料	饲料添加剂	单一饲料	动物源性饲料	饲料机械
2009	18,553	12,291	3,316	1,377	1,508	-	61
2010	18,296	10,843	3,235	1,425	1,777	950	66
2011	18,527	10,915	3,173	1,396	2,000	986	57
2012	17,442	10,858	3,067	1,440	2,014	-	63
2013	16,454	10,113	2,971	1,377	1,941	-	52

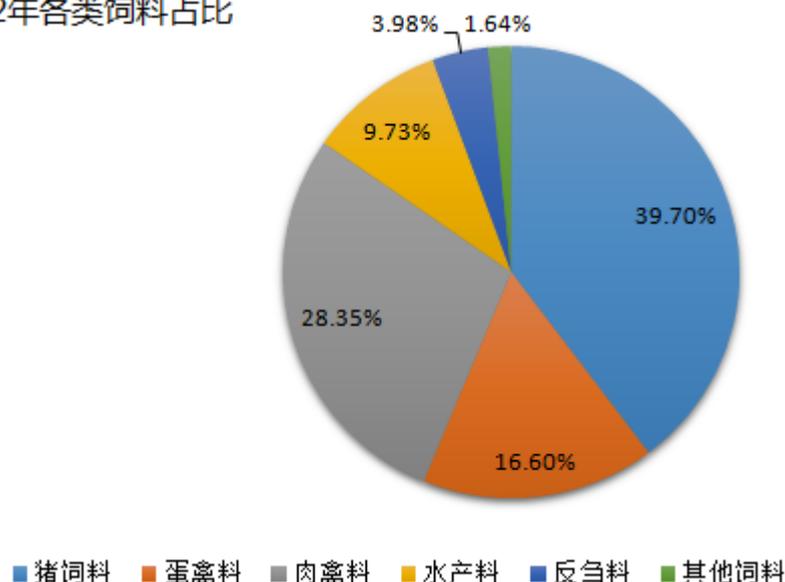
数据来源：中国饲料工业协会信息中心

中国饲料厂的数量呈减少趋势，较大因素是受政府政策的影响，鼓励缩减饲料厂数量，扩大其规模，以促进饲料质量的可追溯性，提高产品质量；同时也满足城镇消费者对规模化农场深加工蛋白质产品的持续需求。

2011 年，玉米等饲料原料价格持续走高，人工、管理、运输等成本全面上涨，行业平均利润水平有所下降。猪肉价格在 2011 年大幅上涨，生猪养殖周期进入上升期，此外，鸡蛋价格也出现了较大幅度增长，养殖行业景气度较高，饲料需求大幅增长。2012 年，饲料行业整体需求平缓。受世界范围极端天气影响，玉米、豆粕等饲料原料持续上涨，饲料企业向下游转移原材料上涨成本的压力较大，压缩了饲料企业的利润空间。此外，一些大型饲料企业利用资本优势，加快了规模扩张步伐，市场竞争更为激烈，中小型饲料企业盈利和生存空间日益缩小。

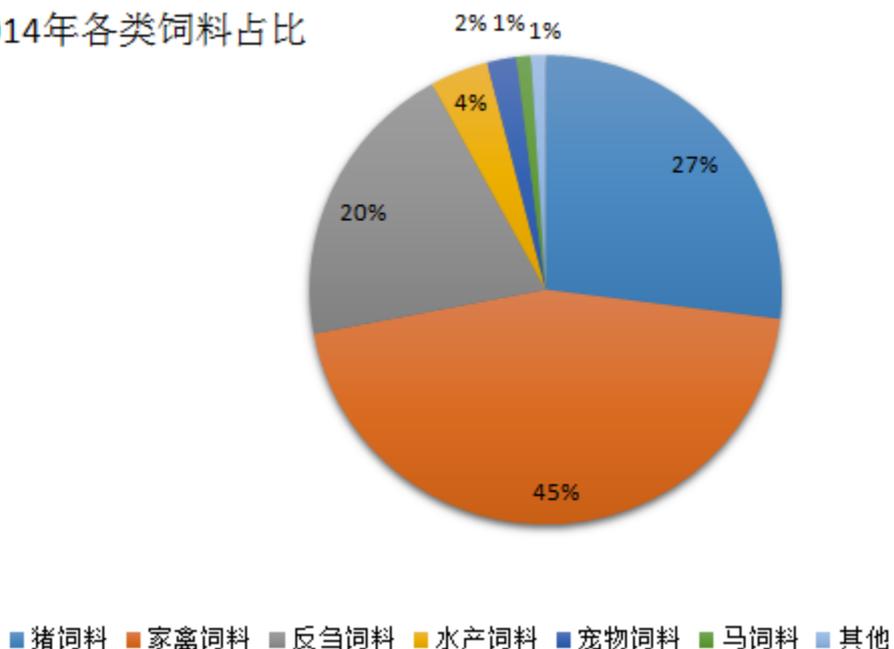
2013 年，我国饲料行业受“速成鸡”、人感染“H7N9 流感”疫情等多重影响，饲料产量略有下滑。据中国畜牧网（www.chinafarming.com）发布的《2013 年全国饲料生产形势分析与展望》预测，2013 年饲料行业产量同比下降 1.8%。2012 年猪饲料、禽饲料的产量占饲料总产量的比重分别为 39.70%和 44.95%，水产料、反刍料的比重上升至 9.73%和 3.98%。

2012年各类饲料占比



数据来源：《2012 全国饲料工业统计资料》

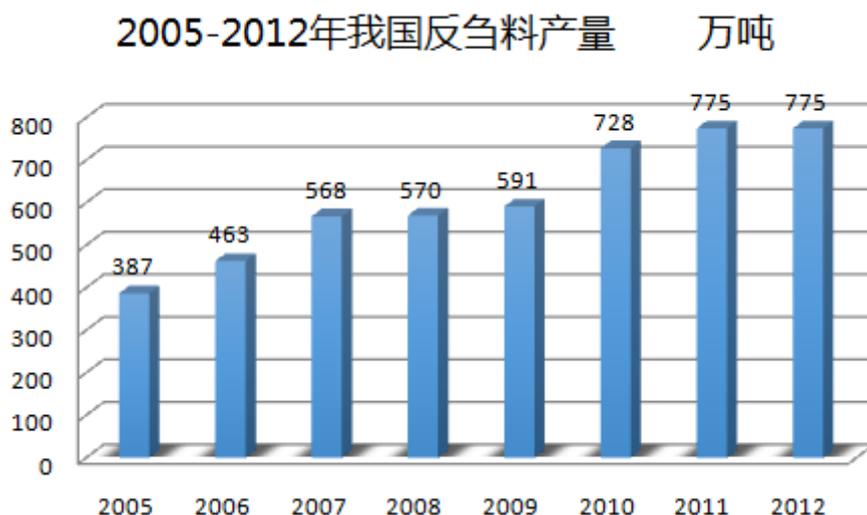
2014年各类饲料占比



数据来源：《2015 全球饲料调查报告》

近年来，我国反刍料市场呈稳定增长态势。2005 年至 2012 年，我国反刍料

产量情况如下图所示：



③ 饲料行业的发展趋势

由于食品安全问题备受关注，饲料安全也越来越受到重视。目前，我国各级政府已在饲料安全的要求上加大力度，未来可能出台强制性的规定。因此饲料原料的选用、生产工艺的设计乃至饲料产品的使用都可能受到限制；同时，药品添加、使用阶段、储藏运输等都将可能进一步规范。未来，出现饲料安全问题的企业将受到更为严厉的惩罚，而那些重视安全、坚守安全的饲料企业将获得更好的发展机会。

伴随着企业规模扩大，一些大型饲料生产企业行业地位相对稳固后，出于降低饲料成本、扩大市场份额和增强抗风险能力的目的，开始向产业链的上、下游延伸，进入原料贸易、畜禽养殖、屠宰加工领域；而一些大型食品加工企业，出于掌控上游资源和实施一体化经营的目的，开始向产业链上游延伸而进入养殖业。这些一体化的企业为降低成本，将设立或者并购饲料企业，从而压缩商业饲料的市场容量。

2013年，东部地区（北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东、海南、辽宁）饲料总产量为9 943万吨，占全国饲料总产量的51.4%；中部地区（山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南、黑龙江、吉林）饲料总产量为5 582万吨，占全国饲料总产量的28.9%；西部地区（内蒙古、广西、重庆、四川、贵州、云南、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆）饲料总产量为3 816万吨，占全国饲料总产量的19.7%。饲料产业集中度越来越高。

随着养殖业由沿海地区向中部地区最终向粮食主产区的转移,东北地区将成为饲料生产企业布局的重点。东北地区是世界三大黄金玉米生产带之一,同时也是我国大豆主产地,而养殖业生产中 50%以上的原料为玉米和豆粕。随着粮食价格的上涨,东北地区的猪禽养殖优势将更加明显,该地区养殖规模的扩大,必将吸引国内外的大型肉类食品加工企业进驻,从而带动产业升级,促进饲料业的发展。东北也是反刍动物主要养殖地区,随着人们生活水平的逐步上升,牛肉消费量稳步提升,反刍动物饲料在东北前途广大。

饲料行业发展的趋势将是饲料生产企业数量减少但饲料供应量增加,饲料行业的竞争也逐渐将从“大对小”转变为“大对大”的竞争格局。未来由于资金、技术、品牌等因素,大量规模小、技术落后、管理粗放的中小饲料企业将逐步退出市场,为优势企业让出市场空间。具有资金优势、营销服务优势、技术优势、人才优势的大型饲料企业迎来巨大发展空间,市场份额将继续向大中型企业集中。但是,由于饲料行业存在产品运输半径的问题,目前国内饲料龙头企业的领先基本限于区域领先,很难做到在全国各个区域同时领先,这也为饲料行业的发展和新格局的产生提供了空间。

2015 年上半年中国经济发展速度明显放缓,饲料行业同样面临经济结构调整和发展战略调整问题,饲料产量增速减缓,企业利润进一步挤压。但从行业形势看,随着国家宏观经济结构的调整,行业和企业适应了国家经济结构调整的步伐和节奏,纵观当前大环境、大政策、大市场,在行业新常态的调整下,我国饲料行业仍有很大发展空间和机遇。目前,我国牛奶年人均消费量刚刚突破 30 公斤,平均水平还不足全球的 1/3。随着消费水平的提高,近年来,国内乳制品的消费量正在迅速上升。无论政策还是市场,均对提升饲料行业整体竞争力前景利好。在农业经济政策调整,行业政策日臻完善,企业战略性发展加快以及市场容量的进一步扩大等四重因素的共同促进,我国饲料行业必将迎来更大的发展空间。

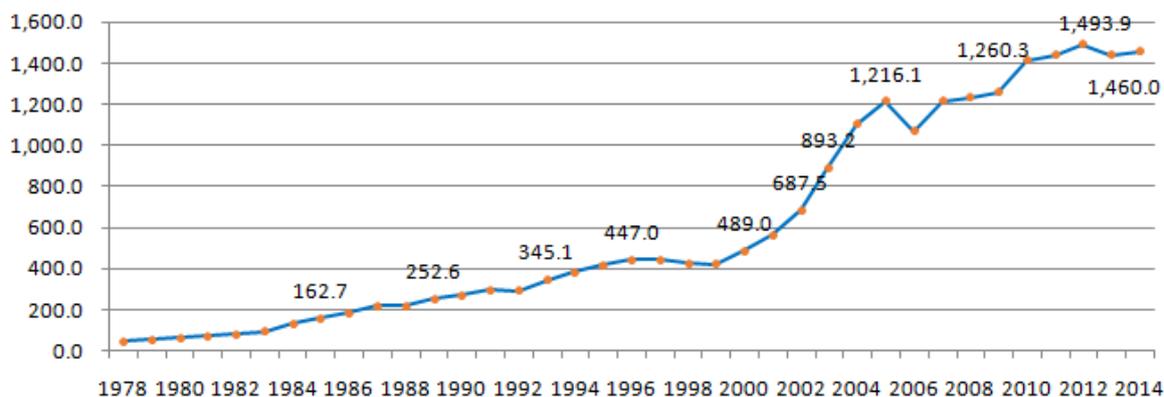
(2) 奶牛饲养行业基本情况

① 国内市场概况

奶牛饲养属于农、林、牧、渔行业的子行业畜牧业。目前中国的奶牛养殖业保持平稳发展,呈积极向好的趋势。2014 年全国奶牛存栏 1460 万头,增长 1.3%;奶产量 3725 万吨,增幅 5.5%;占奶牛总数 80%以上的荷斯坦牛及改良牛平均单

产 6 吨，提高了 500 公斤；规模养殖场达到 45%，提高了 3.9 个百分点。规模化养殖场和养殖小区全都实现非人工挤奶，全国机械化挤奶率已经超过 90%。同时奶的安全水平大幅度提高，农业部全年抽检生鲜乳 2.6 万批次，全部合格。

中国奶牛存栏数（万头）



数据来源：《中国奶业年鉴 2014》、《中国奶牛》

近年来国内奶牛养殖业向规模化、集约化发展，散户奶牛及低产牛淘汰速度加快。受养殖用地限制及供需因素影响，大型牧场新建及扩产速度放缓，进口牛数量将有所下降，奶牛存栏以自然繁育增长为主，预计 2015 年大型牧场奶牛存栏较 2014 年增长约 11%。随着奶源转型升级步伐不断加快，小区和奶站的散户奶牛以及低产奶牛的淘汰数量加大，奶牛淘汰率为 10% 左右，家庭牧场奶牛存栏自然增长 3% 左右，预计 2015 年社会奶源存栏下降 7% 左右。

未来 10 年，随着畜禽规模化养殖的推进，中国奶牛养殖进入关键转型期，规模化程度将继续较快提升。预计 2024 年，中国存栏 100 头以上奶牛规模化养殖比重将会达到 65%，比 2014 年提高 20 个百分点。规模化程度的提升将直接推动中国奶牛单产水平的提高。展望期间，奶牛单产将提高 0.9 吨，2024 年达到 6.5 吨。（数据来源：《中国农业展望报告（2015-2024）》）

下表为 2014 年国内主要牧场的情况：

牧场名称	牛场数	总存栏 (万头)	成母牛 (万头)	成母牛单产 (吨)
现代牧业	25	20.00	10.80	9.00
蒙牛富源牧业	14	7.00	3.00	9.00
山东东营澳亚牧场	5	5.20	2.50	11.50
上海牛奶集团	24	4.30	2.20	9.66
宁夏农垦贺兰山奶业	13	2.70	1.46	9.60
天津嘉立荷牧业	13	2.35	1.27	10.33

河南源源乳业	7	2.00	1.20	8.54
上海光明荷斯坦牧业	14	1.90	0.99	10.08
南京卫岗乳业	17	1.60	0.96	8.20
新希望乳业	12	1.50	0.90	7.90
福建长富乳品		1.50	0.84	7.80

数据来源：《牧草技术与市场》

随着规模化养殖进程加快，落后的养殖模式以及低产奶牛被大量淘汰，推动奶牛单产水平稳步提升。在国家相关政策的引导下，科学饲喂方式在奶源基地开始大力推行，青贮、苜蓿草等优质粗饲料以及 TMR、卧床等先进养殖设备得到广泛应用，奶牛养殖水平逐步提升。

② 国际市场概况

澳大利亚地处南半球的澳洲大陆上，是世界上天然草原面积最大的国家。奶业是澳大利亚农业中的一项重要支柱产业。得天独厚的地理和气候条件，优良的草场，科学的管理及最新遗传育种技术的广泛运用，使澳大利亚以高效率的方式生产出优质的牛奶，其乳制品在国际市场上具有较强的竞争优势。在过去的 30 年间，澳大利亚的奶牛场数量减少了 2/3，从 1980 年的 22,000 家减少到 2012 年中不到 6,770 家。而澳大利亚牛奶的总产量却稳步增加，1980 年的总产奶量为 556.5 万吨，2012/13 年度，澳大利亚奶牛总数约为 165 万头，牛奶总产量为 920 万吨。这是因为奶牛场规模的扩大和奶牛单产水平的提高。1980 年，平均畜群规模是每个奶牛养殖场 85 头奶牛，平均单产为 2848 升，2012 年平均畜群规模增长到 240 头奶牛，平均单产达 5926 升。（数据来源：《澳大利亚奶业考察报告》）

据美国农业部统计，2013 年美国牛奶产量继续保持增长势头，全年产量达到了 9,127.2 万吨，同比 2012 年增长了 40.6 万吨，涨幅 0.45%，连续第五年实现增长。1953 年美国奶牛存栏 2169 万头，到 2012 年存栏已经下降到 923 万头，但牛奶产量却上升到了 9,086 万吨，排名世界首位。总量减少，单产上升，是美国奶业转型升级的结果。（数据来源：《2013 年美国奶业发展概况》）

据 Landbrug& Fodevarer 资料，2013 年丹麦泌乳牛存栏 56.7 万头，比 2012 年减少了 1.2 万头。哺乳犊牛 9.7 万头，比 2012 年减少了 0.3 万头。包括其他后备牛，奶牛存栏总量 158.3 万头，比 2012 年减少了 2.4 万头。丹麦牛奶产量的 95.7% 来自合作家庭牧场，4.3% 来自独立的个体家庭牧场。全国家庭牧场 3618 个，平均饲养规模 140 多头。

据 LRF DAIRY SWEDEN 和瑞典农业委员会数据，2013 年，瑞典奶牛存栏 34.6 万头。瑞典共有场（户）5000 家，平均饲养奶牛 75 头。在已登记的牛场中，存栏规模 50 头以下的有 1521 个，50~100 头的有 1231 个，大于 100 头的有 757 个。

据 Geno 提供资料，挪威全国泌乳牛存栏为 23 万头，有 13,000 个牧场，牧场平均规模为 24 头。

以色列泌乳奶牛存栏约 12.5 万头，平均单产 11.7 吨，单产水平居世界之首。以色列拥有奶牛场 850 个，泌乳牛存栏规模平均约 150 头。

（3）乳品市场基本情况

乳制品主要包括液体乳（巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳）、乳粉（全脂乳粉、脱脂乳粉、部分脱脂乳粉、调制乳粉、牛初乳粉）、炼乳、干酪类等。

① 乳品加工企业

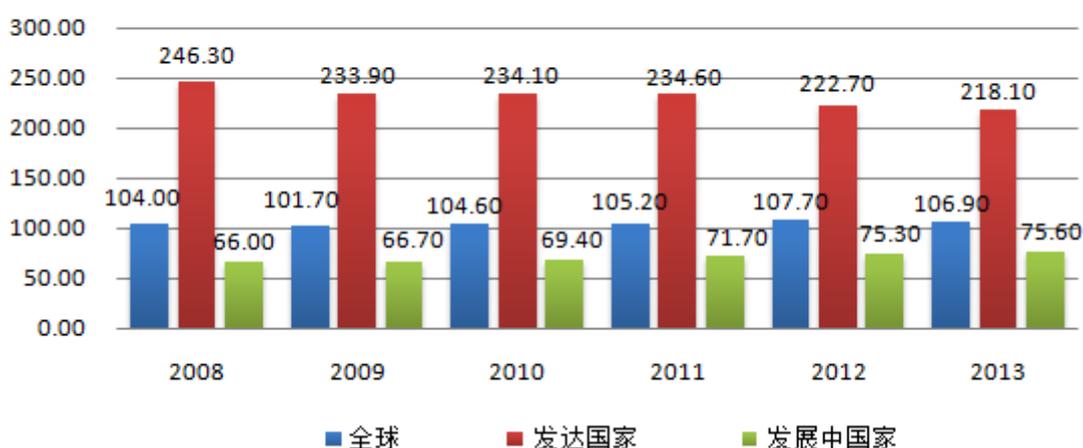
21 世纪的最初 10 年，中国乳品加工企业进入了快速发展的轨道。乳品加工规模不断扩大，集中度日益提高。一批集产前、产中、产后为一体的新型乳品企业在发展中壮大，培育形成了中国本土的知名乳业品牌，如内蒙古伊利和蒙牛、上海光明、石家庄三鹿、北京三元、黑龙江完达山等。与国际知名品牌如雀巢、帕玛拉特、达能等跨国公司在乳品业市场展开了激烈竞争。这种激烈的竞争促进了中国乳品业的发展和科技进步。同时，在竞争中，一批中小型企业开始分化，纷纷加盟大的乳品集团。经过整合，一批经营效益好的奶业大型企业集团实现了扩张式发展。同时，新希望、银桥、飞鹤、佳宝、得益、沈阳乳业、卫岗、燕塘等企业集团，凭借雄厚的资金和灵活的机制介入乳品业，加速了整合过程，促进中国乳品业的发展逐步走向成熟。

为了适应产业发展要求，加强与国外企业的竞争，一些乳品企业通过大范围、大规模的资产重组，转向集团化运营，企业规模不断扩大，装备工艺水平和自主创新能力逐步提高。在扩大规模的同时，乳品企业高度重视自身的技术改造和产业升级，把技术改造作为企业发展的关键，加大资金投入，不断从国内外引进关键技术，使行业的整体装备和技术水平大幅提升，缩小了同国外乳品企业的差距，特别是一些大中型乳品企业的装备工艺已经接近或达到了国际先进水平，产品研发能力不断增强。

② 消费情况

进入 21 世纪后，随着中国大型乳品企业的崛起，释放了市场消费潜力，同时随着经济的发展，全面建设小康社会的推进，乳制品消费进入快速增长轨道，乳制品产量和品种不断增加。然而，2008 年发生的三鹿奶粉事件对中国的乳制品行业造成了全面、系统的破坏和毁灭性的打击，影响极其恶劣，严重影响了国人对中国奶业的信心。尽管这几年政府和企业都在尽力整顿中国奶业，奶业行业不断进步，质量和安全水平大幅度提高，但仍然没能恢复和得到消费者的完全信任，我国消费者仍然在欧美市场、港澳市场大量抢购婴幼儿奶粉。从目前情况看，国内相当一部分企业无论是奶牛品种、饲养技术、机械装备、设施条件、质量监控，甚至生产环境，包括温度、湿度，都完全可以和世界上的一流企业相媲美，而且已经生产了安全、优质的奶粉。伊利、蒙牛、光明、三元、完达山、辉山、现代牧业、飞鹤等诸多优秀企业是行业中的杰出代表，并且其产品在国际上也获过奖。

全球奶类人均消费量（公斤/年）

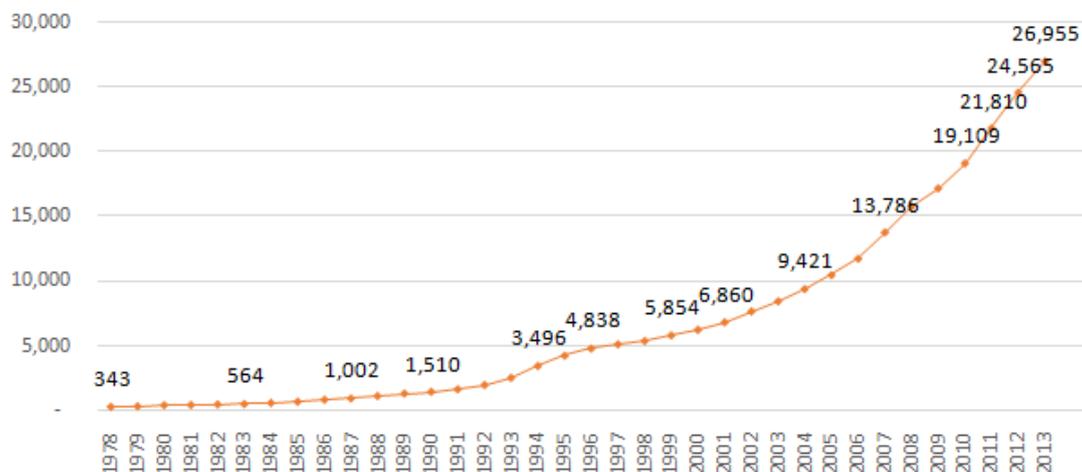


数据来源：WIND，国泰君安整理

中国是奶业生产大国，也是消费大国，中国的乳品市场有非常大的潜力和广阔前景。目前我国奶类人均占有量只有 33.8 公斤，不到世界水平 106.9 公斤的三分之一。而发达国家目前的水平是 218 公斤，因此，中国奶业市场有很大的上升空间。据专家研究测算，我国人均收入每增加 1%，会带动乳制品上升 0.8%。在城市化过程中，每年有 1500 万人转成城市居民。每转化一个人，平均口粮减少 33%，肉类增加 51%，动物蛋白增加 50%。我国目前每年还净增 600 万人左右，还有单独二胎政策的放开。按此推算，到 2020 年我国的奶制品产量应该至少翻

一翻，超过 6000 万吨。（资料来源：高鸿宾，《目前奶业内忧外患、外压内挤，根本出路在于自强自立，改革创新》）

居民人均可支配收入 (1978-2013) (单位：元)

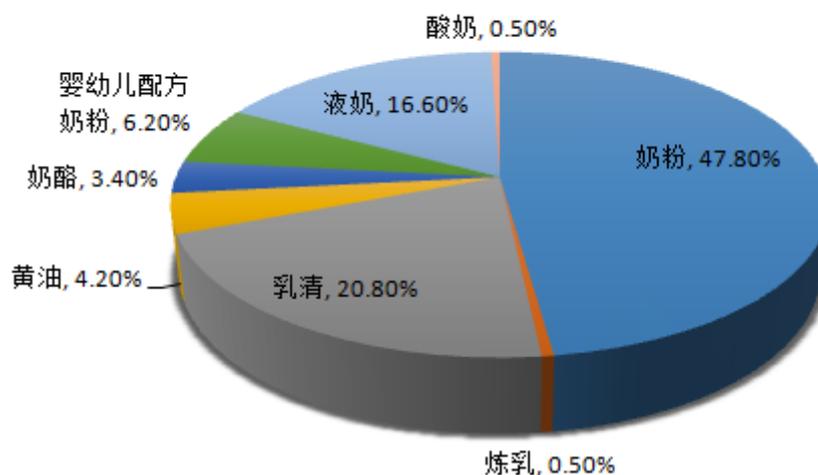


数据来源：国家统计局

③ 进出口情况

我国奶业目前进口大宗商品主要是乳制品、改良种用奶牛和粗饲料。2014 年奶业进口贸易整体继续保持增长，三大类商品进口总额 88.88 亿美元，乳制品出口总额 0.76 亿美元，奶牛无出口，苜蓿仅有微量以草颗粒形式出口。奶业贸易逆差高达 88 亿美元。我国已成为世界乳制品、奶牛和粗饲料的最大进口国和纯进口国。（资料来源：《2014 年中国奶业产业安全分析》）

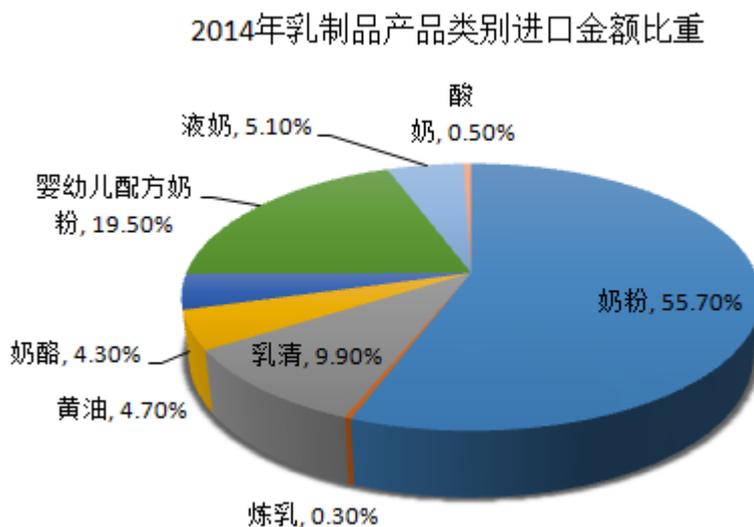
2014年进口乳制品产品结构



数据来源：《2014 中国奶业产业安全分析》

从历史上看，1999 年，我国乳品进口只有 10 万吨左右。2000 年至 2008 年，

进口量从 21.9 万吨上升到 39.3 万吨，年均增长 7.6%。2008 年至 2014 年进口数量迅速上升，从 39.3 万吨增加到 193.4 万吨，年均增长 30.4%。其中奶粉从 14.3 万吨增加到 105 万吨，年均增长 39.4%；液态奶达到 32 万吨，同比增加 73.5%。2014 年全年进口乳制品折合生鲜乳约合 1200 万吨，占到我国牛奶产量的三分之一。



数据来源：《2014 中国奶业产业安全分析》

进口奶粉不仅数量巨大，而且价格低廉。2014 年世界原奶供大于求，价格下挫。欧盟下跌 40%，新西兰下跌 30%。而 2013 年恰恰是中国原奶紧缺时段，于是国外低价奶粉大幅进口。从奶粉进口的奶源国看，2014 年从新西兰进口 72.8 万吨，占 79%；从欧盟进口 7.7 万吨，占 8%；从美国进口 4.98 万吨，占 5%；从澳大利亚进口 3.3 万吨，占 4%。与这四大进口国比较，我国生鲜乳价格明显偏高。据对我国 10 个奶业生产省调查，原奶平均价为每公斤 4.05 元，而新西兰是 2.68 元，美国 3.25 元，欧盟 3.05 元，国际平均价为 2.7 元。

目前乳制品大量进口的情况有所缓解。2015 年一季度乳制品进口总量 44.7 万吨，同比下降 31%。其中进口奶粉 25.6 万吨，同比下降 43.4%，金额 10.7 亿美元，同比下降 57%。

(4) 市场竞争情况及公司在行业中所处的地位

① 饲料业务市场

饲料行业作为改革开放以来兴起的行业，经过多年发展，行业市场化程度很高。饲料行业多年发展的实践过程表明，质量、服务、信誉、品牌、资金等构成

了市场竞争的主要因素。目前行业内，民营企业占据大部分市场份额，外资企业也占有重要地位。近年来，我国饲料行业正处在由分散趋向集中的转变过程中，竞争格局日趋激烈。一些企业逐步从区域品牌成长为国内知名的饲料龙头企业。目前已形成了以少数大型企业集团为龙头、大批中小企业为补充的市场格局。我国饲料行业规模较大的企业有江西正邦科技股份有限公司、湖南正虹科技发展有限公司、双胞胎（集团）股份有限公司、通威股份有限公司、北京大北农科技集团股份有限公司、新希望六和股份有限公司等；在微生物饲料添加剂领域，比较知名的如山东宝来利来生物工程股份有限公司、广东溢多利生物科技股份有限公司、安琪酵母股份有限公司等。但由于在不同区域、不同细分市场的发展，各公司均形成了各自的客户群体，并基于企业自身规模的差异，形成了不同的产品类别、科技含量、市场占有率。

国内规模较大的饲料企业简介如下：

企业名称	企业简介
正虹科技 000702	该公司是一家以生产销售饲料产品为主营业务的公司。公司主要生产正虹牌猪鸡鸭鱼牛羊六大系列 120 多个品种的饲料产品，年生产能力达 200 万吨，综合实力在"全国 30 强饲料企业"中居于前列。"QF-001"猪高蛋白浓缩料为公司主打产品，公司除进行饲料生产和销售外,还从事优良种猪繁殖、畜禽养殖、肉食品加工、兽药研发与生产以及进出口贸易等业务,拥有国内一流的现代化原种猪场、大型屠宰加工厂和 GMP 标准兽药生产厂。
新希望 000876	该公司是一家饲料生产企业。主营业务是饲料、原料添加剂、饲料加工机械、农副产品、食品的生产、加工、销售.公司主要产品包括饲料、乳品、屠宰及肉制品等。是全国性大型民营企业和中国中西部最大的饲料生产商之一。"希望"牌饲料先后荣获包括国家星火科技成果奖在内的 7 项国家级大奖。
天邦股份 002124	该公司是以绿色环保型饲料的研发、生产、销售和技术服务为基础,集成饲料原料开发、动物预防保健、标准化动物养殖技术和动物食品加工为一体的农业产业化国家重点龙头企业。
正邦科技 002157	该公司是一家以农业为基础、在农业产业化领域内不断进行产业拓展经营的农牧企业.公司主营业务是饲料的生产和销售及养殖、良种繁育.饲料以猪禽饲料为主,水产饲料为补充;养殖、良种繁育包括畜禽及水产品育种、养殖.公司主

	要产品按用途分为猪饲料、禽饲料、水产饲料、其他料等,按成分分为添加剂预混合饲料、浓缩饲料和配合饲料.公司的销售方式以经销为主,直销为辅,销售网络遍布全国 20 多个省、市、自治区,在饲料行业已形成"正邦"系列品牌。
海大集团 002311	该公司是一家粮食及饲料加工企业,公司主要从事水产预混料、水产配合饲料和畜禽配合饲料的研发、生产和销售,主营产品主要为水产预混料、水产配合饲料和畜禽配合饲料.公司是近年来饲料行业尤其是水产饲料行业中发展速度最快、技术水平最好、服务能力最强的饲料企业之一。
大北农 002385	该公司是一家从事饲料加工和农作物育种的农业企业.其主导产品分为两类,一类是饲料及动物保健产品,另一类是种子及植物保护产品.公司是国内最早从事畜禽、水产及牛羊预混料的企业之一,也是国内最大的预混料生产厂家之一,2008 年本公司的预混料产销量在国内排名第一。
金新农 002548	该公司是一家主要从事猪饲料的研发、生产与销售的企业.公司主要产品包括猪用配合料、猪用浓缩料、猪用预混料等.2007-2009 年,公司经营规模、销售额、市场占有率位居中国猪饲料生产企业前列,教槽料市场占有率位居中国教槽料细分市场首位,
唐人神 002567	该公司是一家围绕生猪养殖而打造的产业链一体化的农业产业化国家重点龙头企业.公司的主要产品包括饲料(猪饲料、禽饲料、水产饲料)、生鲜肉及各类肉制品、种猪、动物保健品等.公司集团旗下的"唐人神"、"骆驼"牌都是中国驰名商标,"唐人神"肉品和"骆驼"牌饲料都是中国名牌产品."美神"种苗通过美国 NSR 认证,达到美国同步育种水平.集团位列饲料、肉类行业十强,跨入中国制造业 500 强.
通威股份 600438	该公司是一家主要经营饲料业务,同时涉足水产研究、水产养殖及动物保健领域的公司,主要产品有水产饲料、畜禽饲料及特种饲料近五百多个品种,水产饲料市场占有率连续十余年位居全国第一.公司是国内三大饲料生产商之一和目前全球最大的水产饲料生产商。
禾丰牧业 603609	该公司业务分为四个板块,分别为饲料业务板块、原料贸易板块、屠宰加工板块、相关业务板块。公司饲料产品主要包括猪饲料、禽饲料、反刍料、水产料等,公司的相关业务包括饲料机械、饲料添加剂、种猪繁育、农产品加工等。

公司在中国奶牛养殖核心区已经布局 9 家生产加工基地，向规模化奶牛场提供全系列奶牛配方饲料。在华东和华南地区位居市场领导地位，在北方地区的市场开发已崭露头角。基于客户配方的散装饲料模式是公司在我国奶牛业的创新之举，在华东地区市场占有率已达到 40% 以上，该模式已成功复制到江苏，天津，河北地区，计划在我国奶牛养殖核心区大规模推广。犊牛开食料是延华饲料产品的明星产品，从 2010 年至今平均增长率超过 30%，位居市场份额第一名。

另一方面，公司是中国最早启动海外牧草业务的专业进口商之一，国内七大港口全面覆盖，开放市场销售份额国内排名第一。销售网络遍布全国主要奶牛养殖核心区，覆盖全国超过 1200 家规模化奶牛场。苜蓿草进口业务在中国近百家进口商中名列前茅，公司与全球牧草业务的龙头企业 aldahra 集团结成战略合作伙伴关系，组织美国和西班牙苜蓿平稳供应中国市场，市场占有率约 15%。

② 牧场运营市场

改革开放后至 2008 年，家庭散养一直为奶牛养殖的主体。自三聚氰胺婴幼儿奶粉事件发生后，散养局限性凸显。国内外实践证明，实现规模化经营，是高产、优质、高效发展奶牛饲养业的必由之路。通过发展规模化奶牛场，可以实现“五个转变”和“六个提高”。五个转变是指奶牛养殖由小规模向适度规模转变，由分散养殖向集中养殖转变，由粗放养殖向集约化养殖转变，由手工挤奶向机械化挤奶转变，由兼业经营向专业化养殖转变。六个提高是指奶牛的奶产量提高，牛奶的质量提高，劳动生产率提高，经济效益提高，奶农的组织化程度提高，环境质量提高。

在国家政策的宏观调控及行业的积极努力下，我国规模奶牛场建设步伐加快，规模化养殖水平逐步增长。近年来，我国奶牛养殖业正处于从传统到现代化的过渡期，据《中国奶业年鉴》统计，2014 年，奶牛存栏 100 头以上的规模养殖比重从 2009 年的 26.8%，2013 年的 41.7% 上升为目前的 45%。随着规模化的不断推进，各地涌现出一批现代化奶牛养殖场，取得了较好的经济效益。比较知名的如现代牧业集团有限公司、北京三元绿荷奶牛养殖中心，上海光明荷斯坦牧业有限公司、沈阳辉山乳业有限责任公司、伊利畜牧有限公司、华夏畜牧有限公司、澳亚现代牧场有限公司、新疆西部牧业有限责任公司等。值得注意的是规模化奶牛养殖场的建设中仅有 20% 为第三方专业牧场设计及建设公司所承建，大约 80%

任为企业自建。其次，由于规模化牧场建设起步较晚，对于进口设备的依赖依然较大。

在牧场运营管理市场方面，目前还未有成规模的大型龙头企业，以下几家初具规模，已有较为稳定的商业模式：

公司名称	公司简介
三河市中鼎牧业有限公司	该公司是一家成立于 2013 年的专业牧业管理公司。公司对占比达 70% 的千头以下中小牧场和养殖小区中小牧场进行“存量整合”，施行包含原料采购、养牛管理和原奶销售在内的全程托管，输出技术、管理和资源优势，实行统一管理，实现转型升级。现已成为河北省最大的牧业管理公司。
上海光明荷斯坦牧业有限公司	该公司是光明乳业股份有限公司全资子公司，是国内最大的奶牛业综合性服务公司之一。光明荷斯坦具有 50 多年的养牛历史，已经建立了全国性奶牛服务平台，业务范围涵盖牧场管理、冻精和胚胎、专用饲料、专用兽药和器械等多个领域。
兴牧伟业公司	该公司是四方力欧下属的专业牧场托管公司，在规模牧场管理、奶牛饲养、繁殖、保健等业务领域，为广大的牧场客户提供服务和技术支持。

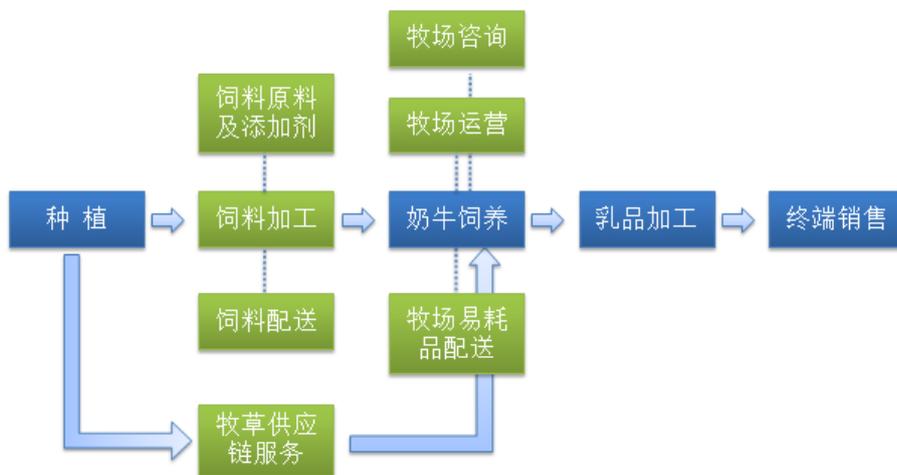
另一方面，行业涌现出了四方力欧、中博农、京鹏、东石、修刚等专门设计建设奶牛场的公司，他们引进了国外先进的理念、技术和模式，结合我国奶牛养殖实际，设计建设了更加科学、合理和高效的奶牛场，我国奶牛场建设水平已世界先进。

公司在过去十多年的市场活动中已经积累了非常丰富的经验，拥有一流的产品研发团队；同时公司拥有强大的全球供应链，对接国际顶级研究机构和优质原料供应商，及时提供最具竞争力的原料保障；公司还拥有完备的质量管理和控制体系，确保客户能够获得安全可靠的服务。公司紧跟全球奶业发展趋势，为客户提供最优质的奶牛饲养外包综合服务。目前公司已为蒙牛富源牧业、伊利畜牧公司、华夏畜牧、福建长富等奶牛场、乳业集团提供长期牧场咨询服务；已为福建福延牧业、海门申江联、宿迁兴旺牧业等中小型奶牛场提供牧场运营服务，均获

得客户的高度认可，在牧场运营市场知名度极速上升。

（二）行业价值链

乳业产业链及公司业务（绿色框体）



上图为公司所处的产业链位置及公司业务涉及的部分，如图所示，公司业务处于乳业产业链的中上游，包括公司今后重点发展的牧场运营管理，公司整体业务都受下游消费者的需求驱动。从业务性质角度看，公司业务的上游为牧草种植，即农业；奶牛饲养，即畜牧业。公司业务的下游为乳品加工，终端消费群体。

饲料行业的上游是以种植业、粮油加工业、化工业、食品加工业、矿业等为主的饲料原料行业，它们为饲料行业提供能量饲料（如：玉米、小麦、糙米、碎米、薯类）、蛋白原料（如：鱼粉、肉骨粉、豆粕、棉籽粕、菜籽粕）、添加剂产品（如：氨基酸、维生素、微量元素及酶制剂酸化剂、预防性药物）以及矿物质原料（如：磷酸氢钙、磷酸二氢钙、石粉）等。饲料行业的下游为以畜禽、水产为主的养殖业。

饲料行业与上游行业的关联性在于饲料原料质量的稳定性、原料价格的波动性以及原料供应的及时性。由于饲料行业大部分原料来自于种植业或加工业，上游原料的质量本身的稳定性就不是很强，如：玉米，不同季节、不同地区、不同品种、不同贮存方式的玉米质量差异极大，除容重、水分差异大之外，霉变率、能量和蛋白以及氨基酸的差异就更加明显，其他如豆粕、棉粕、鱼粉等更是如此。原料价格的波动来自于市场供需状况，并且受到国际市场的影响。由于原料在饲料产品成本中所占比重较大，因此原料价格的波动对饲料生产企业的利润水平有很大影响。近年，国际市场饲料原料价格一体化趋势明显，国外资本利用资金、

区域和信息优势，拥有玉米、豆粕、鱼粉等大宗饲料原料的定价权，直接影响了国内饲料原料的价格，增加了饲料企业成本控制的压力。饲料原料供应的及时性主要受价格和运费两方面的影响。原料供应充足时，饲料采购压力小，生产能够得到保证；而原料供应紧张时，采购压力加大，饲料企业生产和销售将受到冲击。

饲料行业的下游主要为畜牧业。畜牧业的发展，无论是养殖规模的持续扩大，还是养殖效率、养殖质量的进一步提升，很大程度上都依赖于良种繁育行业的发展。而牛的养殖一般是以粗饲料为主，但随着人们对食品品质要求的提高，传统的饲养模式不能提高牛肉的品质，因此，还需要补喂以谷物粮食为主的精饲料，来补充奶牛生长过程中所需的营养。所以，粮食价格的上升会直接导致奶牛饲养的成本增加，一定程度上会影响奶牛饲养行业的经济效益。总体而言，我国养殖业正处于稳定发展期，饲料行业也相应的具有稳定的增长潜力。养殖业对于饲料行业的关联性主要表现在养殖总量、商品饲料的消耗量、养殖盈利水平以及养殖业的持续增长力。当前养殖业集中度较低，散养户仍然占有重要的比例，这种状况为小型饲料企业的生存留有余地，但随着规模化进程的加快，饲料行业集中度将上升，将促成更多中大型饲料企业的产生以及行业竞争格局的转变。

对公司来说，粮食价格、饲料价格的上涨如果能维持较高的毛利率，则能提升公司的业绩。而奶牛饲养行业成本的增加，会对牧场运营管理提出更多的需求，促进公司牧场咨询、运营业务的增加。

整个乳业产业链的驱动力主要为终端消费者，总体上，全球人均乳制品消费量在过去 7 年终已经增长了 8%，增加量为 8.2 千克。（见下表）

	消费(百万吨)	人均消费(kg/年)	占世界生产比例	占世界消费比例	自给率
亚洲	332.3	75.1	38.1%	42.3%	90.5%
欧洲	200.3	270.7	28.1%	26.2%	107.8%
北美洲	91.0	258.4	13.0%	11.9%	109.7%
南美洲	66.0	164.5	8.7%	8.6%	101.6%
非洲	54.2	49.2	6.1%	7.1%	86.8%
中美洲	20.7	101.1	3.2%	2.7%	80.2%
大洋洲	8.3	217.3	3.7%	1.1%	344.7%

资料来源：参考 2014 年 5 月 FAO 食品概览估算，《中国奶业年鉴 2014》

据IDF《全球乳品市场趋势研究报告》称，影响乳制品市场消费发展的因素有：健康影响的要求，生活方式的改变，快乐、自然、方便、创新，人口增长和收入（尤其是在新兴市场国家）。未来10年，大部分国家都预计乳制品市场消费将继续保持增长。

（三）行业壁垒

1、进入饲料的主要壁垒

（1）技术壁垒

由于竞争激烈，凭借产品品质、性价比等竞争手段的饲料企业才在饲料行业中得以生存发展。而产品品质和性价比必须要饲料技术来保证，因此，掌握饲料技术是当前饲料企业生存发展的必须条件。饲料技术的难度首先体现在技术研发的持续性。饲料技术不仅仅是一次性提供高品质的配方，关键是要根据饲养区域变化、动物营养需求变化，以及国家监管政策的变化，持续优化饲料配方，长期保持产品的高性价比，长期保持产品的市场竞争力。这就要求饲料企业在饲料技术方面不能仅做一次性投入，而是要建立一个强有力的研发团队，建立长效的研发机制，并且不断进行研发投入。持续的技术研发投入对于众多的中小饲料企业来说，形成了较高的壁垒。其次，饲料技术的难度体现在掌握饲料技术需要较长的时间周期。饲料配方主要是根据动物的营养需求进行配制，虽然各个国家都有标准的动物营养需求数据库，但是动物营养需求根据不同品种、不同养殖区域存在差异，饲料企业需要逐渐积累和完善自己的动物营养需求数据库，才能设计出高性价比的配方。随着饲料行业逐渐进入新的竞争阶段，不掌握较高饲料技术，仅凭资金和营销手段，已经无法在饲料行业发展；而掌握饲料技术需要较高研发投入和较长的时间积累。因此，饲料行业具有较高的技术壁垒。

（2）规模和资金壁垒

饲料产品存在运输半径的限制，多采取属地经营的模式。一般情况下，配合料的运输半径为 60~100 公里，浓缩料为 150~200 公里，预混料为 300~500 公里。因此，饲料企业要想获得规模上的快速发展，就需要扩大企业规模，增加生产企业数量。同时，饲料生产企业对资金周转能力要求较高，资金实力将成为进入到饲料行业的限制性因素之一。

饲料经营中，原材料采购已经从过去的赊销到当前的货到付款甚至先款后货，因此，就要求饲料销售能够做到款到发货或者货到立即付款。而当前仍有大量企

业存在产品赊销，这就使其资金周转困难。快速的资金周转能力是饲料行业经营制胜的关键因素之一。随着大型饲料企业的业务规模越来越大，行业兼并重组日趋活跃，饲料行业的资金壁垒还将逐渐提高。

（3）管理壁垒

饲料行业的特点是毛利率低，周转率比较高，利润主要依靠资产快速周转获得，并且饲料行业还面临原料价格突涨使生产成本大幅上升而导致亏损的风险，因此要求饲料企业要具备高效管理水平。饲料行业竞争的成败，在很大程度上取决于外部市场的高速度扩展能力和内部管理的低成本运作能力，危机处理、制度创新、长效激励、人才培养都对管理者的持续经营能力有一定的要求。特别是在行业整合时代加速来临的趋势下，如何面对竞争和合作、稳健运营还是积极扩张、多元化还是一体化都将成为新的管理壁垒。

2、进入牧场运营管理行业的主要障碍

（1）人才壁垒

畜牧业养殖，尤其是规模化养殖，涉及诸多专业技术领域，例如育种、饲养、生产等养殖的各个环节，需要大量有从业经验、专业知识储备丰富的养殖、防疫的技术人员和管理人员，各类人才的有机协调与合作协调才能使企业综合技术水平得到最大限度的发挥。中国的畜牧业规模化养殖发展历史短暂，尚不具备与其他领先国家畜牧业多年经营的传统优势，一系列食品污染和控制的危机表明市场和行业对牧场管理人员有较高的技术和管理能力要求。对中国奶业来说，一方面，中国的奶牛养殖规模程度偏低，大型牧场普遍出现成本过高以致于实际利润偏低的现象；另一方面，中国的奶牛养殖成本优势已不存在，收奶价格已大大高出全球原料奶平均价格。因而近四成的乳品加工企业处于亏损状态，进口奶粉占据了奶粉消费市场的大半部分。牧场大多面临改善牛群管理和提高生产效率的挑战，因此对牧场管理人员的专业教育必须形成一个良好的可持续性的生产模式才能迎合市场挑战，企业在行业才能得以生存发展。另外，由于技术人员的培训与经验积累都需要花费大量时间，畜牧服务业存在较高的人才壁垒。

（2）技术壁垒

随着养殖行业从传统分散的饲养方式向更加集约化、规模化的方向发展，养殖效益的高低成为了企业在行业内生存发展的重要因素。养殖效益取决于禽畜的繁育、畜群的管理、饲料的配比、卫生防疫、畜舍管理等一系列技术要素。专业

化畜牧服务需要较强的技术支持与技术积累，才能形成市场竞争优势。管理技术如饲料配方、饲喂时间等，这些因素决定着禽畜的生产潜力的挖掘程度。另外，规模化、机器化的操作设备的运用也十分重要，通过实现禽畜及副产品生产的机械自动最大化，才可以实现畜牧业的高产能、高效率。畜牧业的科技含量一直保持迅速增长的趋势，在加速传统畜牧业向现代畜牧业转变过程中，技术因素将扮演越来越重要的决定性角色。牧场运营参与者必须不断地把高新技术应用于奶业生产，不断了解、接受、学习和掌握奶业的新设备、新技术、新品种的相关知识和技能。

（四）行业监管情况及主要法律法规

1、行业监管部门

（1）饲料加工业务

我国饲料行业的行政管理部门是中华人民共和国农业部（以下简称“农业部”），具体承担饲料行业管理职责的是农业部畜牧业司（全国饲料工作办公室）及地方各级饲料主管部门。饲料行业自律性管理组织为中国饲料工业协会。公司为上海市饲料行业协会第五届理事会副会长单位。

（2）牧场经营管理业务

奶牛饲养属于农、林、牧、渔行业的子行业畜牧业，我国畜牧行业实行国家统一领导，分级管理的体制。

在国家层面，畜牧业的主管部门为农业部畜牧业司，负责产业政策的研究和制定、行业结构与布局调整、组织拟定行业标准与技术规划、专业生产许可的管理等工作。在地方层面，县级以上地方人民政府畜牧兽医行政主管部门负责本行政区域内的畜牧业监督管理工作。根据国务院 2008 年发布的《乳品质量安全监督管理条例》，“县级以上人民政府畜牧兽医主管部门负责奶畜饲养以及生鲜乳生产环节、收购环节的监督管理。县级以上质量监督检验检疫部门负责乳制品生产环节和乳品进出口环节的监督管理。县级以上工商行政管理部门负责乳制品销售环节的监督管理。县级以上食品药品监督部门负责乳制品餐饮服务环节的监督管理。”在行业层面，中国奶业协会是中国奶业各方参与主体组织的行业协会，主要负责产业及市场研究、代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见、对会员企业的公共服务以及行业内部规范和自律管理等。公司总经理王松为上海奶业协会理事会副会长

2、行业主要法规、政策

序号	法律法规名称	生效期	发布/编号	相关内容
1	《中华人民共和国畜牧法》	2006.07.01	中华人民共和国主席令第45号	《畜牧法》的公布实施，是我国农业农村方面立法体系的进一步完善，有利于进一步加快推进现代畜牧业的发展，有利于实现畜牧业发展由主要靠政策和行政手段管理向依靠行政、经济和法律手段共同管理转变的客观要求；有利于树立科学发展观，切实解决畜牧业发展中面临的新问题，促进农业增效和农民增收；也有利于推进依法治国方略的实施，强化依法行政、依法管理，并为社会主义新农村建设创造更加有利的法制环境。
2	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》	2006-2020	中华人民共和国国务院	将现代奶业纳入农业的优先主题，重点研究开发优质种公牛培育与奶牛胚胎产业化快繁技术，奶牛专用饲料、牧草种植与高效利用、疾病防治及规模化饲养管理技术，开发奶制品深加工技术与设备。
3	《国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见》	2007.01.26	国发（2007）4号	提出畜牧业是现代农业产业体系的重要组成部分。大力发展畜牧业，对促进农业结构优化升级，增加农民收入，改善人们膳食结构，提高国民体质具有重要意义。畜牧业已经成为我国农业农村经济的支柱产业和农民收入的重要来源，我国正处在由传统畜牧业向现代畜牧业转变的关键时期。
4	《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》	2007.09.27	国发（2007）31号	提出奶业是农业的重要组成部分，乳品是重要的“菜篮子”产品，与人民生活息息相关。为促进我国奶业持续健康发展，应充分认识保持奶业持续健康发展的重要性和紧迫性；促进奶业持续健康发展的指导思想和基本原则；促进奶业持续健康发展的主要任务和重点工作；加大奶业发展的政策扶持；加强组织领导，落实政策措施。

5	《乳品质量安全监督管理条例》	2008.10.09	中华人民共和国国务院令 第536号	提出奶畜养殖场应当建立养殖档案，载明饲料、饲料添加剂、兽药等投入品的来源、名称、使用对象、时间和用量；从事奶畜养殖，不得使用国家禁用的饲料、饲料添加剂、兽药以及其他对动物和人体具有直接或者潜在危害的物质。
6	《奶业整顿和振兴规划纲要》	2008.11.19	国办发（2008） 122号	以建设现代奶业为总目标，以全面加强质量管理和制度建设为核心，以整顿乳制品生产企业和奶站、规范养殖为重点，努力开创奶业发展新局面，并推动食品行业的质量安全和监管水平的全面提升。
7	实施《中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》的意见	2010.01.16	中发（2010）1 号文件	2010年我国将加快园艺作物生产设施化、畜禽水产养殖规模化。支持建设生猪、奶牛规模养殖场（小区），发展园艺作物标准生产基地和水产健康养殖示范场，开展标准化创建活动，推进畜禽养殖加工一体化。支持畜禽良种繁育体系建设。加强重大动物疫病防控，完善扑杀补贴政策，推进基层防疫体系建设，健全工作经费保障机制。
8	《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015年）》	2011.09.02	农牧发（2011） 8号	十二五规划将“加快推进禽畜标准化生产体系建设”列为战略重点；在产业布局方面，加强东北、西北、西南和中原肉牛优势区建设，大力发展适度规模养殖；将“禽畜标准化规模养殖工程”列入重大工程行列。
9	全国现代农业发展规划（2011-2015）	2012.01.13	国发（2012）4 号	完善现代农业产业体系，加快发展肉禽和奶牛，继续巩固生猪、牛奶等大宗畜产品供给保障区的主体地位，建设牛奶大型农产品商品生产基地，扩大生猪、奶牛、肉牛、牦牛、绵羊等良种补贴规模

10	《饲料和饲料添加剂管理条例》	2012.05.01	中华人民共和国国务院令 第645号	着重解决以下问题：一是明确地方人民政府、饲料管理部门以及生产经营者的质量安全责任，建立各负其责的责任机制；二是进一步完善生产经营环节的质量安全控制制度，解决生产经营者在生产经营过程中不遵守质量安全规范的问题；三是进一步规范饲料的使用，解决养殖者不按规定使用饲料、在养殖过程中擅自添加禁用物质的问题；四是完善监督管理措施，加大对违法行为的处罚力度，提高违法成本。
11	国务院办公厅关于印发国家中长期动物疫病防治规划（2012—2020年）的通知	2012.05.21	国办发〔2012〕31号	奶牛结核病被列为优先防治的国内动物疫病；国家对东北、华北、西北及大城市郊区等奶牛优势区，加强口蹄疫、布鲁氏菌病和奶牛结核病等奶牛疫病防治。注重源头管理和综合防治，强化易感人群宣传教育等干预措施，加强畜牧兽医从业人员职业保护，提高人畜共患病防治水平，降低疫情发生风险。对布鲁氏菌病，建立牲畜定期检测、分区免疫、强制扑杀政策，强化动物卫生监督和无害化处理措施。对奶牛结核病，采取检疫扑杀、风险评估、移动控制相结合的综合防治措施，强化奶牛健康管理。
12	2013年畜牧良种补贴项目实施指导意见	2013.07.11	农办财〔2013〕46号	继续对全国756.5万头荷斯坦牛（含娟姗牛），安徽、福建、河南、湖北、广东、广西、海南、贵州、云南等9省（区）51.5万头奶水牛，内蒙古、吉林、安徽、四川、江西、青海、西藏、新疆及新疆生产建设兵团等9个项目区46万头乳用西门塔尔牛，新疆和新疆生产建设兵团32万头褐牛，青海省5万头牦牛，以及内蒙古5万头三河牛实施良种冻精补贴。
13	《中国食物与营养发展纲要（2014—2020年）》	2014.01.28	国办发〔2014〕3号	奶类与大豆食品被列为发展重点，指出应扶持奶源基地建设，强化奶业市场监管，培育乳品消费市场，加强奶业各环节衔接，推进现代奶业建设。

14	《2014年畜牧业工作要点》	2014.01.28	农办牧(2014)7号	组织实施生猪、奶牛、肉牛肉羊规模养殖场(小区)建设项目和扶持“菜篮子”产品生产项目,改善规模养殖场基础设施条件;认真落实畜牧良种补贴政策,强化项目规范管理。
15	2014年畜禽养殖标准化示范创建活动工作方案	2014.02.14	农办牧[2014]8号	继续在全国生猪、奶牛、蛋鸡、肉鸡、肉牛和肉羊优势区域开展畜禽养殖标准化示范创建,通过培训讲座、专家指导、现场考核,2014年再创建300个畜禽标准化示范场。其中奶牛养殖场的标准是存栏奶牛300头以上。
16	《2014年畜牧发展扶持资金实施指导意见》	2014.07.21	农办财(2014)60号	中央财政安排“畜牧发展扶持资金”,进一步推进畜牧良种补贴、畜禽渔业标准化健康养殖和高产优质苜蓿示范建设工作。
17	《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》	2015.02.01	中发(2015)1号文件	加大对生猪、奶牛、肉牛、肉羊标准化规模养殖场(小区)建设支持力度,实施畜禽良种工程,加快推进规模化、集约化、标准化畜禽养殖,增强畜牧业竞争力。

(五) 影响行业发展的有利因素、不利因素

饲料加工及奶牛饲养是奶业产业链的中上游,牧场运营管理作为奶牛饲养环节的支持产业,同样受终端乳品需求的作用。

1、饲料行业的有利因素

(1) 市场需求因素

公司产品隶属于农副食品加工业,细分为饲料加工业。饲料行业处于畜牧养殖业的上游,行业的供求状况和养殖业产品供求联动性很高。随着全国城乡居民收入和生活水平的提高以及食物结构的改善,居民对肉、蛋、奶等动物食品的消费量不断提高,从而带动对动物饲料产品的需求也不断增长。

(2) 政策导向

作为农业产业的重要组成部分,饲料行业也得到了政策的扶持。在《全国畜牧业发展第十二个五年规划(2011—2015)》中明确提出了十二五的发展目标:到2015年,工业饲料产量达到2亿吨。年产50万吨以上的饲料企业或集团

达到 50 家，饲料产量占全国总产量的比例达到 50% 以上；根据不同区域资源禀赋、养殖业基础及发展方向，进一步优化饲料工业布局，促进东部、中部、西部和东北等不同地区饲料工业协调发展。其次，《饲料工业“十二五”发展规划》指出，饲料工业是支撑现代畜牧水产养殖业发展的基础产业，是关系到城乡居民动物性食品供应的民生产业，“十二五”时期是中国特色养殖业现代化加快推进的重要时期，也是建设饲料工业强国的攻坚时期。饲料工业“十二五”发展的总体目标是：饲料产量平稳增长，质量安全水平显著提升，饲料资源利用效率稳步提高，饲料企业生产经营更加规范，产业集中度继续提高，因此，行业的发展潜力较大，未来发展形势可期。在税收政策方面，《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121 号）规定：单一大宗饲料、混合饲料、配合饲料、复合预混料、浓缩饲料免征增值税，而对于税负的降低也可使企业在无压减压的财务环境下稳步发展。

（3）下游行业需求拉升

随着经济的发展和人们消费结构的变化，畜牧业正不断升级、整合，从而带动了饲料市场的继续扩张。在畜牧业“十二五”规划中提出到 2015 年肉、蛋、奶产量分别达到 8 500 万吨、2 900 万吨和 5 000 万吨，羊毛产量达到 43 万吨，畜牧业产值占农林牧渔业总产值的比重达到 36%，产量显著提高。另外支持饲料生产企业向饲料原料生产、畜牧水产养殖、畜产品加工等领域延伸产业链，为饲料企业未来发展拓展了空间。

2、饲料行业的不利因素

（1）产业结构不合理

产业结构不合理体现在两方面：一是饲料添加剂工业发展严重滞后，赖氨酸、维生素、助涨剂等，出现了品种少、产量低、大部分依赖进口等问题。2011 年我国赖氨酸主要来源国有美国、巴西、泰国等进口国，进口量为 8869 吨，较 2010 年同比增加了 57.3%，且近年来增长趋势不变；二是饲料加工能力相对过剩，企业普遍开工不足，全国平均开工率仅为约 50%，相当一部分企业规模小、设备陈旧、工艺落后、技术水平低，缺乏市场竞争能力。

（2）饲料工业的科技投入不足，科研能力较低

国家和企业对饲料工业的科技投入不足，科研能力较低，行业的整体技术水

平同国际水平有较大差距。在饲料业的进程中，益生菌、小肽、酶制剂、植物提取物等对提高养殖水平、推动饲料业发展起到了重要作用。目前我国虽然在科研方面取得了一定的成果，但是力度依然不够，存在饲料原料营养标准不全、企业产品科技含量不高的问题。根据调查，超过 32% 企业缺乏自主知识产权，科研投入不足，同时科研力量不足，高学历层次的技术人才缺乏，造成所生产产品科技含量低、市场中产品同质化现象严重。

（3）行业自律能力差，市场出现无序竞争

我国饲料企业数量众多，行业准入门槛偏低。部分饲料企业随着原料上涨大打价格战，抢占市场，部分企业营销费用已经占到利润的 60%。个别企业在新产品开发无果的情况下，擅自调整配方，降低产品质量，导致企业无序竞争。近十年来，从孔雀绿、苏丹红、瘦肉精，到令人瞩目的三聚氰胺，由饲料安全问题引发的严重食品安全问题达到了十余起。行业自律性差，因此饲料行业多出现“多、散、小”的特点。

3、牧场运营管理的有利因素

（1）政策支持

我国是养殖大国，养殖业作为农业支柱产业，作为国民肉蛋奶需求的源泉，一直都是国家重点扶持的产业，2007 年 9 月国务院下发了《关于促进奶业持续健康发展的意见》，意见提出要通过发展规模养殖小区（场）等方式，加快推荐养殖环节的规模化，集约化，标准化，逐步解决奶牛养殖规模小而散问题。三聚氰胺奶粉事件后，国务院又颁布了《乳品质量监督管理条例》、《奶业整顿与振兴规划纲要》、《乳制品工业产业政策》，进一步支持乳制品加工企业加强自有奶源基地建设，鼓励规模化奶牛场的建设与发展。在《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011—2015）》中明确，畜牧业作为我国农业农村经济的支柱产业，对保障国家食物安全，增加农牧民收入，保护和改善生态环境，推进农业现代化，促进国民经济稳定发展，具有十分重要的现实意义。

同时奶牛养殖享有相关补贴政策和税收优惠政策。补贴方面，为了促进优质奶牛种群的繁育，中央财政每年都要给予奶牛补贴，并且对优良品种公牛冻精液加大补贴力度。税收方面，2008 年实施的《中华人民共和国企业所得税法》规定对从事畜牧项目企业可以免征、减征企业所得税。

① 行业市场前景广阔

A. 奶牛规模化市场增长迅速

目前中国奶业存在三种模式：1. 散养，五年内可能降到 20% 以下；2. 奶牛养殖小区，目前占比 30% 左右；3. 规模化牧场，是我国目前的主流，截止 2014 年，在 100 头以上的牧场占到 45%。

自 2008 年三聚氰胺奶粉事件曝光后，中国社会对乳业的质量要求上升到前所未有的高度。过去散户奶农供应的牛奶很难符合新的要求，一些奶牛散户规模小而分散，饲养设施简陋，奶牛生产效率不高，同时，一些奶农文化水平低，疫病防治知识匮乏，安全生产意识淡薄，使得奶牛的质量无法保证。反观规模化牧场，通过其职业化、标准化、集约化饲养，使得奶牛养殖达到高产、高效、安全、优质。为此，中国需要集约化的奶牛养殖，未来大批小养殖场特别是散户退出中国奶牛养殖的历史舞台将成必然趋势；奶牛养殖、牧场建设将得到迅速发展。

另一方面，受自然因素的影响，规模化奶牛场主要分布于东北、内蒙古、新疆等北方地区。但是，随着政府的支持，我国的南方地区的规模化奶牛场建设的也会有所增加。

B. 现代牧场建设行业发展空间大

现阶段，在规模化奶牛养殖场建设中，仍有很大一部分是企业自建，第三方专业牧场建设投资规模仍占总投资规模的的比例还很低。虽然乳企业自建率很高，但是，现代化牧场管理运营建设是一个复杂的综合产业体系构建，乳牛引进、养殖方式、饲料构成、挤奶管理、废物净化等任何一环节出了纰漏，都会产生无以挽回的问题。目前国内乳企自建牧场所面临着一连串的问题正是在卫生管理、科学运作、环境协调等各个方面的技术水平和完善度不够而造成的，而第三方专业牧场建设公司在牧场建设的设计和建设方面能够提供更专业、更成熟的技术和服务。因上可见，专业的牧场建设公司在规模化奶牛养殖场的建设投资规模所占的比重也将越来越重。

② 推动专业牧场规模化建设可以显著提高奶牛场的利润水平。

盈利是行业的重中之重，由于乳制品价格变化波动大，奶农的议价能力低，所以成本控制显得尤为关键。在规模效应和协同效应的双重作用下，规模化奶牛场能够较好的控制成本，实现利润最大化。据农业部监测，2013 年每头散养奶

半年利润平均 2100 元，规模奶牛场年利润平均 5000 元，是散养奶牛的 2 倍多。

③ 巴氏奶业获政策支持渐成消费主流

巴氏奶中蛋白质、氨基酸、维生素等营养成分保全率比常温灭菌奶高 2—4.3 倍，是活性营养成分保全率最高的牛奶。在发达国家巴氏奶的市场占比普遍超过 95%。中国现代乳企应对洋奶挑战一个可行的思路就是国内外奶源分工，即国外奶源常温化，国内优质奶源低温化、巴氏化。一方面巴氏鲜奶因其低温杀菌工艺，在营养、口感等方面有着常温奶无法比拟的优势，另一方面，巴氏奶业的大力发展，也将不断巩固上游产业安全，成为业内人士心目中进一步提高中国乳品行业抗风险能力的不二选择。近年来，政府已经制定了多项食品冷链发展政策和鼓励措施，加强行业规范的方向性引导，支持国内巴氏奶业发展。而另一方面，品牌乳企也通过多项自主活动，提高公众对巴氏鲜奶的认知度和接受度。

行业数据显示，随着我国消费者对巴氏鲜奶的逐渐了解以及各乳企加大冷链建设投入，还有终端销售冷藏冰柜的普及，我国巴氏奶每年以 35% 的速度增长，市场容量突破 140 亿元。在中国乳制品安全质量饱受质疑之际，低温巴氏鲜奶或许逐渐成为安全与健康的代名词。未来，随着中国乳制品市场发展的进一步成熟、冷链体系的完善，消费者健康饮奶意识的进一步提高，巴氏奶的发展将有望达成新的突破。

4、牧场运营管理的不利因素

(1) 环境污染

在奶牛规模化发展的进程中，奶牛场污粪的处理也成为了较为显著的问题。跟据《中国乳业》2013 年的统计结果，只有 25% 奶牛场采用自动清粪，75% 仍然是人工或器械，处理后的直接还田的比例 53.2%。由此可见大多数牧场依然存在效率低，处理不到位的环保问题。近年来，国家对于环保也愈发重视，2014 年颁布了《畜禽规模养殖污染防治条例》，其中对粪污处理、环保达标提出更高要求，更大的惩罚力度。2015 年两会也特别关注环境保护，将其与食品安全等一同列为最受关注的焦点问题，并提高了《大气污染防治法》的要求。随着整个社会对于环保意识的增强，奶牛场污粪处理成了制约奶牛规模化发展的一大因素。为此建立信息化，智能化，生态环保可持续化是牧场的必经之路，依然任重道远。

（2）乳制品市场不规范

牧场运营的发展与其下游乳制品行业息息相关，乳制品行业仍然是几家独大的格局，短期内收购行为严重，严重扰乱了正常的市场秩序。在乳制品消费旺季乳制品企业哄抢原料奶，抬高价格；在消费淡季，企业压级压价，损害奶牛利益，倒奶杀牛现象频频发生。

（六）公司的竞争优势

1、公司核心竞争力

（1）技术优势

由于竞争激烈，凭借产品品质、性价比等竞争手段的饲料企业才在饲料行业中得以生存发展。而产品品质和性价比必须要饲料技术来保证，因此，掌握饲料技术是当前饲料企业生存发展的必须条件。公司在饲料加工行业有十余年的市场经验，致力于奶牛配方饲料的技术创新，形成了以 5 项专利为核心的产品体系，覆盖了奶牛生产的各关键节点,包括犊牛营养调控技术，围产期奶牛营养调控技术等关键核心技术。

奶牛养殖效益取决于奶牛的繁育、牛群的管理、饲料的配比、卫生防疫、牛舍管理等一系列技术要素。专业化畜牧服务需要较强的技术支持与技术积累，才能形成市场竞争优势。奶牛场管理技术如饲料配方、饲喂时间等，这些因素决定着禽畜的生产潜力的挖掘程度。公司多年来为多家牧场提供牧场咨询服务，公司基于云数据的规模化奶牛场专家管理系统，能及时准确地收集、存贮、分析牛群结构和生产过程的数字信息，有效的发挥牛群潜能。

（2）产品优势

公司开创了国内饲料生产企业新的供货模式——饲料以散货的形式通过散装饲料运输车直接供应给客户，称之为散装饲料。

在全世界范围内散装饲料量占饲料总产量的比重增长迅猛，以美国为例，自上世纪 60 年代到 80 年代，散装饲料量已占饲料总产量的 60%，散装饲料车保有量达到 2 万多辆。自 20 世纪末，包括美国、日本、法国、荷兰、德国等饲料和畜牧业发达的国家散装饲料占总的配合饲料的比例超过 80%。而我国从 08 年开始有饲料企业投入散装饲料车，散装饲料总量占总的畜牧业配合饲料的比例小于 5%，奶牛饲料更低。

公司散装饲料产品的优势主要体现在：①散装饲料塔节约了牧场的仓储空间，自动装卸的方式省略了员工的装卸工作；②饲料塔中的饲料可以通过手推车直接装载或机械搅拢运载后直接进入牛舍发料或进入 TMR 设备进行混合，省略了员工从仓库中提取包装饲料、拆包、倒包的操作，大大降低了员工的劳动强度和饲料包装成本，提高劳动生产效率；③ 散装饲料的使用改变了传统牧场自配饲料的原料质量控制关，提升产品品质。专业的饲料厂采用先进的饲料检测设备和饲料加工设备，全程按照相关监管部门要求和高标准质量管理体系生产饲料，确保产品营养指标、卫生指标（包括黄曲霉毒素、三聚氰胺）等达到标准，使牛只健康和牛奶质量得到保证。同时也更有便于政府相关机构对牧场的监管。

公司的散装饲料产品的使用作为一个平台，使饲料企业的技术服务和奶牛场的技术资源得以整合。使先进的饲喂技术和饲养理念得以最快的速度运用到牧场，大大提升了牧场的生产水平和经营效益，有利于区域奶牛业的健康、快速发展。

犊牛开食料是公司的明星产品。自 2008 年投放市场以来，不断优化升级，是国内首家采用蒸汽压片玉米的口感化犊牛开食料。以其适口性好，生长速度快，瘤胃发育健康得到市场的欢迎。在南方地区雄踞市场领先地位。

（3）经验优势

公司耕耘乳业产业链 17 年，从饲料加工环节切入，布局整个产业链的发展。公司从创立之初就聘请国内外专家组成研发团队，致力于奶牛营养技术的研究与开发，在引进欧美先进技术与营养理念的基础上针对中国奶牛生产过程中的营养需求，不断开发系列化高科技产品，为中国奶农服务。经过多年的各环节市场经验积累，公司已在饲料生产、牧草供应链、牧场运营咨询管理等环节拥有丰富的业务资源，尤其是上游饲料、牧草的供应。公司对行业内的市场动态、发展趋势把握精准，对客户的需求变化能充分预见并跟进及时，这种强大的经验优势是其他竞争对手短期内难以超越的，也是公司的核心竞争力之一。

公司在过去 17 年的业务发展过程中已经逐步形成了一个稳定的核心客户群。这些客户基于对延华的信任，定期从延华购买各项产品和服务。延华团队也积极努力，不断改进工作，提升客户体验。延华迄今已经举办大客户年度联谊会六届，技术交流会逾百场，编译发表国外技术书籍 7 本，组织海外考察学习数十次，受到客户的持续好评和关注。

（4）供应链优势

公司在中国奶牛养殖核心区已经布局 9 家生产加工基地，向规模化奶牛场提供全系列奶牛配方饲料。在华东和华南地区位居市场领导地位，在北方地区的市场开发已崭露头角。基于客户配方的散装饲料模式是公司在我国奶牛业的创新之举，在华东地区市场占有率已达到 40% 以上，该模式已成功复制到江苏，天津，河北地区，计划在我国奶牛养殖核心区大规模推广。犊牛开食料是延华饲料产品的明星产品，从 2010 年至今平均增长率超过 30%，位居市场份额第一名。

另一方面，公司是中国最早启动海外牧草业务的专业进口商之一，国内七大港口全面覆盖，开放市场销售份额国内排名第一。销售网络遍布全国主要奶牛养殖核心区，覆盖全国超过 1200 家规模化奶牛场。燕麦草进口业务稳居国内龙头地位，作为澳大利亚 BALCO 公司（Balco Australia Pty Ltd 为公司实际控制人胡黎明控制的其他企业）在中国的总代理，拥有中国市场 40% 的市场份额。苜蓿草进口业务也在我国近百家进口商中名列前茅，公司与全球牧草业务的龙头企业 aldahra 集团结成战略合作伙伴关系，组织美国和西班牙苜蓿平稳供应我国市场，市场占有率约 15%。由于综合物流成本大大低于我国许多规模化奶牛场的自有采购渠道，公司已成为诸多规模化奶牛场的主要牧草供应商。

公司在奶牛饲料和牧草环节的供应链综合服务优势，是公司在成本、效率上优于其他同类型牧场运营管理公司的关键。

（5）团队优势

奶牛饲养，尤其是规模化养殖，涉及诸多专业技术领域，例如育种、饲养、生产等养殖的各个环节，需要大量有从业经验、专业知识储备丰富的养殖、防疫的技术人员和管理人员，各类人才的有机协调与合作协调才能使企业综合技术水平得到最大限度的发挥。公司致力于奶牛全产业链服务的模式创新，形成了一支由 40 人组成的知识互补型的专业化服务队伍。核心团队包括了美国顶级专家、本土资深专家在内，已拥有发明专利 4 项，实用新型专利 1 项，并有多项专利在申请中。同时公司拥有大宗物料跟踪系统等多项计算机软件著作权，以及自主设计的牧场管理标准化服务体系。公司与同行竞争对手相比，人才队伍非常稳定，有着良好的企业文化，员工有着良好的发展前景，并吸引众多人才纷纷加盟。

（6）客户优势

公司多年来的经营，优质的产品和一流的服务，积累了一大批黏性极强的客户躯体，公司已为蒙牛富源牧业、伊利畜牧公司、华夏畜牧、福建长富等奶牛场、乳业集团提供长期牧场咨询服务；已为福建福延牧业、海门申江联、宿迁兴旺牧场、甘露牧场等中小型奶牛场提供牧场运营服务。客户资源是企业赖以生存的动力，而客户的稳定性也正是公司产品、服务等综合优势的凸显。

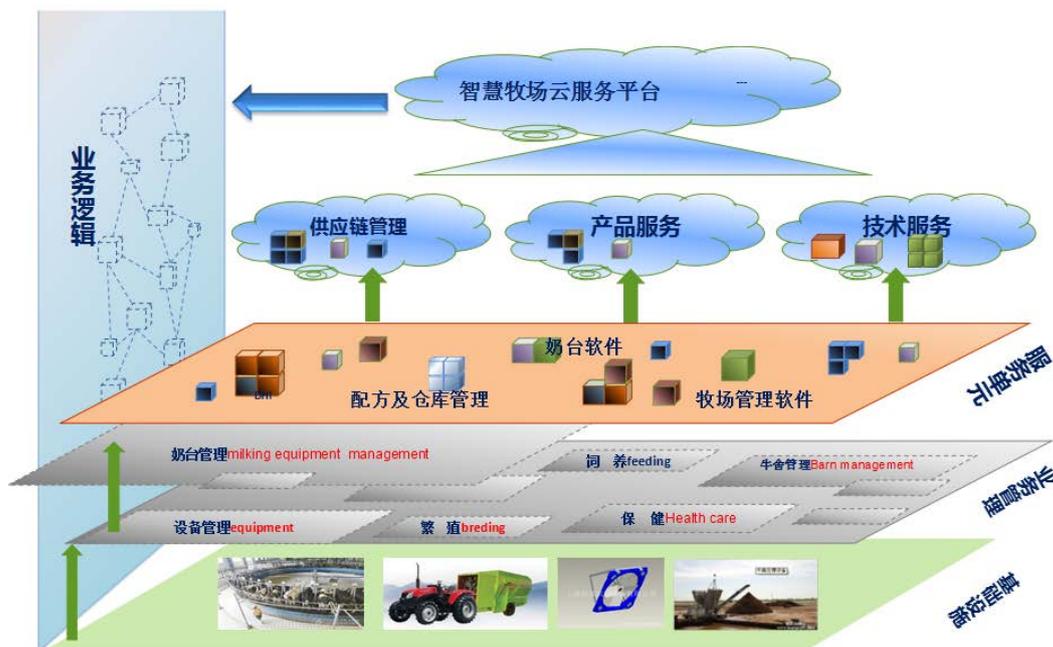
2、公司的竞争劣势

作为奶牛饲养业务的综合服务商，为了让公司的饲料更具有成本优势，配送效率更高，并提供更优质的牧场运营管理的咨询和外包服务，需要更多的资金来增强公司的渠道优势，综合管理优势。目前公司资金主要来自于内部积累和银行贷款，融资渠道相对狭窄，资金相对不足是公司进一步发展成为国内顶级奶牛饲养业务综合服务商的重要瓶颈。公司拟通过进入全国中小企业股份转让系统，搭建一个良好的融资平台，推动公司的持续发展。

七、公司发展亮点 – 智慧牧场

长期以来中国的奶牛场管理一直处于技术水平低下、从业人员素质较低以及奶牛场整体管理水平落后的局面。伴随着国外乳业集团对国内市场的冲击，终端乳制品消费客户不再接受较高的奶价，倒逼上游（牧场养殖业）提高自己的生产效率，降低每公斤奶的生产成本。“智慧牧场”针对的就是这种“行业人才储备少，培养周期长；饲料、兽药等企业毛利较高，但是净利润率很低，中间消耗费用过高”的行业现象。智慧牧场是公司基于长期行业经验积累，并结合母公司在智能科技领域的强大技术储备提出的一个创新理念，它的逐步完善和推广将解决两个层面的问题：

- ① 解决牧场主的专业技术和牧场管理之忧---提供专业的技术服务；
- ② 为牧场提供更少的中间费用的采购平台---提供供应链平台。



为实现上述目标，公司将先完成牧场管理信息系统建设，该信息系统将实现的功能包括：

① 内置牧场标准化管理流程和操作规范。将当前复杂的、无序的服务业务，规范到平台上来（客户将直接获得每天、每个岗位的派工单及完工报告；现场顾问，犹如 ERP 的实时顾问），将系统内的流程落地、跟踪分析效果，以此来完成一个牧场标准化的建设。

② 现场服务人员管理。通过移动通信技术，完成对每一个服务人员（归属不同的公司）的服务签到、服务内容、服务过程、服务结果跟踪、服务效果评估、技术分享与资源申请的管理。帮助每一个第三方公司管理自有的服务团队，同时，让牧场客户可以得到最有效的服务，以及为他们提供评估服务效果的权利，从而提升服务质量。

③ 牧场数据分析与跟踪。为牧场客户提供业务流程完成效果分析，为牧场管理层提供专业的牧场管理驾驶舱服务；为服务公司提供服务效果分析与服务效率分析；为每一个，个体顾问提供专业的牧场生产数据报表和分析报表。

完成牧场管理信息系统建设后，公司的行业云服务平台将在平台内为大型供应商构建产品服务社区。使得每一个合作供应商能够与终端客户直接交流。同时，构建在线培训平台，为大型集团牧场或者供应商合作伙伴，提供技术人员技能评估，提供提升课程选择。在线学习跟踪、评分、在线考试与结业评估。一旦该云

服务平台完成建设，就可以为产品供应商提供平面媒体广告所不能够实现的功能：广告定向投送，广告访问点击分析，客户关注度分析，产品关联性分析等专业分析数据。结合产品服务社区，在线培训平台两大功能，将客户、供应商紧密的联系起来。从而吸引传统广告业务客户转到智慧牧场平台上来。

另一方面，为解决牧场运营中间费用消耗过高，公司将在智慧牧场平台内提供牧场常用产品交易平台，利用移动互联网技术，在不打破现有分销体系的基础上，快速降低中间交易环节的费用。

随着中国乳制品监管愈发趋严，中国乳制品企业希望获得稳定优质奶源供应的需求愈发强烈，全国大量中小奶牛场的整合与管理升级将是未来三到五年奶牛饲养行业的趋势。公司以优质的饲料产品、牧场咨询管理服务为增长引擎，辅以综合服务商的多元化供应能力，以智慧牧场布局整个乳业产业链，可以为未来的产业升级提供切实有效的专业服务与产品，有很强的增长动力与巨大增长空间。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司依法设立了股东会作为公司的最高权力机构，另外还设立了董事会和监事，未设监事会，初步建立了公司治理机制。有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，虽然存在公司治理尚不完善、“三会”决策流程尚未完全制度化等问题，但就增加注册资本、经营范围变更、整体变更等重大事项均召开股东会议进行决议。

股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，依法设立了股东大会、董事会、监事会，进一步建立健全了公司治理机制。此外，公司还通过制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《投资者关系管理制度》、《对外担保制度》等内部治理细则，进一步强化了公司相关治理制度的可操作性。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会构成

股东大会是公司的最高权力机构，由公司全体股东组成。

2、股东大会召开情况

截至2015年8月，股份公司共召开了2次股东大会，具体情况如下：

序号	会议名称	召开日期	通过议案
1	创立大会暨第一次股东大会	2015.7.20	《关于上海延华生物科技股份有限公司筹办情况的议案》、《关于上海延华生物科技股份有限公司筹办费用开支情况的议案》、《关于确认、批准上海延华生物科技股份有限公司的权利义务以及为筹建股份公司所签署的一切有关文件、协议等均由上海延华生物科技股份有限公司承继的议案》、《关于〈上海延华生物科技股份有限公司章程（草案）〉的议案》、《关于选举上海延华生物科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》、《关于选举上海延华生物科技股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》、《关于授权董事会办理上海延华生物科技股份有限公司工商登记手续等一切有关事宜的议案》、《关于变

			更公司经营期限的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司股东大会会议事规则>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司董事会议事规则>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司监事会议事规则>的议案》、《关于上海延华生物科技股份有限公司对外担保管理办法》的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司对外投资管理办法>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司关联交易管理办法>的议案》
2	2015年第二次临时股东大会	2015.8.19	《关于<上海延华生物科技股份有限公司申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌并采取协议转让方式进行转让>的议案》、《关于<提请股东大会授权董事会全权办理上海延华生物科技股份有限公司申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让等事项>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司董事会对公司治理机制的评价报告>的议案》、《关于<2013年1月1日至2015年5月31日关联交易执行情况>的议案》

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会构成

董事会为公司的经营决策机构，由公司股东大会选举产生的董事组成，向股东大会负责并报告工作。公司董事会由5名董事组成，董事任期为三年，可以连选连任。董事会设董事长1名。

2、董事会召开情况

截至2015年8月，股份公司共召开了2次董事会会议，具体情况如下：

序号	会议名称	召开日期	通过议案
1	第一届董事会第一次会议	2015.7.20	《关于选举上海延华生物科技股份有限公司第一届董事会董事长的议案》、《关于决定上海延华生物科技股份有限公司总经理聘用人选的议案》、《关于决定上海延华生物科技股份有限公司副总经理聘用人选的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司总经理工作细则>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司风险控制制度>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司投资者关系管理制度>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司内部控制制度>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司委托理财管理制度>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司

			信息披露管理制度>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司防止控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度>的议案》
2	第一届董事会第二次会议	2015.7.21	《关于<上海延华生物科技股份有限公司申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让>的议案》、《关于<提请股东大会授权董事会全权办理上海延华生物科技股份有限公司申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让等事项>的议案》、《关于<上海延华生物科技股份有限公司股票采取协议转让方式>的议案》、《关于提请召开 2015 年第二次临时股东大会》

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开董事会，公司历次董事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司历次董事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体董事能够遵守《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行相应的权利、义务和责任。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

监事会为公司的监督机构，由公司股东大会选举产生的股东代表监事和由职工民主选举产生的职工代表监事组成，对股东大会负责。公司监事会由3名监事组成，设监事会主席1名，其中1名为职工代表，其中职工代表监事未少于监事人数的三分之一。股东代表监事由股东大会选举和更换，职工代表监事由公司职工民主选举产生和更换，监事任期三年，可以连选连任。

2、监事会的召开情况

截至本公开转让说明书签署日，公司共召开1次监事会，具体情况如下：

序号	会议名称	召开日期	通过议案
1	第一届监事会第一次会议	2015.7.20	《关于选举上海延华生物科技股份有限公司第一届监事会主席的议案》

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关

法律法规的要求召集、召开监事会，公司历次监事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体监事能够遵守《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行相应的权利、义务和责任。公司职工监事依照相关规定参加监事会及其他相关会议并发表意见，能够切实代表职工的利益，积极发挥监督的职责，维护公司职工的权益。

（四）上述机构及相关人员履行职责情况

股份公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行其权利和义务。但股份公司成立时间较短，公司仍需不断增强“三会”的规范运作意识，注重公司各项制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运作。

（五）投资者参与公司治理以及职工代表监事履行责任的实际情况

公司股东中无专业投资机构。

公司职工代表监事为李叶，由职工代表大会选举产生，其能够严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行自己的监督职能。

二、公司董事会关于公司治理机制的说明与对公司治理机制执行情况的评估

（一）公司董事会关于公司治理机制的说明

公司董事会认为，公司现有治理机制较健全，适合公司自身发展的规模和阶段，股东大会的召集、召开、和决策程序均严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求，能够给所有股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

《公司章程》规定了纠纷解决机制、累积投票制度、关联股东和董事回避制度。

公司建立了全面的《财务管理制度》，加强公司财务管理，促进公司业务发展，提高公司经济效益。

公司制定了《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等，初步形成较为规范的内部管理体系。

（二）公司董事会关于公司治理机制执行情况的评估

公司董事会经讨论和评估后认为，公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及诉讼、仲裁情况

（一）公司违法违规情况

最近两年公司、公司子公司及控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为。

（二）诉讼、仲裁或行政处罚

1、截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在已了结的重大诉讼、仲裁或行政处罚的事项。

2、截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在尚未了结的或可以合理预见的、可能对公司本次挂牌有实质性影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在尚未了结的或可以合理预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

四、公司独立运营情况

公司由上海延华生物科技有限公司整体变更而来，变更后严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规及规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面年均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

（一）业务独立情况

公司主要从事反刍饲料的研发、生产和销售，并提供牧场运营管理的咨询和外包服务业务。公司主营业务突出，拥有独立的技术研发部门，具有完整的业务流程；公司拥有自己独立的市场渠道和技术，不依赖于股东和其他任何关联方；

公司具有独立的主营业务及面向市场自主经营的能力。

（二）资产独立情况

公司合法拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备、以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统，上述资产独立于实际控制人及其所控制的其他企业，该等资产可以完整地从事经营活动。公司目前不存在资产被股东及其他关联方占用之情形，亦不存在以资产、权益或名义为股东及其他关联方的债务提供担保之情形，公司对所有资产具有完全的控制支配权。

（三）人员独立情况

公司的总经理、副总经理、财务负责人及财务会计人员、核心技术人员等人员的劳动人事关系都在公司，并在公司工作和领薪，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪。同时，公司已建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

（四）机构独立情况

公司的办公机构和生产经营场所也完全独立，不存在与实际控制人控制的企业混合经营、合署办公的情况。

公司组织体系健全，设置了股东大会、董事会、监事会，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设制上，公司建立了适合公司自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，公司各职能部门均与控股股东的相关部门严格分开，不存在控股股东或实际控制人干预公司已做出的人事任免决定的情况。

（五）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，建立了独立、健全、规范的会计核算体系和财务管理制度，能够独立做出财务决策。现有财务人员均专职在公司工作，未在实际控制人控制的其他企业任职。公司各下属子公司均配有专职会计人员，公司具有对各下属子公司的财务管理制度。公司独立开设银行帐户，不存在与实际控制人

控制的其他企业共用银行账户的情况，公司依法独立纳税。

公司能够按照管理制度独立做出财务决策，不存在控股股东或实际控制人干预公司资金使用和占用公司货币资金或其他资产的情况。

综上所述，公司资产、业务、人员、机构、财务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

五、同业竞争情况

（一）同业竞争情况的说明

1、目前公司实际控制人胡黎明、王松、胡雪梅及其关系密切的家庭成员控制或具有重大影响的企业及其基本情况：

关联方名称	关联方简称	经营范围	主营业务	主要关联关系	股权结构
上海延华高科技有限公司	延华高科技	新材料专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，实业投资、投资管理（以上均除股权投资及股权投资管理），投资咨询（除专项、除经纪），企业管理咨询，商务信息咨询（以上咨询均除经纪），企业形象策划。	控股平台，未开展实际经营活动	胡黎明控制的企业	胡黎明持有71.02%的股权；胡雪梅持有8%的股权。
上海延华智能科技（集团）股份有限公司	延华智能	工程管理，云平台服务、云软件服务，机电设备安装建设工程专业施工，消防设施建设工程设计施工一体化，建筑智能化建设工程设计施工一体化，信息系统集成服务，计算机网络系统集成，计算机专业四技服务，智能化、信息化与节能的设备与系统的运行维护服务，从事节能领域、医疗信息化领域的技术咨询、技术服务与技术开发、技术转让，合同能源管理，医疗软件、交通软件、能源软件、旅行软件、智能化管理系统的开发与销售，销售电子产品、通信设备、机电产品、仪器仪表、计算机及配件，承包境外建筑智能化工程和境内国际招标工程的勘测、咨询、设计、施工和	工程管理，建筑智能化建设工程设计施工一体化	胡黎明控制的企业	胡黎明持有17.6%的股份；延华高科技持有19.56%

关联方名称	关联方简称	经营范围		主营业务	主要关联关系	股权结构
		监理项目，对外派遣实施境外智能化工程所需的劳务人员，从事货物及技术的进出口业务，商务咨询服务，国内贸易（除专项规定）。				
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	延华小额贷款	发放贷款以及相关咨询活动	发放贷款以及相关咨询活动	胡黎明控制的企业	胡黎明持有 8% 的股权；延华高科技持有 2% 的股权；延华智能持有 34% 的股权。	
上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）	延牧投资	投资管理（除股权投资及股权投资管理），投资咨询（除专项）、企业管理咨询、商务信息咨询（咨询类均除经纪）。		未实际经营	胡黎明、王松、胡雪梅控制的企业	胡黎明、王松、胡雪梅分别持有 50.55%、8.81%、3.14% 的股权。
上海延能国际贸易有限公司	延能国际贸易	从事货物及技术的进出口业务，生物（除专项）专业的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询，销售机械设备及配件、五金产品。		未开展实际经营活动	胡黎明控制的企业	胡黎明持有 40% 的股权；延华高科技持有 60% 的股权。
上海欧豪投资管理有限公司	欧豪投资	实业投资、投资咨询、商务咨询、企业管理咨询、财务咨询、市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）、人才咨询、健康咨询（不得从事诊疗活动、心理咨询）、旅游咨询。		实业投资，投资咨询	胡黎明控制的企业	胡黎明持有 100% 的股权。
华翊企业发展（上海）有限公司	华翊发展	实业投资，创业投资，投资咨询（除金融、证券），资产管理，企业管理咨询，商务咨询，绿化工程，景观工程，物业管理，设计、制作、代理各类广告，图文设计制作，保洁服务，货物运输代理，劳防用品、五金工具、日用百货、装饰装修材料、纸制品、橡塑制品、金属材料、金属制品、建材、机械设备、机电		实业投资，投资咨询	胡黎明控制的企业	胡黎明持有 99% 的股权。

关联方名称	关联方简称	经营范围	主营业务	主要关联关系	股权结构
		设备的销售。			
上海东方延华节能技术服务股份有限公司	延华节能	节能管理软件的开发、设计、制作、销售；节能设备的研发、销售；节能技术开发，并提供相关的技术咨询与技术服务；工程管理服务，机电设备安装工程，建筑节能及智能化工程，建筑防水、防腐保温、城市及道路照明工程，设备维护保养服务；商务咨询（除经纪）。	节能管理软件的开发、设计、制作、销售；节能设备的研发、销售；建筑节能及智能化工程	胡黎明控制的企业	延华智能持有55%的股权。
上海多昂电子科技有限公司	多昂电子	销售电子产品、通信设备、金属材料、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、计算机及其配件、普通劳保用品；电子、通信、计算机及机电专业的技术服务，从事各类货物及技术进出口业务。	销售电子产品、通信设备等	胡黎明控制的企业	延华智能持有97.72%的股权；业智电子持有2.28%的股权。
上海业智电子科技有限公司	业智电子	电子、通讯、计算机、机电专业的四技服务；电子产品，通讯设备，金属材料（除专项），建材，机电产品，五金交电，仪器仪表，电子计算机及配件（批发零售）。	销售电子产品，通讯设备等	胡黎明控制的企业	延华智能持有100%的股权。
上海延智电子科技有限公司	延智电子	从事电子、通讯、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，商务咨询、企业管理咨询、投资咨询、（咨询类项目除经纪），电子产品、通讯设备、金属材料（除专控）、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公用品的销售，从事货物及技术的进出口业务。	从事电子、通讯、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务	胡黎明任执行董事	业智电子持有100%的股权；
武汉智诚科技有限公司	武汉智城	城市智能化系统工程、环保工程、建筑智能化工程、建筑装饰装修工程、消防工程、通信工程、公共安全防范工程承接、设计、施工、维修；计算机网络系统集成；计算机软件开发、设计、制作、销售；节能环保设备的开发、销售；城市智	城市智能化系统工程、环保工程、建筑智能化工程	胡黎明控制的企业	延华智能持有60%的股权

关联方名称	关联方简称	经营范围	主营业务	主要关联关系	股权结构
		能化、通信、节能环保相关的技术咨询、技术服务；合同能源管理；城市智能化与节能环保工程设施的维护保养服务；卫星电视系统的设计；计算机软硬件、电子产品、机电设备、自动化设备、消防设备、仪器仪表的销售。			
海南智城科技发展有限公司	海南智城	智能交通及城市一卡通运营，建筑工程，弱电工程，网络工程，装饰安装工程，建筑智能化工程的勘测、设计、监理及咨询服务，消防工程，水电、制冷设备安装工程，交通控制设施安装工程，城市规划设计工程，公共安全防范工程，卫星电视系统的设计及安装，计算机技术服务，网络科技开发及咨询服务，设计、制作、代理发布国内各类广告，企业管理咨询，计算机、软件及辅助设备、电子产品、通信设备、金属材料、建材、机电产品的销售。	智能交通及城市一卡通运营，建筑工程	胡黎明控制的企业	延华智能持有30%的股权；业智电子持有13%的股权
遵义智城科技有限公司	遵义智城	建筑节能技术研发、推广，节能软件及设备的研发、销售；智慧城市的软硬件平台开发及销售；建筑智能化工程，公共安全防范工程设计、施工、维修；计算机网络系统集成，计算机专业四技服务；卫星电视系统的设计、安装和调试；建筑智能化工程所需的设备、材料出口；专业承包消防设施工程；销售：电子产品、通信设备、金属材料、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、计算机及配件。	建筑智能化工程	胡黎明控制的企业	延华智能持股55%

关联方名称	关联方简称	经营范围	主营业务	主要关联关系	股权结构
贵州贵安智城科技有限公司	贵安智城	智慧城市的顶层设计，智慧城市的软硬件平台开发及销售，包括云计算中心、城市级公共信息平台、智慧政务、智慧医疗、智慧养老、智能交通、智慧旅游、智慧环保、智慧水务、智慧社区、智慧城管、智慧园区、智慧节能、智能建筑项目的咨询、设计、工程、采购、安装调试、运维；承包境外建筑智能化工程和境内国际招标工程；绿色建筑咨询、设计和节能软件的开发、制作、销售；节能设备的研发、销售；节能技术开发，并提供相关的技术咨询与技术服务；建筑节能工程，设备与系统的运维保养服务；商务咨询（除经纪）。	智慧城市的顶层设计，智慧政务、智慧医疗、智慧养老、智能交通、智慧旅游、智慧环保、智慧水务等	胡黎明控制的企业	延华智能持股 51%
上海延华物联网有限公司	延华物联网	从事物联网技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机软件及辅助设备销售（除计算机信息系统安全专用产品），物联网信息服务。	从事物联网技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务	胡黎明控制的企业	延华智能持股 100.00%
上海震旦消防工程有限公司	震旦消防公司	消防设施建设工程设计与施工，建筑工程造价咨询，建筑工程监理服务，消防设施维护保养（除特种设备），销售消防器材、机电产品、金属材料、建材。	消防设施建设工程设计与施工	胡黎明控制的企业	延华智能持股 100.00%
琦昌建筑工程（上海）有限公司	琦昌建筑	以建设工程总承包的形式从事机电设备安装工程施工、消防设施工程施工、建筑装修装饰工程施工、钢结构工程施工（凡涉及建筑业资质要求的，需在取得相应资质后开展经营业务），并提供承接的上述相关工程的技术咨询服务。	机电设备安装工程施工	胡黎明控制的企业	延华智能持股 100.00%
上海东方数字社区发展有限公司	东方数字	智能化系统建设、管理、维护，智能化社区信息服务，宽带网络开发、工程建设、接入服务，楼宇智能化工程建设，公共安全防范工程设计、施工、维修，计算机网络系统集成，软件开发和销售（除计算机信息系	智能化系统建设、管理、维护，楼宇智能化工程建设	胡黎明控制的企业	延华智能持股 35.00%，胡黎明任总经理

关联方名称	关联方简称	经营范围	主营业务	主要关联关系	股权结构
		统安全专用产品), 计算机专业技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务; 展览、会务服务, 企业形象策划, 广告设计、制作、发布、代理, 经济信息咨询 (除经纪), 美术模型设计; 销售: 智能化产品, 办公用品, 日用百货, 通信设备及相关产品 (除卫星电视地面接受设施), 家用电器 (均限分支)。			
HONGKONG YANMU HOLDINGS LIMITED	香港延牧	无	除持有 BALCO10% 股权外未实际经营	胡黎明控制的企业	胡黎明持有 100% 股权
HONGKONG YANHUA SMARTECH GROUP CO., LIMITED	延华智能 (香港)	实业投资, 管理咨询, 智慧城市建设工程, 农业产品、电子产品贸易	除持有萃意有限公司 100% 股权外未实际经营	胡黎明控制的企业	延华高科技持股 100%
DYNAMITE IDEA LIMITED	萃意有限	无	除持有 BALCO 65% 的股权外未实际经营	胡黎明控制的企业	延华智能 (香港) 持股 100%
BALCO AUSTRALIA PTY LIMITED	BALCO	无	加工、出口牧草	胡黎明控制的企业	萃意有限持股 65%, 香港延牧持股 10%
上海延实电子科技有限公司	延实电子	从事电子、通讯、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务, 商务咨询、企业管理咨询、投资咨询 (咨询类项目除经纪), 电子产品、通讯设备、金属材料 (除专控)、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、	无实际经营	胡黎明控制的企业	多昂电子持股 100%

关联方名称	关联方简称	经营范围	主营业务	主要关联关系	股权结构
		计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公用品的销售，从事货物及技术的进出口业务。			
上海函宁节能技术服务有限公司	函宁节能	从事节能技术领域的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，商务咨询、投资咨询（咨询类项目除经纪），通讯设备、金属材料（除专项）、机电产品、仪器仪表、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公用品的销售，从事货物及技术的进出口业务。	无实际经营	胡黎明控制的企业	延华节能持股100%
上海投程节能技术服务有限公司	投程节能	从事节能技术领域的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，商务咨询、投资咨询（咨询类项目除经纪），通讯设备、金属材料（除专控）、机电产品、仪器仪表、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公用品的销售，从事货物及技术的进出口业务。	无实际经营	胡黎明控制的企业	延华节能持股100%
上海歌进电子科技有限公司	歌进电子	从事电子、通讯、网络科技领域的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，商务咨询、企业管理咨询、投资咨询、（咨询类项目除经纪），电	无实际经营	胡黎明控制的企业	多昂电子持股100%

关联方名称	关联方简称	经营范围	主营业务	主要关联关系	股权结构
		子产品、通讯设备、金属材料（除专控）、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公用品的销售，从事货物及技术的进出口业务。			
上海硕谷电子科技有限公司	硕谷电子	从事电子、通讯、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，商务咨询、企业管理咨询、投资咨询、（咨询类项目除经纪），电子产品、通讯设备、金属材料（除专控）、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公用品的销售，从事货物及技术的进出口业务。	无实际经营	胡黎明控制的企业	多昂电子持股100%
上海韬业电子科技有限公司	韬业电子	从事电子、通讯、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，商务咨询、企业管理咨询、投资咨询、（咨询类项目除经纪），电子产品、通讯设备、金属材料（除专控）、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、	无实际经营	胡黎明控制的企业	业智电子持股100%

关联方名称	关联方简称	经营范围	主营业务	主要关联关系	股权结构
		办公用品的销售，从事货物及技术的进出口业务。			
深圳南方延华智能科技有限公司	南方延华	智能电子产品、计算机软硬件的技术开发、技术咨询及销售；电子产品、通信设备、金属材料、建筑材料、机电产品、五金交电、仪器仪表、初级农产品的销售；房屋建筑工程、建筑智能化工程、安全技术防范系统工程、工程监理(以上凭资质证经营)；劳务派遣；经济信息咨询(不含证券、基金、保险、银行、金融业务、人才中介服务及其它限制项目)；企业管理咨询；国内贸易(不含专营、专控、专卖商品)；经营进出口业务(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营)。	电子产品、通讯设备等销售	胡黎明控制的企业	延华智能持股80%，多昂电子持股20%
长春延华智能科技有限公司	长春延华	楼宇智能化工程、公共安全防范工程设计、施工、维修(凭有效资质证书经营)；计算机网络系统集成；经销电子产品、通信设备、金属材料、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、计算机及配件。	楼宇智能化工程、经销电子产品	胡黎明控制的企业	延华智能持股100%
上海朗延电子科技有限公司	朗延电子	从事电子、通讯、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技	无实际经营	胡黎明控制的企业	多昂电子持股100%

关联方名称	关联方简称	经营范围	主营业务	主要关联关系	股权结构
		术转让、技术服务，商务咨询、企业管理咨询、投资咨询（咨询类项目除经纪），电子产品、通讯设备、金属材料（除专控）、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公用品的销售，从事货物及技术的进出口业务。			

2、控股股东、实际控制人胡黎明、王松、胡雪梅及其关系密切的家庭成员以及其控制或重大影响的其他企业的实际经营业务与其经营范围一致，除 BALCO 外未经营与公司反刍饲料的研发、生产和销售或提供牧场运营管理的咨询和外包服务主营业务相同或相似的业务。

BALCO 的主营业务为燕麦草的加工、出口，延华生物除开展上述主营业务外实际经营业务有向 BALCO 进口并在国内销售燕麦草的业务，延华生物销售燕麦草与 BALCO 燕麦草的加工、出口业务之间并不构成实质性的同业竞争，理由如下：

（1）延华生物作为 BALCO 在大陆的独家代理商，BALCO 在中国大陆的燕麦草销售都通过延华生物进行，且延华生物并不在大陆以外地区进行经营，故两者的业务虽有重合，但经营地域并不重合，不构成同业竞争。

（2）BALCO 的经营模式为：与当地农民签订燕麦草订单，由农民种植，BALCO 收购并加工和出口；延华生物的经营模式为：从 BALCO 进口燕麦草之后在国内进行销售，从该角度分析，BALCO 与延华生物应为上下游关系，不构成同业竞争。

综上，目前公司与上述控股股东、实际控制人胡黎明、王松、胡雪梅及其关

系密切的家庭成员以及其控制或重大影响的其他企业未从事相同或相似的业务，不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的措施

为避免未来发生同业竞争的可能，公司实际控制人出具了《避免同业竞争承诺书》，承诺：本人未从事与延华生物构成竞争或可能构成竞争的业务；本人或控制的其他企业将不从事与延华生物构成竞争或可能构成竞争的业务；如本人或控制的其他企业拓展业务范围，所拓展的业务不与延华生物构成竞争或可能构成竞争；如延华生物将来拓展的业务范围与本人控制的其他企业构成竞争或可能构成竞争，则本人或控制的其他企业将停止从事该等业务，或将该等业务纳入延华生物，或将该等业务转让给无关联的第三方；如或本人控制的其他企业获得与延华生物构成竞争或可能构成竞争的商业机会，则将该商业机会让予延华生物。

六、公司最近两年关联交易、对外担保情况和重大资产变化情况

（一）关联交易和对外担保情况的说明

1、公司最近二年一期关联交易情况

（1）其他应收关联方款项

项目名称	关联方	2015-5-31		2014-12-31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000.00			
其他应收款	上海延能国际贸易有限公司	2,008,327.79		1,972,597.79	
其他应收款	海门申江联牧业发展有限公司	3,615,840.36			
其他应收款	南平市福延牧业有限公司	7,058,950.22			
其他应收款	宿迁市兴旺生态奶牛养殖有限公司	2,750,192.99			
其他应收款	泗阳县锡源牧业有限公司	2,941,800.00			
其他应收款	王松	2,588,693.50		2,877,693.50	
其他应收	管鸿德	5,000.00			

项目名称	关联方	2015-5-31		2014-12-31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
款					
其他应收款	胡雪梅	184,023.62		64,023.62	
其他应收款	傅小平	180,900.00		180,900.00	
其他应收款	林美洁	5,600.00		5,600.00	
其他应收款	张泽宏	325,685.00		193,248.00	
其他应收款	邢邵彬	110,250.00			
其他应收款	潘如仪	1,536,982.71			
其他应收款	周沛澄	13,677,499.49		10,056,172.05	
其他应收款	李叶	197,390.44		197,390.44	
其他应收款	陈周权	84,500.00		85,000.00	

截至本说明书签署日，公司其他应收收款已全额收回，不存在关联方占用公司资产的情形。

(2) 其他应付关联方款项

序号	关联方	科目	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年5月31日	清理情况
23	延牧控股	其他应付款	---	7,954.00	7,954.00	已支付
24	延华高科技	其他应付款	---	---	10,000,000.00	已支付
25	王松	其他应付款	2,477,527.81	---	---	---
26	胡黎明	其他应付款	---	---	12,600,000.00	已支付
27	胡雪梅	其他应付款	1,121,961.66	---	---	---
28	杨友芝	其他应付款	94,709.00	94,709.00	94,709.00	已支付
29	潘如仪	其他应付款	1,321,253.00	321,253.00	---	---
30	陈周权	其他应付款	2,600.00	---	---	---

截至本说明书签署日，公司其他应付款已清理，不存在占用关联方资金的情形。

(3) 关联销售

公司名称	关联交易内容	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
海门申江联牧业发展有限公司	提供承包服务	1,055,826.37		
南平市福延牧业有限公司	提供承包服务	1,254,196.31		
泗阳县锡源牧业有限公司	提供承包服务	15,122.67		
宿迁市泗洪县兴旺奶牛养殖公司	提供承包服务	296.34		
海门申江联牧业发展有限公司	销售商品	4,432,559.03		
南平市福延牧业有限公司	销售商品	1,435,301.75		
泗阳县锡源牧业有限公司	销售商品	1,657,450.51		
宿迁市泗洪县兴旺奶牛养殖公司	销售商品	2,182,790.17		
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	短期借款	12,500,000.00	15,000,000.00	7,500,000.00

公司关联采购和销售价格定价公允，不存在因定价不公允而损害公司及其他股东利益的情形。

(4) 关联方担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
王松	上海延华生物科技股份有限公司	20,000,000.00	2015-5-25	2018-5-25	否
王松	上海延华生物科技股份有限公司	10,000,000.00	2015-3-5	2018-3-4	否
王松	上海延华生物科技股份有限公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
王松	上海延华生物科技股份有限公司	10,000,000.00	2015-5-13	2017-12-13	否
王松	上海延华生物科技股份有限公司	9,000,000.00	2014-9-16	2017-9-15	否
王松	上海延华饲料有限公司	10,000,000.00	2015-2-9	2017-8-8	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	20,000,000.00	2015-5-25	2018-5-25	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	10,000,000.00	2015-3-5	2018-3-4	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	9,000,000.00	2014-9-16	2017-9-15	否
胡黎明	上海延华生物科技有限	10,000,000.00	2015-5-13	2017-12-13	否

	公司				
胡黎明	上海延华饲料有限公司	6,000,000.00	2014-7-25	2017-7-25	否
胡黎明	上海延华饲料有限公司	10,000,000.00	2015-2-9	2017-8-8	否
胡黎明	上海延华生物科技有限 公司	5,000,000.00	2015-1-23	2018-1-23	否
胡黎明	上海延华生物科技有限 公司	5,000,000.00	2014-9-26	2017-9-26	否
杨煜霞	上海延华生物科技有限 公司	5,000,000.00	2015-1-23	2018-1-23	否
杨煜霞	上海延华生物科技有限 公司	5,000,000.00	2014-9-26	2017-9-26	否
胡雪梅	上海延华生物科技有限 公司	10,000,000.00	2015-5-13	2017-12-13	否
胡雪梅	上海延华饲料有限公司	10,000,000.00	2015-2-9	2017-8-8	否
上海延华高科技有限 公司	上海延华生物科技有限 公司	20,000,000.00	2015-5-25	2018-5-25	否
上海延华高科技有限 公司	上海延华生物科技有限 公司	10,000,000.00	2015-3-5	2018-3-4	否
上海延华高科技有限 公司	上海延华生物科技有限 公司	5,000,000.00	2015-1-23	2018-1-23	否
上海延华高科技有限 公司	上海延华生物科技有限 公司	5,000,000.00	2014-9-26	2017-9-26	否
上海延华高科技有限 公司	上海延华生物科技有限 公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
杨煜霞	上海延华生物科技有限 公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
杨煜霞	上海延华生物科技有限 公司	9,000,000.00	2014-9-16	2017-9-15	否
上海延华高科技有限 公司	上海延华饲料有限公司	6,000,000.00	2014-7-25	2017-7-25	否
上海延华高科技有限 公司	上海延华饲料有限公司	10,000,000.00	2015-2-9	2017-8-8	否
上海延华饲料有限公 司	上海延华生物科技有限 公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
上海延华饲料有限公 司	上海延华生物科技有限 公司	9,000,000.00	2014-9-16	2017-9-15	否

公司接受其关联方提供担保的行为，系关联方或实际控制人为支持公司的生产经营及业务发展需要而实施的行为，有助于解决公司经营活动资金的需求，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

公司已在《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中规定了关联交易的决策程序，对关联交易的公允性提供了决策程序上的保障，体现了保护中小股东利益的原则，公司的关联交易的决策程序是合法有效的。

2、公司两年一期为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

截至本说明书签署日，公司不存在为实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。公司《公司章程》、《对外担保制度》已明确了对外担保的审批权限和审议程序。

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

股份公司成立后，公司先后制定了相应的制度和规程。《公司章程》第三十八条规定了公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。公司控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及公司章程的规定，给公司以及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。并规定了公司防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的相应措施。《公司章程》第七十八条和第一百一十六条规定了股东大会和董事会关联股东和关联董事的回避制度。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司还制定了《关联交易管理制度》，完善并细化了关联交易的决策权限、审议程序。另公司控股股东、实际控制人已出具《避免和减少关联交易的承诺函》，承诺杜绝一切非法占用公司的资金、资产的行为，不与公司发生资金拆借行为(正常经营活动中预支的备用金除外)。

此外，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生。

(三) 报告期内收购和出售资产等重大资产变化情况

1、转让原子公司金泉储运 51%的股权

2015年3月30日，延华生物做出股东会决议，决议将其持有的金泉储运51%的股权全部转让给潘如仪。

2015年4月1日，金泉储运作出股东会决议，决议通过延华生物有限将其持有的金泉储运的51%的股权全部转让给潘如仪，并修改公司章程。

2015年4月1日，延华生物有限与潘如仪签订了《股权转让协议》，双方约定以2014年12月31日为基准日，将其持有的金泉储运51%的股权作价1,536,982.71元转让给潘如仪，若2020年12月31日金泉储运未进行清算，潘如仪再行支付510,000元给延华生物有限。

上述转让款项，潘如仪已于2015年8月25日支付完毕。

截至本说明书签署日，上述转让行为已完成。

2、转让原子公司天津延华饲料51%的股权

2015年5月12日，延华生物做出股东会决议，决议将其持有的天津延华饲料51%的股权作价49.47万元转让给河北荷斯坦牧业有限公司。

2015年5月15日，延华生物有限与河北荷斯坦牧业有限公司签订了《股权转让协议》，将其持有的天津延华饲料51%的股权（对应出资额510万元，实缴255万元）作价49.47万元转让给河北荷斯坦牧业有限公司。

2015年5月28日，天津延华饲料作出股东会决议，决议对上述延华生物有限将其持有的天津延华饲料51%的股权转让给河北荷斯坦牧业有限公司的事项进行了确认，且其他股东放弃优先购买权，并修改公司章程。

上述转让款项将于2015年12月31日前支付完毕。

3、转让原参股公司延华农牧的股权15%

2015年4月25日，延华生物做出股东会决议，决议将其持有的延华农牧15%的股权作价300万颐转让给林嵘。

2015年5月15日，延华农牧作出股东会决议，决议通过延华生物有限公将其持有的延华农牧的15%的股权转让给林嵘，林嵘将其持有的5%的股权转让给

徐清，并修改公司章程。

2015年5月15日，延华生物有限与林嵘签订了《股权转让协议》，将其持有的延华农牧15%的股权（对应出资额300万元）作价300万元转让给林嵘。

上述转让款项将于2015年12月31日前支付完毕。

4、转让原子公司 HONGKONG YANMU HOLDINGS LIMITED100% 股权

2015年5月28日，延华生物有限作出股东会决议，决议对其持有的 HONGKONG YANMU HOLDINGS LIMITED100%股权转让给胡黎明。

2015年5月28日，延华生物有限与胡黎明签订了股权转让协议，将其持有的 HONGKONG YANMU HOLDINGS LIMITED100%的股权作价865万人民币转让给胡黎明。

上述款项已于2015年5月31日支付完毕。

七、董事、监事、高级管理人员的具体情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属本次挂牌并同时定向发行完成前直接、间接持有公司股份情况

姓名	职务或亲属关系	目前持股情况			
		直接持股		间接持股	
		股数	比例（%）	股数	比例（%）
王松	总经理、董事	859.14	23.22%	105.98	2.86%
胡雪梅	副总经理、财务负责人、董事、总经理之配偶、董事长之妹	306.73	8.29%	37.79	1.02%
胡黎明	董事长	1113.33	30.09%	607.89	16.43%
邢绍彬	董事	0.00	0.00%	171.08	4.62%
林美洁	董事	83.25	2.25%	0.00	0.00%
张泽宏	监事会主席	0.00	0.00%	27.75	0.75%
李叶	职工代表监事	0.00	0.00%	0.00	0.00%
陈周权	股东代表监事	0.00	0.00%	27.75	0.75%
管鸿德	副总经理	135.05	3.65%	0.00	0.00%

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事长与副总经理胡雪梅为兄妹关系，公司总经理王松与副总经理胡雪梅为夫妻关系，除此之外公司董事、监事及高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签署的协议

在公司领薪的董事、监事均与公司签署了相关劳动合同，公司全体高级管理人员均与公司签署了劳动合同和保密协议。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任董事、监事以外的高级管理人员职务，具体任职情况如下：

姓名	在公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关联关系
王松	董事、总经理	上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东
		上海延华饲料有限公司	执行董事	全资子公司
		上海延华畜牧科技有限公司	执行董事	全资子公司
		上海美盛科国际贸易有限公司	执行董事	全资子公司
		上海美戴瑞管理咨询有限公司	执行董事	全资子公司
		江苏延华农业科技有限公司【正在办理注销】	执行董事	全资子公司
胡黎明	董事长	上海延华畜牧科技有限公司	监事	全资子公司
		上海延华智能科技（集团）股份有限公司	董事长	胡黎明控制的企业
		上海延华高科技有限公司	董事长	胡黎明控制的企业
		上海普陀延华小额贷款股份有限公司	董事长	胡黎明参股的企业
		上海东方延华节能技术服务股份有限公司	董事长	胡黎明控制的企业
		上海延智电子科技有限公司	执行董事	胡黎明控制的企业
		海南智城科技发展股份有限公司	董事长	胡黎明控制的企业

		上海欧豪投资管理有限 公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		华翊企业发展（上海） 有限公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		上海延能国际贸易有限 公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		上海东方数字社区发展 有限公司	总经理	胡黎明控制的 企业
		HONGKONG YANMU HOLDINGS LIMITED	董事	胡黎明控制的 企业
		BALCO AUSTRALIA PTY LIMITED	董事长	胡黎明控制的 企业
		DYNAMITE IDEA LIMITED	董事	胡黎明控制的 企业
		上海延实电子科技有限 公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		上海函宁节能技术服务 有限公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		上海投程节能技术服务 有限公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		上海歌进电子科技有限 公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		上海硕谷电子科技有限 公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		上海韬业电子科技有限 公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		深圳南方延华智能科技 有限公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		长春延华智能科技有限 公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
		上海朗延电子科技有限 公司	执行董事	胡黎明控制的 企业
胡雪梅	董事、副总经 理、财务负责 人	上海延华智能科技（集 团）股份有限公司	董事	胡黎明控制的 企业
		上海延华高科技有限公 司	董事	胡黎明控制的 企业
		上海业智电子科技有限 公司	监事	胡黎明控制的 企业
邢绍彬	董事	上海延华畜牧科技有限 公司	总经理	全资子公司
管鸿德	副总经理	上海美盛科国际贸易有 限公司	监事	全资子公司
		上海延华饲料有限公司	监事	全资子公司

林美洁	董事	---	---	----
张泽宏	监事会主席	---	---	----
李叶	监事			
陈周权	监事	---	---	----

（五）董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

关于公司董事长胡黎明、董事胡雪梅对外投资情况参见本节“五、同业竞争情况”。公司其他董事、监事、高级管理人员除直接持有公司股份、延牧投资份额以外，无其他对外投资情况。

关于公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有公司股份的具体情况参见本节“（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况”。

（六）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的情况

截至本公开转让说明书签署日，除胡黎明于2015年6月开始间接控制公司燕麦草供应商BALCO之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在主要客户或供应商中不享有权益，与主要客户及主要供应商中不存在关联关系。

自胡黎明2015年6月开始间接控制公司燕麦草供应商BALCO至本公开转让说明书签署日，公司对BALCO的采购履行了必要的内部审批程序，交易价格公允，未损害公司和股东的利益。

（七）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

最近两年公司董事、监事、高级管理人员不存在重大违法违规行为，未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，具备任职资格。

最近两年公司董事、监事、高级管理人员不存在违反竞业禁止的情形。

（八）董事、监事、高级管理人员近二年变动情况

1、报告期董事变动情况

期间	董事会成员	变动原因
2013年1月1日至2013年3月5日	胡黎明、胡雪梅、王松、管鸿德、姜明	无变动
2013年3月6日至2015年5月25日	胡黎明、胡雪梅、王松、管鸿德、傅小平	姜明将全部股权转让给傅小平与王松，为维护小股东傅小平的利益将傅小平纳入董事会。
2015年5月26日至2015年7月19日	胡黎明、胡雪梅、王松、林美洁	傅小平股权全部转让给胡黎明，林美洁接受王松与胡黎明的股权转让成为公司股东，为维护小股东利益将林美洁纳入董事会。
2015年7月20日至今	胡黎明、胡雪梅、王松、林美洁、邢绍彬	为保护延牧投资以及小股东的利益，将邢绍彬纳入董事会

2、报告期监事变动情况

期间	监事会成员	变动原因
2013年1月1日至2015年7月19日	方竞	无变动
2015年7月20日至今	张泽宏、陈周权、李叶	由于公司整体变更为股份公司，新设监事会。

3、报告期高级管理人员变动情况

期间	成员	变动原因
2013年1月1日至2015年7月19日	总经理王松、副总经理林美洁、副总经理胡雪梅	无变动
2015年7月19日至今	总经理王松、副总经理及财务负责人胡雪梅、副总经理管鸿德	由于公司整体变更为股份公司，新增两名副总经理。

第四节 公司财务

一、最近两年一期审计意见及财务报表

(一) 审计意见类型

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月财务会计报告已经具有证券从业资格的天津国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2015]11581 号）。报告期内，未更换过会计师事务所。

(二) 财务报表编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

(三) 合并报表范围及变化情况

本公司合并财务报表范围内子公司如下：

1. 处置子公司

(1) 本期不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
天津延华饲料有限公司	494,700.00	51.00	股权转让	2015-5-31	工商变更	-88,969.16
上海金泉储运有限公司	1,536,982.71	51.00	股权转让	2015-3-31	工商变更	366,555.94
香港延牧控股有限公司	10,000.00	100.00	股权转让	2015-5-31	工商变更	-14,272.19

接上表：

丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额

2.在子公司中的权益

子公司全称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		表决权比例 (%)	取得方式
				直接	间接		
上海延华饲料有限公司	上海	上海	饲料生产与销售	100.00		100.00	设立
上海美戴瑞管理咨询有限公司	上海	上海	管理咨询	100.00		100.00	设立
上海美盛科国际贸易有限公司	上海	上海	货物进出口	100.00		100.00	设立
江苏延华农业科技有限公司	江苏	江苏	农业技术与推广	100.00		100.00	设立
上海延华畜牧科技有限公司	上海	上海	技术服务咨询	100.00		100.00	设立

(四) 主要财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产			
货币资金	27,268,599.07	32,701,903.10	38,253,206.46
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	610,000.00	2,780,000.00	1,081,070.14
应收账款	88,394,930.49	91,295,106.94	77,862,599.72
预付款项	31,157,849.91	18,627,863.13	18,484,206.56
应收利息			
应收股利	5,099,615.33	820,000.00	820,000.00
其他应收款	56,041,581.89	31,500,267.50	19,576,975.44
存货	45,097,209.70	28,024,407.89	30,282,026.17
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	253,669,786.39	205,749,548.56	186,360,084.49
非流动资产			
可供出售金融资产		11,534,705.64	3,000,000.00
持有至到期投资			

长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	8,499,806.23	8,630,259.82	4,271,922.24
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	834,627.48	547,387.66	284,350.80
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,301,939.03	1,651,856.17	2,234,021.71
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	10,636,372.74	22,364,209.29	9,790,294.75
资产总计	264,306,159.13	228,113,757.85	196,150,379.24

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债			
短期借款	98,500,000.00	91,000,000.00	68,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		6,000,000.00	
应付账款	46,146,741.06	45,269,246.16	51,430,915.32
预收款项	4,426,526.10	6,062,850.05	4,292,967.95
应付职工薪酬	329,383.63	1,182,878.30	1,087,150.47
应交税费	-1,647,850.86	2,808,065.25	1,743,678.05
应付利息	678,043.50	378,025.56	373,620.89
应付股利	25,500,000.00	29,550,537.27	
其他应付款	33,091,339.39	10,976,288.50	17,817,029.30
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			

流动负债合计	207,024,182.82	193,227,891.09	145,245,361.98
非流动负债			
长期借款			
应付债券			
其中:优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	207,024,182.82	193,227,891.09	145,245,361.98
股东权益			
股本	22,593,333.00	16,945,000.00	16,945,000.00
其他权益工具			
其中:优先股			
永续债			
资本公积	15,578,938.60	1,227,271.60	1,227,271.60
减:库存股			
其他综合收益		-105,631.53	
专项储备			
盈余公积	4,093,209.06	4,093,209.06	2,752,864.52
未分配利润	15,016,495.65	10,678,596.24	25,036,240.71
归属于母公司股东权益合计	57,281,976.31	32,838,445.37	45,961,376.83
少数股东权益		2,047,421.39	4,943,640.43
股东权益合计	57,281,976.31	34,885,866.76	50,905,017.26
负债及股东权益合计	264,306,159.13	228,113,757.85	196,150,379.24

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产			
货币资金	21,813,207.65	25,201,231.01	35,330,749.19
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			

衍生金融资产			
应收票据	610,000.00	2,580,000.00	1,081,070.14
应收账款	49,210,523.79	38,495,787.01	60,688,938.35
预付款项	20,347,423.82	9,241,985.88	13,133,239.70
应收利息			
应收股利	5,099,615.33	5,099,615.33	883,750.00
其他应收款	76,795,235.90	64,736,463.10	16,803,883.81
存货	21,359,237.73	18,688,591.19	15,983,716.03
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	195,235,244.22	164,043,673.52	143,905,347.22
非流动资产			
可供出售金融资产		3,000,000.00	3,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	12,900,000.00	15,779,207.00	15,771,253.00
投资性房地产			
固定资产	1,666,436.59	1,860,058.16	2,142,855.49
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	834,627.48	547,387.66	284,350.80
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	101,183.75	182,133.70	356,608.80
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	15,502,247.82	21,368,786.52	21,555,068.09
资产总计	210,737,492.04	185,412,460.04	165,460,415.31

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债			
短期借款	70,000,000.00	70,000,000.00	52,500,000.00

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		6,000,000.00	
应付账款	18,901,526.01	19,042,235.03	35,571,657.85
预收款项	3,399,567.03	3,864,811.92	2,353,805.87
应付职工薪酬	26,506.00		417,676.42
应交税费	-604,390.75	1,302,880.22	1,198,006.54
应付利息	273,504.61	127,820.00	140,382.00
应付股利	25,500,000.00	25,500,000.00	
其他应付款	44,257,861.61	30,658,214.67	32,265,833.86
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	161,754,574.51	156,495,961.84	124,447,362.54
非流动负债			
长期借款			
应付债券			
其中:优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	161,754,574.51	156,495,961.84	124,447,362.54
股东权益			
股本	22,593,333.00	16,945,000.00	16,945,000.00
其他权益工具			
其中:优先股			
永续债			
资本公积	15,578,938.60	1,227,271.60	1,227,271.60
减:库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	4,093,209.06	4,093,209.06	2,752,864.52
未分配利润	6,717,436.87	6,651,017.54	20,087,916.65
股东权益合计	48,982,917.53	28,916,498.20	41,013,052.77
负债及股东权益合计	210,737,492.04	185,412,460.04	165,460,415.31

合并利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	278,055,517.69	645,446,785.47	604,131,256.45
其中：营业收入	278,055,517.69	645,446,785.47	604,131,256.45
二、营业总成本	273,315,739.52	627,992,467.02	589,825,899.19
其中：营业成本	248,234,277.83	579,752,077.63	541,529,741.89
营业税金及附加	211,749.03	183,726.15	207,351.47
销售费用	11,674,145.93	24,773,731.85	26,828,583.37
管理费用	8,375,695.88	17,648,902.19	16,438,013.09
财务费用	2,840,046.10	4,561,303.69	4,048,621.51
资产减值损失	1,979,824.75	1,072,725.51	773,587.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益	263,314.59		684,600.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,003,092.76	17,454,318.45	14,989,957.26
加：营业外收入	531,531.05	1,034,391.27	2,646,973.41
其中：非流动资产处置利得		15,750.00	4,229.09
减：营业外支出	16,450.29	192,789.97	138,294.78
其中：非流动资产处置损失		40,602.47	137,552.21
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,518,173.52	18,295,919.75	17,498,635.89
减：所得税费用	1,542,387.64	4,658,901.45	3,299,031.21
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,975,785.88	13,637,018.30	14,199,604.68
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	4,337,899.41	12,482,700.07	13,681,104.07
少数股东损益	-362,113.53	1,154,318.23	518,500.61
六、其他综合收益的税后净额	105,631.53	-105,631.53	
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	105,631.53	-105,631.53	
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	105,631.53	-105,631.53	

合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额	105,631.53	-105,631.53	
6.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	4,081,417.41	13,531,386.77	14,199,604.68
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,443,530.94	12,377,068.54	13,681,104.07
归属于少数股东的综合收益总额	-362,113.53	1,154,318.23	518,500.61
八、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.12	0.34	0.37
(二) 稀释每股收益	0.12	0.34	0.37

母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	172,550,854.76	377,634,577.15	521,293,387.12
其中：营业收入	172,550,854.76	377,634,577.15	521,293,387.12
二、营业总成本	171,738,559.98	365,678,204.26	512,321,154.88
其中：营业成本	159,087,553.14	340,412,259.11	476,364,787.12
营业税金及附加	52,366.54	63,678.38	95,474.82
销售费用	6,395,343.40	12,623,908.16	24,371,893.98
管理费用	4,087,866.53	8,493,194.64	7,929,855.79
财务费用	1,399,775.27	3,401,029.15	3,150,265.23
资产减值损失	715,655.10	684,134.82	408,877.94
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益	-837,524.29	4,215,865.33	684,600.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-25,229.51	16,172,238.22	9,656,832.24
加：营业外收入	249,016.00	230,908.01	2,355,231.23

其中:非流动资产处置利得			
减: 营业外支出	16,450.29	30,386.39	137,552.21
其中:非流动资产处置损失			
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	207,336.20	16,372,759.84	11,874,511.26
减: 所得税费用	140,916.87	2,969,314.41	1,677,080.40
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	66,419.33	13,403,445.43	10,197,430.86
六、其他综合收益的税后净额			
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
七、综合收益总额	66,419.33	13,403,445.43	10,197,430.86
八、每股收益			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			

合并现金流量表

单位: 元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	272,151,799.08	641,236,440.69	599,237,312.76
收到的税费返还	111,000.00	201,000.00	12,969.49
收到其他与经营活动有关的现金	825,624.50	4,074,826.34	3,235,613.55
经营活动现金流入小计	273,088,423.58	645,512,267.03	602,485,895.80
购买商品、接受劳务支付的现金	281,731,281.43	574,769,120.37	549,341,622.48

支付给职工以及为职工支付的现金	10,785,120.34	23,735,453.77	18,499,192.98
支付的各项税费	4,118,381.76	7,403,869.03	5,432,004.03
支付其他与经营活动有关的现金	29,657,799.27	37,394,046.34	36,318,880.54
经营活动现金流出小计	326,292,582.80	643,302,489.51	609,591,700.03
经营活动产生的现金流量净额	-53,204,159.22	2,209,777.52	-7,105,804.23
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		227,000.00	30,380.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	8,640,000.00		
投资活动现金流入小计	8,640,000.00	227,000.00	30,380.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,187,417.04	6,876,199.18	1,203,221.53
投资支付的现金		8,534,705.64	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	5,118,737.45	9,961,670.53	
投资活动现金流出小计	8,306,154.49	25,372,575.35	1,203,221.53
投资活动产生的现金流量净额	333,845.51	-25,145,575.35	-1,172,841.53
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	20,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	66,000,000.00	101,000,000.00	94,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	22,600,000.00		
筹资活动现金流入小计	108,600,000.00	101,000,000.00	94,400,000.00
偿还债务支付的现金	58,500,000.00	78,500,000.00	97,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,633,211.69	5,280,905.00	3,724,610.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	61,133,211.69	83,780,905.00	100,924,610.78
筹资活动产生的现金流量净额	47,466,788.31	17,219,095.00	-6,524,610.78
四、汇率变动对现金的影响	-29,778.63	165,399.47	132,614.26
五、现金及现金等价物净增加额	-5,433,304.03	-5,551,303.36	-14,670,642.28
加：期初现金及现金等价物的余额	32,701,903.10	38,253,206.46	52,923,848.74
六、期末现金及现金等价物余额	27,268,599.07	32,701,903.10	38,253,206.46

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	163,878,967.97	402,526,056.00	518,674,272.08
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	4,048,493.19	7,669,487.08	10,955,663.68
经营活动现金流入小计	167,927,461.16	410,195,543.08	529,629,935.76
购买商品、接受劳务支付的现金	179,873,475.62	352,671,282.79	489,014,471.19
支付给职工以及为职工支付的现金	2,989,031.38	6,973,677.28	7,262,250.57
支付的各项税费	2,547,768.90	3,752,750.86	1,871,065.78
支付其他与经营活动有关的现金	15,358,844.90	44,656,332.67	29,783,060.29
经营活动现金流出小计	200,769,120.80	408,054,043.60	527,930,847.83
经营活动产生的现金流量净额	-32,841,659.64	2,141,499.48	1,699,087.93
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	10,000.00		
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		170,940.17	
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	8,640,000.00		
投资活动现金流入小计	8,650,000.00	170,940.17	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	403,482.90	930,017.56	579,159.68
投资支付的现金			6,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	3,312,500.00	9,961,670.53	
投资活动现金流出小计	3,715,982.90	10,891,688.09	6,579,159.68
投资活动产生的现金流量净额	4,934,017.10	-10,720,747.92	-6,579,159.68
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	20,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	56,000,000.00	70,000,000.00	78,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	22,600,000.00	14,990,473.83	11,146,765.09
筹资活动现金流入小计	98,600,000.00	84,990,473.83	89,546,765.09
偿还债务支付的现金	56,000,000.00	52,500,000.00	91,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,348,811.69	4,100,055.00	3,076,563.51
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	16,701,790.50	30,138,235.96	

筹资活动现金流出小计	74,050,602.19	86,738,290.96	94,276,563.51
筹资活动产生的现金流量净额	24,549,397.81	-1,747,817.13	-4,729,798.42
四、汇率变动对现金的影响	-29,778.63	197,547.39	132,614.91
五、现金及现金等价物净增加额	-3,388,023.36	-10,129,518.18	-9,477,255.26
加：期初现金及现金等价物的余额	25,201,231.01	35,330,749.19	44,808,004.45
六、期末现金及现金等价物余额	21,813,207.65	25,201,231.01	35,330,749.19

合并股东权益变动表

单位：元

项目	2015年1-5月												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	16,945,000.00				1,227,271.60		-105,631.53		4,093,209.06		10,678,596.24	2,047,421.39	34,885,866.76
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	16,945,000.00				1,227,271.60		-105,631.53		4,093,209.06		10,678,596.24	2,047,421.39	34,885,866.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,648,333.00				14,351,667.00		105,631.53				4,337,899.41	-2,047,421.39	22,396,109.55
（一）综合收益总额							105,631.53				4,337,899.41	-362,113.53	4,081,417.41
（二）股东投入和减少资本	5,648,333.00				14,351,667.00							-1,685,307.86	18,314,692.14
1. 股东投入的资本	5,648,333.00				14,351,667.00								20,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东权益的金额													
4. 其他												-1,685,307.86	-1,685,307.86
（三）利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													

3. 对股东的分配													
4. 其他													
(四) 股东权益内部结转													
1. 资本公积转增资本													
2. 盈余公积转增资本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	22,593,333.00				15,578,938.60				4,093,209.06		15,016,495.65		57,281,976.31

合并股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度												
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	16,945,000.00				1,227,271.60				2,752,864.52		25,036,240.71	4,943,640.43	50,905,017.26
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													

其他												
二、本年年初余额	16,945,000.00				1,227,271.60			2,752,864.52	25,036,240.71	4,943,640.43	50,905,017.26	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								1,340,344.54	-14,357,644.47	-2,896,219.04	-16,019,150.50	
（一）综合收益总额									12,482,700.07	1,154,318.23	13,531,386.77	
（二）股东投入和减少资本												
1. 股东投入的资本												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配								1,340,344.54	-26,840,344.54	-4,050,537.27	-29,550,537.27	
1. 提取盈余公积								1,340,344.54	-1,340,344.54			
2. 提取一般风险准备												
3. 对股东的分配									-25,500,000.00	-4,050,537.27	-29,550,537.27	
4. 其他												
（四）股东权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	16,945,000.00				1,227,271.60			4,093,209.06	10,678,596.24	2,047,421.39	34,885,866.76	

合并股东权益变动表

单位：元

项目	2013 年度												
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	16,945,000.00				1,227,271.60				1,733,121.43		12,374,879.73	4,425,139.82	36,705,412.58
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	16,945,000.00				1,227,271.60				1,733,121.43		12,374,879.73	4,425,139.82	36,705,412.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									1,019,743.09		12,661,360.98	518,500.61	14,199,604.68
（一）综合收益总额											13,681,104.07	518,500.61	14,199,604.68
（二）股东投入和减少资本													
1. 股东投入的资本													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									1,019,743.09		-1,019,743.09		
1. 提取盈余公积									1,019,743.09		-1,019,743.09		
2. 提取一般风险准备													

3. 对股东的分配												
4. 其他												
(四) 股东权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	16,945,000.00				1,227,271.60			2,752,864.52	25,036,240.71	4,943,640.43	50,905,017.26	

母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2015年1-5月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	16,945,000.00				1,227,271.60				4,093,209.06	6,651,017.54	28,916,498.20
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	16,945,000.00				1,227,271.60				4,093,209.06	6,651,017.54	28,916,498.20

三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,648,333.00				14,351,667.00					66,419.33	20,066,419.33
（一）综合收益总额										66,419.33	66,419.33
（二）股东投入和减少资本	5,648,333.00				14,351,667.00						20,000,000.00
1. 股东投入的资本	5,648,333.00				14,351,667.00						20,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对股东的分配											
3. 其他											
（四）股东权益内部结转											
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	22,593,333.00				15,578,938.60				4,093,209.06	6,717,436.87	48,982,917.53

母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	16,945,000.00				1,227,271.60				2,752,864.52	20,087,916.65	41,013,052.77
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	16,945,000.00				1,227,271.60				2,752,864.52	20,087,916.65	41,013,052.77
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									1,340,344.54	-13,436,899.11	-12,096,554.57
（一）综合收益总额										13,403,445.43	13,403,445.43
（二）股东投入和减少资本											
1. 股东投入的资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									1,340,344.54	-26,840,344.54	
1. 提取盈余公积									1,340,344.54	-1,340,344.54	
2. 对股东的分配										-25,500,000.00	
3. 其他											
（四）股东权益内部结转											
1. 资本公积转增资本											

2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	16,945,000.00				1,227,271.60			4,093,209.06	6,651,017.54	28,916,498.20

母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2013 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	16,945,000.00				1,227,271.60				1,733,121.43	10,910,228.88	30,815,621.91
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	16,945,000.00				1,227,271.60				1,733,121.43	10,910,228.88	30,815,621.91
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									1,019,743.09	9,177,687.77	10,197,430.86
（一）综合收益总额										10,197,430.86	10,197,430.86
（二）股东投入和减少资本											
1. 股东投入的资本											

2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入股东权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配								1,019,743.09	-1,019,743.09	
1. 提取盈余公积								1,019,743.09	-1,019,743.09	
2. 对股东的分配										
3. 其他										
(四) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	16,945,000.00				1,227,271.60			2,752,864.52	20,087,916.65	41,013,052.77

二、主要会计政策与会计估计

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“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。

此外，本财务报表参照了《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》(2014 年修订)(以下简称“第 15 号文(2014 年修订)”)的列报和披露要求。

（二）会计期间和经营周期

本公司的会计年度从公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

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

（三）记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

（四）计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

本公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。本期无计量属性发生变化的报表项目。

（五）企业合并

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方在最终控制方合并财务报表中的的账面价值计量。本公司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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

本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。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的会计处理方法：

(1) 在个别财务报表层面，按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》（2014年修订）中关于“长期股权投资核算方法的转换”的规定，确定购买日之前所持被购买方投资在转换日的账面价值，并将其与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有股权按照金融资产核算的，在购买日将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。购买日之前持有股权按照权益法核算的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(2) 在合并财务报表层面，按以下步骤进行处理：

第一步，调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

第二步，确认商誉（或计入损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益（营业外收入）。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形

(1) 判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

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

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

(2) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，应当在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中，对于剩余股权，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续

计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

（六）合并财务报表的编制方法

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，由本公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（七）合营安排

1. 合营安排的认定和分类

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：1) 各参与方均受到该安排的约束；2) 两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

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。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

2. 合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：1) 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；2) 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；3) 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；4) 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；5) 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

（八）现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、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。

（九）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其他综合收益。

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，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

（十）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

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。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。

本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或其一部分。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

本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；本公司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。本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；初始取得或源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，根据其账面价值与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，与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。

（十一）应收款项

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或
金额标准 以金额 100 万元以上（含 100 万元）。

单项金额重大并单项计提坏
账准备的计提方法 单独进行减值测试，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。

2. 按组合计提坏账准备的应收款项

（1） 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	依据应收账款的账龄
关联方组合	本公司的关联方
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
关联方组合	本公司的关联方不计提坏账

（2） 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
6 个月以内 (含 6 个月)	0.00	0.00
6 个月-1 年 (含 1 年)	5.00	5.00
1—2 年 (含 2 年)	20.00	20.00
2—3 年 (含 3 年)	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

(3) 其他方法

组合名称	方法说明
押金、备用金及保证金组合	除非确定无法收回, 否则对员工备用金、押金及保证金性质的款项不计提坏账准备

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	不具有类似的信用风险特征组合
坏账准备的计提方法	单项认定

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项, 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。

(十二) 存货

1. 存货的分类

存货包括原材料、自制半成品、库存商品、委托加工物资及包装物。

2. 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

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

资产负债表日, 存货采用成本与可变现净值孰低计量, 按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货, 在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 需要经过加工的存货, 在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 资产负债表日, 同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的, 分别确定其可变现净值, 并与其对应的成本进行比较,

分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4. 存货的盘存制度

存货的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

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照使用次数分次进行摊销。

(十三) 划分为持有待售资产及终止经营

本公司将同时满足下列条件的非流动资产划分为持有待售资产：

1. 该非流动资产或该处置组在其当前状况下仅根据出售此类资产或处置组的惯常条款即可立即出售；
2. 本公司已经就处置该非流动资产或该处置组作出决议并取得适当批准；
3. 本公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；
4. 该项转让将在一年内完成。

被划分为持有待售的非流动资产和处置组中的资产和负债，分类为流动资产和流动负债。

终止经营为满足下列条件之一的已被处置或被划归为持有待售的、于经营上和编制财务报表时能够在本公司内单独区分的组成部分：

1. 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；
2. 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；
3. 该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

对于持有待售的固定资产，公司将该项资产的预计净残值调整为反映其公允价值减去处置费用后的金额（但不得超过该项资产符合持有待售条件时的原账面

价值)，原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益。

符合持有待售条件的无形资产等其他非流动资产，按上述原则处理。

（十四）长期股权投资

1. 投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照所取得的被合并方所在最终控制方合并财务报表中净资产的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的公允价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2. 后续计量及损益确认方法

本集团能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本集团个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，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

的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益,并同时根据有关资产减值政策考虑长期股权投资是否减值。

采用权益法时,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,归入长期股权投资的初始投资成本;长期股权投资的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。

采用权益法时,取得长期股权投资后,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。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,按照本集团的会计政策及会计期间,并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的,应全额确认),对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损,以长期股权投资的账面价值以及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,本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

3. 确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制,是指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回报金额;重大影响,是指投资方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。

4. 长期股权投资的处置

4.1 部分处置对子公司的长期股权投资,但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资,但不丧失控制权时,应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

4.2 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

5. 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十五）投资性房地产

1. 投资性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和已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十六）固定资产

1. 固定资产确认条件、计价和折旧方法

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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

2. 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋、建筑物	平均年限法	5-20	5.00	4.75-19.00
生产设备	平均年限法	5-10	5.00	9.50-19.00
运输设备	平均年限法	5-10	5.00	9.50-19.00

类别	折旧方法	折旧年限(年)	净残值率(%)	年折旧率(%)
电子及办公设备	平均年限法	5	5.00	19.00

3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

4. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分 [通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%）]；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90%以上（含 90%）]；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

（十七）在建工程

1. 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。

2. 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备

（十八）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

本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。

（十九）无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
软件	5-10

3. 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按

照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4. 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。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（二十） 长期待摊费用

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。

（二十一） 职工薪酬

职工薪酬是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外的各种形式的报酬或补偿。本公司的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。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

1. 短期薪酬

本公司在职工为其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。

对于利润分享计划的，在同时满足下列条件时确认相关的应付职工薪酬：

- （1） 本公司因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- （2） 因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。如果本公司在职工为其提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内，不需要全部

支付利润分享计划产生的应付职工薪酬，该利润分享计划适用其他长期职工福利的有关规定。本公司根据经营业绩或职工贡献等情况提取的奖金，属于奖金计划，比照短期利润分享计划进行处理。

2. 离职后福利

(1) 设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将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。预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，按确定的折现率将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

(2) 设定受益计划

本公司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。当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，本公司按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致本公司第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。在确定该归属期间时，不考虑仅因未来工资水平提高而导致设定受益计划义务显著增加的情况。

报告期末，本公司将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。

②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，上述第①项和第②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益。

3. 辞退福利

辞退福利主要包括：

(1) 在职工劳动合同尚未到期前, 不论职工本人是否愿意, 本公司决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿。

(2) 在职工劳动合同尚未到期前, 为鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿, 职工有权利选择继续在职或接受补偿离职。

公司向职工提供辞退福利的, 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:

①公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;

②公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的, 适用短期薪酬的相关规定; 辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的, 适用其他长期职工福利的有关规定

4. 其他长期职工福利

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按设定提存计划的有关规定进行处理, 除此之外的其他长期职工福利, 按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。

(二十二) 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本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, 本公司将该项义务确认为预计负债。

2. 本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。

(二十三) 股份支付

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 权益工具公允价值的确定方法

(1) 存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

(2) 不存在活跃市场的，采用估值技术确定，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。

3. 确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

(1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按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，相应调整资本公积。

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

(2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

(3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，本公司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；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，

本公司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；如果本公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，本公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，本公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果本公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（二十四）收入

1. 产品销售收入

产品销售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）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. 咨询收入

咨询收入根据合同约定的服务期间按照权责发生制确认收入。

3. 仓储运输收入

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，并按已完工作的测量/已经提供劳务占应提供劳务总量的比例/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。

4. 承包收入

承包收入根据承包经营协议按月与被承包方进行结算并确认收入。

5. 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。

6. 建造合同

(1) 建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

(2) 固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

(3) 确定合同完工进度的方法为已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例。

(4) 资产负债表日，合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

(二十五) 政府补助

1. 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2. 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。

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

（二十六）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，该计税基础与其账面数之间的差额），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. 确认递延所得税资产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。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二十七）经营租赁、融资租赁

1. 经营租赁

本公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实

际发生时计入当期损益。

本公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2. 融资租赁

本公司为承租人时，在租赁期开始日，本公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司为出租人时，在租赁期开始日，本公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

（二十八）重要会计政策和会计估计的变更

1. 会计政策的变更

无。

2. 会计估计的变更

无。

3. 前期会计差错更正

无。

三、报告期利润形成的有关情况

主要财务指标分析

1、盈利能力分析

2013年度、2014年度、2015年1-5月公司毛利率为10.36%、10.18%、10.72%，报告期内公司的综合毛利率基本稳定保持在10%-11%。公司饲料销售业务对公司

的毛利贡献在 90%左右，其中低毛利的饲料贸易业务毛利贡献率占比从 2013 年度的 82.64%下降至 2015 年 1-5 月份的 50.46%，饲料加工业务毛利贡献率占比从 2013 年度的 8.15%上升至 2015 年 1-5 月份的 38.14%。公司饲料贸易业务 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月毛利率为 9.65%、10.46%、8.55%，其变动原因主要系 1) 2014 年 7 月后因转基因因素影响，针对燕麦草和苜蓿草等海关加强商检，清关进度慢导致国内出现缺货现象，致使国内燕麦草和苜蓿草市场价格上升，公司贸易收入业务毛利率 2014 年度较 2013 年度上升；2) 因国际及国内奶价下降，国内各牧场为控制成本而降低高成本的牧草用量，影响了牧草的供需关系，燕麦草和苜蓿草市场价格有所回落，致使公司贸易收入业务毛利率 2015 年 1-5 月较 2014 年度下跌。

公司饲料加工业务 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月毛利率为 17.30%、8.47%、12.13%，其变动原因主要系 1) 饲料加工业务原材料主要为能量类玉米、大麦占 45%，蛋白类豆粕 15%，DDGS15%，棉粕 10%，矿物质及预混料 5-10%，其它糠麸类 5%，因此玉米等大宗原粮的价格波动对饲料成本变动其决定性作用。大宗原料的价格趋势在 2014 年度逐步上升并到达报告期内的低位，在 2015 年度有所回落，故公司产品单位成本同趋势变化；2) 饲料市场为完全竞争市场，公司为保持市场占有率而维持较为稳定的销售价格，在 2014 年度大宗原料价格上升的同时并未同比例提高售价，以至于公司饲料加工业务的毛利率呈现下降后上升的趋势。公司 2015 年度新开发的牧场管理承包经营业务对毛利贡献率在 7.29%。

2013年度、2014年度、2015年1-5月公司净资产收益率分别为34.97%、40.33%、12.39%；扣除非经常性损益的净资产收益率分别为29.61%、38.74%、11.44%；每股收益分别为0.37元、0.34元、0.12元。

公司净资产收益率2014年度较2013年度上升，但每股收益略有下降，主要系 1) 公司归属于母公司所有者的净利润2014年度较2013年度下降8.76%，为公司 2013年取得政府补助179.15万元、但2014年度仅取得政府补助72.1万元引起；2) 公司净资产规模下降，为公司于2014年2月针对2013年度及以前累计的税后利润进行分配，股利分配金额为2,550万元。

公司 2015 年 1-5 月净资产收益率为 12.39%，较前两年偏低，主要系 1) 公司 2015 年 1-5 月份资产减值损失为 197.98 万元，较 2014 年度增长 84.56%，因

早期客户坏账归集至待处理应收款 257.35 万元账龄超过 3 年，公司根据谨慎性原则，全额计提坏账准备；2) 公司净资产规模上升，是公司的加权平均净资产由 2014 年度的 3,095.27 万元增长至 2015 年 1-5 月的 3,500.74 元，增长幅度为 13.10%，主要因公司 2015 年 4 月末引入新股东延牧投资增资 2,000 万元引起。

2、偿债能力

2013 年末、2014 年末、2015 年 5 月末公司资产负债率(母)分别为 75.21%、84.40%、76.76%。公司资产负债率从 2013 年末的 75.21% 上升至 2014 年末的 84.40%，主要系 1) 公司于 2014 年 2 月通过股东会决议分配股利 2,550 万元，挂应付股利未支付；2) 公司实施扩张型战略，扩大原有市场规模，拓展奶牛牧场管理承包经营业务，主要依靠债务融资筹集发展所需资金，2014 年末短期借款金额较 2013 年末增加 1,750 万元。公司资产负债率从 2014 年末的 84.40% 下降至 2015 年 5 月末的 76.76%，主要系公司 2015 年 4 月引入新股东延牧投资增资 2,000 万元引起。报告期内，公司没有非流动负债。

2013 年末、2014 年末、2015 年 5 月末公司流动比率分别为 1.28、1.06、1.23，速动比率分别为 1.07、0.92、1.01。公司 2014 年末流动比率较 2013 年末下降，主要系虽流动资产 2014 年末较 2013 年末增加 1,938.95 万元，增幅为 10.40%，但流动负债增幅更高，其 2014 年末较 2013 年末增长 33.04%，为新增应付股利 2,874.04 万元和新增短期借款 2,250 万元。公司 2015 年 5 月末流动比率较 2014 年末上升，主要系公司于 2015 年 4 月末增资 2,000 万用于公司业务的扩张，故 2015 年 5 月末预付账款较 2014 年末增加 1,253.00 万元、2015 年 5 月末存货较 2014 年末增加 1,707.28 万元。2015 年 5 月末公司流动比率和速动比例均超过 1，说明公司短期偿债能力处于良好水平，短期偿债风险较低。

3、营运能力分析

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月公司应收账款周转率分别为 8.52、7.21、2.9，公司应收账款周转率下降，应收账款余额 2014 年末较 2013 年末增长 1,444.56 万元，主要系 1) 金泉储运公司应收账款余额 2014 年末较 2013 年末增长 964.16 万元，为仓储运输业竞争加剧，导致延长结算账期，且大客户年末因现金流紧张而到期未支付引起；2) 天津延华公司应收账款余额 2014 年末较 2013

年末增长 418.26 万元，为业务增长及大客户华夏畜牧、河北荷斯坦账期延至 60 天引起。截止至报告期末，公司应收账款余额中 84.99%的账龄在 1 年以内，并且根据公司历史收款情况来看，公司客户回款情况较好，公司的坏账计提充足。

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月公司存货周转率分别为 22.96、19.89、6.97，呈较为稳定趋势，因为大宗原粮等原材料价格波动频繁，公司严格控制存货采购和生产数量，存货周转较快，存货余额和销售规模相匹配。

4、获取现金能力分析

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月公司经营活动产生的现金流量净额为 -710.58 万元、220.98 万元、-5,320.42 万元；每股经营活动产生的现金流量净额分别为 -0.19 元、0.06 元、-1.44 元。

2014 年度公司经营活动现金流情况较 2013 年度变化不大，经营活动产生的现金流量净额上升 931.56 万元，主要系 2014 年度销售商品收到现金与购买商品支付的现金差额较 2013 年度增加 1,657.16 万元。2015 年度 1-5 月公司经营活动现金流情况变化较大，其较 2014 年度全年的经营活动产生现金流量净额下降 5,541.39 万元，主要系 1) 公司采取扩张型发展战略，于 2015 年 4 月末增资 2,000 万用于公司业务的扩张，从而增加了原材料的采购，2015 年 5 月末预付账款较 2014 年末增加 1,253.00 万元、2015 年 5 月末存货较 2014 年末增加 1,707.28 万元；2) 公司于 2015 年度新开发奶牛牧场承包经营业务，为其承包的南平市福延牧业有限公司、海门申江联牧业发展有限公司等四家牧场代垫经营用的资金 1,636.68 万元。

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月公司投资活动所产生的现金流量净额分别为 -117.28 万元、-2,514.56 万元、33.38 万元，投资活动现金流量均为负数，主要系 1) 报告期内，公司采取扩张型发展战略，购建相关固定资产和无形资产资本性支出金额较大；2) 公司于 2014 年通过香港延牧对 BALCO 投资支付现金 853.47 万元，2015 年 5 月公司转让香港延牧并间接接收投资取得现金 864.00 万元；3) 公司关联方周沛澄于 2014 年度向公司暂借款 996.17 万元。

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -652.46 万元、1,721.91 万元、4,746.68 万元。公司筹资活动产生的现金

流净额逐年增加，增速较快，主要为公司采取扩张型战略，公司通过股东增资和银行借款等方式筹措资金以满足发展战略扩大现有饲料市场规模和开拓新的奶牛牧场管理业务。

（二）各期营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、公司收入确认方法

（1）饲料销售收入确认原则

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

（2）咨询收入确认原则

咨询收入根据合同约定的服务期间按照权责发生制确认收入。

（3）仓储运输收入确认原则

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，并按已完工作的测量/已经提供劳务占应提供劳务总量的比例/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。

（4）承包收入确认原则

承包收入根据承包经营协议按月与被承包方进行结算并确认收入。

2、报告期公司营业收入构成情况

单位：元

项目	2015年1至5月	2014年度	2013年度
主营业务收入	278,055,517.69	645,446,785.47	604,024,486.74
其他业务收入	0.00	0.00	106,769.71
营业收入合计	278,055,517.69	645,446,785.47	604,131,256.45
主营业务收入占营业收入比例	100.00%	100.00%	99.98%

上海延华生物科技股份有限公司作为奶牛饲养业务的综合服务商，主营业务为反刍饲料的研发、生产和销售，并提供牧场运营管理的咨询和承包经营服务。公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，主营业务收入主要来自饲料销售、咨询服务、仓储运输和承包经营收入，除2013年度有其他业务收入10.68万元外，其他均为主营业务收入。公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

3、报告期公司主营业务收入构成及变动情况

单位：元

产品	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
贸易收入	176,086,763.16	63.33%	422,756,966.26	65.50%	535,937,616.22	88.73%
饲料加工收入	93,754,087.08	33.72%	172,863,591.92	26.78%	29,498,787.40	4.88%
咨询收入	2,173,179.91	0.78%	5,033,718.13	0.78%	94,339.62	0.02%
仓储运输	3,716,045.85	1.34%	44,792,509.16	6.94%	38,493,743.50	6.37%
承包收入	2,325,441.69	0.84%				
合计	278,055,517.69	100.00%	645,446,785.47	100.00%	604,024,486.74	100.00%

报告期内，公司经营业绩保持小幅上升趋势，2013年度、2014年度、2015年1-5月公司主营业务收入分别为60,402.45万元、64,544.68万元、27,805.55万元，2014年主营业务收入较2013年增长6.86%，2015年1-5月主营业务收入为2014年度全年的43.08%。

公司收入保持小幅上升的主要系1)因饲料贸易业务毛利偏低，公司在维持总体业绩平稳发展的前提下，小幅缩减其业务规模，2014年度公司贸易收入较2013年度下降21.12%；2)2014年度饲料加工业务主要原材料玉米等大宗原粮的价格波动向上，但公司采取维持较为稳定的销售价格策略提升市场占有率，其

2014 年度饲料加工收入较 2013 年度增长 486.00%；3) 公司大力发展咨询服务业，积极开拓奶牛牧场承包经营业务，具有较好的发展势头，2015 年 1-5 月份其对公司整体毛利贡献率达 8.83%。4) 仓储运输主要为金泉储运贡献的销售收入，因其业务范围与公司奶牛饲养业务的综合服务商的定位存在偏差，故在 2015 年 4 月将其处置。

4、报告期公司收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2015 年 1 至 5 月	2014 年度	2013 年
	金额	金额	金额
营业收入	278,055,517.69	645,446,785.47	604,131,256.45
营业成本	248,234,277.83	579,752,077.63	541,529,741.89
营业利润	5,003,092.76	17,454,318.45	14,989,957.26
利润总额	5,518,173.52	18,295,919.75	17,498,635.89
净利润	3,975,785.88	13,637,018.30	14,199,604.68

报告期内，公司经营业绩保持小幅上升趋势，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月公司主营业务收入分别为 60,402.45 万元、64,544.68 万元、27,805.55 万元，2014 年主营业务收入较 2013 年增长 6.86%，2015 年 1-5 月主营业务收入为 2014 年度全年的 43.08%。

2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月，公司利润总额分别为 1,749.86 万元、1,829.59 万元和 551.81 万元，2014 年度利润总额较上一年增幅为 4.56%，2015 年 1-5 月份利润总额为 2014 年度利润总额的 30.16%。2014 年随着销售收入的增加，公司同时保持了营业利润的增长，盈利能力有较大提升。

5、公司各项产品毛利率情况

单位：元

2015 年 1-5 月

项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
贸易收入	176,086,763.16	161,038,860.14	15,047,903.02	8.55%
饲料加工收入	93,754,087.08	82,382,676.15	11,371,410.93	12.13%
咨询收入	2,173,179.91	1,712,488.80	460,691.11	21.20%
仓储运输	3,716,045.85	2,947,498.91	768,546.94	20.68%
承包收入	2,325,441.69	152,753.83	2,172,687.86	93.43%

合计	278,055,517.69	248,234,277.83	29,821,239.86	10.72%
----	----------------	----------------	---------------	--------

2014 年度

项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
贸易收入	422,756,966.26	378,557,160.35	44,199,805.91	10.46%
饲料加工收入	172,863,591.92	158,225,582.64	14,638,009.28	8.47%
咨询收入	5,033,718.13	3,898,649.52	1,135,068.61	22.55%
仓储运输	44,792,509.16	39,070,685.12	5,721,824.04	12.77%
合计	645,446,785.47	579,752,077.63	65,694,707.84	10.18%

2013 年度

项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
贸易收入	535,937,616.22	484,201,675.72	51,735,940.50	9.65%
饲料加工收入	29,498,787.40	24,396,629.99	5,102,157.41	17.30%
咨询收入	94,339.62		94,339.62	100.00%
仓储运输	38,493,743.50	32,826,811.68	5,666,931.82	14.72%
合计	604,024,486.74	541,425,117.39	62,599,369.35	10.36%

报告期内，公司营业毛利主要来自于饲料贸易收入、饲料加工收入、仓储收入、咨询服务收入以及奶牛牧场承包经营收入。随着公司业务结构的调整，公司获取盈利能力有所提升，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月，公司主营业毛利总额分别为 6,259.94 万元、6,569.47 万元、2,982.12 万元。

公司整体毛利率较为平稳。2014 年度公司综合毛利率为 10.18%，较 2013 年下降 0.18 个百分点，主要系公司收入中产品结构的调整所致，2014 年饲料加工销售毛利率较 2013 年度下降 8.83%，但其收入占比从 4.88% 上升至至 26.78%。2015 年 1-5 月综合毛利率为 10.72%，较 2014 年上升 0.54 个百分点，主要饲料加工业务毛利率上升、公司大力发展高毛利率的咨询服务业务和奶牛牧场承包经营业务引起。

公司分产品毛利率变动分析如下：

(1) 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月，公司饲料贸易业务毛利率为 9.65%、10.46%、8.55%，呈小幅上下波动趋势，其变动原因主要系 1) 2014 年 7 月后因转基因因素影响，针对燕麦草和苜蓿草等海关加强商检，清关进度慢导致国内出现缺货现象，致使国内燕麦草和苜蓿草市场价格上升，公司贸易收入业务毛利率 2014 年度较 2013 年度上升；2) 因国际及国内奶价下降，国内各牧场为控制成本而降低高成本的牧草用量，影响了牧草的供需关系，燕麦草和苜蓿草市场价格有所回落，致使公司贸易收入业务毛利率 2015 年 1-5 月较 2014 年度下跌。

(2) 2013年度、2014年度、2015年1-5月，公司饲料加工业务毛利率为17.30%、8.47%、12.13%，呈先下降后上升趋势，主要系1) 饲料加工业务原材料主要为能量类玉米、大麦占45%，蛋白类豆粕15%，DDGS15%，棉粕10%，矿物质及预混料5-10%，其它糠麸类5%，因此玉米等大宗原粮的价格波动对饲料成本变动其决定性作用。大宗原料的价格趋势在2014年度逐步上升并到达报告期内的高位，在2015年度有所回落，故公司产品单位成本同趋势变化；2) 饲料市场为完全竞争市场，公司为保持市场占有率而维持较为稳定的销售价格，在2014年度大宗原料价格上升的同时并未同比例提高售价，以至于公司饲料加工业务的毛利率呈现下降后上升的趋势。

(3) 公司对经营结构进行调整，大力发展咨询服务业务，积极开拓奶牛牧场承包经营业务，其中咨询服务毛利率在20%以上，奶牛牧场承包经营业务毛利率在90%以上。该两项业务在2015年1-5月份对公司整体毛利贡献率达8.83%。

(4) 仓储运输主要为金泉储运贡献的销售收入，其毛利率在20%左右，因其业务范围与公司奶牛饲养业务的综合服务商的定位存在偏差，故在2015年4月将其处置。

6、按地区分类的主营业务收入情况

公司产品的销售区域基本为国内，采取直销模式。根据公司产品特点，公司在销售过程中，采取“树典型”的方式，即在一个区域内寻找合适的标杆，推广公司的产品，通过标杆的示范效应宣传到整个区域。目前公司在江苏、天津等华东区域已基本实现业务覆盖，目前正在开拓广西、重庆、湖北等区域。

(三) 主要费用占营业收入的比重和变化情况

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	278,055,517.69	645,446,785.47	6.84%	604,131,256.45
营业成本	248,234,277.83	579,752,077.63	7.06%	541,529,741.89
销售费用	11,674,145.93	24,773,731.85	-7.66%	26,828,583.37
管理费用	8,375,695.88	17,648,902.19	7.37%	16,438,013.09

其中：研发费用	972,010.77	1,646,225.85	-5.62%	1,744,189.58
财务费用	2,840,046.10	4,561,303.69	12.66%	4,048,621.51
销售费用占营业收入比重	4.20%	3.84%		4.44%
管理费用占营业收入比重	3.01%	2.73%		2.72%
财务费用占营业收入比重	0.35%	0.26%		0.29%
三项费用合计占主营业务收入比重	1.02%	0.71%		0.67%

1、销售费用占营业收入比例分析

公司销售费用主要由销售人员薪酬及福利费用、运输费、运杂费、租金费和交通差旅费等构成，2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-5 月公司销售费用分别为 2,682.86 万元、2,477.37 万元、1,167.41 万元，占销售收入比重分别为 4.44%、3.84%、4.20%。销售费用占收入比重保持在 3.8%-4.5%间，其中 2014 年度较 2013 年度降低 205.49 万元的原因主要系 1) 公司为促进销售，扩大市场份额，提高了销售人员的规模及工资待遇水平，销售费用中职工薪酬 2014 年度较 2013 年度增加 152.55 万；2) 自交通运输费营改增之后，公司主要为销售免税产品，其运输发票进项税不能抵扣，自 2014 年期公司建议客户上门自提并提供门市价给客户，部分客户采取该自提形式，故销售费用中运输费 2014 年度较 2013 年度减少 290.80 万。

2、管理费用占营业收入比例分析

公司管理费用主要由管理人员薪酬、研究开发费、差旅费用、审计咨询费、办公费等构成。2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-5 月，公司管理费用分别为 1,643.80 万元、1,764.89 万元、837.57 万元，占营业收入比重分别为 2.72%、2.73%、3.01%。公司对各职能部门建立了一套规范完整的内部管理制度，提高了管理效率，使公司管理费用整体控制在较低水平。在管理费用中，职工薪酬在 2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-5 月占比分别为 59.97%、50.25%、49.66%，未满足资本化条件的研发支出在 2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-5 月占比分别为 10.61%、9.33%、11.61%。

3、财务费用占营业收入比例的分析

公司财务费主要由利息支出、利息收入、汇兑损益和银行手续费构成。2013年度、2014年度、2015年度1-5月，公司财务费用分别为404.86万元、456.13万元、284.00万元，占营业收入比重分别为0.67%、0.71%、1.02%。公司因自有资本规模相对其经营规模来说偏少，一直维持较高的资产负债率水平，2015年5月末其短期借款占其总资产的37.27%，故财务费用偏高。

（四）非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益明细	2015年1-5月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		-24,852.47	-133,323.12
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	111,000.00	721,000.00	1,778,146.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	404,080.76	145,453.77	863,855.75
非经常性损益合计	515,080.76	841,601.30	2,508,678.63
减：所得税影响金额	128,770.20	210,400.34	405,401.76
扣除所得税影响后的非经常性损益	386,310.56	631,200.96	2,103,276.87
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	333,674.68	490,168.18	2,096,302.56
归属于少数股东的非经常性损益	52,635.88	141,032.78	6,974.31

公司的非经常性损益主要系政府补助、赔偿金等。

2013年度、2014年度、2015年1-5月公司计入当期损益的政府补助金额分别为177.81万元、72.1万元和11.1万元，占当期利润总额的10.16%、3.94%和2.01%。报告期内，公司收到的政府补助及确认为营业外收入详细情况如下：

单位：元

补助项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度	来源和依据
高新技术企业团队奖励		30,000.00		上海市普陀区财政局
科技企业专项补贴			30,000.00	上海市普陀区科学技术委员会
财政贴息			694,666.00	上海市普陀区财政局
专利资助费			480.00	上海市国库收付中心零余额专户
财政扶持资金			860,000.00	上海市普陀区财政局

补助项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度	来源和依据
退税	111,000.00	201,000.00		上海市嘉定区财政资金收付中心
财政扶持资金			193,000.00	上海市嘉定区财政资金收付中心
产业扶持基金		490,000.00		上海市普陀区财政局
合计	111,000.00	721,000.00	1,778,146.00	

报告期内，公司营业外支出明细如下：

年度	项目	金额	备注
2013年	固定资产处置损失	137,552.21	固定资产雅阁车处置损失
2013年	赔偿金	100.00	泗阳分公司未在规定期限内完成增值税零申报
2013年	滞纳金	642.57	泗阳分公司缴纳2012年度印花税的滞纳金
2014年	固定资产处置损失	30,386.39	固定资产散装车处置损失
2014年	固定资产处置损失	10,216.08	固定资产车辆帕萨特处置损失
2014年	赔偿金	152,187.50	金泉因储存产品质量问题对龙蟒外贸运输的赔偿金
2015年	滞纳金	16,450.29	2013-14年增值税进项转出产生的滞纳金补缴

（五）各项税收政策及缴纳的主要税种

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	免税、13%、17%
营业税	应纳税营业额	5%
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	5%
河道管理费	应缴流转税税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

2. 重要税收优惠政策及其依据

注1：公司2011年10月20日取得GR2011311000969号高新技术企业证书，公司从2011年10月20日至2014年10月20日按15%税率征收企业所得税。公司2014年9月4日取得GR201431000630号高新技术企业证书，但税务局未核准公司按15%税率征收企业所得税，因此公司自2014年度起暂按25%税率征收企业所得税。

注2：增值税：本公司为增值税一般纳税人，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部、国家税务总局关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知（财税〔2001〕113号）》、《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知（财税〔2001〕121号）》等法律法规和政策文件的规定，本公司生产和销售的复合预混合饲料添加剂、维生素预混料、饲料级磷酸氢钙、饲料级磷酸二氢钙、苜蓿草等免征增值税。

四、各期末主要资产情况及重大变动分析

（一）应收票据

1、应收票据分类列示如下：

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	610,000.00	2,780,000.00	1,081,070.14
合计	610,000.00	2,780,000.00	1,081,070.14

公司应收票据为销售产品时收到的银行承兑汇票。截至2013年末、2014年末、2015年5月末应收票据分别为108.11万元、278.00万元、61.00万元。银行承兑汇票承兑性强、灵活性高，不存在坏账风险。

2、期末无已背书或贴现但尚未到期的应收票据。

（二）应收账款

1、应收账款按种类披露：

单位：元

类别	2015-5-31			
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	30,766,053.48	32.44	57,138.20	0.19
按组合计提坏账准备的应收账款				

类别	2015-5-31			
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)
关联方组合	7,258,279.39	7.65		
账龄组合	56,513,526.75	59.59	6,380,505.44	11.29
组合小计	63,771,806.14	67.25	6,380,505.44	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	294,714.51	0.31		
合计	94,832,574.13	100.00	6,437,643.64	

(续上表)

类别	2014-12-31			
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	17,114,269.47	17.70		
按组合计提坏账准备的应收账款				
关联方组合				
账龄组合	79,284,961.90	82.00	5,398,838.94	6.81
组合小计	79,284,961.90	82.00	5,398,838.94	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	294,714.51	0.30		
合计	96,693,945.88	100	5,398,838.94	

(续上表)

类别	2013-12-31			
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	20,426,962.82	24.83		
按组合计提坏账准备的应收账款				
关联方组合				
账龄组合	61,526,711.53	74.81	4,385,789.14	7.13

类别	2013-12-31			
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)
组合小计	61,526,711.53	74.81	4,385,789.14	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	294,714.51	0.36		
合计	82,248,388.86	100.00	4,385,789.14	

2、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款(仅 2015 年 5 月末有计提)

单位：元

单位名称	期末余额	坏账准备期末余额	计提比例 (%)	计提理由
华夏畜牧(三河)有限公司	4,749,430.65			预计可以收回
恒天然(玉田)牧场有限公司	4,042,698.88			预计可以收回
东营神州澳亚现代牧场有限公司	3,402,724.56			预计可以收回
东营仙河澳亚现代牧场有限公司	2,339,256.80			预计可以收回
河北福成五丰食品股份有限公司燕郊奶牛养殖分公司	1,142,764.00	57,138.20	5	预计可以收回
现代牧业(商河)有限公司	1,107,413.75			预计可以收回
华夏畜牧兴化有限公司	3,501,334.89			预计可以收回
望都县民强奶牛养殖有限公司	3,160,730.00			预计可以收回
广东燕塘乳业股份有限公司红五月良种奶牛场分公司	2,330,217.22			预计可以收回
海门申江联牧业发展有限公司	1,969,438.10			预计可以收回
味全(安吉)乳品专业牧场有限公司	1,657,357.43			预计可以收回
湛江燕塘澳新牧业有限公司	1,362,687.20			预计可以收回
合计	30,766,053.48	57,138.20		

3、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：元

账龄	2015-5-31	2014-12-31
----	-----------	------------

	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
6个月以内(含6个月)	43,476,498.39	79.75		64,903,214.02	81.86	
6个月-1年(含1年)	4,254,434.50	6.61	212,721.73	6,247,986.52	7.88	312,399.33
1-2年(含2年)	1,962,078.20	3.05	392,415.64	3,319,862.89	4.19	663,972.57
2-3年(含3年)	2,090,295.19	3.25	1,045,147.60	782,862.87	0.99	391,431.44
3年以上	4,730,220.47	7.35	4,730,220.47	4,031,035.60	5.08	4,031,035.60
合计	56,513,526.75	100.00	6,380,505.44	79,284,961.90	100.00	5,398,838.94

续上表

账龄	2013-12-31		
	金额	比例(%)	坏账准备
6个月以内(含6个月)	54,825,722.79	89.11	
6个月-1年(含1年)	1,118,292.92	1.82	55,914.65
1-2年(含2年)	1,335,949.79	2.17	267,189.96
2-3年(含3年)	368,123.00	0.60	184,061.50
3年以上	3,878,623.03	6.30	3,878,623.03
合计	61,526,711.53	100.00	4,385,789.14

4、组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款

单位：元

组合名称	2015-5-31		2014-12-31		2013-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
关联方组合	7,258,279.39					
合计	7,258,279.39					

2013年末、2014年末、2015年5月末公司应收账款余额分别为8,224.84万元、9,669.39万元、9,483.26万元。2014年末较2013年末公司应收账款余额增加1,444.56万元，增幅为17.56%，主要系1)金泉储运公司应收账款余额2014年末较2013年末增长964.16万元，为仓储运输业竞争加剧，导致延长结算账期，且大客户年末因现金流紧张而到期未支付引起；2)天津延华公司应收账款余额2014年末较2013年末增长418.26万元，为业务增长及大客户华夏畜牧(三河)有限公司、河北荷斯坦账期延至60天引起。2015年5月末较2014年末应收账款余额略有下降，基本保持稳定。截至2015年5月末，前五大客户

为华夏畜牧（三河）有限公司、恒天然（玉田）牧场有限公司、海门申江联牧业发展有限公司、华夏畜牧兴化有限公司和东营神州澳亚现代牧场有限公司，占期末应收账款余额比重为 20.43%，该五大客户具有较高的资信水平和偿债能力，账龄全部在 6 个月以内，发生坏账损失的风险较小。公司应收账款余额中 84.99% 的账龄在 6 个月以内，并且根据公司历史收款情况来看，公司客户回款情况较好，公司制定了稳健的应收账款坏账准备计提政策，提取了充分的坏账准备。

6、报告期内，应收账款前五大客户情况如下表所示

单位：元

2015 年 5 月 31 日				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
华夏畜牧（三河）有限公司	非关联方	4,749,430.65	1 年以内	5.01
恒天然（玉田）牧场有限公司	非关联方	4,042,698.88	1 年以内	4.26
海门申江联牧业发展有限公司	关联方	3,676,571.27	1 年以内	3.88
华夏畜牧兴化有限公司	非关联方	3,501,334.89	1 年以内	3.69
东营神州澳亚现代牧场有限公司	非关联方	3,402,724.56	1 年以内	3.59
合计		19,372,760.25		20.43
2014 年 12 月 31 日				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
四川龙蟒钛业股份有限公司	非关联方	6,683,209.84	1 年以内	6.91
望都县民强奶牛养殖有限公司	非关联方	4,159,267.42	1 年以内	4.30
华夏畜牧（三河）有限公司	非关联方	3,906,538.46	1 年以内	4.04

恒天然（玉田）牧场有限公司	非关联方	3,085,060.58	1 年以内	3.19
攀枝花东方钛业有限公司（外）	非关联方	3,079,194.54	1 年以内	3.18
合计		20,913,270.84		21.63
2013 年 12 月 31 日				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例（%）
东营仙河澳亚现代牧场有限公司	非关联方	3,725,333.76	1 年以内	4.53
味全(安吉)乳品专业牧场有限公司	非关联方	2,020,501.26	1 年以内	2.46
华夏畜牧（三河）有限公司	非关联方	1,977,428.82	1 年以内	2.40
恒天然（玉田）牧场有限公司	非关联方	1,969,830.92	1 年以内	2.39
广东燕塘乳业股份有限公司红五月良种奶牛场分公司	非关联方	1,890,442.00	1 年以内	2.30
合计		11,583,536.76		14.08

4、截止至 2015 年 5 月 31 日对关联方的应收款及报告期内公司关联方资金往来详细分析见本说明书“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联交易”中相关内容。

（三）其他应收款

1、其他应收款按种类披露

单位：元

类别	2015-5-31			
	金额	占总额比例（%）	坏账准备	坏账准备计提比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	6,298,959.95	10.86	1,790,240.04	28.42
按组合计提坏账准备的其他应收款				

类别	2015-5-31			
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)
账龄组合	7,020,280.19	12.10	194,923.59	2.78
关联方组合	37,272,636.12	64.23		
其他组合	6,181,169.81	10.65		
组合小计	50,474,086.12	86.98	194,923.59	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	1,253,699.45	2.16		
合计	58,026,745.52	100	1,985,163.63	

(续上表)

类别	2014-12-31			
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	6,298,959.95	18.79	1,790,240.04	28.42
按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	5,884,089.49	17.55	227,872.26	3.87
关联方组合	15,632,625.40	46.64		
其他组合	5,702,704.96	17.02		
组合小计	27,219,419.85	81.21	227,872.26	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	33,518,379.80	100	2,018,112.30	

(续上表)

类别	2013-12-31			
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	4,728,117.04	21.96	1,790,240.04	37.86
按组合计提坏账准备的其他应				

类别	2013-12-31			
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)
收款				
账龄组合	3,500,350.29	16.25	168,196.55	4.81
关联方组合	2,887,382.82	13.41		
其他组合	10,419,561.88	48.38		
组合小计	16,807,294.99	78.04	168,196.55	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	21,535,412.03	100	1,958,436.59	

2、组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

组合名称	2015-5-31		2014-12-31		2013-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
押金、备用金及保证金	6,181,169.81		5,702,704.96		10,419,561.88	
关联方组合	37,272,636.12		15,632,625.40		2,887,382.82	
合计	43,453,805.93		21,335,330.36		13,306,944.70	

3、期末单项金额重大但单项计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

单位名称	期末余额	坏账准备期末余额	计提比例 (%)	计提理由
成都大业国际投资股份有限公司	1,790,240.04	1,790,240.04	100.00	确认无法收回
富裕县延华农牧发展有限公司	4,508,719.91			预计可收回
合计	6,298,959.95	1,790,240.04		

4、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款：

单位：元

账龄	2015-5-31	2014-12-31
----	-----------	------------

	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
6 个月以内 (含 6 个月)	6,321,912.26	90.05		3,711,319.69	63.07	
6 个月-1 年 (含 1 年)	72,800.00	1.04	3,640.00	1,417,880.32	24.10	70,894.02
1-2 年 (含 2 年)	420,592.93	5.99	84,118.59	734,888.36	12.49	146,977.68
2-3 年 (含 3 年)	195,620.00	2.79	97,810.00	20,001.12	0.34	10,000.56
3 年以上	9,355.00	0.13	9,355.00			
合计	7,020,280.19	100.00	194,923.59	5,884,089.49	100.00	227,872.26

(续上表)

账龄	2013-12-31		
	金额	比例 (%)	坏账准备
6 个月以内 (含 6 个月)	2,723,653.18	77.81	
6 个月-1 年 (含 1 年)	246,600.00	7.05	12,330.00
1-2 年 (含 2 年)	467,788.20	13.36	93,557.64
2-3 年 (含 3 年)			
3 年以上	62,308.91	1.78	62,308.91
合计	3,500,350.29	100.00	168,196.55

报告期内，公司其他应收款主要为关联方暂借款、关联方往来款、备用金和员工借支、非关联往来款等，2013年末、2014年末、2015年5月末其他应收款余额分别为2,153.54万元、3,351.84万元和5,802.67万元。2014年末较2013年末公司其他应收账款余额增加1,119.30万元，增幅为55.64%，主要系关联方周沛澄向公司暂借款1,005.62万元。2015年5月末较2014年末公司其他应收账款余额增加2,450.84万元，增幅为73.12%，主要系1) 关联方周沛澄向公司新增暂借款362.13万元；2) 公司于2015年度新开发奶牛牧场承包经营业务，为其承包的南平市福延牧业有限公司、海门申江联牧业发展有限公司等四家牧场代垫经营用的资金

1,636.68万元。

5、报告期内其他应收款各年度前五名明细列表如下：

单位：元

2015年5月31日					
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	款项性质或内容
周沛澄	关联方	13,677,499.49	1年以内	23.57	暂借款
南平市福延牧业有限公司	关联方	7,058,950.22	1年以内	12.16	关联方往来
富裕县延华农牧发展有限公司	非关联方	4,508,719.91	1年以内、1-2年、3年以上	7.77	非关联方往来
海门申江联牧业发展有限公司	关联方	3,615,840.36	1年以内	6.23	关联方往来
林嵘	非关联方	3,000,000.00	1年以内	5.17	股权转让款
合计		31,861,009.98		54.90	
2014年12月31日					
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	款项性质或内容
周沛澄	关联方	10,056,172.05	1年以内	30.00	暂借款
富裕县延华农牧发展有限公司	非关联方	4,508,719.91	1-2年、2-3年	13.45	非关联方往来
王松	关联方	2,877,693.50	1年以内	8.59	关联方往来
上海延能国际贸易有限公司	关联方	1,972,597.79	1年以内、1-2年	5.89	关联方往来
澳大利亚 BALCO AUSTRALIA PTY LIMITED	非关联方	1,864,147.20	1年以内、1-2年	5.56	非关联方往来
合计		21,279,330.45		63.49	
2013年12月31日					
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收	款项性质或

富裕县延华农牧发展有限公司	非关联方	2,937,877.00	1年以内, 1-2年	13.64	非关联方往来
上海延能国际贸易有限公司	关联方	1,906,894.88	1年以内	8.85	关联方往来
成都大业国际投资股份有限公司	非关联方	1,790,240.04	1-2年	8.31	非关联方往来
朱宏杰	非关联方	1,469,806.03	1-2年	6.83	非关联方往来
中牧实业股份有限公司	非关联方	1,089,960.00	1年以内	5.06	非关联方往来
合计		9,194,777.95		42.70	

6、截止至 2015 年 5 月 31 日对关联方的其他应收款及报告期内公司关联方资金往来详细分析见本说明书“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联交易”中相关内容。

(四) 预付账款

1、预付账款账龄明细情况列示如下：

单位：元

账龄	2015-5-31	比例 (%)	2014-12-31	比例 (%)	2013-12-31	比例 (%)
1年以内(含1年)	30,257,929.02	97.11	17,723,220.02	95.14	17,453,906.05	94.43
1-2年(含2年)	244,997.33	0.79	367,435.92	1.97	910,197.00	4.92
2-3年(含3年)	119,466.01	0.38	505,588.63	2.72	19,021.97	0.10
3年以上	535,457.55	1.72	31,618.56	0.17	101,081.54	0.55
合计	31,157,849.91	100.00	18,627,863.13	100.00	18,484,206.56	100.00

公司预付账款主要为公司采购原材料、构建固定资产产生，2013 年末、2014 年末、2015 年 5 月末预付账款分别为 1,848.42 万元、1,862.79 万元和 3,115.78 万元。2014 年末较 2013 年末预收账款略有上升，基本保持稳定。2015 年 4 月末较 2014 年末预收账款上升 1,253.00 万元，增幅为 67.26%，主要系公司 2015 年 5 月末新增供应商澳尤威（上海）贸易有限公司预付款 1130.35 万元，公司向澳

尤威（上海）贸易有限公司采购澳洲大麦、美国大麦、美国高粱等原材料，双方约定为预付款支付方式。截至 2015 年 5 月 31 日，公司预付账款 94.07%以上账龄在 1 年以内，前五大预付账款供应商均非关联方。

2、报告期内预付款项各年度前五名明细列表如下：

单位:元

2015 年 5 月 31 日				
单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	未结算原因
澳尤威（上海）贸易有限公司	非关联方	11,303,468.88	1 年以内	未到结算期
美国 MILK SPECIALTIES COMPANY	非关联方	2,966,854.30	1 年以内	未到结算期
上海新锦化工有限公司	非关联方	2,470,260.65	1 年以内	未到结算期
中化云龙有限公司	非关联方	1,460,733.33	1 年以内	未到结算期
上海宏嵌建筑安装工程有 限公司	非关联方	1,440,000.00	1 年以内	未到结算期
合计		19,641,317.16		
2014 年 12 月 31 日				
单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	未结算原因
美国 MILK SPECIALTIES COMPANY	非关联方	3,479,339.69	1 年以内	未到结算期
新泰市友邦机械有限公司	非关联方	2,479,500.00	1 年以内	未到结算期
中粮屯河股份有限公司	非关联方	1,710,594.00	1 年以内	未到结算期
天津市兴乐园装饰工程有 限公司	非关联方	1,279,000.00	1 年以内	未到结算期
美 国 EIGHTSTARCOMMODITIE S	非关联方	1,042,834.90	1 年以内	未到结算期

合计		9,991,268.59		
2013年12月31日				
单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	未结算原因
安宁金地化工有限公司	非关联方	3,430,444.95	1年以内	未到结算期
美国 Anderson Hay & Grain Co., Inc.	非关联方	2,701,583.82	1年以内	未到结算期
中央储备粮上海直属库	非关联方	1,126,587.25	1年以内	未到结算期
美国 ACX Pacific NORTHWEST.INC	非关联方	1,085,099.83	1年以内	未到结算期
美国 EIGHT STAR COMMODITIES	非关联方	1,031,800.31	1年以内	未到结算期
合计		9,375,516.16		

3、截至2015年5月31日末，公司无预付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

（五）存货

单位：元

项目	2015年5月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	9,409,877.81		9,409,877.81
自制半成品	129,358.68		129,358.68
库存商品	34,527,150.63		34,527,150.63
委托加工物资	334,593.60		334,593.60
包装物	696,228.98		696,228.98
合计	45,097,209.70		45,097,209.70

接上表

项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值

原材料	5,559,229.10		5,559,229.10
自制半成品	78,988.98		78,988.98
库存商品	21,665,486.84		21,665,486.84
委托加工物资	246,339.82		246,339.82
包装物	474,363.15		474,363.15
合计	28,024,407.89		28,024,407.89

接上表

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	8,615,047.45		8,615,047.45
自制半成品	366,043.89		366,043.89
库存商品	20,391,822.68		20,391,822.68
委托加工物资			
包装物	909,112.15		909,112.15
合计	30,282,026.17		30,282,026.17

公司存货主要是原材料、自制半成品、库存商品、委托加工物资和包装物。

公司存货主要来自延华生物、延华饲料和美盛科：延华生物及美盛科公司为贸易模式，因客户较为稳定，根据年度销售预算及月度滚动销售计划，结合进口船期及国内客户需求情况，来合理安排采购计划；延华饲料采取以销定产的生产模式，主要采用订单生产方式，根据实际销售订单情况进行生产和准备原材料。

2013年末、2014年末及2015年一期末公司存货余额分别为3,028.20万元、2,802.44万元和4,509.72万元。公司2013年末、2014年末存货余额基本稳定，2015年5月末存货余额较2014年底增长60.92%，主要系1)延华生物2015年5月末存货余额较2014年底增长267.06万元，为公司2014年末出于现金流考虑，将12月底的到货计划安排至1月份到货，降低现货库存；2)美盛科2015年5月末存货余额较2014年底增长957.24万元，主要为原材料能乳发产品库存增长，系2014年末能乳发供求关系紧张，国内严重缺货，公司预定了未来2个季度的采购量，以确保现有客户的正常供应。2015年4月供应商开始陆续安排出货，但因船期原因安排不当，导致能乳发集中到港，致使2015年5月末库存大幅增加。

(六) 固定资产

1、报告期内固定资产原值、折旧、净值等列示如下表：

单位：元

项目	2014-12-31	本期增加		本期减少	因合并范围变动	2015-5-31
		本期新增	本期计提			
一、原价合计	13,821,047.73		2,867,344.85		-4,149,573.32	12,538,819.26
其中：房屋、建筑物	134,677.64					134,677.64
生产设备	7,552,891.07		2,411,537.80		-742,142.95	9,222,285.92
运输设备	4,554,618.91		392,000.00		-3,207,045.33	1,739,573.58
电子及办公设备	1,578,860.11		63,807.05		-200,385.04	1,442,282.12
二、累计折旧合计	5,190,787.91		847,325.42		-1,999,100.30	4,039,013.03
其中：房屋、建筑物	63,971.52		1,177.10			65,148.62
生产设备	1,169,407.19		494,590.92		-99,939.72	1,564,058.39
运输设备	2,756,251.01		267,570.43		-1,780,672.58	1,243,148.86
电子及办公设备	1,201,158.19		83,986.97		-118,488.00	1,166,657.16
三、固定资产减值准备累计金额合计						
其中：房屋、建筑物						
生产设备						
运输设备						
电子及办公设备						
四、固定资产账面价值合计	8,630,259.82					8,499,806.23
其中：房屋、建筑物	70,706.12					69,529.02
生产设备	6,383,483.88					7,658,227.53
运输设备	1,798,367.90					496,424.72
电子及办公设备	377,701.92					275,624.96

(续上表)

项目	2013-12-31	本期增加		本期减少	2014-12-31
一、原价合计	8,442,765.90	6,227,350.03		849,068.20	13,821,047.73
其中：房屋、建筑物	134,677.64				134,677.64
生产设备	2,294,469.97	5,258,421.10			7,552,891.07
运输设备	4,534,149.86	869,537.25		849,068.20	4,554,618.91
电子及办公设备	1,479,468.43	99,391.68			1,578,860.11
		本期新增	本期计提		
二、累计折旧合计	4,170,843.66		1,462,941.49	442,997.24	5,190,787.91
其中：房屋、建筑物	51,177.12		12,794.40		63,971.52
生产设备	753,920.79		415,486.40		1,169,407.19
运输设备	2,356,858.64		842,389.61	442,997.24	2,756,251.01
电子及办公设备	1,008,887.11		192,271.08		1,201,158.19
三、固定资产减值准备累计金额合计					
其中：房屋、建筑物					
生产设备					
运输设备					
电子及办公设备					
四、固定资产账面价值合计	4,271,922.24				8,630,259.82
其中：房屋、建筑物	83,500.52				70,706.12
生产设备	1,540,549.18				6,383,483.88
运输设备	2,177,291.22				1,798,367.90
电子及办公设备	470,581.32				377,701.92

(续上表)

项目	2013-1-1	本期增加		本期减少	2013-12-31
一、原价合计	7,891,670.17	1,166,580.49		615,484.76	8,442,765.90
其中：房屋建筑物	134,677.64				134,677.64
生产设备	1,647,679.17	646,790.80			2,294,469.97
运输设备	4,761,543.85	350,905.98		578,299.97	4,534,149.86
电子及办公设备	1,347,769.51	168,883.71		37,184.79	1,479,468.43
		本期新增	本期计提		
二、累计折旧合计	3,308,997.61		1,313,627.69	451,781.64	4,170,843.66
其中：房屋建筑物	38,382.84		12,794.28		51,177.12

项目	2013-1-1	本期增加	本期减少	2013-12-31
生产设备	478,683.86	275,236.93		753,920.79
运输设备	1,908,347.21	863,287.24	414,775.81	2,356,858.64
电子及办公设备	883,583.70	162,309.24	37,005.83	1,008,887.11
三、固定资产减值准备累计金额合计				
其中：房屋建筑物				
生产设备				
运输设备				
电子及办公设备				
四、固定资产账面价值合计	4,582,672.56			4,271,922.24
其中：房屋建筑物	96,294.80			83,500.52
生产设备	1,168,995.31			1,540,549.18
运输设备	2,853,196.64			2,177,291.22
电子及办公设备	464,185.81			470,581.32

截至 2015 年 5 月 31 日，上海延华生物科技股份有限公司的固定资产原值为 12,538,819.26 元，累计折旧金额为 4,039,013.03 元，固定资产账面净值为 8,499,806.23 元，固定资产净值占原值比为 67.79%。

2、公司报告期末对各项固定资产进行减值测试，固定资产未发生减值迹象。

3、期末已提足折旧仍继续使用的固定资产原值为 1,473,013.87 元。

（七）无形资产

单位：元

项目	2014-12-31	本期增加	本期减少	2015-5-31
一、原价合计	791,373.63	325,641.02		1,117,014.65
其中：软件	791,373.63	325,641.02		1,117,014.65
二、累计摊销额合计	243,985.97	38,401.20		282,387.17
其中：软件	243,985.97	38,401.20		282,387.17
三、无形资产减值准备累计金额合计				
其中：软件				
四、无形资产账面价值合计	547,387.66			834,627.48
其中：软件	547,387.66			834,627.48

(续上表)

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-12-31
一、原价合计	468,059.49	323,314.14		791,373.63
其中：软件	468,059.49	323,314.14		791,373.63
二、累计摊销额合计	183,708.69	60,277.28		243,985.97
其中：软件	183,708.69	60,277.28		243,985.97
三、无形资产减值准备累计金额合计				
其中：软件				
四、无形资产账面价值合计	284,350.80			547,387.66
其中：软件	284,350.80			547,387.66

(续上表)

项目	2013-1-1	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、原价合计	468,059.49			468,059.49
其中：软件	468,059.49			468,059.49
二、累计摊销额合计	136,902.81	46,805.88		183,708.69
其中：软件	136,902.81	46,805.88		183,708.69
三、无形资产减值准备累计金额合计				
其中：软件				
四、无形资产账面价值合计	331,156.68			284,350.80
其中：软件	331,156.68			284,350.80

公司无形资产为软件组成，系SAP软件、U8软件、大宗物料系统等，截至2015年5月31日，账面原值1,117,014.65元，账面价值834,627.48元。

(八) 资产减值准备

单位：元

项目	2015年1月1日	本期计提	本期减少			2015年5月31日
			转回	转销	因合并减少	
坏账准备	7,416,951.24	1,979,824.75				9,396,775.99
合计	7,416,951.24	1,979,824.75				9,396,775.99

项目	2014年1月1日	本期计提	本期减少			2014年 12月31 日
			转回	转销	因合并减少	
坏账准备	6,344,225.73	1,072,725.51				7,416,951.24
合计	6,344,225.73	1,072,725.51				7,416,951.24

项目	2013年1月1日	本期计提	本期减少			2013年12月 31日
			转回	转销	因合并减少	
坏账准备	5,570,637.87	773,587.86				6,344,225.73
合计	5,570,637.87	773,587.86				6,344,225.73

五、各期末主要负债情况

(一) 应付账款

1、账龄情况：

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
1年以内(含1年)	45,279,132.15	44,375,948.25	48,599,648.68
1-2年(含2年)	618,145.76	655,490.26	2,795,420.89
2-3年(含3年)	216,245.65	204,590.15	33,217.50
3年以上	33,217.50	33,217.50	2,628.25
合计	46,146,741.06	45,269,246.16	51,430,915.32

2、报告期内各期末，应付账款金额前五名单位情况：

(1) 2015年5月31日

单位：元

单位名称	与本公司 关系	金额	年限	占应付账款 总额的比例 (%)	款项性 质
中牧农业连锁发展有限公司	非关联方	9,699,848.52	1年内	21.02	货款
美国 ACXPacificNORTHWEST.INC	非关联方	6,989,796.17	1年内	15.15	货款

南通五穗贸易有限公司	非关联方	1,188,063.17	1 年内	2.57	货款
上海炯诺贸易有限公司	非关联方	948,028.00	1 年内	2.05	货款
天津禾牧世嘉饲料销售有限公司	非关联方	714,664.30	1 年内	1.55	货款
合计		19,540,400.16		42.34	

(2) 2014年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例 (%)	款项性质
江守商事（中国）贸易有限公司	非关联方	7,212,139.06	1 年内	15.93	货款
中牧农业连锁发展有限公司	非关联方	4,550,544.15	1 年内	10.05	货款
南漳龙磷磷制品有限责任公司	非关联方	4,101,933.39	1 年内	9.06	货款
上海炯诺贸易有限公司	非关联方	2,138,914.50	1 年内	4.72	货款
上海盛元饲料有限公司	非关联方	1,722,074.15	1 年内	3.80	货款
合计		19,725,605.25		43.57	

(3) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例 (%)	款项性质
中牧实业股份有限公司	非关联方	17,762,637.86	1 年内	34.54	货款
南漳龙磷磷制品有限责任公司	非关联方	5,150,554.70	1 年内	10.01	货款
上海盛元饲料有限公司	非关联方	1,574,842.80	1 年内	3.06	货款
美国 MILKSPECIALTIESCOMPANY	非关联方	1,115,362.76	1 年内	2.17	货款
单县金凯饲料有限公司	非关联方	1,088,216.60	1 年内	2.12	货款
合计		26,691,614.72		51.90	

最近两年一期公司应付账款主要是产品的原材料、包装物料等采购款，95%以上应付账款账龄在一年以内，均有真实的业务背景、合同、发票等相关凭证。

公司自设立以来在长期经营活动中形成了良好的商业信用，与供应商保持密切的合作伙伴关系，能在合同规定的时间内执行采购业务，公司获得的信用支持较大。2013年末、2014年末、2015年5月末公司应付账款余额为5,143.09万元、4,526.92万元、4,614.67万元，报告期内公司应收账款余额波动较小。截止至2015年5月末，公司应付账款余额较为集中，其中前五大应收账款供应商为中牧农业连锁发展有限公司、美国ACX Pacific NORTHWEST. INC、南通五穗贸易有限公司、上海炯诺贸易有限公司、天津禾牧世嘉饲料销售有限公司，占比42.34%。

3、截止至2015年5月31日对关联方的其他应收款及报告期内公司关联方资金往来详细分析见本说明书“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联交易”中相关内容。

（二）预收账款

1、账龄情况：

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
预收款项	4,426,526.10	6,062,850.05	4,292,967.95
其中：1年以上	412,939.24	396,719.14	98,514.00

2、报告期内各期末，预收账款金额前五名单位情况：

（1）2015年5月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预收账款总额的比例(%)	款项性质
绍兴县中大畜牧有限公司	非关联方	700,000.00	1年内	15.81	货款
杭州萧山江南养殖有限公司	非关联方	299,907.60	1年内	6.78	货款
现代牧业（集团）有限公司	非关联方	288,024.80	1年内	6.51	货款
意爱崎（上海）国际贸易有限公司	非关联方	265,500.00	1年内	6.00	货款
银川德瑞牧业有限公司	非关联方	181,070.48	1年内	4.09	货款
合计		1,734,502.88		39.18	

（2）2014年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预收账款总额的比例(%)	款项性质
日照明泽进出口有限公司	非关联方	767,500.00	1年内	12.66	货款
呼和浩特市瑞丰伟业农牧业有限责任公司	非关联方	608,000.00	1年内	10.03	货款
宁夏青松乳业有限公司	非关联方	336,000.00	1年内	5.54	货款
意爱崎(上海)国际贸易有限公司	非关联方	265,500.00	1年内	4.38	货款
南京卫岗乳业有限公司	非关联方	244,082.97	1年内	4.03	货款
合计		2,221,082.97		36.63	

(3) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预收账款总额的比例(%)	款项性质
上海顺和粮油购销有限公司	非关联方	903,268.00	1年内	21.04	货款
池州一绝饲料有限公司	非关联方	332,400.00	1年内	7.74	货款
南京卫岗乳业有限公司	非关联方	296,368.66	1年内	6.90	货款
上海润庄农业科技有限公司	非关联方	277,880.00	1年内	6.47	货款
北京中农兴生物科技开发有限公司	非关联方	273,720.00	1年内	6.38	货款
合计		2,083,636.66		48.54	

公司预收账款主要是客户向公司采购饲料等形成的预收货款，2013年末、2014年末、2015年5月末公司预收账款余额为429.30万元、606.29万元、442.65万元，报告期内公司预收账款余额均较小。

3、截至2014年5月31日，预收款项中不存在预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

（三）其他应付款

1、其他应付款情况：

单位：元

单位名称	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
其他应付款	33,091,339.39	10,976,288.50	17,817,029.30
其中：1年以上	348,415.76	292,260.05	3,025,331.10

2、报告期各期末，其他应付款金额前五名单位情况：

(1) 2015年5月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
胡黎明	关联方	12,600,000.00	1年内	38.08	关联方往来款
上海延华高科技有限公司	关联方	10,000,000.00	1年内	30.22	关联方往来款
新泰市友邦机械有限公司	非关联方	2,225,000.00	1年内	6.72	工程款
天津市兴业园装饰工程有限公司	非关联方	1,615,000.00	1年内	4.88	工程款
天津浩悦电力工程有限公司	非关联方	235,000.00	1年内	0.71	工程款
合计		26,675,000.00		80.61	

(2) 2014年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
友邦	非关联方	2,225,000.00	1年以内	20.27	
天津市兴业园装饰工程有限公司	非关联方	1,615,000.00	1年以内	14.71	工程款
TIM	非关联方	553,617.84	1年以内	5.04	
潘如仪	关联方	321,253.00	2-3年	2.93	关联方往来
天津浩悦电力工程有限公司	非关联方	235,000.00	1年以内	2.14	工程款
合计		4,949,870.84		45.10	

(3) 2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比 例(%)	款项性质
王松	关联方	2,477,527.81	1年以内	13.91	关联方往来
潘如仪	关联方	1,321,253.00	1-2年	7.42	关联方往来
胡雪梅	关联方	1,121,961.66	1年以内	6.30	关联方往来
上海美梵国际货物运输代理有限公司	非关联方	727,816.94	1年以内	4.08	代理费
朱宏俊	非关联方	530,000.00	2-3年	2.97	
合计		6,178,559.41		34.68	

公司其他应付款主要为暂借款项、运费等，2014年末较2013年末减少684.07万元，主要系归还关联方王松、胡雪梅和潘如仪暂借款459.95万元；2015年5月末较2014年末增加2,211.51万元，主要系公司新增向关联方胡黎明、上海延华高科技股份有限公司暂借款2,260.00万元。

3、截止至2015年5月31日对关联方的其他应付款及报告期内公司关联方资金往来详细分析见本说明书“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联交易”中相关内容。

（四）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬情况

（1）2015年1-5月应付职工薪酬情况

单位：元

项目	2014-12-31	本期增加	本期支付	合并范围变动	2015-5-31
短期薪酬	1,182,090.34	9,334,941.03	10,019,470.26	-168,177.48	329,383.63
离职后福利中的设定提存计划 负债	787.96	790,381.72	791,169.68		
合计	1,182,878.30	10,125,322.75	10,810,639.94	-168,177.48	329,383.63

（2）2014年度应付职工薪酬情况

单位：元

项 目	2013-12-31	本期增加	本期支付	2014-12-31
短期薪酬	1,087,150.47	22,038,268.62	21,943,328.75	1,182,090.34
离职后福利中的设定提存计划负债		2,357,839.34	2,357,051.38	787.96
合计	1,087,150.47	24,396,107.96	24,300,380.13	1,182,878.30

(3) 2013年度应付职工薪酬情况

单位：元

项 目	2012-12-31	本期增加	本期支付	2013-12-31
短期薪酬	1,238,390.00	16,456,811.58	16,608,051.11	1,087,150.47
离职后福利中的设定提存计划负债	19,461.00	1,897,356.57	1,916,817.57	
合计	1,257,851.00	18,354,168.14	18,524,868.67	1,087,150.47

2、短期薪酬情况

(1) 2015年1-5月短期薪酬情况

单位：元

项 目	2014-12-31	本期增加	本期支付	合并范围变动	2015-5-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,160,027.35	8,435,859.33	9,143,700.96	-168,177.48	284,008.24
二、职工福利费	5,244.69	413,206.90	413,206.90		5,244.69
三、社会保险费	-1,287.40	399,524.80	398,237.40		
其中：1. 医疗保险费	-1,287.40	353,708.63	352,421.23		
2. 工伤保险费		28,195.47	28,195.47		
3. 生育保险费		17,620.70	17,620.70		
四、住房公积金		82,220.00	55,714.00		26,506.00
五、工会经费					
六、职工教育经费	13,624.70	1,500.00	1,500.00		13,624.70
七、短期带薪缺勤					
八、短期利润分享计划					
九、其他短期薪酬	4,481.00	2,630.00	7,111.00		
合计	1,182,090.34	9,334,941.03	10,019,470.26	-168,177.48	329,383.63

(2) 2014年度短期薪酬情况

单位：元

项 目	2013-12-31	本期增加	本期支付	2014-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,068,281.08	19,848,860.77	19,757,114.50	1,160,027.35
二、职工福利费	5,244.69	610,224.96	610,224.96	5,244.69
三、社会保险费		1,185,363.89	1,186,651.29	-1,287.40
其中：1. 医疗保险费		1,042,409.40	1,043,696.80	-1,287.40
2. 工伤保险费		67,691.76	67,691.76	
3. 生育保险费		75,262.73	75,262.73	
四、住房公积金		388,238.00	388,238.00	
五、工会经费				
六、职工教育经费	13,624.70	1,100.00	1,100.00	13,624.70
七、短期带薪缺勤				
八、短期利润分享计划				
九、其他短期薪酬		4,481.00		4,481.00
合计	1,087,150.47	22,038,268.62	21,943,328.75	1,182,090.34

(3) 2013年度短期薪酬情况

单位：元

项 目	2012-12-31	本期增加	本期支付	2013-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,170,047.09	14,877,110.14	14,978,876.15	1,068,281.08
二、职工福利费	36,969.59	509,661.77	541,386.67	5,244.69
三、社会保险费	3648.22	888,485.67	892,133.89	
其中：1. 医疗保险费	3,501.03	792,697.33	796,198.36	
2. 工伤保险费	277.92	51,205.05	51,482.97	
3. 生育保险费	-130.73	44,583.29	44,452.56	
四、住房公积金	-2,652.00	180,554.00	177,902.00	
五、工会经费				
六、职工教育经费	30,377.10	1,000.00	17,752.40	13,624.70
七、短期带薪缺勤				
八、短期利润分享计划				
九、其他短期薪酬				
合计	1,238,390.00	16,456,811.58	16,608,051.11	1,087,150.47

3、设定提存计划情况

(1) 2015年1-5月设定提存计划情况

单位：元

项目	2015年1-5月缴费金额	期末应付未付金额
基本养老保险	753,358.82	
失业保险	37,810.86	
合计	791,169.68	

(2) 2014年度设定提存计划情况

单位：元

项目	2014年度缴费金额	期末应付未付金额
基本养老保险	2,231,210.64	1,068.76
失业保险	125,840.74	-280.8
合计	2,357,051.38	787.96

(3) 2013年度设定提存计划情况

单位：元

项目	2013年缴费金额	期末应付未付金额
基本养老保险	1,816,948.68	
失业保险	99,868.89	
合计	1,916,817.57	

(五) 应交税费

单位：元

税费项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
增值税	-1,869,200.58	1,221,662.34	384,349.57
营业税	135,480.87	19,208.79	
企业所得税	-619,104.78	896,005.39	1,201,141.60
城市维护建设税	18,061.99	4,794.13	39,069.14
个人所得税	668,379.07	645,621.37	80,695.01
教育费附加	15,603.88	17,471.09	27,508.41
河道管理费	2,928.69	3,302.14	10,914.32
合计	-1,647,850.86	2,808,065.25	1,743,678.05

(六) 应付利息

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
短期借款应付利息	678,043.50	378,025.56	373,620.89
合计	678,043.50	378,025.56	373,620.89

(七) 应付股利

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
普通股股利	25,500,000.00	29,550,537.27	
合计	25,500,000.00	29,550,537.27	

六、各期末股东权益情况

(一) 股本

单位：元

投资者名称	2014-12-31		本期 增加	本期 减少	2015-5-31	
	投资金额	所占比例 (%)			投资金额	所占比例 (%)
王松	5,245,607.00	30.96			5,245,607.00	23.22
胡雪梅	1,872,172.00	11.05			1,872,172.00	8.29
胡黎明	6,629,785.00	39.13	169,450.00		6,799,235.00	30.09
傅小平	169,450.00	1.00		169,450.00		
管鸿德	825,136.00	4.87			825,136.00	3.65
林美洁	508,350.00	2.99			508,350.00	2.25
上海延牧投资管理 合伙企业（有限合 伙）	1,694,500.00	10.00	5,648,333.00		7,342,833.00	32.50
合计	16,945,000.00	100.00	5,817,783.00	169,450.00	22,593,333.00	100.00

(续上表)

投资者名称	2013-12-31		本期 增加	本期 减少	2014-12-31	
	投资金额	所占比例 (%)			投资金额	所占比例 (%)

投资者名称	2013-12-31		本期 增加	本期 减少	2014-12-31	
	投资金额	所占比例 (%)			投资金额	所占比例 (%)
王松	5,245,607.00	30.96			5,245,607.00	30.96
胡雪梅	1,872,172.00	11.05			1,872,172.00	11.05
胡黎明	6,629,785.00	39.13			6,629,785.00	39.13
傅小平	169,450.00	1.00			169,450.00	1.00
管鸿德	825,136.00	4.87			825,136.00	4.87
林美洁	508,350.00	2.99			508,350.00	2.99
上海延牧投资管理合 伙企业（有限合伙）	1,694,500.00	10.00			1,694,500.00	10.00
合计	16,945,000.00	100.00			16,945,000.00	100.00

(续上表)

投资者名称	2013-1-1		本期 增加	本期 减少	2013-12-31	
	投资金额	所占比例 (%)			投资金额	所占比例 (%)
王松	5,069,851.00	29.92	175,756.00		5,245,607.00	30.96
胡雪梅	4,094,757.00	24.17		2,222,585.00	1,872,172.00	11.05
胡黎明	6,439,397.00	38.00	190,388.00		6,629,785.00	39.13
傅小平			169,450.00		169,450.00	1.00
管鸿德	316,786.00	1.87	508,350.00		825,136.00	4.87
林美洁			508,350.00		508,350.00	2.99
上海延牧投资管理合 伙企业（有限合伙）			1,694,500.00		1,694,500.00	10.00
姜明	1,024,209.00	6.04		1,024,209.00		
合计	16,945,000.00	100	3,246,794.00	3,246,794.00	16,945,000.00	100

(二) 资本公积

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他资本公积	294,271.60	294,271.60	294,271.60
资本溢价（股本溢价）	15,284,667.00	933,000.00	933,000.00
合计	15,578,938.60	1,227,271.60	1,227,271.60

(三) 盈余公积

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
法定盈余公积	4,093,209.06	4,093,209.06	2,752,864.52
任意盈余公积			
合计	4,093,209.06	4,093,209.06	2,752,864.52

(四) 其他综合收益

单位：元

项目	2013-12-31	本期发生金额					2014-12-31
		本期增加	本期减少	所得税	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、以后将重分类进损益的其他综合收益							
1.外币财务报表折算差额		-105,631.53			-105,631.53		-105,631.53
合计		-105,631.53			-105,631.53		-105,631.53

(续上表)

项目	2014-12-31	本期发生金额					2015-5-31
		本期增加	本期减少	所得税	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、以后将重分类进损益的其他综合收益							
1.外币财务报表折算差额	-105,631.53		-105,631.53		-105,631.53		
合计	-105,631.53		-105,631.53		-105,631.53		

(五) 未分配利润

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
上期期末未分配利润	10,678,596.24	25,036,240.71	12,374,879.73
期初未分配利润调整合计数			

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
调整后期初未分配利润	10,678,596.24	25,036,240.71	12,374,879.73
加：本期归属于母公司所有者的净利润	4,337,899.41	12,482,700.07	13,681,104.07
减：提取法定盈余公积		1,340,344.54	1,019,743.09
提取任意盈余公积			
应付普通股股利		25,500,000.00	
转作股本的普通股股利			
期末未分配利润	15,016,495.65	10,678,596.24	25,036,240.71

七、关联方、关联方关系及重大关联交易

（一）关联方及关联方关系

1、存在控制关系的关联方

1) 本公司的母公司情况

本公司实际控制人为自然人胡黎明、王松和胡雪梅。

2) 本公司的子公司情况

公司子公司基本情况参见“第四节公司财务”之“十一、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况”。

2、不存在控制关系的关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）	股东控股公司
香港延牧控股有限公司	股东胡黎明控股公司
上海延华高科技有限公司	股东胡黎明控股公司
上海延华智能科技（集团）股份有限公司	股东参股公司
BALCO AUSTRALIA PTY LIMITED	股东胡黎明控制的其他企业
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	股东参股公司
天津延华饲料有限公司	报告期内原子公司，现已对外转让
上海金泉储运有限公司	报告期内原子公司，现已对外转让
上海延能国际贸易有限公司	股东胡黎明控股公司
海门申江联牧业发展有限公司	被承包方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
南平市福延牧业有限公司	被承包方
宿迁市兴旺生态奶牛养殖有限公司	被承包方
泗阳县锡源牧业有限公司	被承包方
周沛澄	延华智能证券事务代表
王松	股东
管鸿德	股东
胡黎明	股东
胡雪梅	股东
傅小平	原股东
林美洁	股东
张泽宏	公司监事
李叶	公司监事
陈周权	公司监事
邢邵彬	上海延牧的股东
潘如仪	报告期内原子公司金泉储运股东
杨友芝	胡黎明的母亲
杨煜霞	胡黎明的妻子

公司与上述关联企业不存在同业竞争，具体分析见本说明书“第三节公司治理”之“四、公司独立性分析”之“（一）业务独立情况”。

公司董事、监事、高级管理人员基本情况参见“第一节公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

（二）报告期关联交易

1、经常性关联交易

公司名称	关联交易内容	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
海门申江联牧业发展有限公司	提供承包服务	1,055,826.37		
南平市福延牧业有限公司	提供承包服务	1,254,196.31		
泗阳县锡源牧业有限公司	提供承包服务	15,122.67		
宿迁市泗洪县兴旺奶牛养殖公司	提供承包服务	296.34		
海门申江联牧业发展有限公司	销售商品	4,432,559.03		

公司名称	关联交易内容	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
南平市福延牧业有限公司	销售商品	1,435,301.75		
泗阳县锡源牧业有限公司	销售商品	1,657,450.51		
宿迁市泗洪县兴旺奶牛养殖公司	销售商品	2,182,790.17		

2、偶发性关联交易

(1) 关联方担保：

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
王松	上海延华生物科技股份有限公司	20,000,000.00	2015-5-25	2018-5-25	否
王松	上海延华生物科技股份有限公司	10,000,000.00	2015-3-5	2018-3-4	否
王松	上海延华生物科技股份有限公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
王松	上海延华生物科技股份有限公司	10,000,000.00	2015-5-13	2017-12-13	否
王松	上海延华生物科技股份有限公司	9,000,000.00	2014-9-16	2017-9-15	否
王松	上海延华饲料有限公司	10,000,000.00	2015-2-9	2017-8-8	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	20,000,000.00	2015-5-25	2018-5-25	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	10,000,000.00	2015-3-5	2018-3-4	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	9,000,000.00	2014-9-16	2017-9-15	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	10,000,000.00	2015-5-13	2017-12-13	否
胡黎明	上海延华饲料有限公司	6,000,000.00	2014-7-25	2017-7-25	否
胡黎明	上海延华饲料有限公司	10,000,000.00	2015-2-9	2017-8-8	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	5,000,000.00	2015-1-23	2018-1-23	否
胡黎明	上海延华生物科技股份有限公司	5,000,000.00	2014-9-26	2017-9-26	否
杨煜霞	上海延华生物科技股份有限公司	5,000,000.00	2015-1-23	2018-1-23	否
杨煜霞	上海延华生物科技股份有限公司	5,000,000.00	2014-9-26	2017-9-26	否
杨煜霞	上海延华生物科技股份有限公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
杨煜霞	上海延华生物科技股份有限公司	9,000,000.00	2014-9-16	2017-9-15	否
胡雪梅	上海延华生物科技股份有限公司	10,000,000.00	2015-5-13	2017-12-13	否
胡雪梅	上海延华饲料有限公司	10,000,000.00	2015-2-9	2017-8-8	否
上海延华高科技有限公司	上海延华生物科技股份有限公司	20,000,000.00	2015-5-25	2018-5-25	否

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
上海延华高科技有限公司	上海延华生物科技有限公司	10,000,000.00	2015-3-5	2018-3-4	否
上海延华高科技有限公司	上海延华生物科技有限公司	5,000,000.00	2015-1-23	2018-1-23	否
上海延华高科技有限公司	上海延华生物科技有限公司	5,000,000.00	2014-9-26	2017-9-26	否
上海延华高科技有限公司	上海延华生物科技有限公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
上海延华高科技有限公司	上海延华饲料有限公司	6,000,000.00	2014-7-25	2017-7-25	否
上海延华高科技有限公司	上海延华饲料有限公司	10,000,000.00	2015-2-9	2017-8-8	否
上海延华饲料有限公司	上海延华生物科技有限公司	11,000,000.00	2015-3-3	2018-3-2	否
上海延华饲料有限公司	上海延华生物科技有限公司	9,000,000.00	2014-9-16	2017-9-15	否

(2) 关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	5,000,000.00	2015-3-4	2015-4-3	年利率 18.00%
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	7,500,000.00	2014-11-27	2015-3-26	年利率 18.00%
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	7,500,000.00	2014-11-27	2015-3-26	年利率 18.00%
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	5,000,000.00	2013-3-27	2014-3-26	年利率 18.50%
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	7,000,000.00	2013-9-6	2013-10-5	年利率 18.00%
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	4,500,000.00	2013-8-28	2013-11-27	年利率 18.00%
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	3,000,000.00	2013-8-16	2013-11-15	年利率 18.00%

(3) 其他关联方交易

公司名称	关联交易内容	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
上海普陀延华小额贷款股份有限公司	利息支出	715,000.00	480,902.72	1,169,444.44

(三) 关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2015-5-31	2014-12-31

		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	海门申江联牧业发展有限公司	3,676,571.27			
应收账款	南平市福延牧业有限公司	1,690,058.01			
应收账款	宿迁市兴旺生态奶牛养殖有限公司	1,472,938.97			
应收账款	泗阳县锡源牧业有限公司	418,711.14			
预付账款	张泽宏			120,800.00	
其他应收款	上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000.00			
其他应收款	上海延能国际贸易有限公司	2,008,327.79		1,972,597.79	
其他应收款	海门申江联牧业发展有限公司	3,615,840.36			
其他应收款	南平市福延牧业有限公司	7,058,950.22			
其他应收款	宿迁市兴旺生态奶牛养殖有限公司	2,750,192.99			
其他应收款	泗阳县锡源牧业有限公司	2,941,800.00			
其他应收款	王松	2,588,693.50		2,877,693.50	
其他应收款	管鸿德	5,000.00			
其他应收款	胡雪梅	184,023.62		64,023.62	
其他应收款	傅小平	180,900.00		180,900.00	
其他应收款	林美洁	5,600.00		5,600.00	
其他应收款	张泽宏	325,685.00		193,248.00	
其他应收款	邢邵彬	110,250.00			
其他应收款	潘如仪	1,536,982.71			
其他应收款	周沛澄	13,677,499.49		10,056,172.05	
其他应收款	李叶	197,390.44		197,390.44	
其他应收款	陈周权	84,500.00		85,000.00	

(续上表)

项目名称	关联方	2013-12-31	
		账面余额	坏账准备
其他应收款	上海延能国际贸易有限公司	1,906,894.88	
其他应收款	管鸿德	90,000.00	
其他应收款	傅小平	180,900.00	
其他应收款	张泽宏	313,297.50	
其他应收款	李叶	175,690.44	
其他应收款	陈周权	220,600.00	

(2) 应付关联方款项

项目名称	关联方	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
应付股利	王松	8,869,587.64	8,869,587.64	
应付股利	胡雪梅	3,165,610.11	3,165,610.11	
应付股利	管鸿德	1,395,193.82	1,395,193.82	
应付股利	胡黎明	11,210,057.87	11,210,057.87	
应付股利	林美洁	859,550.56	859,550.56	
其他应付款	香港延牧控股有限公司	7,954.00	7,954.00	
其他应付款	上海延华高科技有限公司	10,000,000.00		
其他应付款	王松			2,477,527.81
其他应付款	胡黎明	12,600,000.00		
其他应付款	胡雪梅			1,121,961.66
其他应付款	杨友芝	94,709.00	94,709.00	94,709.00
其他应付款	潘如仪		321,253.00	1,321,253.00
其他应付款	陈周权			2,600.00

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

截至 2015 年 5 月 31 日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

(二) 或有事项

截至 2015 年 5 月 31 日，本公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至 2015 年 5 月 31 日，本公司无需要披露的日后事项。

九、报告期内进行资产评估情况

沃克森（北京）国际资产评估有限公司于 2015 年 7 月 20 日出具沃克森评报字[2015]第 0404 号《上海延华生物科技股份有限公司股份制改制净资产公允价值评估报告》，采用资产基础法，就上海延华生物科技股份有限公司拟整体变更为股份有限公司之经济行为，对公司净资产在评估基准日的市场价值进行了评估。

在评估基准日 2015 年 5 月 31 日，在企业持续经营及本报告所列假设和限定条件下，上海延华生物科技股份有限公司资产总额账面值 21,073.75 万元，评估值 22,253.82 万元，评估增值 1,180.07 万元，增值率 5.60%；负债总额账面值 16,175.46 万元，评估值 16,175.46 万元，评估值与账面值无差异；净资产账面值 4,898.29 万元，评估值 6,078.36 万元，评估增值 1,180.07 万元，增值率 24.09%。

十、股利分配政策和报告期内分配情况

（一）股利分配政策

根据本公司章程规定，计提所得税后的利润，按如下顺序进行分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取法定公积金：法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- 3、股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付普通股股利。

（二）报告期内的股利分配情况

2014 年 2 月公司通过股东会决议，审议通过将 2013 年度及以前年度利润中的 2,550 万分配给投资者。

（三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

十一、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

序号	公司名称	投资情况	备注
1	上海延华饲料	全资子公司	-----
2	美戴瑞	全资子公司	-----
3	美盛科	全资子公司	-----
4	延华畜牧	全资子公司	-----
5	延华农业	全资子公司	正在注销
6	金泉储运	子公司	已转让
7	天津延华饲料	子公司	已转让
8	HONGKONG YANMU HOLDINGS LIMITED	子公司	已转让

其中重要子公司情况如下：

1、上海延华饲料有限公司

企业名称	上海延华饲料有限公司
成立时间	2003年5月21日
注册号	310114000721804
住所	嘉定区南翔镇嘉美路1399号1幢一层
法定代表人	王松
注册资本	1000万人民币
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
股东构成	上海延华生物科技有限公司
经营范围	微量元素预混合饲料（畜禽水产、反刍动物）；复合预混合饲料（畜禽水产、反刍动物）的生产，饲料及添加剂、食用农产品（不含生猪产品、牛羊肉品）的销售，限分支机构生产：精料补充料（反刍）。（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）
企业状况	存续

2、上海美戴瑞管理咨询有限公司

企业名称	上海美戴瑞管理咨询有限公司
------	---------------

成立时间	2007年9月24日
注册号	310114001832915
住所	嘉定区南翔镇嘉美路1399号2幢
法定代表人	王松
注册资本	90万人民币
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
股东构成	上海延华生物科技有限公司
经营范围	企业管理咨询，从事农业、畜牧业技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，网络工程，计算机系统集成，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）、食用农产品（不含生猪产品、牛羊肉品）、饲料、机电设备的销售。（经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营）
企业状况	存续

3、上海美盛科国际贸易有限公司

企业名称	上海美盛科国际贸易有限公司
成立时间	2006年2月16日
注册号	310114001685673
住所	上海沪宜公路1号E-102
法定代表人	王松
注册资本	50万人民币
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
股东构成	上海延华生物科技有限公司
经营范围	从事货物进出口及技术进出口业务，饲料及添加剂、机电设备及配件的销售，生物技术领域内的技术咨询、技术服务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）
企业状况	存续

4、上海延华畜牧科技有限公司

企业名称	上海延华畜牧科技有限公司
成立时间	2013年1月6日
注册号	310118002802869
住所	上海市嘉定区南翔镇嘉好路800号6幢3层B区3008室
法定代表人	王松
注册资本	600万人民币
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
股东构成	上海延华生物科技股份有限公司
经营范围	畜牧科技专业领域内的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询，生产加工机械设备。（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）
企业状况	存续

公司最近两年及一期主要财务数据

1、2015年5月31日、2015年1-5月各子公司主要财务数据

单位：元

各子公司	资产合计	负债合计	所有者权益	其中：实收资本	营业收入	净利润
上海延华	82,407,245.89	77,021,162.18	5,386,083.71	500,000.00	95,860,002.25	2,600,276.51
美戴瑞	9,163,027.31	8,000,773.97	1,162,253.34	900,000.00	2,173,179.91	-155,690.17
美盛科	26,766,361.27	23,441,612.14	3,324,749.13	500,000.00	9,486,001.63	291,692.31
江苏延华	4,558,542.20	21,552.04	4,536,990.16	5,000,000.00		-11,756.97
延华畜牧	19,091,434.47	12,302,452.03	6,788,982.44	6,000,000.00	2,325,441.69	823,013.20
天津延华						-832,930.62
金泉储运					3,716,045.85	93,923.41

2、2014年12月31日、2014年度各子公司主要财务数据

单位：元

各子公司	资产合计	负债合计	所有者权益	其中：实收资本	营业收入	净利润
上海延华	55,272,815.99	52,487,008.79	2,785,807.20	500,000.00	183,386,651.01	1,315,535.71
美戴瑞	9,017,107.58	7,699,164.07	1,317,943.51	900,000.00	4,918,029.66	106,644.61

各子公司	资产合计	负债合计	所有者权益	其中：实收资本	营业收入	净利润
美盛科	19,755,765.07	16,722,708.25	3,033,056.82	500,000.00	21,694,612.10	764,498.61
江苏延华	4,559,199.36	10,452.23	4,548,747.13	5,000,000.00		-80,362.09
延华畜牧	5,965,969.24		5,965,969.24	6,000,000.00		-28,948.33
天津延华	16,104,978.80	14,127,598.84	1,977,379.96	5,000,000.00	35,703,767.33	-364,935.25
金泉储运	17,879,121.63	15,678,090.59	2,201,031.04	1,000,000.00	44,801,739.84	2,720,686.75
香港延牧	8,550,686.66	8,526,479.77	24,206.89	7,954.00		16,318.19

3、2013年12月31日、2013年度各子公司主要财务数据

单位：元

各子公司	资产合计	负债合计	所有者权益	其中：实收资本	营业收入	净利润
上海延华	35,191,402.34	33,721,130.85	1,470,271.49	500,000.00	144,663,734.72	1,610,950.63
美戴瑞	2,774,563.95	1,563,265.05	1,211,298.90	900,000.00	5,715,419.47	-19,536.45
美盛科	7,751,107.87	5,482,549.66	2,268,558.21	500,000.00	17,097,933.84	1,497,575.82
江苏延华	4,639,561.45	10,452.23	4,629,109.22	5,000,000.00		-139,898.28
延华畜牧	5,994,917.57		5,994,917.57	6,000,000.00		-5,082.43
天津延华	13,098,077.17	10,755,761.96	2,342,315.21	5,000,000.00	28,982,916.40	-1,453,613.48
金泉储运	8,786,407.47	1,039,660.58	7,746,746.89	1,000,000.00	38,493,743.50	2,511,778.01

2015年1-5月公司减少合并单位3家，分别为天津延华饲料有限公司、上海金泉储运有限公司、香港延牧控股有限公司。

2014年度新增合并单位1家，为香港延牧控股有限公司，系本公司新设立的全资子公司，自成立之日起纳入合并报表范围。

2013年度新增合并单位1家，为上海延华畜牧科技有限公司，系本公司新设立的全资子公司，自成立之日起纳入本公司合并报表范围。

十二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

（一）公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构和内部控制体系不完善，存在关联交易未履行相关审议程序及关联方资金占用的情形以及未定期召开股东会和董事会的情形。股份公司成立后，上述情形均已规范，并且公司建立健全了法人治理结构，完善了内部控制体系。但是，由于股份公司成立的时间较短，公司治理和内部控制体系需要在生产经营过程中逐渐完善，也将会因为公司规模不断扩大而面临更多的要求。公司管理层的管理意识有待进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉，短期内公司仍可能存在治理不够完善的风险。

（二）原材料价格波动的风险

饲料产品作为一种附加值相对较低的产品，受原材料价格影响较大，特别是主要原料玉米、豆粕、磷酸氢钙等价格变化对成本会形成直接影响。原材料价格受气候、农民种植偏好及农业总收成等因素的影响较大，近三年来总体呈上升态势，进一步压缩了饲料行业的毛利率空间。原材料价格大幅上涨对公司产品的单位成本、销售价格、毛利率产生直接影响，由于公司对原材料涨价所带来的成本上升尚不能完全向下游转移，因此公司存在原材料价格上涨所带来的毛利率下降风险。

（三）销售环节存在现金交易的风险

报告期内公司部分客户为个体户，公司在向个体户客户的销售中涉及现金交易，2013年、2014年、2015年1-5月产品销售中现金收款额分别占当年的营业收入的比例分别为5%、3%、0.03%。现金交易是饲料行业普遍存在的现象，主要原因是饲料企业的销售对象主要为养殖户和经销商，销售环节涉及了较多的现金交易。公司在2013年、2014年上半年现金交易占比较高，从2014年下半年开始逐步建立现金交易内部控制制度并得到良好的实施，现金交易比例大幅减少，但受行业影响，企业仍存在现金交易内部控制未得到有效实施、现金销售无法避免的风险。

（四）公司资产负债率过高的风险

2013年末、2014年末、2015年5月末公司资产负债率（母）分别为75.21%、84.40%、76.76%。报告期内，公司负债主要为短期借款、应付账款、应付股利和

其他应付款，负债水平较高，但因公司实际控制人等具有较强偿债能力的担保人为公司提供担保，增强公司资信水平，短期内偿债风险较小。但若公司实际控制人不再继续为公司提供担保，公司短期借款到期后再重新向银行借款可能会出现困难，从而出现流动资金短缺现象。公司通过引入新股东，并通过提高公司盈利能力来降低资产负债率，以减少公司偿债风险。

（五）核心技术人员流失的风险

公司为高新技术制造业，主营产品具有一定的技术含量，在细分行业中具有一定特色，持续保持技术应用创新能力是公司的核心竞争力之一，相关技术人员也是企业核心竞争力。如果出现技术外泄或者核心技术人员外流情况，将会影响本公司持续的技术创新能力。

（六）公司存在向个人客户销售的情况

公司是饲料生产销售并提供牧场运营管理的咨询和外包服务的企业，公司主要客户群为牧场客户，前几年以中小客户为主，公司存在向个人客户销售的情况。

报告期内，公司向个人客户的销售收入金额及占比情况如下：

单位：元

期间	销售收入	单位		个人	
		销售收入	比例 (%)	销售收入	比例 (%)
2015年1-5月	278,055,517.69	261,974,880.92	94.22	16,080,636.77	5.78
2014年度	645,446,785.47	626,198,511.79	97.02	19,248,273.68	2.98
2013年度	604,131,256.45	574,775,736.03	95.14	29,355,520.42	4.86

针对个人客户销售，公司采取设计对应的内部控制制度，如下：

①采购环节

A、采购合同签订：公司业务的主要原材料为苜蓿草、燕麦草、磷酸氢钙、磷酸二氢钙、玉米、豆粕等。公司统一协调各子公司及分公司的采购业务。公司每年制定年度采购计划，每月进行实时调整，每周召开价格委员会工作例会。生产部提供原料用量的滚动计划和库存情况，销售事业部依据原料品质规格特点、市场供需情况、采购频率、交易习惯提出需求计划；财务部依据回款计划

及资金流动计划；采购部结合各部门意见等因素制定出下周重点采购及资金预算计划。采购部依据采购计划组织采购，由公司采购专员同原料供应商拟订合作意向，重点谈判：质量标准、合同价格、交易数量、付款期限、交货时限等内容后拟定采购比价表通报采购部经理并拟定采购合同，采购经理对合同内容进行全面审核并交由总经理签字确认，由采购专员建立合同台账，并对合同进行备案，追踪落实合同执行情况。

B、采购发票取得：公司原料采购均取得发票。采购专员收到由购货增值税发票，在系统查找核对一致的进货单，如果核对不一致，填写付款申请单与税票一同交于财务部门。未获取发票时，财务部门进行暂估处理，采购员当月月末向供应商索取发票并移交财务部门，财务在系统录入税票的日期及当时记账的日期，将暂估冲回，并重新录入记账凭证，财务部经理审核凭证。

C、采购付款：公司供应商主要通过银行转账、银行承兑汇票等非现金方式结算。公司与供应商签订的采购合同账期一般为 45 天或 60 天。采购员根据公司付款相关要求编制付款计划表，并相应编制付款申请单交由财务部门，由财务经理审核发票签字、采购经理审核签字。

公司建立了《资金管理制度》、《采购与付款管理制度》等内控制度，防范采购环节的内控风险。公司原材料采购的内部控制制度完整、合理且得以有效执行。

②生产环节

公司生产部门每周开生产计划会，生产经理根据销售订单及公司规定的最低仓库量，制定生产计划，录入公司 U8 系统，系统自动生产一个生产计划单，采购经理下达生产指令。公司从合格供应商中完成采购，验收合格入库后，进行加工生产。根据行业特点，公司产品的生产过程主要是基于核心的配方进行物理的混合。按照动物不同阶段、不同品种的营养需求，根据蛋白质、能量、微量元素、维生素等的不同配比进行原料的混合。产成品产出后，会经由公司质检部进行成品检验，出具检验报告书。检验合格后，仓库人员在 U8 中审核产成品入库单。并在生产流转表上签字确认。生产部经理并编制成本分析表，分析各产品的成本构成。由于国家对饲料产品的质量严格要求，企业对产品质量也是严格把控，基本不存在不合格产品。

公司建立了《生产与仓储管理制度》等内控制度，防范生产环节的内控风险。公司生产的内部控制制度完整、合理且得以有效执行。

③销售环节

A. 销售合同签订：针对新客户，销售经理要求将对新客户进行背景调查，不管是个人客户还是中小型牧场从第一笔交易开始必须要有客户的开户资料（个人身份证复印件、营业执照、税务登记证和组织机构代码），且销售部门以定期开会的方式对客户进行信用评级，根据客户的类别（包括销量大小、经济状况、信誉情况）评定结果给予一定的信用额度或账期，填写“新顾客基本情况表”，并将客户的先关信息录入系统；针对现有客户，订单专员将合同订单情况录入系统后，销售部将根据情况检查累计欠款是否超过信用额度。如果是超过信用额度的采购订单，由销售部经理确认后确定是否审核通过。对于个人客户或者与公司合作时间较短的客户公司一直采取款到发货，货款两清的原则。

B. 个人客户的发票开具与取得：公司的销售情况全部开具发票，公司销售一般采用款到发货，当销售人员收到款项后在公司系统中确认并下达发货指令，物流部门发货后并跟进物流运输进度，客户收货后确认无误后物流部门在系统中做签回确认，销售部门会在当天从系统打印出物流签回确认的单据并交由财务部开票，财务部根据系统订单信息和物流签回单据进行核对，核对一致后开具发票。发票开具后销售部门会寄于客户。

C. 款项结算方式：公司销售收取现金主要是有部分零星提货量小的个人客户；除此之外均采取银行转账、银行承兑汇票等非现金方式结算。公司对于个人客户的款项结算方式都采用款到发货，当个人客户与公司交易累计到一定交易量后销售部门认为该客户信用良好，销售经理可以对其放宽到有账期的赊账，但公司规定只有当客户把超过账期的欠款回清后方能发货。对于连续超过三次未将欠款付清的个人客户将取消赊账资格，全部改为现款操作。

针对零星客户到厂自提交款的情况，公司开通了银行 POS 机，客户过来直接划款，减少收现金的机会。对于有客户直接交现金的情况，公司出纳凭销售内勤开具的提货单的金额收取现金，开现金收据给客户，并跟系统中的销售发货单金额确认一致，此现金收款计入系统中对应的客户中核销应收账款。且财务部将收取的现金保存于保险箱及时解缴银行，不得擅自延误，每天盘点现金，

保证实际现金与账面现金金额一致。

公司通过《资金管理制度》、《销售及收款管理制度》等相关的内控制度切实防范销售、收款环节存在的风险。且公司产品销售环节的内部控制制度完整、合理、有效。

结合发票开具与取得情况说明公司相关流转税及所得税的计提与缴纳情况如下：

A. 报告期内，公司未开票收入及采购情况如下：

单位：元

期间	未开票收入
2015年1-5月	33,335,454.85
2014年度	27,026,472.96
2013年度	10,755,593.57

公司客户主要是牧场，有极少的客户不需要发票，我司就按不开票收入申报纳税，不存在不申报纳税的情况。

涉及应税部分的产品不开票收入（比如硫酸亚铁、小苏打等），放在对应税率下不开票收入处申报；涉及免税产品不开票的（比如苜蓿草、燕麦草 Wie 免税产品），放在免税产品不开票处申报。

公司采购基本没有不取得发票的情况。

因此，综合以上情况，不会对流转税的缴纳产生影响。

B. 报告期内，公司增值税计提及缴纳情况如下：

单位：元

期间	期初未交数	本期应缴数	本期已交数	期末未交数
2015年1-5月	-34,107.65	436,387.83	281,459.75	120,820.43
2014年度	451,053.64	317,100.11	802,261.40	-34,107.65
2013年度	211,058.57	865,703.52	625,708.45	451,053.64

注：本公司为增值税一般纳税人，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部、国家税务总局关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知（财税〔2001〕113号）》、《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知（财税〔2001〕121号）》等法律法规和政策文件的规定，本公司生产和销售

的复合预混合饲料添加剂、维生素预混料、饲料级磷酸氢钙、饲料级磷酸二氢钙、苜蓿草等免征增值税。

C. 报告期内，公司所得税计提及缴纳情况如下：

单位：元

期间	期初未交数	本期应缴数	本期已交数	期末未交数
2015年1-5月	776,719.61	140,916.87	2,229,719.36	-1,312,082.88
2014年度	653,653.57	2,969,314.41	2,846,248.37	776,719.61
2013年度	140,588.47	1,666,805.46	1,153,740.36	653,653.57

公司客户主要是牧场，有极少的客户不需要发票，我司就按不开票收入申报纳税，不存在不申报纳税的情况。

涉及应税部分的产品不开票收入（比如硫酸亚铁、小苏打等），放在对应税率下不开票收入处申报；涉及免税产品不开票的（比如苜蓿草、燕麦草 Wie 免税产品），放在免税产品不开票处申报。

公司采购基本没有不取得发票的情况。

且公司每年所得税汇算清缴均根据收入进行应纳税所得额的计算，因此，不会对所得税的缴纳产生影响。

公司资金管理办法规定，严禁业务人员经手客户货款，报告期内公司不存在业务员代收款现象。

第五节 本次挂牌并同时定向发行

一、本次股票发行符合豁免申请核准条件的说明

发行人本次发行股票前共有股东6人，本次发行新增股东4人，本次发行股票后发行人共有股东10人，累计不超过200人，符合《管理办法》中关于豁免申请核准定向发行的情形。

二、本次发行基本情况

（一）本次发行股票数量

本次发行股票的数量为6,000,000股。

（二）发行价格

本次发行的发行价格为每股4.86元。

（三）发行对象、认购股份数量及认购方式

各发行对象认购情况如下：

序号	发行对象	注册号	注册资本（万元）	认购股份数（股）
1	上海国君创投隆悦投资管理 中心	310101000672314	10,000.00	1,500,000
2	上海国君创投隆旭投资管理 中心	310101000675739	10,000.00	1,500,000
3	南京长茂宏懿股权投资基金 合伙企业	320100000178101	7,500.00	1,500,000
4	苏州金茂赢联股权投资基金 合伙企业	320500000093131	10,600.00	1,500,000

认购股份数量共计6,000,000股，全部以货币方式认购。

三、本次发行前后相关情况对比

（一）发行前后公司股东持股数量、比例及股票限售等比较情况

1、发行前公司股东持股情况

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）	限售情况（股）
----	------	---------	---------	---------

1	上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）	12,025,000	32.50	12,025,000
2	胡黎明	11,133,300	30.09	11,133,300
3	王松	8,591,400	23.22	8,591,400
4	胡雪梅	3,067,300	8.29	3,067,300
5	管鸿德	1,350,500	3.65	1,350,500
6	林美洁	832,500	2.25	832,500
	合计	37,000,000	100	37,000,000

2、发行后公司股东持股情况

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）	限售情况（股）
1	上海延牧投资管理合伙企业（有限合伙）	12,025,000	27.97	12,025,000
2	胡黎明	11,133,300	25.89	11,133,300
3	王松	8,591,400	19.98	8,591,400
4	胡雪梅	3,067,300	7.13	3,067,300
5	上海国君创投隆悦投资管理中心	1,500,000	3.49	0
6	上海国君创投隆旭投资管理中心	1,500,000	3.49	0
7	南京长茂宏懿股权投资基金合伙企业	1,500,000	3.49	0
8	苏州金茂赢联股权投资基金合伙企业	1,500,000	3.49	0
9	管鸿德	1,350,500	3.14	1,350,500
10	林美洁	832,500	1.94	832,500
	合计	43,000,000	100	37,000,000

（二）本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

1、本次发行前股本结构等情况

股份性质		发行前（注1）		发行后（注1）	
		数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
有限售条件的股份	控股股东、实际控制人（注1）	22,792,000	61.60	22,792,000	53.00
	董事、监事及高	2,183,000	5.90	2,183,000	5.08

	级管理人员（注2）				
	核心员工	0	0	0	0
	其他	12,025,000	32.50	12,025,000	27.97
	有限售条件的股份合计	37,000,000	100	37,000,000	86.05
无限售条件的股份	控股股东、实际控制人（注1）	0	0	0	0
	董事、监事及高级管理人员（注2）	0	0	0	0
	核心员工	0	0	0	0
	其他	0	0	6,000,000	13.96
	无限售条件的股份合计	0	0	6,000,000	13.96

注1：公司无控股股东，实际控制人所持股份不包括其通过上海延牧投资管理合伙企业所间接持有的股份。

注2：董事、监事及高级管理人员所持股份情况剔除了实际控制人胡黎明，王松，胡雪梅所持股份，仅包括非实际控制人的董事、监事及高级管理人员持有的股份。

2、发行前后股东人数变化情况

本次发行前，公司股东为6名，本次发行新增股东4名，发行后公司股东10名。

3、发行前后资产结构变动情况

本次发行完成后，公司增加货币资金29,189,200元，发行结束后，公司流动资产将进一步增加。与本次发行前比较，公司的总资产、净资产规模都有一定的提高，资产结构更趋稳健，公司整体财务实力增强。

4、发行前后公司业务结构变动情况

公司业务结构在发行前后未发生变化。

本次发行前，公司无控股股东。胡黎明、王松、胡雪梅直接或间接控制公司股份94.1%，为实际控制人。

本次发行完成后，公司仍无控股股东。胡黎明、王松、胡雪梅直接或间接控制公司股份81.0%，为实际控制人。

因此，本次发行后，公司控股股东、实际控制人没有发生变化。

6、发行前后董监高及核心员工持股变动情况

本次发行，公司董事、监事、高级管理人员及核心员工均未参与股份认购，发行前后持股情况如图：

序号	姓名	职务	发行前持股数量（股）	发行后持股数量（股）	发行前持股比例（%）	发行后持股比例（%）
1	胡黎明	董事长	11,133,300	11,133,300	30.09	25.89
2	王松	董事、总经理	8,591,400	8,591,400	23.22	19.98
3	胡雪梅	董事、副总经理、财务负责人	3,067,300	3,067,300	8.29	7.13
4	管鸿德	董事、副总经理	1,350,500	1,350,500	3.65	3.14
5	林美洁	董事	832,500	832,500	2.25	1.94
合计			37,000,000	37,000,000	67.50	58.08

四、新增股份限售安排情况

本次发行的股票均为无限售条件的人民币普通股，发行人和认购人无其他股票限售安排。

本次股票发行的新增股份登记在中国证券登记结算有限公司北京分公司。经全国中小企业股份转让系统备案审查通过后，新增股票可一次性进入全国中小企业股份转让系统转让交易。

五、现有股东优先认购安排

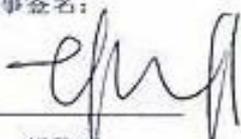
截至股权登记日，公司现有股东6名，所有股东均自愿放弃对本次股票发行的优先认购权，并已出具放弃优先认购权的承诺函。

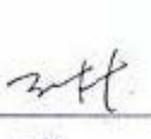
第五节 相关声明

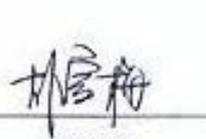
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

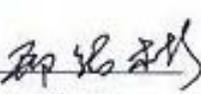
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

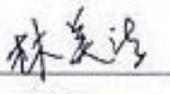
全体董事签名：


胡黎明

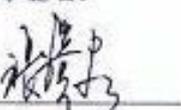

王松

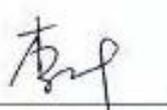

胡雪梅

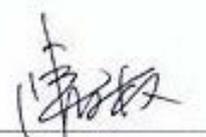

邢绍彬


林美洁

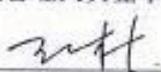
全体监事签名：

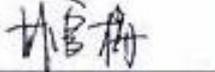

张泽宏

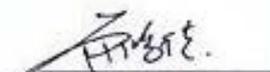

李叶


陈周权

全体高级管理人员签字：


王松


胡雪梅


管鸿德

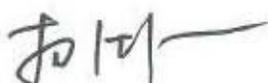
上海延华生物科技股份有限公司



二、主办券商声明

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

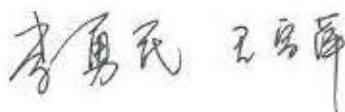
法定代表人签字：



项目小组负责人签字：



项目小组成员签字：



国泰君安证券股份有限公司

2015年11月22日

三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人：



经办律师：



上海市海华永泰律师事务所（盖章）

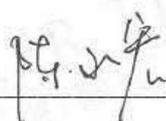
2015年11月22日



四、签字会计师事务所声明

本会计师事务所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本会计师事务所出具的审计报告无矛盾之处。本会计师事务所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。

会计师事务所负责人（签名）：



签字注册会计师（签名）：



天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年 11月 22日

五、签字注册资产评估机构声明

本资产评估公司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资产评估公司所出具的资产评估报告无矛盾之处。本资产评估公司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。

资产评估机构负责人（签名）：

签字注册资产评估师（签名）：



沃克森（北京）国际资产评估有限公司
(公章)

2015年 11月 22日

第七节 附件

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

（正文完）