

股票简称：金新农

A 股股票代码：002548



深圳市金新农科技股份有限公司

Shenzhen Jinxinnong Technology Co., Ltd.

2017 年度

## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

(住所：深圳市光明新区光明街道光电北路 18 号金新农大厦)

保荐机构（主承销商）



(住所：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12-15 层)

二〇一八年三月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为其投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（[http:// www.szse.cn](http://www.szse.cn)）。

## 重大事项提示

**请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。**

### 一、关于公司 2017 年年报披露事项的重大事项提示

公司 2017 年年报的预约披露时间为 2018 年 4 月 24 日。根据已经披露的 2017 年业绩快报，预计 2017 年度归属于上市公司股东的净利润为 10,462.92 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，公司 2017 年年报披露后，2015、2016、2017 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

### 二、关于公司 2017 年年度经营业绩下降的重大事项提示

同时，根据业绩快报预计，2017 年度归属于上市公司股东的净利润为 10,462.92 万元，较上年同期下降 34.12%，主要系期间费用大幅上升、投资收益下降及因收购养殖公司合并对价分摊金额较大等原因所致。目前公司经营不存在重大不利影响。

### 三、公司本次公开发行可转债的信用评级为 AA-级

公司聘请大公国际资信评估有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，评级结果为“AA-”级，该级别反映了本次发行的可转债信用质量良好，信用风险较低；大公国际资信评估有限公司评定本公司主体信用评级为“AA-”级，该级别反映了公司偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响较小，违约风险较低。本次发行的可转债上市后，大公国际资信评估有限公司将进行跟踪评级。

### 四、公司本次公开发行可转债的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东权益为人民币 16.50 亿元，不低于 15 亿元，因此本公司未对本次公开发行的可转换公司债

券发行提供担保，请投资者特别关注。

五、可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备更多的专业知识。和股票、债券一样，可转债的价格会有上下波动，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

投资本次发行的可转债还应注意：

1、投资者认购或以其他方式持有本次发行的可转债，即视为同意债券持有人会议规则。

2、本次发行的可转债满足可转债转股价格修正条件时，本公司董事会是否提议修正转股价格以及该等提议会否被股东大会批准存在不确定性。

## 六、请投资者特别关注本次募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金将投向于铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目及铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目。公司对拟利用募集资金投资项目的分析是结合公司近年来业务经营情况，以对行业政策的合理预期、对行业发展趋势和消费习惯的判断等为基础而做出的。但由于经营环境发生重大不利变化或募集资金不能及时到位，或者在项目实施过程中，可能会遇到诸如国家宏观政策、市场、技术、环保、财务变化等原因致使各项目所依赖的条件发生变化，导致项目不能如期完成或不能实现预期收益，从而影响公司的经营业绩。

报告期内公司养殖业务持续增长，虽然预计国内生猪养殖具备广阔的市场拓展空间，但仍存在达产后产能不能充分消化而使募集资金投资项目不能实现预期收益的可能。

## 七、本公司的股利分配政策和现金分红比例

### （一）本公司现行的股利分配政策

根据《公司法》、《证券法》、《关于修改上市公司现金分红若干规定的决

定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号--上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关法律法规，公司结合自身实际情况对公司章程中有关利润分配的条款进行修订，制定了《未来三年（2015-2017年）股东回报规划》，并经公司2014年第六次（临时）股东大会审议通过。

公司现行适用的公司章程中第一百五十五条公司利润分配政策为：

公司应重视投资者特别是中小投资者的合理要求和意见，实现对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，建立持续、稳定及积极的分红政策，采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司实施利润分配，应当遵循以下规定：

#### 1、利润分配的原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，并坚持如下原则：

- （1）按法定顺序分配的原则；
- （2）存在未弥补亏损不得分配的原则；
- （3）公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

#### 2、现金分红的条件、比例和时间间隔

##### （1）现金分红的条件

①公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%。

##### （2）现金分红比例和时间间隔

公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

### 3、股票股利

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

### 4、利润分配的决策、监督

(1) 公司的利润分配，属于董事会和股东大会的重要决策事项。公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会过半通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期分红。

(2) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(3) 独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

(4) 股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配预案进行表决。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(5) 公司利润分配政策不得随意调整而降低对股东的回报水平，因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部环境、自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的，应以股东权益保护为

出发点，应当满足公司章程规定的条件，详细论证和说明原因，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司利润分配政策发生变动，应当由董事会拟定变动方案，独立董事对此发表独立意见，提交股东大会审议通过。

(6) 公司年度盈利但管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

(7) 公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，独立董事发表意见情况和监事会发表意见情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

## (二) 本公司最近三年利润分配的具体实施情况

1、经公司 2014 年第四次临时股东大会审议通过，以截至到 2014 年 6 月 30 日公司总股本 141,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 2.00 元（含税）；同时进行资本公积金转增股本，以截至到 2014 年 6 月 30 日公司总股本 141,000,000 股为基数，全体股东每 10 股转增 12 股，共计转增 169,200,000 股，转增后公司总股本增加至 310,200,000 股。

2、经公司 2014 年年度股东大会审议通过，以公司总股本 310,200,000 股为基础，向全体股东每 10 股派现 1.00 元（含税），剩余利润作为未分配利润留存。

3、经公司 2015 年年度股东大会审议通过，以公司总股本 383,173,719 股为基础，向全体股东每 10 股派现 1.50 元（含税），业绩补偿回购的股份不享有股利分配的权利，该部分股份应分配的利润归公司所有，剩余利润作为未分配利润留存。

4、经公司 2016 年年度股东大会审议通过，以公司总股本 380,842,772 股为基础，向全体股东每 10 股派现 1.50 元（含税），业绩补偿回购的股份不享有股

利分配的权利，该部分股份应分配的利润归公司所有，剩余利润作为未分配利润留存。

### （三）公司最近三年现金股利分配情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：元

时间	现金分红金额	合并报表中归属于母公司所有者的净利润	占合并报表中归属于母公司所有者的净利润的比率
2016 年度	57,126,415.80	158,822,702.64	35.97%
2015 年度	57,476,057.85	103,547,604.86	55.51%
2014 年度	31,020,000.00	61,018,109.95	97.05%
2014 年半年度	28,200,000.00		
最近三年以现金方式累计分配的利润			173,822,473.65
最近三年归属于母公司股东的平均净利润			107,796,139.15
累计现金分红占归属于母公司股东的平均净利润的比例			161.25%



# 目录

声 明.....	2
重大事项提示 .....	3
<b>第一章 本次发行概况 .....</b>	<b>10</b>
一、本次发行基本情况 .....	10
二、本次发行方案 .....	11
三、本次发行的相关机构 .....	24
<b>第二章 发行人主要股东情况 .....</b>	<b>28</b>
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	28
二、控股股东和实际控制人基本情况 .....	28
<b>第三章 财务会计信息 .....</b>	<b>30</b>
一、最近三年一期财务报告审计情况 .....	30
二、发行人财务报表 .....	30
三、发行人近三年一期合并报表范围的变化 .....	41
四、发行人最近三年一期主要财务指标 .....	44
五、2017 年季报情况 .....	45
<b>第四章 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>46</b>
一、公司财务状况分析 .....	46
二、发行人的盈利能力分析 .....	51
三、公司现金流量分析 .....	65
<b>第五章 本次募集资金运用 .....</b>	<b>69</b>
一、本次募集资金运用计划 .....	69
二、本次募投项目的具体情况 .....	69
三、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响 .....	74
<b>备查文件 .....</b>	<b>76</b>

# 第一章 本次发行概况

## 一、本次发行基本情况

### (一) 发行人基本情况

发行人名称:	深圳市金新农科技股份有限公司
英文名称:	Shenzhen Jinxinnong Technology Co., Ltd.
公司住所:	深圳市光明新区光明街道光电北路 18 号金新农大厦
法定代表人:	陈俊海
注册资本:	38,053.8204 万元
A 股股票代码:	002548
A 股上市地:	深圳证券交易所
董事会秘书:	翟卫兵
邮政编码:	518107
电话号码:	0755-27166396
传真号码:	0755-27166396
电子信箱:	jxntech@163.com
经营范围:	生物技术和生物医药的研发；互联网信息技术开发、技术服务；为科技企业提供办公服务、技术服务、成果转化；畜牧养殖、销售及技术服务；经营进出口业务；食品加工；生产、销售生物医药和生物制品；畜牧设备的生产、销售；生产、销售配合饲料、浓缩饲料及添加剂预混合饲料。

### (二) 本次发行的核准情况

公司第四届董事会第二次（临时）会议于 2017 年 7 月 11 日在公司会议室召开，会议在保证全体董事充分发表意见的前提下，逐项审议并通过了《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》等议案。本次会议审议通过本次发行可转债募集资金金额为 67,000.00 万元，其中铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养

殖一期项目 62,000.00 万元，铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目 5,000.00 万元。

公司 2017 年第二次（临时）股东大会于 2017 年 8 月 8 日逐项审议并通过了《关于公司<公开发行可转换公司债券方案>的议案》等议案。

2017 年 8 月 16 日，公司 2017 年第四届董事会第五次（临时）会议审议通过，调整募集资金规模为 66,000.00 万元，其中铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目 61,000.00 万元，铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目 5,000.00 万元。上述调整事项均在股东大会授权范围之内，无需再次经过股东大会审议。

2017 年 10 月 30 日，公司第四届董事会第八次（临时）会议审议通过，调整募集资金规模为 65,000.00 万元，其中铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目 60,000.00 万元，铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目 5,000.00 万元。上述调整事项均在股东大会授权范围之内，无需再次经过股东大会审议。

2017 年 11 月 20 日，中国证监会发行审核委员会对公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核，根据审核结果，公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得通过。

2017 年 12 月 20 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准深圳市金新农科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2017〕2318 号），核准公司向社会公开发行面值总额 6.5 亿元可转换公司债券，期限 6 年。

## 二、本次发行方案

### （一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行规模

根据有关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 65,000.00 万元（含 65,000.00 万元），具体募集资金数额由股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### （三）债券期限

根据相关法律法规和公司本次可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转换公司债券的存续期限为自发行之日起 6 年。

#### （四）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

#### （五）债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

#### （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

##### 1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ；

**I**：指年利息额；

**B**：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

**i**：指可转换公司债券当年票面利率。

##### 2、付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### （七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满 6 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

### （八）转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

### （九）转股价格的确定和调整

#### 1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 9.72 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 2、转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： $P1$  为调整后转股价； $P0$  为调整前转股价； $n$  为派送红股或转增股本率； $A$  为增发新股价或配股价； $k$  为增发新股或配股率； $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制定。

### （十）转股价格向下修正条款

## 1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前 1 个交易日公司股票交易均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司需在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个工作日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，赎回价格为债券面值的 106%（含最后一期利息）。

#### 2、有条件赎回条款

在本次发行可转换公司债券的转股期内，如果本公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），

经相关监管部门批准（如需），公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次发行的可转换公司债券未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，本公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

其中：IA 为当期应计利息；

B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i 为可转换公司债券当年票面利率；

t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。



本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权，不能再行使附加回售权。

### （十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### （十四）发行方式及发行对象

#### 1、发行方式

本次发行的金农转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。认购金额不足 65,000 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

#### （1）向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的金农转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有“金新农”股份数量按每股配售 1.7081 元面值可转债的比例，再按 100 元/张转换为张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有 A 股股本 380,538,204 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 6,499,973 张，约占本次发行的可转债总额的 99.999%。由于不足 1 张部分按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“082548”，配售简称为“金农配债”。

原股东持有的“金新农”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照登记公司配股业务指引在对应证券营业部进行配售认购。

## (2) 网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加申购，申购简称为“金农发债”，申购代码为“072548”。每个账户最小申购数量 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限是 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

申购时，投资者无需缴付申购资金。

投资者应遵守行业监管要求，申购金额不得超过相应的资产规模或资金规模。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，保荐机构（主承销商）将认定该投资者的申购无效。

当原股东优先认购的可转债数量和网上投资者申购的可转债数量合计不足本次发行数量的 70% 时，或当原股东优先认购的可转债数量和网上投资者缴款认购的可转债数量合计不足本次发行数量的 70% 时，发行人及保荐机构（主承销商）可在 T+3 当日 17:00 前向深交所提出申请，中止本次发行，并及时向监管机构报告，以及公告中止发行原因，择机重启发行。

2018 年 3 月 9 日（T 日）中国结算深圳分公司对有效申购进行配号，每 10 张（1,000 元）配一个申购号，并将配号结果传到各证券营业网点

2018年3月12日（T+1日），发行人和保荐机构（主承销商）将在《证券时报》和《证券日报》上公告本次发行的网上中签率。

当有效申购量大于本次最终确定的网上发行数量时，将采取摇号抽签方式确定发售结果。2018年3月12日（T+1日）在公证部门公证下，由保荐机构（主承销商）和发行人共同组织摇号抽签，确认摇号中签结果。发行人和保荐机构（主承销商）将于2018年3月13日（T+2日）在《证券时报》和《证券日报》上公布中签结果。

2018年3月13日（T+2日）公告摇号中签结果，投资者根据中签号码确认认购金农转债的数量，每一中签号码认购10张（1,000元）。

网上投资者应根据2018年3月13日（T+2日）公布的中签结果，确保其资金账户在该日日终有足额的认购资金。

网上投资者放弃认购的部分以实际不足资金为准，最小单位为1张，可以不为10张的整数倍。投资者放弃认购的部分由保荐机构（主承销商）包销，主承销商包销比例不超过本次发行总额的30%。

投资者连续12个月内累计出现3次中签但未足额缴款的情形时，自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月（按180个自然日计算，含次日）内不得参与网上新股、可转换公司债券及可交换债申购。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购的新股、可转换公司债券、可交换债的只数合并计算。

## 2、发行对象

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（1）向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2018年3月8日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：持有中国结算深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

## (十五) 向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的金农转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有“金新农”股份数量按每股配售 1.7081 元面值可转债的比例，再按 100 元/张转换为张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有 A 股股本 380,538,204 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 6,499,973 张，约占本次发行的可转债总额的 99.999%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“082548”，配售简称为“金农配债”。

原股东持有的“金新农”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照登记公司配股业务指引在对应证券营业部进行配售认购。

## (十六) 债券持有人会议相关事项

### 1、债券持有人的权利与义务

#### (1) 可转债债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## (2) 可转债债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- 1、公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- 2、公司不能按期支付本期可转债本息；
- 3、公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4、修订可转换公司债券持有人会议规则；
- 5、其他对债券持有人权益有重大实质影响事项的发生。
- 6、根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司将在本次发行的可转换公司债券募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

#### （十七）本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额不超过人民币 65,000.00 万元（含 65,000.00 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目	79,354.29	60,000.00
2	铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目	10,562.16	5,000.00
	合计	<b>89,916.45</b>	<b>65,000.00</b>

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

#### （十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

#### （十九）募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

#### （二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

#### （二十一）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

##### 1、预计募集资金量

本次发行可转债的预计募集资金为 6.5 亿元（未扣除发行费用）。

## 2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于本公司董事会指定的专项账户。

## （二十二）债券评级

公司聘请大公国际资信评估有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，评级结果为“AA-”级，该级别反映了本次发行的可转债信用质量良好，信用风险较低；大公国际评估有限公司评定本公司主体信用评级为“AA-”级，该级别反映了公司偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响较小，违约风险较低。

## （二十三）承销方式及承销期

### 1、承销方式

本次发行网上、网下认购金额不足 6.5 亿元的部分由主承销商东兴证券股份有限公司包销。

### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2018 年 3 月 7 日至 2018 年 3 月 15 日。

## （二十四）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	780.00
律师费用	70.00
会计师费用	34.00
资信评级费用	25.00
信息披露及路演推介、发行手续费等	96.50
<b>合计</b>	<b>1,005.50</b>

发行费用的实际发生金额会因实际情况略有增减。

## （二十五）本次发行有关的时间及停、复牌安排

日期	事项	停复牌安排
T-2	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演	正常交易

日期	事项	停复牌安排
2018年3月7日	公告》	
T-1 2018年3月8日	原股东优先配售股权登记日 网上路演	正常交易
T 2018年3月9日	刊登《发行提示性公告》 原股东优先认购配售日 网上申购日 确定网上发行数量及对应的网上中签率 网上申购配号	正常交易
T+1 2018年3月12日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 2018年3月13日	刊登《网上中签结果公告》 网上中签投资者足额缴纳认购资金	正常交易
T+3 2018年3月14日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定 最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 2018年3月15日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

## （二十六）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转债发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称：深圳市金新农科技股份有限公司

法定代表人：陈俊海

公司住所：深圳市光明新区光明街道光电北路18号金新农大厦

邮政编码：518107

联系电话：0755-27166396



传真：0755-27166396

## （二）保荐人、主承销商

名称：东兴证券股份有限公司

法定代表人：魏庆华

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

邮编：100032

保荐代表人：邓艳、覃新林

项目协办人：曹阳

项目组其他成员：吴时迪、李浩麒

联系电话：010-66555253

传真：010-66555103

## （三）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张云鹤

签字会计师：齐晓丽、梁明伟

办公地址：杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座

联系电话：020-37600380

传真：020-37606120

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

签字会计师：崔岩、徐冬冬

办公地址：上海市南京东路 61 号 4 楼

联系电话：0755-82584500

传真：0755-82584508

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：石文先

签字会计师：李维、郭幼英、董汉兰、张俊

办公地址：武汉市武昌区东湖路 169 号

联系电话：027-86791379

传真：027-85424329

#### （四）发行人律师事务所

名称：广东华商律师事务所

负责人：高树

经办律师：刘从珍、刘丽萍、周子权

办公地址：深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 22-23 层

联系电话：0755-83025845

传真：0755-83025058

#### （五）资信评级机构

名称：大公国际资信评估有限公司

法定代表人：关建中

评级人员：王晶晶、宋莹莹、刘臻臻

办公地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

联系电话：010-51087768

传真：010-51087768

#### (六) 申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

总经理：王建军

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

#### (七) 证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：周宁

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

#### (八) 收款银行（东兴证券）

名称：中国银行金融中心支行

户名：东兴证券股份有限公司

账号：322056023692

## 第二章 发行人主要股东情况

### 一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司股本总额为 38,084.2772 万股，公司的股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	股份比例（%）
一、限售流通股	68,718,431	18.04
高管锁定股	8,210,291	2.16
首发后限售股	60,508,140	15.89
二、非限售流通股	312,124,341	81.96
三、总股本	380,842,772	100.00

截至 2017 年 6 月 30 日，公司前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	限售股数量（万股）	股东性质
1	新疆成农远大股权投资有限合伙企业	15,596.6967	40.95	0.00	境内非国有法人
2	蔡长兴	2,823.2192	7.41	2,570.0670	境内自然人
3	深圳市金新农饲料股份有限公司—第一期员工持股计划	1,900.00	4.99	1,900.00	其他
4	陈俊海	1,491.2629	3.92	1,121.3238	境内自然人
5	中国工商银行—嘉实策略增长混合型证券投资基金	575.5455	1.51	0.00	其他
6	王坚能	454.2850	1.19	234.4424	境内自然人
7	深圳市众富盈邦投资管理中心（有限合伙）	443.3414	1.16	434.3414	境内非国有法人
8	蔡亚玲	217.1707	0.57	144.7805	境内自然人
9	李重屹	182.4323	0.48	0.00	境内自然人
10	关明阳	161.6072	0.42	161.6072	境内自然人
	合计	23,845.5609	62.60	6,566.5623	-

### 二、控股股东和实际控制人基本情况

#### （一）控股股东基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，新疆成农远大股权投资有限合伙企业（以下简称“成农投资”）148,356,576股，占比38.99%，为公司控股股东。

成农投资系于2004年11月18日设立，现持有新疆维吾尔自治区工商局经济技术开发区分局核发的统一社会信用代码为91650100769169737U的《营业执照》；住所为新疆乌鲁木齐经济技术开发区中亚南路81号宏景大厦15号房间；执行事务合伙人为王坚能；经营范围为“从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行的股票或者受让股权等方式持有上市公司股份”。

## （二）公司不存在实际控制人

公司2011年首次公开发行股份2,400.00万股，公司总股本变更为9,400.00万股，其中控股股东成农投资持股6,716.24万股，占比71.45%。

2013年公司控股股东深圳市成农投资有限公司工商变更企业名称为“新疆成农远大股权投资有限合伙企业”。公司原实际控制人陈俊海先生、王坚能先生、杨华林先生、关明阳先生、郭立新先生、王军先生、刘超先生七人于2010年1月28日签署了《一致行动协议》：各方同意对成农投资、金新农的相关重大事项保持一致行动关系。《一致行动协议》于2014年2月18日到期。经协商，上述七人共同决定自2014年2月18日起解除《一致行动协议》。

鉴于《一致行动协议》解除后，公司单个直接持股股东及间接持股股东持有权益的比例均未超过公司股本总额的30%，且公司所有股东之间不存在一致行动的情形或将导致产生一致行动的情形，亦未通过协议、公司章程或者其他任何安排产生一致行动的情形；因此，公司任何股东均无法单独通过实际支配公司股份表决权决定金新农董事会半数以上成员选任，无法通过实际支配的股份单独决定公司重大事项。

根据上述情况，自陈俊海先生、王坚能先生、杨华林先生、关明阳先生、郭立新先生、王军先生、刘超先生签署《〈一致行动协议〉之解除协议》之日起，公司不存在实际控制人。

## 第三章 财务会计信息

### 一、最近三年一期财务报告审计情况

本公司 2014 年、2015 年财务报表已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告；公司 2016 年财务报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告。公司 2017 年 1-6 月份的财务报表未经审计。

本节的财务会计数据及有关分析引用的财务会计数据，非经特别说明，除 2017 年半年度财务数据外均引自公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度经审计的财务报告。

### 二、发行人财务报表

#### （一）资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	538,902,752.78	403,241,684.31	773,834,069.07	159,449,202.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	953,440.00	6,303,870.00	-
应收票据	330,000.00	2,800,000.00	16,065,641.81	6,950,000.00
应收账款	365,048,558.07	214,995,763.22	174,039,647.58	134,215,077.73
预付款项	63,137,680.82	48,405,306.74	30,968,353.92	34,120,679.19
应收利息		185,725.00	564,125.00	-
应收股利	343,200.00	9,000,000.00	-	-
其他应收款	39,270,148.28	64,140,044.54	8,282,112.10	9,586,553.84
存货	273,679,206.05	418,874,202.42	150,557,495.68	147,925,373.00
其他流动资产	4,892,159.37	30,826,853.48	53,281,243.40	50,000,000.00

<b>流动资产合计</b>	<b>1,285,603,705.37</b>	<b>1,193,423,019.71</b>	<b>1,213,896,558.56</b>	<b>542,246,886.12</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	137,610,514.51	133,343,790.51	72,086,900.00	56,755,500.00
长期股权投资	192,979,288.10	157,002,807.86	102,732,268.91	-
固定资产	748,603,391.56	771,030,210.39	298,596,155.94	235,106,840.29
在建工程	164,860,136.28	99,881,606.17	95,967,645.39	47,757,428.69
生产性生物资产	72,443,961.68	83,219,895.28	-	221,734.38
无形资产	210,471,594.31	215,221,647.46	91,812,616.28	65,065,881.97
商誉	672,066,791.60	672,066,791.60	528,863,657.07	13,190,199.44
长期待摊费用	29,147,239.21	29,479,311.39	17,765,849.54	17,426,529.18
递延所得税资产	26,271,767.27	16,653,994.40	8,311,271.84	4,311,297.04
其他非流动资产	43,973,310.48	36,692,940.24	13,343,022.42	15,636,450.87
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,298,427,995.00</b>	<b>2,214,592,995.30</b>	<b>1,229,479,387.39</b>	<b>455,471,861.86</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,584,031,700.37</b>	<b>3,408,016,015.01</b>	<b>2,443,375,945.95</b>	<b>997,718,747.98</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	900,000,000.00	594,500,000.00	280,000,000.00	-
应付票据	10,000,000.00	5,683,180.00	13,365,845.00	8,485,029.90
应付账款	195,542,993.04	283,971,626.45	207,417,822.82	92,604,107.16
预收款项	40,848,070.32	25,369,346.85	18,570,258.30	16,119,319.22
应付职工薪酬	26,923,296.44	43,990,069.72	28,097,881.23	21,551,895.22
应交税费	16,687,517.37	17,362,175.70	17,948,492.60	6,109,895.51
应付利息	1,101,660.30	938,762.67	497,663.28	-
其他应付款	53,797,692.39	114,912,249.71	161,588,018.26	20,532,000.28
一年内到期的非流动负债	52,500,000.00	45,000,000.00	-	-
其他流动负债	6,276,801.10	10,408,704.32	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,303,678,030.96</b>	<b>1,142,136,115.42</b>	<b>727,485,981.49</b>	<b>165,402,247.29</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	50,715,000.00	138,715,000.00	29,835,000.00	-
应付债券		-	-	-
递延收益	27,823,252.74	30,822,259.30	23,482,845.94	3,325,160.09
递延所得税负债	4,940,445.31	5,443,447.65	6,538,538.35	-
其他非流动负债	210,000,000.00	135,000,000.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>293,478,698.05</b>	<b>309,980,706.95</b>	<b>59,856,384.29</b>	<b>3,325,160.09</b>

负债合计	1,597,156,729.01	1,452,116,822.37	787,342,365.78	168,727,407.38
所有者权益：				
股本	380,842,772.00	380,842,772.00	383,173,719.00	310,200,000.00
资本公积	898,924,318.26	898,871,590.58	896,294,197.39	303,290,893.38
盈余公积	48,849,226.26	48,849,226.26	31,163,211.90	24,695,517.15
未分配利润	328,278,717.68	321,907,411.91	237,897,139.43	171,837,229.32
归属于母公司所有者权益合计	1,656,895,034.20	1,650,471,000.75	1,548,528,267.72	810,023,639.85
少数股东权益	329,979,937.16	305,428,191.89	107,505,312.45	18,967,700.75
所有者权益合计	1,986,874,971.36	1,955,899,192.64	1,656,033,580.17	828,991,340.60
负债和所有者权益总计	3,584,031,700.37	3,408,016,015.01	2,443,375,945.95	997,718,747.98

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	322,899,329.67	203,433,736.78	626,687,800.81	71,665,501.97
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	953,440.00	4,803,870.00	-
应收票据	-	-	-	2,800,000.00
应收账款	80,518,772.55	1,660,068.32	11,801,275.85	22,695,039.09
预付款项	10,562,860.53	1,041,354.70	3,523,491.21	6,047,571.33
应收利息	-	185,725.00	564,125.00	-
应收股利	343,200.00	9,000,000.00	-	-
其他应收款	158,763,223.51	97,661,955.96	47,529,070.73	86,509,322.62
存货	727,234.51	739,267.53	17,794,700.30	21,309,229.03
其他流动资产	1,506,587.69	1,506,587.69	50,019,552.00	50,000,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>575,321,208.46</b>	<b>316,182,135.98</b>	<b>762,723,885.90</b>	<b>261,026,664.04</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	77,815,369.51	80,563,790.51	68,566,900.00	56,755,500.00
长期股权投资	2,250,254,655.20	2,066,157,862.21	1,346,249,565.24	604,767,431.66
固定资产	97,476,569.54	99,823,543.84	10,103,581.79	10,423,624.68
在建工程	21,645,325.03	-	54,758,234.49	28,654,485.06



无形资产	9,481,637.26	9,316,235.03	8,515,996.36	8,632,597.32
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,041,853.00	80,850.00	110,250.00	192,035.00
递延所得税资产	6,434,066.69	1,737,316.89	1,015,448.90	1,120,315.79
其他非流动资产	4,865,617.48	4,407,610.82	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,469,015,093.71</b>	<b>2,262,087,209.30</b>	<b>1,489,319,976.78</b>	<b>710,545,989.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,044,336,302.17</b>	<b>2,578,269,345.28</b>	<b>2,252,043,862.68</b>	<b>971,572,653.55</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	873,500,000.00	578,000,000.00	280,000,000.00	-
应付票据	10,000,000.00	5,683,180.00	13,365,845.00	8,485,029.90
应付账款	10,267,293.64	1,528,071.06	29,131,202.77	23,937,275.46
预收款项	11,299,790.65	9,362,831.40	15,901,987.59	2,196,909.97
应付职工薪酬	2,783,579.00	7,186,514.11	11,783,826.00	10,370,946.14
应交税费	1,311,251.15	387,716.24	1,711,241.40	25,761.27
应付利息	1,101,660.30	938,762.67	497,663.28	-
其他应付款	478,491,910.17	340,715,840.25	480,092,430.85	238,102,998.50
一年内到期的非流动负债	52,500,000.00	45,000,000.00	-	-
其他流动负债	625,000.00	625,000.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,441,880,484.91</b>	<b>989,427,915.73</b>	<b>832,484,196.89</b>	<b>283,118,921.24</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	50,715,000.00	80,715,000.00	29,835,000.00	
递延收益	3,217,500.00	3,160,000.00	4,410,000.00	2,855,000.00
递延所得税负债	-	-	81,963.00	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>53,932,500.00</b>	<b>83,875,000.00</b>	<b>34,326,963.00</b>	<b>2,855,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,495,812,984.91</b>	<b>1,073,302,915.73</b>	<b>866,811,159.89</b>	<b>285,973,921.24</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	380,842,772.00	380,842,772.00	383,173,719.00	310,200,000.00
资本公积	903,379,590.16	903,379,590.16	901,048,644.16	308,045,340.15
盈余公积	48,899,048.32	48,899,048.32	31,213,033.96	24,745,339.21
未分配利润	215,401,906.78	171,845,019.07	69,797,305.67	42,608,052.95
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,548,523,317.26</b>	<b>1,504,966,429.55</b>	<b>1,385,232,702.79</b>	<b>685,598,732.31</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,044,336,302.17</b>	<b>2,578,269,345.28</b>	<b>2,252,043,862.68</b>	<b>971,572,653.55</b>

## (二) 利润表

### 1、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,489,442,505.88</b>	<b>2,762,858,232.92</b>	<b>2,504,853,176.52</b>	<b>1,987,826,458.90</b>
其中：营业收入	1,489,442,505.88	2,762,858,232.92	2,504,853,176.52	1,987,826,458.90
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,412,280,410.62</b>	<b>2,687,435,173.30</b>	<b>2,393,715,119.38</b>	<b>1,908,634,721.94</b>
其中：营业成本	1,190,149,578.59	2,347,312,903.61	2,153,388,416.38	1,706,149,595.33
税金及附加	3,918,515.09	6,176,353.71	1,450,995.86	413,713.29
销售费用	66,645,817.83	122,176,833.34	95,993,595.61	91,928,549.82
管理费用	116,742,352.51	182,724,584.47	126,000,251.36	106,973,287.55
财务费用	26,207,653.56	24,150,810.40	11,875,341.95	-2,082,917.94
资产减值损失	8,616,493.04	4,893,687.77	5,006,518.22	5,252,493.89
加：公允价值变动收益	-	-718,420.00	546,420.00	-
投资收益	21,285,561.67	113,905,710.83	20,224,599.64	857,596.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,776,480.25	94,667,907.64	13,041,433.58	-
其他收益	313,939.27	-	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>98,761,596.20</b>	<b>188,610,350.45</b>	<b>131,909,076.78</b>	<b>80,049,333.59</b>
加：营业外收入	11,681,234.27	7,929,246.34	6,745,488.70	3,455,616.09
其中：非流动资产处置利得	3,115,198.41	931,166.41	589,802.80	379,161.27
减：营业外支出	8,048,044.36	5,831,612.00	5,759,777.55	2,209,025.34
其中：非流动资产处置损失	4,454,114.87	2,174,878.40	1,484,909.44	1,797,437.20
<b>四、利润总额</b>	<b>102,394,786.11</b>	<b>190,707,984.79</b>	<b>132,894,787.93</b>	<b>81,295,924.34</b>
减：所得税费用	6,233,055.16	16,443,202.73	25,381,048.19	18,701,215.57
<b>五、净利润</b>	<b>96,161,730.95</b>	<b>174,264,782.06</b>	<b>107,513,739.74</b>	<b>62,594,708.77</b>
归属于母公司所有者的净利润	63,452,036.37	158,822,702.64	103,547,604.86	61,018,109.95
少数股东损益	32,709,694.58	15,442,079.42	3,966,134.88	1,576,598.82
六、其他综合收益的税后净额				

七、综合收益总额	96,161,730.95	174,264,782.06	107,513,739.74	62,594,708.77
归属于母公司所有者的综合收益总额	<b>63,452,036.37</b>	<b>158,822,702.64</b>	<b>103,547,604.86</b>	<b>61,018,109.95</b>
归属于少数股东的综合收益总额	32,709,694.58	15,442,079.42	3,966,134.88	1,576,598.82

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>245,472,850.35</b>	<b>475,681,530.41</b>	<b>677,115,051.66</b>	<b>492,737,211.17</b>
<b>减：营业成本</b>	<b>223,957,975.19</b>	<b>395,882,285.85</b>	<b>574,650,364.38</b>	<b>419,754,834.35</b>
税金及附加	198,044.33	525,357.58	792,456.01	235,580.42
销售费用	3,583,135.23	12,468,290.09	19,220,349.89	24,163,013.87
管理费用	27,045,184.58	54,560,062.69	46,102,711.34	46,675,455.03
财务费用	19,837,332.40	20,442,841.02	11,002,773.27	-1,994,181.12
资产减值损失	3,946,044.62	-1,810,493.50	-1,530,217.79	-2,425.38
加：公允价值变动收益	0.00	-718,420.00	546,420.00	-
投资收益	127,019,234.51	183,780,192.82	41,371,514.08	857,596.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,833,392.99	76,542,050.17	13,041,433.58	-
<b>二、营业利润</b>	<b>93,924,368.51</b>	<b>176,674,959.50</b>	<b>68,794,548.64</b>	<b>4,762,530.63</b>
加：营业外收入	2,016,500.00	1,547,669.19	2,387,561.95	1,168,409.63
其中：非流动资产处置利得	-	17,819.77	10,341.71	-
减：营业外支出	-	2,166,316.12	2,269,022.02	3,177.61
其中：非流动资产处置损失	-	159,455.80	12,169.01	2,942.38
<b>三、利润总额</b>	<b>95,940,868.51</b>	<b>176,056,312.57</b>	<b>68,913,088.57</b>	<b>5,927,762.65</b>
减：所得税费用	-4,696,749.80	-803,830.99	4,236,141.10	992,256.45
<b>四、净利润</b>	<b>100,637,618.31</b>	<b>176,860,143.56</b>	<b>64,676,947.47</b>	<b>4,935,506.20</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>100,637,618.31</b>	<b>176,860,143.56</b>	<b>64,676,947.47</b>	<b>4,935,506.20</b>

### (三) 现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,373,267,539.77	2,754,382,897.09	2,591,965,428.19	1,909,114,520.14
收到的税费返还	-	-	5,896.78	-
收到其他与经营活动有关的现金	28,416,652.25	43,749,650.37	26,033,427.77	9,505,943.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,401,684,192.02</b>	<b>2,798,132,547.46</b>	<b>2,618,004,752.74</b>	<b>1,918,620,463.29</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,102,617,950.60	2,433,044,999.90	2,052,324,074.73	1,715,498,819.35
支付给职工以及为职工支付的现金	137,987,796.95	183,888,981.52	123,399,867.19	106,375,268.87
支付的各项税费	26,404,662.23	60,981,307.71	36,846,962.47	16,231,266.84
支付其他与经营活动有关的现金	103,754,289.99	168,885,272.69	119,808,074.17	90,145,562.24
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,370,764,699.77</b>	<b>2,846,800,561.82</b>	<b>2,332,378,978.56</b>	<b>1,928,250,917.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,919,492.25</b>	<b>-48,668,014.36</b>	<b>285,625,774.18</b>	<b>-9,630,454.01</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	3,233,276.00	15,590,400.00	128,509,259.88	235,257,727.45
取得投资收益收到的现金	9,003,287.67	19,237,803.19	1,710,821.92	2,079,869.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,572,752.55	3,981,953.85	8,780,497.39	896,196.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	329,221.41	-	13,865,077.51	-
收到其他与投资活动有关的现金	80,603,873.56	171,335,450.00	151,303,888.70	111,034,101.71
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>106,742,411.19</b>	<b>210,145,607.04</b>	<b>304,169,545.40</b>	<b>349,267,895.10</b>

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	98,708,039.27	131,683,250.58	94,464,586.74	46,316,952.96
投资支付的现金	54,100,696.88	211,986,190.51	188,151,400.00	289,235,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	509,726,338.72	92,513,778.87	-
支付其他与投资活动有关的现金	59,306,433.56	134,683,440.00	200,000,000.00	80,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>212,115,169.71</b>	<b>988,079,219.81</b>	<b>575,129,765.61</b>	<b>415,552,452.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-105,372,758.52</b>	<b>-777,933,612.77</b>	<b>-270,960,220.21</b>	<b>-66,284,557.86</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	7,700,000.00	39,317,000.00	338,657,023.02	1,250,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,700,000.00	39,317,000.00	13,800,000.00	1,250,000.00
取得借款收到的现金	574,500,000.00	1,028,870,000.00	529,835,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	78,052,639.83	154,799,016.35	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>660,252,639.83</b>	<b>1,222,986,016.35</b>	<b>868,492,023.02</b>	<b>1,250,000.00</b>
偿还债务支付的现金	349,500,000.00	690,850,000.00	220,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	99,212,865.64	85,224,333.58	48,772,711.95	56,852,120.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	15,000,000.00	2,450,000.00	3,200,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,425,446.17	4,064,754.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>450,138,311.81</b>	<b>780,139,087.58</b>	<b>268,772,711.95</b>	<b>61,852,120.21</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>210,114,328.02</b>	<b>442,846,928.77</b>	<b>599,719,311.07</b>	<b>-60,602,120.21</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物	6.72	-24.38	1.67	115.5

的影响				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>135,661,068.47</b>	<b>-383,754,722.74</b>	<b>614,384,866.71</b>	<b>-136,517,016.58</b>
加：期初现金及现金等价物余额	390,079,346.33	773,834,069.07	159,449,202.36	295,966,218.94
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>525,740,414.80</b>	<b>390,079,346.33</b>	<b>773,834,069.07</b>	<b>159,449,202.36</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	285,059,583.37	334,495,208.31	733,876,047.48	478,675,135.92
收到其他与经营活动有关的现金	1,952,908,774.21	3,290,101,805.74	162,158,475.30	1,693,629,908.48
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,237,968,357.58</b>	<b>3,624,597,014.05</b>	<b>896,034,522.78</b>	<b>2,172,305,044.40</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	217,897,220.11	1,655,922,900.78	571,047,740.60	457,237,756.89
支付给职工以及为职工支付的现金	21,318,287.83	48,224,262.76	35,740,653.27	38,881,275.85
支付的各项税费	1,187,373.31	11,428,465.83	7,495,190.86	2,870,311.61
支付其他与经营活动有关的现金	1,935,043,972.12	1,939,302,215.43	34,643,550.90	1,452,409,083.88
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,175,446,853.37</b>	<b>3,654,877,844.80</b>	<b>648,927,135.63</b>	<b>1,951,398,428.23</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>62,521,504.21</b>	<b>-30,280,830.75</b>	<b>247,107,387.15</b>	<b>220,906,616.17</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	2,748,421.00	15,590,400.00	119,824,308.58	235,257,727.45
取得投资收益收到的现金	114,800,000.00	21,638,142.65	44,973,480.53	2,379,047.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	87,092.00	68,581.20	52,000.00

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	63,750,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	60,603,873.56	127,715,450.00	147,767,000.12	81,450,876.71
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>178,152,294.56</b>	<b>165,031,084.65</b>	<b>376,383,370.43</b>	<b>319,139,651.42</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,586,766.59	25,549,136.60	30,812,226.85	19,997,517.00
投资支付的现金	194,664,096.88	773,135,540.43	179,811,400.00	289,235,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	588,832,483.61	137,899,709.48
支付其他与投资活动有关的现金	59,306,433.56	74,583,440.00	200,000,000.00	80,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>287,557,297.03</b>	<b>873,268,117.03</b>	<b>999,456,110.46</b>	<b>527,132,726.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-109,405,002.47</b>	<b>-708,237,032.38</b>	<b>-623,072,740.03</b>	<b>-207,993,075.06</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	665,977,023.01	-
取得借款收到的现金	540,000,000.00	1,027,870,000.00	529,835,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3,052,639.83	4,799,016.35	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>543,052,639.83</b>	<b>1,032,669,016.35</b>	<b>1,195,812,023.01</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	301,000,000.00	633,990,000.00	220,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,278,109.23	79,350,438.87	44,824,372.96	56,626,911.89
支付其他与筹资活动有关的现金	1,425,446.17	4,064,754.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>376,703,555.40</b>	<b>717,405,192.87</b>	<b>264,824,372.96</b>	<b>56,626,911.89</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>166,349,084.43</b>	<b>315,263,823.48</b>	<b>930,987,650.05</b>	<b>-56,626,911.89</b>
<b>四、汇率变动对现</b>	<b>6.72</b>	<b>-24.38</b>	<b>1.67</b>	<b>115.5</b>

金及现金等价物的影响				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>119,465,592.89</b>	<b>-423,254,064.03</b>	<b>555,022,298.84</b>	<b>-43,713,255.28</b>
加：期初现金及现金等价物余额	203,433,736.78	626,687,800.81	71,665,501.97	115,378,757.25
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>322,899,329.67</b>	<b>203,433,736.78</b>	<b>626,687,800.81</b>	<b>71,665,501.97</b>



### 三、发行人近三年一期合并报表范围的变化

发行人最近三年一期合并报表范围符合财政部及《企业会计准则》的相关规定。发行人最近三年一期合并报表范围变化情况及原因如下：

#### （一）2017年1-6月合并报表范围的变化

公司本年纳入合并财务报表范围的子公司（项目部）共有67家，合并范围比上年度增加4家。

##### 1、新增子公司情况

序号	名称	变更原因
1	南平市金新农生态养殖有限公司	新设成立
2	五常市润农科技有限公司	新设成立
3	深圳市金猪巴巴食品有限公司	新设成立
4	湖北京汉生态农业有限公司	新设成立
5	荆门天种生态农牧有限公司	新设成立

##### 2、减少子公司情况

2016年3月，本公司之下属子公司深圳市前海大易技术开发有限公司（以下简称“前海大易技术”）与秦楠、周晓斌、冯岑共同设立深圳市金锐生物科技有限公司。金锐生物成立于2016年3月14日，取得深圳市市场监督管理局颁发的营业执照（统一社会信用代码：91440300MA5D8ELDXX），公司注册资本为300万元，由前海大易技术、秦楠、周晓斌、冯岑分别出资51%、39%、5%、5%，出资方式为货币资金出资。2016年5月，前海大易技术出资183万元，其中30万元为替周晓斌、冯岑出资。本公司将其纳入合并范围。2017年3月，前海大易技术以33万元价款处置11%股权转让给杭州拓宏生物科技有限公司，前海大易技术对金锐生物的持股比例由之前51%股权变更为40%。因控制权发生改变，本公司自2017年3月31日不再将其纳入合并范围。

#### （二）2016年合并报表范围的变化

公司本年纳入合并财务报表范围的子公司（项目部）共有63家，合并范围比上年度增加35家，具体情况如下表所示：

序号	名称	变更原因
1	福建一春农业发展有限公司	非同一控制下企业合并
2	南平市一春种猪育种有限公司	福建一春子公司
3	漳州原大禾农业生态园有限公司	福建一春子公司
4	武汉天种畜牧有限责任公司	非同一控制下企业合并
5	武汉市黄浦区大白畜牧有限责任公司	武汉天种子子公司
6	武汉天种青草湖养殖有限公司	武汉天种子子公司
7	武汉天露雨润农业开发有限公司	武汉天种子子公司
8	福建天种金沙种猪养殖有限公司	武汉天种子子公司
9	福建天种森辉种猪有限公司	武汉天种子子公司
10	福建天辉畜牧有限公司	武汉天种子子公司
11	鹿邑县天种仙源畜牧养殖有限公司	武汉天种子子公司
12	漯河天种畜牧有限公司	武汉天种子子公司
13	鹤壁朝歌天种牧业有限公司	武汉天种子子公司
14	江西天种贵溪畜牧养殖有限公司	武汉天种子子公司
15	湖南天种兴农养殖有限公司	武汉天种子子公司
16	湖南天种兴农水产养殖有限公司	武汉天种子子公司
17	韶关市武江区优百特养殖有限公司	非同一控制下企业合并
18	武汉新跨越农牧服务有限公司	新设子公司
19	深圳市新金农投资有限公司	新设子公司
20	深圳市前海大易技术开发有限公司	新设子公司
21	深圳市百澳飞生物技术有限公司	新设子公司
22	深圳市成农生物研究院有限公司	新设子公司
23	深圳市金新农生物产业孵化器服务有限公司	新设子公司
24	深圳市金锐生物科技有限公司	新设子公司
25	深圳市成农生物材料有限公司	新设子公司
26	随州市神威动物药业有限责任公司生产经营项目部	新设
27	深圳市金成实验动物科技有限公司	新设子公司
28	武汉云上共享企业管理咨询有限公司	新设子公司
29	深圳市网间云信息技术有限公司。	新设子公司
30	深圳市盈移富动文化科技有限公司	新设子公司
31	深圳市金知猪农牧有限公司	新设子公司
32	铁力市金新农生态农牧有限公司	新设子公司

33	福建中农融信融资租赁有限公司	新设子公司
34	深圳市金新农东进产业投资合伙企业（有限合伙）	新设子公司
35	深汕特别合作区金新农生物育种科技有限公司	新设子公司

备注：2016年，公司之子公司华扬药业与随州市神威动物药业有限责任公司签订合作经营协议，双方同意组建兽药生产经营项目部，共投资200万元，其中华扬药业投资140万元占比70%，随州市神威动物药业有限责任公司投资60万元占比30%。2016年本公司出资140万元，本公司将随州市神威动物药业有限责任公司生产经营项目部纳入合并范围。

### （三）2015年合并报表范围的变化

2015年公司纳入合并财务报表范围新增子公司12家，减少子公司4家，具体情况如下表所示：

#### 1、新增加子公司情况

序号	名称	变更原因
1	深圳市前海易诚贸易有限公司	非同一控制下企业合并
2	武汉华扬动物药业有限责任公司	非同一控制下企业合并
3	武汉华扬天乐动物保健品有限公司	华扬药业子公司
4	武汉华扬华信动物科技有限公司	华扬药业子公司
5	武汉奥力生物科技有限公司	华扬药业子公司
6	武汉金扬旭动物保健管理有限公司	华扬药业子公司
7	洛阳金新农新大饲料有限公司	非同一控制下企业合并
8	深圳市盈华讯方通信技术有限公司	非同一控制下企业合并
9	浙江成农饲料有限公司	新设子公司
10	湖北金新农饲料有限公司	新设子公司
11	扬州加农畜牧科技有限公司	新设子公司
12	深圳有极信息科技有限公司	新设子公司

#### 2、减少子公司情况

序号	名称	变更原因
1	惠州市成农生物技术有限公司	处置子公司
2	加农（上海）畜牧科技有限公司	处置子公司
3	扬州加农畜牧科技有限公司	处置子公司

4	肇东市金新农商贸有限公司	清算子公司
---	--------------	-------

#### (四) 2014 年合并报表范围的变化

2014 年公司纳入合并财务报表范围的新增子公司 3 家, 具体情况如下表所示:

序号	名称	变更原因
1	加农(上海)畜牧科技有限公司	新设子公司
2	深圳市前海成农投资发展有限公司	新设子公司
3	安徽金新农生物饲料有限公司	新设子公司

#### 四、发行人最近三年一期主要财务指标

##### (一) 净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券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)》(证监会公告[2010]2 号)的规定, 发行人最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下:

2017 年 1-6 月	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	3.79%	0.17	0.17
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.72%	0.16	0.16
2016 年度	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	9.96%	0.42	0.42
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.15%	0.34	0.34
2015 年度	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	12.31%	0.33	0.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.37%	0.31	0.31

2014 年度	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.51%	0.20	0.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.67%	0.17	0.17

## (二) 其它财务指标

指标	2017 年 1-6 月/ 2017 年 6 月末	2016 年度/ 2016 年末	2015 年度/ 2015 年末	2014 年度/ 2014 年末
流动比率	0.99	1.04	1.67	3.28
速动比率	0.78	0.68	1.46	2.38
资产负债率（合并）	44.56%	42.61%	32.22%	16.91%
资产负债率（母公司）	49.13%	41.63%	38.49%	29.43%
利息保障倍数	4.75	8.31	9.83	180.81
应收账款周转率	5.14	14.20	16.25	21.09
存货周转率	3.44	8.24	14.43	10.63
研发费用 占营业收入比	1.62%	1.74%	1.21%	2.08%

计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=息税前利润/利息支出；

应收账款周转率=营业收入×2/（应收账款期初账面价值+应收账款期末账面价值）

存货周转率=营业成本×2/（存货期初账面价值+存货期末账面价值）

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

## 五、2017 年三季报情况

公司 2017 年第三季度财务报告已于 2017 年 10 月 24 日在《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）进行了披露。

## 第四章 管理层讨论与分析

公司管理层结合公司最近三年一期的财务报表，对财务状况分析、盈利能力分析、现金流量分析、报告期内资本性支出情况以及财务状况和盈利能力趋势进行了如下分析。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 资产状况分析

##### 1、资产结构

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	128,560.37	35.87	119,342.30	35.02	121,389.66	49.68	54,224.69	54.35
非流动资产	229,842.80	64.13	221,459.30	64.98	122,947.94	50.32	45,547.19	45.65
<b>资产总计</b>	<b>358,403.17</b>	<b>100.00</b>	<b>340,801.60</b>	<b>100.00</b>	<b>244,337.59</b>	<b>100.00</b>	<b>99,771.87</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，发行人总资产分别为 99,771.87 万元、244,337.59 万元、340,801.60 万元和 358,403.17 万元，呈快速增长的态势。

从资产结构来看，报告期各期末流动资产占总资产的比例分别为 54.35%、49.68%、35.02% 和 35.87%；非流动资产占总资产的比例分别为 45.65%、50.32%、64.98% 和 64.13%。2016 年末，发行人资产总额较 2015 年末增加 96,464.01 万元，主要系发行人于 2016 年完成对福建一春、武汉天种等公司的收购，将其纳入合并报表范围以及公司自身业务扩张带来的资产规模增长所致；2015 年末，公司资产总额较 2014 年末增加 144,565.72 万元，主要系发行人于 2015 年完成对盈华讯方、洛阳金新农、华扬药业等多个公司的收购，纳入合并报表以及发行股份购买资产同时配套募集资金 33,930.00 万元所致。

## 2、流动资产结构及变动分析

报告期各期末，公司流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	53,890.28	41.92	40,324.17	33.79	77,383.41	63.75	15,944.92	29.41
交易性金融资产	-	-	95.34	0.08	630.39	0.52	-	-
应收票据	33.00	0.03	280.00	0.23	1,606.56	1.32	695.00	1.28
应收账款	36,504.86	28.40	21,499.58	18.02	17,403.96	14.34	13,421.51	24.75
预付款项	6,313.77	4.91	4,840.53	4.06	3,096.84	2.55	3,412.07	6.29
应收利息	-	-	18.57	0.02	56.41	0.05	-	-
应收股利	34.32	0.03	900.00	0.75	-	-	-	-
其他应收款	3,927.01	3.05	6,414.00	5.37	828.21	0.68	958.66	1.77
存货	27,367.92	21.29	41,887.42	35.10	15,055.75	12.40	14,792.54	27.28
其他流动资产	489.22	0.38	3,082.69	2.58	5,328.12	4.39	5,000.00	9.22
<b>合计</b>	<b>128,560.37</b>	<b>100.00</b>	<b>119,342.30</b>	<b>100.00</b>	<b>121,389.66</b>	<b>100.00</b>	<b>54,224.69</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货、预付款项及其他应收款构成。

## 3、非流动资产结构及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
可供出售金融资产	13,761.05	5.99	13,334.38	6.02	7,208.69	5.86	5,675.55	12.46
长期股权投资	19,297.93	8.40	15,700.28	7.09	10,273.23	8.36	0.00	0.00
固定资产	74,860.34	32.57	77,103.02	34.82	29,859.62	24.29	23,510.68	51.62
在建工程	16,486.01	7.17	9,988.16	4.51	9,596.76	7.81	4,775.74	10.49
生产性生物资产	7,244.40	3.15	8,321.99	3.76	-	-	22.17	0.05

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
无形资产	21,047.16	9.16	21,522.16	9.72	9,181.26	7.47	6,506.59	14.29
商誉	67,206.68	29.24	67,206.68	30.35	52,886.37	43.02	1,319.02	2.90
长期待摊费用	2,914.72	1.27	2,947.93	1.33	1,776.58	1.44	1,742.65	3.83
递延所得税资产	2,627.18	1.14	1,665.40	0.75	831.13	0.68	431.13	0.95
其他非流动资产	4,397.33	1.91	3,669.29	1.66	1,334.30	1.09	1,563.65	3.43
<b>非流动资产合计</b>	<b>229,842.80</b>	<b>100.00</b>	<b>221,459.30</b>	<b>100.00</b>	<b>122,947.94</b>	<b>100.00</b>	<b>45,547.19</b>	<b>100.00</b>

公司非流动资产主要由固定资产、商誉、在建工程、无形资产、长期股权投资、可供出售金融资产、生产性生物资产构成，报告期各期末，上述资产占非流动资产的比例分别为 91.79%、96.79%、96.26%及 95.68%，其他非流动资产主要包括预付的土地款、软件款和其他长期资产款项，以及长期经营租赁的经营性资产。

## (二) 负债结构及变动分析

### 1、负债结构及变动分析

报告期内，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	90,000.00	56.35	59,450.00	40.94	28,000.00	35.56	-	-
应付票据	1,000.00	0.63	568.32	0.39	1,336.58	1.70	848.50	5.03
应付账款	19,554.30	12.24	28,397.16	19.56	20,741.78	26.34	9,260.41	54.88
预收款项	4,084.81	2.56	2,536.93	1.75	1,857.03	2.36	1,611.93	9.55
应付职工薪酬	2,692.33	1.69	4,399.01	3.03	2,809.79	3.57	2,155.19	12.77
应交税费	1,668.75	1.04	1,736.22	1.20	1,794.85	2.28	610.99	3.62
应付利息	110.17	0.07	93.88	0.06	49.77	0.06	-	-
其他应付款	5,379.77	3.37	11,491.22	7.91	16,158.80	20.52	2,053.20	12.17
一年内到期非流动负债	5,250.00	3.29	4,500.00	3.10	-	-	-	-
其他流动负债	627.68	0.39	1,040.87	0.72	-	-	-	-
<b>流动负债合</b>	<b>130,367.80</b>	<b>81.62</b>	<b>114,213.61</b>	<b>78.65</b>	<b>72,748.60</b>	<b>92.40</b>	<b>16,540.22</b>	<b>98.03</b>



计								
长期借款	5,071.50	3.18	13,871.50	9.55	2,983.50	3.79	-	-
递延收益	2,782.33	1.74	3,082.23	2.12	2,348.28	2.98	332.52	1.97
递延所得税负债	494.04	0.31	544.34	0.37	653.85	0.83	-	-
其他非流动负债	21,000.00	13.15	13,500.00	9.30	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>29,347.87</b>	<b>18.38</b>	<b>30,998.07</b>	<b>21.35</b>	<b>5,985.64</b>	<b>7.60</b>	<b>332.52</b>	<b>1.97</b>
<b>负债合计</b>	<b>159,715.67</b>	<b>100.00</b>	<b>145,211.68</b>	<b>100.00</b>	<b>78,734.24</b>	<b>100.00</b>	<b>16,872.74</b>	<b>100.00</b>

由上表可知，发行人负债以流动负债为主，报告期内，流动负债占总负债的比例为 98.03%、92.40%、78.65%和 81.62%。2015 年末负债总额较 2014 年末增加 61,861.50 万元，主要系发行人 2015 年新增短期借款 28,000.00 万元和长期借款 2,983.50 万元，以及发行人当年收购盈华讯方、华扬药业等公司并纳入合并报表所致。2016 年末，发行人负债总额较 2015 年末增加 66,477.45 万元，主要系发行人现金收购武汉天种、福建一春控股权并将其纳入合并报表范围，同时增加长期借款 10,880.00 万元，以及为补充流动资金增加短期借款 31,450.00 万元所致。

### （三）主要财务指标分析

指标	2017 年 1-6 月/ 2017 年 6 月末	2016 年度/ 2016 年末	2015 年度/ 2015 年末	2014 年度/ 2014 年末
流动比率	0.99	1.04	1.67	3.28
速动比率	0.78	0.68	1.46	2.38
资产负债率（合并）	44.56%	42.61%	32.22%	16.91%
利息保障倍数	4.75	8.31	9.83	180.81
应收账款周转率	5.14	14.20	16.25	21.09
存货周转率	3.44	8.24	14.43	10.63

备注：上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额；
- （4）利息保障倍数=息税前利润/利息支出；
- （5）应收账款周转率=营业收入×2/（应收账款期初账面价值+应收账款期末账面价值）
- （6）存货周转率=营业成本×2/（存货期初账面价值+存货期末账面价值）

#### 1、资产周转能力分析

2014至2016年，发行人应收账款周转率逐年下降，主要系公司经营规模扩大，直销客户增加导致应收账款总额增加，以及发行人因收购子公司股权新增纳入合并范围主体较多同时导致应收账款总额增加所致。

2016年发行人存货周转率较2015年下降一方面因为期末存货余额增加导致周转率降低，另外一方面因为2016年养殖板块纳入合并范围，生物资产的存货周转率低于饲料周转率所致；存货增加情况具体如下：

(1) 新增合并范围的武汉天种、福建一春存货导致公司存货增加1.33亿元；

(2) 每年农历年前需做饲料原料备货，由于2017年农历春节是2017年1月28日，较2016年春节2016年2月19日提前22天，饲料原料备货提前，集中在元旦前即报告期末，导致原料库存增加9,317万元。

同时，随着公司业务规模的增长，公司存货余额有着一定程度的增长，但公司将进一步加强存货的管理能力，合理制定采购、生产计划以及设定科学的安全库存量，对存货实现有效管理。同时，未来公司会加强对收购子公司的整合管理，进一步提升其存货管理能力。

报告期内，发行人资产流动性较好，运营能力良好。

## 2、偿债能力分析

报告期内，发行人流动比率及速动比率小幅下降，主要系随着自身业务快速发展及外延式的扩张，发行人持续增加短期借款以满足不断提升的资金需求，致使流动负债不断上升。

2014-2016年，发行人业务进一步扩展和股权并购导致资产负债率从16.91%增长至42.61%，虽有所上升，但是仍处于安全范围内，且发行人主业和收购项目盈利状况良好，公司的风控体系也已逐步扩展到多领域、多环节，预期发行人资金流将持续保持健康态势。

报告期内，发行人利息保障倍数出现持续下降，主要系公司短期借款及长期借款增加导致公司利息支出持续增加所致。

## 二、发行人的盈利能力分析

公司报告期内营业收入、利润情况具体如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	148,944.25	276,285.82	250,485.32	198,782.65
营业成本	119,014.96	234,731.29	215,338.84	170,614.96
营业利润	9,876.16	18,861.04	13,190.91	8,004.93
利润总额	10,239.48	19,070.80	13,289.48	8,129.59
净利润	<b>9,616.17</b>	<b>17,426.48</b>	<b>10,751.37</b>	<b>6,259.47</b>
归属于母公司所有者的净利润	<b>6,345.20</b>	<b>15,882.27</b>	<b>10,354.76</b>	<b>6,101.81</b>

报告期内，发行人营业收入和净利润均实现稳定增长。发行人营业收入主要来源于饲料业务。2014至2016年度，发行人营业收入分别为198,782.65万元、250,485.32万元和276,285.82万元，收入规模实现较大增长；同期净利润分别为6,259.47万元、10,751.37万元和17,426.48万元，盈利能力快速提升。

### （一）营业收入情况

#### 1、营业收入构成及分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务收入	148,647.98	99.80	275,442.38	99.69	249,578.35	99.64	198,032.02	99.62
其他业务收入	296.27	0.20	843.45	0.31	906.97	0.36	750.63	0.38
营业收入合计	<b>148,944.25</b>	<b>100.00</b>	<b>276,285.82</b>	<b>100.00</b>	<b>250,485.32</b>	<b>100.00</b>	<b>198,782.65</b>	<b>100.00</b>

发行人主营业务包括饲料加工、畜牧养殖、电信增值服务、原料贸易和动物保健等业务。报告期各期，发行人主营业务收入占营业收入比例均在99%以上，主营业务占比较大。

#### 2、主营业务收入构成及分析

报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

产品类型	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
<b>饲料业务</b>	<b>105,444.49</b>	<b>70.94</b>	<b>235,671.48</b>	<b>85.56</b>	<b>192,917.99</b>	<b>77.30</b>	<b>195,905.24</b>	<b>98.93</b>
猪用配合料	85,318.70	57.40	183,577.33	66.65	149,536.17	59.92	135,186.17	68.26
猪用预混料	3,406.20	2.29	6,918.42	2.51	8,552.00	3.43	10,254.39	5.18
猪用浓缩料	13,346.88	8.98	37,215.31	13.51	27,342.15	10.96	36,337.49	18.35
其他饲料	3,372.70	2.27	7,960.42	2.89	7,487.67	3.00	14,127.19	7.13
<b>畜牧养殖</b>	<b>31,461.64</b>	<b>21.17</b>	<b>7,068.01</b>	<b>2.57</b>	<b>2,252.39</b>	<b>0.90</b>	<b>1,095.11</b>	<b>0.55</b>
<b>原料贸易</b>	<b>2,561.03</b>	<b>1.72</b>	<b>16,985.93</b>	<b>6.17</b>	<b>52,871.51</b>	<b>21.18</b>	<b>1,031.67</b>	<b>0.52</b>
<b>动物保健</b>	<b>5,824.84</b>	<b>3.92</b>	<b>8,349.33</b>	<b>3.03</b>	<b>1,536.46</b>	<b>0.62</b>	-	-
<b>电信增值服务</b>	<b>3,355.98</b>	<b>2.26</b>	<b>7,367.64</b>	<b>2.67</b>	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>148,647.98</b>	<b>100.00</b>	<b>275,442.38</b>	<b>100.00</b>	<b>249,578.35</b>	<b>100.00</b>	<b>198,032.02</b>	<b>100.00</b>

公司的主营业务收入包括饲料加工、畜牧养殖、原料贸易、电信增值服务和动物保健等业务，其中饲料业务收入占主营业务收入构成的主要部分。

2014至2016年，发行人饲料板块主营业务收入分别为195,905.24万元、192,917.99万元和235,671.48万元，呈增长的趋势；发行人饲料业务收入占主营业务收入的比重分别为98.93%、77.30%和85.56%，占主营业务收入比重下降主要原因系发行人原料贸易、畜牧养殖、动物保健、电信增值服务等板块收入增长较快所致，亦符合公司产业链布局延伸发展的经营战略。

2016年，发行人通过对饲料销售管理体系升级改造，紧贴市场，打造金猪、金牛、金象的“三金”客户实效样板工程，针对部分金象级客户推出产品定制化服务，提供精准化营养设计，通过智能化液态料饲喂器等新型饲喂方式提升仔猪采食量、日增重，高猪场养殖效率，开展猪场技术托管服务并加快猪场信息化软件的应用与普及等，通过系列举措实现需求聚焦、服务聚焦、渠道拓展和服务转型，在竞争加剧的市场环境下，仍然实现饲料销量快速增长。2016年度，公司饲料销量73.18万吨，较2015年度同期增长34.08%，高于行业平均增长水平，实现饲料销售收入235,651.48万元，较2015年度同期增长22.16%，产品结构得到进一步优

化，教保料、种猪料比例分别达到20%和24%左右，公司金牛、金象级客户销量占比达到65%左右，直销占比进一步扩大。

2015年度，发行人畜牧养殖业务的销售收入较2014年度同期增加1,157.28万元，主要原因系2015年5月，公司子公司上海加农出资设立的扬州加农纳入合并范围，合并期间，扬州加农实现收入1,879.28万元使得2015年公司畜牧养殖收入较2014年度有所增长。

发行人2016年度畜牧养殖收入较2015年增加4,815.62万元，主要系发行人2016年收购武汉天种、福建一春等生猪养殖企业的控制权，福建一春自2016年8月纳入合并范围，武汉天种于2016年12月末纳入合并范围，致使发行人畜牧养殖业务收入快速增长。2017年1-6月，发行人畜牧养殖收入为31,461.64万元，主要系福建一春及武汉天种纳入合并报表所致。

发行人原料贸易主要为进口玉米的采购、销售。报告期内，发行人原料贸易收入增长较快，2015年度原料贸易收入较2014年度增长51,839.84万元，主要系公司充分利用国家政策，合理预测原料价格的走势，提前布局，实现在报告期内豆粕、玉米等原料销售大幅增长。2016年度原料贸易收入下降35,885.58万元，主要系公司基于经营战略调整，降低原材料贸易业务的比重所致。

2015年度以来，发行人收购华扬药业等公司进入动物保健行业，致使发行人动物保健业务收入逐年增长，疫苗、兽药等动保行业处于养殖业产业链的上游，有利于公司为客户提供更全方位的服务，进一步完善公司产业布局，促进产业资源的高效整合，实现公司战略发展规划。

发行人2016年电信增值业务主要来自2015年末收购的从事电信增值业务的子公司盈华讯方，发行人自此切入信息技术服务行业，拓展公司主营业务，提高公司的抗风险能力。

### 3、营业收入的地区构成

单位:万元

地区	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)

华南地区	53,992.04	36.25	99,134.54	35.88	111,476.21	44.50	73,224.64	36.84
华中地区	60,639.01	40.71	62,702.08	22.69	26,542.58	10.60	18,595.74	9.35
东北地区	15,551.16	10.44	50,685.26	18.35	52,578.41	20.99	50,562.60	25.44
华东地区	7,692.93	5.16	38,851.06	14.06	42,513.33	16.97	42,174.43	21.22
西南地区	9,236.27	6.20	17,417.16	6.30	14,699.00	5.87	10,485.82	5.28
华北地区	855.45	0.57	6,177.22	2.24	2,176.06	0.87	2,590.05	1.30
西北地区	977.39	0.66	1,318.52	0.48	499.72	0.20	1,149.37	0.58
<b>合计</b>	<b>148,944.25</b>	<b>100.00</b>	<b>276,285.82</b>	<b>100.00</b>	<b>250,485.32</b>	<b>100.00</b>	<b>198,782.65</b>	<b>100.00</b>

注：东北地区指辽宁、吉林、黑龙江；华东地区指江苏、安徽、江西、浙江、福建、上海；华南地区指广东、广西、海南；华中地区指湖北、湖南、河南；华北地区指北京、天津、河北、山西、山东；西北地区指内蒙古、宁夏、新疆、青海、陕西、甘肃；西南地区指四川、云南、贵州、西藏、重庆。

发行人营业收入主要分布在华南、华中、东北及华东地区，报告期内，上述地区合计收入占比分别为 92.84%、93.06%、90.98%和 92.57%，与发行人销售渠道布局相匹配。

公司采用“基地化”经营模式，以“母公司统一管理，子公司分散经营”为主导，在全国各重点销售区域设立全资或控股子公司，贴近市场开展饲料的生产与销售。公司生产基地主要分布在华南地区（主要为广东金新农、长沙成农）、华中地区（郑州成农）、华东地区（上海成农、福建金新农、安徽成农、浙江成农）、东北地区（远大牧业、哈尔滨金新农、沈阳成农）。

随着公司市场推广力度的加大及品牌影响力的逐步提升，公司产品已覆盖全国 20 多个省、直辖市，未来随着公司战略布局进一步实施和市场开拓，产品覆盖区域将会进一步拓宽。

## （二）营业成本情况

### 1、营业成本按产品构成分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务成本	118,797.44	99.82	234,221.69	99.78	215,000.71	99.84	170,507.15	99.94
其他业务成本	217.52	0.18	509.60	0.22	338.13	0.16	107.81	0.06
合计	<b>119,014.96</b>	<b>100.00</b>	<b>234,731.29</b>	<b>100.00</b>	<b>215,338.84</b>	<b>100.00</b>	<b>170,614.96</b>	<b>100.00</b>

报告期内，主营业务成本占营业成本比例分别为 99.94%、99.84%、99.78% 和 99.82%，系营业成本的主要构成部分，与营业收入的结构相匹配。

## 2、主营业务成本构成分析

单位:万元

产品类型	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
饲料业务	<b>94,488.87</b>	<b>79.54</b>	<b>207,619.97</b>	<b>88.64</b>	<b>162,805.46</b>	<b>75.72</b>	<b>168,336.70</b>	<b>98.73</b>
猪用配合料	77,753.17	65.45	165,246.71	70.55	130,544.36	60.72	120,614.30	70.74
猪用预混料	2,435.70	2.05	4,326.82	1.85	5,117.61	2.38	6,415.55	3.76
猪用浓缩料	11,413.07	9.61	31,628.24	13.50	20,681.97	9.62	28,446.64	16.68
其他饲料	2,886.92	2.43	6,418.20	2.74	6,461.52	3.01	12,860.20	7.54
畜牧养殖	<b>18,678.92</b>	<b>15.72</b>	<b>6,868.46</b>	<b>2.93</b>	<b>2,677.83</b>	<b>1.25</b>	<b>1,176.96</b>	<b>0.69</b>
原料贸易	<b>2,763.82</b>	<b>2.33</b>	<b>15,611.63</b>	<b>6.67</b>	<b>48,656.54</b>	<b>22.63</b>	<b>993.49</b>	<b>0.58</b>
动物保健	<b>2,848.93</b>	<b>2.40</b>	<b>4,117.70</b>	<b>1.76</b>	<b>860.88</b>	<b>0.40</b>	<b>0.00</b>	-
电信增值服务	<b>16.89</b>	<b>0.01</b>	<b>3.93</b>	-	-	-	-	-
合计	<b>118,797.44</b>	<b>100.00</b>	<b>234,221.69</b>	<b>100.00</b>	<b>215,000.71</b>	<b>100.00</b>	<b>170,507.15</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司的主营业务成本主要为饲料业务的成本，与主营业务收入结构相匹配。报告期内，饲料业务营业成本占总主营业务成本的比例分别为 98.73%、75.72%、88.64% 和 79.54%，饲料业务成本的占比下降主要系随着畜牧养殖、原料贸易、动物保健等其他主营业务的快速增长，其成本相应占比增长所致。

### (三) 营业毛利及毛利率情况

#### 1、营业毛利构成

公司最近三年一期毛利总体构成情况参见下表：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务毛利	29,850.54	99.74	41,220.69	99.20	34,577.64	98.38	27,524.87	97.72
其他业务毛利	78.75	0.26	333.85	0.80	568.84	1.62	642.82	2.28
合计	<b>29,929.29</b>	<b>100.00</b>	<b>41,554.53</b>	<b>100.00</b>	<b>35,146.48</b>	<b>100.00</b>	<b>28,167.69</b>	<b>100.00</b>

由上表看出，报告期内公司主营业务毛利占营业毛利的比例均达98%以上，公司主营业务突出，营业毛利主要来源于主营业务毛利。

## 2、主营业务毛利构成分析

报告期内，本公司主营业务毛利及占比如下：

单位：万元

产品 类型	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
饲料业务	<b>10,955.63</b>	<b>36.70</b>	<b>28,051.51</b>	<b>68.05</b>	<b>30,112.53</b>	<b>87.09</b>	<b>27,568.54</b>	<b>100.16</b>
猪用配合料	7,565.53	25.34	18,330.62	44.47	18,991.81	54.93	14,571.87	52.94
猪用预混料	970.51	3.25	2,591.60	6.29	3,434.39	9.93	3,838.83	13.95
猪用浓缩料	1,933.81	6.48	5,587.07	13.55	6,660.18	19.26	7,890.85	28.67
其他饲料	485.78	1.63	1,542.22	3.74	1,026.15	2.97	1,266.98	4.60
畜牧养殖	<b>12,782.72</b>	<b>42.82</b>	<b>199.55</b>	<b>0.48</b>	<b>-425.44</b>	<b>-1.23</b>	<b>-81.85</b>	<b>-0.30</b>
原料贸易	<b>-202.80</b>	<b>-0.68</b>	<b>1,374.30</b>	<b>3.33</b>	<b>4,214.96</b>	<b>12.19</b>	<b>38.18</b>	<b>0.14</b>
动物保健	<b>2,975.91</b>	<b>9.97</b>	<b>4,231.63</b>	<b>10.27</b>	<b>675.58</b>	<b>1.95</b>	-	-
电信增值服务	<b>3,339.08</b>	<b>11.19</b>	<b>7,363.71</b>	<b>17.86</b>	<b>0.00</b>	-	-	-
合计	<b>29,850.54</b>	<b>100.00</b>	<b>41,220.69</b>	<b>100.00</b>	<b>34,577.63</b>	<b>100.00</b>	<b>27,524.87</b>	<b>100.00</b>

2014至2016年度，发行人主营业务毛利分别为27,524.87万元、34,577.63万元和41,220.69万元，呈持续增长的趋势，主要系发行人原有传统饲料业务的持续增长以及其他新业务的快速增长所致。



报告期内，发行人饲料业务毛利占主营业务毛利占比分别为 100.16%、87.09%、68.05%和 36.70%，呈逐渐下降的趋势，主要系发行人畜牧养殖、电信增值服务、动物保健等业务毛利逐年增加所致。

2017 年 1-6 月，发行人畜牧养殖毛利占主营业务毛利比例为 42.82%，较以前年度大幅上升，主要系发行人 2016 年收购武汉天种、福建一春等生猪养殖企业并纳入合并报表，其养殖业务产生毛利较大所致。

### 3、主营业务毛利率结构分析

报告期内，发行人主营业务综合毛利率和主要产品毛利率变动如下表所示：

产品	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
类型	毛利率 (%)	毛利率 (%)	增减 (%)	毛利率 (%)	增减 (%)	毛利率 (%)
<b>饲料合计</b>	<b>10.39</b>	<b>11.90</b>	<b>-3.71</b>	<b>15.61</b>	<b>1.54</b>	<b>14.07</b>
猪用配合料	8.87	9.99	-2.72	12.70	1.92	10.78
猪用预混料	28.49	37.46	-2.70	40.16	2.72	37.44
猪用浓缩料	14.49	15.01	-9.35	24.36	2.64	21.72
其他饲料	14.40	19.37	5.67	13.70	4.74	8.97
<b>畜牧养殖</b>	<b>40.63</b>	<b>2.82</b>	<b>21.71</b>	<b>-18.89</b>	<b>-11.41</b>	<b>-7.47</b>
<b>原料贸易</b>	<b>-7.92</b>	<b>8.09</b>	<b>0.12</b>	<b>7.97</b>	<b>4.27</b>	<b>3.70</b>
<b>动物保健</b>	<b>51.09</b>	<b>50.68</b>	<b>6.71</b>	<b>43.97</b>	<b>43.97</b>	-
<b>电信增值服务</b>	<b>99.50</b>	<b>99.95</b>	<b>99.95</b>	-	-	-
<b>合计</b>	<b>20.08</b>	<b>14.97</b>	<b>1.11</b>	<b>13.85</b>	<b>-0.04</b>	<b>13.90</b>

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 13.90%、13.85%、14.97%和 20.08%，总体保持稳定并呈现增长趋势。

#### (1) 饲料业务

报告期内，饲料板块毛利率分别为 14.07%、15.61%、11.90%和 10.39%，呈现小幅波动，其中，2015 年度饲料业务毛利率较 2014 年度增加 1.54%，主要系发行人 2015 年度获取较多进口玉米配额，由于国内外玉米市场价格相对独立，进口玉米单价明显低于国内玉米价格，主要原材料成本下降直接致使毛利率有所提升；2016 年度饲料业务毛利率较 2015 年降低 3.71%，主要系随着中小猪场的

加速淘汰，生猪存栏持续下降的情况下，为应对激烈竞争市场，抢占较多的市场份额，公司在 2016 年下半年主动采取“让利抢量”之策略，针对不同地区、不同的客户群体，采取灵活的销售政策（包括针对战略客户采取成本加成的方式定价、根据采购数量赠送产品等），以提高饲料销售量和市场占有率，在一定程度上导致毛利率有所下降。

2017 年 1-6 月，发行人饲料业务毛利率较 2016 年度略有小幅下降，主要系发行人 2016 年推行的“让利促销”政策延续到 2017 年期初，同时因上半年一般为饲料销售的淡季，销售额相对较低低于下半年等因素所致。

当前，发行人已经调整销售策略，逐步降低让利促销力度，加强成本管控，产品毛利率陆续有所回升。

## （2）畜牧养殖业务

报告期内，发行人畜牧养殖毛利率分别为-7.47%、-18.89%、2.82%和 40.63%，呈大幅增长的趋势。

2014 年度，畜牧养殖毛利率为-7.47%，主要系发行人养殖规模较小，缺乏规模效应，致使成本较高，毛利率较低以及 2014 年度生猪及猪肉价格持续低迷的影响所致。

2015 年度，养殖业务毛利率为-18.89%。主要原因如下：

①2015 年上半年生猪行情低迷，猪肉价格延续 2014 年行情持续走低导致主营业务收入低于主营业务成本；2015 年下半年养殖行情回暖，但因合作方式改变，2015 年 9 月 21 日，公司与自然人黄九龙、王海峰签署《股权转让协议书》，将占上海加农 75% 的股权转让，上海加农自 2015 年 10 月不再纳入公司合并报表。合并期间，扬州加农营业收入 1,879.28 万元，营业成本 2,025.86 万元，毛利率为-7.80%。主要是因为扬州加农初创期间，为了保证正常运营，在厂房、设备、技术、人力、管理等方面投入了较多的成本，导致扬州加农营业成本高于其营业收入，毛利率为负。

②为了保证公司全资子公司始兴优百特 3 万头存栏技改种猪扩建项目顺利实施，优百特于 2015 年 3 月底对其生产性生物资产进行全部处置。截至 2015 年 3 月底，

始兴优百特无存货。受2015年上半年养殖行情低迷影响，2015年1-3月，优百特实现营业收入为114.43万元，营业成本为176.14万元，毛利率为-53.93%。

③2015年6月，本公司下属子公司哈尔滨成农远大养殖有限公司进行清栏改造，从2015年6月起，该公司无营业收入及成本。2015年1-5月哈尔滨成农远大养殖有限公司营业收入为396.56万元，营业成本563.99万元，毛利率为-42.22%。

2016年，发行人陆续收购武汉天种、福建一春等养殖企业，其中，福建一春于2016年8月纳入合并报表范围，武汉天种于2016年12月末纳入合并报表范围。2016年度发行人因将福建一春纳入合并报表，养猪规模较大提升，且2016年生猪及种猪价格上涨，致使发行人养殖业务毛利率扭负为正。

2017年1-6月，发行人畜牧养殖业务毛利率大幅提升，主要系发行人因收购武汉天种、福建一春，2017年1-6月均全部纳入合并报表，养猪规模及销售金额大幅增长以及销售结构调整所致。发行人2017年1-6月畜牧养殖销售收入为31,461.64万元，较2016年全年畜牧养殖收入增加24,393.63万元，销售规模大幅增加，拉低平均固定成本，致使毛利率增长。

### (3) 原料贸易业务

2014至2016年度，发行人原料贸易业务毛利率分别为3.70%、7.97%和8.09%，毛利率逐年上升。2017年上半年原料贸易业务毛利率为-7.92%，主要系玉米、乳清粉等价格波动较大，致使发行人原料贸易业务略有亏损。

### (4) 动物保健业务

2015年，发行人收购华扬药业进军动物保健行业，致使发行人动物保健业务收入逐年增长。2015年度、2016年度及2017年1-6月，发行人动物保健毛利率分别为43.97%、50.68%和51.09%。

2016年动物保健业务毛利率较2015年上升6.71%，主要系发行人于2015年8月收购华扬药业及其子公司控股权，自2015年10月纳入合并报表范围，2015年度仅有3个月的业绩纳入合并报表范围。发行人动物保健中主要包括兽药和水产板块等，毛利率较高的水产板块业务销售主要集中在3-9月，致使发行人动物保健业务第四季度毛利率略低。

2016 年度及 2017 年 1-6 月，发行人动物保健业务毛利率趋于平稳，呈小幅增长。

#### (5) 电信增值服务

发行人电信增值服务收入主要来自子公司盈华讯方的主营业务收入。发行人 2015 年末收购盈华讯方 80% 股权，盈华讯方 2015 年度收入及利润未纳入发行人当期合并报表，因此，发行人 2016 年度财务报表中才体现电信增值服务的收入及利润。

盈华讯方主营业务收入主要包计费服务收入、网络商城收入以及为电信运营商提供的其他服务收入。计费服务业务是盈华讯方的核心业务，为其主营业务收入的主要来源，占比 80% 以上。2016 年盈华讯方计费服务收入毛利率高达 99% 以上，主要系计费服务业务采用净额法确认收入，收入确认时点为计费服务完成时，收入确认金额为计费服务完成时应收取的上游电信运营商款项减去应支付给下游网站款项的净额，计费服务业务的成本较小，技术人员的工资均放在费用类科目核算，致使毛利率较高。上述收入成本核算模式与同行业上市公司基本相符。

#### (四) 期间费用变动情况

公司报告期的期间费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
		金额	增减	金额	增减	金额
销售费用	6,664.58	12,217.68	27.28%	9,599.36	4.42%	9,192.85
管理费用	11,674.24	18,272.46	45.02%	12,600.03	17.79%	10,697.33
财务费用	2,620.77	2,415.08	103.37%	1,187.53	-670.13 %	-208.29
<b>期间费用</b>	<b>20,959.58</b>	<b>32,905.22</b>	<b>40.70%</b>	<b>23,386.92</b>	<b>18.82%</b>	<b>19,681.89</b>
营业收入	148,944.25	276,285.82	10.30%	250,485.32	26.01%	198,782.65
<b>期间费用占营业收入比</b>	<b>14.07%</b>	<b>11.91%</b>		<b>9.34%</b>		<b>9.90%</b>

报告期内，随着公司自身业务规模的扩大以及相继收购子公司股权，期间费用总额逐年增加，与营业收入的增长趋势相匹配，期间费用占营业收入的比重亦呈现增长趋势。

公司报告期内销售费用、管理费用、财务费用的变动情况分析如下：

## 1、销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
职工薪酬	2,771.02	41.58%	5,069.01	41.49%	3,599.35	37.50%	3,306.64	35.97%
差旅费	1,357.49	20.37%	2,587.55	21.18%	2,106.04	21.94%	1,996.15	21.71%
运输费用	1,122.57	16.84%	2,055.61	16.82%	1,748.42	18.21%	1,606.66	17.48%
业务宣传费	95.49	1.43%	294.40	2.41%	264.70	2.76%	562.86	6.12%
汽车费用	382.34	5.74%	619.86	5.07%	589.52	6.14%	594.87	6.47%
会务费	173.09	2.60%	553.26	4.53%	165.52	1.72%	124.25	1.36%
业务招待费	249.53	3.74%	502.26	4.11%	329.16	3.43%	274.08	2.98%
市场开拓及售后服务费	134.47	2.02%	-	-	-	-	-	-
其他	378.58	5.68%	535.73	4.39%	796.65	8.30%	727.34	7.91%
<b>合计</b>	<b>6,664.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,217.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,599.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,192.85</b>	<b>100.00%</b>

2014至2016年度，公司的销售费用分别为9,192.85万元、9,599.36万元和12,217.68万元，随着公司业务的不断拓展，公司销售费用呈逐年增长趋势。

报告期内，公司的销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、运输费用等。2014至2016年度，上述三项费用分别占销售费用的75.16%、77.65%和79.49%。2016年度，发行人销售费用较2015年增加2,618.32万元，主要系随着公司市场规模的扩大，为提高销售人员的积极性根据销售人员完成情况给予奖励导致销售人员薪酬增加及差旅费、运输费用相应增加所致。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
职工薪酬	4,404.04	37.72%	6,549.72	35.84%	4,675.81	37.11%	2,954.52	27.62%
研发支出	2,407.70	20.62%	4,807.48	26.31%	3,039.79	24.13%	4,126.05	38.57%
开办费	-	-	-	-	64.44	0.51%	23.22	0.22%
折旧费用	1,539.63	13.19%	841.63	4.61%	522.63	4.15%	377.36	3.53%
差旅费用	471.98	4.04%	874.63	4.79%	549.24	4.36%	323.06	3.02%
中介机构费	259.52	2.22%	513.74	2.81%	661.70	5.25%	173.13	1.62%
咨询顾问费	211.68	1.81%	461.20	2.52%	276.37	2.19%	132.34	1.24%
无形资产摊销	581.44	4.98%	774.26	4.24%	129.32	1.03%	94.14	0.88%
电费	117.92	1.01%	167.84	0.92%	182.79	1.45%	159.51	1.49%
办公费	137.12	1.18%	303.74	1.66%	219.04	1.74%	135.78	1.27%
业务招待费	236.18	2.02%	263.71	1.44%	228.92	1.82%	185.39	1.73%
租赁费	498.50	4.27%	681.83	3.73%	460.23	3.65%	318.26	2.98%
税金	-	-	163.61	0.90%	499.20	3.96%	317.81	2.97%
消耗性生物资产处置	137.27	1.18%	334.71	1.83%	-	-	-	-
其他	671.24	5.75%	1,534.36	8.40%	1,090.55	8.66%	1,376.77	12.87%
<b>合计</b>	<b>11,674.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,272.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,600.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,697.33</b>	<b>100.00%</b>

2014至2016年度，发行人管理费用分别为10,697.33万元、12,600.03万元、18,272.46万元，呈逐年增长的趋势。

报告期内，公司的管理费用主要包括职工薪酬、研发支出、差旅费及折旧与摊销费，上述合计分别占报告期管理费用73.62%、70.78%、75.79%以上。

2016年度，发行人管理费用较2015年度增加5,672.43万元，其中职工薪酬增加1,873.91万元，主要系随着公司经营规模扩大和合并范围增加，管理人员逐渐增加以及薪酬水平向上调整所致；2016年公司加大科研力度及科研投入，成立金新农产业研究院，整合研发资源，初步建立起生物饲料、生物医药等新技术的支撑平台和创业孵化平台，申请并获批深圳市博士后创新实践基地，引进了一批动物营养学、畜牧兽医学硕士、博士等技术人才，研发人员增加及研发投入资金的增加致使公司研发支出增加1,767.69万元。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息支出	2,729.50	2,608.90	1,505.04	45.21
减：利息收入	172.93	298.96	353.69	292.28
手续费及其他	64.19	105.14	36.19	38.78
<b>合计</b>	<b>2,620.77</b>	<b>2,415.08</b>	<b>1,187.53</b>	<b>-208.29</b>

2014至2016年度，发行人财务费用分别为-208.29万元、1,187.53万元及2,415.08万元，报告期内，公司财务费用的变动情况与同期的带息负债余额变动趋势保持一致，与公司充分利用财务杠杆扩大经营规模及产业链收购的战略相匹配。

#### （五）营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>营业外收入</b>	<b>1,168.12</b>	<b>792.92</b>	<b>674.55</b>	<b>345.56</b>
政府补助	787.83	595.82	508.02	218.70
非流动资产处置利得	311.52	93.12	58.98	37.92
<b>营业外支出</b>	<b>804.80</b>	<b>583.16</b>	<b>575.98</b>	<b>220.90</b>
非流动资产处置损失	445.41	217.49	148.49	179.74
对外捐赠	58.18	206.83	215.00	25.35
<b>营业外收支净额</b>	<b>363.32</b>	<b>209.76</b>	<b>98.57</b>	<b>124.66</b>

2014至2016年度，公司营业外收入分别为345.56万元、674.55万元和792.92万元，主要系政府补助构成。2014至2016年度，公司营业外支出分别为220.90万元、575.98万元和583.16万元，主要系非流动资产处置损失及公司对外捐赠支出。

2016年度，公司非流动资产处置损益-124.37万元，主要系福建一春和优百特处置生物资产，以及金新农和上海成农清理报废固定资产损益所致。

2017年1-6月，发行人营业外收支净额较大，主要系武汉天种和福建一春因为政府“无养殖区”规划，部分养猪场拆迁同时处置服役年限较久的生产性生物资产产生较大的非流动资产处置利得和损失，以及政府针对养猪场拆迁给予较多的政府补助所致。

#### (六) 非经常性损益对公司盈利的影响

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-133.96	-124.37	514.30	-141.83
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	787.83	595.82	508.02	218.70
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	49.78
委托他人投资或管理资产的损益	32.29	183.82	7.73	195.00
债务重组损益	-	-	64.70	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-551.85	-260.00	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-195.74	719.20	45.40	85.76
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	356.00
对外委托贷款取得的损益	-	175.00	123.75	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-290.62	-260.69	-187.05	47.79
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	69.38	-	-
分步实施并购，按照公允价值重新计量确认的投资收益	-	1,812.59	-	-
会计估计变更影响	-	585.73	-	-
减：所得税影响额	31.49	241.78	4.51	123.89
少数股东权益影响额	46.27	75.02	17.52	0.98
<b>合计</b>	<b>122.03</b>	<b>2,887.83</b>	<b>794.82</b>	<b>686.33</b>

报告期内，发行人非经常损益分别为 686.33 万元、794.82 万元、2,887.83 万元和 122.03 万元。



2014年度，发行人非经常损益主要为政府补助 218.70 万元和与公司正常经营无关的或有事项产生的损益 356.00 万元，以及委托他人投资或管理资产的损益 195.00 万元，其中，政府补助主要系高新技术项目政府补助和政府生猪活体补贴款；与公司正常经营无关的或有事项产生的损益系公司担保费收入；委托他人投资或管理资产的损益系租赁资产收入。

2015年度，发行人非经常损益主要为政府补助 508.02 万元和非流动资产处置损益 514.30 万元，以及企业重组费用 260.00 万元，其中，政府补助主要为高新技术项目政府补助；非流动资产处置损益主要系处置上海加农、惠州成农资产所致。

2016年度，发行人非经常损益主要为政府补助 595.82 万元，分步实施并购按照公允价值重新计量确认的投资收益 1,812.59 万元，会计估计变更影响 585.73 万元，除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 719.20 万元，以及企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等 551.85 万元，和非流动资产处置损益-124.37 万元。

### 三、公司现金流量分析

报告期内公司现金流量的基本情况参见下表：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
经营活动现金流入小计	140,168.42	279,813.25	261,800.48	191,862.05
经营活动现金流出小计	137,076.47	284,680.06	233,237.90	192,825.09
经营活动产生的现金流量净额	3,091.95	-4,866.80	28,562.58	-963.05
投资活动现金流入小计	10,674.24	21,014.56	30,416.95	34,926.79
投资活动现金流出小计	21,211.52	98,807.92	57,512.98	41,555.25
投资活动产生的现金流量净额	-10,537.28	-77,793.36	-27,096.02	-6,628.46
筹资活动现金流入小计	66,025.26	122,298.60	86,849.20	125.00
筹资活动现金流出小计	45,013.83	78,013.91	26,877.27	6,185.21
筹资活动产生的现金流量净额	21,011.43	44,284.69	59,971.93	-6,060.21

现金及现金等价物净增加额	13,566.11	-38,375.47	61,438.49	-13,651.70
--------------	-----------	------------	-----------	------------

### (一) 经营活动现金流量分析

报告期内发行人经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	137,326.75	275,438.29	259,196.54	190,911.45
收到的税费返还	-	-	0.59	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,841.67	4,374.97	2,603.34	950.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>140,168.42</b>	<b>279,813.25</b>	<b>261,800.48</b>	<b>191,862.05</b>
购买商品、支付劳务支付的现金	110,261.80	243,304.50	205,232.41	171,549.88
支付给职工以及为职工支付的现金	13,798.78	18,388.90	12,339.99	10,637.53
支付的各项税费	2,640.47	6,098.13	3,684.70	1,623.13
支付其他与经营活动有关的现金	10,375.43	16,888.53	11,980.81	9,014.56
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>137,076.47</b>	<b>284,680.06</b>	<b>233,237.90</b>	<b>192,825.09</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,091.95</b>	<b>-4,866.80</b>	<b>28,562.58</b>	<b>-963.05</b>

2014至2016年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-963.05万元、28,562.58万元及-4,866.80万元，占同期净利润的比例分别为-15.39%、265.66%及-15.39%。

2014年度，经营活动现金流为负主要系经营性应收项目增加，经营性应付项目减少，以及存货增加所致。

2015年度，经营现金流大幅增加主要系净利润增长，经营性应收项目减少，经营性应付项目增加所致，具体原因如下：1、销售商品、提供劳务收到的现金增加较上年增加68,285.09万元，主要系公司当年原料贸易收入大幅增加51,839.84万元，原料贸易业务回款速度快，应收账款较少所致；2、购买商品、支付劳务的现金支出较上年增加33,682.53万元，远少于销售商品、提供劳务收到现金的增加。

2016年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-4,866.8万元，与上年同期经营活动产生的现金流量净额28,562.58万元相比下降117%。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
收回投资收到的现金	323.33	1,559.04	12,850.93	23,525.77
取得投资收益收到的现金	900.33	1,923.78	171.08	207.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,357.28	398.20	878.05	89.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	32.92	-	1,386.51	-
收到其他与投资活动有关现金	8,060.39	17,133.55	15,130.39	11,103.41
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>10,674.24</b>	<b>21,014.56</b>	<b>30,416.95</b>	<b>34,926.79</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,870.80	13,168.33	9,446.46	4,631.70
投资支付的现金	5,410.07	21,198.62	18,815.14	28,923.55
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	50,972.63	9,251.38	-
投资支付的现金	5,930.64	13,468.34	20,000.00	8,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>21,211.52</b>	<b>98,807.92</b>	<b>57,512.98</b>	<b>41,555.25</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,537.28</b>	<b>-77,793.36</b>	<b>-27,096.02</b>	<b>-6,628.46</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量金额均为负数，这主要是由于近年来公司正处于高速增长阶段，公司收购公司股权，购建土地、厂房、生产设备等资本性支出较多所致。

2016年度，发行人现金收购武汉天种控股权支付49,437.30万元，收购福建一春股权支付6,960.00万元及增资3,000万元，以及购买土地、在建工程投入等支出较多所致。

## （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
吸收投资收到的现金	770.00	3,931.70	33,865.70	125.00

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	770.00	3,931.70	1,380.00	125.00
取得借款收到的现金	57,450.00	102,887.00	52,983.50	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,805.26	15,479.90	0.00	0.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>66,025.26</b>	<b>122,298.60</b>	<b>86,849.20</b>	<b>125.00</b>
偿还债务支付的现金	34,950.00	69,085.00	22,000.00	500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,921.29	8,522.43	4,877.27	5,685.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,500.00	245.00	320.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	142.54	406.48	0.00	0.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>45,013.83</b>	<b>78,013.91</b>	<b>26,877.27</b>	<b>6,185.21</b>
<b>筹资活动产生现金流量净额</b>	<b>21,011.43</b>	<b>44,284.69</b>	<b>59,971.93</b>	<b>-6,060.21</b>

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为-6,060.21 万元、59,971.93 万元及 44,284.69 万元。2015 年非公开募集资金到位以及银行借款大幅增加，致使公司筹资活动产生的现金流量净额大幅上升。2016 年度筹资活动现金流量净额较大，主要系公司获取金额较大的银行借款资金所致。

## 第五章 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 65,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后拟用于铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目及铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目。具体使用明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目	79,354.29	60,000.00
2	铁力金新农年产24万吨猪饲料项目	10,562.16	5,000.00
	合计	<b>89,916.45</b>	<b>65,000.00</b>

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

### 二、本次募投项目的具体情况

#### （一）铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目

##### 1、项目基本情况

项目实施主体为铁力市金新农生态农牧有限公司，系公司于 2016 年 8 月 22 日设立的全资子公司。项目建设地位于黑龙江省铁力市的春光林场、东升林场和良种场半拉山，总用地面积为 95.16 公顷，其中春光林场总用地面积 56.40 公顷，总建筑面积约 17 万平方米；东升林场用地面积约 13.51 公顷，建筑面积约 2.8 万平方米；良种场半拉山总用地面积 25.25 公顷，总建筑面积约 5.76 万平方米。

项目拟在春光林场、良种场半拉山建设育肥厂共计 9 座，实现总存栏 20.5

万头，年出栏量 41 万头商品猪的目标。此外项目还将在春光林场、东升林场、良种场半拉山建设相应配套的 GP 母猪场、公猪站、PS 母猪场、洗消中心、病死猪处理中心等配套设施。具体建设规划如下：

春光林场：拟建存栏 2000 头 GP 母猪场 1 座、存栏 8000 头 PS 母猪场 1 座、存栏 200 头种公猪的公猪站 1 座、拟建育肥场 8 座、拟建猪场配套的供气站 2 座、病死猪处理场 2 座、销售与淘汰猪场 1 座,并建设配套的的洗消办公生活中中心 2 座。建成后每年出栏商品猪 25 万头。

东升林场：拟建存栏 6400 头规模的 PS 母猪场 1 座，场内配套育肥舍，同时配套建设办公与餐厅、病死猪处理区、供气站，为 PS 母猪场提供配套服务。拟建洗消、销售、办公与生活中中心 1 座，内设综合办公、洗车房、锅炉房、销售等设施。建成后每年将出栏商品猪 1 万头，并向良种场半拉山每年提供仔猪 15 万头。

良种场半拉山：拟建存栏 7.5 万头商品猪育肥场 1 座，场内配套建设办公、食堂宿舍、车辆洗消等办公、生活、后勤服务设施；配套建设锅炉房、发电机房、供气站、消防供水等公用工程设施；配套建设病死猪处理、销售设施。建成后每年出栏商品猪 15 万头。

铁力金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目建设规划

序号	建设内容	建设数量（座）			建设规模
		春光林场	良种场半拉山	东升林场	单座
1	GP 母猪场	1			母猪 2,000 头
2	公猪站	1			公猪 200 头
3	GP 场洗消、生活中中心	1			
4	PS 母猪场	1		1	母猪 14,400 头
5	育肥场	8	1		总存栏 205,000 头
6	供气站	2	1	1	
7	病死猪处理场	2	1	1	
8	销售与淘汰猪场	1	1	1	
9	洗消、办公与生活中中心	1	1	1	

## 2、项目总投资概算

该项目总投资额为 79,354.29 万元，募集资金拟投入额 60,000.00 万元。项目主要由建设投资和流动资金构成，其中建设投资包括工程费用、工程建设其他费用、预备费等，投入规模为 69,354.29 万元，铺底流动资金规模为 10,000.00 万元。具体建设总投资估算如下：

建设投资估算表

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				资本性支出
		建筑工程费	设备购置安装费	其他费用	合计	
<b>1</b>	<b>工程费用</b>	<b>37,416.36</b>	<b>23,633.92</b>		<b>61,050.28</b>	-
1.1	土建工程	35,916.36	22,883.92		58,800.28	是
1.2	环保工程	1,500.00	750.00		2,250.00	是
<b>2</b>	<b>工程建设其他费用</b>			<b>5,251.50</b>	<b>5,251.50</b>	-
2.1	土地使用费			1,150.00	1,150.00	是
2.2	勘察设计费			290.00	290.00	是
2.3	工程监理费			400.00	400.00	是
2.4	建设单位管理费			500.00	500.00	是
2.5	人员培训费			80.00	80.00	否
2.6	种猪引进费用			2,831.50	2,831.50	是
<b>3</b>	<b>基本预备费</b>			<b>3,052.51</b>	<b>3,052.51</b>	否
-	<b>建设投资合计（=1+2+3）</b>	<b>37,416.36</b>	<b>23,633.92</b>	<b>8,304.01</b>	<b>69,354.29</b>	-
<b>4</b>	<b>铺底流动资金</b>			<b>10,000.00</b>	<b>10,000.00</b>	否
-	<b>总投资额</b>				<b>79,354.29</b>	

铁力金新农生态农牧有限公司生态养殖一期项目预计总投资 79,354.29 万元，扣除非资本性支出 13,132.51 万元后资本性支出共计 66,221.78 万元。本次拟用募集资金投入金额 60,000.00 万元，未超过项目的资本性支出，不足部分将通过自有资金解决。

### 3、项目备案及环评情况

本项目已取得铁力市发展和改革局出具的项目备案申请回执单铁发改备案【2016】043 号。

本项目已取得伊春市环境保护局签发的《关于铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖春光林场项目环境影响报告书的批复》（伊环建审【2017】5 号）、《关

于铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖东升林场项目环境影响报告书的批复》（伊环建审【2017】6号）及《关于铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖良种场项目环境影响报告书的批复》（伊环建审【2017】18号）。

#### 4、项目土地情况

本项目拟使用的土地春光林场、东升林场、良种场半拉山均已签订土地承包合同，截至本募集说明书摘要签署日，上述土地均已完成设施农用地备案。

#### 5、项目效益情况

本项目实施后主要收入将来自于生猪销售，作为铁力金新农年出栏100万头生猪养殖产业链项目一期项目，本项目预计实现年出栏生猪41万头，总投资为79,354.29万元，项目达产后，预计每年可实现销售收入为69,700.00万元，项目投资财务内部收益率17.13%，投资回收期为7年（不含建设期）。

### （二）铁力金新农年产24万吨猪饲料项目

#### 1、项目基本情况

铁力金新农已规划未来几年建设出栏100万头生猪养殖产业链项目（其中：第一期41万头），全部达产后，年出栏可达100万头商品猪规模。本饲料项目为上述生猪养殖的配套项目，通过打通生猪上游产业链，充分发挥金新农饲料板块的专业优势。配套饲料项目有利于从源头上控制饲料的品质，保证饲料的无抗性和高品质，从而在源头上保证出栏生猪产品的安全性，也有利于实现产品的溯源管理。此外，依托生猪养殖进行就近选址、就近生产饲料，可以大幅降低饲料生产的运输费用、包装费用和销售费用，在保证品质的前提下，以尽可能做到生猪饲料成本的最小化，大大提升整个产业链项目的经济效益。

项目建成后，将形成以下产品方案：

项目产品一览表

序号	产品名称	单位	生产规模
1	乳猪教槽料	万 t/年	2.4
2	猪用配合饲料	万 t/年	20
3	猪用浓缩饲料	万 t/年	1.6



合计	万 t/年	24
----	-------	----

## 2、项目总投资概算

该项目总投资额为 10,562.16 万元，募集资金拟投入额 5,000.00 万元。项目主要由建设投资和流动资金构成，其中建设投资包括工程费用、工程建设其他费用、预备费等，投入规模为 9,562.16 万元，铺底流动资金规模为 1,000.00 万元。具体建设总投资估算如下：

建设投资估算表

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				合计	资本性支出
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用		
<b>1</b>	<b>工程费用</b>	<b>3,079.90</b>	<b>4,841.23</b>	<b>242.06</b>		<b>8,163.19</b>	-
1.1	主要生产厂房和仓库	2,409.02	3,531.23	176.56		6,116.81	是
1.2	辅助用房	262.68		0.00		262.68	是
1.3	其他设施建设	408.20	1,310.00	65.50		1,783.70	是
<b>2</b>	<b>工程建设其他费用</b>				<b>990.81</b>	<b>990.81</b>	-
2.1	土地使用费				550.00	550.00	是
2.2	建设单位管理费				195.92	195.92	是
2.3	前期勘察设计费				163.26	163.26	是
2.4	监理费				81.63	81.63	是
<b>3</b>	<b>预备费</b>				<b>408.16</b>	<b>408.16</b>	-
3.1	基本预备费				408.16	408.16	否
-	<b>建设投资合计 (=1+2+3)</b>	<b>3,079.90</b>	<b>4,841.23</b>	<b>242.06</b>	<b>1,398.97</b>	<b>9,562.16</b>	-
<b>4</b>	<b>铺底流动资金</b>				<b>1,000.00</b>	<b>1,000.00</b>	否
	<b>总投资额</b>					<b>10,562.16</b>	-

铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目预计总投资 10,562.16 万元，扣除非资本性支出 1,408.16 万元后资本性支出共计 9,154.00 万元。本次拟用募集资金投入金额 5,000.00 万元，未超过项目的资本性支出，不足部分将通过自有资金解决。

## 3、项目备案及环评情况

本项目已取得铁力市发展和改革局出具的项目备案申请回执单铁发改备案【2017】038 号。

本项目已取得铁力市环境保护局签发的《关于铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目环境影响报告表的批复》（铁环建审【2017】20 号）。

#### 4、项目土地情况

本项目使用土地已签订国有建设用地使用权出让合同，正在办理相关土地所有权手续。

#### 5、项目效益情况

铁力金新农年产 24 万吨饲料项目主要生产乳猪教槽料、猪用配合饲料、猪用浓缩饲料，是铁力金新农年出栏 100 万头生猪养殖产业链项目的重要组成部分，为生猪养殖产业项目配套。项目计划总产能为 24 万吨，其中 2.4 万吨乳猪教槽料、20 万吨猪用配合饲料和 1.6 万吨猪用浓缩饲料，总投资为 10,562.16 万元，项目达产后，预计每年可实现销售收入为 73,920.00 万元，投资财务内部收益率 16.82%，投资回收期为 7.01 年（不含建设期）。

### 三、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）对经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目建成后，公司将进一步扩展养殖板块产业布局，利用饲料板块的综合实力优势，以及作为上市公司在资本、管理、技术、人才、采购等方面的优势，增强公司持续发展能力，融入养殖大产业和肉品产业，进一步实现全产业链价值。

#### （二）对财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，增强公司的资金实力。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

（本页无正文，为《深圳市金新农科技股份有限公司 2017 年度公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



2018年 3 月 7日

## 备查文件

一、募集说明书全文和备查文件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查询。查询时间：每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点。

二、募集说明书全文可以通过深圳证券交易所网站查询。投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：深圳市金新农科技股份有限公司

地址：深圳市光明新区光明街道光电北路 18 号金新农大厦

联系人：翟卫兵

联系电话：0755-29420820

传真：0755-27166396

2、保荐人（主承销商）：东兴证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

联系人：邓艳、覃新林

联系电话：010-66555253

传真：010-66555103

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本募集说明书全文。