

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

（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。

凡欲认购本期可转换公司债券（简称“债券”、“可转债”）的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。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的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期可转换公司债券视作同意债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人等主体权利义务的相关约定。

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。

## 重大事项提示

**请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“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经营环境、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

重大事项提示 .....	2
第一章 释义 .....	11
第二章 本次发行概况 .....	18
一、本次发行基本情况 .....	18
二、本次发行方案 .....	19
三、本次发行的相关机构 .....	32
第三章 风险因素 .....	36
一、市场风险 .....	36
二、经营风险 .....	36
三、政策性风险 .....	39
四、本次募集资金投资项目的风险 .....	40
五、与本期可转债相关的风险 .....	40
第四章 发行人基本情况 .....	43
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	43
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况 .....	43
三、控股股东和实际控制人基本情况 .....	57
四、公司的主营业务、主要产品 .....	61
五、发行人所处行业基本情况 .....	63
六、发行人在行业中的竞争地位 .....	77
七、发行人主营业务的具体情况 .....	80
八、发行人主要产品的生产销售情况 .....	92
九、发行人采购情况 .....	96
十、安全生产与环保情况 .....	99
十一、主要产品的质量控制情况 .....	102
十二、主要固定资产和无形资产 .....	107
十三、公司拥有的特许经营权的情况 .....	126
十四、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况 .....	132

十五、报告期内公司、控股股东及实际控制人所做出的重要承诺及承诺的履行情况 .....	133
十六、公司股利分配政策 .....	134
十七、报告期内公司发行的债券及中期票据情况及资信评级情况 .....	134
十八、董事、监事和高级管理人员 .....	135
十九、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施 .....	144
第五章 同业竞争和关联交易 .....	146
一、同业竞争 .....	146
二、关联交易 .....	148
第六章 财务会计信息 .....	161
一、发行人最近三年一期财务报表 .....	161
二、注册会计师审计意见类型 .....	190
三、合并报表范围的变化 .....	190
四、主要财务指标 .....	193
五、最近三年一期非经常性损益明细表 .....	195
六、2017 年三季报情况 .....	196
第七章 管理层讨论与分析 .....	197
一、公司财务状况分析 .....	197
二、发行人的盈利能力分析 .....	230
三、公司现金流量分析 .....	250
四、资本性支出情况 .....	254
五、报告期内会计政策和会计估计变更情况 .....	254
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况 .....	256
七、财务状况和盈利能力的趋势分析 .....	259
第八章 本次募集资金运用 .....	260
一、本次募集资金运用计划 .....	260
二、本次募投项目的实施背景 .....	260

三、本次募投项目的具体情况 .....	261
四、本次募项目的必要性及可行性 .....	280
五、公司未来发展战略以及畜牧养殖业的产品构成 .....	282
六、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响 .....	283
第九章 历次募集资金运用 .....	285
一、前次募集资金使用情况 .....	285
二、前次募集资金的使用情况说明 .....	285
第十章 董事及有关中介机构声明 .....	296
一、全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	296
二、发行人保荐机构（主承销商）声明 .....	297
三、发行人保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明 .....	298
四、发行人律师声明 .....	299
五、发行人会计师声明 .....	300
六、发行人债券信用评级机构声明 .....	304

## 第一章 释义

本募集说明书中，除非本文另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

简称		含义
<b>一、普通术语</b>		
公司、本公司、上市公司、发行人、金新农	指	深圳市金新农科技股份有限公司、深圳市金新农饲料股份有限公司，股票代码：002548
金新农有限	指	深圳市金新农饲料有限公司，发行人前身
发起人	指	对发行人的发起人成农饲料、轻松投资的统称
成农投资	指	深圳市成农投资有限公司、新疆成农远大股权投资有限合伙企业、本公司控股股东
轻松投资	指	深圳市轻松投资有限公司
远大牧业	指	哈尔滨远大牧业有限公司
哈尔滨金新农	指	哈尔滨金新农饲料有限公司
上海成农	指	上海成农饲料有限公司
郑州成农	指	郑州成农生物饲料有限公司
沈阳成农	指	沈阳成农饲料有限公司
南昌金新农	指	南昌金新农饲料有限公司
福建金新农	指	福建金新农饲料有限公司
长沙成农	指	长沙成农饲料有限公司
长春金新农	指	长春金新农饲料有限公司
四川金新农	指	四川金新农饲料有限公司
广东金新农	指	广东金新农饲料有限公司
浙江成农	指	浙江成农饲料有限公司
湖北金新农	指	湖北金新农饲料有限公司
安徽金新农	指	安徽金新农生物饲料有限公司
洛阳金新农	指	洛阳金新农新大饲料有限公司
成农远大	指	哈尔滨成农远大养殖有限公司
始兴优百特	指	始兴县优百特生态科技有限公司
博罗金新农	指	博罗县金新农农业开发有限公司
韶关优百特	指	韶关市武江区优百特养殖有限公司
惠州桑梓湖	指	惠州桑梓湖畜牧良种有限公司
武汉新跨越	指	武汉新跨越农牧服务有限公司
金知猪农牧	指	深圳市金知猪农牧有限公司

简称		含义
铁力金新农	指	铁力市金新农生态农牧有限公司
前海易诚	指	深圳市前海易诚贸易有限公司
前海成农投资	指	深圳市前海成农投资发展有限公司
新金农投资	指	深圳市新金农投资有限公司
九派金新农基金	指	芜湖九派金新农产业股权投资基金（有限合伙）
东进投资合伙	指	深圳市金新农东进投资合伙企业（有限合伙）
福建一春	指	福建一春农业发展有限公司
南平一春	指	南平市一春种猪育种有限公司
南平金新农	指	南平金新农生态养殖有限公司
中农融信	指	福建中农融信融资租赁有限公司
华扬药业	指	武汉华扬动物药业有限责任公司
华扬华信	指	武汉华扬华信动物科技有限公司
华扬天乐	指	武汉华扬天乐动物保健品有限公司
金扬旭动保	指	武汉金扬旭动物保健管理有限公司
盈华讯方	指	深圳市盈华讯方通讯技术有限公司
网间云信息	指	深圳市网间云信息技术有限公司
盈移富动	指	深圳市盈移富动文化科技有限公司
有极信息	指	深圳有极信息科技有限公司
前海大易	指	深圳市前海大易技术开发有限公司
深圳百澳飞	指	深圳市百澳飞生物技术有限公司
成农研究院	指	深圳市成农生物研究院有限公司
金新农孵化器	指	深圳市金新农生物产业孵化器服务有限公司
成农生物	指	深圳市成农生物材料有限公司
金成实验	指	深圳市金成实验动物科技有限公司
深汕生物	指	深汕特别合作区金新农生物育种科技有限公司
武汉天种	指	武汉天种畜牧股份有限公司、武汉天种畜牧有限责任公司
大白畜牧	指	武汉市黄陂区大白畜牧有限责任公司
天种青草湖	指	武汉天种青草湖养殖有限公司
天露雨润	指	武汉天露雨润农业开发有限公司
福建金沙	指	福建天种金沙种猪养殖有限公司
福建森辉	指	福建天种森辉种猪有限公司
福建天辉	指	福建天辉畜牧有限公司
天种仙源	指	鹿邑县天种仙源畜牧养殖有限公司

简称		含义
漯河天种	指	漯河天种畜牧有限公司
鹤壁天种	指	鹤壁朝歌天种牧业有限公司
贵溪天种	指	江西天种贵溪天种养殖有限公司
湖南兴农	指	湖南天种兴农养殖有限公司
兴农水产	指	湖南天种兴农水产养殖有限公司
金锐生物	指	深圳市金锐生物科技有限公司
惠州东进农牧	指	惠州东进农牧股份有限公司
赣州东进农牧	指	赣州东进农牧有限公司
原大禾农业	指	漳州原大禾农业生态园有限公司
武汉奥力	指	武汉奥力生物科技有限公司
武汉云上共享	指	武汉云上共享企业管理咨询咨询有限公司
佳和农牧	指	佳和农牧股份有限公司
清远佳和	指	清远佳和农牧有限公司
津市佳和	指	津市佳和生态农业有限公司
新大牧业	指	河南省新大牧业有限公司、河南省新大牧业股份有限公司
宜阳新大	指	宜阳县新大种猪育种有限公司
木兰天源	指	武汉木兰天源养猪专业合作社
森辉有机肥	指	长汀县森辉有机肥有限公司
本次发行	指	深圳市金新农科技股份有限公司本次公开发行可转换公司债券的行为
报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月
三会	指	发行人股东大会、董事会、监事会的统称
股东大会	指	深圳市金新农科技股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市金新农科技股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市金新农科技股份有限公司监事会
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
原股东	指	本次发行的 A 股股权登记日收市后登记在册的发行人 A 股股东
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
东兴证券、保荐机构	指	东兴证券股份有限公司
发行人律师	指	广东华商律师事务所
天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中审众环、众环海华	指	众环海华会计师事务所（特殊普通合伙），于 2015 年 12 月 3 日更名为中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

简称		含义
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人评估机构、国众联	指	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
《募集说明书》	指	东兴证券出具的《东兴证券股份有限公司关于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的募集说明书》
可转债	指	可转换公司债券
《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》
公司章程	指	深圳市金新农科技股份有限公司章程
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 二、技术术语

饲料	指	能提供饲养动物所需养分，保证健康，促进生产和生长，且在合理使用下不发生有害作用的可饲物质
配合饲料、配合料、全价料、全价配合饲料	指	按照养殖动物不同生长阶段对各种维生素、微量元素、矿物质、蛋白质和能量物质的营养需求配制的营养物质，属于饲料终端产品，可直接用于动物喂养
猪用配合料	指	用于生猪养殖的配合饲料
教槽料	指	早期断奶仔猪料、代乳料、人工乳。一般在仔猪 5-7 日龄到断奶后 7-14 天食用的一种全价配合饲料
浓缩饲料、浓缩料	指	按照动物饲养标准的要求，把各种蛋白质原料，如鱼粉、豆粕，加上一定比例的添加剂，科学合理混合而成，又称为蛋白补充饲料，是根据动物养殖的不同生产目的而配制的除能量饲料外的所有营养物质，是饲料产品的中间产品。养殖户可用能量饲料配以浓缩饲料配制成配合饲料
猪用浓缩料	指	用于生猪养殖的浓缩饲料
教槽浓缩料	指	也称教槽浓缩饲料，指针对乳猪 5-7 日龄至断奶后 7-14 天的浓缩饲料。饲料企业和规模化猪场可用能量原料配以教槽浓缩料配制成教槽料
预混料、预混合饲料、添加剂预混料、预混料添加剂	指	按照养殖动物生长发育的需要和不同生长阶段的特点，将养殖动物所需的各种饲料添加剂（包括矿物质、维生素、氨基酸、药物、酶制剂等）与稀释剂或载体按要求配比，均匀混合后制成的混合物，是饲料的核心部分，是生产浓缩饲料和配合饲料的核心原材料
核心料	指	为子公司或参股公司生产猪饲料所提供的猪用预混料或猪用浓缩料
猪用预混料	指	用于生猪养殖的预混料
HACCP	指	HACCP 是英文“Hazard Analysis and Critical Control Point”（即危害分析及关键控制点）的首字母缩写，是一个为国际认可的、保证食品免受生物性、化学性及物理性危害的预防体系
种猪	指	以育种、扩繁为目的生产、销售的生猪，统称为种猪，包括曾祖代种猪、祖代种猪、二元种猪

简称		含义
商品猪	指	以提供猪肉为目的生产、销售的生猪，统称为商品猪
生猪	指	仔猪、种猪、商品猪的统称
仔猪	指	泛指哺乳仔猪、断奶仔猪、对外销售的体重约为 10 千克的生猪
育肥猪	指	也称育肥阶段生猪，处于 70 日龄后至出栏阶段的生猪，一般在育肥舍内进行饲养
能繁母猪	指	正处于繁育期尚未退役的种猪
祖代猪(GP)/一元猪	指	生猪代次繁育体系中的第二层，用于优良遗传基因扩繁、生产二元猪，相对三元猪而言是祖父（母）代
父母代猪(PS)/二元猪	指	两个不同品种纯种猪杂交育成，相对三元猪而言是父亲（母亲）代。二元母猪具有产仔数多、生长快等特点，主要用于繁育三元猪
杜洛克猪	指	原产于美国，也称红毛猪。具有胴体瘦肉率高、适应性强、生长速度快，肉质较好，但产仔数少等特点。主要作为曾祖代、祖代猪使用，用于杂交的终端父本
大长、长大	指	大白猪和长白猪两品种杂交生产的二元猪，其中大长是由大白猪公猪与长白猪母猪杂交生产，长大是以长白公猪与大约克母猪杂交生产
长白猪	指	原产于丹麦，也称兰德瑞斯猪。因体型修长，毛色全白，故称长白猪。具有产仔数多、饲料转化率、胴体瘦肉率高等特点。主要作为曾祖代、祖代使用
大约克	指	原产于英国的约克郡，也称大约克夏猪、大约克猪、大白猪。因体型大、皮毛白色，故称大白猪。具有生长速度快、饲料转化率高、胴体瘦肉率高，产仔数多等特点。主要作为曾祖代、祖代猪使用
公猪站	指	专门用于饲养自用种公猪的养殖场
兽药	指	用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质（含药物饲料添加剂），主要包括：血清制品、疫苗、诊断制品、微生态制品、中药材、中成药、化学药品、抗生素、生化药品、放射性药品及外用杀虫剂、消毒剂等
GMP	指	英文 Good Manufacture Practice 一词的缩写，中文翻译为《药品生产质量管理规范》
粉剂	指	剂型的一种。是一种或多种药剂和填料(如滑石粉)和少量助剂经混合、粉碎再混合至一定细度的粉状制剂，可直接使用，或添加适量填料和某些辅助剂稀释后使用
预混剂	指	药物与适宜的基质均匀混合制成的粉末状或颗粒状制剂。预混剂通过饲料以一定的药物浓度给药
针剂	指	一种药物剂型。指药物经过提取、精制、配制等步骤，而制成灭菌溶液，装入安瓿，供皮下、肌肉、静脉注射用
散剂	指	药物或与适宜的辅料经粉碎、均匀混合制成的干燥粉末状制剂
颗粒剂	指	将药物与适宜的辅料配合而制成的颗粒状制剂
支付权利数字串	指	在离线计费模式下，个人用户需要预先向电信运营商购买一个定额的支付权利，该权利可记录、持有、保存。为便于操作，该支付权利用一个数字串表现（长度为 15 位）。

简称		含义
		该数字串在离线计费模式下充当一个电子介质，同时方便各方结算对账。该数字串具有唯一性
V 币	指	是对支付权利数字串的简单命名。为便于业务推广、便于在合同等法律文本中规范书写，盈华讯方与电信运营商将上述支付权利数字串命名为 V 币。V 币并不具有虚拟货币属性
SP	指	指 Service Provider，增值电信服务提供商，负责根据用户的要求开发和提供适合手机用户使用的服务。通过短信、彩信等方式，通过电讯网络，向用户提供信息服务，并通过运营商向用户收取相应费用
单机	指	单机是单机游戏的缩写，单机游戏（ConsoleGame），指仅使用一台计算机或者其它游戏平台就可以独立运行的电子游戏
弱联网	指	弱联网通常是指 2G 或 2G 以下的网络，通俗来讲，手机信号很差的情况就属于弱联网。在弱联网环境，手机用户想要付费，只能通过运营商的计费通道，无法使用网银、支付宝等需要连接远程数据库的支付工具
计费能力	指	是指电信运营商在发展过程中，通过基础电信和增值电信业务，逐步形成的按时长、按次/件、按包月计费的计费能力。该能力可以直接移植到为（移动）互联网进行计费。目前，数字娱乐和数字文化型（移动）互联网的主要计费方式有三种，分别是：按时长、按次、按月，与运营商已有的计费能力完美匹配，具有广阔的应用前景
实时计费	指	是指电信运营商、盈华讯方、（移动）互联网网站，三方实时交互数据。当个人用户向（移动）互联网网站发起小额充值需求时，电信运营商、盈华讯方、（移动）互联网网站实时交互数据，使个人用户完成充值和电信运营商计费在同一个时点上完成，且电信运营商、盈华讯方、（移动）互联网网站的后台数据完全一致
离线计费	指	离线计费分两个环节，在第一个环节里，盈华讯方生成一批定额支付权利提供给电信运营商，个人用户向电信运营商购买定额的支付权利。该权利可记录、保存、持有。在第二个环节里，个人用户凭借已经取得的支付权利向（移动）互联网网站提交充值请求，（移动）互联网网站向盈华讯方验证该支付权利的合法性，进而使用户完成充值。

简称		含义
		离线计费模式下，上述两个环节可能在不同时点上完成
数卡、数字点卡	指	数字点卡的简称，点卡是指按服务公司的规定以现金兑换虚拟点（积分）的形式，通过消耗虚拟点（积分）来享受该公司的服务的一种钱款支付形式
上游电信运营商客户	指	盈华讯方上游电信运营商集团公司、省市级分公司、专业基地等电信运营商下属单位及电信运营商社会合作单位（SP）的统称
下游合作网站客户/合作网站/互联网站点/互联网站	指	盈华讯方下游面向终端消费者用户的基于数字文化和数字娱乐的互联网服务商，按照服务内容，又可分为：网络游戏、网络教育、婚恋社交、在线阅读、休闲棋牌、影音娱乐、分类信息服务等
ADSL	指	全称 Asymmetric Digital Subscriber Line（非对称数字用户线路），亦可称作非对称数字用户环路。是一种新的数据传输式。ADSL 技术提供的上行和下行带宽不对称，因此称为非对称数字用户线路
IDC	指	Internet Data Center，互联网数据中心，可以为用户提供包括：申请域名、租用虚拟主机空间、主机托管等服务
APP	指	智能手机、平板电脑等智能设备的第三方应用程序
WAP	指	无线应用协议，是一项全球性的网络通信协议。它使移动 Internet 有了一个通行的标准，其目标是将 Internet 的丰富信息及先进的业务引入到移动电话等无线终端

本募集说明书中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因所致。

## 第二章 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:	86-755-27166396
传真号码:	86-755-27166396
电子信箱:	<a href="mailto:jxntech@163.com">jxntech@163.com</a>
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、成果转让；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 个交易日内，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：86-755-27166396

传 真：86-755-27166396

## （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

## 第三章 风险因素

### 一、市场风险

#### 1、原材料价格的波动不能有效传导的风险

公司饲料产品主要由能量原料(玉米、小麦副产品等)、蛋白原料(鱼粉、豆粕等)及添加剂类(铜、铁、锌、锰等矿物质类;维生素类;氨基酸类及其他添加剂类等)等组成。这些饲料原材料受到国内外各种因素的综合影响(包括现货价、期货市场、人民币汇率、国家收储政策等等),其价格或货源波动无常。货源的紧张、价格的波动会给饲料配方成本造成一定影响,如果饲料成本显著上升而公司不能及时有效地传导给下游,势必对公司经营业绩造成不利影响。

#### 2、生猪价格波动的风险

从历史波动情况看,我国生猪价格呈现出较强的周期性波动特征,基本上三年到四年为一个完整的市场波动周期,生猪价格会经历上升、顶峰、下降、低谷、再上升的波动。本次募集资金投资项目业绩受到行业周期影响较大,生猪市场价格的周期性波动导致生猪养殖业的毛利率呈现出周期性波动,如果生猪市场价格出现大幅的下滑,将对募投项目的经营造成不利影响,提请投资者注意生猪价格波动的风险。

### 二、经营风险

#### 1、疫情风险及自然灾害风险

近年内公司通过自建、并购、参股、产业基金等多种形式加大了养猪规模。养猪规模的扩大存在疫情风险及自然灾害风险。

生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、猪瘟、猪呼吸道病、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆病毒等。禽畜疫病的发生一方面容易引起生产成绩下降、成本上升;另一方面,容易造成消费者心理恐慌,造成市场需求的迅速萎缩,致使禽畜养殖企业面临较大的销售压力,从而影响企业经营。虽然公司建立了严格、完善的生猪疫病防控体系,但如果养殖场地周边地区或自身疫病发生频繁,或者

疫病防控体系执行不力，公司将面临生猪发生疫病所引致产量下降、销量下降、盈利下降、甚至亏损的风险。

同时，养殖业务易受干旱、水灾、地震、冰雹、雪灾等自然灾害的影响。在公司生产基地及其周边地区发生的自然灾害均可能造成养殖场、其他设施或设备的重大损坏或灭失，生猪存栏或出栏数的大量减少，进而对公司的经营业绩产生不利影响。

## 2、食品安全的风险

近年来，国内发生了多次食品安全事件，消费者对食品安全的信心受到较大冲击，食品安全问题已成为全社会最关心的问题之一。随着 2004 年国家颁布了《兽药管理条例》、2009 年修改颁布了《中华人民共和国食品安全法》以及 2011 年颁布了《饲料和饲料添加剂管理条例》，国家不断对食品安全及食品来源的立法进行完善，加大了对食品违法行为的处理力度，反映出国家对食品安全越来越重视，要求越来越高。以往我国出现的一些食品安全问题也造成了部分消费者对市场上食品的信任危机，一旦出现食品安全危机，将直接影响到企业多年以来累积所建立的品牌，消费者对企业产品的消费信心将受到严重的打击，以致直接影响到食品生产企业产品的市场需求。

公司自成立开始就将产品质量安全放在经营的首要位置。公司将生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养的完整产业链大部分环节置于可控范围，通过引进先进养殖设备及建设现代化猪舍，加强对生猪饲养过程中的质量控制，为食品安全提供最大程度的保障。报告期内，公司销售的商品猪未曾发生重大食品安全问题。但如果公司质量控制体系的某个环节出现疏忽，就可能引发食品安全问题，直接影响到本次募投项目的生产经营和盈利能力。此外，如果行业内其他养殖企业的肉猪产品发生食品安全问题，损害行业整体形象和口碑，在一定程度上也可能导致消费者对相关产品恐慌及信心不足而需求量下降，从而在一段时间内会连带影响公司的经营业绩，提请投资者注意食品安全的风险。

## 3、生产场所用地主要来自于租赁的风险

本公司采用一体化大规模自养经营模式，在生产过程中需要使用大量土地。目前，本公司除饲料厂等的土地使用权为自有外，养殖场大部分用地主要来自于

对农村土地的承包或租赁。该等承包或租赁均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》、《中华人民共和国土地管理法》等法律、法规，与当地村民委员会签订了《土地租赁合同》或《土地承包合同》，并取得了土地承包农户对村委会的书面授权，办理了土地租赁备案手续（少部分土地租赁相关程序正在履行备案程序中），但随着地区经济发展以及周边土地用途的改变，存在出租方违约的风险。虽然本公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，将会对本公司的生产经营造成不利影响。

#### 4、因对外投资活动而产生的业绩下降、商誉减值带来的风险

报告期内，面对竞争加剧的市场环境，公司紧扣五年战略规划，按照“巩固饲料板块、加快养殖布局、精耕远景项目”的思路，进一步做大做强金新农产业链合作平台。基于上述发展战略，报告期内，发行人陆续收购华扬药业、盈华讯方、武汉天种、福建一春等公司控股权，商誉逐渐增加。截至 2017 年 6 月 30 日，发行人商誉账面价值为 67,206.68 万元。发行人于每年末对商誉进行减值测试，目前尚不存在减值迹象。发行人虽然持续加强对收购子公司的业务整合，协同管理，但不排除发行人收购子公司业绩下滑而带来商誉减值的风险。

#### 5、受禁养、限养环保政策的影响，公司养殖板块部分猪场退养致使生猪出栏减少的风险

2015 年 8 月 10 日，农业部办公厅颁发《关于配合做好畜禽养殖禁养区划定工作的通知》（农办牧【2015】21 号），统筹推进畜牧业生产发展与畜牧养殖污染防治，要求各级畜牧兽医行政主管部门积极配合环保部门，做好禁养区划定工作并及时报送禁养区划定情况。

受前述政策影响，武汉天种四个养殖基地位于禁养区范围内需要关闭或退养，涉及退养土地面积约为 1,779.70 亩，占发行人养殖板块总土地面积约为 5.55%。根据当地政府相关规定，武汉天种部分养殖基地于 2017 年末之前完成全部退养工作，目前武汉天种已积极配合政府部署相关退养工作，寻找到新的养殖基地，做好固定资产及生物资产的迁移工作。

为了减少上述事项对公司业绩的影响，公司通过租赁新的养殖基地、加快建

设新的养殖基地等方式弥补产能损失，尽可能减少因生猪出栏下降造成的损失，同时，公司积极向政府申请了退养补贴，基本可以弥补相关退养损失。

目前发行人已租赁到新的符合环保要求的养殖基地，同时新的养殖基地已经投入使用，预计 2018 年度将会逐步恢复到原有产能，但仍可能存在因为新猪场投入使用产能释放较慢等原因造成的生产经营损失风险。

### 三、政策性风险

#### 1、产业政策变化的风险

本次募投项目所属行业是关系国计民生、社会稳定的重要基础行业，受到国家重点扶持。近年来，国家出台了一系列产业政策，包括加快推进标准化规模养殖、稳定提高畜禽综合生产能力、落实扶持生猪生产发展的政策措施等，大力扶持与推动畜牧产业进入快速转型期，鼓励畜牧产业健康、快速发展，逐步建立规模化、现代化生产体系。目前生猪养殖业务直接或间接地受到当前国家产业政策的扶持，未来相关政策如果发生较大变化，可能对公司经营造成一定影响，提请投资者注意产业政策变化的风险。

#### 2、环保政策变化的风险

生猪养殖过程中会有污染物排放，其排放标准需符合国家环保监管的相关要求。随着我国对环境保护问题的日益重视，国家制定了更严格的环保标准和规范，2014 年颁布的新《环境保护法》，进一步要求从事畜禽养殖的单位对畜禽粪便、尸体和污水等废弃物进行科学处置，防止污染环境。如果国家及地方政府将来颁布新的法律法规，进一步提高环保监管要求，将使公司支付更高的环保费用，可能对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响，提请投资者注意环保政策变化的风险。

#### 3、税收政策变化的风险

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，农业生产者销售自产农产品免征增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，从事农、林、牧、渔业

项目的所得，可以免征、减征企业所得税。本次募投项目主要从事生猪养殖行业，免征增值税和企业所得税，未来若国家对从事牲畜饲养的税收法规政策发生变化，公司的盈利能力将受到影响，提请投资者注意税收政策变化的风险。

#### 四、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、财务变化等原因导致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。

#### 五、与本期可转债相关的风险

##### 1、本息兑付及本期可转债未提供担保的风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

同时，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，但最近一期末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，发行人经审计的归属于母公司股东净资产为16.50亿

元，不低于15亿元，因此公司未对本期可转债提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

## 2、信用评级变化风险

本期可转债评级机构评定的信用等级为AA-。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

## 3、可转债到期未能转股的风险

本次发行的可转债到期能否转换为公司A股股票，取决于本次发行确定的转股价格、二级市场股票价格等多项因素，相关因素的变化可能导致已发行的可转债到期不能转为公司A股股票。届时，投资者只能接受还本付息，而公司也将承担到期偿付本息的义务。

此外，在可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售或到期没有全部转股的情况，公司将面临一定的财务费用负担和资金压力。

## 4、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，当公司股票出现在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价不高于当期转股价格90%的情况，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表决。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

## 5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司总股本将相应增加，净资产规模将有所扩大，若公司净利润增长幅度小于总股本及净资产增加幅度，本公司将面临当期

每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

## 6、可转债价格波动的风险

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。可转债价格的波动可能会使投资者遭受损失。

## 第四章 发行人基本情况

### 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：

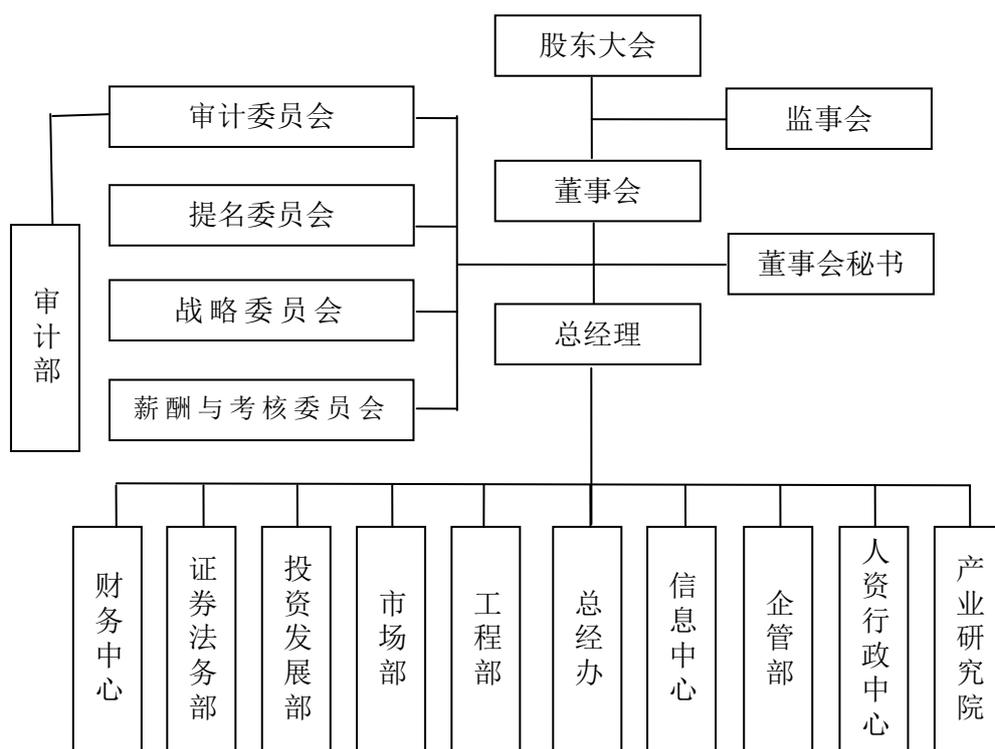
股权性质	股份数量（股）	股份比例（%）
一、限售流通股	68,718,431	18.04
高管锁定股	8,210,291	2.16
首发后限售股	60,508,140	15.89
二、非限售流通股	312,124,341	81.96
三、总股本	380,842,772	100.00

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	<b>23,845.5609</b>	<b>62.60</b>	<b>6,566.5623</b>	-

### 二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

#### （一）公司组织结构图



## (二) 公司控股企业和主要参股企业的基本情况

## 1、控股子公司的基本情况

## (1) 基本情况

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司下属全资及控股子公司基本情况如下：

单位：万元

序号	公司	成立时间	经营地址	注册资本	实收资本	持股比例	业务性质
1	广东金新农	2009-11-2	惠州	4,000	4,000	金新农持股 100%	生产及销售
2	上海成农	2004-7-15	上海	1,000	1,000	金新农持股 100%	生产及销售
3	郑州成农	2005-5-10	郑州	500	500	金新农持股 100%	生产及销售
4	福建金新农	2008-12-30	南平	3,000	3,000	金新农持股 60%	生产及销售
5	南昌金新农	2008-3-25	南昌	500	500	金新农持股 100%	生产及销售
6	安徽金新农	2014-10-15	芜湖	3,000	3,000	金新农持股 100%	生产及销售
7	浙江成农	2015-1-22	金华	3,000	3,000	金新农持股 90%	生产及销售
8	洛阳金新农	2012-3-22	洛阳	5,000	5,000	金新农持股 65%	生产及销售
9	长沙成农	2009-12-16	浏阳	3,000	3,000	金新农持股 100%	生产及销售
10	四川金新农	2008-4-22	成都	1,000	1,000	金新农持股 80.25%	生产及销售
11	湖北金新农	2015-2-10	武汉	3,000	1,500	金新农持股 60%； 武汉天种持股 40%	生产及销售
12	远大牧业	2001-4-29	哈尔滨	3,000	3,000	金新农持股 85.33%；上海成农 持股 14.67%	生产及销售
13	哈尔滨金新农	2008-3-26	哈尔滨	500	500	金新农持股 100%	生产及销售

14	长春金新农	2010-7-2	长春	3,000	3,000	金新农持股 100%	生产及销售
15	沈阳成农	2006-4-4	沈阳	3,000	3,000	金新农持股 100%	生产及销售
16	武汉天种	2005-8-18	武汉	8,958	8,958	金新农持股 80%	畜牧养殖
17	天种青草湖	2006-12-6	武汉	600	600	武汉天种持股 100%	畜牧养殖
18	大白畜牧	1997-12-2	武汉	100	100	武汉天种持股 100%	畜牧养殖
19	天露雨润	2010-6-4	武汉	300	300	武汉天种持股 100%	畜牧养殖
20	福建森辉	2010-5-20	龙岩	3,600	3,600	武汉天种持股 52%	畜牧养殖
21	福建天辉	2011-2-22	龙岩	3,600	3,600	武汉天种持股 52%	畜牧养殖
22	福建金沙	2005-11-9	沙县	500	500	武汉天种持股 100%	畜牧养殖
23	湖南兴农	2010-7-29	岳阳	2,528	2,528	武汉天种持股 100%	畜牧养殖
24	兴农水产	2011-7-18	岳阳	700	700	武汉天种持股 51%	水产养殖
25	鹤壁天种	2009-11-6	鹤壁	2,510	2,510	武汉天种持股 100%	畜牧养殖
26	漯河天种	2010-2-3	漯河	3,600	3,600	武汉天种持股 88.83%	畜牧养殖
27	天种仙源	2010-7-1	鹿邑	2,100	2,100	武汉天种持股 100%	畜牧养殖
28	贵溪天种	2007-6-11	贵溪	600	600	武汉天种持股 100%	畜牧养殖
29	成农远大	2008-3-5	哈尔滨	200	200	远大牧业持股 100%	生猪饲养
30	京汉生态	2017-2-21	荆门	1,000	1	武汉天种持股 60%	畜牧养殖
31	荆门天种	2017-2-21	荆门	500	50	武汉天种持股 100%	畜牧养殖
32	福建一春	1997-6-12	南平	15,000	11,200	东进投资合伙持股 60%	畜牧养殖
33	南平一春	2002-5-14	南平	300	300	福建一春持股 100%	畜牧养殖

34	原大禾农业	2015-2-2	漳州	200	200	福建一春持股 100%	农、林、牧、渔服务
35	博罗金新农	2011-7-26	惠州	100	100	始兴优百特持股 100%	畜牧养殖
36	始兴优百特	2004-4-1	韶关	2,300	2,300	金新农持股 100%	畜牧养殖
37	韶关优百特	2016-4-1	韶关	500	150	始兴优百特持股 100%	畜牧养殖
38	桑梓湖畜牧	1998-10-16	惠州	200	200	金新农持股 100%	畜牧养殖
39	铁力金新农	2016-8-22	铁力	15,000	11,000	金新农持股 100%	畜牧养殖
40	新跨越农牧	2015-11-18	武汉	500	500	金新农持股 75%； 华扬药业持股 15%	养殖托管与服务
41	华扬药业	2000-12-6	武汉	4,000	4,000	金新农持股 51%	兽药、水产药物添加剂、动物饲料添加剂的技术服务、培训
42	华扬天乐	2012-9-14	鄂州	1,000	1,000	华扬药业持股 100%	生产及销售
43	华扬华信	2009-10-16	武汉	300	300	华扬药业持股 100%	生产与销售
44	武汉奥力	2011-4-8	武汉	50	50	华扬药业持股 100%	生产与销售
45	金扬旭动保	2014-4-9	武汉	100	100	华扬药业持股 100%	检测与服务
46	盈华讯方	2002-7-8	深圳	1,000	1,000	金新农持股 80%	通讯服务
47	盈移富动	2016-12-20	深圳	100	100	盈华讯方持股 80%	电信、广播电视和卫星传输服务
48	网间云信息	2016-12-28	深圳	100	100	盈华讯方持股 100%	互联网和相关服务
49	有极信息	2015-7-23	深圳	500	500	金新农持股 100%	无线技术开发与销售
50	前海成农投资	2014-8-27	深圳	555.56	500	金新农持股 90%	投资兴办实业

51	新金农投资	2015-7-9	深圳	500	125	金新农持股 90%； 上海成农持股 10%	投资兴办实业
52	金新农生物	2016-5-26	深圳	4,000	1,900	金新农持股 100%	研究和试验发展
53	前海大易技术	2015-7-8	深圳	5,000	2,000	金新农持股 70%	养殖技术开发
54	深圳百澳飞	2015-11-26	深圳	1,000	1,000	前海大易持股 100%	研发与销售
55	成农研究院	2015-12-14	深圳	1,000	300	前海大易持股 100%	畜牧养殖
56	金新农孵化器	2016-1-13	深圳	500	500	前海大易持股 100%	生物技术孵化服务
57	金成实验	2016-8-2	深圳	2,000	0	前海大易持股 100%	研究和试验发展
58	成农生物	2016-9-2	深圳	100	100	前海大易持股 70%	研究和试验发展
59	前海易诚	2014-11-27	深圳	1,000	1,000	金新农持股 100%	原料贸易
60	金知猪农牧	2016-6-8	深圳	1,000	300	金新农持股 100%	畜牧养殖
61	中农融信	2016-4-7	福州	20,000	3,000	金新农持股 100%	融资租赁
62	东进投资合伙	2016-6-29	深圳	28,000	4,900	金新农为劣后，出资 4890.00 万元，享有股权比例 69.96%	投资兴办实业
63	武汉云上共享	2016-12-26	武汉	50	50	金新农持股 100%	商务信息咨询
64	南平金新农	2017-3-13	南平	1,088	1,088	金新农持股 100%	畜牧养殖
65	五常润农	2017-6-7	五常	1,500	0	金新农持股 51%	科技推广和应用服务业
66	金猪巴巴	2017-6-6	深圳	1,000	0	金新农持股 100%	肉类的批发、零售

注：1、永赢资产管理有限公司作为优先级有限合伙人出资 21,000 万元，发行人和惠州东进农牧作为劣后级有限合伙人，分别出资 4,890 万元及 2,100 万元，发行人子公司新金农投资作为普通合伙人出资 10 万元共同成立东进投资合伙。截至 2017 年 6 月 30 日，发行人出资 4890.00 万元，惠州东进农牧出资 2100.00 万元，新金农投资出资 10.00 万元，永赢资产管理有限公司作为优先级有限合伙人累计出资 21,000 万元，本公司将其出资计入其他非

流动负债核算。根据协议，发行人合计享有东进投资合伙的权益 69.96%，故纳入合并范围。

2、截至 2017 年 6 月 30 日，深圳市金猪巴巴食品有限公司及五常市润农科技有限公司未实际经营。

## (2) 主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日或 2016 年度，公司合并报表范围内直接控制的子公司简要财务数据（业经立信会计师审计）如下表：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	广东金新农饲料有限公司	27,202.86	18,058.34	75,907.55	1,945.83
2	上海成农饲料有限公司	6,452.08	4,452.89	13,789.08	683.33
3	郑州成农生物饲料有限公司	2,559.66	1,403.07	11,212.15	315.22
4	福建金新农饲料有限公司	7,394.37	4,825.07	25,437.64	982.00
5	南昌金新农饲料有限公司	164.27	160.61	0.00	-0.53
6	安徽金新农生物饲料有限公司	3,923.09	936.80	0.00	-19.05
7	浙江成农饲料有限公司	2,562.93	2,217.23	4,026.13	-425.94
8	洛阳金新农新大饲料有限公司	6,810.01	4,889.16	23,528.08	-154.03
9	长沙成农饲料有限公司	12,788.88	11,055.36	14,442.34	199.68
10	四川金新农饲料有限公司	2,472.05	1,375.39	16,822.07	118.17
11	湖北金新农饲料有限公司	2,383.76	1,206.88	10,561.48	35.82
12	哈尔滨远大牧业有限公司	12,107.42	8,727.79	28,167.43	1,173.23
13	哈尔滨金新农饲料有限公司	2,003.44	1,521.05	5,851.46	0.62
14	长春金新农饲料有限公司	6,618.19	4,600.42	5,151.70	-234.63
15	沈阳成农饲料有限公司	6,894.45	4,486.49	11,863.05	-606.26
16	武汉天种畜牧有限责任公司(合并)	48,318.23	37,119.13	0.00	0.00
17	始兴县优百特生态科技有限公司	5,900.44	5,204.91	20.60	132.01
18	惠州桑梓湖畜牧良种有限公司	1,255.14	450.85	266.43	213.70
19	铁力市金新农生态农牧有限公司	1,017.94	999.55	0.00	-0.45
20	武汉新跨越农牧服务有限公司	737.93	381.63	376.13	-118.37
21	武汉华扬动物药业有限责任公司(合并)	9,267.63	8,210.81	8,429.50	1,790.31

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
22	深圳市盈华讯方通信技术有限公司（合并）	19,430.04	12,152.54	7,553.35	5,323.62
23	深圳有极信息科技有限公司	579.04	198.50	34.95	-279.12
24	深圳市前海成农投资发展有限公司	749.79	697.38	187.85	127.09
25	深圳市新金农投资有限公司	239.70	208.04	118.50	83.04
26	深汕特别合作区金新农生物育种科技有限公司	1,901.76	1,898.20	0.00	-1.80
27	深圳市前海大易技术开发有限公司（合并）	2,050.93	1,835.95	164.69	-235.75
28	深圳市前海易诚贸易有限公司	4,031.29	1,633.30	26,872.69	344.12
29	深圳市金知猪农牧有限公司	254.58	249.12	0.00	-50.88
30	福建中农融信融资租赁有限公司	3,033.51	3,022.51	31.34	22.51
31	深圳市金新农东进产业投资合伙企业（有限合伙）	19,095.48	3,846.75	0.00	-646.77
32	武汉云上共享企业管理咨询有限公司	6.11	-0.48	0.00	-0.48

截至 2017 年 6 月 30 日或 2017 年 1-6 月，公司合并报表范围内直接控制的子公司简要财务数据（未经审计）如下表：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	广东金新农饲料有限公司	22,746.25	17,805.92	41,985.51	1,247.58
2	上海成农饲料有限公司	6,271.30	2,969.92	7,851.26	517.02
3	郑州成农生物饲料有限公司	2,491.39	1,121.45	7,026.29	218.37
4	福建金新农饲料有限公司	4,535.30	3,612.45	8,307.73	287.38
5	南昌金新农饲料有限公司	162.74	159.08	0.00	-1.53
6	安徽金新农生物饲料有限公司	5,691.21	2,765.19	0.00	-171.62
7	浙江成农饲料有限公司	2,219.45	1,952.95	1,772.67	-264.28
8	洛阳金新农新大饲料有限公司	5,680.27	4,906.51	14,104.08	17.34
9	长沙成农饲料有限公司	12,595.64	11,143.85	8,080.68	88.49
10	四川金新农饲料有限公司	2,944.13	1,597.62	9,238.07	222.24
11	湖北金新农饲料有限公司	1,958.83	1,336.84	5,972.37	129.96

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
12	哈尔滨远大牧业有限公司	9,231.26	7,444.65	10,806.62	216.86
13	哈尔滨金新农饲料有限公司	859.24	653.36	1,628.87	-67.70
14	长春金新农饲料有限公司	6,357.25	4,417.93	1,579.68	-182.50
15	沈阳成农饲料有限公司	6,420.71	4,231.09	4,214.14	-255.40
16	武汉天种畜牧有限责任公司	59,537.79	40,596.12	23,656.47	6,156.35
17	始兴县优百特生态科技有限公司	6,794.99	5,377.51	33.53	-99.79
18	惠州桑梓湖畜牧良种有限公司	1,284.50	523.82	114.61	35.34
19	铁力市金新农生态农牧有限公司	11,104.09	10,999.23	0.00	-0.32
20	武汉新跨越农牧服务有限公司	4,179.71	334.07	441.33	-47.56
21	武汉华扬动物药业有限责任公司（合并）	11,494.04	9,698.18	6,097.20	1,565.62
22	深圳市盈华讯方通信技术有限公司（合并）	18,499.13	10,701.16	3,445.40	2,397.62
23	深圳有极信息科技有限公司	781.62	-133.05	0.00	-331.55
24	深圳市前海成农投资发展有限公司	717.47	709.07	25.72	11.68
25	深圳市新金农投资有限公司	352.00	312.87	139.79	104.84
26	深汕特别合作区金新农生物育种科技有限公司	1,870.93	1,853.62	0.73	-44.57
27	深圳市前海大易技术开发有限公司（合并）	1,822.71	1,689.93	254.74	-85.81
28	深圳市前海易诚贸易有限公司	2,091.68	1,645.53	9,900.68	12.23
29	深圳市金知猪农牧有限公司	233.45	228.51	0.42	-20.60
30	福建中农融信融资租赁有限公司	3,045.09	3,039.64	22.99	17.13
31	深圳市金新农东进产业投资合伙企业（有限合伙）	26,781.91	5,631.68	0.00	-715.07
32	武汉云上共享企业管理咨询有限公司	81.58	-21.80	0.00	-71.32
33	南平市金新农生态养殖有限公司	1,194.68	1,068.64	-	-19.36

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
34	深圳市金猪巴巴食品有限公司	-	-	-	-
35	五常市润农科技有限公司	-	-	-	-

注：截至 2017 年 6 月 30 日，深圳市金猪巴巴食品有限公司及五常市润农科技有限公司未实际经营。

## 2、参股公司情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人合营、联营或参股企业情况：

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营业务
1	佳和农牧	9,000	金新农持股 4.99%	牲猪的饲养、收购、销售；农副产品、饲料、饲料原料及添加剂、预混料、有机肥料、农牧机械设备的销售；饲料管理软件的开发、销售；种猪的生产
2	清远佳和	1,200	金新农持股 20.00%	养殖、销售、批发瘦肉型良种猪；销售、批发农副产品、饲料、饲料原料及添加剂、饲料预混料、有机肥料、农牧机械设备
3	津市佳和	10,000	金新农持股 17.50%	生猪的养殖、收购及销售；农副产品、有机肥料的销售；苗木种植
4	新大牧业	6,000	金新农持股 30%	家畜禽养殖，花木种植，蔬菜种植，饲料销售。杜洛克种猪生产。
5	宜阳新大	6,000	金新农持股 20%	家畜禽养殖，花木种植，蔬菜种植。
6	惠州东进农牧	6,600	金新农持股 4.00%	瘦肉型猪、种猪饲养及牲猪饲料加工
7	九派金新农基金	31,400	金新农持股 3.72%	股权投资，股权投资管理，经济信息咨询，企业管理咨询
8	赣州东进农牧	12,700	金新农持股 14.87%	生猪饲养及销售，饲料销售
9	金锐生物	300.00	前海大易持股 40%	生物、计算机、软件领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；饲料添加剂等的研发和销售
10	武汉木兰天源	164.00	武汉天种持股 27.44%	牲猪养殖及销售服务及所需的生产资料购买、技术及信息咨询服务
11	森辉有机肥	260.00	天种森辉持股 20%	有机肥生产与销售；有机肥技术咨询与服务

## 3、发行人投资公司、融资租赁公司基本情况以及与公司的协同效应

**(1) 发行人下属投资公司、融资租赁公司基本情况**

发行人下属投资公司、融资租赁公司基本情况如下：

单位：万元

公司名称	成立时间	注册地	注册资本	实收资本	持股比例	业务性质
深圳市前海成农投资发展有限公司	2014-8-27	深圳	555	500	金新农持股 90%	投资兴办实业
深圳市新金农投资有限公司	2015-7-9	深圳	500	125	金新农持股 90%； 上海成农持股 10%	投资兴办实业
福建中农融信融资租赁有限公司	2016-4-7	福州	20,000	3,000	金新农持股 100%	融资租赁

发行人下属投资公司、融资租赁公司简要财务数据如下表：

单位：万元

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
<b>2016-12-31/2016 年度</b>				
深圳市前海成农投资发展有限公司	749.79	697.38	187.85	127.09
深圳市新金农投资有限公司	239.70	208.04	118.50	83.04
福建中农融信融资租赁有限公司	3,033.51	3,022.51	31.34	22.51
<b>2017-6-30/2017 年 1-6 月</b>				
深圳市前海成农投资发展有限公司	717.47	709.07	25.72	11.68
深圳市新金农投资有限公司	352.00	312.87	139.79	104.84
福建中农融信融资租赁有限公司	3,045.09	3,039.64	22.99	17.13

**(2) 发行人下属投资公司、融资租赁公司与主营业务的协同效应**

发行人上市之初，主要从事猪饲料的研发、生产与销售。近年来，公司着眼于市场及行业变化趋势，积极推动转型发展，定位于为规模化养猪企业和家庭农场提供综合解决方案，并通过下属投资公司的同行业收购不断延伸上下游产业链，积极布局和拓展生猪养殖等产业链上下游业务。

为实现发展战略，公司通过设立投资子公司参与设立并购基金进行产业投资、并购或直接参股同行业上下游的优质资产，为规模化养猪企业和家庭农场提供综合解决方案，形成了贯穿猪饲料业务上下游的较为完整的产业链，优化上市

公司业务结构、提高盈利能力和增强抗风险能力，与上市公司当前业务产生明显的协同效应。

公司下属融资租赁子公司福建中农融信融资租赁有限公司成立后至今，并未实际开展业务，短期内与上市公司尚未形成明显的协同效应，目前已经处于注销状态。

### ①深圳市前海成农投资发展有限公司

2014年8月，上市公司使用自有资金500万元设立了前海成农，拟通过前海成农收购或参股符合公司发展战略需要的上下游企业，以产业整合与并购重组等方式，提高和巩固公司在行业内的龙头地位，推动公司积极稳健地实现外延式扩张。

为提高和巩固上市公司在行业的专业发展地位，实现共赢发展，并借助专业机构的资源优势及其专业的投资能力，推动新设的投资公司去收购或参股符合公司发展战略需要的上下游企业。2014年10月，上市公司及前海成农、陈俊海先生、新疆允公股权投资合伙企业（有限合伙）及深圳市九派资本管理有限公司共同发起设立为金新农的产业整合服务的并购基金芜湖九派金新农产业投资基金（有限合伙）（以下简称“九派金新农基金”），其中前海成农担任普通合伙人。

九派金新农基金设立主要系参与对武汉天种畜牧股份有限公司（以下简称“武汉天种”）的收购。自2014年11月起，九派金新农基金与湖北天种投资管理股份有限公司（以下简称“湖北天种”）及其他股权转让方先后签署了《关于武汉天种畜牧股份有限公司的股份转让协议》及相关补充协议，九派金新农基金成为武汉天种的控股股东。

2016年，上市公司收购了九派金新农及湖北天种等股东持有的武汉天种的股权，截至2016年末，发行人持有武汉天种80%的股权，成为武汉天种控股股东。2017年7月，上市公司完成对九派金新农持有武汉天种剩余股权的收购，九派金新农基金亦进入清算程序。截至本募集说明书出具之日，九派金新农基金已经完成清算程序，前海成农亦拟于九派金新农正式注销后进行清算程序。

### ②深圳市新金农投资有限公司

2015年7月，上市公司成立新金农，作为公司产业并购整合的平台。

2015年12月，新金农与惠州东进农牧股份有限公司签署了《战略合作框架协议》，双方拟在饲料营养、上下游产业拓展、行业交流等方面开展紧密的战略合作。2016年6月，上市公司及惠州东进农牧股份有限公司共同发起设立金新农东进产业投资基金（有限合伙）（以下简称“东进投资合伙”），以加强互利合作，通过并购、投资等方式推动双方各自在上下游产业链布局和产业整合，提升各方市场综合竞争力，实现企业外延式扩张，实现企业协同式、合作式、跨越式发展。东进投资合伙设立主要系参与对福建一春农业发展有限公司（以下简称“福建一春”）的收购，通过引入同行业优质企业共同投资有利于各方优势互补，实现规模效应和协同效应，有利于加快推动公司发展战略的顺利实施。2016年，东进投资合伙完成对福建一春控股权的收购，持有福建一春60%股权。

2017年9月，经公司第四届董事会第六次（临时）会议审议通过，上市公司、新金农拟与深圳市九派资本管理有限公司及赣州允公股权投资合伙企业合作设立“九派金新农食品产业股权投资基金（有限合伙）”，以农产品及深加工为主要投资方向，兼顾金新农其他产业领域的投资机会。截至本募集说明书出具之日，该基金仍在设立之中，未来依然围绕公司主营业务相关产业进行投资。

#### 4、2015年收购电信增值业务的原因

上市之初，发行人是一家在饲料行业细分市场处于领先地位的上市公司，近年来，公司着眼于市场及行业变化趋势，积极推动转型发展，定位于为规模化养猪企业和家庭农场提供综合解决方案。为实现上述战略目标，适应行业互联网化的发展趋势，金新农努力探索实施“互联网+”战略，利用互联网技术做大做强公司主业。收购电信增值业务有利于上市公司利用盈华讯方已有的技术资源积累以及金新农在生猪行业的经验积累，搭建金新农生猪养殖服务平台、互联网金融平台以及面向终端消费者的电子商务平台，有利于降低公司自身独自搭建“互联网+”平台的风险。

通过收购电信增值业务，上市公司可以利用盈华讯方成熟的人才团队、技术储备以及互联网充值系统运营经验以及电信运营商的渠道优势进一步提升公司产品主业竞争力：一是通过开发服务网站、手机应用等方式建立生猪养殖服务平

台，利用互联网技术汇聚生猪养殖户，提升金新农对养殖户的服务效率和用户体验，提升公司对于终端规模化猪场客户的服务能力；二是通过建立以养殖业为主要服务对象的互联网金融运营平台，为生猪养殖场、饲料经销商等公司目标客户提供金融服务；三是通过搭建互联网销售平台，为公司未来饲料及肉类产品的网上销售与展示、重点区域的品牌猪肉业务开展奠定基础。此外，金新农还可以利用盈华讯方在信息系统建设方面的技术储备及人才优势，建立公司产品可追溯性系统，实现从供应商到制程、发货、客户、终端的全过程可追溯性管理系统，完善公司办公自动化及信息化水平建设，实现协同发展。

## 5、公司业务发展规划

公司以猪为源，充分发挥目前在饲料、养殖方面的主营业务优势，打通育种、饲料、猪肉加工、终端销售的生猪养殖完整产业链，通过发展现代生物科技，结合互联网技术，为消费者提供高效、健康、安全的品牌肉制品。公司的具体业务发展规划如下：

### （1）产品开发规划

公司坚持把追求健康安全、产品质量、服务及专业化的价值理念延续到养殖产品直至未来布局的肉制品，同时对于不同板块的产品，有针对性地完善、优化产品结构，通过差异化发展及服务升级引领消费，形成竞争优势。

**饲料产品板块：**基于中国市场依然保持预混料、浓缩料、配合料长期并存的饲料产业格局，公司坚持充分发挥在教槽料和乳猪料方面的品牌优势，提升教乳料、浓缩料及预混料等核心产品的占比，同时，公司继续加大在饲料研发方面的投入，为无抗猪肉提供技术手段。

**养殖产品板块：**采取公司+基地模式，自繁自育，通过新建猪场和原有基地的提档升级，逐步改善养殖环境；依托武汉天种、福建一春等种猪本土繁育优势，不断提供养殖效率；逐步切入安全、优质的无抗猪及土猪养殖，并持续加大养殖板块的投入，为金新农的“高效、健康、安全”品牌肉事业提供强而有力的保障。以猪为源，借助生物医药及互联网技术储备为支撑，逐步发展成为中国品牌肉制品的优秀供应商。

互联网领域：以猪场为服务对象推出养猪软件，推进大数据分析与服务在互联网养猪业务，以畜牧行业知识服务为基础推出技能与资格培训的在线教育平台，把握行业大数据及用户流，传播“科技引领健康生活”的主张。

## （2）市场拓展规划

公司将不断通过在产业链横向、纵向的对外投资活动，延伸和完善产业链布局，以增强抗风险能力。充分发挥公司内部产业链资源整合优势和协同效应，借助现代生物科技，结合互联网技术，增强目前饲料与养殖的主营业务优势。

饲料市场业务：依托公司现有饲料业务在东北、华东、东南市场的优势，持续打造金猪、金牛、金象三大销售模式。在产粮大区进一步提高核心预混料的市场推广，在南方大区加强优质的全价料的推广。根据市场细分，客户细分，提供定制化饲料产品。同时打造产品、质量、服务加金融支持、合作等多方位共同发展模式。

养殖市场业务：借助在华中、华南形成的生猪品牌优势，深耕优势区域，拓展其他区域，与大型规模养殖场和养殖下游端采取多种合作模式，共同做大做强；向家庭专业养殖户提供育种、疾病防控、功能保健、地方融资等多种支持；布局食品端，实现生猪养殖和食品终端的产品品牌链。

互联网领域：积极推动公司电信增值业务板块稳健发展，在软件开发、互联网运营等领域加强与农牧板块公司的业务协同，加速公司信息化建设的步伐加快信息化建设步伐，发挥自身强大的产业链资源整合优势，为向养猪企业提供系统解决方案打造强有力的保障。

## 三、控股股东和实际控制人基本情况

### （一）控股股东基本情况

截至本募集说明书签署日，新疆成农远大股权投资有限合伙企业持有本公司股份 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 日成立，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”。

截至 2016 年 12 月 31 日，成农投资总资产 57,260.27 万元，净资产 5,092.01 万元；2016 年度，成农投资实现营业收入 0.00 万元，净利润 20,686.69 万元。

截至本募集说明书签署日，公司控股股东处于质押状态的股份累计 108,450,000 股，占其所持本公司股份的 73.10%，占本公司股份总数的 28.50%。

## （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，其中控股股东深圳市成农投资有限公司持股 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》。

新疆成农远大股权投资有限合伙企业（以下简称“成农投资”）各合伙人于 2016 年 12 月 10 日签署并备案《新疆成农远大股权投资有限合伙企业协议》（以下简称“成农投资合伙协议”）等相关文件，截至 2017 年 9 月 30 日，成农投资持有公司 152,161,667 股股份，占公司股本总额的 39.99%。截至本募集说明书出具之日，根据成农投资协议载明的合伙人及其出资额情况如下：

序号	合伙人	出资金额（万元）	占出资总额比例	合伙人类型
1	陈俊海	383.916	38.39%	有限合伙人
2	王军	73.368	7.34%	有限合伙人
3	关明阳	62.998	6.30%	有限合伙人
4	郭立新	55.073	5.51%	有限合伙人
5	王坚能	53.315	5.33%	普通合伙人
6	刘超	52.4053	5.24%	有限合伙人
7	张加国	38.795	3.88%	有限合伙人

8	吴佳	35	3.50%	有限合伙人
9	杨华林	33.394	3.34%	有限合伙人
10	王清	23.94	2.39%	有限合伙人
11	郑文才	23.94	2.39%	有限合伙人
12	陈成	15.867	1.59%	有限合伙人
13	张加跃	19.25	1.93%	有限合伙人
14	沈小维	31.75	3.18%	有限合伙人
15	关湛铭	4.2122	0.42%	有限合伙人
16	王积海	10	1.00%	有限合伙人
17	廖文梅	9.8667	0.99%	有限合伙人
18	王兴海	9.75	0.98%	有限合伙人
19	钱先勇	8.75	0.88%	有限合伙人
20	陈文彬	7.75	0.78%	有限合伙人
21	范义	2.489	0.25%	有限合伙人
22	吴忠旭	1.9146	0.19%	有限合伙人
23	王国春	2.0104	0.20%	有限合伙人
24	吕兴双	3.925	0.39%	有限合伙人
25	张国恩	3.7336	0.37%	有限合伙人
26	张永根	3.6378	0.36%	有限合伙人
27	迟爱玲	3.5	0.35%	有限合伙人
28	姜嘉明	2.872	0.29%	有限合伙人
29	单玉明	2.872	0.29%	有限合伙人
30	王殿飞	2.7762	0.28%	有限合伙人
31	韦法余	2.489	0.25%	有限合伙人
32	辛春林	0.9573	0.10%	有限合伙人
33	张景会	1.9146	0.19%	有限合伙人
34	王丽辉	2	0.20%	有限合伙人
35	李春梅	2	0.20%	有限合伙人
36	张凤志	1.5317	0.15%	有限合伙人
37	曹伟锋	1.2445	0.12%	有限合伙人
38	张庆利	1.1488	0.11%	有限合伙人
39	徐春艳	1.1488	0.11%	有限合伙人
40	关迎红	1.25	0.13%	有限合伙人
41	石长城	0.4787	0.05%	有限合伙人

42	丁石磊	0.3829	0.04%	有限合伙人
43	孙勇	0.3829	0.04%	有限合伙人

根据成农投资合伙协议及其合伙人出资结构，保荐机构及发行人律师认为成农投资无实际控制人，具体理由及对应成农投资合伙协议条款如下：

1、根据成农投资各合伙人出资额及出资比例，其合伙人的出资比例比较分散，除陈俊海持股比例为38.3916%外，其他合伙人持有的出资份额均不超过10%，任一合伙人在出资比例上均不能单独实际控制成农投资；

2、虽然陈俊海先生为合伙企业出资最高的合伙人，但仅作为有限合伙人；王坚能先生作为合伙企业普通合伙人可以按照成农投资合伙协议第十七条“管理机制”第三款之约定“执行合伙事务合伙人（委派代表）应遵守并贯彻执行合伙人会议决议，负责按照合伙人会议的决策执行，并在授权范围内进行自主决策”，但根据成农投资合伙协议第十七条第二款之规定，“合伙人会议为最高权力机构，有权根据《中华人民共和国合伙企业法》的规定和本协议的约定，决定本企业的重大事项，所做的决议约束全体合伙人及执行合伙人”。据此，执行合伙事务合伙人（委派代表）应遵守并贯彻执行合伙人会议决议，负责按照合伙人会议的决策执行，并在授权范围内进行自主决策。

3、根据成农合伙协议第十八条之规定“……二、合伙人会议为本企业最高权力机构，有权决定本企业的全部重大事项、或者合伙人会议认为有必要进行决策的与本企业有关的任何事项。……六、合伙人出席合伙人会议，所持每一实缴出资额有一表决权。除非本合伙协议特别约定，合伙人对合伙企业有关事项作出决议，经出席会议的合伙人所持表决权过半数通过且必须经普通合伙人审议通过。七、合伙人会议应当备置会议记录本。出席合伙人会议的合伙人应当在会议记录本上签到，合伙人会议审议的内容和形成的决议应当记载于会议记录本，需要表决的还应当制成书面表决书并表决，出席会议的合伙人应当在会议形成的所有会议文件上签名。八、合伙企业的下列事项应当经出席会议的合伙人所持出资额的三分之二以上通过：1、改变合伙企业的名称；2、改变合伙企业的经营范围、主要经营场所的地点；3、处分合伙企业的不动产；4、转让或处分合伙企业的知识产权和其他财产权；5、以合伙企业名义为他人提供担保；6、企业决定解散、清

算、破产等程序。”

4、根据陈俊海、王坚能、杨华林、关明阳、郭立新、王军、刘超等七人签订的《〈一致行动协议〉之解除协议》：各方均同意不再续签《一致行动协议》，并于2014年2月18日起，解除各方于2010年1月28日签署的《一致行动协议》，《一致行动协议》项下的一致行动关系及各项权利义务自《〈一致行动协议〉之解除协议》上述各方均签字后立即终止。根据成农投资各合伙人出具的声明，截至本募集说明书出具之日，成农投资各合伙人之间不存在一致行动协议或表决权授予的安排，合伙企业日常重大事项的决策系根据《合伙协议》及《议事规则》作出，不存在单一合伙人通过成农投资对金新农股东大会、董事会决议的形成及对董事和高级管理人员的提名及任免产生决定性影响的情形。

5、截至本募集说明书出具之日，根据成农投资的合伙人及其出资比例，除成农投资、蔡长兴直接持有金新农股份超过5%及陈俊海通过成农投资间接持股15.74%以外，无其他直接或间接持股超过5%的股东；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%，且成农投资主要合伙人之间不存在一致行动的情形，亦未通过协议、公司章程或者其他任何安排与其他股东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。

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。

#### 四、公司的主营业务、主要产品

发行人主要从事猪用饲料研发生产和销售、畜牧养殖、动物保健、及基于电信运营商增值服务等业务，致力于为规模化养猪企业和家庭农场提供综合解决方案。

发行人上市之初主要从事猪饲料的研发、生产与销售，公司产品主要包括：猪用配合料、猪用浓缩料、猪用预混料，产品覆盖了猪的各个不同生长阶段，其中：教槽料和猪用浓缩料（含教槽浓缩料）为公司的核心产品。已建立起“成农”、“轻松”、“教育佳”和“远大”品牌系列产品的金品质形象，充分满足了广大用户对猪不同生长阶段、不同层次和不同需求的营养需要。公司先后通过了ISO9001质量管理体系和HACCP食品安全管理体系认证。公司的经营规模、销售额、市场占有率均位居中国猪饲料生产企业前列。

近年来，公司着眼于市场及行业变化趋势，积极推动转型发展，定位于为规模化养猪企业和家庭农场提供综合解决方案。公司不断延伸上下游产业链，积极布局和拓展生猪养殖、饲料原材料销售以及动物保健业务，形成了贯穿猪饲料业务上下游的较为完整的产业链。

目前，公司提供的产品和服务主要分为四大类：饲料业务（包括饲料产品和原料贸易）、养殖业务、动保业务、电信增值业务。2016年度，发行人具体业务分类及占主营业务收入比情况如下：



数据来源：公司 2016 年度报告

## 五、发行人所处行业基本情况

报告期内，发行人饲料板块业务主营业务收入占比较高，2014-2016年饲料业务及饲料相关的原料贸易业务占公司主营业务收入比均在90%以上。随着发行人于2016年逐步完成对福建一春、武汉天种等养殖板块子公司的收购，2017年1-6月发行人养殖业务主营业务收入占比达到21.17%，但饲料板块收入依旧占比较高，因此本节将重点分析饲料行业基本情况。

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），发行人所处行业属于“制造业（C）--农副食品加工业（C13）”。

### （一）行业主管部门及监管体制

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”）。农业部畜牧业司承担饲料行业管理的具体职责，主要职责包括：拟定行业发展战略及政策、提出行业发展重大技术进步措施、负责编制畜牧业和饲料工业基本建设项目的规划、负责饲料产品质量安全管理工作、负责饲料产品标准的审批和质量监督等。

发行人所属的行业协会为中国饲料工业协会，该协会接受中国农业部的领导。本公司已加入中国饲料工业协会、广东省饲料行业协会、广东省无抗饲料产业联盟，现为中国饲料工业协会常务理事单位及广东省饲料行业协会副会长单位。

公司接受全国饲料工业办公室、广东省饲料办和深圳市经济贸易和信息化委员会的监督和指导，本公司各控股子公司接受当地省、市饲料办的监督和指导。

### （二）行业主要法律法规及政策

我国饲料行业主要法律、法规以及行业政策汇总如下表：

序号	法律法规	发布日期	文件编号
1	《中华人民共和国农业法（2013修正本）》	2012.12.28	中华人民共和国主席令第七十四号
2	《中华人民共和国产品质量法》	2000.07.08	中华人民共和国主席令第七十一号

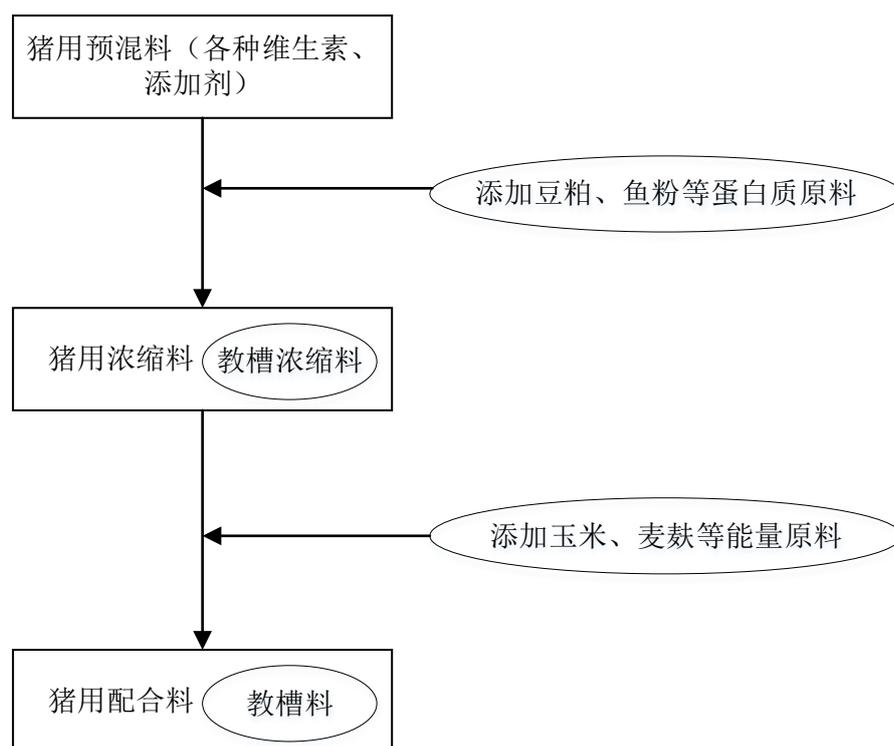
3	《饲料药物添加剂使用规范》	2001.06.04	农业部公告第 168 号
4	《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》	2001.07.12	财税 2001 第 121 号
5	《关于促进饲料业持续健康发展的若干意见》	2002.07.31	国办发 2002 第 42 号
6	《饲料产品认证管理办法》	2003.12.31	认监委 2003 年第 19 号公告
7	《国家税务总局关于取消饲料产品免征增值税审批程序后加强后续管理的通知》	2004.07.07	国税函 2004 第 884 号
8	《饲料产品认证实施规则》	2006.08.16	认监委 2006 年第 19 号公告
9	《饲料添加剂安全使用规范》	2009.06.18	农业部公告第 1224 号
10	《新饲料和新饲料添加剂管理办法》	2012.05.02	农业部令 2012 年第 4 号
11	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	2012.05.02	农业部令 2012 年第 3 号
12	《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》	2012.05.08	农业部令 2012 年第 5 号
13	《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》	2013.02.16	发展改革委令 2011 第 9 号
14	《饲料和饲料添加剂管理条例》	2013.12.07	国务院令 645 号
15	《农业部办公厅关于饲料添加剂和添加剂预混合饲料生产企业审批下放工作的通知》	2013.12.10	农办牧 2013 第 38 号
16	《饲料添加剂品种目录（2013）》	2013.12.30	农业部公告第 2045 号
17	《饲料质量安全规范》	2014.01.13	农业部令 2014 年第 1 号
18	《进口饲料和饲料添加剂登记管理办法》	2014.07.01	农业部令 2014 年第 2 号
19	《全国饲料工业“十三五”发展规划》	2016.10.14	农牧发 2016 第 13 号

### （三）饲料行业概况

#### 1、饲料行业及其分类情况

饲料是人工饲养动物的食物的总称，具体指能提供饲养动物所需养分，保证健康，促进生产和生长，且在合理使用下不发生有害作用的可饲物质。

饲料按照配方可以分为预混料、浓缩饲料、配合饲料。按照饲喂对象可以分为猪饲料、禽饲料、反刍料、水产料。发行人主要生产猪饲料，其产品主要包括猪用配合料、猪用浓缩料、猪用预混料等。猪饲料行业中猪用预混料、猪用浓缩料（含教槽浓缩料）、猪用配合料（含教槽料）的层次关系如下图所示：



预混料是浓缩饲料和配合饲料的核心组成部分，由微量元素、维生素、氨基酸和非营养性添加剂中任何两类或两类以上的成分与载体或稀释剂按一定比例配制的均匀混合物，它包含了除常规饲料原料以外的大部分营养性物质，如氨基酸、维生素、微量元素，以及对动物健康、畜产品品质、饲料产品品质有益的各种饲料添加剂。预混料的生产除与动物营养学和饲料学关系十分密切外，还与化工、医学、机械工程、生物技术等领域的若干学科密切相关，因此预混合饲料在配方设计中体现出很高的技术含量，在混合、计量、加工工艺等方面都具有较高的生产工艺要求。

浓缩料是在预混料的基础上添加豆粕、鱼粉等蛋白原料而成的饲料，饲料成分包含各种必须的氨基酸、维生素和无机盐。

配合料则是在浓缩料的基础上添加玉米、麦麸等能量原料而成的饲料，可以直接用于生猪喂养。

## 2、全球饲料行业发展概况

随着全球人口数量的不断增加和经济的发展，近十年来，工业饲料总产量总体保持平稳增长态势。2017年2月14日，奥特奇公司发布了《2017 ALLTECH GLOBAL FEED SURVEY》（《2017年奥特奇全球饲料调研报告》），报告中显示

2016 年全球饲料总产量首次超过 10 亿吨，同比 2015 年增长 3.7%，而饲料厂家从 2015 年的 32,341 家降到 30,090 家，同比下降 7%。从 2012 年开始，全球饲料产量 9.54 亿吨，到 2016 年突破 10 亿吨，累计增长了 19%，与此同时饲料厂数量的持续下降也意味着行业整合度和生产效率均不断提升。



数据来源：2017 ALLTECH GLOBAL FEED SURVEY

从奥特奇公布的数据来看，亚洲仍是最大的饲料生产地区，约占全球产量的 36%，达 3.676 亿吨，年增长率近 5%，其中中国是最大的饲料生产国，2016 年饲料产量 1.87 亿吨，亚洲地区的越南、巴基斯坦、印度和日本的饲料产量也有所上升，越南 2016 年饲料产量增加约 21%，并且首次进入产量前 15 国的名单，其中主要是猪和肉鸡饲料产量增加。欧洲和北美分别为占比第二和第三大的地区，产量分别为 2.494 亿吨和 1.911 亿吨。

区域总产量			
地区	2016 年总产量 (百万吨)	工厂总数	平均增长率
非洲	39.5	2,081	13.2%
亚太地区	367.6	11,214	4.9%
欧洲	249.4	5,307	3.4%
拉丁美洲	157.5	4,287	4.0%
中东地区	27.1	732	16.7%
北美地区	191.1	6,470	-1.5%
<b>总计</b>	<b>1,032.20</b>	<b>30,090.00</b>	

数据来源：(2017 ALLTECH GLOBAL FEED SURVEY)

从饲料品种来看，禽料约占全球饲料总量的 44%，是占比最大的饲料品种，2016 年全球禽料总量为 4.52 亿吨，其中肉禽占 64%，蛋禽占 32%，其它占 4.7%。猪料是全球第二大饲料品种，占比 26%，亚洲是第一大生产区域，其次是欧洲和北美。（数据来源：2017 ALLTECH GLOBAL FEED SURVEY）。

### 3、我国饲料行业发展概况

#### （1）我国饲料行业发展概况

饲料行业是连接种植业与养殖业的中间行业，其发展水平是衡量一国农牧业综合实力的重要指标之一。与西方发达国家相比，我国饲料工业起步较晚，但伴随着改革开放的进程迅速兴起，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将进一步增长，从而拉动饲料需求量不断上升。随着养殖业的发展和进步，使用经济价值较高的饲料产品代替原料粮饲养动物逐渐成为主流，且小农散养的格局也在逐步变化，规模化、机械化养殖的结构占比近年明显上升，这些变化都将有力的带动对工业饲料的需求增长。因此，饲料行业在未来较长时期内都将保持增长，行业增长的空间较大，这构成了行业最重要的发展机遇。根据《2016 年全国饲料工业统计简况》，当前，我国饲料行业的发展概况如下：

##### ①商品饲料总产量恢复性增长

截至 2016 年 12 月 31 日，全国共有 11,627 家饲料和饲料添加剂生产企业，配合饲料、浓缩饲料和精料补充料生产企业 7,047 家，添加剂预混合饲料生产企业 2,396 家；饲料添加剂生产企业 1,947 家（化工合成、生物发酵、提取等工艺直接制备饲料添加剂企业 1,099 家，混合型饲料添加剂生产企业 848 家）；单一饲料生产企业 2,167 家。2016 年全国商品饲料总产量 20,918 万吨，同比增长 4.5%。其中，配合饲料产量 18,395 万吨，同比增长 5.7%；浓缩饲料产量 1,832 万吨，同比下降 6.5%；添加剂预混合饲料产量 691 万吨，同比增长 5.8%。

##### ②产品结构持续调整

不同品种饲料产品情况。2016 年，猪饲料产量 8,726 万吨，同比增长 4.6%；蛋禽饲料产量 3,005 万吨，同比下降 0.5%；肉禽饲料产量 6,011 万吨，同比增长

9.0%；水产饲料产量 1,930 万吨，同比增长 1.9%，反刍动物饲料产量 880 万吨，同比下降 0.5%；其他饲料产量 366 万吨，同比增长 3.5%。

不同类别饲料产品情况。在配合饲料中，猪配合饲料总产量 7,175 万吨，同比增长 5.5%；蛋禽配合饲料 2,536 万吨，同比增长 1.2%；肉禽配合饲料 5,799 万吨，同比增长 9.9%；水产配合饲料 1,904 万吨，同比增长 2.1%；精料补充料 658 万吨，同比增长 0.3%；其他配合饲料 323 万吨，同比增长 10.1%。

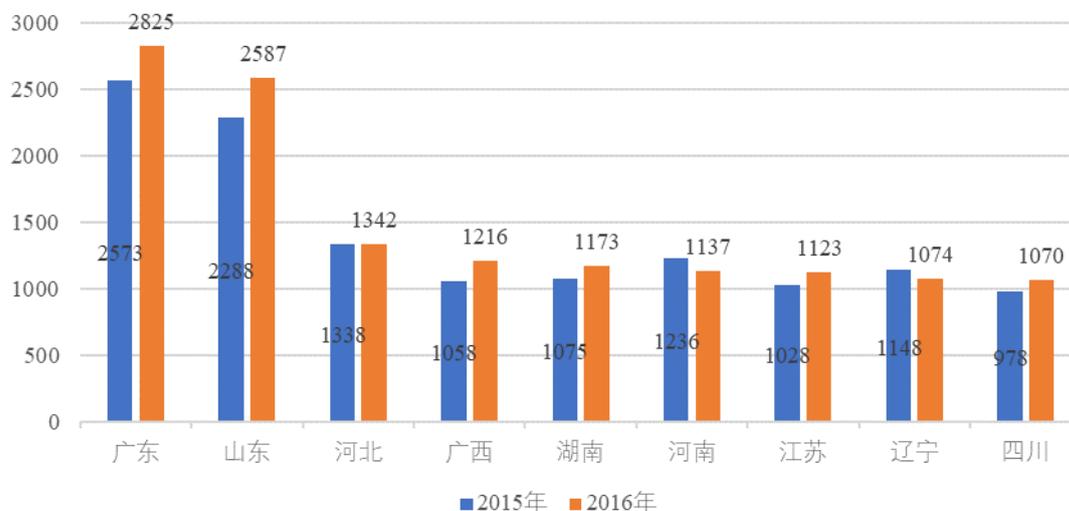
在浓缩饲料中，猪浓缩饲料总产量 1,138 万吨，同比下降 3.0%；蛋禽浓缩饲料 317 万吨，同比下降 13.0%；肉禽浓缩饲料 170 万吨，同比下降 9.4%；水产浓缩饲料 2 万吨，同比下降 45.5%；反刍动物浓缩饲料 183 万吨，同比下降 6.0%；其他浓缩饲料 22 万吨，同比下降 40.3%。

在添加剂预混合饲料中，猪添加剂预混合饲料总产量 412 万吨，同比增长 11.9%；蛋禽添加剂预混合饲料 152 万吨，同比增长 0.8%；肉禽添加剂预混合饲料 43 万吨，同比下降 19.2%；水产添加剂预混合饲料 24 万吨，同比下降 1.2%；反刍动物添加剂预混合饲料 39 万吨，同比增长 16.1%；其他添加剂预混合饲料 21 万吨，同比下降 11.9%。

### ③产业集中度不断提升

2016 年，饲料产量过千万吨省份 9 个，较 2015 年增加 1 个，新增地区为四川省。9 省饲料总产量 13,548 万吨，占全国总产量 64.8%，较 2015 年提高 1.2 个百分点。

2015-2016年全国9省饲料产量



数据来源：中国饲料行业信息网

#### ④饲料工业产值和营业收入稳定增长

2016年,全国饲料工业总产值和总营业收入分别为8,014亿元、7,778亿元,同比分别增长2.6%、4.9%。其中,商品饲料工业总产值为7,294亿元,同比增长2.4%;营业收入为7,090亿元,同比增长4.5%;饲料机械设备总产值和营业收入均为66亿元,同比分别下降3.8%、4.5%。

饲料添加剂总产值654亿元,同比增长6.2%。其中,饲料添加剂585亿元,同比增长4.6%;混合型饲料添加剂69亿元,同比下降3.2%。饲料添加剂总营业收入623亿元,同比增长10.6%。其中,饲料添加剂557亿元,同比增长8.5%;混合型饲料添加剂66亿元,同比增长4.2%。

#### (2) 我国饲料行业发展趋势

2016年10月14日,农业部日前印发《全国饲料工业“十三五”发展规划》(简称“《饲料规划》”),为需求进入低速增长期的饲料工业供给侧结构性改革指明方向。《饲料规划》提出“十三五”期间发展总目标,“要求饲料产量稳中有增,质量稳定向好,利用效率稳步提高,安全高效环保产品快速推广,饲料企业综合素质明显提高,国际竞争力明显增强。”结合农业部印发的《全国生猪生产发展规划(2016-2020年)》(简称“《生猪规划》”)预计我国饲料行业尤其是猪饲料行业

未来仍将保持持续增长，但同时也存在一定的挑战，具体如下：

### ① 生猪出栏量上升仍将带动猪饲料产量持续增长

《饲料规划》提出，到 2020 年，工业饲料总产量预计达到 2.2 亿吨。其中，配合饲料 2 亿吨，浓缩饲料 1200 万吨，添加剂预混合饲料 800 万吨。据此预计，未来 5 年内饲料消费年均增长约 400 万吨，增速约为 1.9%。

《生猪规划》提出，到 2020 年，生猪生产保持稳定略增，猪肉保持基本自给，规模比重稳步提高，规模场户成为生猪养殖主体，生猪出栏率、母猪生产效率、劳动生产率持续提高，养殖废弃物综合利用率大幅提高，生产与环境协调发展。

随着人们对肉类消费的不断增长，以及生猪出栏量的持续增长，猪饲料生产行业将继续获得强大的增长动力。

### ② 饲料企业产业化规模加快

十二五期间，我国饲料企业数量持续下降，主要原因有两点：一是养殖的集约化发展，使得技术、质量、售后、品牌落后的小企业淘汰速度进一步加快；二是加入世界贸易组织承诺使我国猪肉、奶粉、鸡杂等动物产品的进口量增加，使得养殖成本高、效益低、风险高的部分企业逐渐退出。2015 年约有 500 万养殖场（户）退养，依赖小养殖场（户）生存的小型饲料企业因此退出市场；三是互联网的普及，使得直销、网销成为可能，靠量取胜、薄利多销、进一步挤占了技术落后、资金不足的小型饲料企业的生存空间；四是行业法规健全、监管力度加大，使得众多小型饲料企业不得不退出。

### ③ 产业一体化将是发展趋势

我国饲料行业已培育出一批具有较强竞争力的大企业，与中小企业的差距在不断拉大。“十三五”期间，随着市场竞争加剧，优势企业对中小企业的兼并重组和整合力度将进一步加大。饲料企业综合实力较强，在资本、管理、技术、人才等方面都有优势，为增强持续发展能力，融入养殖大产业、打造全产业链的步伐将进一步加快。东南亚、东北亚、非洲等新兴市场的饲料产业处于快速成长期，“走出去”对我国饲料企业拓展发展空间也日趋重要。总的看，行业内部整合、全

产业链和全球化发展将成为饲料企业做大变强、持续发展的决定性因素。

从国内外发展形势看，饲料行业规模一体化发展将是饲料行业的发展主方向，饲料企业要抓住我国产业转型升级的历史机遇，在下一步发展中，以《全国饲料工业“十三五”发展规划》为总纲，以创新为核心，把饲料产业链“向前延向后拉”在前端要向更高端的原料技术创新迈进，如维生素类、微生态制剂等；向后拉的过程中，除了技术，关键是要商业模式创新，随着养殖的规模化，饲料企业需不断提升自身服务能力加强与饲料企业的粘性。

#### ④ 技术革新是饲料企业升级的必然选择

互联网、生物技术、智能制造等新技术既是推动饲料工业升级的新动能，也是饲料企业创新发展中面临的主要压力和必须突破的瓶颈。饲料行业已有十多家企业公布了“互联网+”发展计划，在提高生产效率、降低经营成本、整合资源要素、提升服务能力等方面都可能带来革命性变化。生物饲料技术蓬勃发展，饲用微生物、酶制剂等产品种类不断增加、功能不断拓展，在促进饲用抗生素减量使用、饲料资源高效利用、粪污减量排放等方面展现出巨大潜力，已经成为饲料技术竞争的核心领域。加工装备自动化和智能化既可大幅减少劳动强度和人员需求，还能提高安全生产水平和产品质量，降低能耗和加工成本，是饲料加工升级的必然选择。

#### （四）进入本行业的主要壁垒

饲料行业属于充分竞争行业，行业竞争激烈、整体利润水平不高。经历了三十多年的快速发展，我国饲料行业逐步进入了产业化、规模化、集团化的发展阶段，行业兼并整合的速度加快，大批规模小、实力薄弱、技术落后的饲料企业被市场淘汰，饲料企业数量逐年减少。随着人们对食品安全问题的日益关注，国家行政主管部门加强了对饲料企业的生产许可、添加剂使用、产品标准的管理并制定了严格的规定。新的市场准入者进入饲料行业必须在资金规模、品牌影响力、质量控制、研究开发、市场开拓、吸引人才等方面具有较强的实力。

饲料行业在资金、规模、质量、技术研发、营销以及品牌培育等方面都存在进入壁垒。饲料企业必须在技术、人才、管理、资本、服务能力等各个方面都具

备一定的优势才算具备了生存和发展的条件，具体表现为：

### 1、资金、规模及管理壁垒

在目前的行业发展状况和趋势下，猪饲料行业对企业的综合实力要求越来越高，企业必须同时在资金、规模、管理等方面均达到一定水平才能在市场中有竞争力。

一方面是由于行业整体利润水平不高，导致企业必须通过实现统一采购、大规模生产、统一配送来降低生产运输成本，从而实现产品的成本可控。另外一方面，猪饲料行业与下游养殖企业周期息息相关，而养殖本身就是一个高周期性行业，如果企业不具备一定的抗周期风险能力，将很难在行业中生存。

### 2、质量壁垒

饲料产品的质量与食品安全紧密相连，对于下游生猪养殖业的客户而言，影响其购买的首要因素是产品质量。饲料行业的核心技术是饲料配方技术和生产工艺技术，行业进入者必须掌握相关的技术和工艺流程，积累丰富的管理经验，以保证产品的质量。

### 3、技术和研发壁垒

技术是产品质量的保证，行业进入者必须掌握相关的饲料配方技术和工艺流程。饲料加工对动态的研发实力要求高，市场发展快、地域需求的不一致，导致需求多样化。研发实力薄弱、产品更新率低、产品市场认可度低的企业难以生存。因此只有在行业内获得比较深厚的技术积淀的企业具备生存基础。

### 4、营销壁垒

饲料行业竞争激烈，市场进入者需具备较强的市场开拓和养殖配套技术服务实力，拥有专业稳定的销售团队和技术服务队伍。新的市场形势下要求技术服务队伍熟练掌握各种饲料的特点和养殖难题的解决办法。只有具有强大的营销网络和较高营销水平的饲料企业方能满足新形势的竞争需求。

### 5、品牌壁垒

品牌企业的核心竞争力之一。由于行业内大型饲料企业对行业经营特点、

加工设备工艺、业务运作模式较为熟悉，经过长期的经营积淀，经销渠道、配套技术服务体系较为成熟，品牌影响力大、市场美誉度高，积累了对品牌具有较高忠诚度的稳定客户群体，具有明显的在位优势。因此，新的市场进入者必须依靠良好性价比的产品和强有力的市场渗透渠道，以及长期持续地营销，方能被客户所认知、所接受。

## （五）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）生猪出栏量上升带动猪饲料产量持续增长

农业部 2016 年 4 月 21 日发布《全国生猪生产发展规划（2016-2020 年）》，明确了“十三五”我国生猪生产发展的思路、布局和主要任务。《生猪规划》提出，到 2020 年，生猪生产保持稳定略增，猪肉保持基本自给，规模比重稳步提高，规模场户成为生猪养殖主体，生猪出栏率、母猪生产效率、劳动生产率持续提高，养殖废弃物综合利用率大幅提高，生产与环境协调发展。

同时，随着我国经济持续健康增长、城乡居民收入和人民生活水平不断提高，膳食结构也逐步改善，社会公众对动物性食品的消费日益增长，我国肉类产品生产保持平稳增长态势，国家统计局数据显示：1996-2015 年，我国猪肉产量从 3,158 万吨增长到 5,487 万吨（数据来源：国家统计局）。

随着人们对肉类消费的不断增长，以及生猪出栏量的持续增长，猪饲料生产行业将继续获得强大的增长动力。

#### （2）产业政策的支持有利行业发展

根据国家发展和改革委员会颁布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》之“第一类、鼓励类”之“一、农林类”之“12.绿色无公害饲料及添加剂研究开发”规定：绿色无公害饲料及添加剂研究开发属于国家鼓励发展产业。

《全国饲料工业“十三五”发展规划》指出：稳定饲料产品免征增值税政策，推动出台鼓励新型饲料添加剂发展应用的财税政策。充分发挥公共财政资金的引导作用，积极推进粮改饲和农副资源饲料化利用。完善玉米收储政策，支持饲料

企业入市收购。加大饲料饲草加工机械设备、养殖场散装料自动饲喂设备的农机购置补贴力度。

近年来，为了应对频发的动物疫情，稳定生猪供应，维护生猪价格稳定，全国各地纷纷推出各种支持生猪养殖的政策，提高了养殖户、农户的抗风险能力和养殖积极性。为稳定和推动饲料的发展创造了良好的政策环境和外部保障。

### （3）食品安全问题有利于规模化饲料厂的发展

政府和民众近年来对食品安全问题愈加重视。食品安全问题逐渐成为民众关注的热点，政府也不断提高食品安全标准，查办质量安全不达标的食品企业。在此背景下，拥有技术优势、规模优势、品牌优势的大型饲料企业具备生产安全环保饲料的资金条件、技术条件；大型饲料企业的客户中规模化养殖场相对较多，比较容易接受安全环保的饲料产品；大型饲料企业规模大，国家对其监管成本低，监管效果显著。在日益重视食品安全的背景下，具有技术优势、规模优势、品牌优势的大型饲料企业必将更多地得到监管部门的支持，日益受到市场消费者的认可，发展前景广阔。

## 2、不利因素

### （1）动物疫情对饲料行业的冲击

近年来发生的猪链球菌病、猪高热症、口蹄疫、甲型流感（前期也叫猪流感）对饲料工业造成不同程度的影响。动物疫情容易引发消费者的恐慌心理和肉类销量下降，肉类产品的销量下降将导致肉类消费市场的需求量下滑，禽畜等肉类食品需求的下降影响养殖业的平稳发展，进而对饲料行业造成冲击。

### （2）产业格局较分散

与 2004 年相比，虽然我国饲料企业总数由 14,529 家迅速减少为 2015 年的 6,764 家，但是 2015 年我国饲料企业的平均产量仍仅约 3 万吨，行业集中度较低。我国饲料企业数量众多，除国际知名品牌企业在国内合资或独资设立的企业及少部分本土知名品牌企业外，其他企业普遍存在资产规模小、生产技术落后、产品同质化严重、具有核心竞争力的产品少的特点，低价格竞争是企业获取市场份额的主要手段。粗放的生产及无序化竞争对饲料行业的健康发展形成了一定制约。

## （六）行业的周期性、区域性及季节性特征

### 1、饲料行业的周期性

由于我国人口众多并持续增长，人民生活水平不断提高，对动物性食品的需求巨大，巨大的动物性食品需求促进了禽畜、水产养殖业的发展，从而间接拉动饲料加工业的稳步增长。从近三十年的饲料产量的增长分析，我国饲料行业不存在明显的大起大落的周期性特征。

### 2、饲料行业的区域性

饲料销售的区域性。由于饲料行业较为激烈，整体毛利率较低，受制于物流成本的影响，饲料产品销售受到销售半径的限制，饲料产品的销售具有明显的区域性。

饲料产品品种的区域性。我国幅员辽阔，南北种植的农作物品种和粮食产量差异很大，导致我国饲料产品品种呈现出鲜明的区域性特征。如东北三省等玉米大省，浓缩料占饲料销售比重较大；而南方沿海人多地少的非产粮大省则以配合料销售为主。

### 3、饲料行业的季节性

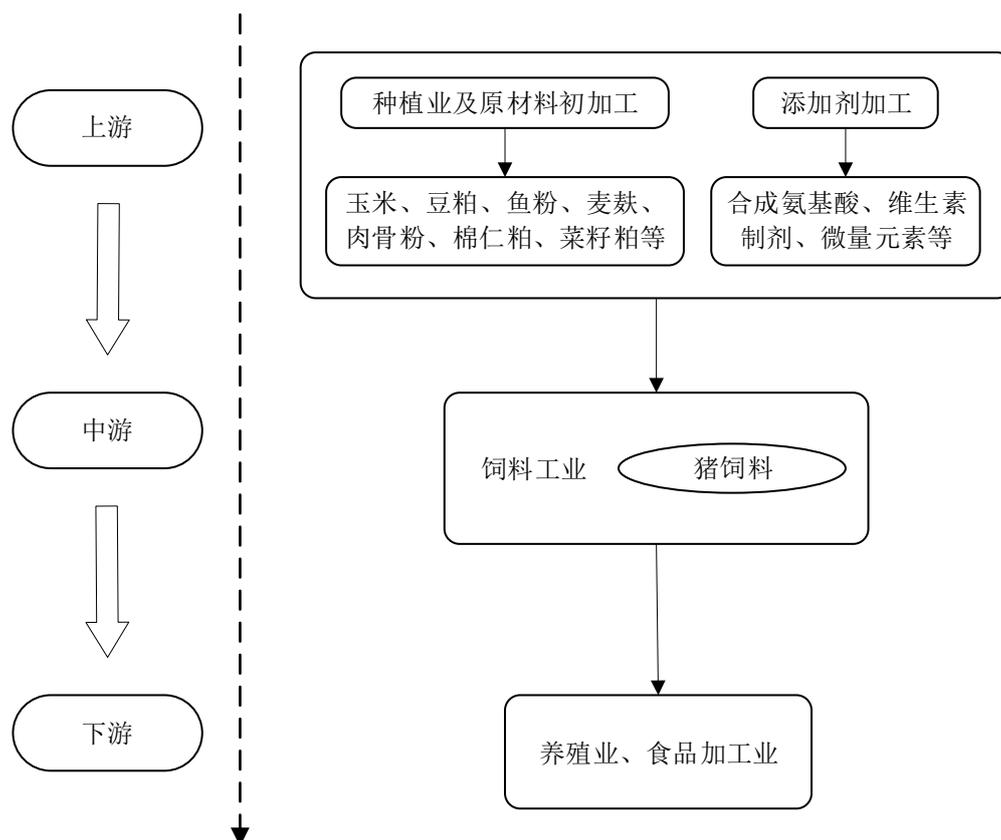
饲料行业具有季节性特点。在禽畜饲料方面，由于春节期间畜禽大量出栏销售，养殖户的畜禽存栏量大幅下降，养殖户对饲料的需求也相应减少，每年第一季度，是禽饲料、猪饲料销售的淡季；在水产饲料方面，由于受气温的影响，冬季养鱼数量下降；同时，鱼的采食量也相应减少，每年 11 月份到次年的 4 月份为水产饲料销售的淡季，5-10 月份为水产饲料销售的旺季。

## （七）行业上下游产业链

饲料工业是联系种植业、养殖业、畜产品加工业、消费等综合性行业的产业，饲料工业是现代养殖业发展的物质基础，既有效利用了传统农业资源，又为人类赖以生存和发展的动物性食品提供了物质基础。饲料产业对畜牧业的发展具有重要影响，是发展畜牧养殖业，实现畜牧养殖业现代化、商品化的重要手段。饲料工业联系着种植业、养殖业、畜产品加工业等产业，是国民经济和工业产业体系

中的重要组成部分。

猪饲料行业的上游行业主要是种植物和其他原料（如玉米、豆粕、鱼粉、麦麸）及饲料添加剂（氨基酸、维生素、微量元素）行业，下游行业主要是生猪养殖、食品加工行业，产品通过直销或经销模式供给下游客户，如养猪农户、中小猪场、规模化大型猪场等。行业上下游产业链如下图所示：



上游行业方面，玉米、豆粕等主要原材料的采购单价主要受国内供求关系变化、国家对农产品的政策以及国际价格影响。

下游行业方面，随着经济的平稳增长、标准化规模养殖体系的建设、国内及国际社会对肉类需求的持续增长，我国生猪养殖生产将保持较快的发展速度。稳定的下游需求将对饲料加工业的发展起到重要的保障作用。与此同时，养殖企业规模化程度不断提高，更加注重品质和安全，倒逼饲料行业进行市场结构的转型。随着市场竞争的加剧，国内饲料行业进入整合加速期，市场集中度将快速提高。

## 六、发行人在行业中的竞争地位

### （一）行业地位

饲料行业整体处于产业转型升级阶段，行业集中度进一步提升，我国饲料总量平衡缓慢增长；受环保和产业政策的影响，养殖业步入生产减速、结构优化、质量升级、布局调整、产业整合的新阶段。生猪养殖行情具有周期性特点，从以往经历来看一个周期大概持续 3-4 年时间，2016 年，生猪价格整体维持高位运行，据农业部报道，2016 年全国生猪平均价格为 18.62 元/公斤，同比上涨 21.76%。未来，随着能繁母猪存栏量回升，生猪存栏数量的逐渐提高，将有益于公司饲料、兽药等板块的销量提升。

公司整体处于产业转型升级的快速发展阶段。早年公司凭借在教槽料细分领域的领先优势，在业内塑造了良好的品牌形象，公司高性价比、质量稳定的饲料产品在行业内特别是在规模化猪场已树立了较好的口碑，这也是公司饲料产品直销比例远高于同行的因素之一。

公司通过产业链平台打造，整体规模不断扩大，综合服务能力不断提升，行业地位也在不断提升。2016 年公司被中国饲料工业协会评为“2016 全国三十强饲料企业”。报告期内公司饲料销售收入稳步增长，2014 年-2016 年期间公司饲料销量分别为 50.35 万吨、54.58 万吨和 73.18 万吨，分别占我国 2014 年-2016 年猪饲料全年产量 8,610.6 万吨、8,343.6 万吨和 8,726 万吨（数据来源：2016 年全国饲料工业统计简况、2015 年全国饲料工业生产形势简况）的比例为 0.58%、0.65% 和 0.84%，占比呈逐年上升趋势。

### （二）行业内的主要企业简介

近年来，饲料行业上市公司均开展了不同程度的产业链整合整合，所涉及业务范围包括饲料、养殖、商贸、肉食品、互联网等领域。目前，饲料行业中发行人的主要竞争对手包括大北农、海大集团、正邦科技、唐人神等。各公司的简要情况如下表所示：

序号	公司名称	公司简介
1	大北农	公司是国内规模最大的预混合饲料企业，产业涵盖畜牧科技与服务、种

	002385	植科技与服务、农业互联网三大领域，主要为养殖户和种植户提供高附加值的产品与服务。公司的产品主要包括畜禽饲料、兽药疫苗、种猪与作物种子、农药化肥及农业互联网与金融服务等。公司是国家级高新技术企业、农业产业化国家重点龙头企业、国家认证企业技术中心，国家创新型企业，目前已发展成为以饲料、种业为主体，动物保健、植物保护为辅的科技产业，以中国农民大学、农博网为两翼的农业知识产业。公司根据饲料和种子产品营销的特点建立了覆盖全国重点养殖和种植区域的营销网络。“金色农华”牌水稻种子被中国国家质量监督检验检疫总局评为“中国名牌”产品。
2	海大集团 002311	公司是一家集研发、生产和销售水产饲料、畜禽饲料和水产饲料预混料以及健康养殖为主营业务的高科技型上市公司，核心业务是水产饲料、水产苗种和动保产品。公司已经实现了在全国重点水产养殖区域的生产与销售。公司4年间成为水产预混料全国第一；2001年进入水产配合饲料，淡水鱼料快速成为行业第二；2003年进入对虾饲料，目前已处于行业前三甲；2004年进入膨化料领域，目前已居行业第一。鸡料经过三年的发展，在广东市场排名第一，鸭料在广东市场排名第二。多年来，公司先后获得“中国名牌”、“广东省著名商标”、“广东省名牌产品”等殊荣，海大集团被认定为“农业产业化国家重点龙头企业”、“国家农产品加工技术研发专业分中心”、“高新技术企业”等。公司资金充足，银行信用评级为AAA级。集团积极倡导绿色健康养殖，所属分子公司均通过了ISO9000、HACCP认证
3	正邦科技 002157	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，有农牧、种植、金融、物流四大产业集团，以种猪育种、商品猪养殖、种鸭繁育、农作物优良新品种选育、肉食品加工、饲料、兽药、生物农药、芳樟种植及芳樟产品加工、油茶种植及油茶产品加工、大米加工、相关产品的销售与技术服务以及基于农业产业链的贷款、担保、融资租赁、资产管理为主营业务。目前集团有42800多名员工，480家分/子公司，遍布全国29个省市。集团致力于做现代农业的投资者和组织者，做绿色安全食品的生产者与供应者，不断推动中国农业的规模化、产业化、生态化发展。
4	唐人神 002567	公司是首批农业产业化国家重点龙头企业，致力生猪产业链一体化经

营，经过多年的创业发展，已经形成了“品种改良、安全饲料、健康养殖、肉品加工、品牌专卖”五大产业发展格局，在全国拥有 40 余家子公司。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。

数据来源：公开信息整理

### （三）发行人竞争优势

#### 1、公司拥有良好的品牌形象

公司始终坚持“顾客第一，产品至上”的质量理念，公司教槽料产品在业内具有领先优势，性价比高，口碑好，特别是在规模化猪场用户群体，已树立了良好的品牌形象，市场竞争力优势明显；公司旗下“天种”牌种猪适应性强、好养、成活率高，“一春”牌种猪产仔数高、健康程度高，公司系列种猪被中国畜牧业协会评为中国品牌猪，在种猪的遗传育种、疾病防控、饲料营养、标准化养殖等方面走在种猪行业前列。

#### 2、拥有一支集体学习能力强劲的经营管理团队

在公司家文化的感召影响下，公司拥有一支共同愿景、勤奋低调、敬业务实、学习能力强劲的经营管理团队。公司核心管理层和经营层成员大都毕业于农业类高等院校，具有较强的专业背景和素养，凭着多年在农牧行业的锤炼以及对行业的深入理解，积累了丰富的实践经验，在超强学习能力的管理层带领下，塑造“共赢、创新、担当、低调”的集体学习型组织，也造就了一支集体学习能力强劲的团队。

#### 3、持续研发创新能力

公司坚持“科技兴农、行业典范”，设立金新农产业研究院，形成以企业为主体、市场为导向、产学研结合的产业创新体系，通过整合公司技术研发资源、增强技术研发力量，加快公司传统产业的技术升级换代，巩固并扩大技术优势和竞争优势。申请并获批深圳市博士后创新实践基地，依托众多博士、硕士为核心的研发团队的不懈努力，通过自主研发、科技成果转化等途径，形成了富有竞争力

的企业研发创新体系。

#### 4、全产业链服务能力与竞争优势

公司致力于成为中国养猪企业的首选合作伙伴，打造成为规模化养猪企业综合服务提供商的产业链布局，能够在饲料营养、种猪繁育、动物保健、疾病防疫、生物技术、托管养殖、原料贸易等多方面为客户提供优质服务，综合服务能力不断提升，极大地增强了客户与公司之间的黏性。

#### （四）发行人竞争劣势

##### 1、有限的融资渠道限制产业链的快速扩张

公司专注于生猪产业链，最近几年围绕生猪产业链进行的养殖、动保、食品、研发等扩张，均具有资金密集型的特点，尤其是自建或收购大型养殖项目或食品业务项目，势必需要大量的资金作为保障。而且，资金实力也越来越成为农林牧渔行业在市场竞争中取得优势地位的重要影响因素之一。

受整体经济环境、融资政策趋紧、民营企业融资难和贵等因素的影响，公司进一步扩张和做强现有产业链，需要配套良好的融资方案满足公司业务规模快速扩张的资金需求。

##### 2、人才的引进和培养

通过多年的内部培养和外部引进人才，公司本身拥有一批业务水平高、经验丰富的管理人才和业务人才。对于收购项目，亦通过合同约定、股权绑定等激励与发展机制留住了核心人才。但随着公司围绕产业链条的快速扩张，尤其是新建项目以及产业链条的整合所需，继续吸引优秀人才加盟，完善内部员工的培训制度和激励制度，为员工创造一个充分发挥个人优秀才能的平台，将是未来管理团队需要面临的重点问题之一。

#### 七、发行人主营业务的具体情况

##### （一）饲料业务

##### 1、主要产品及其用途

公司主要饲料产品包括猪用配合料、猪用浓缩料、猪用预混料，产品覆盖了

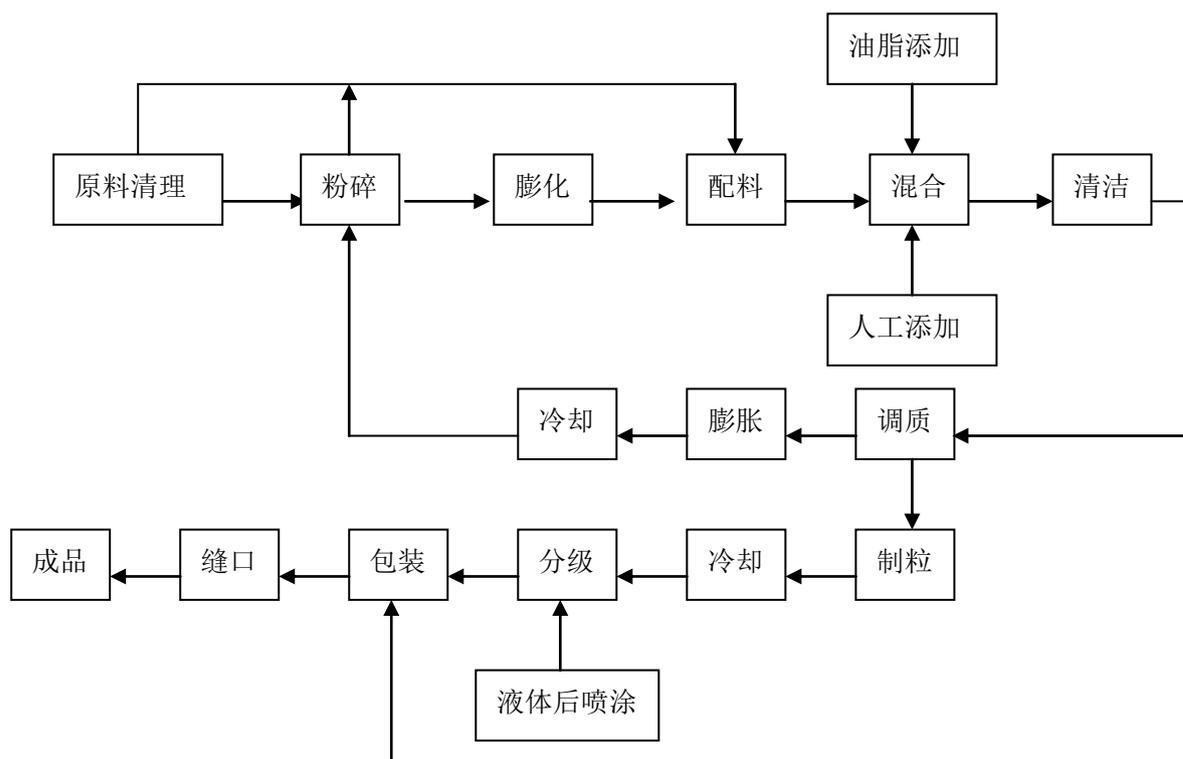
猪的各个不同生长阶段，其中：教槽料、乳猪料和种猪料为公司的核心饲料产品，已建立起“成农”、“轻松”、“教育佳”和“远大”等品牌系列产品的金品质形象，充分满足了广大用户对猪不同生长阶段、不同层次和不同需求的营养需要。主要产品分类和消费群体如下：

产品类别	产品小类	产品说明	主要消费群体
猪用配合料	教槽配合料 乳猪配合料 商品配合料 种猪配合料	按照生猪不同生长阶段、不同生理要求、对各种维生素、微量元素、矿物质和蛋白质的营养需求配制而成，由猪用添加剂预混合饲料、蛋白质、矿物质、玉米、大麦、小麦和麸皮等农作物按一定比例混合加工而成，属于终端产品，可直接饲喂。	养殖场、个体养殖户
猪用浓缩料	保育浓缩料 商品浓缩料 种猪浓缩料	与一定配比的能量饲料相混合，制成全价配合饲料。	养殖场、养殖专业户、大中型饲料企业
猪用预混料	商品预混料 种猪预混料	将一种或多种微量（包括各种微量矿物元素、各种维生素、合成氨基酸、某些药物等添加剂）与稀释剂或载体按要求配比，均匀混合后制成的中间型配合饲料产品。	大中型饲料企业、养殖场

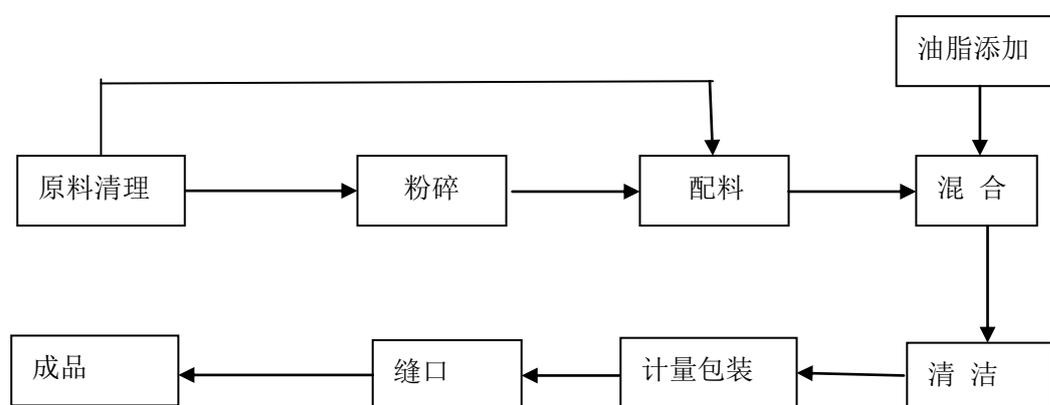
## 2、主要产品及服务的工艺流程

公司采用能量饲料原料玉米、小麦副产品等及蛋白饲料原料豆粕、鱼粉等为主要原料，经过清理、粉碎、配料、混合、膨化、制粒、冷却、分级、包装等工序，研发、生产绿色无公害猪饲料。公司饲料产品均采用国内先进的生产工艺和设备，规范标准的原则设计而成，并且对粉尘、噪音控制、料仓结拱等处理都处于行业领先水平；具体产品的生产流程如下：

### (1) 猪用配合料、浓缩料生产流程



(2) 猪用预混料生产流程



3、主要业务模式

发行人生产经营采取的是“母公司统一管理，子公司分散生产经营”的经营模式。这是由我国现阶段农业行业的特别国情决定的。中国养殖规模化、集中化程度不高，与饲料行业的其他公司一样，公司在贴近市场的区域设立子公司，从事饲料的生产与销售。集团负责制定战略发展规划和经营目标，在财务、重大人事管理、核心原料、配方、品质控制等方面对下属公司进行统一管理和指导。有利于更好了解当地客户的需求和节约物流成本，有利于与保持公司饲料产品统一的品质，同时也发挥了下属子公司的灵活性，保持产品生产供应的及时性，提高公

司效益。

### （1）采购模式

公司饲料业务采取的是采购归口管理原则，统一归采贸中心按照采购管理制度集中管理。为保证采购质量、价格，由公司统一审定原料目录和供应商目录，在目录指定产品、供应商范围内实施采购，同时每季度对目录进行评审优化，对于未列入目录而必须使用的产品在符合产品试验管理条件下按照《试验管理制度》管理。重大采购包括现货、期货等保障日常生产经营所需之外的战略采购行为，由采贸中心提出议案，报采购委员会集体决策。

### （2）生产模式

预混料、浓缩料（含教槽浓缩料）、配合料（含教槽料）生产采取“以销定产订单化”的生产模式，按照国家饲料质量安全管理规范的各项规定和严格的质量控制体系，生产预混料、浓缩料（含教槽浓缩料）、配合料（含教槽料）；为了统一质量标准和对核心配方进行控制，核心工厂统一生产下属子公司生产预混料、浓缩料（含教槽浓缩料）、配合料（含教槽料）生产所需的核心料。

各子公司在母公司的统一指导下，在贴近下游市场的区域自行组织生产，根据实际需要，母公司在品质控制、技术工艺等方面提供技术支持。

### （3）销售模式

公司饲料销售主要分为直销和经销两种模式，其中直销比重约 65%，经销比重约 35%。具体销售模式为：核心料工厂或单元向生产核心料的子公司及其他子公司销售核心料作为其他子公司生产预混料、浓缩料（含教槽浓缩料）、配合料（含教槽料）的原料，由子公司加工后对外销售；或者由生产核心料的子公司直接对客户（包括直销客户和经销客户）销售饲料。

## （二）生猪养殖业务

### 1、主要产品及其用途

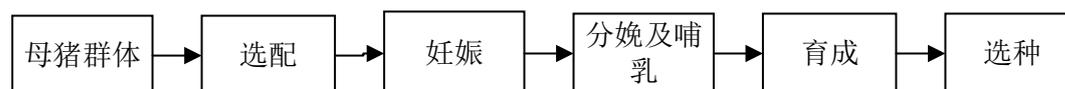
报告期内，公司继续深化生猪产业布局，完成对优秀种猪养殖企业武汉天种 80% 股权及福建一春 60% 股权的收购。2016 年，武汉天种销售生猪近 25 万头，其中种猪约 9 万头；福建一春销售生猪 8 万头，其中种猪约 1 万头。公司目前依

托武汉天种和福建一春的平台优势、技术优势、人才优势大力发展生猪产业养殖项目，并已启动黑龙江省铁力市 100 万头生猪生态养殖产业项目建设，未来公司的养殖业务比重会逐步提升。目前，公司生猪养殖业务主要的产品为仔猪、种猪商品猪。具体分类如下：

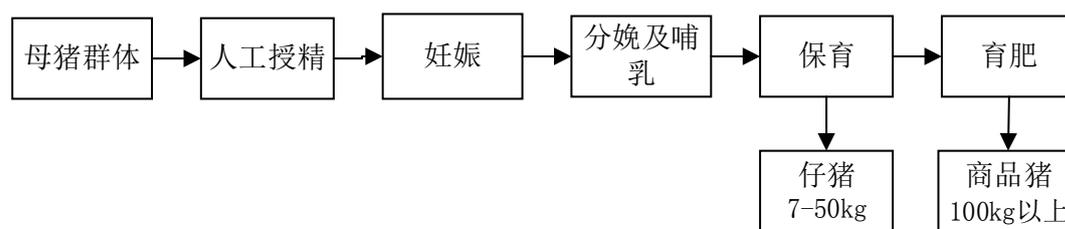
产品类别	产品小类	产品说明	主要客户群体
商品猪	商品大肥	1、100-115kg 出栏商品标猪 2、用途屠宰，体重一般在 100kg 以上	屠宰场
	商品中肥	50-90kg 商品育肥猪	二次育肥客户
仔猪	猪苗	1、7-15kg 仔猪 2、用于饲养，体重一般在 7-50kg	专业商品猪养殖户
种猪	原种、长大二元	二元扩繁父母代、商品扩繁父母代	二元扩繁场、规模化商品扩繁养殖场

## 2、主要产品及服务的工艺流程

### (1) 种猪繁育流程



### (2) 仔猪/商品猪繁殖流程



## 3、主要业务模式

### (1) 生猪养殖模式

在生猪养殖模式方面，公司以“自繁自养”模式为主，其生猪产品主要包括种猪、仔猪和育肥猪。公司负责自建猪场、引种、配种、母猪分娩、哺乳、育肥和出栏的全阶段生猪饲养，并对各个阶段建立了标准化的生产管理模式，如各阶段饲养天数、分娩和生产育肥操作规程等均有标准的养殖手册。“自繁自养”的养殖模式有利于公司知晓生猪品种的养殖周期及品种特性，适时调整猪群结构，

制定出栏计划；同时，也有助于避免与其它猪场疫情发生交叉感染，有利于保证猪场的稳定生产。

## （2）采购模式

公司生猪养殖业务的采购主要分为饲料采购和生猪养殖过程中疫苗、兽药等的采购。饲料采购主要以公司下属本地的饲料公司作为平台，进行采购，通过公司的统一规划进行；生猪养殖过程中疫苗、兽药等的采购主要依托金知猪采购平台进行。通过统一采购模式，节约了饲料原料成本及其兽药、疫苗等成本，并且可以通过统一监测，保证采购质量。

## （3）生产模式

公司目前养殖版块依托信息系统的建设、生产及操作流程的标准化建设，公司对于所有猪场已建立起一套标准化的生产管理模式：信息系统建设方面，2016年公司开始内部推广智慧农场数字化管理软件，猪场由纸质报表逐渐过渡至线上管理，可实现对异常数据及时发现问题和干预解决。生产流程标准化管理方面，严格按照生猪工艺流程分为为后备阶段、空怀配种阶段、哺乳阶段、保育阶段、生长育肥阶段等，各阶段饲养天数、空栏消毒的天数、需要栏舍的数量等都有明确的规定并严格执行。操作规程标准化管理方面，公司内部下发了标准的养猪手册，每个车间每项操作都有统一的流程制度，例如饲养管理方面的技术操作规程、猪病防制方面的操作规程，预防用药及保健程序等。

## （4）销售模式

公司的销售模式依托养殖板块的市场部并配合公司内部种猪及商品猪销售人员进行，主要是将种猪销售给内部猪场、规模化种猪场；将小肥猪销售给散养户及部分规模化猪场；另外，将大肥猪直接销售给屠宰企业及其当地中介。通过养殖板块市场部的统一协调销售，可以统一销售价格、统一销售质量标准以及加强销售的稳定性。

## （三）动物保健业务

### 1、主要产品及其用途

疫苗、畜药等动保行业处于养殖业产业链的上游，为了进一步完善公司产业

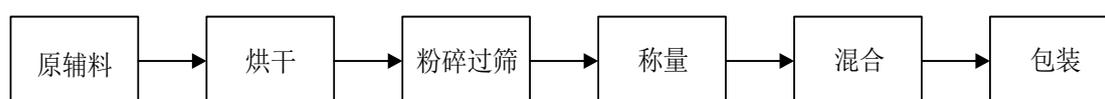
布局,促进产业资源的高效整合,为客户提供更全方位的服务,实现公司战略发展规划。发行人于2015年9月30日受让武汉华扬动物药业有限责任公司51%的股权。

华扬药业是华中地区专家型兽药企业,分为畜禽和水产两个板块,主要产品包含兽药、功能性饲料添加剂、环境水质改良剂等,主要用于猪、水产养殖的多种疾病预防和治疗,增强抵抗力,减少疾病及辅助治疗,改善养殖环境。具体产品分类如下:

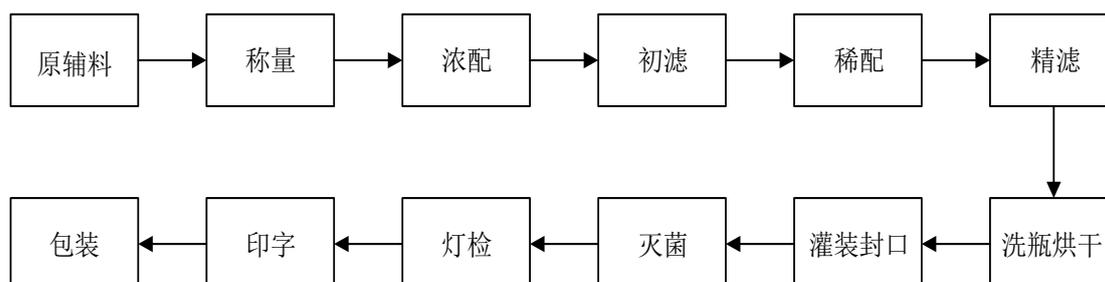
产品类别	产品小类	产品说明	主要消费群体
兽药	化药(粉剂/预混剂/针剂)	主要用于预防和治疗细菌性疾病、驱除体内外寄生虫以及解热镇痛等。	畜禽养殖户 水产养殖户
	中药(散剂/颗粒剂)	主要用于增强机体抵抗力,辅助治疗细菌性或病毒性疾病。	畜禽养殖户 水产养殖户
	外用药(杀虫剂/消毒剂)	消毒剂主要用于水体或畜禽养殖消毒;杀虫剂用于水产养殖杀灭体表寄生虫。	畜禽养殖户 水产养殖户
功能性饲料添加剂	预混料	主要用于调节机体功能,如抗应激、促生长、增强抵抗力、缩短产程、增加泌乳、提高公猪精液质量、吸附饲料及体内霉菌毒素、转换体色等。	畜禽养殖户 水产养殖户
	微生态添加剂	主要用于调节肠道、水体菌群环境,减少有害菌的定植,减少疾病的发生。	畜禽养殖户 水产养殖户
环境改良剂	水环境改良	主要用于水体环境改良,包括增加溶解氧、净化水体、降解氨氮及亚硝酸盐、去除水霉、解毒抗应激。	水产养殖户

## 2、主要产品及服务的工艺流程

### (1) 化药-粉剂/预混剂生产流程



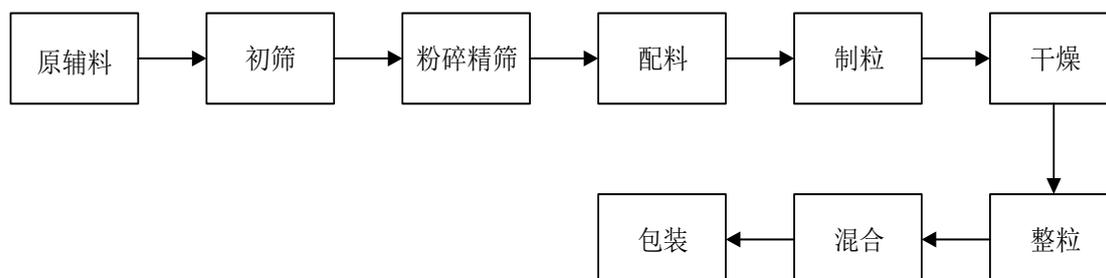
### (2) 兽药-针剂生产流程



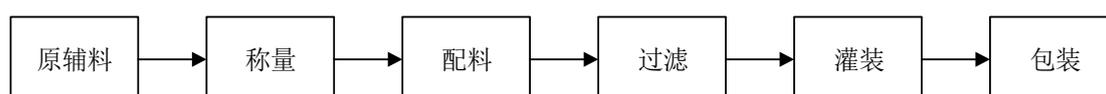
## (3) 兽药-散剂生产流程



## (4) 兽药-颗粒剂生产流程



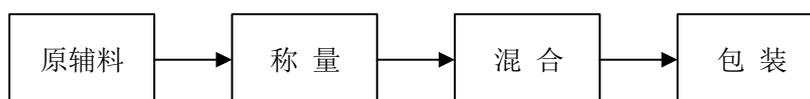
## (5) 兽药-杀虫剂/消毒剂生产流程



## (6) 功能性饲料添加剂-预混料/微生态添加剂生产流程



## (7) 环境改良剂生产流程



## 3、主要业务模式

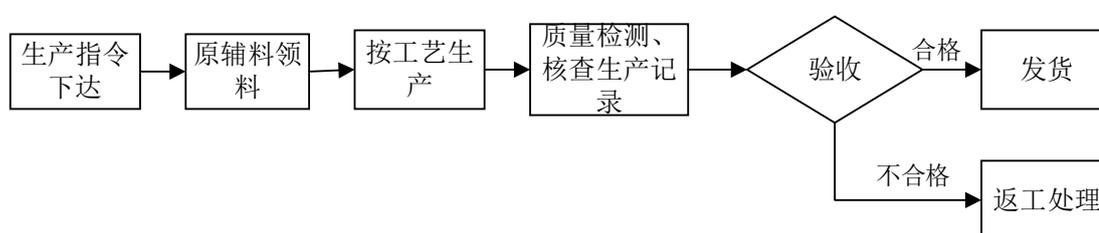
## (1) 采购模式

华扬药业建立有相应的《物资采购管理规程》，按重要程度将物料分为 ABC 三个等级。A 级物料：影响产品内在质量的物料、对产品内在质量有一定影响的物料、对产品内在质量没有影响的物料。首次采购物料应向有关供应商多方询价，按“比质量、比供货期、比价格”的原则，将询价结果报采购部经理审核，必要时交总经理审批，采购部按审批结果确定候选供应单位；对于首批次采购或变更

供应商后首批次采购的主要生产物料（A 级和 B 级），采购部应会同质量管理部、生产管理部等部门按“供应商审查管理规程”对拟供货单位进行资质和质量管理体系审计或生产现场抽查，审计合格后批准采购；C 级物料一般只考察供应商资质，产品适用则可以由质量部审核、采购部直接批准采购。

## （2）生产模式

动物保健业务生产基地通过年度生产计划的制定来指导整个生产基地的生产运营，主要结合上年度生产情况、产品销售增长率、销售预测等方式进行综合分析，将年度生产计划进行合理分解为季度生产计划、月度生产计划。具体生产流程如下：



## （3）销售模式

动物保健业务的销售模式主要有两种，分别是办事处代理和规模终端直销；办事处代理模式就是根据我国养殖区域分布，在重点养殖区域设立办事处并建设团队，授权委托在该区域负责公司产品销售拓展与服务跟踪工作，办事处主要针对该区域中小型养殖户及二级分销商；终端直销模式是由公司建立职业化、专业化大客户开发团队，负责全国（不分区域）规模化养殖集团公司业务拓展与维护，做到垂直管理和精细化营销，以市场占有率和品牌力为主导方向。

## （四）电信增值业务

### 1、主要产品及其用途

为适应行业互联网化的发展趋势，探索实施金新农“互联网+”战略，促进公司主营业务发展，发行人于 2015 年底完成了对盈华讯方的重组业务，完成重组后金新农持有盈华讯方 80% 股权。自此，公司主营业务中新增电信增值业务板块。

盈华讯方是一家主要经营计算机软硬件、通讯产品、网络产品的技术开发、销售，以及第二类增值电信业务中的信息服务业务的高新技术企业。盈华讯方主

要产品或者服务包括：运营商计费能力服务业务、数字商品采供销一体化平台业务和第三方支付衍生业务。其中，运营商计费能力服务业务为盈华讯方的核心业务及营业收入的主要来源，其主要应用领域包括：传统 PC 互联网、移动互联网、单机/弱联网、智能电视和电视盒子等；数字商品采供销一体化平台业务和第三方支付衍生业务也是基于运营商计费能力服务业务的客户和业务基础上发展起来的。

## 2、主要产品及业务模式

### （1）电信运营商计费能力服务业务

电信运营商计费能力服务业务主要是利用中国移动、中国电信、中国联通三大电信运营商业已成熟的计费能力、收费渠道、从业资质，为数字娱乐和数字文化型互联网站点提供小额计费服务。

运营商计费能力服务业务，上游客户为电信运营商，下游客户为数字文化和数字娱乐型互联网站点，终端用户为电信运营商和互联网网站的交合用户。盈华讯方以收取中间服务费为盈利模式。

在该业务体系下，电信运营商主要负责网络建设、网络维护、电信平台建设、计费和收费；合作网站主要负责提供内容和服务；盈华讯方主要负责中间平台建设和维护、技术接口服务、结算服务、网站商户拓展服务。运营商计费能力服务业务包括实时计费服务和离线计费服务两种服务模式：

#### ①实时计费服务流程

消费者向互联网站点发起充值请求，互联网站点向盈华讯方发起充值请求，盈华讯方向电信运营商发起计费请求，电信运营商核实用户属性后进行计费，然后将计费成功的结果反馈给盈华讯方，盈华讯方再将计费成功的信息反馈给网站，合作网站收到通知向用户提供充值服务。在实时计费服务下，用户、网站、盈华讯方、电信运营商四方都是实时交互数据，计费和充值服务在同一时点上完成。

#### ②离线计费服务流程

离线计费服务，包括两个服务环节：在第一环节内，网站用户向电信运营商

购买一个定额的支付权利，电信运营商进行计费。在第二个环节内，网站用户凭借已经持有的支付权利，到互联网网站充值。

为了操作方便，盈华讯方将这个支付权利利用一个数字串替代。该数字串具备记录、保存、持有功能。支付权利在上述两个环节之间，并不完全同步，会有滞留。但对于用户已经购买到的支付权利，盈华讯方保证用户永续可用。

电信运营商将支付权益（以数字串体现）销售给个人用户时，盈华讯方对电信运营商的服务义务已经完结。当个人用户到网站充值时，触发了盈华讯方向网站的服务义务。当用户到网站完成充值行为后，盈华讯方完成了对网站的服务义务，同时结算义务方才形成。

根据盈华讯方是否能够实时获取运营商销售数据情况不同，离线计费服务包括两种服务情形：盈华讯方无法实时获知运营商销售给个人用户的数据情形下的服务流程、盈华讯方可以实时获知运营商销售给个人用户的数据情形下的服务流程。

## （2）数字商品采供销一体化平台

盈华讯方积极挖掘运营商计费业务周边的业务，结合已有的运营商资源、网站合作资源，面向企业或个人提供 Q 币、手机话费、流量、视频卡、游戏点卡等数字产品资源服务。该业务分为 B2C 与 B2B 两种模式。

B2C 模式下，盈华讯方直接面对终端用户，通过自建 VPAY8 商城和盈卡网两个网站销售数字点卡，为国内各大知名的互联网内容（服务）提供分销服务，盈华讯方通过赚取进销差价盈利。其中，VPAY8 商城与盈卡网的主要区别在于，VPAY8 商城是利用盈华讯方运营商计费能力业务体系下具有支付权利的数字串（V 币）作为支付工具，而盈卡网是以人民币作为交易货币，用户可已通过微信、支付宝、银联等多种方式支付。

B2B 模式下，盈华讯方不直接面向终端用户，而是通过提供一个集互联网虚拟产品生产、供应、销售于一体的“采供销一体化系统”给下游互联网内容提供商或其他企业提供 Q 币、手机话费、流量、视频卡、游戏点卡等数字产品资源服务，从而实现小额、无物流的数字化产品生产，销售以及支付。

### （3）第三方支付衍生业务

该业务不同于传统意义上的第三方支付业务，盈华讯方并非第三方支付业务的直接提供商，而是通过与各大银行、非银行机构或清算组织签订合作协议的方式，利用各大银行、非银行机构或清算组织已有的第三方支付渠道，整合下游有第三方支付需求的中小型客户，为其提供微信、支付宝、财付通以及网银直连等支付结算系统接口，立足安全、便捷、透明的支付产品，致力于为用户提供“简单、安全、快速”的支付解决方案。

该类业务的主要客户群体为部分需要开通第三方支付渠道，但本身资质或业务量达不到第三方支付商为其提供独立接口的中小型数字文化、数字内容 APP 及网站。盈华讯方主要通过收取中间手续费盈利。

## 3、主要业务模式

### （1）采购模式

**网络设备及服务采购：**根据经营需要，盈华讯方主要采购内容包括：IDC 带宽、服务器与交换机、电脑等网络设备。盈华讯方技术部根据公司业务发展和日常办公需求，合理估算网络设备等采购需求，由技术部提交盈华讯方总经理办公会审核，总经理办公会审核通过后，技术部负责市场询价并提交财务部审核，财务部审核通过后提交给总经办公会最终确认，技术部实施采购。

**流量、话费、数字点卡采购：**盈华讯方创新业务部门维护人员负责定期查看库存情况。如出现产品缺货情形，创新业务部门维护人员应提交相应产品订货单。订货单经合规人员审核及盈华讯方总经理签字后生效，并由盈华讯方财务部负责付款，付款完成后通知产品提供方发货或者盈华讯方创新业务部自行提货。

### （2）服务模式

盈华讯方主营业务定位于电信运营商计费能力服务提供商，该业务基于电信运营商计费能力，面向数字文化和数字娱乐型网站提供小额充值服务。上游客户为电信运营商，下游客户为数字文化和数字娱乐型（移动）互联网站，终端用户为电信运营商和互联网网站的交合用户。盈华讯方以收取中间服务费为盈利模式。在在具体业务开展过程中，电信运营商主要负责网络建设、网络维护、电信

平台建设、计费和收费；数字文化和数字娱乐型（移动）互联网站主要负责提供产品或服务；盈华讯方主要负责中间平台建设和维护、技术接口服务、结算服务、网站商户拓展服务。

### （3）销售模式

盈华讯方主营业务是为运营商计费能力提供服务，服务内容包括技术服务、结算服务和商户拓展服务，并赚取服务利润。

盈华讯方设立了“商务部”专门负责数字娱乐型产品提供商的商户拓展。根据目标客户业务类型不同，盈华讯方目标客户群包括在线阅读、婚恋交友、棋牌、大型端游、页游、手机游戏、影音娱乐、实用信息、分类信息、电视游戏、电视娱乐、单机游戏十二大类。通常情况下，盈华讯方通过与合作网站签订代收费合作协议与合作网站建立代理收费业务关系，为合作网站提供支付结算服务。在拓展业务时，商务部对外报价应符合盈华讯方统一报价政策。如果客户同意采用盈华讯方提供的合同模板，则可以直接签订相关业务合同；如果客户要求对合同条款进行修改，则需要经盈华讯方法务部、财务部等部门以及总经理会签后方可签署相关业务合同。

盈华讯方设立了“渠道部”专门负责开拓电信运营商渠道，主要客户包括电信运营商集团公司、省级公司、电信运营商基地或者电信增值服务提供商（SP）等渠道客户。在拓展业务时，渠道部对外报价应符合盈华讯方统一报价政策。如果客户同意采用盈华讯方提供的合同模板，则可以直接签订相关业务合同；如果客户要求对合同条款进行修改，则需要经盈华讯方法务部、财务部等部门以及总经理会签后方可签署相关业务合同。

## 八、发行人主要产品的生产销售情况

### （一）主要产品的生产、销售情况

#### 1、主要产品生产、销售情况

##### （1）饲料业务生产销售情况

报告期内，公司饲料产品的生产、销售情况如下：

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
产能（万吨/年）	147.00	147.00	147.00	113.00
产量（万吨）	36.57	73.88	54.28	53.11
产能利用率（%）	49.76	50.26	36.93	47.00
销量（万吨）	34.56	73.18	54.58	50.35
产销率（%）	94.50	99.05	100.55	94.80

注：2017年1-6月产能利用率已年化，公司饲料产能按双班设计，此外由于饲料品种和型号较多，不同产品配方的复杂程度高于特定品种标准配方，加上生产不同的品种和型号需要停机换料，理论上的设计产能与实际的生产能力存在一定差异。

## （2）养殖业务销售情况

2014年以来，公司生猪出栏量逐年增长，2014-2016年，公司生猪养殖业务规模相对较小，生猪出栏量很小，随着2016年下半年发行人陆续收购福建一春、武汉天种控股权并分别于2016年8月和2016年12月纳入合并报表，发行人生猪出栏量有较大提升，2017年上半年发行人累计出栏生猪20万头左右，其中种猪5.7万头、商品猪6.6万头、仔猪7.8万头。

## 2、主要产品销售价格情况

报告期内，公司饲料产品的销售价格情况如下：

单位：元/吨，万吨

项目	项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
配合料	销售量	30.00	61.56	44.90	38.24
	销售均价	2,843.95	2,982.13	3,330.52	3,535.14
预混料	销售量	0.71	1.82	1.84	1.98
	销售均价	4,815.12	3,787.88	4,649.76	5,177.94
浓缩料	销售量	2.60	6.91	4.89	6.03
	销售均价	5,141.35	5,385.71	5,590.89	6,028.22
其他饲料	销售量	1.25	2.89	2.95	4.10
	销售均价	2,690.43	2,747.21	2,791.80	3,443.47

## （二）主要产品的销售收入构成

### 1、按产品划分

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>

报告期内，从发行人主营业务收入的构成来看，主要来自于饲料加工业务，发行人基于战略考虑，陆续收购华扬药业、盈华讯方、福建一春、武汉天种等公司，以饲料业务为基础延伸进行产业链布局。

2015年9月，公司通过收购华中地区知名的专家型兽药企业华扬药业，新涉入了动保业务，将华扬药业纳入公司2015年合并报表范围，2015年度、2016年度及2017年1-6月，动物保健主营业务收入为1,536.46万元、8,349.33万元和5,824.84万元。2015年12月，发行人完成对盈华讯方的收购并于2015年末将其纳入合并报表范围，开始新涉入电信增值服务，2016年度及2017年1-6月，电信增值服务主营业务收入分别为7,367.64万元和3,355.98万元。2016年下半年发行人陆续完成对种猪养殖公司福建一春、武汉天种的收购并纳入合并报表范围。发行人畜牧养殖业务收入明显上升，2016年度及2017年1-6月分别为实现收入7,068.01万元和31,461.64万元。

## 2、营业收入按地区划分

发行人营业收入按地区构成如下表所示：

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
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>

报告期内，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 92.85%、93.06%、90.98%和 92.57%，与发行人销售渠道布局相匹配。

## (二) 报告期内前五大客户情况

报告期内，公司向前五名客户的销售收入及其占比情况如下：

单位:万元

时间	客户名称	营业收入	占营业收入比重
2017年1-6月	客户一	12,841.23	8.62%
	客户二	3,709.25	2.49%
	客户三	2,284.76	1.53%
	客户四	2,119.11	1.42%
	客户五	2,060.82	1.38%
	合计	<b>23,015.17</b>	<b>15.45%</b>
2016年	客户一	22,942.08	8.30%
	客户二	5,012.37	1.81%
	客户三	4,357.90	1.58%
	客户四	3,770.32	1.36%
	客户五	3,725.45	1.35%
	合计	<b>39,808.12</b>	<b>14.40%</b>
2015年	客户一	24,249.08	9.68%

时间	客户名称	营业收入	占营业收入比重
	客户二	16,105.48	6.43%
	客户三	8,174.20	3.26%
	客户四	4,460.47	1.78%
	客户五	3,960.20	1.58%
	合计	<b>56,949.43</b>	<b>22.74%</b>
	2014年	客户一	5,009.98
客户二		3,470.79	1.75%
客户三		1,972.65	0.99%
客户四		1,963.40	0.99%
客户五		1,774.57	0.89%
合计		<b>14,191.39</b>	<b>7.14%</b>

报告期内，发行人不存在向单个客户的销售比例超过同期销售总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情况。

前五名客户中，河南省新大牧业股份有限公司、福建一春农业发展有限公司、南平市一春种猪育种有限公司为发行人关联方，已按日常关联交易披露，其中，福建一春农业发展有限公司、南平市一春种猪育种有限公司自 2016 年被收购为发行人子公司。除上述情况外，发行人董事、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% 以上股份的股东与上述客户不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 九、发行人采购情况

### （一）主营业务成本构成

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

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(%)
畜牧养殖	18,678.92	15.72	6,868.46	2.93	2,677.83	1.25	1,176.96	0.69
原料贸易	2,763.82	2.33	15,611.63	6.67	48,656.54	22.63	993.49	0.58
动物保健	2,848.93	2.40	4,117.70	1.76	860.88	0.40	-	-
电信增值服务	16.89	0.01	3.93	-	-	-	-	-
合计	118,797.44	100.00	234,221.69	100.00	215,000.71	100.00	170,507.15	100.00

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，其成本占比相应增长所致。

## （二）主要原材料供应情况

公司的主要原料为玉米、豆粕、鱼粉、各种维生素及添加剂等，基本上来看上游行业属于充分竞争行业，供应充足，可选范围较大，不存在原料供应不足的风险。主要原材料的价格与整体市场行情关联度较高，报告期内主要原料的采购价格情况如下表所示：

单位：元/吨

原料名称	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
玉米	1,768	1,961	2,285	2,453
豆粕	2,916	3,146	2,867	3,715
鱼粉	10,773	11,268	11,093	10,203
赖氨酸	8,117	8,590	7,551	7,760
乳清粉	7,472	6,039	4,854	7,263

说明：表中统计的品种数据为单系列汇总数据，如玉米包含一级玉米、二级玉米、华北玉米、新疆玉米等，豆粕包含 43、45、46 豆粕等，鱼粉包含进口、国产半脱、国产全脱鱼粉等，赖氨酸包含 98、70 赖氨酸，乳清粉包含低蛋、中蛋、高蛋乳清粉。

## （三）主要能源供应情况

发行人使用的主要能源为电能、热能，能源使用成本占比较小。报告期内公司供应充足，价格稳定。

## (四) 报告期内前五大供应商情况

报告期内，公司向前五大供应商采购及其占比情况

单位：万元

时间	供应商名称	采购金额	占采购总额比重
2017年1-6月	供应商一	4,385.41	4.50%
	供应商二	2,313.72	2.37%
	供应商三	2,224.22	2.28%
	供应商四	2,011.00	2.06%
	供应商五	1,814.65	1.86%
	<b>合计</b>	<b>12,748.99</b>	<b>13.08%</b>
2016年	供应商一	11,531.26	4.06%
	供应商二	6,042.03	2.13%
	供应商三	5,476.92	1.93%
	供应商四	4,035.25	1.42%
	供应商五	3,728.17	1.31%
	<b>合计</b>	<b>30,813.62</b>	<b>10.86%</b>
2015年	供应商一	6,718.80	3.45%
	供应商二	4,342.51	2.23%
	供应商三	3,713.13	1.90%
	供应商四	3,013.52	1.55%
	供应商五	2,752.18	1.41%
	<b>合计</b>	<b>20,540.14</b>	<b>10.54%</b>
2014年	供应商一	7,140.18	3.85%
	供应商二	5,799.22	3.13%
	供应商三	3,625.80	1.96%
	供应商四	3,369.73	1.82%
	供应商五	3,208.67	1.73%
	<b>合计</b>	<b>23,143.60</b>	<b>12.49%</b>

报告期内，发行人不存在向单个供应商的采购比例超过同期销售总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

发行人董事、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% 以上股份的股东与上述供应商不存在直接或间接的股权关系或其他权益关

系。

## 十、安全生产与环保情况

### （一）安全生产情况

发行人拥有较为完善的安全生产管理措施，总公司及各业务板块子公司都制定了相应的安全生产管理制度，明确了各个部门的安全生产职责、设定了安全生产目标、明确了安全生产相应的奖惩措施。公司还设有专门的安全专员，专门负责对公司厂区的安全生产进行管理，包括负责对职工进行安全思想和安全技术知识教育，对新入厂职工进行厂级安全教育，组织开展各种安全活动，办好劳动保护教育宣传等。

发行人及下属子公司制定了安全生产相关的内控制度，同时采取了保障安全生产的措施，生产过程中不存在重大安全隐患。报告期内，发行人及其子公司不存在因违反有关安全生产与管理方面的法律法规而受到重大行政处罚的情形。

### （二）环境保护情况

#### 1、饲料业务环境保护情况

##### （1）主要污染物

饲料行业属于低污染行业，虽然在生产过程中产生的污染极少，但仍会产生少量的污染，主要包括：除尘设备及轻质锅炉产生的废气、废水、生活污水、生活垃圾及生产设备产生噪音等。

##### （2）环境保护措施

针对以上污染，公司主要采取了以下几方面的措施：

① 锅炉通过使用清洁能源，经过高效脱硫除尘器进行高空排放，排放浓度均能够满足锅炉排放标准；生产过程中产生的扬尘通过高效脉冲除尘设备进行收集后，废气经高空排放，完全达到排放要求。

② 厂区排水系统按照清污分流的原则设计，饲料生产过程中，不会产生工业废水，生活污水经厂区化粪池处理后，通过专用雨水管道和排污管道经市政污水管网进入污水处理厂处理。

③ 锅炉燃烧后的煤渣，销售给相关收购企业。厂区生活垃圾等由当地环卫部门回收、清运。生产加工过程中不产生废弃物，现场收集物可全部作为原料回用于生产。

④ 生产噪音采取的治理措施如下：

A、合理布局：项目将高噪声源尽量布置在厂区中部，通过距离衰减减轻噪声对外环境的影响。

B、选择低噪声设备：项目在满足工艺设计的前提下，尽量选用满足国际标准的低噪声、低振动型号的设备，降低噪声源强。

C、隔声、减震或加消声器：建设单位根据噪声产生的性质可分为机械运动噪声及空气动力性噪声，根据其产生的性质和机理不同分别采用了隔声、减振或加消声器等方式进行了降噪处理。通过安装减震垫、消声器或者隔声门窗来达到降低噪声的目的。

D、厂区绿化：项目通过加强绿化，各厂房周围设置绿化带，厂界四周布置绿化带，增加对噪声的阻尼作用。项目厂界沿厂区围墙植有乔木，厂区绿化以灌木和草坪为主，有效降低噪声强度。

E、强化生产管理：确保降噪设施的有效运行，并加强对生产设备的保养、检修与润滑，保证设备处于良好的运转状态。

## 2、养殖业务环境保护情况

### (1) 主要污染物

生猪养殖业务主要产生的污染物有：废水、废气、噪声、固体废弃物。其中废水主要包括生猪废水、冲洗废水、生活污水等；废气包括臭气、锅炉废气等；噪声包括风机、污水泵工作噪声及猪叫等。固体废物包括猪粪、生活垃圾、病死猪、胚盘、废兽药、污水处理站内污泥等。

### (2) 环境保护措施

#### ① 猪场废水处理措施

猪场内都设有污水处理设施，保证废水不直排入河流。猪场污水、食堂污水

和生活污水分别设置有效净化设施处理，根据需要进行灌溉农田、蔬菜、茶园或纳管排污，出水满足《农田灌溉水质标准》GB5084-2005。

### ② 猪场废气处理措施

猪场废气主要为生猪养殖废气、沼气锅炉废气、食堂油烟等。公司通过除尘除臭设备以及活性炭吸附；通过滤烟除尘装置减少沼气锅炉废气；通过油烟净化装置减少食堂油烟。猪场废气通过上述处理后，达到 GB3095-96《环境空气质量标准》中二级标准。

### ③ 猪场噪声处理措施

猪场主要噪声源为猪舍风机、污水泵及猪叫。猪场主要通过选用低噪声设备，实施基础减震。房间墙体隔声、管道消音等措施减少猪舍风机噪声；通过选用低噪声设备，实施基础减震，柔性接头改造等措施减少污水泵噪音；噪声经过上述处理后达到 GB3096-2008《声环境质量标准》。

### ④ 猪场固体废物处理措施

猪场固体废物包括猪粪、生活垃圾、病死猪、胚盘、废兽药、污水处理站内污泥等，猪粪每天清理，定期安排车外运；专员定期清运生活垃圾；将病死猪、胚盘、废兽药等危险废物暂存于专门的安全填埋井、冷库以及危废存储内，并委托有专业资质的第三方定期外运进行无害化处理，或按《畜禽养殖业污染防治技术规范》(HJ/T81-2001)的规定进行安全填埋等方式有效处理固体废物。

## 3、动物保健业务环境保护情况

### (1) 主要污染物

公司动物保健业务的生产对环境的影响包括：原辅料干燥间、粉碎间、混合间、分装车间在生产过程产生的粉尘和噪音，以及其他生活产生污水、厂区生活垃圾等。

### (2) 环境保护措施

针对上述污染，公司采取的环境保护措施主要包括：

#### ① 通过高效脱硫静电除尘器、冷凝+水洗、旋风+布袋除尘等设施和技术处

理废气和烟尘后达标排放。

② 公司自建污水处理站，厂区内生产、生活污水经处理后达到国家一级排放标准。

③ 生活垃圾由当地环卫部门回收。

另外，武汉净澜检测有限公司依据 GBZ159-2004、GBZ/T192.1-2007、GBZ/T189.8-2007 评价标准，对华扬药业厂区的工作场所污染物进行检测，报告期内，公司各污染物均达到总量控制要求。

#### 4、环保处罚情况

发行人以国家环境保护方面的法律法规为基础，制定了切实可行的环保政策与制度，取得了相关政府机构批复文件等；对环保设施进行持续投入和不断升级，能够严格执行国家环保相关法律法规要求。报告期内发行人及子公司不存在因违反环境保护方面法律法规及其他相关规定而受到重大行政处罚的情形。

### 十一、主要产品的质量控制情况

#### （一）质量控制标准

发行人主要业务领域涉及饲料、养殖以及动保等多个不同版块，不同业务领域所适用的质量控制标准均有差异。目前，与公司主要业务相关的国家标准和行业标准如下：

序号	标准名称	标准编号
1	ISO9001：2008 质量管理体系	GB/T19001-2008/ISO9001：2008
2	食品安全管理体系—食品链的各类组织要求	GB/T19001-2006/ISO22000:2005
3	饲料质量安全管理规范	农业部令 2014 第 1 号
4	饲料卫生标准	GB13078—2001
5	饲料标签标准	GB10648—2013
6	长白猪种猪	GB 22283-2008
7	大白猪种猪	GB22284-2008
8	杜洛克种猪	GB22285-2008
9	种畜禽调运检疫技术规范	GB16567

10	种猪登记技术规范	NY/T820-2004
11	种猪生产性能测定规程	NY/T822-2004
12	中华人民共和国兽药典	2015年版 1、2部
13	兽药国家标准汇编 1-3册	农业部 1435、1506号公告
14	兽药国家标准（中药卷、化药卷）	农业部 1960号公告
15	兽药质量标准汇编	2006-2011年版
16	饲料粉碎粒度测定 两层筛筛分法	GB/T 5917.1
17	饲料产品混合均匀度的测定	GB/T 5918
18	饲料中水分的测定	GB/T 6435
19	动物饲料中钙、铜、铁、镁、锰、钾、钠、和锌含量的测定原子吸收广谱法	GB/T 13885
20	饲料中维生素 B <sub>1</sub> 的测定高效液相色谱法	GB/T 14700
21	饲料中维生素 B <sub>2</sub> 的测定高效液相色谱法	GB/T 14701
22	饲料中维生素 B <sub>6</sub> 的测定高效液相色谱法	GB/T 14702
23	预混料中 d-生物素的测定	GB/T 17778
24	饲料中维生素 E 的测定高效液相色谱法	GB/T 17812
25	复合预混料中烟酸、叶酸的测定高效液相色谱法	GB/T 17813
26	饲料中维生素 A 的测定方法高效液相色谱法	GB/T 17817
27	饲料中维生素 D <sub>3</sub> 的测定高效液相色谱法	GB/T 17818
28	维生素预混料中维生素 B <sub>12</sub> 的测定高效液相色谱法	GB/T 17819
29	复合预混合饲料中泛酸的测定高效液相色谱法	GB/T 18397
30	饲料中维生素 K <sub>3</sub> 的测定高效液相色谱法	GB/T 18872
31	饲料中 L-抗坏血酸-2-磷酸酯的测定高效液相色谱法	GB/T 23882
32	饲料中烟酰胺的测定高效液相色谱法	NY/T 2130
33	饲料中砷、铜、硒允许量	DB 42/429
34	饲料添加剂安全使用规范	农业部公告 2009 第 1224 号

## （二）质量控制措施

### 1、饲料业务质量控制措施

公司设立了品控部，通过了 ISO9001 和 ISO22000 体系认证，公司遵照《饲料质量安全管理规范》的要求，建立了一套完整的质量控制体系。公司严格按照质量管理体系要求，负责产品质量管理，从原料购进到产品出厂的每一个环节进行严格控制，保证产品质量不断改进和提高，同时在产品的生产过程中进行严格

的质量控制。

### （1）选择优秀供应商，从源头控制质量

公司采购的原辅材料等物料的供应商都经过原料采购委员会严格评估合格后进入合格供应商目录，已经建立完善的供应商评价程序。采购部对重要物料供应商会同品控部、技术部适时进行实地考察和联合评判，并现场抽样送实验室全面检测合格后由技术部申请新增供应商，经采购委员会批准后列入《合格供应商名册》；同时采购部及时向经考评合格的新供应商签订《产品安全承诺书》。公司对供应商建立了定期考核评价体系，对于考核达不到要求的供应商，公司取消其供应商资格。同时公司将供应商的供货质量状况进行定期评比，淘汰不合格的供应商，从而保证公司原辅材料的安全性和可靠性。

### （2）严格的原辅料抽样和验收标准

公司所采购的原辅料、物料除按国家标准验收外，对部分原辅料和物料还制定了严格的符合公司要求的物料抽样验收标准。对入厂物料公司采用专门抽样和监督抽样两种方式：由原料品控员抽样初检，初检合格后通知卸货，卸货过程中按照抽样程序进行抽样，然后编码送实验室进行全指标检验。检验结果根据原料标准进行判定，合格由品控员通知仓库并在堆位挂牌标识，在入库单上签章，办理入库手续。检验不合格时的处置按《不合格控制程序》处理不合格品。

### （3）建立完善的产品标识及追溯体系

为保证产品质量安全，公司建立了对产品的形成过程进行有效追溯的机制。品控部对出厂后的产品发现有质量问题或市场投诉，能够很快地进行调查，公司建立了可追溯性机制，具体工作程序如下：客户提供产品生产/提货日期等——核查发货单——核实产品出/入库记录表——核查生产过程记录——核查成品入库情况——核查原料入/出库情况——核查原料/成品检验报告结果——必要时外送检测——调查结果反馈市场部。

### （4）生产过程质量控制

生产流程标准化：公司按 ISO9001 和 ISO22000 体系及饲料质量安全管理规范的要求编写关键、特殊岗位作业指导书，同时每个生产操作岗位都编制了作业

指导书,规定了每个操作点的工艺参数和判定标准用以指导生产。公司的技术部、品控部监督抽查生产部是否按作业指导书操作。在此基础上采用 PDCA 方法持续改进,以使质量控制体系不断完善和进步,使质量安全水平不断提高。

**生产过程自主检验:**生产人员依照各岗位《作业指导书》,对生产过程各工序的机械设备状况、半成品、成品的质量作自主检验工作,以保证各工序符合规定要求。生产班长在首批生产品种前,应对生产流程的各工序进行检查,确定生产流程运作正常,现场质检确定首批成品合格后方进入批量生产。

**产品出厂前质量控制:**公司品质管理部配备了先进的检验设备和专业的检测人员,制定了严于国家标准的内控标准,包括理化指标、微生物指标、标识、计量等。并按规定要求对产品开展型式检验和质量评比,每一批产品都必须检验合格后才能出厂,同时对留样做定期复检,保证产品的质量稳定。

公司定期与不定期将产品送第三方权威机构检测,将检测结果同内部检测结果进行比对,以验证自身检测数据的准确性,提高自身的检测水平。

### (5) 产品质量纠纷

公司的产品质量纠纷处理由市场部和商务部、品控部、技术部根据公司制定《客户退换货管理规定》、《产品撤回控制程序》、《不合格控制程序》、《应急准备与响应控制程序》、《客户信息与服务控制程序》规定按照职责分工共同配合完成。市场部或商务部负责客户投诉和业务咨询方面的信息登记、受理、跟办、回复和资料保存以及兽医诊断实验服务;品控部负责处理市场部受理的关于产品质量方面的投诉,以及客户退换货的受理,并将处理结果反馈给市场部并保存记录;技术部负责处理客户与技术性相关的问题。

## 2、养殖业务质量控制措施

养殖版块内设立了生产技术中心、育种部及售后服务部,三个部门协同作用对种猪质量进行综合把控。育种部从种源方面进行控制,通过一系列选育手段对种猪品系不断进行改良。生产技术中心通过制定生产操作 SOP,对养殖运作模式进行指导规范,对疾病进行综合防控。售后服务部主要负责外售种猪的质量服务,三个部门共同对种猪质量进行管控。

### (1) 基因选育，从种源进行管控

公司的育种部开展了一系列的种猪选育工作，在保持本土选育的同时引入了新品系，通过严格测定对种猪质量不断进行优化，按照《全国生猪遗传改良计划（2009-2020）》、《全国猪育种方案与工作细则》等指导方针，结合公司现状及市场需求，制定公司育种方案。并和中国农业大学动科学院一起开展了联合育种工作，旨在不断提高种猪选育水平，从源头对公司种猪质量进行把关。

### (2) 生产规范化，提高猪群健康水平

公司生产技术中心建立了一系列的生产管理 SOP，对猪场的运营操作及日常管理不断进行规范管控，通过批次化管理、全进全出、生物安全体系建设、环境控制等各个方面完善养殖水平，通过制定合理的疫苗免疫程序、有效的保健措施，来进一步提高猪群健康度，减少抗生素的使用，并在部分分场推行无抗养殖技术，以期建立安全绿色的养殖模式，给客户提供更加好养、更加健康的种猪。

### (3) 完善的售后服务体系

公司内设立的售后服务部，主要负责外售种猪的质量服务。技术人员定期对客户进行回访，种猪质量问题第一时间跟进解决，公司内的疾病检测实验室，可为客户猪场提供完善的猪群健康监测方案，通过病原及免疫抗体检测结果给客户猪场提供参考。

养殖板块内育种部、生产技术中心、售后服务部等各相关部门共同联手，旨在为客户提供更加健康、高质量水平的种猪。

## 3、动物保健业务质量控制措施

公司严格按照兽药 GMP 要求组织生产，仓库按照物料的进库、出库管理，原辅料经检验合格投入生产；生产管理部门按照工艺规程、生产管理文件、岗位操作文件进行生产，将质量管理贯穿进生产全过程；质量管理部按照质量标准、质量管理文件、岗位操作文件进行原辅料、半成品、成品、工艺用水及工艺环境的检测、监测；并对生产过程进行全程监控。在生产过程中，根据验证文件规定，定期对设备、工艺及公用设施系统进行验证，各项验证的结果均符合设定的标准，验证顺利通过。每年按照自检要求，成立自检小组，组织自检，对《兽药生产质

量管理规范》要求涉及的所有项目进行检查，并做好记录，自检完成后形成自检报告，对自检结果进行评价，提出改进的措施和建议，并对改进结果进行检查。

### （三）产品质量纠纷

报告期内发行人及子公司不存在因违反质量监督方面法律法规及其他相关规定而受到重大行政处罚的情形，亦未出现因产品质量问题与客户发生法律诉讼的情况。

## 十二、主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人主要固定资产情况如下表：

单位：万元			
类别	原值	净值	成新率
机器设备	24,761.10	14,589.29	58.92%
运输设备	2,808.27	1,520.42	54.14%
办公设备及其他	5,786.71	2,578.41	44.56%
房屋建筑物	68,661.25	56,172.23	81.81%
<b>合计</b>	<b>102,017.33</b>	<b>74,860.34</b>	<b>73.38%</b>

注：成新率=固定资产账面净值/固定资产原值\*100%

#### 1、房屋及建筑

##### （1）自有房产情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有的房产情况如下：

所有权人	房权证编号	坐落位置	建筑面积 m <sup>2</sup>	他项权利
远大牧业	哈房权证开字第 201500995 号	哈尔滨开发区哈平路集中区渤海东路 8 号 2 号厂房	6,636.20	无
	哈房权证开国字第 200704593 号	哈尔滨开发区哈平路集中区渤海东路 8 号门卫室	34.00	无
	哈房权证开国字第 200704594 号	哈尔滨开发区哈平路集中区渤海东路 8 号综合楼	3,230.80	无
	哈房权证开国字第 200704595 号	哈尔滨开发区哈平路集中区渤海东路 8 号 1 号厂房	9,100.49	无

福建金新农	南房权证字第 201200614 号	南平市延平区炉下工业平台 2 号台地 1-4 层	3,492.87	无
	南房权证字第 201200615 号	南平市延平区炉下工业平台 2 号台地 1 层	6,545.41	无
	南房权证字第 201200616 号	南平市延平区炉下工业平台 2 号台地-1 层、1-5 层	1,679.09	无
长沙成农	浏房权证字第 713016359	浏阳市制造产业基地	15,388.02	无
华扬药业	武房权证湖字第 201003456 号	东湖开发区黄龙山路 15 号武汉华扬动物药业有限责任公司 2 栋（中西药车间）	1,854.40	无
	武房权证湖字第 201003434 号	东湖开发区黄龙山路 15 号武汉华扬动物药业有限责任公司 1 栋（综合楼）	1,196.18	无
	武房权证湖字第 201003431 号	东湖开发区黄龙山路 15 号武汉华扬动物药业有限责任公司 3 栋（消毒车间）	726.48	无
华扬天乐	鄂房权证鄂字第 S2016016508 号	葛店开发区创业大道东侧商控华顶工业园 18 号厂房 18-1 号 A 区	1,528.55	无
	鄂房权证鄂字第 S2016016510 号	葛店开发区创业大道东侧商控华顶工业园 18 号厂房 18-2 号 B 区	1,528.55	无
武汉天种	武房权证黄字第 2012008435 号 2012008552 号 -2012008567 号	三里镇银湖大道 52 号中兴场区 1-17 栋	7,818.93	无
	武房权证黄字第 2012008533 号 -2012008551 号, 2012008573 号 -2012008592 号	三里镇银湖大道 52 号长大场区 1-39 栋	10,292.00	无
	武房权证黄字第 2012008515 号 -2012008532 号	三里镇银湖大道 52 号 1-15 栋	3,502.66	无
	武房权证黄字第 2012008436 号 -2012008475 号	三里镇银湖大道 52 号育种场区 1-40 栋	9,980.44	无
	武房权证黄字第 2012008423 号 -2012008434 号, 2012008481 号 -2012008495 号	前川街鲁台甘露山 1-27 栋	6,319.92	无
	鄂（2017）武汉市黄陂不	黄陂区蔡家榨街王堰角村	19,754.82	无

动产权第 0002939 号
----------------

截至本募集说明书签署日,发行人已取得金新农大厦不动产权证书(深圳市不动产权第 0137851 号),坐落于深圳市光明新区光明高新区双明大道南侧、高新路西侧,面积 20,178.31 平方米。

除上述房产外,发行人及其子公司尚有以下 6 处房产的房屋所有权证书正在办理中,分别为:华扬药业综合大楼、华扬天乐商控华顶公寓、广东金新农综合楼和厂房(已经取得备案表)、洛阳金新农综合楼和厂房、长春金新农综合楼和厂房、沈阳成农综合楼和厂房。

## (2) 承包租赁情况

截至 2017 年 6 月 30 日,发行人及其子公司正在履行的主要房地租赁合同如下:

### ① 房屋租赁情况

承租方	出租方	租赁位置	租赁面积/范围	租赁期限
金新农	陈隆智	公明街道上石家上南工业区 1 号	五层, 每层 840 平方米	2015.08.01-2018.07.31
			厂房	
			四层, 每层 500 平方米	
有极信息	哈尔滨理工大学科技园发展有限公司	哈尔滨南岗区学府路 52 号哈尔滨理工大学科技园 427、428、432、433 房间	188 平方米	2017.01.01-2017.12.31
深汕生物	叶炳坤	汕尾海丰县鹅埠镇蛟湖村	1 层	2016.09.01-2017.09.01
盈华讯方	深圳市惠深电力投资有限公司	深南中路 1027 号新城大厦西座 12 楼北	488.92 平方米	2016.05.01-2017.10.30
郑州成农	河南吉晟电力器材有限公司	郑州市二七区马寨工业苑区工业路 6 号	约 4,000 平方米	2015.03.01-2018.03.01
浙江成农	金华市金帆饲料有限公司	金华市经济开发区 14-20-0-1 金西东区 F-002-03 号	26,667 平方米	2015.03.31-2030.03.30
四川金新农	四川骄子农牧科技有限公司	四川省眉山市青神县西龙镇钟家山饲料厂	13,046.54 平方米	2017.05.07-2024.05.06

	四川骄子农牧科技有限公司	四川省眉山市青神县西龙镇钟家山玉米筒仓	2,260.6 平方米	2017.02.04-2024.05.06
武汉云上共享	武汉泛华生物技术有限公司	武汉市光谷芯中心文馨楼 1-02-201	500 平方米	2016.12.01-2021.11.30
福建一春	福建一春生态农业科技园有限公司	延平区夏道镇洋坑种猪场	全场场地及其上建筑物、全套生产设备等	2016.06.01-2021.05.31
	南平市一春置业投资有限公司	延平区四鹤街道西溪路 65 号	2,638.61 平方米	2016.06.01-2021.05.31
	康子银	游地村前村自然村	1 幢 (2 层)	2013.01.01-2052.12.31
	王振阳	游地村前村自然村	2 幢 (每幢 2 层)	2013.01.01-2052.12.31
	游七妹	游地村前村自然村	1 幢 (2 层)	2013.06.18-2052.06.18
	南平市延平区来舟镇游地村民委员会	游地村前村自然村	1 幢 (3 层)	2013.01.01-2052.12.31
武汉天种	前川街东寺居民委员会	前川街东寺村	东寺养猪场全部厂房、栏舍设施、场地及全部资产	2008.07.01-2018.06.30
天种仙源	河南恒鑫牧业有限公司	涡北老庄行政村	承租养殖场地及猪舍房屋面积共 60 亩	2017.01.01-2026.12.31
哈尔滨金新农	哈尔滨远大养殖场	哈尔滨市香坊区学府路 404 号厂房	900 平方米	2017.01.01-2017.12.31
成农远大	于文书, 赵国瑜, 李振涛, 姜助红	双城市团结乡	猪舍及所有动产、不动产	2013.05.02-2017.12.31
惠州桑梓湖	惠州食品进出口公司	三栋镇莲塘管理区神采猪场	猪舍 5,000 平方米、饲料加工厂房, 1000 平方米、办公及宿舍 700 平方米等	2000.08.01-2030.07.31
铁力金新农	黑龙江省铸城房地产开发有限责任公司	铁力市新公路客运站西侧商服楼二楼及一楼车库、楼梯间	约 1,000 平方米	2016.09.15-2019.09.15
上海成农	上海申藤畜禽有限公司	上海市浦东新区宣桥镇项埭村三组	11,511 平方米	2011.09.01-2020.08.31

## ② 农村集体用地承包租赁情况

承租方/承包方	出租方/发包方	租赁/承包位置	租赁/承包面积 (亩)	租赁/承包期限
武汉天种	武汉杰灵农业开发有限公司	六指街徐田村	40	2013.12.30-2027.12.31

	黄陂区蔡家榨街博士湾村村民委员会	黄陂区蔡家榨街博士湾村	60.42	2009.09.01-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨街雨台山村村民委员会	黄陂区蔡家榨街雨台山村	30.22	2008.10.1-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨街雨台山村村民委员会	黄陂区蔡家榨街雨台山村	341.71	2008.10.01-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨街周仁湾村村民委员会	黄陂区蔡家榨街周仁湾村	17.6	2008.10.01-2028.01.01
	三里镇风斗村民委员会	三里镇风斗村	120	2016.10.01-2017.09.30
	三里镇风斗村民委员会	三里镇风斗村	19.4	2016.10.01-2017.09.30
	黄陂区蔡家榨会龙山村村民委员会	黄陂区蔡家榨街会龙山村	89.84	2010.01.08-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨会龙山村村民委员会	黄陂区蔡家榨街会龙山村	30	2010.10.01-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨会龙山村村民委员会	黄陂区蔡家榨街会龙山村胡家大湾	33.95	2010.01.08-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨会龙山村村民委员会	黄陂区蔡家榨街会龙山村	280.25	2010.10.01-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨会龙山村村民委员会	武汉市蔡家榨会龙山村	120.65	2009.03.01-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨街博士湾村村民委员会	黄陂区蔡家榨街博士湾村	156.4	2009.09.01-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨街博士湾村村民委员会	黄陂区蔡家榨街博士湾村	80	2009.03.01.-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨街凤凰寨村村民委员会	黄陂区蔡家榨街凤凰寨村	15	2008.10.01-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨街凤凰寨村村民委员会	黄陂区蔡家榨街凤凰寨村	265.92	2008.10.01-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨街凤凰寨村村民委员会	黄陂区蔡家榨街凤凰寨村	167.82	2008.10.01-2028.01.01
	黄陂区蔡家榨街黄寺庵村村民委员会	黄陂区蔡家榨街黄寺庵村	97.49	2008.09.30-2028.01.01
	武汉市黄陂区六指街张店村村民委员会	六指街张店村细周湾	183.46	2003.12.01-2028.12.01
天露雨润	六指街张店村民委员会	六指街张店村	359.8	2008.09.01-2027.12.31
福建森辉	河田镇罗地村民委员会	河田镇罗地村	1,427	2008.12.01-2038.01.30
	河田镇窑下村民委员会	河田镇窑下村	1,414.5	2008.11.01-2038.11.31
湖南兴农	儒溪镇东治村委会	湖南省临湘市儒溪镇东治村中秋咀	345.05	2008.3.12-2025.12.31, 2026.01.01-2048.03.11
	儒溪镇东治村塘田组	湖南省临湘市儒溪镇东治村将军咀	42.78	2011.01.10-2050.01.10
	儒溪镇东治村新湖组	湖南省临湘市儒溪	103.64	2011.01.10-2050.01.10

		镇东冶村将军咀		
	儒溪镇东冶村委会	湖南省临湘市儒溪镇东冶村	17	2011.03.12-2025.12.31
	淇县西岗镇大车村村民	西岗镇小车村西	70.71	2008.06.30-2038.06.01
	淇县西岗镇大车村村民	小车村西，西至杨吴排水沟，东至猪场，南至南排水沟，北至路。	15.9	2014.10.01-2042.10.01
鹤壁天种	淇县西岗镇大车村村民	小车村西，西至第九生产队地，东至大车村第六生产队地，南至南排水沟，北至路。	72.34	2008.06.01-2038.06.01
	遽焕奎	小车村西	23.12	2016.10.01-2030.10.01
	淇县西岗镇小车村村民	小车村西	234.55	2012.10.01-2042.10.01
	王菜园、六里井行政村村民委员会	王菜园村	113.59	2010.07.01-2040.06.30
天种仙源	王菜园行政村村民委员会	王菜园村	85	2016.09.20-2036.09.20
	老庄行政村后李村村民组	后李村	104	2016.09.16-2026.09.15
	河南省漯河市郾城区李集乡西孟村四组	郾城区李集乡西孟村	100.31	2007.09.30-2037.09.30
	河南省漯河市郾城区李集乡西孟村六组	郾城区李集乡西孟村	26.54	2007.09.30-2037.09.30
	河南省漯河市郾城区李集乡前王村二组	郾城区李集乡西孟村	38.57	2007.09.30-2037.09.30
	河南省漯河市郾城区李集乡前王村一组	郾城区李集乡西孟村	23.7	2007.09.30-2037.09.30
	河南省漯河市郾城区李集乡西孟村委会前王村民代表	郾城区李集乡东孟村	62.07	2012.10.08-2022.10.08
漯河天种	河南省漯河市郾城区李集乡东孟村民一组	郾城区李集乡东孟村	23.96	2012.10.01-2022.10.01
	河南省漯河市郾城区李集乡西孟村前王村三组	郾城区李集乡西孟村	6.66	2007.09.30-2037.09.30
	河南省漯河市郾城区李集乡东孟村民二组	郾城区李集乡东孟村	13.42	2012.10.01-2022.10.01
	孟贵福	郾城区李集乡东孟村	41.43	2013.06.01-2023.06.31
	河南省漯河市郾城区李集乡西孟村委会	郾城区李集乡东孟村	126.85	2013.06.01-2023.06.31
	河南省漯河市郾城区李集乡东孟村委会	郾城区李集乡东孟村	335.59	2013.10.01-2023.10.31

	孟贵福	郾城区李集乡东孟村	29.936	2013.06.01.-2023.06.31
福建一春	南平市延平区南山镇村尾村村民委员会	南山镇村尾村	413.46	2013.03.01-2028.12.31
	南平市延平区来舟镇游地村民委员会	游地村前村自然村	419.32	2012.05.25-2052.05.24
	南平市延平区来舟镇游地村民委员会	游地村前村自然村	4	2015.01.01-2054.12.31
原大禾农业	漳州龙海市角美镇福井村民委员会	角美镇福井村新村19组	300	2004.11.01-2054.10.31
成农远大	于文书, 赵国瑜, 李振涛, 姜助红	双城市团结乡创新村	60	2011.01.21-2027.12.31
博罗金新农	黄俊贤、黄文焕、林贵念	博罗柏塘镇	58	2004.06.01--2034.12.31
	黄永雄、黄干明	博罗柏塘镇	30	2012.06.01--2034.06.01
	博罗县柏塘镇平安村牛岗村小组	博罗柏塘镇	117	2008.08.08--2034.06.01
	博罗县柏塘镇平南村上屋小组	博罗柏塘镇	107.35	2012.09.01--2035.09.01
	博罗县柏塘镇平南村村民	博罗柏塘镇	26.7	2012.09.01--2035.09.01
始兴优百特	始兴县林业局沈所林场	始兴县沈所镇八一村、沈北村	6,744.90	2004.06.28-2054.06.28
韶关优百特	管国雄	武江区龙归镇东埔林场山地	2,000	2016.07.29-2081.12.30
	管国雄	武江区龙归镇东埔水库、池塘	284	2016.07.29-2038.12.30

注：原大禾农业（现系福建一春子公司）现使用的位于角美镇福井村新村19组的集体土地使用权系由原承租人张和良抵债予福建一春，目前正在办理原大禾农业与发包方、原承租人重新签署承包协议并履行相关程序。

### ③ 国有土地承包租赁情况

承租方/承包方	出租方/发包方	租赁/承包位置	租赁/承包面积 (亩)	租赁/承包期限
贵溪天种	贵溪市志光镇人民政府	志光镇五四场	304.62	2006.03.01-2056.02.28
福建金沙	沙县富口良种场	沙县富口延溪村	220	2008.01.01-2037.12.31

## 2、主要机器设备

截至2017年6月30日，发行人正在使用的账面原值100万元以上的主要设备明细如下：

单位：万元

持有人	设备名称	数量（台、套）	账面原值（万元）	成新率
广东金新农	全价料车间成套设备	1	1,416.95	58.33%
	预混料车间成套设备	1	420.57	65.00%
	玉米钢板仓设备	1	375.11	61.67%
	变压器	1	191.87	58.33%
	成品散装仓工程	1	168.00	99.17%
	新增制粒线工程	1	116.00	100.00%
	豆粕房式仓设备	1	110.69	58.33%
	膨化玉米粉及型环隙膨胀出料系统设备	1	105.93	58.33%
福建一春	来舟进口猪舍设备	1	835.18	23.33%
远大牧业	2条420TW颗粒线	1	589.87	70.83%
	电力工程	1	329.37	70.83%
	筒仓设备	1	137.98	70.83%
长春金新农	年产10万吨高档畜禽饲料生产线	1	564.69	70.83%
	消防工程	1	358.40	70.83%
	钢板仓及房式设备	1	322.61	70.83%
福建金新农	直径14米×H18米钢板仓成套工程	2	143.28	25.83%
	时产20T乳猪料机组、时产5T预混料机组	1	461.95	25.83%
长沙成农	高档畜禽饲料生产线	1	428.45	40.00%
	立筒板仓系统	1	272.69	40.00%
	自动配料预混料生产线	1	169.33	40.00%
哈尔滨金新农	15吨/小时高档浓缩饲料生产线	1	225.01	24.17%
郑州成农	15吨/小时高档猪饲料生产线（全价料）	1	202.00	13.33%
	筒仓	1	173.66	30.83%
	车间生产线钢结构	1	101.00	13.33%
沈阳成农	车间制粒系统	1	197.08	86.67%
	车间电控系统	1	173.57	86.67%
	车间膨化系统	1	174.68	86.67%
	车间配料混合系统	1	155.65	86.67%
	输变电系统	1	130.95	86.67%
	原料接受与初清系统	1	123.70	86.67%
	车间粉碎系统	1	104.78	86.67%
洛阳金新农	原料制粒系统	1	136.07	66.67%

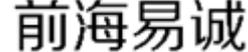
	原料配料混合系统	1	112.94	66.67%
	原料散装系统	1	128.69	66.67%
上海成农	粉碎及熟化系统设备改造	1	105.00	50.00%

## (二) 无形资产

本公司无形资产包括商标、专利、土地使用权等。

### 1、商标

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及子公司共拥有 67 项注册商标专用权，具体情况如下：

序号	商标图形/文字	注册人	注册号	使用商品类别	商标专用期限
1		金新农	13096243	31	2015.01.14-2025.01.13
2		金新农	13096229	31	2015.01.07-2025.01.06
3		金新农	5307733	31	2009.06.07-2019.06.06
4		金新农	4164992	31	2016.10.21-2026.10.20
5		金新农	1996889	31	2012.10.07-2022.10.06
6		金新农	1571083	31	2011.05.14-2021.05.13
7		前海易诚	17858857	35	2016.12.21-2026.12.20
8		前海易诚	17858617	35	2016.12.21-2026.12.20
9		盈华讯方	6640062	42	2010.08.28-2020.08.27
10		华扬药业	19046668	35	2017.06.14-2027.06.13

11	<b>华扬动保</b>	华扬药业	19046494	42	2017.03.07-2027.03.06
12	<b>华扬动保</b>	华扬药业	19046306	5	2017.06.14-2027.06.13
13	<b>华扬动保</b>	华扬药业	19046272	35	2017.06.14-2027.06.13
14	<b>华扬</b>	华扬药业	19046194	42	2017.06.14-2027.06.13
15	<b>曠立康</b>	华扬药业	18060031	5	2016.11.21-2026.11.20
16	<b>华扬莫优</b>	华扬药业	18059835	5	2016.11.21-2026.11.20
17	<b>华扬妙乐</b>	华扬药业	18059738	5	2016.11.21-2026.11.20
18	<b>华扬孚泰</b>	华扬药业	18059535	5	2016.11.21-2026.11.20
19	<b>呼诺佳</b>	华扬药业	18059390	5	2016.11.21-2026.11.20
20	<b>附克苏</b>	华扬药业	18059088	5	2016.11.21-2026.11.20
21	 华扬南湖论坛 HUYANG NANHU FORUM	华扬药业	15882778	41	2016.02.21-2026.02.20
22		华扬药业	15882083	41	2016.02.14-2026.02.13
23	<b>华扬乎可欣</b>	华扬药业	11317114	5	2014.01.07-2024.01.06
24	<b>华扬乎畅</b>	华扬药业	11316961	5	2014.08.14-2024.08.13
25	<b>并必灵</b>	华扬药业	8525117	5	2011.08.07-2021.08.06
26	 科克	华扬药业	7720136	5	2010.12.14-2020.12.13
27	<b>华扬</b>	华扬药业	7628938	5	2010.12.07-2020.12.06
28		华扬药业	6070053	5	2010.03.07-2020.03.06

29		华扬药业	5857872	5	2010.05.28-2020.05.27
30	<b>泰链</b>	华扬药业	5656030	5	2009.11.21-2019.11.20
31	<b>菊诺</b>	华扬药业	5656029	5	2009.12.14-2019.12.13
32	<b>伊立欣</b>	华扬药业	5656027	5	2009.12.14-2019.12.13
33	<b>呼诺欣</b>	华扬药业	5656025	5	2009.11.21-2019.11.20
34	<b>菌痢宁</b>	华扬药业	5656024	5	2009.12.14-2019.12.13
35	<b>产炎康</b>	华扬药业	5656023	5	2009.12.14-2019.12.13
36	<b>呼乐佳</b>	华扬药业	5656022	5	2009.11.21-2019.11.20
37	<b>呼必太</b>	华扬药业	5656021	5	2009.11.21-2019.11.20
38	<b>福埃特</b>	华扬天乐	19047056	31	2017.03.07-2027.03.06
39	<b>福埃特</b>	华扬天乐	19046985	5	2017.03.07-2027.03.06
40	<b>华扬天乐</b>	华扬天乐	15042107	31	2015.08.14-2025.08.13
41	<b>TianleHY</b>	华扬天乐	12938071	5	2014.12.21-2024.12.20
42	<b>TianleHY</b>	华扬天乐	12938013	1	2014.12.21-2024.12.20
43	<b>TianleHY</b>	华扬天乐	12932569	31	2014.12.21-2024.12.20
44	<b>TianleHY</b>	华扬天乐	12925504	5	2015.01.28-2025.01.27
45	<b>TianleHY</b>	华扬天乐	12925072	1	2014.12.07-2024.12.06
46	<b>中傲天乐</b>	华扬天乐	7955211	31	2011.03.21-2021.03.20
47	<b>中傲天乐</b>	华扬天乐	7955193	5	2011.01.28-2021.01.27

48	<b>中傲天乐</b>	华扬天乐	7955167	1	2011.01.28-2021.01.27
49	 华扬华信	华扬华信	15362809	5	2016.02.14-2026.02.13
50	<b>华扬华信</b>	华扬华信	15362462	5	2016.10.02-2026.10.27
51		哈尔滨远大	5044721	31	2008.10.21-2018.10.20
52		武汉天种	1397187	31	2010.05.14-2020.05.13
53		福建一春	14693111	31	2015.08.21-2025.08.20
54	<b>春知味</b>	福建一春	5491337	30	2009.08.21-2019.08.20
55	<b>春知味</b>	福建一春	5491336	29	2009.05.14-2019.05.13
56	<b>yichun</b>	福建一春	5164498	31	2009.06.14-2019.06.13
57	<b>一春</b>	福建一春	4612390	31	2007.12.21-2027.12.20
58	<b>一春</b>	福建一春	3408756	31	2014.03.14-2024.03.13
59	<b>春福</b>	福建一春	1289655	31	2009.06.28-2019.06.27
60		福建一春	1209738	31	2008.09.21-2018.09.20
61	<b>华驰满净</b>	武汉奥力	19044615	5	2017.03.07-2027.03.06
62	<b>华驰指环静</b>	武汉奥力	19044544	5	2017.03.07-2027.03.06
63	<b>华驰多喜康</b>	武汉奥力	19044511	5	2017.03.07-2027.03.06
64	<b>华驰鱼康</b>	武汉奥力	19044459	5	2017.03.07-2027.03.06

65		武汉奥力	19044377	5	2017.03.07-2027.03.06
66		武汉奥力	10313498	5	2013.02.21-2023.02.20
67		武汉奥力	10189292	5	2013.01.14-2023.01.13

## 2、专利

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及子公司已经取得的专利及软件著作权共计 109 项，其中专利 36 项，软件著作权 73 项，具体情况如下：

### ① 专利

序号	专利名称	权利人	专利号	专利类型	取得方式	有效期
1	三丁酸甘油酯作为饲料添加剂的应用	金新农	03128368.3	发明	受让	2003.07.24-2023.07.24
2	超早期断奶仔猪料	金新农	200810065520.5	发明	原始	2008.03.10-2028.03.10
3	一种无鱼粉和血浆蛋白型乳仔猪糖浆饲料的制备方法	金新农	201210361015.1	发明	受让	2012.09.20-2032.09.20
4	一种植物乳杆菌发酵制备富含共轭亚油酸豆粕饲料的方法	金新农	200710019656.8	发明	受让	2007.01.24-2027-01.24
5	一种仔猪喂料装置	金新农	201410002315.X	发明	原始	2014.01.03-2034.01.03
6	一种仔猪代乳饲料	金新农	200810065521X	发明	原始	2008.03.10-2028.03.10
7	一种仔猪保育后期料及其制备方法	上海成农	2010101652610	发明	原始	2010.04.29-2030-04-29
8	防治动物热应激的中药组合物及其制备方法	华扬药业	2014101842647	发明	原始	2014.04.30-2034.04.30
9	兽用清肺散微丸的制备方法及其产品	华扬药业	2013107306189	发明	原始	2013.12.26-2033.12.26
10	猪传染性胃肠炎 S.N 蛋白融合基因及重组乳酸乳球菌和应用	华扬药业	201210523651X	发明	原始	2012.12.06-2032.12.06
11	预防或缓解断奶仔猪应激综合症的中药饲料添加剂及其制备方法	华扬药业	2013107291766	发明	原始	2013.12.26-2033.12.26
12	猪流行性腹泻 S1 蛋白融合基因及重组巨大芽孢杆菌和应用	华扬药业	2012105236524	发明	原始	2012.12.06-2032.12.06
13	猪传染性胃肠炎病毒抗原融合基因及重组	华扬药业	2012105213202	发明	原始	2012.12.06-2032.12.06

	巨大芽孢杆菌菌株和应用					
14	一种泌乳期母猪营养补充剂	华扬药业	2012104322058	发明	原始	2012.11.01-2032.11.01
15	一种兽用甲磺酸培氟沙星微丸及其制备方法	华扬药业	2011101116957	发明	原始	2011.04.29-2031.04.29
16	一种水产养殖用内服中药制剂及其制备方法	华扬药业	2009102048983	发明	原始	2009.10.16-2029.10.16
17	环保型复合微生物制剂及其制备和在水产养殖中的应用	华扬药业	2011100896631	发明	原始	2011.04.11-2031.04.11
18	杨树菇凝集素 AAL-2 及其编码基因、制备方法和应用	武汉奥力	2011102180005	发明	原始	2011.08.01-2031.08.01
19	一种颗粒饲料冷却筛分系统	上海成农	2015203524371	实用新型	原始	2015.05.27-2025.05.27
20	一种压料均匀的颗粒饲料压制机用压辊	上海成农	2015203250348	实用新型	原始	2015.05.19-2025.05.19
21	一种方便进料的混合机	上海成农	2015203250333	实用新型	原始	2015.05.19-2025.05.19
22	一种颗粒饲料压制机用压辊的拆卸装置	上海成农	2015203348064	实用新型	原始	2015.05.21-2025.10.14
23	一种防止压料发散的颗粒饲料压制机用压辊	上海成农	2015203261431	实用新型	原始	2015.05.19-2025.05.19
24	一种防结拱包装秤	上海成农	2015203345282	实用新型	原始	2015.05.21-2025.05.21
25	一种防结拱喂料机	上海成农	2015203263371	实用新型	原始	2015.05.19-2025.05.19
26	一种装卸输送机用缓冲装置	上海成农	2015203536400	实用新型	原始	2015.05.27-2025.05.27
27	一种用于母猪配种的公猪车	福建一春	2015208027464	实用新型	原始	2015.10.19-2025.10.09
28	用于规模猪场的隔热饲料塔	福建一春	201520803019X	实用新型	原始	2015.10.19-2025.10.19
29	包装袋（饲料）	上海成农	2010301231241	外观设计	原始	2010.03.19-2020.03.19
30	包装袋	哈尔滨远大	2009301239908	外观设计	原始	2009.08.14-2019.08.14
31	饲料包装袋（代乳王）	金新农	200730343118.5	外观设计	原始	2007.12.10-2017.12.10
32	饲料包装袋（八宝粥）	金新农	200730343117	外观设计	原始	2007.12.10-2017.12.10
33	饲料包装袋（预混料）	金新农	200730343119.X	外观设计	原始	2007.12.10-2017.12.10
34	一种猪免疫性状相关的 CD169 基因及制备方法和应用	武汉天种	2011102636855	发明	受让	2011.09.07-2031.09.07
35	智能食料喂料器	金新农	2017300246345	外观设计	原始	2017.01.21-2027.01.21

36	一种猪用生物饲料及其制备方法	金新农	201310697559.X	发明	受让	2013.12.18-2033.12.18
----	----------------	-----	----------------	----	----	-----------------------

## ② 软件著作权

序号	软件全称	登记号	著作权人	首次发表日期
1	金新农养殖综合管理系统 V1.0	2017SR265502	金新农	2017.04.24
2	金新农客户综合服务平台 V1.0	2017SR335391	金新农	2017.04.24
3	金新农布鲁克斯近红外 ONET 管理软件 V1.0	2017SR335402	金新农	2017.04.24
4	金新农农牧供应链管理系统 V1.0	2017SR336858	金新农	2017.04.24
5	金新农原料营养指标分析系统 V1.0	2017SR339886	金新农	2017.04.24
6	金新农样品录入检测管理系统 V1.0	2017SR339909	金新农	2017.04.24
7	金新农饲料配方精算系统 V1.0	2017SR339928	金新农	2017.04.24
8	金新农实验动物谱系管理系统 V1.0	2017SR341461	金新农	2017.04.24
9	金新农集散贸易平台 V1.0	2017SR341468	金新农	2017.04.24
10	金新农试剂器具使用管理系统 V1.0	2017SR341478	金新农	2017.04.24
11	金新农码包机器人控制软件	2014SR201428	金新农	2013.08.18
12	金新农生产车间粉尘监控系统软件	2014SR201434	金新农	2013.07.10
13	金新农生物饲料配料仓实时监控 控系统软件	2014SR201642	金新农	2014.04.16
14	金新农预混料车间可追溯管理 系统软件	2014SR201644	金新农	2014.05.28
15	猪饲料配方专家系统	2009SR013941	金新农	2009.03.02
16	猪场生产数字化管理系统	2009SR013940	金新农	2009.03.02
17	金新农仔猪饲料配方数据库管 理系统软件 V1.0	2011SR094688	金新农	2010.11.29
18	金新农饲料物流系统控制软件 V1.0	2011SR094691	金新农	2011.03.21
19	金新农饲料工程 PDM 系统软件 V1.0	2011SR094115	金新农	2011.07.12
20	金新农饲料产品质量控制系统 软件 V1.0	2011SR094126	金新农	2011.05.09
21	金新农饲料产品水分管理系统 软件 V1.0	2011SR094124	金新农	2011.07.24
22	金新农生物饲料 CAD 加工系统 软件 V1.0	2011SR094116	金新农	2011.09.17

23	基于云服务的业务自动化构建平台 V1.1	2016SR105752	有极信息	2015.05.27
24	虚拟现实互动开发引擎平台 V1.0	2016SR105756	有极信息	2015.07.16
25	自媒体移动端发布平台 V1.1	2016SR105760	有极信息	2015.05.27
26	有极知猪管理系统 V1.0	2016SR330341	有极信息	2016.01.15
27	有朋在线教育系统 V1.0	2016SR346069	有极信息	2016.03.15
28	有极双全采贸系统 V1.0	2016SR346070	有极信息	2016.01.30
29	极算数据交换系统 V1.0	2016SR346496	有极信息	2016.04.15
30	极友客户关系管理系统 V1.0	2016SR346798	有极信息	2016.03.30
31	有集农村电商软件 V1.0	2016SR346799	有极信息	2016.02.29
32	天衍视觉猪体测重系统 V1.0	2016SR346800	有极信息	2016.04.15
33	有题在线考试系统 V1.0	2016SR364441	有极信息	2016.07.25
34	有极知猪移动办公管理系统 V1.0	2016SR364833	有极信息	2016.07.01
35	极得协同办公引擎软件 V1.0	2016SR365081	有极信息	2016.06.15
36	有极双全采贸移动办公管理系统 V1.0	2016SR365488	有极信息	2016.06.15
37	有极养殖通采购系统 V1.0	2016SR365492	有极信息	2016.01.10
38	百澳飞猪场发酵液体饲喂系统智能化控制软件 V1.0	2017SR091143	深圳百澳飞	2017.01.06
39	统一电信支付平台实时安全监控系统软件 V1.0	2011SR034990	盈华讯方	2008.07.15
40	电话端到互联网实时语音通信系统软件 V1.0	2011SR035103	盈华讯方	2010.09.01
41	B2C 数字娱乐商城在线交易系统软件 V1.0	2011SR035105	盈华讯方	2010.11.30
42	统一电信支付平台网络订单充值系统软件 V1.0	2011SR035145	盈华讯方	2009.09.02
43	统一电信支付平台电话直充系统软件 V1.0	2011SR035155	盈华讯方	2009.09.02
44	统一电信支付平台账户支付系统软件 V1.0	2011SR035276	盈华讯方	2006.03.01
45	统一电信支付平台虚拟币支付系统软件 V1.0	2011SR035286	盈华讯方	2006.01.01
46	统一电信支付平台客服系统软件 V1.0	2011SR037449	盈华讯方	2009.02.15
47	盈华讯方办公自动化系统 V1.0	2011SR099127	盈华讯方	2010.12.01
48	盈华讯方客服管理系统 V2.0	2011SR099130	盈华讯方	2011.05.20

49	盈华讯方移动手机大额短信支付系统 V1.0	2011SR099144	盈华讯方	2011.04.01
50	盈华讯方虚拟币包月定制系统 V1.0	2011SR099146	盈华讯方	2010.11.25
51	统一电信支付充值渠道系统 V1.0	2011SR099147	盈华讯方	2010.05.25
52	盈华讯方充值卡支付系统 V1.0	2011SR099149	盈华讯方	2011.05.20
53	盈华讯方考米网网站后台管理系统 V1.0	2011SR102673	盈华讯方	2010.11.18
54	社交网站虚拟礼物系统 V1.0	2013SR144005	盈华讯方	2013.09.02
55	电信网与互联网实时交互系统 V2.0	2013SR144114	盈华讯方	2013.09.02
56	网页发起回拨电话的语音呼叫系统 V1.0	2013SR145261	盈华讯方	2013.09.02
57	社交网站会员智能优选匹配系统 V1.0	2013SR145268	盈华讯方	2013.09.02
58	手机互联网整合支付平台 V1.0	2013SR145574	盈华讯方	2013.09.02
59	数字娱乐型网站包月计费系统 V1.0	2013SR145749	盈华讯方	2013.09.02
60	捕猪达人+游戏软件 V1.0	2015SR206192	盈华讯方	2015.08.22
61	基于互联网的数字商品集成式采供销一体化系统 V1.0	2016SR300242	盈华讯方	2016.07.01
62	利用电信运营商自动语音平台向数字娱乐型（移动）互联网提供实时计费的系统 V1.0	2016SR300248	盈华讯方	2016.07.01
63	盈华讯方自动化测试平台 V1.0	2017SR347811	盈华讯方	2017.05.11
64	盈华讯方统一风控平台接入和关系系统软件 V1.0	2017SR388962	盈华讯方	2017.05.10
65	盈华讯方移动支付平台 V 付宝大数据运营分析系统软件 V1.0	2017SR388971	盈华讯方	2017.05.10
66	盈华讯方用户支付信息安全系统软件 V1.0	2017SR389287	盈华讯方	2017.05.10
67	盈华讯方大数据统一接入系统软件 V1.0	2017SR389485	盈华讯方	2017.05.10
68	网间云语音验证码和短信验证码平台系统 V1.0	2017SR079289	深圳网间云	2017.02.10
69	网间云采供销一体化平台系统 V1.0	2017SR079293	深圳网间云	2017.02.10
70	网间云互联网在线支付安全风控平台系统 V1.0	2017SR079308	深圳网间云	2017.02.10
71	网间云大数据渠道推荐系统 V1.0	2017SR079311	深圳网间云	2017.02.10

72	网间云移动快捷支付平台系统 V1.0	2017SR079328	深圳网间云	2017.02.10
73	网间云第三方支付中转平台系统 V1.0	2017SR079377	深圳网间云	2017.02.10

### 3、土地使用权

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有的土地使用权情况如下：

#### ① 土地使用权证

所有权人	证书编号	坐落位置	面积(m <sup>2</sup> )	使用权终止日期	他项权利
金新农	深房地字第 8000103214 号	光明新区光明高新区双明大道南侧、高新路西侧	7,228.64	2061.07.11	无
远大牧业	哈国用(2007)第 24451 号	哈尔滨开发区哈平路集中区杭州路、渤海东路	34,260.00	2050.02.02	无
沈阳成农	法库国用(2016)第 0024	沈阳法库辽河经济区	40,000.00	2066.03.02	无
福建金新农	延国用(2009)第 064 号	南平市延平区炉下工业平台	24,885.30	2057.06.29	无
	延国用(2009)第 065 号	南平市延平区炉下工业平台	4,930.70	2057.06.29	无
广东金新农	惠湾国用(2011)第 13210300436 号	澳头荃湾港区	30,000.00	2060.10.06	无
洛阳金新农	伊政工国用(2013)第 YDJ2013-36	伊川县白沙镇产业集聚区	53,099.25	2063.10.27	无
武汉天种	黄陂国用 2012 第 9141 号	黄陂区三里镇银湖大道 52 号	61,130.85	2051.11.01	无
	黄陂国用 2012 第 9142 号	黄陂区三里镇银湖大道 52 号	269,089.15	2054.08.19	无
	黄陂国用 2012 第 9143 号	黄陂区前川街鲁台顺河村、天中井村	41,386.66	2053.09.08	无

	鄂(2017)武汉市黄陂不动产权第0002939号	黄陂区蔡家榨街王堰角村	40,430.23	2062.07.30	无
天种青草湖	黄陂集用2005第025号	黄陂区三里镇渔场	20,010.00	2062.07.30	无
安徽金新农	皖2017芜湖市不动产权第0167984	鸠江区汤沟镇	36,038.70	2065.08.19	无
长沙成农	浏国用2013第08079号	浏阳市制造产业基地	31,006.00	2055.12.09	无
长春金新农	长国用(2011)第071010958号	长春经济技术开发区绵阳路以北	25,892.00	2060.10.28	无
华扬药业	武新国用(2007)040号	东湖开发区南环铁路以南、黄龙山以西	10,084.85	2054.10.26	无

注：1) 目前洛阳金新农占有并使用的土地（权属证书编号：伊政工国用（2013）第YDJ2013-36）使用权人登记为河南新大饲料科技有限公司（2015年发行人股权收购后更名为洛阳金新农新大饲料有限公司），该项土地使用权权属变更手续正在办理中。

2) 目前天种青草湖占有并使用的土地使用权人登记为湖北天种股份有限公司（武汉天种原控股股东，历史以此地块土地使用权增资至武汉天种），该项土地使用权变更手续正在办理中。

## ② 林权证

所有权人	证书编号	坐落位置	面积	使用权终止日期	他项权利
成农远大	阿林证字(2012)2310000565号	阿城区交界镇沙河村十一组	429 亩	2050.12.31	无

## ③ 水域滩涂养殖使用权

所有权人	证书编号	坐落位置	面积	使用权终止日期	他项权利
兴农水产	湘临府(淡)养证(2012)第00003号	临湘市西北端	11.69 公顷	2028.01.31	无

兴农水产	湘临府（淡） 养证（2012） 第 00004 号	临湘市西北端	822.4 公顷	2028.03.01	无
------	---------------------------------	--------	----------	------------	---

### 十三、公司拥有的特许经营权的情况

#### （一）特许经营情况

本公司不存在其他单位或个人赋予的、影响公司经营活动的特许经营权。

#### （二）生产经营许可情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有的主要生产经营许可情况如下：

##### ① 饲料（添加剂）生产许可证

序号	公司名称	证书编号	证书内容	有效期/颁发日期
1	金新农	粤饲证 (2014)02006	配合饲料（畜禽、幼畜禽、种畜禽）； 浓缩饲料（畜禽、幼畜禽、种畜禽）	2014.04.10-2019.04.09
2	金新农	粤饲预（2015） 02005	维生素预混合饲料（畜禽水产）；微量 元素预混合饲料（畜禽水产）；复合预 混合饲料（畜禽水产）	2015.07.13-2020.07.12
3	广东金新农	粤饲证（2013） 09001	产品类别：配合饲料、浓缩饲料；产品 品种：配合饲料（畜禽、水产）、浓缩 饲料（畜禽、水产）	2013.07.18-2018.07.18
4	广东金新农	饲证（2013） 00026	产品类别：添加剂预混合饲料；产品品 种：复合预混合饲料（畜禽水产）。	2013.07.23-2018.07.22
5	上海成农	沪饲证（2014） 07003	产品类别：配合饲料、浓缩饲料； 产品品种：配合饲料（畜禽、幼畜禽、 种畜禽）；浓缩饲料（畜禽、幼畜禽、 种畜禽）	2014.03.14-2019.03.13
6	上海成农	沪饲预（2015） 07005	产品品种：复合预混合饲料（畜禽水产）	2015.08.04-2020.08.03
7	郑州成农	豫饲证（2014） 01041	配合饲料（畜禽）；浓缩饲料（畜禽）	2014.06.09-2019.06.08
8	福建金新农	闽饲证（2014） 09209	产品类别：配合饲料、浓缩饲料； 产品品种：配合饲料（畜禽，幼畜禽， 种畜禽）；浓缩饲料（畜禽，幼畜禽， 种畜禽）	2014.07.10-2019.07.09
9	福建金新农	闽饲预（2015） 09209	产品类别：添加剂预混合饲料； 产品品种：复合预混合饲料（畜禽水产）。	2015.12.08-2020.12.07
10	浙江成农	浙饲证（2015）	产品类别：配合饲料、浓缩饲料；	2015.03.24-2020.03.23

		07016	产品品种：配合饲料（畜禽）；浓缩饲料（畜禽）	
11	长沙成农	湘预饲（2016） 01031	产品类别：添加剂预混合饲料	2016.03.07-2021.03.06
12	长沙成农	湘饲证（2013） 01108	产品类别：配合饲料、浓缩饲料	2013.12.31-2018.12.30
13	洛阳金新农	豫饲证（2013） 03008	产品类别：配合饲料、浓缩饲料；产品品种：配合饲料（畜禽）；浓缩饲料（畜禽）。	2013.07.26-2018.07.25
14	四川金新农	川饲证（2014） 17025	配合饲料（畜禽、幼畜禽、种畜禽）；浓缩饲料（幼畜禽）	2014.05.14-2019.05.13
15	湖北金新农	鄂饲证（2015） 01002	产品类别：配合饲料，浓缩饲料；产品品种：配合饲料（畜禽），浓缩饲料	2015.05.22-2020.05.21
16	远大牧业	黑饲证 (2014)01024	产品类别：配合饲料、浓缩饲料、精料补充料；产品品种：配合饲料（畜禽、反刍、幼畜禽、种畜禽）；浓缩饲料（畜禽、反刍、幼畜禽、种畜禽）；精料补充料（反刍）	2016.12.22-2019.06.24
17	远大牧业	黑饲预 (2016)01035	产品类别：添加剂预混合饲料；产品品种：维生素预混合饲料（畜禽水产）；微量元素预混合饲料（畜禽水产）；复合预混合饲料（畜禽水产）	2016.12.22-2021.05.23
18	哈尔滨金新农	黑饲证（2014） 01067	产品类别：配合饲料、浓缩饲料；产品品种：配合饲料（畜禽、幼畜禽、种畜禽）；浓缩饲料（畜禽、幼畜禽、种畜禽）；以上产品品种不含反刍动物饲料。	2017.02.27-2019.07.31
19	沈阳成农	辽饲证（2016） 01148	产品类别：配合饲料、浓缩饲料；产品品种：配合饲料（畜禽）、浓缩饲料（畜禽）	2016.02.22-2021.02.21
20	长春金新农	吉饲证（2014） 01060	产品类别：配合饲料、浓缩饲料	2014.07.11-2019.07.10
21	华扬天乐	鄂饲预 (2016)09001	产品类别：添加剂预混合饲料；产品品种：维生素预混合饲料（畜禽水产）；复合预混合饲料（畜禽水产）	2016.12.27-2021.12.26
22	华扬天乐	饲添 (2013)H00037	产品类别：混合型饲料添加剂；产品品种：枯草芽孢杆菌；粪肠球菌；（枯草芽孢杆菌+地衣芽孢杆菌）；（粪肠球菌+酿酒酵母+枯草芽孢杆菌）	2013.10.10-2018.10.9

## ② 粮食收购许可证

序号	公司名称	证书编号	证书内容	颁发日期
1	金新农	粤 20000170	具备向粮食生产者收购粮食所需条件，授予粮食收购资格	2013.03.07

2	郑州成农	豫 01200030	具备向粮食生产者收购粮食所需条件， 授予粮食收购资格	2016.08.28
3	洛阳金新农	豫 02600135.0	具备向粮食生产者收购粮食所需条件， 授予粮食收购资格	2017.03.21
4	长沙成农	湘 0130062.0	具备向粮食生产者收购粮食所需条件， 授予粮食收购资格	2015.07.31
5	四川金新农	川 1760014.0	具备向粮食生产者收购粮食所需条件， 授予粮食收购资格	2017.07.26
6	远大牧业	黑 H0020068.0	收购品种：玉米、小麦、稻谷、杂粮	2016.12.30
7	沈阳成农	辽 01401800	具备向粮食生产者收购粮食所需条件， 授予粮食收购资格	2017.01.09-

## ③ 种畜禽生产经营许可证

序号	公司名称	证书编号	证书内容	有效期/颁发日期
1	武汉天种	(2016)鄂 01A301	生产范围：杜洛克（原种扩繁）、大约克（原种扩繁）、长白（一级良繁）； 经营范围：杜洛克、大约克、长白纯种及杂种母猪	2016.01.11-2019.01.10
2	武汉天种雨台山分公司	(2016)鄂 01A306	生产范围：大约克；经营范围：父母代大约克	2016.05.03-2019.05.02
3	武汉天种雨台山分公司	(2016)鄂 01A303	生产范围：杜洛克、大约克、长白； 经营范围：父母代杜洛克、大约克、长白	2016.05.03-2019.05.03
4	武汉天种凤凰寨分公司	(2016)鄂 01A304	生产范围：杜洛克、大约克、长白； 经营范围：父母代杜洛克、大约克、长白	2016.05.03-2019.05.02
5	武汉天种会龙山分公司	(2016)鄂 01A303	生产范围：杜洛克、大约克、长白； 经营范围：父母代杜洛克、大约克、长白	2016.05.03-2019.05.02
6	天种青草湖	(2016)鄂 01A307	生产范围：大约克；经营范围：父母代大约克	2016.05.03-2019.05.02
7	大白畜牧	(2016)鄂 01A305	生产范围：大约克；经营范围：父母代大约克	2016.05.03-2019.05.02
8	福建森辉	(2015)闽龙汀 010002	生产范围：商品代猪苗，商品猪； 经营范围：商品代猪苗，商品猪。	2015.08.19-2018.08.18
9	福建森辉	(2016)闽龙汀 010004	生产范围：长大（父母代）二元杂交母猪及商品猪苗 常温精液； 经营范围：长大（父母代）二元杂交母猪及商品猪苗 常温精液	2016.06.17-2019.06.16
10	福建森辉	(2016)闽龙汀 010005	生产范围：长大（父母代）二元杂交母猪及商品猪苗 经营范围：长大（父母代）二元杂交母猪及商品猪苗。	2016.06.17-2019.06.16

11	福建天辉	(2016) 闽龙 010003	生产范围：大约克（父母代）二元杂交母猪、长白（二级扩繁）、商品猪苗；经营范围：大约克（父母代）二元杂交母猪、长白（二级扩繁）、商品猪苗	2016.06.17-2019.06.16
12	福建天辉	(2015) 闽龙 010003	生产范围：大约克（父母代）二元杂交母猪、长白（二级扩繁）、商品猪苗；经营范围：大约克（父母代）二元杂交母猪、长白（二级扩繁）、商品猪苗	2015.08.19-2018.08.18
13	福建金沙	(2015) 闽明沙 010012	生产范围：生猪饲养（长白猪、大约克、杜洛克）	2015.09.02-2018.09.01
14	湖南兴农	湘 SF080824GY0101	经营范围/经营范围：长白、大约克、杜洛克纯种种猪及长大、大长二元种母猪	2015.08.24-2018.08.23
15	兴农水产	(2015) 湘 SF080824GY0101	生产范围：长白大约克、杜洛克纯种种猪及长大、大长二元种母猪	2015.08.24-2018.08.23
16	鹤壁天种	(2013) 豫 F010008	生产范围：长大二元母猪	2013.11.29-2016.11.28
17	漯河天种	(2015) 编号：豫 L010414	生产范围：长大二元母猪	2015.10.11-2018.10.10
18	天种仙源	(2014) 豫 P010104	生产范围：长大、大长二元母猪	2014.03.10-2017.03.09
19	福建一春	(2015) 闽南 010006	生产范围：杜洛克、长白、大约克种猪	2015.07.28-2018.07.27
20	南平一春	(2015) 闽 010005	生产范围：杜洛克种猪、长白种猪、大约克种猪	2015.04.29-2018.04.28
21	始兴优百特	(2012) 粤 F040108	种畜禽场级别：商品代；生产经营范围：商品代大白、长白种公猪、二元杂母猪、商品猪	2015.09.15-2020.09.15

## ④ 动物防疫条件合格证

序号	公司名称	证书编号	证书内容	颁发日期
1	武汉天种	(鄂) 动防合字第 20120001 号	经营范围：生猪养殖、销售	2015.12.01
2	武汉天种雨 台山分公司	(鄂) 动防合字第 20120034 号	经营范围：生猪养殖	2016.03.08
3	武汉天种甘 露山分公司	(鄂) 动防合字第 20120033 号	经营范围：生猪养殖	2016.03.08
4	武汉天种凤 凰寨分公司	(鄂) 动防合字第 20120031 号	经营范围：生猪养殖	2016.03.08
5	武汉天种会 龙山分公司	(鄂) 动防合字第 20120032 号	经营范围：生猪养殖	2016.03.08

6	天种青草湖	(陂)动防合字第 20120002号	经营范围: 生猪养殖	2015.12.01
7	福建森辉	闽岩汀动防合字第 130007	经营范围: 种猪、商品猪饲养、繁育	2014.10.21
8	福建森辉	闽岩汀动防合字第 130009	经营范围: 种猪、商品猪饲养、繁育	2013.05.31
9	福建森辉	闽岩汀动防合字第 130010	经营范围: 种猪、商品猪饲养、繁育	2013.05.31
10	福建森辉	闽岩汀动防合字第 130011	经营范围: 种猪、商品猪饲养、繁育	2013.05.31
11	福建天辉	闽岩汀动防合字第 130007	经营范围: 种猪、商品猪饲养、繁育	2013.05.30
12	福建天辉	闽岩汀动防合字第 130008	经营范围: 种猪、商品猪饲养、繁育	2013.05.30
13	福建金沙	闽名虬动防合字第 023号	经营范围: 种猪、生猪饲养销售	2012.06.08
14	湖南兴农	(临)动防合字第 20160011号	经营范围: 种猪养殖	2016.08.11
15	兴农水产	(临)动防合字第 20160011号	经营范围: 种猪养殖。	2016.08.11
16	鹤壁天种	豫淇动防合字第 20120303	经营范围: 种猪养殖、销售	2014.12.23
17	漯河天种	堰动防合字第2号 110036	经营范围: 生猪饲养	2011.04.18
18	天种仙源	豫鹿动防合字第 160004	经营范围: 生猪养殖	2016.03.03
19	福建一春	南延动防合字第 20130015	经营范围: 生猪饲养	2015.01.09
20	南平一春	南延动防合字第 20150003号	经营范围: 生猪饲养	2015.01.16
21	原大禾农业	漳台投动防合字第 20120001	经营范围: 生猪饲养与销售	2012.06.04
22	成农远大	(双)动防合字第 30091号	经营范围: 生猪饲养	2013.10.21
23	始兴优百特	(粤始)动防合字 第(120008)号	经营范围: 商品代大白、长白种公猪、 二元杂母猪、商品猪	2015.09.15
24	惠州桑梓湖	(惠城)动防合字 第20140016号	经营范围: 生猪养殖	2017.04.20

## ⑤ 兽药经营许可/认证

序号	公司名称	证书名称	证书编号	证书内容	有效期/颁发日期
----	------	------	------	------	----------

1	华扬药业	《兽药 GMP 证书》	(2015)兽药 GMP 证字 17006 号	验收范围：粉剂/散剂(含中药提取)/预混剂、最终灭菌小容量注射剂(含中药提取)/最终灭菌大容量非静脉注射剂(含中药提取)/口服剂溶液(含中药提取)/片剂(含中药提取)、中药提取(甘草浸膏)	2015.06.29-2020.06.28
2	华扬药业	《兽药生产许可证》	(2015)兽药生产证字 17015 号	生产范围：粉剂/散剂（含中药提取）/预混剂、最终灭菌小容量注射剂（含中药提取）/最终灭菌大容量非静脉注射剂（含中药提取）/口服溶液剂（含中药提取）、非氯消毒剂（液体）/杀虫剂（液体）、颗粒剂（含中药提取）/片剂（含中药提取）、中药提取（甘草浸膏）	2015.06.29-2020.06.28
3	华扬华信	《兽药经营许可证》	(2014)兽药经营许可证字 17024009	经营范围：除兽用生物疫苗制品以外的兽用化学制品、中兽药	2014.05.27-2019.05.27
4	华扬华信	《兽药经营许可证》	(2014)兽药经营许可证字 17000019	经营范围：非强制免疫兽用生物制品	2015.05.02-2019.08.18

⑥ 其他主要资质、许可、认证证书

序号	公司名称	证书名称	证书编号	证书内容	有效期/颁发日期
1	盈华讯方	《增值电信业务经营许可证》	B2-20110092	第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）；业务覆盖范围：全国	2016.02.24-2021.02.24
2	盈华讯方	《增值电信业务经营许可证》	B2-20050245	第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）；业务覆盖范围：互联网信息服务，不含新闻、出版、教育、医疗、保健、药品和医疗器械、文化、广播电影电视界面、电子公告内容	2015.04.30-2020.04.30
3	盈华讯方	《网络文化经营许可证》	粤网文（2016）0907-127 号	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2016.04.10-2019.04.09
4	浙江成农	《道路运输经营许可证》	金字 330701028233	经营性质：个体经营； 经营范围：货运，普通货物运输	2015.07.30-2019.07.30
5	惠州桑梓湖	《取水许可证》	取水（粤惠鹅）字[2017]第 00005 号	取水地点：三栋莲塘村该公司厂区内； 取水方式：单井；取水量：5 万立方米/年；水源类型：地下水	2017.11-2017.12.31
6	广东金新农	《广东省粮油仓储单位备案管理登记	441301004	仓储业务类型：加工；有效仓容规模：23000 吨	2015.07.13

		证》			
7	福建金新农	《安全生产标准化证书》	闽 AQBQGIII2 01400074	安全生产标准化三级企业（轻工）	2014.09.15-2017. 09
8	浙江成农	《安全生产标准化证书》	（金） AQBIII2016 00234	安全生产标准化三级企业（冶金等工贸行业）	2016.06-2019.06
9	长沙成农	《进口储备粮储备库及中转库、加工厂资格认可证书》	4300J138	备案品种：进口粮食（玉米、大麦、高粱）	2016.04.12-2019. 04.11
10	湖北金新农	《进出境植物及植物产品生产、加工、存放单位登记注册证书》	4200ZC058	经营类别：进境生产加工存放；产品种类：玉米、木薯、高粱、大麦	2015.11.12-2018. 11.11
11	惠州桑梓湖	《中华人民共和国出入境检验检疫出境动物养殖企业注册证》	GD207	注册项目：供港澳活猪饲养场	2016.02.26-2021. 02.25
12	长沙成农	《ISO22000 认证证书》	015FSMS16 00027	配合饲料（畜）、预混饲料（畜）、浓缩饲料（畜）的生产所涉及的食品安全管理	2016.11.21-2019. 03.10
13	韶关优百特	有机产品认证证书	015OP1600 190	有机产品认证类别：生产（禽畜养殖）	2016.05.18-2018. 05.17

## ⑦ 高新技术企业证书

序号	公司名称	证书编号	有效期/颁发日期
1	金新农	GR201544200609	2015.06.19, 三年
2	上海成农	GR201631002177	2016.11.24, 三年
3	远大牧业	GR201523000094	2015.08.05, 三年
4	华扬药业	GF201442000055	2014.10.14, 三年
5	盈华讯方	GF201544200142	2015.11.02, 三年

## 十四、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末净资产额 (2010年12月31日)(万元)	21,804.92		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2011年2月18日	首次公开发行A股	54,542.40 万元
	2015年12月23日	发行股份购买资产及配套融资	32,493.00 万元
首发后累计派现金额(万元)	27,252.25		

2017.6.30 净资产额（万元）	198,687.50
--------------------	------------

## 十五、报告期内公司、控股股东及实际控制人所做出的重要承诺及承诺的履行情况

### （一）避免同业竞争、关联交易和资金占用的承诺

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，公司控股股东成农投资于 2010 年 1 月 28 日出具了《关于避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

1、在承诺函签署之日，本公司及本公司控制的公司均未生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

2、自承诺函签署之日起，本公司及本公司控制的公司将不生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

3、自承诺函签署之日起，如本公司及本公司控制的公司进一步拓展产品和业务范围，本公司及本公司控制的公司将不与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本公司及本公司控制的公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

4、在本公司及本公司控制的公司与股份公司存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

截至本募集说明书签署之日，公司无实际控制人。

## （二）其他承诺

公司控股股东成农投资于 2010 年 10 月 28 日出具承诺：

1、若发行人所租赁的房产（包括办公楼、厂房和宿舍）根据相关主管部门的要求被强制拆除，则本人/本公司愿意在毋需股份公司支付任何对价的情况下承担股份公司所有拆除、搬迁的成本与费用，并弥补其拆除、搬迁期间因此造成的经营损失；

2、若发行人因土地租赁合同、房屋租赁合同被有权部门认定为无效而与出租方产生诉讼、仲裁等纠纷，则本人/本公司愿意在毋需股份公司支付任何对价的情况下承担股份公司因该等纠纷而支付的律师、诉讼费、案件受理费等所有成本与费用。

## （三）公开发行可转换公司债券摊薄即期回报相关承诺

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，本公司控股股东成农投资于 2017 年 7 月 11 日作如下承诺：

“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”

“自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

截至本募集说明书签署日，公司及其控股股东严格履行了相关承诺，未发生违反承诺的情况。

## 十六、公司股利分配政策

公司现行股利分配政策见本募集说明书之“重大事项提示”之“五 本公司的股利分配政策和现金分红比例”。

## 十七、报告期内公司发行的债券及中期票据情况及资信评级情况

截至本募集说明书签署日，公司未发行债券及中期票据。

## 十八、董事、监事和高级管理人员

## (一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	职务	性别	年龄	直接持股 (股)	间接持股 (股)	2016 年薪酬 (万元)
1	陈俊海	董事长、总经理	男	53	14,912,629	59,878,215	154.95
2	关明阳	董事	男	53	1,616,072	9,825,606	18.05
3	蔡长兴	董事	男	46	28,232,192	-	27.43
4	陈华山	董事、副总经理	男	35	-	723,000	-
5	孔英	独立董事	男	56	-	-	7.87
6	李斌	独立董事	男	45	7,500	-	12.00
7	刘宁	独立董事	女	48	-	-	-
8	刘超	监事会主席	男	54	1,344,340	8,173,500	18.00
9	张国恩	监事	男	53	272,616	582,310	12.00
10	张颖	职工监事	女	36	2,500	290,000	53.30
11	翟卫兵	董事会秘书、 副总经理	男	49	-	880,000	112.77
12	刘阳	财务总监	男	45	-	880,000	103.92
13	赵祖凯	副总经理	男	45	100	700,000	-

注：陈华山经 2017 年 5 月 26 日 2016 年年度股东大会选举通过任职公司非独立董事，并经 2017 年 5 月 26 日第四届董事会第一次（临时）会议审议通过被聘任为公司副总经理；刘宁经 2017 年 5 月 10 日第三届董事会第二十八次（临时）会议提名通过以及 2017 年 5 月 26 日 2016 年年度股东大会审议通过，任职公司独立董事；赵祖凯经 2017 年 5 月 26 日第四届董事会第一次（临时）会议审议通过被聘任为公司副总经理。

上述董事、监事及高级管理人员在任职期间均不存在《公司法》第146条所述的各项禁止情形及行为，符合《公司法》等法律、法规规定的任职资格。公司董事、监事及高级管理人员的聘任程序符合《公司章程》规定的任免程序和内部人事聘用制度。董事、监事及高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

## （二）董事、监事、高级管理人员简历

### 1、董事会成员

根据本公司章程，公司董事由股东大会选举或更换，每届任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。截至本募集说明书签署之日，公司董事会由7名成员组成，其中独立董事3名。本届董事会任期自2017年5月至2020年5月期满，基本情况如下：

（1）陈俊海先生，董事长，公司法定代表人、总经理。1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中国农业大学动物营养学博士、北京大学光华管理学院EMBA、高级畜牧师。广东省饲料行业协会副会长，深圳市饲料行业协会副会长。2005年以来，陈俊海先生一直担任金新农董事长；2007-2011年兼任公司研发总监；自2013年3月18日起担任公司总经理。曾任控股股东执行事务合伙人，2016年12月15日之后未在控股股东单位任职。

（2）蔡长兴先生，董事，1971年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。近五年来，一直担任深圳市盈华讯方通信技术有限公司的执行董事、总经理，曾为盈华讯方控股股东，现持有盈华讯方20%的股权。

（3）关明阳先生，董事，1964年出生，中国国籍，无境外居留权。东北师范大学法学学士。近五年来，一直担任公司董事会董事。

（4）陈华山先生，董事，1981年出生，中国国籍，无境外居留权，武汉轻工大学工学学士。2004年7月毕业后加入公司，曾任深圳市金新农饲料有限公司业务员、营销经理；四川金新农饲料有限公司总经理；金新农科技股份有限公司华南事业部总经理；2017年3月被任命为金新农科技股份有限公司总经理助理，主管饲料板块工作。2017年5月被聘任为公司副总经理。

（5）刘宁女士，独立董事，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。现任招商局蛇口工业区控股股份有限公司董事会秘书，招商局置地有限公司非执行董事，兼任深圳证券交易所第九届上市委员会委员、深圳证券交易所第一届公司债券上市预审核专家、深圳市赛为智能股份有限公司独立董事、深圳市奋达科技股份有限公司独立董事。刘宁女士于2009年5月获得独立

董事资格，2016年6月完成独立董事后续培训。

(6) 孔英先生，独立董事，1960年出生，加拿大国籍，北京大学理学学士，加拿大卡尔顿大学公共管理硕士(MPA)，加拿大卡尔顿大学经济学博士。2004年至今，任加拿大约克大学经济系终身教授和博士生导师。2009年至2014年，历任北京大学教授、博士生导师、北京大学汇丰商学院副院长兼学术主任；2014年至今，任清华大学教授、博士生导师、清华大学深圳研究生院社会科学与管理学部主任；清华-伯克利学院教授、博士生导师、低碳经济与政策模型研究实验室主任等职。孔英先生已取得中国证监会认可的独立董事资格证书，还担任上市公司深圳文科园林股份有限公司（证券简称：文科园林，证券代码：002775）独立董事。

(7) 李斌先生，独立董事，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，西南财经大学会计学专业及中共四川省委党校经济管理专业，本科学历。注册会计师、注册资产评估师（证券期货资格）、注册税务师。2005年1月-2010年3月，任深圳信益会计师事务所有限公司主任会计师；2010年7月至今，任深圳市汇金财务有限公司执行董事、总经理；2012年11月至今，任深圳市汇亨股权投资合伙企业（有限合伙）执行合伙人（委派代表）。拥有深圳证券交易所独立董事资格证书，曾任雅致集成房屋股份有限公司、深圳市富安娜家居用品股份有限公司独立董事。

## 2、监事会成员

根据本公司章程，公司监事的任期每届为三年。监事任期届满，连选可以连任。股东代表出任的监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。截至募集说明书签署之日，本公司监事会由3名成员组成，本届监事会任期自2017年5月至2020年5月期满，基本情况如下：

(1) 刘超先生，监事会主席，1962年出生，中国国籍，无境外居留权。华中农业大学学士、兽医师。2008年至2014年6月26日任公司第二届监事会股东代表监事，自2014年6月27日至今任公司监事会主席，同时担任深圳市金奥本生物科技有限公司执行董事、总经理。

(2) 张国恩先生，监事，1964 年出生，中国国籍，无境外居留权。东北农业大学动科院毕业。2003 年至今，担任大连旅顺口区天禹农场种畜场场长。

(3) 张颖女士，职工监事，1981 年出生，中国国籍，无境外居留权。大专学历，近五年一直担任公司监事会职工代表监事，主导公司商务部工作。

### 3、高级管理人员

根据公司章程，本公司高级管理人员包括总经理、常务副总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书。由董事会聘任或解聘，每届任期三年，截至本募集说明书签署之日，本公司的高级管理人员基本情况如下：

(1) 陈俊海先生，总经理，见公司董事简历。

(2) 陈华山先生，副总经理，见公司董事简历。

(3) 翟卫兵先生，副总经理、董事会秘书，1967 年出生，中国国籍，无境外居留权。武汉轻工大学工学学士、工程师。2009 年度，获得深交所颁发的上市公司董事会秘书资格证书（证书编号：09012052）。自 2002 年加入金新农以来，先后任公司质量部副经理、经理，子公司总经理助理、子公司副总经理，股份公司质量运营总监、副总经理、董事会秘书等职位。翟卫兵先生曾先后荣获 2015 年度“金治理·上市公司投资者关系优秀董秘奖”，第七届中国上市公司投资者关系天马奖、优秀董秘，新财富第十一届优秀董秘，新财富第十二届、第十三届金牌董秘等荣誉。

(4) 赵祖凯先生，副总经理，1972 年出生，中国国籍，无境外居留权，华南农业大学动物科技学院动物科学专业学士，畜牧师。1994 年 7 月至 2011 年 6 月期间历任深圳农牧实业有限公司技术员、场长、分子公司总经理、营销中心总经理；2011 年 7 月至 2011 年 12 月，任职温氏集团技术经理；自 2012 年 1 月加入金新农，历任公司全资子公司始兴县优百特生态科技有限公司总经理、养猪事业部副总经理、大客户部总监、大客户部总经理、金新农养殖板块武汉天种畜牧有限责任公司董事长兼总经理、股份公司总经理助理，主管养殖板块工作，同时兼任武汉市黄陂区第五届人大代表、中国畜牧业协会副会长、湖北省产业化协会副会长、武汉市畜牧兽医学学会副会长。

(5) 刘阳先生，财务负责人，1972 年出生，会计师。1995 年毕业于湖北财经高等专科学校会计系审计专业，系中国注册会计师协会非执业会员、中国注册税务师。1995 年至 2005 年就职于中烟湖北工业公司广水卷烟厂；2005 年-2010 年先后在深圳市成农饲料股份有限公司、湖北宇辉建设集团有限公司、北京骏马机械（集团）有限公司从事领导财务管理与投融资咨询服务工作；2011 年 3 月至 2013 年 8 月担任公司审计负责人，自 2013 年 9 月开始担任公司财务负责人。

### (三) 董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职、兼职情况

序号	姓名	本公司职务	兼职企业名称	兼职职务
1	陈俊海	董事长 总经理	芜湖九派金新农产业股权投资基金 (有限合伙)	劣后级有限合伙人
			广东省饲料行业协会	副会长
			深圳市畜牧（饲料）行业协会	副会长
2	蔡长兴	董事	上海起立影视文化传播有限公司	执行董事
			深圳市众富盈邦投资管理中心（有 限合伙）	执行事务合伙人
			深圳市考米网络科技有限公司	法定代表人
3	关明阳	董事	哈尔滨远大养殖场	执行事务合伙人
			蓝海大数据科技有限公司	副董事长
			哈尔滨福成印刷有限公司	监事
4	刘超	监事	深圳市金奥本生物科技有限公司	执行董事、总经理
5	李斌	独立董事	深圳市汇金财务有限公司	执行董事、总经理
			深圳市汇亨股权投资合伙企业（有 限合伙）	执行事务合伙人
			深圳市纳芯威科技有限公司	董事
			深圳劲创生物技术有限公司	董事
			深圳市蓝淼资本管理有限公司	董事
			广东悠派智能展示科技 股份有限公司	独立董事
			深圳市易天自动化设备 股份有限公司	独立董事
深圳深爱半导体股份有限公司	独立董事			
6	孔英	独立董事	深圳文科园林股份有限公司	独立董事
			湖北瀛通线材股份有限公司	独立董事

			深圳市景旺电子股份有限公司	独立董事
			清华大学深圳研究生院	学部主任
7	刘宁	独立董事	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	担任董事会秘书
			招商局置地有限公司	担任非执行董事
			深圳市赛为智能股份有限公司	担任独立董事
			深圳市奋达科技股份有限公司	担任独立董事
			大族激光科技产业集团股份有限公司	担任独立董事
8	赵祖凯	副总经理	中国畜牧业协会	副会长
			湖北省产业化协会	副会长
			武汉市畜牧兽医学会	副会长

#### （四）公司对管理层的激励情况

##### 1、股权期权激励

（1）2012年11月19日，公司第二届董事会第十七次会议审议通过了《股票期权激励计划（草案）》、《股票期权激励计划实施考核管理办法》、《关于提请股东大会授权董事会办理股票期权激励计划相关事宜的议案》；公司第二届监事会第十二次会议对《股票期权激励计划（草案）激励对象名单》进行了核查并发表了核查意见。上述会议之后，公司将有关股权激励计划的申请材料上报中国证监会备案。

（2）根据中国证监会的反馈意见，公司对《股权激励计划（草案）》进行了修订。2013年1月6日，中国证监会已对公司报送的草案及修订部分确认无异议并进行了备案。

（3）2013年1月10日，公司第二届董事会第十八次（临时）会议审议通过了《股票期权激励计划（草案修订稿）》及《关于提请召开2013年第一次临时股东大会的议案》；公司第二届监事会第十三次（临时）会议对《股票期权激励计划（草案修订稿）激励对象名单》进行了核查并发表了核查意见。

（4）2013年1月28日，公司以现场投票、网络投票以及独立董事征集投票相结合的方式召开了公司2013年第一次临时股东大会，会议以特别决议审议

通过了《股票期权激励计划(草案修订稿)》、《股票期权激励计划实施考核办法》、《关于提请股东大会授权董事会办理股票期权激励计划相关事宜的议案》。

(5) 2013年2月5日,公司第二届董事会第十九次(临时)会议审议通过了《关于调整股票期权激励计划激励对象名单及授予数量的议案》、《关于公司股票期权激励计划所涉股票期权首次授予事项的议案》。确定本次激励计划的股票期权授予日为2013年2月5日;公司第二届监事会第十四次(临时)会议审议通过了对《股票期权激励计划首次授予激励对象名单(调整后)》进行了核查并发表了核查意见。

(6) 2013年2月27日,公司完成了股票期权激励计划的首次股票期权授予登记工作,根据《股票期权激励计划》,首次授予激励对象1,283万份股票期权(不含预留的80万份),约占本激励计划签署时公司股本总额14,100万股的9.10%;首次授予的激励对象共191人,授予激励对象股票期权的行权价格为每股11.62元。

(7) 2013年8月15日,公司在完成2012年度利润分配后,董事会召开第二十三次会议审议通过了《关于调整股票期权激励计划首次授予股票期权的授予对象、期权数量和行权价格的议案》,基于2012年度利润分配方案的实施、部分激励对象离职等情形对首次授予股票期权的授予对象、期权数量和行权价格进行调整并对部分已授予股票期权进行注销。根据调整后的结果,公司股票期权激励计划授予激励对象1,175万份(含预留股票期权80万份)股票期权,占公司股本总额14,100万股的8.33%;其中首次授予激励对象为175人,授予的股票期权数量为1,095万份(不含预留股票期权80万份),授予激励对象股票期权的行权价格为每股11.32元。

(8) 2014年1月24日,公司召开第二届董事会第二十七次(临时)会议,审议通过了《关于取消授予预留股票期权的议案》,取消授予预留的股票期权80万份。

(9) 2014年3月27日,公司第二届董事会第二十九次会议审议通过了《关于对公司股票期权激励对象名单、期权数量进行调整以及第一个行权期获授期权未达到行权条件予以注销的议案》,因部分激励对象离职、公司未达到第一次行

权条件等情形对首次授予股票期权的授予对象、期权数量和行权价格进行调整并对部分已授予股票期权进行注销。首次授予股票期权的激励对象由 175 人调整为 151 人，已授予的股票期权数量调整为 704.8 万份。

(10) 2014 年 10 月 28 日，公司第三届董事会第四次（临时）会议审议通过了《关于调整股票期权激励计划首次授予股票期权的授予对象、期权数量和行权价格的议案》，基于 2013 年度利润分配方案及 2014 年半年度利润分配及资本公积金转增股本方案的实施、部分激励对象离职等情形对首次授予股票期权的授予对象、期权数量和行权价格进行调整并对部分已授予股票期权进行注销。

(11) 2015 年 3 月 26 日，公司第三届董事会第八次会议审议通过了《关于对公司股票期权激励对象名单、期权数量进行调整以及第二个行权期获授期权未达到行权条件予以注销的议案》，因部分激励对象离职、公司未达到第二次行权条件等情形对授予股票期权的授予对象、期权数量和行权价格进行调整并对部分已授予股票期权进行注销。根据调整后的结果首次授予股票期权的激励对象由 117 人调整为 113 人，已授予的股票期权数量调整为 906.84 万份。

(12) 2015 年 10 月 23 日，公司第三届董事会第十五次会议审议通过了《关于调整股票期权激励计划激励对象名单、期权数量和行权价格的议案》，因部分激励对象离职导致其不具备激励资格，对该部分激励对象所涉及股票期权数量 89.76 万份将予以注销，并对激励对象名单进行相应调整。经调整，首次授予股票期权的激励对象由原 113 人调整为 102 人，已授予未行权的首次股票期权数量由原 906.84 万份调整为 817.08 万份。同时，因公司实施 2014 年度权益分派，公司股票期权行权价格由 4.96 元调整为 4.86 元。

(13) 2016 年 4 月 7 日，公司第三届董事会第十八次会议审议通过了《关于对公司股票期权激励计划第三个行权期获授期权未达到行权条件予以注销的议案》。公司股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期获授期权未达到行权条件，根据公司《股票期权激励计划》的规定，激励对象第三个行权期获授期权即获授总量的 30% 共计 408.54 万份由公司注销。本次注销后，公司股票期权激励计划已授予的股票期权数量相应调整为 408.54 万份。

(14) 2016 年 5 月 24 日，公司第三届董事会第二十一次（临时）会议审议

通过了《关于调整股票期权激励计划行权价格的议案》，因实施 2015 年度权益分派，公司股票期权激励计划行权价格相应由 4.86 元调整为 4.71 元。

(15)2017 年 4 月 27 日召开的第三届董事会第二十七次会议审议通过了《关于对公司股票期权激励计划第四个行权期获授期权未达到行权条件予以注销的议案》，鉴于股票期权激励计划第四个行权期未达到行权条件，激励对象第四个行权期获授的可行权数量即获授总量的 30% 共计 408.54 万份将由公司全部注销。

## 2、员工持股计划

2015 年，公司设立员工持股计划，委托上海光大证券资产管理有限公司（以下简称“光证资管”）管理，并全额认购光证资管设立的光证资管-金新农-众享 1 期定向资产管理计划中的全部份额。光证资管-金新农-众享 1 期定向资产管理计划份额上限为 17,993 万份，光证资管-金新农-众享 1 期定向资产管理计划主要投资范围为认购非公开发行和持有金新农股票。光证资管-金新农-众 1 期定向资产管理计划以认购非公开发行股票等法律法规许可的方式取得并持有标的股票。

2015 年 5 月 27 日，公司第三届董事会第十一次（临时）会议审议通过《关于〈深圳市金新农饲料股份有限公司 2015 年第一期员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》。

2015 年 8 月 17 日，金新农第三届董事会第十三次(临时)会议审议通过了《关于〈深圳市金新农饲料股份有限公司 2015 年第一期员工持股计划（草案）〉(修订稿)及其摘要的议案》，对 2015 年 5 月 27 日公告的、经公司第三届董事会第十一次(临时)会议和 2015 年第二次临时股东大会审议通过的《深圳市金新农饲料股份有限公司 2015 年第一期员工持股计划（草案）及其摘要进行了修订，对参加本次员工持股计划的参加对象及确定标准进行了调整。

2015 年 9 月 13 日，金新农第三届董事会第十四次（临时）会议审议通过了《关于 2015 年第一期员工持股计划(草案)修订稿及其摘要的议案》。由于参与员工持股计划员工人数变化以及员工本人对于认购股份数额的意愿，特对金新农 2015 年第一期员工持股计划（草案）进行修订。

修订后的员工持股计划概要如下：

参加对象认购员工持股计划的总份额不超过 17,993 万份，总金额不超过 17,993 万元。员工最终认购持股计划的金额以员工实际出资为准。其中公司监事、高级管理人员出资 2,774.71 万元，其他员工出资 15,218.29 万元。

出资参加本员工持股计划的公司及下属子公司的部分监事、高级管理人员和员工不超过 280 人，其中公司监事、高级管理人员 4 人，具体为副总经理兼董事会秘书翟卫兵，财务负责人刘阳，副总经理陈文彬，监事张颖。

本次员工持股计划最终认购公司非公开发行股票 1900 万股，其中董事、监事、高级管理人员通过员工持股计划持有公司的股份如下：

序号	姓名	本公司职务	持股方式	持股数量 (股)	持股比例
1	翟卫兵	副总经理、董事会秘书	间接持股	880,000	0.231%
2	刘阳	财务总监	间接持股	880,000	0.231%
3	陈华山	副总经理	间接持股	723,000	0.190%
4	赵祖凯	副总经理	间接持股	700,000	0.184%
5	张颖	职工监事	间接持股	290,000	0.076%

## 十九、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

### (一) 最近五年被证券监管部门和交易所处罚的情况

公司最近五年不存在被证券监管部门和交易所处罚的情况。

### (二) 最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况

1、公司于 2016 年 4 月 20 日收到深圳证券交易所《关于对深圳市金新农饲料股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第 37 号）；

2、公司于 2017 年 5 月 19 日收到深圳证券交易所《关于对深圳市金新农科技股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 177 号）。公司对上述问询函所提到的问题均按时向深圳证券交易所进行了解释说明并作书面回复。

除上述深圳证券交易所出具的问询函外，公司最近五年没有其他被证券监管

部门和交易所采取监管措施的情况。

## 第五章 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 公司主营业务

公司主要从事猪用饲料研发生产和销售、畜牧养殖、动物保健、及基于电信运营商增值服务等业务，致力于为规模化养猪企业和家庭农场提供综合解决方案。

#### (二) 公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争

##### 1、公司与控股股东的同业竞争情况

截至本募集说明书签署日，新疆成农远大股权投资有限合伙企业持有本公司股份 148,356,576 股，占比 38.99%，为公司控股股东。成农投资未控股或参股除金新农之外的其它任何企业，与本公司不存在同业竞争情况。

##### 2、公司与实际控制人的同业竞争情况

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 万股，其中控股股东成农投资持股 6,716.24 万股，占比 71.45%。

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。该《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。

截至本募集说明书签署日，本公司不存在实际控制人。

### （三）持股 5% 以上的主要股东作出的避免同业竞争承诺

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，本公司控股股东成农投资出具了《关于避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

1、在承诺函签署之日，本公司及本公司控制的公司均未生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

2、自承诺函签署之日起，本公司及本公司控制的公司将不生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

3、自承诺函签署之日起，如本公司及本公司控制的公司进一步拓展产品和业务范围，本公司及本公司控制的公司将不与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本公司及本公司控制的公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

4、在本公司及本公司控制的公司与股份公司存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

本公司第二大股东蔡长兴，出具避免同业竞争的承诺：

1、本人及本人直接或间接控制的企业、或直接或间接参与经营管理的企业未在中华人民共和国（包括香港、澳门及台湾地区）从事与盈华讯方、金新农及其下属公司相同或者相似的业务。

2、在本次交易约定的三年业绩承诺期内及之后三年内，本人不再以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行、或其以他人名义、或与他人合资、合作、联合经营）从事、参与或协助他人从事任何与盈华讯方以及金新农业务有竞争关系的经营活动，不再投资于任何与盈华讯方以及金新农业务有竞争关系的经济实体。

3、若本人及本人直接或间接控制的企业、或直接或间接参与经营管理的企业违反上述承诺，本人及相关企业将采取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、将产生竞争的业务纳入金新农或者转让给无关联关系第三方等合法方式，以避免同业竞争。

4、本人保证本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母等）也遵守以上承诺。

5、如因本人或本人关系密切的家庭成员未履行上述承诺给金新农、盈华讯方及其他相关方造成损失的，承诺人将赔偿有关各方因此遭受的一切损失。

## 二、关联交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、控股股东及实际控制人

截至本募集说明书签署日，新疆成农远大股权投资有限合伙企业持有本公司股份 148,356,576 股，占比 38.99%，为公司控股股东。

截至本募集说明书签署日，公司不存在实际控制人。

#### 2、控股股东直接或间接控制的关联方

截至本募集说明书签署日，本公司控股股东成农投资未控股或参股除金新农之外的其它企业。

### 3、公司的全资及控股子公司、联营及合营企业

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司控股子公司 66 家，具体情况见“第四章、发行人基本情况”之“二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）、公司控股企业和主要参股企业的基本情况”。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人联营及合营企业如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
1	新大牧业	6,000	发行人持股 30%	家畜禽养殖，花木种植，蔬菜种植，饲料销售。杜洛克种猪生产。
2	宜阳新大	6,000	发行人持股 20%	家畜禽养殖，花木种植，蔬菜种植。

注：发行人已于 2017 年 9 月 15 日与新大牧业签署《股权转让协议》，约定以 1221 万元的价格转让发行人持有的宜阳新大的 20% 股权。

### 4、公司持股 5%以上的股东和董事、监事、高级管理人员及其直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的除发行人及其控制企业以外的其他企业情况

(1) 截至 2017 年 6 月 30 日，蔡长兴直接持有发行人 7.41% 的股份，为发行人持股 5% 以上的股东。

(2) 发行人的董事、监事、高级管理人员情况见本报告“第四章 发行人基本情况”之“十八、董事、监事和高级管理人员”。

(3) 发行人持股 5% 以上的股东和董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的除发行人及其控制企业以外的其他企业情况参见下表：

序号	姓名	公司职务	关联方	与关联方关系
1	陈俊海	董事长兼 总经理	博罗县新思想热能科技有限公司	陈俊海持股 99%
2	关明阳	董事	哈尔滨远大养殖场（普通合伙企业）	执行事务合伙人
			蓝海大数据科技有限公司	关明阳持股 18%，任 副董事长；
			东方绿海（北京）投资管理有限公司	关明阳持股 60%；

3	刘超	监事会主席	深圳市金奥本生物科技有限公司	刘超持股 86.2%，任执行董事、总经理
4	张国恩	监事	大连旅顺口区天禹农场	张国恩持股 100%
5	蔡长兴	董事	上海起立影视文化传播有限公司	持股 50%；执行董事
			深圳市考米网络科技有限公司	持股 9%； 执行董事、总经理
			深圳市众富盈邦投资管理中心（有限合伙）	持股 12%； 执行事务合伙人
6	李斌	独立董事	深圳市汇金财务有限公司	持股 80%； 执行董事、总经理
			深圳市汇亨股权投资合伙企业（有限合伙）	持股 40%； 执行事务合伙人
			深圳市纳芯威科技有限公司	持股 3.5%；董事
			深圳劲创生物技术有限公司	持股 4.46%；董事
			深圳市蓝淼资本管理有限公司	持股 20%；董事
			深圳深爱半导体股份有限公司	独立董事
			深圳市易天自动化设备股份有限公司	独立董事
7	孔英	独立董事	深圳文科园林股份有限公司	独立董事
			湖北瀛通线材股份有限公司	独立董事
			深圳市景旺电子股份有限公司	独立董事
8	刘宁	独立董事	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	董事会秘书
			招商局置地（深圳）有限公司	非执行董事
			深圳市赛为智能股份有限公司	独立董事
			深圳市奋达科技股份有限公司	独立董事
			大族激光科技产业集团股份有限公司	独立董事

## 5、发行人的其他关联方

发行人其他关联方具体情况如下表所示：

序号	名称	关联关系
1	余贞祺	持有子公司股权的重要自然人股东
2	九派金新农基金	公司董事长兼总经理参股的公司
3	南平市延平区文夏养殖场	余贞祺控制的公司
4	南平市延平区水南一春养殖有限公司	余贞祺控制的公司
5	福建一春生态农业科技园有限公	余贞祺控制的公司

	司	
6	南平市一春置业投资有限公司	余贞祺控制的公司
7	清远佳和农牧有限公司	发行人参股的公司

注：1、余贞祺自 2015 年 7 月 22 日不再担任福建金新农的法定代表人、董事长，但截至 2017 年 6 月 30 日，余贞祺与发行人存在其它应收应付款，仍作为关联方披露。

2、截至 2017 年 6 月 30 日，发行人持有清远佳和 20% 股权，且对其生产经营无重大影响，作为可供出售金融资产核算。

发行人大于或等于 5% 以上的持股股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，以及前述人员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的除发行人及其控制企业以外的其他企业，亦构成发行人的关联方。

报告期内，发行人其他关联方还包含报告期内曾任发行人董事的王坚能先生、郭立新先生、韩高举先生和佟景国先生，高级管理人员陈文彬先生及报告期内发行人注销的子公司。

## （二）关联交易

报告期内，本公司关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易。

### 1、经常性关联交易

#### （1）向关联方的采购及销售

报告期内，公司发行人的经常性关联方采购及销售情况如下表所示：

单位：万元

关联方	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	关联交易
清远佳和	388.60	1,577.52	4,460.47	5,009.98	出售商品
新大牧业	12,841.23	22,942.08	3,718.89	-	出售商品
福建一春及子公司	-	3,155.02	5,737.53	5,443.43	出售商品
武汉天种	-	18,027.52	-	-	出售商品
<b>合计</b>	<b>13,229.83</b>	<b>45,702.14</b>	<b>13,916.89</b>	<b>10,453.41</b>	-
营业收入	148,944.25	276,285.82	250,485.32	198,782.65	-
关联方销售占营业	8.88%	16.54%	5.56%	5.26%	-

收入比例					
------	--	--	--	--	--

公司与上述关联方猪用饲料销售的关联交易是以成本加成为基础的协议价格。公司与主要战略客户采取协商的方式确定价格能够保证公司良好的销售渠道，公司与各方的既往业务合作情况良好，定价原则公允，不存在损害股东，特别是中小股东利益的情况，也不存在对公司独立性产生影响；由于关联交易金额较小，公司主营业务不会对其形成依赖，也不会对公司业绩构成重大影响。

报告期内上述关联交易决策履行的程序包括：1) 独立董事对新增日常关联交易发表事前认可的独立意见；2) 董事会审议通过新增日常关联交易的议案并公告当年度日常关联交易预计的公告，若当年交易预计销售总金额超过3,000万元且占公司经审计净资产绝对值 5%以上，需公司股东大会审议；3) 报告期各期初，董事会审议通过关于上年度日常关联交易执行情况及下年度日常关联交易预计的议案。

综上，公司上述日常关联交易事项已经公司独立董事认可并发表独立意见，同时公司董事会审议通过后，按《公司章程》需提交股东大会审议的议案已履行必要的股东大会程序，决策程序和信息披露符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》相关文件的要求及《公司章程》、《关联交易决策制度》的规定。上述关联交易均系公司正常生产经营活动，且关联交易价格公允，不存在由于公司与关联方之间的关联关系而损害公司和中小股东利益的情况。

## (2) 关联方租赁

单位：万元

关联方	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	租赁资产种类
哈尔滨远大养殖场	15.00	30.00	30.00	30.00	厂房和厂内设备、生产机器连同附属物件
武汉天种	-	420.00	-	-	厂房和厂内设备、生产机器连同附属物件
福建一春生态农业科技园有限公司	186.00	217.71	-	-	厂房和厂内设备、机器连同附属物件
南平市延平区水南一春养殖有限公司	27.00	47.79	-	-	厂房和厂内设备、机器连同附属物件
南平市一春置业投资有限公司	26.91	22.43	-	-	办公楼、食堂及宿舍楼

①报告期内，本集团下属子公司哈尔滨金新农饲料有限公司与哈尔滨远大养殖场签订《厂房租赁合同（续租）》，哈尔滨远大养殖场将位于哈尔滨市香坊区学府路 404 号的厂房和厂内设备、生产机器连同附属物件租赁给哈尔滨金新农饲料有限公司，合同一年一签，每年租赁费为 30 万元。

②2015 年 5 月 1 日，本公司下属子公司湖北金新农饲料有限公司与武汉天种畜牧有限责任公司签订《资产租赁协议》，武汉天种畜牧股份有限公司将位于武汉市黄陂区蔡家榨街王堰角村的厂房和厂内设备、生产机器连同附属物件租赁给湖北金新农饲料有限公司，合同约定租赁期限为 10 年，租赁终止日 2024 年 4 月 30 日，每月租赁费 35 万元。武汉天种畜牧股份有限公司自 2016 年末被发行人收购为控股子公司，因此上述交易在 2017 年未作为关联交易披露。

③2016 年 6 月 1 日，本公司下属子公司福建一春与福建一春生态农业科技园有限公司签订租赁协议，福建一春生态农业科技园有限公司将文夏养殖场区内的厂房和厂房设备、机器连同附属物件租赁给福建一春，租赁期至 2017 年 3 月 31 日，每月租赁费为 20 万元。

④2016 年 6 月 1 日，本公司下属子公司福建一春与福建一春生态农业科技园有限公司签订租赁协议，福建一春生态农业科技园有限公司将洋坑场区内的厂房和厂房设备、机器连同附属物件租赁给福建一春，租赁期至 2021 年 5 月 31 日，每月含税租赁费为 21 万元。

⑤2016 年 6 月 1 日，本公司下属子公司福建一春与南平市延平区水南一春养殖有限公司签订租赁协议，南平市延平区水南一春养殖有限公司将水南场区内的厂房和厂房设备、机器连同附属物件租赁给福建一春，租赁期至 2017 年 3 月 31 日，每月租赁费为 9 万元。

⑥2016 年 6 月 1 日，本公司下属子公司福建一春与南平市一春置业投资有限公司签订租赁协议，南平市一春置业投资有限公司将南平市西溪路 65 号办公楼 13、14、15 层租赁给福建一春，租赁期至 2021 年 5 月 31 日，每月租赁费为 24,790 元。

⑦2016 年 6 月 1 日，本公司下属子公司福建一春与南平市一春置业投资有限

公司签订租赁协议，南平市一春置业投资有限公司将南平市西溪路 65 号办公楼 16 层、食堂及宿舍楼租赁给福建一春，租赁期至 2021 年 5 月 31 日，每月租赁费为 20,060 元。

### (3) 关键管理人员薪酬

报告期内，公司支付给关键管理人员的报酬总额（税前）如下表：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
关键管理人员报酬	887.77	1,968.82	1,613.33	1,476.25

## 2、偶发性关联交易

### (1) 向关联方的采购及销售

单位：万元

关联方	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	关联交易
九派金新农基金	25.43	187.85	115.05	-	基金管理费
武汉天种	-	268.26	-	-	采购商品
深圳市考米网络科技有限公司	-	0.04	-	-	收取手续费

报告期内，公司与武汉天种畜牧有限责任公司及其子公司发生的关联交易系公司将武汉天种纳入合并报表之前的关联交易。本公司对武汉天种的合并日为 2016 年 12 月 31 日，合并日之前公司与武汉天种及其子公司的交易作为关联交易披露。

### (2) 关联担保

报告期内，公司与关联方发生的关联担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
金新农	福建一春	700.00	2014.10.27	2015.04.26
金新农	福建一春	700.00	2015.12.21	2016.06.16

发行人联营企业新大牧业之全资子公司伊川新大牧业发展有限公司与关联方共同投资成立了杭州金牧投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“金牧投

资”)。国民信托有限公司(以下简称“国民信托”)为金牧投资优先级有限合伙人认缴优先级份额人民币 16,000 万元。根据《合伙协议》约定,合伙企业获得的投资收益优先向优先级有限合伙人分配,优先级有限合伙人对合伙企业投资的预期收益率拟定为 7.14%/年。

2017 年 7 月 11 日,为保证国民信托的投资收益及投资本金安全,新大牧业为国民信托投资收益取得及投资本金的收回提供差额补足保障措施,并对国民信托持有的合伙企业份额承担收购义务。金新农为新大牧业履行主合同项下远期收购义务之购买价款及主合同项下新大牧业其他款项的支付提供连带责任保证担保,以及将金新农持有的宜阳信大 10.34% 股权及其派生权益进行股权质押作为担保措施。为了保障本公司的合法权益,新大牧业董事长、第一大股东李长青先生以连带责任保证方式对发行人本次担保事项提供个人信用反担保,同时本公司将按担保额度收取一定的担保费用。

上述事项已经发行人 2017 年 7 月 11 日召开的第四届董事会第二次(临时)会议审议通过,独立董事对此发表了事前认可意见及同意意见。2017 年 8 月 8 日发行人 2017 年度第二次临时股东大会审议并通过上述议案。

截至本募集说明书签署日,上述担保协议尚未签署。

### (3) 其他关联交易

①2015 年 9 月,公司委托招商银行股份有限公司深圳南硅谷支行向河南省新大牧业股份有限公司发放总额为 5,000 万元的贷款,贷款期限为 12 个月。截至 2016 年 5 月 20 日,公司已全额收回委托贷款本金 5,000 万元及利息。

#### ②共同对外投资的关联交易

公司于 2016 年 7 月 22 日召开的第三届董事会第二十二次(临时)会议审议通过了《关于对外投资设立合资公司暨关联交易的议案》,公司拟以自有资金与河南省新大牧业有限公司共同投资设立宜阳县新大种猪育种有限公司,新公司注册资本 6,000 万元,其中公司出资 1,200 万元,持股比例为 20%,新大牧业出资 4,800 万元,持股比例为 80%。

#### ③收购武汉天种股权

2016年11月21日,本公司与芜湖九派金新农产业股权投资基金(有限合伙)、临湘富华实业投资中心(普通合伙)、武汉市长实养殖有限公司及宋蕾等8名自然人签订《股权转让协议》,公司以自有资金33,400.70万元收购上述股东合计持有的武汉天种47.7156%的股权。本次收购完成后,本公司将合计持有武汉天种80%的股权。

2017年7月26日,发行人与芜湖九派金新农产业股权投资基金(有限合伙)、刘师利等6名自然人股东签署了《股权转让协议》,公司拟以自有资金15,760.42万元收购九派金新农、刘师利等6名自然人股东合计持有的武汉天种19.7499%的股权。本次收购完成后,本公司将合计持有武汉天种99.7499%的股权。

### 3、关联方应收应付款

报告期内,公司关联方应收应付款情况如下:

单位:万元

关联方	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	项目名称
福建一春农业发展有限公司	-	-	642.11	490.69	应收账款余额
南平市一春种猪育种有限公司	-	-	493.51	490.73	应收账款余额
清远佳和农牧有限公司	124.92	-	-	437.54	应收账款余额
	-	0.04	-	-	预收账款余额
芜湖九派金新农产业股权投资基金(有限合伙)	-	39.76	-	-	应收账款余额
	-	2,643.31	-	-	其他应付款余额
余贞祺及南平市延顺置业有限公司	1,703.81	4,776.27	-	-	其他应收款余额
	-	1,740.00	-	-	其他应付款余额
南平市延平区文夏养殖场	-	225.10	-	-	其他应付款余额
福建一春生态农业科技园有限公司	28.02	8.68	-	-	其他应付款余额
深圳市考米网络科技有限公司	-	1.19	-	-	其他应付款余额

	0.01	0.84	-	-	应付账款余额
南平市一春置业投资有限公司	16.31	-	-	-	其他应付款余额

备注：福建一春农业发展有限公司、南平市一春种猪育种有限公司自 2016 年被收购为公司子公司。

#### （四）报告期关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司来自关联方销售收入分别为 10,453.41 万元、13,916.89 万元、45,702.14 万元和 13,229.83 万元，占同期营业收入比例分别为 5.26%、5.56%、16.54%和 8.88%。2016 年发行人陆续收购福建一春 60%股权和武汉天种 80%的股权，并分别于 2016 年 8 月和 2016 年 12 月纳入发行人合并报表范围，2017 年发行人关联交易金额及占比均有较大下降。

发行人的上述关联采购和关联销售，定价均按照市场价格确定，关联交易价格公允合理，未损害发行人及其他股东利益，对公司财务状况及经营成果均无实质影响。

#### （五）规范关联交易的制度安排

##### 1、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的有关规定

《公司章程》第七十九条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会有关联关系的股东的回避和表决程序如下：

①股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开前向董事会详细披露其关联关系；

②股东大会在审议关联交易事项时，会议主持人宣布有关联关系的股东与关联交易事项的关联关系；会议主持人明确宣布关联股东回避，而非关联股东对关联交易事项进行审议表决；

③关联交易事项形成决议须由非关联股东以具有表决权的股份数的二分之一以上通过；

④关联股东未就关联交易事项按上述程序进行关联信息披露或回避的，股东大会有权撤销有关该关联交易事项的一切决议。

## 2、《股东大会议事规则》对关联交易决策权利和程序的有关规定

《股东大会议事规则》第三十八条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

## 3、《董事会议事规则》对关联交易决策权利和程序的有关规定

《董事会议事规则》第二十条：出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

①《深圳证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形；

②董事本人认为应当回避的情形；

③本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

## 4、《独立董事工作制度》对关联交易决策权利和程序的有关规定

《独立董事工作制度》第十八条：独立董事还具有以下特别职权：

重大关联交易（指本公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

## 5、《关联交易决策制度》对关联交易决策权利和程序的规定

《关联交易决策制度》第五条：公司与关联自然人发生交易金额达到 30 万

元以上、300 万以下的关联交易，或与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上、低于人民币 3,000 万元或低于占公司最近一期经审计净资产值 5%的关联交易，董事会有权审批。

公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，由股东大会批准。

公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计。

《关联交易决策制度》第七条：公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股 5%以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

## （六）本公司报告期关联交易的执行情况

### 1、有关规定的执行情况

公司董事会、股东大会审议关联交易时，关联董事及关联股东均履行了回避表决；公司及其控股子公司与关联方的关联交易价格合理，决策程序合法，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

### 2、公司独立董事意见

公司独立董事审查了公司报告期重大关联交易情况后认为：“关联交易系深圳市金新农科技股份有限公司正常生产经营的需要，符合公司的实际情况，符合公司及全体股东的利益；所涉关联交易公平、公允、合理，未造成公司资产流失，没有损害公司及中小股东的利益。”

## （七）公司规范关联交易、确保公司独立性的措施

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方情形。公司已通过《公司章程》、三会议事规则、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》

建立了关联交易决策制度、关联股东和关联董事的回避制度、关联交易价格管理制度等，保证关联交易按照公正、公平的原则进行。

## 第六章 财务会计信息

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。

### 一、发行人最近三年一期财务报表

#### （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>
<b>负债合计</b>	<b>1,597,156,729.01</b>	<b>1,452,116,822.37</b>	<b>787,342,365.78</b>	<b>168,727,407.38</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	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	<b>1,986,874,971.36</b>	<b>1,955,899,192.64</b>	<b>1,656,033,580.17</b>	<b>828,991,340.60</b>
负债和所有者权益总 计	<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>

## 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	63,452,036.37	158,822,702.64	103,547,604.86	61,018,109.95
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
一、营业收入	245,472,850.35	475,681,530.41	677,115,051.66	492,737,211.17
减：营业成本	223,957,975.19	395,882,285.85	574,650,364.38	419,754,834.35
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	-
二、营业利润	93,924,368.51	176,674,959.50	68,794,548.64	4,762,530.63
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
三、利润总额	95,940,868.51	176,056,312.57	68,913,088.57	5,927,762.65
减：所得税费用	-4,696,749.80	-803,830.99	4,236,141.10	992,256.45
四、净利润	100,637,618.31	176,860,143.56	64,676,947.47	4,935,506.20
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	100,637,618.31	176,860,143.56	64,676,947.47	4,935,506.20

### (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	98,708,039.27	131,683,250.58	94,464,586.74	46,316,952.96

期资产支付的现金				
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的影响	6.72	-24.38	1.67	115.5
<b>五、现金及现金等</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>

价物净增加额				
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	60,603,873.56	127,715,450.00	147,767,000.12	81,450,876.71

动有关的现金				
<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>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6.72	-24.38	1.67	115.5
<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

六、期末现金及现金等价物余额	322,899,329.67	203,433,736.78	626,687,800.81	71,665,501.97
----------------	----------------	----------------	----------------	---------------

## (四) 所有者权益变动表

## 1、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年1-6月												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	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、上年期末余额	380,842,772.00	-	-	-	898,871,590.58	-	-	-	48,849,226.26	-	321,907,411.91	305,428,191.89	1,955,899,192.64
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、本年期初余额	380,842,772.00	-	-	-	898,871,590.58	-	-	-	48,849,226.26	-	321,907,411.91	305,428,191.89	1,955,899,192.64
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	52,727.68	-	-	-	-	-	6,371,305.77	24,551,745.27	30,975,778.72
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,452,036.37	32,709,694.58	96,161,730.95

(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	52,727.68	-	-	-	-	-	-	6,842,050.69	6,894,778.37
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	52,727.68	-	-	-	-	-	-	7,700,000.00	7,752,727.68
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-857,949.31	-857,949.31
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-57,080,730.60	-15,000,000.00	-72,080,730.60
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-57,080,730.60	-15,000,000.00	-72,080,730.60
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>380,842,772.00</b>	-	-	-	<b>898,924,318.26</b>	-	-	-	<b>48,849,226.26</b>	-	<b>328,278,717.68</b>	<b>329,979,937.16</b>	<b>1,986,874,971.36</b>

(续上表)

单位：元

项目	2016年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	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、上年期末余额	383,173,719.00	-	-	-	896,294,197.39	-	-	-	31,163,211.90	-	237,897,139.43	107,505,312.45	1,656,033,580.17
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、本年期初余额	383,173,719.00	-	-	-	896,294,197.39	-	-	-	31,163,211.90	-	237,897,139.43	107,505,312.45	1,656,033,580.17
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-2,330,947.00	-	-	-	2,577,393.19	-	-	-	17,686,014.36	-	84,010,272.48	197,922,879.44	299,865,612.47
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	158,822,702.64	15,442,079.42	174,264,782.06
(二)所有者投入和减少资本	-2,330,947.00	-	-	-	2,577,393.19	-	-	-	-	-	-	189,758,301.48	190,004,747.67
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,684,500.00	35,684,500.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-2,330,947.00	-	-	-	2,577,393.19	-	-	-	-	-	-	154,073,801.48	154,320,247.67
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	17,686,014.36	-	-74,812,430.16	-2,450,000.00	-59,576,415.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	17,686,014.36	-	-17,686,014.36	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-57,126,415.80	-2,450,000.00	-59,576,415.80
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,827,501.46	-4,827,501.46
<b>四、本期期末余额</b>	<b>380,842,772.00</b>	-	-	-	<b>898,871,590.58</b>	-	-	-	<b>48,849,226.26</b>	-	<b>321,907,411.91</b>	<b>305,428,191.89</b>	<b>1,955,899,192.64</b>

(续上表)

单位：元

项目	2015年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	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、上年期末余额	310,200,000.00	-	-	-	303,290,893.38	-	-	-	24,695,517.15	-	171,837,229.32	18,967,700.75	828,991,340.60

加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年期初余额</b>	<b>310,200,000.00</b>	-	-	-	<b>303,290,893.38</b>	-	-	-	<b>24,695,517.15</b>	-	<b>171,837,229.32</b>	<b>18,967,700.75</b>	<b>828,991,340.60</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>72,973,719.00</b>	-	-	-	<b>593,003,304.01</b>	-	-	-	<b>6,467,694.75</b>	-	<b>66,059,910.11</b>	<b>88,537,611.70</b>	<b>827,042,239.57</b>
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103,547,604.86	3,966,134.88	107,513,739.74
（二）所有者投入和减少资本	72,973,719.00	-	-	-	593,003,304.01	-	-	-	-	-	-	87,771,476.82	753,748,499.83
1. 股东投入的普通股	72,973,719.00	-	-	-	593,003,304.01	-	-	-	-	-	-	87,955,613.64	753,932,636.65
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-184,136.82	-184,136.82
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	6,467,694.75	-	-37,487,694.75	-3,200,000.00	-34,220,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	6,467,694.75	-	-6,467,694.75	-	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31,020,000.00	-3,200,000.00	-34,220,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>383,173,719.00</b>	-	-	-	<b>896,294,197.39</b>	-	-	-	<b>31,163,211.90</b>	-	<b>237,897,139.43</b>	<b>107,505,312.45</b>	<b>1,656,033,580.17</b>

（续上表）

单位：元

项目	2014年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	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、上年期末余额	141,000,000.00	-	-	-	472,490,893.38	-	-	-	24,201,966.54	-	167,712,669.98	16,141,101.93	821,546,631.83
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、本年期初余额	141,000,000.00	-	-	-	472,490,893.38	-	-	-	24,201,966.54	-	167,712,669.98	16,141,101.93	821,546,631.83
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	169,200,000.00	-	-	-	-169,200,000.00	-	-	-	493,550.61	-	4,124,559.34	2,826,598.82	7,444,708.77
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,018,109.95	1,576,598.82	62,594,708.77

(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250,000.00	1,250,000.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250,000.00	1,250,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	493,550.61	-	-56,893,550.61	-	-56,400,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	493,550.61	-	-493,550.61	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-56,400,000.00	-	-56,400,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	169,200,000.00	-	-	-	-169,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）	169,200,000.00	-	-	-	-169,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>310,200,000.00</b>	-	-	-	<b>303,290,893.38</b>	-	-	-	<b>24,695,517.15</b>	-	<b>171,837,229.32</b>	<b>18,967,700.75</b>	<b>828,991,340.60</b>

## 2、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年度1-6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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	380,842,772.00	-	-	-	903,379,590.16	-	-	-	48,899,048.32	171,845,019.07	1,504,966,429.55
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	380,842,772.00	-	-	-	903,379,590.16	-	-	-	48,899,048.32	171,845,019.07	1,504,966,429.55
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,556,887.71	43,556,887.71
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,637,618.31	100,637,618.31
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-57,080,730.60	-57,080,730.60
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-57,080,730.60	-57,080,730.60
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>380,842,772.00</b>	-	-	-	<b>903,379,590.16</b>	-	-	-	<b>48,899,048.32</b>	<b>215,401,906.78</b>	<b>1,548,523,317.26</b>

(续上表)

单位：元

项目	2016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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	383,173,719.00	-	-	-	901,048,644.16	-	-	-	31,213,033.96	69,797,305.67	1,385,232,702.79
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	383,173,719.00	-	-	-	901,048,644.16	-	-	-	31,213,033.96	69,797,305.67	1,385,232,702.79
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-2,330,947.00	-	-	-	2,330,946.00	-	-	-	17,686,014.36	102,047,713.40	119,733,726.76
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176,860,143.56	176,860,143.56
（二）所有者投入和减少资本	-2,330,947.00	-	-	-	2,330,946.00	-	-	-	-	-	-1
1. 股东投入的普通股	-2,330,947.00	-	-	-	2,330,946.00	-	-	-	-	-	-1
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	17,686,014.36	-74,812,430.16	-57,126,415.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	17,686,014.36	-17,686,014.36	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-57,126,415.80	-57,126,415.80
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>380,842,772.00</b>	-	-	-	<b>903,379,590.16</b>	-	-	-	<b>48,899,048.32</b>	<b>171,845,019.07</b>	<b>1,504,966,429.55</b>

(续上表)

单位：元

项目	2015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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	310,200,000.00	-	-	-	308,045,340.15	-	-	-	24,745,339.21	42,608,052.95	685,598,732.31
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	310,200,000.00	-	-	-	308,045,340.15	-	-	-	24,745,339.21	42,608,052.95	685,598,732.31
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	72,973,719.00	-	-	-	593,003,304.01	-	-	-	6,467,694.75	27,189,252.72	699,633,970.48
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,676,947.47	64,676,947.47
(二) 所有者投入和减少资本	72,973,719.00	-	-	-	593,003,304.01	-	-	-	-	-	665,977,023.01
1. 股东投入的普通股	72,973,719.00	-	-	-	593,003,304.01	-	-	-	-	-	665,977,023.01
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	6,467,694.75	-37,487,694.75	-31,020,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	6,467,694.75	-6,467,694.75	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31,020,000.00	-31,020,000.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>383,173,719.00</b>	-	-	-	<b>901,048,644.16</b>	-	-	-	<b>31,213,033.96</b>	<b>69,797,305.67</b>	<b>1,385,232,702.79</b>

(续上表)

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	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	141,000,000.00	-	-	-	477,245,340.15	-	-	-	24,251,788.60	94,566,097.36	737,063,226.11
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	141,000,000.00	-	-	-	477,245,340.15	-	-	-	24,251,788.60	94,566,097.36	737,063,226.11
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	169,200,000.00	-	-	-	-169,200,000.00	-	-	-	493,550.61	-51,958,044.41	-51,464,493.80
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,935,506.20	4,935,506.20
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	493,550.61	-56,893,550.61	-56,400,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	493,550.61	-493,550.61	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-56,400,000.00	-56,400,000.00
(四) 所有者权益内部结转	169,200,000.00	-	-	-	-169,200,000.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	169,200,000.00	-	-	-	-169,200,000.00	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>310,200,000.00</b>	-	-	-	<b>308,045,340.15</b>	-	-	-	<b>24,745,339.21</b>	<b>42,608,052.95</b>	<b>685,598,732.31</b>

## 二、注册会计师审计意见类型

公司 2014 年度、2015 年度财务报告均经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了众环审字[2015]060002 号、众环审字[2016]011160 号标准无保留意见的审计报告；公司 2016 年度财务报告经立信会计师事务所审计，并出具了信会师报字[2017]第 ZI10548 号标准无保留意见的审计报告；公司 2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

## 三、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，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	武汉市黄陂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、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
<b>2015 年度</b>	<b>加权平均净资产收益率</b>	<b>每股收益</b>	
		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	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
<b>2014 年度</b>	<b>加权平均净资产收益率</b>	<b>每股收益</b>	
		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

注：计算公式如下：

(1) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $N_p$ 为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(2) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div SS = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益

稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，

按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## (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

应收账款周转率=营业收入×2/(应收账款当期末账面价值+应收账款上期期末账面价值)

存货周转率=营业成本/存货平均余额

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

## 五、最近三年一期非经常性损益明细表

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	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	356.00

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
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
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。

## 六、2017 年三季度报情况

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。

## 第七章 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。主要资产的变动情况如下：

### (1) 货币资金

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
现金	16.80	41.00	2.19	7.91
银行存款	50,871.34	36,228.58	77,133.42	15,937.01
其他货币资金	3,002.14	4,054.58	247.80	-
<b>合计</b>	<b>53,890.28</b>	<b>40,324.17</b>	<b>77,383.41</b>	<b>15,944.92</b>

报告期各期末，公司货币资金分别为 15,944.92 万元、77,383.41 万元、40,324.17 万元和 53,890.28 万元，分别占流动资产的比例为 29.41%、63.75%、33.79% 和 41.92%。

2015年末，公司货币资金余额较2014年上升61,438.49万元，主要系发行人2015年发行股份购买资产同时配套募集资金33,930.00万元于2015年年底到位及发行人收购盈华讯方、洛阳金新农、华扬药业等多个子公司，并纳入合并报表范围所致。

2016年末，发行人货币资金余额较2015年末减少37,059.24万元，主要系发行人2016年以52,777.37万元收购武汉天种合计80%的股权，当年度支付49,437.30万元；以8,700万元收购福建一春60%的股权，当年度支付6,960.00万元，同时于2016年10月增资3000.00万元所致。

2017年6月末，发行人货币资金增加13,566.11万元，主要系发行人银行借款增加所致。

截至2017年6月30日，货币资金有1,316.23万元被受限，其中：110.00万元系发行人子公司福建天辉向银行借款提供的质押保证金；1,205.06万元系发行人盈华讯方与广州华多网络科技有限公司合同纠纷而被法院冻结而致。

## (2) 应收账款

### ① 应收账款余额分析

报告期内，公司应收账款余额的构成情况：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31
	金额	金额	增减	金额	增减	金额
应收账款余额	39,600.97	23,706.38	23.71%	19,162.42	33.86%	14,315.25
营业收入	148,944.25	276,285.82	10.30%	250,485.32	26.01%	198,782.65
占营业收入比	26.59%	8.58%		7.65%		7.20%

报告期内，发行人应收账款余额分别为14,315.25万元、19,162.42万元、23,706.38万元和39,600.97万元，呈持续上升的趋势，基本与营业收入的增长趋势保持一致。报告期内，发行人应收账款占当期营业收入的比例分别为7.20%、7.65%、8.58%和26.59%，保持小幅上升，与营业收入增长相匹配。

### ② 应收账款坏账准备及账龄分布

报告期内，公司应收账款余额及坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

类别	2017年6月30日					2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	38,911.60	98.26%	2,324.01	6.19%	36,504.86	23,004.07	97.04%	1,504.50	6.54%	21,499.58
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	111.06	0.28%	111.06	100.00%	-	111.06	0.47%	111.06	100.00%	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	578.31	1.46%	578.31	100.00%	-	591.24	2.49%	591.24	100.00%	-
<b>合计</b>	<b>39,600.97</b>	<b>-</b>	<b>3,096.12</b>	<b>7.82%</b>	<b>36,504.86</b>	<b>23,706.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,206.80</b>	<b>9.31%</b>	<b>21,499.58</b>

单位：万元

类别	2015年12月31日					2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	18,769.70	97.95%	1,365.74	7.28%	17,403.96	14,315.25	100.00%	893.74	6.24%	13,421.51

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	392.71	2.05%	392.71	100.00	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>19,162.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,758.45</b>	<b>9.18</b>	<b>17,403.96</b>	<b>14,315.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>893.74</b>	<b>6.24%</b>	<b>13,421.51</b>

报告期内，发行人采取账龄分析法结合个别认定法，在期末根据应收账款的账龄以及客户的实际经营情况，分析应收账款的可收回性，计提坏账准备。发行人制定的应收账款坏账准备计提政策符合稳健性原则和公司实际情况，公允反映了公司的经营状况。

报告期内，发行人按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款余额账龄如下：

单位：万元

账龄	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 (%)						
1年以内	35,519.23	91.28	20,107.58	87.41	17,374.05	92.56	13,537.48	94.57
1-2年	1,935.50	4.97	1,966.88	8.55	855.80	4.56	574.89	4.02
2-3年	1,238.80	3.18	696.87	3.03	342.37	1.82	144.50	1.01
3-5年	150.88	0.39	174.23	0.76	197.48	1.05	58.38	0.41
5年以上	67.18	0.17	58.52	0.25	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>38,911.60</b>	<b>100.00</b>	<b>23,004.07</b>	<b>100.00</b>	<b>18,769.70</b>	<b>100.00</b>	<b>14,315.25</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人实施严格的销售管理政策，应收账款的信用政策一般是30-60天。发行人的应收账款账龄构成也较为稳定，一年以内的应收账款占应收账款余额比例均在87%以上，应收账款占同期营业收入的比重较低，应收账款回收风险较小。

### ③主要欠款客户

截至2017年6月30日，发行人应收账款前五名情况如下：

单位：万元

客户名称	与本公司关系	期末金额	占应收账款余额的比例
广州市天生卫康食品有限公司	非关联方	2,320.28	5.86%

杭州天元农业开发有限公司	非关联方	1,852.27	4.68%
中国联通音乐运营中心	非关联方	1,590.04	4.02%
北京十分科技有限公司	非关联方	1,543.92	3.90%
北京书礼行知文化传媒有限公司	非关联方	1,061.58	2.68%
合计		8,368.10	21.14%

截至 2017 年 6 月 30 日，公司应收账款中无持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

### （3）存货

#### ① 存货余额及存货跌价准备

报告期内，发行人存货余额及存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日			2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面余额	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	10,242.31	-	10,242.31	24,091.85	-	24,091.85
在产品	1,144.94	-	1,144.94	668.83	-	668.83
库存商品	1,098.09	-	1,098.09	4,366.45	-	4,366.45
周转材料	3,785.73	-	3,785.73	294.05	-	294.05
消耗性生物资产	11,126.04	29.20	11,096.85	12,554.97	88.73	12,466.24
合计	<b>27,397.12</b>	<b>29.20</b>	<b>27,367.92</b>	<b>41,976.15</b>	<b>88.73</b>	<b>41,887.42</b>

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	12,534.31	-	12,534.31	13,717.45	-	13,717.45
在产品	141.17	-	141.17	235.32	-	235.32
库存商品	2,154.55	-	2,154.55	321.55	-	321.55
周转材料	229.24	3.51	225.72	83.42	-	83.42
消耗性生物资产	0.00	-	0.00	434.80	-	434.80
合计	<b>15,059.26</b>	<b>3.51</b>	<b>15,055.75</b>	<b>14,792.54</b>	-	<b>14,792.54</b>

发行人对期末单个存货项目按其成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备,可变现净值考虑的因素有同类产品近期市场销售价、已签署合同价、公司的销售费用率、库存产品质量、库龄等等。2015年末、2016年末及2017年6月末,发行人分别计提存货跌价准备3.51万元、88.73万元和29.20万元,金额较小,对发行人利润影响较小,发行人存货质量良好。

## ② 存货的结构及变动分析

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 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	10,242.31	37.42	24,091.85	57.52	12,534.31	83.25	13,717.45	92.73
在产品	1,144.94	4.18	668.83	1.60	141.17	0.94	235.32	1.59
库存商品	1,098.09	4.01	4,366.45	10.42	2,154.55	14.31	321.55	2.17
周转材料	3,785.73	13.83	294.05	0.70	225.72	1.50	83.42	0.56
消耗性生物资产	11,096.85	40.55	12,466.24	29.76	-	-	434.80	2.94
<b>合计</b>	<b>27,367.92</b>	<b>100.00</b>	<b>41,887.42</b>	<b>100.00</b>	<b>15,055.75</b>	<b>100.00</b>	<b>14,792.54</b>	<b>100.00</b>
<b>流动资产</b>	<b>128,560.37</b>		<b>119,342.30</b>		<b>121,389.66</b>		<b>54,224.69</b>	
<b>存货占流动资产比</b>	<b>21.29%</b>		<b>35.10%</b>		<b>12.40%</b>		<b>27.28%</b>	

发行人存货主要包括原材料、在产品、库存商品、周转材料、消耗性生物资料等。2014至2016年末,发行人存货金额分别为14,792.54万元、15,055.75万元、41,887.42万元,呈增长趋势,占当期流动资产比例分别为27.28%、12.40%、35.10%。2016年末,发行人存货较2015年末增长178.22%,主要系2016年收购福建一春、武汉天种等多个公司股权并纳入合并范围,以及年底集中备货增加饲料原料采购所致,具体原因如下:(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)每年农历年前均需做饲料原料备货,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,集中在元旦前夕即报告期末,导致原料库存增加9,317万元。

发行人存货结构中,原材料占比较大,主要包括玉米、豆粕等,报告期内,原材料占存货比分别为92.73%、83.25%、57.52%和37.42%。报告期内,发行人

消耗性生物资产金额分别为 434.80 万元、0.00 万元、12,466.24 万元和 11,096.85 万元。2015 年消耗性生物资产为 0，主要系发行人因业务调整，将上海加农、扬州加农出售，惠州桑梓湖生物资产委托佳和农牧股份有限公司经营等，致使发行人 2015 期末无消耗性生物资产。2016 年末发行人消耗性生物资产增长较多主要系发行人 2016 年收购武汉天种、福建一春等养殖企业并纳入合并报表而致。

#### (4) 预付款项

报告期内，发行人预付款项情况如下：

单位：万元

账龄	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	6,077.94	96.27%	4,818.51	99.54%	3,094.67	99.93%	3,391.33	99.39%
1 至 2 年	235.66	3.73%	20.86	0.43%	1.07	0.03%	20.74	0.61%
2 至 3 年	-	-	0.16	0.01%	1.10	0.04%	-	-
3 年以上	0.16	0.00%	1.00	0.02%	-	-	-	-
合计	<b>6,313.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,840.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,096.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,412.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，发行人账龄在一年以内的预付账款占全部预付款项的比例分别为 99.39%、99.93%、99.54% 和 96.27%。预付款项主要系预付供应商采购货款构成。

截至 2017 年 6 月 30 日，预付账款前五名合计金额为 3,001.78 万元，占预付账款期末余额合计数的比例为 47.54%。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人预付账款中无持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

#### (5) 其他应收款

##### ① 其他应收款余额变动分析

报告期内，公司其他应收款余额情况如下：

单位：万元

账龄	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 (%)
保证金	954.72	20.61	1,185.10	16.50	490.59	48.49	671.95	60.58
备用金	668.03	14.42	124.59	1.73	103.55	10.23	164.95	14.87
对非关联公司的应收款项	1,112.21	24.00	843.40	11.74	216.24	21.37	121.35	10.94
代垫款项	194.62	4.20	184.18	2.56	201.39	19.91	151.00	13.61
余贞祺及南平市延顺置业有限公司往来款	1,703.81	36.77	4,776.27	66.50	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	-	-	68.84	0.96	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>4,633.40</b>	<b>100.00</b>	<b>7,182.38</b>	<b>100.00</b>	<b>1,011.76</b>	<b>100.00</b>	<b>1,109.25</b>	<b>100.00</b>

发行人其他应收款主要包括保证金、备用金、代垫款项及往来款项。报告期各期末，发行人其他应收款余额分别为 1,109.25 万元、1,011.76 万元、7,182.38 万元和 4,633.40 万元。

2016 年末，其他应收款余额较上年大幅增加 6,170.62 万元主要系余贞祺及南平市延顺置业有限公司往来款所致。

上述余贞祺及南平市延顺置业有限公司非经营性资金占用系发行人收购福建一春合并日之前形成的。发行人控制的产业投资基金东进投资合伙于 2016 年 8 月完成对福建一春 60% 股权的收购，本次收购完成后福建一春成为发行人控股子公司。为降低本次交易过程中的风险，在收购前将福建一春的风险资产进行剥离，福建一春将禁养区的固定资产全部转让给本次交易对方余贞祺先生，转移环保及拆迁风险；同时将福建一春转让旗下南平市延平区延州小额贷款股份有限公司、福建鑫丰典当有限公司股权款及多方个人往来款全部转移至余贞祺及其控制的企业南平市延顺置业有限公司名下，以保障资金回收风险，由此形成资金占用。截至 2017 年 6 月 30 日，南平市延顺置业有限公司资金占用已经全部归还，余贞祺资金占用尚有 1,703.81 万元未归还，预计将于 2017 年度内全部收回。

## ②其他应收款坏账准备及账面价值

发行人采取账龄分析法结合个别认定法，对其他应收款计提坏账准备。报告期内，发行人坏账准备计提金额分别为 150.60 万元、183.55 万元、768.38 万元

和 706.38 万元，其中，2016 年末及 2017 年 6 月末根据单项金额重大并单独计提了坏账准备 200.00 万元，主要系发行人子公司福建一春对福建省南平市聚成资信担保有限公司的 200 万元担保保证金款项，该担保款产生于 2013 年 11 月 30 日，系发行人收购福建一春之前发生事项，该贷款担保到期，但上述担保保证金至今尚未收回。

报告期内，发行人其他应收款账面价值分别为 958.66 万元、828.21 万元、6,414.00 万元和 3,927.01 万元，具体如下表所示：

单位：万元

类别	2017年6月30日			2016年12月31日		
	账面金额	坏账准备	账面价值	账面金额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	200.00	200.00		200.00	200.00	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	4,413.40	486.38	3,927.01	6,962.38	548.38	6,414.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	20.00	20.00	-	20.00	20.00	-
<b>合计</b>	<b>4,633.40</b>	<b>706.38</b>	<b>3,927.01</b>	<b>7,182.38</b>	<b>768.38</b>	<b>6,414.00</b>
类别	2015年12月31日			2014年12月31日		
	账面金额	坏账准备	账面价值	账面金额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,011.76	183.55	828.21	1,109.25	150.60	958.66
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,011.76</b>	<b>183.55</b>	<b>828.21</b>	<b>1,109.25</b>	<b>150.60</b>	<b>958.66</b>

### ③其他应收款前五名

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人其他应收款前五名单位如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例
余贞祺	子公司股东个人往来	1,703.81	1年以内	36.77%
国家粮食局粮食交易协调中心（玉米拍卖保证金）	保证金	329.43	1-2年	7.11%
杭州萧山红垦养殖有限公司	保证金	250.00	1年以内	5.40%
福建省南平市聚成资信担保有限公司	借款保证金	200.00	3-5年以内	4.32%
浏阳市清泉畜禽养殖专业合作社	对非关联公司的应收款项	165.40	1年以内	3.57%
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>2,648.64</b>	<b>--</b>	<b>57.17%</b>

截至2017年6月30日，其他应收款前五名金额合计为2,648.64万元，占期末其他应收款余额的57.17%，公司其他应收款中不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款，不存在资金被主要股东及其控制的其他企业占用的情况。

### 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
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。

### (1) 固定资产

报告期内，发行人固定资产构成如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
账面原值合计	102,017.33	100,557.22	40,536.74	30,741.89
累计折旧合计	27,052.86	23,350.07	10,615.12	7,231.21
减值准备合计	104.13	104.13	62.00	0.00
<b>账面价值合计</b>	<b>74,860.34</b>	<b>77,103.02</b>	<b>29,859.62</b>	<b>23,510.68</b>
其中：房屋及建筑物	56,172.23	58,022.15	17,274.43	13,573.07
机器设备	14,589.29	14,746.76	9,801.44	7,863.64
运输工具	1,520.42	1,609.89	1,154.00	627.96
办公及电子设备	2,578.41	2,724.23	1,629.74	1,446.01

发行人主要固定资产为与生产经营活动相关的房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公及电子设备等，其中房屋建筑物、机器设备合计占固定资产的比例在 90% 以上。2016 年末，发行人固定资产余额上升较为明显，主要系发行人 2016 年收购福建一春、武汉天种等公司，因纳入合并范围增加固定资产 34,494.58 万元，因在建工程转入增加固定资产 13,487.13 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人固定资产中，惠州桑梓湖猪场生猪养殖生产经营用厂房和厂内设备、生产机器连同附属物件出租给佳和农牧，账面价值共计 606.98 万元。

### (2) 在建工程

发行人报告期内在建工程的构成内容如下：

单位：万元

项目	2017.6.30			2016.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长春金新农厂房及生产线	-	-	-	26.99	-	26.99
成农远大养殖简易构筑物	-	-	-	0.00	-	0.00
公司总部办公及研发中心	2,164.53	-	2,164.53	0.00	-	0.00
沈阳成农厂房及生产线	404.35	-	404.35	391.15	-	391.15
始兴优百特厂房	5,085.27	-	5,085.27	4,323.36	-	4,323.36
安徽金新农厂房及生产线	4,602.68	-	4,602.68	3,577.94	-	3,577.94
广东金新农生产线及简易构筑物	-	-	-	148.20	-	148.20
铁力市金新农生态农牧生猪养殖项目	1,368.62	-	1,368.62	267.78	-	267.78
韶关优百特年存栏5万头肉猪养殖项目	115.85	-	115.85	82.32	-	82.32
湖北金新农发酵饲料生产线设备	406.79	-	406.79	113.75	-	113.75
四川金新农筒仓及锅炉设备	35.80	-	35.80	184.88	-	184.88
漯河天种沼气工程	489.37	-	489.37	484.37	-	484.37
湖南天种养殖废水治理工程及沼气综合利用工程	107.93	-	107.93	155.49	-	155.49
金新农生物产业园项目一期建设	60.34	-	60.34			
南平金新农出栏百万头生态养殖小区项目	1,125.15	-	1,125.15			
福建一春生态养殖小区仔猪供应基地项目	402.14	-	402.14			
其他	117.20	-	117.20	231.94	-	231.94
<b>合计</b>	<b>16,486.01</b>	<b>-</b>	<b>16,486.01</b>	<b>9,988.16</b>	<b>-</b>	<b>9,988.16</b>

单位：万元

项目	2015.12.31 日	2014.12.31
----	--------------	------------

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长春金新农厂房及生产线	-	-	-	47.72	-	47.72
成农远大养殖简易构筑物	192.48	-	192.48	192.48	-	192.48
公司总部办公及研发中心	5,475.82	-	5,475.82	2,865.45	-	2,865.45
惠州成农厂房及生产线	0.00	-	0.00	193.76	-	193.76
沈阳成农厂房及生产线	3,279.77	-	3,279.77	1,122.82	-	1,122.82
始兴优百特厂房	451.75	-	451.75	344.20	-	344.20
安徽金新农厂房及生产线	78.66	-	78.66	9.30	-	9.30
广东金新农厂房及生产线	118.28	-	118.28	0.00	-	0.00
<b>合计</b>	<b>9,596.76</b>	<b>-</b>	<b>9,596.76</b>	<b>4,775.74</b>	<b>-</b>	<b>4,775.74</b>

报告期内，发行人在建工程主要包括厂房、生产线及办公大楼等建设项目，为发行人经营生产及业务扩张提供强有力的保障。

2015年末，发行人在建工程较2014年末大幅增加主要系增加对总部办公及研发中心大楼、沈阳成农厂房及生产线的投资所致。2016年，发行人总部办公及研发中心大楼、沈阳成农厂房及生产线全部或部分转入固定资产，同时分别增加对始兴优百特及安徽金新农厂房及生产线建设3,871.61万元和3,499.28万元。截至2017年6月30日，发行人在建工程较2016年年末增加6,497.85万元，主要系发行人总部办公及研发中心大楼装修持续投入2,164.53万元，始兴优百特厂房新增投入761.91万元，安徽金新农厂房及生产线新增投入1,024.74万元，南平金新农生猪养殖小区项目新增投入1,125.15万元所致。

报告期内，发行人已对在建工程期末价值进行减值测试，不存在需要计提减值准备的情况。

### (3) 无形资产

报告期内，公司无形资产的构成内容如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
土地使用权	18,180.69	18,448.73	6,082.93	6,400.49
专利权	20.47	24.12	20.62	5.26
管理软件	428.11	457.99	106.37	100.83

软件著作权	2,417.88	2,591.33	2,971.35	-
<b>合计</b>	<b>21,047.16</b>	<b>21,522.16</b>	<b>9,181.26</b>	<b>6,506.59</b>

2016 年末发行人无形资产较 2015 年增加 12,340.90 万元，主要系发行人当年收购武汉天种、福建一春等企业并纳入合并范围，增加无形资产 11,704.32 万元所致。

2015 末，发行人无形资产较 2014 年末增加 2,674.67 万元，主要是发行人当年度收购盈华讯方、洛阳金新农、华扬药业控制权并纳入合并范围致使无形资产增加。

#### (4) 商誉

##### 1) 商誉的基本情况

报告期内，发行人商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
四川金新农	206.92	206.92	206.92	206.92
始兴优百特	792.61	792.61	792.61	792.61
惠州桑梓湖	319.49	319.49	319.49	319.49
洛阳金新农	262.29	262.29	262.29	-
华扬药业	6,302.65	6,302.65	6,302.65	-
武汉金扬旭	6.06	6.06	6.06	-
盈华讯方	44,996.35	44,996.35	44,996.35	-
福建天辉	4.20	4.20	-	-
福建一春	2,580.67	2,580.67	-	-
武汉天种	11,735.44	11,735.44	-	-
<b>合计</b>	<b>67,206.68</b>	<b>67,206.68</b>	<b>52,886.37</b>	<b>1,319.02</b>

报告期内，发行人商誉分别为 1,319.02 万元、52,886.37 万元、67,206.68 万元和 67,206.68 万元，占非流动资产的比例分别为 2.90%、43.02%、30.35% 和 29.24%。2015 年末，发行人商誉较 2014 年末增加 51,567.35 万元，主要系 2015 年发行股份购买资产收购盈华讯方增加商誉 44,996.35 万元，现金收购华扬药业 51% 的股权增加商誉 6,302.65 万元所致；2016 年末发行人商誉较 2015 年末增加

14,320.31 万元，主要系发行人现金溢价收购福建一春 60% 股权及武汉天种 80% 的股权分别产生商誉 2,580.67 万元和 11,735.44 万元所致。发行人商誉的增加与通过外延式收购进行业务扩张及产业链延伸布局的战略相匹配。

报告期各期末，发行人每年对商誉进行减值测试，即以商誉相关的资产组预计未来现金流量的现值为基础和按照市场法对商誉进行减值测试。经测试，未发现需计提商誉减值准备的情况。

## 2) 截止 2016 年末的收益法评估结果仍然高出 2014 年末 1 个亿的原因及合理性

### ①盈华讯方 2015 年度、2016 年度业绩对赌利润超过收购评估盈利预测利润，其实际利润虽未达到业绩对赌利润，但已超过收购评估盈利预测利润数

盈华讯方 2015 年度、2016 年度实际利润与业绩对赌承诺利润和收购评估预测利润的对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年扣非净利润	2016 年扣非净利润
实际完成利润	3,482.97	4,919.38
业绩对赌承诺利润	4,100.00	5,000.00
收购评估盈利预测利润	3,370.11	4,678.35
实际完成利润较收购评估盈利预测利润完成率	103.35%	105.15%

注：扣非净利润指经审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润。

由上表可知，盈华讯方 2015 及 2016 年均未完成业绩对赌承诺，差额分别为 617.03 万元和 80.62 万元，但在业绩承诺期 2015 年度、2016 年度，盈华讯方实际利润完成数已高于收购评估盈利预测数，利润完成率分别为 103.35% 和 105.15%。

发行人在收购盈华讯方谈判时，为了充分保护公司及公众股东的利益，要求交易对方承诺了较高的业绩指标，因此，业绩对赌承诺利润数未完成并不表明商誉必然存在减值，且盈华讯方 2015 及 2016 年实际经营业绩已经超过收购评估盈利预测的利润，未来经营趋势持续向好，业务发展比较健康，依托上市公司良好的平台和先进的管理经验作为支撑，未来经营业绩将出现持续提升和改善。

### ②合同纠纷被起诉并败诉情况对商誉减值测试评估值影响较小

自 2008 年 10 月起，盈华讯方与广州华多网络科技有限公司（以下简称“华多公司”）陆续签订了多份《业务合作协议书》及补充协议，双方按照合同约定开展 Y 币销售合作。由于盈华讯方认为华多公司在产品销售过程中擅自调整产品的操作模式构成合同违约，盈华讯方延期支付已计提应付华多公司的销售款项（1155.11 万元）。华多公司以盈华讯方逾期支付前述款项构成违约为由提起诉讼。2016 年 8 月 17 日，盈华讯方向罗湖区人民法院提起民事反诉，请求判令华多公司赔偿因违约导致的损失 344.52 万元。

2016 年 11 月 10 日，深圳市罗湖区人民法院出具的民事判决书【（2016）粤 0303 民初 12799 号】对盈华讯方因合同纠纷被华多公司起诉案件进行判决，初审判决结果为盈华讯方向华多公司支付费用 1,172.21 万元（含利息费用 17.10 万元），同时承担案件受理费 9.26 万元，反诉费 1.72 万元和保全费 0.5 万元。目前盈华讯方包括应付账款、受理费及保全费等共 1,205.06 万元处于冻结状态。

2016 年 12 月 19 日，盈华讯方向深圳市中级人民法院提起民事上诉，请求判令华多公司支付因违约行为导致的损失 867.22 万元。

截至本募集说明书出具之日，上述案件正在进一步审理当中。发行人 2016 年末账面已计提应付款项 1,172.21 万元，且预计不会产生新的较大金额或有负债，对发行人生产经营不会产生较大不利影响，因此对商誉减值测试评估值影响较小。

### ③两次评估值差异数据具体分析

单位：万元

序号	项目	收购评估基准日 2014.12.31	商誉减值测试 评估基准日 2016.12.31	差异额	差异率
1	经营性资产	62,320.69	68,981.72	6,661.03	10.69%
2	加：溢余资产	559.32	7,758.01	7,198.69	1287.04%
3	加：非经营资产负债净值	2,734.52	-148.25	-2,882.77	-105.42%
4	股东全部权益（可回收） 价值	65,614.53	76,591.48	10,976.95	16.73%

根据上表，导致各评估基准日评估值差异的主要系在不同基准日，被评估企业拥有的经营性资产价值及溢余资产不同，共同作用产生的影响所致，主要原因包括：

I 经营性资产价值变动的原因：首先对于同一个标的公司，其评估基准日不同，对应的预测期间不同，业绩预测数亦不同，因此会导致评估值的差异。鉴于 2015 及 2016 年度，盈华讯方实际利润完成数均超过收购评估预测数，因此在 2016 年 12 月 31 日的评估基准日，对其未来业绩的盈利预测较 2014 年 12 月 31 日时点的预测不存在大幅调减的情形。同时因收购评估时点预测了未来五年的收益系 2015 年-2019 年的收益，商誉减值测试时点预测的未来五年的收益系 2017-2021 年的收益，由于盈华讯方 2015、2016 年收入和利润保持持续增长，因此 2017 年-2021 年的预测利润高于 2015-2019 年的预测利润。

发行人评估机构根据盈华讯方历史年度的业绩完成情况以及对于公司未来经营发展趋势的判断同时参考同行业的发展趋势，经审慎判断，认为盈华讯方未来经营趋势持续向好，业务发展比较健康，依托上市公司良好的平台和先进的管理经验作为支撑，未来业绩有所保障，因此经营性资产存在 10%左右的小幅增值。

II 溢余资产变动的原因：因 2016 年末账面货币资金余额较 2014 年末货币资金账面余额增加了 8,722.29 万元，致使 2016 年 12 月 31 日评估基准日的溢余资产较 2014 年 12 月 31 日时点增加 7,198.69 万元。盈华讯方 2016 年末账面货币资金余额增加主要系收购完成后，盈华讯方 2015 年度、2016 年度实现的扣除非经常性损益的净利润分别为 3,482.97 万元和 4,919.38 万元，两年合计实现净利润为 8,402.35 万元。2015 年度、2016 年度盈华讯方实现的净利润在评估基准日之前均未分配所致。

### III 折现率变化的影响

商誉减值测试评估中，收益法评估中所使用的折现率为 11.96%（换算税后），而前次收购评估中，收益法评估中所采用的折现率为 12.39%（税后），两者差异率为 0.43%。

商誉减值测试评估和前次收购两次评估中，均选用收益法，在确定折现率时，

根据企业加权平均资金成本（WACC）确定：

$$WACC = (Re \times We) + (Rd \times (1 - T) \times Wd)$$

其中：Re 为公司普通权益资本成本

Rd 为公司债务资本成本

We 为权益资本在资本结构中的百分比

Wd 为债务资本在资本结构中的百分比

T 为公司有效的所得税税率

本次评估采用资本资产定价修正模型（CAPM），来确定公司普通权益资本成本 Re，计算公式为：

$$Re = Rf + \beta \times (Rm - Rf) + Rc$$

其中：Rf 为无风险报酬率

$\beta$  为企业风险系数

Rm 为市场平均收益率

(Rm - Rf) 为市场风险溢价

Rc 为企业特定风险调整系数

两次评估中计算折现率所采用的主要参数对比情况如下：

参数	收购评估	商誉减值测试评估	差异
Rf 无风险报酬率	4.28%	3.01%	1.27%
市场风险溢价率	8.21%	6.90%	1.31%
Rc 公司特有风险溢价	2.50%	2.50%	0.00%
$\beta$ L 带财务杠杆的贝塔值	0.6829	0.9348	-0.2519
Rd 债务资本成本	5.60%	4.35%	1.25%
权益资本比例	100%	100%	0.00%
折现率	12.39%	11.96%	0.43%

由上表可见，商誉减值评估与前次收购评估在折现率上的差异主要为无风险报酬率、市场风险溢价率、贝塔值。

商誉减值评估中，无风险报酬率一般采用国际上企业价值评估中最常选用的年限为 10 年期债券利率作为无风险利率，经查中国债券信息网最新 10 年期的国债的平均到期实际收益率为 3.01%，故无风险报酬率为 3.01%；而前次收购评估中，无风险报酬率选取证券交易所上市交易的长期国债到期收益率平均值（截止评估基准日 2014 年 12 月 31 日 10 年及以上期固定利率国债），其发行期限集中在 20 年至 50 年，故收益率相对较高，为 4.28%，导致两次评估中的无风险报酬率选取的标准不同。市场风险溢价率系评估机构每一年对于市场风险的测算，根据国众联对于市场风险的计算，商誉减值测试时市场风险溢价率为 6.90%，低于收购评估时点；同时因市场环境发生了变化，致使贝塔值较收购评估时点增加，综合以上因素，致使两次评估的折现率有所差异。

假定不考虑市场环境的变化，即使依然选择收购时点折现率 12.39%，保持其他数据不变，经测算，盈华讯方可回收价值为 74,424.83 万元，仍较 2014 年 12 月 31 日收购评估基准日时点的评估价值 65,614.53 万元高出约 8,810.30 万元，同时仍高于盈华讯方 2016 年 12 月 31 日可辨认净资产公允价值持续计量下含分摊商誉的账面价值 74,027.95 万元。

综上，因评估基准日时点不同及企业实际利润完成数超过评估预测的影响，截止 2016 年末的收益法评估结果仍高出 2014 年末 1 个亿是合理的。

### 3) 上述商誉及标的资产未发生减值的合理性

根据国众联资产评估土地房地产估价有限公司于 2015 年 5 月 21 日出具的《深圳市金新农饲料股份有限公司拟股权收购所涉及的深圳市盈华讯方通信技术有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（国众联评报字（2015）第 3-009 号），盈华讯方 2014 年 12 月 31 日评估基准日的股东全部权益价值为 65,614.53 万元。

发行人于 2015 年 12 月完成对盈华讯方 80% 股权收购，合并成本金额为 52,480.00 万元，其超过盈华讯方合并日账面可辨认净资产公允价值及递延所得税负债金额 7,483.65 万元的部分 44,996.35 万元确认为商誉。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定：因企业合并所形成的商誉和使

使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。2016 年末，发行人根据《企业会计准则》相关规定，对盈华讯方产生的商誉进行减值测试，并聘请国众联资产评估土地房地产估价有限公司对 2016 年 12 月 31 日为基准日的盈华讯方资产组可回收价值进行评估。

鉴于盈华讯方 2015 及 2016 年均已实现收购评估时点（评估基准日为 2014 年 12 月 31 日）的盈利预测利润，且未来经营趋势持续向好，业务发展比较健康，公司认为，依托上市公司良好的平台和先进的管理经验作为支撑，盈华讯方未来经营业绩存在较大的增长空间。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司于 2017 年 4 月 10 日出具《深圳市金新农科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的深圳市盈华讯方通信技术有限公司资产组价值资产评估报告》（国众联评报字（2017）第 2-0296 号），评估方法采用收益法评估，评估结果为深圳市盈华讯方通信技术有限公司评估基准日 2016 年 12 月 31 日资产组的可回收价值为 76,591.48 万元。

根据前述评估结果，盈华讯方在 2016 年 12 月 31 日为基准日的评估价值超过 2014 年 12 月 31 日为基准日的评估价值，因此标的资产盈华讯方不存在减值的情形。盈华讯方 2016 年 12 月 31 日可辨认净资产公允价值持续计量下含分摊商誉的账面价值为 74,027.95 万元，盈华讯方资产组可回收价值高于含分摊商誉的账面价值，故无需计提商誉减值准备。

公司根据国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的商誉减值测试评估报告，结合与商誉相关的资产组或资产组组合对商誉进行了减值测试，商誉减值测试符合企业会计准则的相关规定，减值测试有效。经测试，公司商誉不存在减值的情形，无需计提减值准备，故未对商誉计提减值准备。同时立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年的财务报告进行审计并出具“信会师报字【2017】第 ZI10548 号”标准无保留意见的审计报告，确认公司商誉于 2016 年 12 月 31 日未发生减值。

综上，上述商誉及标的资产未发生减值是合理的。

## （5）长期股权投资

报告期内，发行人长期股权投资金额分别为 0.00 万元、10,273.23 万元、15,700.28 万元和 19,297.93 万元，呈逐年增加的趋势，与发行人近几年通过合营等方式与饲料、养殖企业合作的模式相符。具体情况如下表所示：

单位：万元

被投资单位	2014.12.31	本期增减变动								2015.12.31
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利	计提减值准备	其他	
新大牧业	-	9,000.00		1,273.23	-	-	-	-	-	10,273.23
前海易诚	-	80.00	110.92	30.92	-	-	-	-	-	-
合计	-	9,080.00	110.92	1,304.14	-	-	-	-	-	10,273.23

2015 年 5 月，发行人向新大牧业增资 9,000.00 万元，获取 30% 的股权，发行人对其决策产生重大影响，故纳入长期股权投资核算。

2014 年 11 月，发行人与自然人杨顺江共同设立深圳市前海易诚贸易有限公司，注册资本 1,000.00 万元，发行人股权比例为 40%，2014 年期末，发行人未进行实际出资，因此上述投资未体现在发行人当年财务报表。2015 年上半年，发行人首次出资，后陆续缴纳所有注册资本款。2015 年 8 月，发行人与持有前海易诚 10% 股份的股东签订了一致行动协议，双方一致同意对前海易诚的相关重大事项保持一致行动关系，因此，发行人控制了前海易诚董事会三分之二以上表决权，能够主导前海易诚的经营并享有可变回报并因此将其纳入了合并范围；2016 年 5 月，发行人收购前海易诚剩余 60% 的股权，至此，前海易诚成为发行人全资子公司。

单位：万元

被投资单位	2015.12.31	本期增减变动								2016.12.31
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利	计提减值准备	其他	
新大牧业	10,273.23			6,250.27			900.00			15,623.50
森辉有机肥	-								36.14	36.14
木兰天源	-								40.65	40.65

合计	10,273.23		6,250.27		900.00	76.78	15,700.28
----	-----------	--	----------	--	--------	-------	-----------

森辉有机肥、木兰天源系武汉天种的联营企业，2016年因发行人收购武汉天种控制权，致使其成为发行人联营企业。

被投资单位	2016.12.31	本期增减变动								2017.6.30
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利	计提减值准备	其他	
新大牧业	15,623.50			2,297.32			-			17,920.81
宜阳新大	-	1,200.00		-13.98						1,186.02
金锐生物	-			-3.24					120.00	116.76
森辉有机肥	36.14			-0.53						35.61
木兰天源	40.65			-1.93						38.72
合计	15,700.28	1,200.00		2,277.65					120.00	19,297.93

2017年上半年，公司新增对宜阳新大投资1,200.00万元，获取20%的股权，对其有重大影响，通过长期股权投资以权益法核算。

公司子公司深圳市前海大易技术开发有限公司原持有金锐生物51%的股权，2017年3月，公司对外出售金锐生物11%的股权，丧失对其控制权，故不再纳入合并报表范围，并以权益法核算剩余长期股权投资。

截至2017年6月30日，公司持有新大牧业30%的股权；公司持有宜阳新大20%的股权；发行人子公司深圳市前海大易技术开发有限公司持有金锐生物40%的股权；公司子公司福建森辉持有森辉有机肥20%的股权；公司子公司武汉天种持有木兰天源27.44%的股权；

#### (6) 可供出售金融资产

报告期内，发行人可供出售金额的情况如下：

单位：万元

被投资单位	账面余额				在被投资单位持股比例
	2016.12.31	本期增加	本期减少	2017.6.30	
清远佳和农牧有限公司	800.00	-	-	800.00	20.00%

佳和农牧股份有限公司	2,497.65	-	-	2,497.65	4.99%
津市佳和生态农业有限公司	1,750.00	-	-	1,750.00	17.50%
芜湖九派金新农产业股权投资基金(有限合伙)	1,187.00	-	323.33	863.67	3.72%
赣州市东进农牧有限公司	5,100.00	750.00	-	5,850.00	14.87%
惠州东进农牧股份有限公司	1,999.73	-	-	1,999.73	4.00%
<b>合计</b>	<b>13,334.38</b>	<b>750.00</b>	<b>323.33</b>	<b>13,761.05</b>	<b>--</b>

单位：万元

被投资单位	账面余额				在被投资单位持股比例
	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.12.31	
清远佳和农牧有限公司	800.00	-	-	800.00	20.00%
佳和农牧股份有限公司	2,497.65	-	-	2,497.65	4.99%
津市佳和生态农业有限公司	1,750.00	-	-	1,750.00	17.50%
贵州都匀市黔昌畜牧发展有限责任公司	959.04	-	959.04	-	-
芜湖九派金新农产业股权投资基金(有限合伙)	1,000.00	187.00	-	1,187.00	3.72%
凯丰 9-2 号基金	202.00	-	202.00	-	-
赣州市东进农牧有限公司	-	5,100.00	-	5,100.00	13.99%
惠州东进农牧股份有限公司	-	1,999.73	-	1,999.73	4.00%
<b>合计</b>	<b>7,208.69</b>	<b>7,286.73</b>	<b>1,161.04</b>	<b>13,334.38</b>	<b>--</b>

单位：万元

被投资单位	账面余额				在被投资单位持股比例
	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31	
清远佳和农牧有限公司	800.00			800.00	20.00%
佳和农牧股份有限	2,166.51	331.00		2,497.65	4.99%

公司					
天津市佳和生态农业有限公司	1,750.00			1,750.00	17.50%
贵州都匀市黔昌畜牧发展有限责任公司	959.04			959.04	20.00%
芜湖九派金新农产业股权投资基金（有限合伙）		1,000.00		1,000.00	3.33%
凯丰 9-2 号基金		202.00		202.00	
<b>合计</b>	<b>5,675.55</b>	<b>1,533.14</b>		<b>7,208.69</b>	<b>--</b>

报告期各期末，发行人可供出售金融资产账面金额分别为 5,675.55 万元、7,208.69 万元、13,334.38 万元和 13,761.05 万元，持续增加。

2016 年末，发行人可供出售金融资产增加主要系对赣州东进农牧惠州东进农牧及九派金新农基金投资合计 7,286.73 万元，通过上述投资进一步加强双方战略合作，有助于发行人打通养殖供应链，进一步提升养殖效率、降低成本，提高综合竞争能力。

报告期内，关于可供出售金融资产主要系发行人进行权益工具投资形成。公司该类资产形成背景、目的和未来计划具体说明如下：

### ①投资决策背景

2014年5月，国务院发布了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发【2014】17号），明确提出：提高上市公司质量。促进上市公司提高效益，增强持续回报投资者能力，为股东创造更多价值。鼓励上市公司建立市值管理制度。

2015年8月，监管部门鼓励上市公司通过制定正确发展战略、完善公司治理、改进经营管理、培育核心竞争力，实实在在地、可持续地创造公司价值，以及通过资本运作工具实现公司市值与内在价值的动态均衡。

### ②投资决策必要性

本公司自成立以来一直专注于猪饲料的研发、生产和销售，同时有小规模畜牧养殖业务，主营业务相对单一，目前公司成长为猪饲料行业的龙头企业。

为面对竞争加剧的市场环境，公司紧扣五年战略规划，按照“巩固饲料板块、加快养殖布局、精耕远景项目”的思路，进一步寻找新的利润增长点，增强核心竞争力，做大做强金新农产业链合作平台。

加快养殖板块的布局，公司参股优质的养殖企业，通过饲料营养、上下游产业拓展、行业交流等方面开展紧密的战略合作，有助于打通企业供应链，在各自优势基础上实现互补及协同发展，进一步提高养殖效率，降低成本，提高综合竞争力。

### ③投资决策表现

#### 惠州东进农牧和赣州东进农牧

基于业务发展需要及战略合作共识，2015年12月，公司与东进农牧签署了《战略合作框架协议》。2016年3月15日，公司第三届董事会第十七次（临时）会议审议通过了《关于参股惠州东进农牧股份有限公司4%股权的公告》，同意公司以自有资金不超过2000万元参股惠州东进农牧4%股权，持有期限不少于三年，2016年4月6日，公司第二次临时股东大会审议通过上述议案。公司以19,997,290.51元，通过做市商交易的方式，购买惠州东进农牧股份有限公司（以下简称“惠州东进农牧”）264万股，持股比例为4%。

2016年8月16日，经第三届董事会第二十三次会议审议通过，发行人控制的东进投资合伙向赣州市东进农牧有限公司增资5,100.00万元，增资后持股比例为20%。公司持有东进投资合伙69.9567%的股权，因此，间接持有赣州东进农牧的股权为13.99%。2017年上半年，惠州东进农牧支付股权款750.00万元至东进投资合伙，东进投资合伙增资750.00万元给赣州东进农牧，至此，东进投资合伙持有赣州东进农牧21.26%的股权，发行人间接持有赣州东进农牧的股权比例为14.87%。

惠州东进农牧是一家专注于生猪饲养产业及致力于中国农业的发展和产业升级，并在全国中小企业股份转让系统（“新三板”）挂牌上市（831253），成立于1998年6月25日，注册资本6,600.00万人民币元，恒兴控股有限公司系东进农牧控股股东，持有东进农牧66%的股权。赣州东进农牧系惠州东进农牧控股子公司。

2016年度，惠州东进农牧实现营业收入80,059.91万元，净利润9,102.71万元。截至2016年12月31日，惠州东进农牧总资产52,998.91万元，净资产37,152.09万元。近年来，惠州东进农牧发展迅速，发行人收到惠州东进农牧2016年度现金分红34.32万元和2015年度及2016年半年度现金分红108.24万元，发行人投资回报良好。

#### 佳和农牧、清远佳和、津市佳和

2013年12月16日，经公司第二届董事会第二十六次会议审议通过，发行人以800.00万元受让清远佳和农牧有限公司20%的股权。

2014年6月，经公司第二届董事会第三十二次（临时）会议审议通过《关于增资扩股佳和农牧股份有限公司4.99%股权的议案》，公司以自有资金2,166.51万元对佳和农牧股份有限公司（以下简称“佳和农牧”）进行增资。公司增资佳和农牧后，佳和农牧注册资本由7,500.00万元变更为7,893.91.00万元，其中，公司占佳和农牧4.99%的股权。

2014年6月27日，公司第三届董事会第一次（临时）会议审议通过了《关于对外投资暨参股设立合资公司的议案》，公司以自有资金参股出资与佳和农牧、自然人刘贤芝先生合资设立“津市佳和生态农业有限公司”（以下简称“津市佳和”）。其中佳和农牧以货币出资6,500.00万元，占65%股权，本公司以货币出资1,750.00万元，占17.50%的股权，自然人刘贤芝以货币出资1,750.00万元，占17.50%的股权。

佳和农牧是一家专业的以生猪产业化经营为主业、以生猪育种为核心的综合性现代农牧企业。佳和农牧已于2017年6月正式挂牌新三板，股票代码871537。津市佳和、清远佳和系佳和农牧控股子公司。

截至2016年12月31日，佳和农牧总资产99,392.84万元，净资产69,638.55万元。2016年度佳和农牧实现营业收入99,552.76万元，净利润27,103.99万元。佳和农牧业务发展迅速，业绩表现优异，发行人分别取得清远佳和、佳和农牧2016年度现金分红600.00万元和249.50万元，投资回报良好。

#### 芜湖九派金新农产业股权投资基金（有限合伙）

发行人于2014年9月1日召开的第三届董事会第三次临时会议及2014年9月18日召开的2014年第五次临时股东大会审议通过《关于与九派资本合作设立并购基金暨关联交易的议案》，同意公司及公司全资子公司使用自有资金合计1,000万元与公司董事及高管陈俊海先生、新疆允公股权投资合伙企业（有限合伙）及其管理机构深圳市九派资本管理有限公司共同发起设立为金新农的产业整合服务的并购基金芜湖九派金新农产业投资基金（有限合伙）（以下简称“九派金新农基金”），通过并购、投资等方式实现外延式扩张，推动金新农跨越式发展。2014年10月10日，上述合伙企业取得《营业执照》，完成了工商注册登记手续。发行人2015年出资1,000.00万元，持有股权比例3.33%，2016年度，发行人增加出资187.00万元，持股比例增加至3.72%。

九派金新农基金设立主要系参与对武汉天种的收购，截至2017年8月，发行人陆续完成对武汉天种股权的收购，九派金新农基金亦逐渐进入清算程序。截至2017年6月30日，发行人对九派金新农基金减资323.33万元，2017年度发行人将会完成对九派金新农基金的清算。

截至2017年6月30日，发行人可供出售金融资产金额为13,761.05万元，占总资产的比例为3.84%，占比较小，且均使用自有资金投资，同时履行了相应的审批程序和信息披露义务。从投资时间来看，发行人上述可供出售金融资产均发生在本次公开发行可转换债券事项启动之前，同时均围绕发行人所处行业的产业链布局，与发行人主营业务相关，有利于增强发行人的盈利能力和核心竞争力及打造产业链合作平台。

#### （7）生产性生物资产

报告期各期末，发行人生产性生物资产账目金额分别为22.17万元、0.00万元、8,321.99万元和7,244.40万元。报告期之前，发行人存在少量的生猪养殖业务，2015年，发行人因业务调整，出售上海加农、扬州加农等养殖板块子公司，同时整顿成农远大养殖业务，以及清理始兴优百特生物资产等，致使发行人生产性生物资产降低为0。2016年，发行人陆续收购武汉天种、福建一春，养殖业务规模大大增加，因此生产性生物资产大幅增加。未来几年，发行人会持续巩固饲料板块，同时加快养殖产业布局，生产性生物资产未来将会保持较高的余额。

## （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>流动负债合计</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>
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。

### 2、短期借款

报告期内，发行人短期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
质押借款	100.00	100.00	-	-
保证借款	-	950.00	-	-
抵押保证借款	1,000.00	-	-	-
信用借款	88,900.00	58,400.00	28,000.00	-
<b>合计</b>	<b>90,000.00</b>	<b>59,450.00</b>	<b>28,000.00</b>	-

2015年，发行人新增短期借款28,000.00万元，主要系补充流动资金以及因收购盈华讯方、华扬药业等公司并纳入合并报表所致。2016年，发行人新增短期借款31,450.00万元，主要系发行人为补充流动资金增加信用借款所致，保证借款950.00万元主要系武汉天种的保证借款，质押借款100.00万元主要系武汉天种借款。

2017年6月末，发行人短期借款增加30,550.00万元，其中，发行人为补充流动资金增加信用借款30,500.00万元，武汉天种新增抵押保证借款1,000.00万元。

### 3、应付账款

报告期内，发行人应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
1年以内	18,121.42	27,980.93	20,548.48	9,050.60
1至2年	1,352.15	245.44	128.42	190.31
2至3年	39.32	105.91	48.18	17.95
3年以上	41.42	64.88	16.70	1.56
<b>合计</b>	<b>19,554.30</b>	<b>28,397.16</b>	<b>20,741.78</b>	<b>9,260.41</b>

报告期内，发行人应付账款主要系向供应商采购原材料欠款。2014至2016年末，发行人应付账款金额逐年增加主要系发行人业务扩张及收购子公司新纳入

合并报表范围所致。

#### 4、其他应付款

报告期内，发行人其他应付款如下所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
保证金	794.66	756.39	298.76	5.96
单位往来款	3,010.57	4,483.00	2,491.79	1,594.17
股权转让款	-	5,080.07	12,664.75	-
预提费用	272.39	860.24	703.50	453.07
其他	1,302.15	311.53	-	-
<b>合计</b>	<b>5,379.77</b>	<b>11,491.22</b>	<b>16,158.80</b>	<b>2,053.20</b>

由上表可知，发行人其他应付款主要包括非关联公司的往来款项、股权收购应付款、保证金等。2015年末，发行人其他应付款较2014年末增加14,105.60万元，主要系2015年收购盈华讯方及华扬药业股权款项尚未支付完成所致，其中发行人收购盈华讯方80%股权，应以现金方式支付的金额为18,368.00万元，截至2015年12月31日，尚余9,184.00万元尚未支付；以9,945.00万元的交易对价收购华扬药业51%股权，截至2015年12月31日，尚余3,480.75万元未支付。

2016年末，发行人其他应付款较2015年末减少4,667.58万元，主要系发行人支付股权收购款所致。2017年6月末，发行人其他应付款余额较2016年末减少主要系支付股权转让款所致。

#### 5、长期借款

报告期内，发行人长期借款分别为0.00万元、2,983.50万元、13,871.50万元和5,071.50万元。2016年，发行人长期借款大幅增加主要系发行人因收购子公司股权借入并购贷款及收购武汉天种纳入合并范围增加的5,800.00万元长期借款所致。2017年6月末，发行人长期借款减少8,800.00万元，主要系武汉天种5,800.00万元的抵押借款已经归还以及有3,000.00万元长期借款因快到期重分类到一年期内非流动负债所致。

## 6、其他非流动负债

报告期内，发行人其他非流动负债主要系永赢资产管理有限公司作为优先级有限合伙人对发行人子公司东进投资合伙出资。2016年12月31日及2017年6月30日，发行人其他非流动负债金额分别为13,500.00万元和21,000.00万元。

2016年6月，发行人与永赢资产管理有限公司、惠州东进农牧股份有限公司、发行人之子公司新金农投资签订合伙协议，共同设立东进投资合伙，东进投资合伙的出资总额为28,000.00万元。发行人和惠州东进农牧作为劣后级有限合伙人，分别出资4,890.00万元、2,100.00万元，永赢资产管理有限公司作为优先级有限合伙人出资21,000.00万元，新金农投资作为普通合伙人出资10.00万元。截至2016年12月31日，永赢资产管理有限公司作为优先级有限合伙人出资13,500.00万元，发行人将其计入其他非流动负债科目核算。截至2017年6月30日，永赢资产管理有限公司作为优先级有限合伙人出资已出资21,000.00万元，其他非流动负债科目金额相应增加。

### （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=（利润总额+利息支出）/利息支出；
- （5）应收账款周转率=营业收入×2/（应收账款当期期末账面价值+应收账款上期期末账面价值）；
- （6）存货周转率=营业成本×2/（存货当期期末账面价值+存货上期期末账面价值）；

## 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
<b>净利润</b>	<b>9,616.17</b>	<b>17,426.48</b>	<b>10,751.37</b>	<b>6,259.47</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<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
<b>营业收入合计</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>

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。

**公司本次募投项目之一即生猪养殖，而2017年上半年大量出售种猪的原因及合理性**

**(1) 公司现有畜牧养殖业务主要以种猪繁育销售业务为主，种猪养殖周期短需及时出栏**

2014年、2015年、2016年及2017年1-6月，公司畜牧养殖收入分别为1,095.11万元、2,252.39万元，7,068.01万元和31,461.64万元，呈持续增长的趋势。2017年1-6月，公司畜牧养殖收入大幅增长主要系发行人2016年收购福建一春、武汉天种控股权，并分别于2016年8月和2016年12月末纳入合并报表范围所致。

2017年1-6月，公司畜牧养殖收入为31,461.64万元，其中福建一春及武汉天种畜牧养殖收入合计为30,278.69万元，占发行人畜牧养殖收入约为96%。发行人2016年之前原有畜牧养殖业务因所在地域受到地方政府养殖重新规划之影响和公司业务规划，部分子公司实行了退养或重建，目前仅有子公司始兴优百特仍保留养殖业务，2017年1-6月，始兴优百特畜牧养殖收入仅为33.52万元，占比较小。

由于公司2016年收购的武汉天种及福建一春均系国内知名种猪繁育企业，

其收入主要来自种猪销售业务，因此 2017 年上半年发行人种猪销售数量及销售收入较大。同时由于对外出售的种猪养殖周期短，一般为 4 个月左右，因市场波动大，饲养成本高，种猪达到成熟期后需及时出栏以降低风险。

## **(2) 上市公司收购福建一春和武汉天种产生的协同效应，促进发行人种猪销售业务的提升**

发行人收购福建一春、武汉天种后，因上市公司具备较强的品牌影响力和较高的市场信誉度，且上市公司主营业务之一为猪饲料的研发生产和销售，具备丰富的优质生猪养殖类战略客户资源，为福建一春、武汉天种的种猪销售提供良好的销售渠道，促进其种猪销售业务的快速提升，具有较强的协同效应。

## **(3) 本次募投生猪养殖项目尚在建设期，不能大规模引进种猪；本次募投生猪养殖项目所需种猪主要来自于外部采购和内部繁育**

本次募投生猪养殖项目充分结合生猪繁育的特点，按祖代、父母代、商品代先后顺次逐步建设完成和启用，本次募投生猪养殖项目尚处于建设期，预计于 2018 年建成，在相关设施建设完成之前尚不能大规模引进种猪。

本次募投生猪养殖项目所需种猪分别为祖代和父母代，祖代猪均从外部引种购买，通过“自繁自养”培育父母代猪和商品代猪。募投项目建成后，由于祖代猪投产后从发情、受孕、生育父母代需要一段周期，为充分保障募投项目发挥经济效益，父母代猪场建成后，优先从发行人内部子公司购买部分父母代种猪以繁衍商品代猪。现阶段武汉天种及福建一春每年的种猪销售量在 10 万头左右，远超过本次生猪养殖募投项目所需种猪数量；同时，发行人自有资金投入的优百特种猪场以及发行人通过自有资金对武汉天种进行提档升级后，其种猪出栏量即将进入释放期，新增较多产能。因此，发行人内部养殖板块可以根据本次募投项目的进度和需要及时、有效的供应种猪。

## **(4) 大力发展生猪养殖业务，符合行业发展趋势和公司战略规划**

### **1) 行业市场前景看好，拥有巨大的市场空间**

近年来，我国生猪生产总体保持稳定增长。根据国家统计局的数据，我国生猪出栏量由 2010 年的 66,686.4 万头增长至 2016 年的 68,502 万头，年复合增长

率达 0.45%；同时，我国猪肉产量由 2010 年的 5,071.2 万吨增长至 2016 年的 5,299 万吨，年复合增长率达 0.74%。

根据农业部下发的《全国生猪生产发展规划（2016-2020 年）》，随着城镇化进程加快、二胎政策全面放开、人口数量增长和收入水平提升，预计我国猪肉消费未来仍将保持稳步增长态势。我国生猪产业发展目标为“到 2020 年，我国猪肉产量将达到 5,760 万吨，全国猪肉消费量将比 2015 年末增加 250 万吨”。

生猪行业一直是我国畜牧业的支柱产业，行业前景好，具有较大的市场容量巨大。

## 2) 行业集中度较低，大规模企业少，市场竞争小

目前，我国生猪养殖行业主要以散养为主，市场集中度较低。国内较大规模的生猪养殖企业主要有广东温氏食品集团股份有限公司（300498.SZ）（以下简称“温氏股份”）、牧原食品股份有限公司（002714.SZ）（以下简称“牧原股份”）、雏鹰农牧集团股份有限公司（002477.SZ）（以下简称“雏鹰农牧”）、江西正邦科技股份有限公司（002157.SZ）（以下简称“正邦科技”）、湖南新五丰股份有限公司（600975.SH）（以下简称“新五丰”）、罗牛山股份有限公司（000750.SZ）（以下简称“罗牛山”）等。年出栏生猪规模在 200 万头的企业，目前主要有温氏股份、牧原股份、雏鹰农牧和正邦科技。

年出栏规模最大的温氏股份，2014 年、2015 年和 2016 年出栏生猪的市场占有率分别约为 1.66%、2.17%和 2.50%。可见，目前生猪行业集中度非常低，大规模企业少，市场竞争小。

## 3) 符合公司未来大力发展终端食品业务的战略规划

根据金新农发展战略规划，公司未来将充分发挥目前饲料、养殖的主营业务优势，打通育种、饲料、猪肉加工、终端销售的生猪养殖完整产业链，大力发展食品业务。

发行人畜牧养殖板块当前主要以种猪繁育及销售业务为主，育种作为生猪养殖的基础环节，是决定养殖企业竞争力高低的重要因素。生猪养殖行业的周期性波动大，市场集中度低，抗风险能力差，种猪作为养殖产业链的上游，更具有市

场规模小，育种技术难度大，养殖成本高，市场波动风险高的特点。发行人大力发展生猪养殖业务可以降低养殖风险，延伸产业链，为金新农的“安全、优质、特色”品牌肉事业提供强而有力的保障。

### **(5) 发行人具备实施本次募投项目之生猪养殖项目的能力**

#### **1) 公司具备充足的人才和技术储备**

发行人作为传统饲料行业的上市公司，不仅具有饲料生产的成本优势，同时具备为生猪提供安全健康的饲料的保障。发行人自上市期初即存在小规模畜牧养殖业务，近年来持续深化生猪养殖产业链布局，先后收购武汉天种、福建一春等国家级核心种猪场的控股权，快速集聚了生猪养殖行业的专业人才，同时积累了较丰富的技术储备，为本项目的顺利实施提供强有力保障。

虽然武汉天种、福建一春是以种猪繁育业务为主，但种猪繁育业务与生猪养殖业务一方面有较大的相似性，同时又比生猪养殖业务需要更高的技术难度。种猪的生产环节包括选配--妊娠--分娩及哺乳--保育--育成--选种；商品猪的生产环节主要包括妊娠--分娩及哺乳--保育--育成。因种猪是以育种、扩繁为目的生产和销售，而商品猪养殖以提供猪肉为目的生产和销售，所以种猪生产过程中需要较高的繁育、养殖技术，以培养和挑选优质的种猪资源。

同时，本次募投项目中包括种猪繁育和商品猪养殖，种猪繁育主要用于项目内部供给，以充分保障商品猪养殖的生物安全和质量安全。发行人本次募投项目实施人员主要为武汉天种和福建一春的技术团队，其具备丰富的养殖经验和深厚的技术实力，为本次募投项目的实施提供良好的人才和技术保障。

#### **2) 采用更能保障食品安全的自繁自养的养殖模式**

公司生猪生产体系齐全，坚持以“自繁自养”的生产方式，具有完整的曾祖代—祖代—父母代—商品代生猪代次繁殖体系。公司采取开放与封闭式相结合的育种方式，通过自繁自养同时引入外部优质种源，利用曾祖代核心种猪的同品种间选配繁殖，其后代经过性能测定和全面的遗传性能评估进行选育，性能优异的留做祖代猪，未选留的育肥后作为商品猪养殖。

同时，公司采用公司+基地“自繁自养”的养殖模式，能够确保出栏生猪的

质量和食品安全，契合消费升级大背景下居民对食品安全的重视程度提升，符合下游深加工企业对猪肉品质和食品安全越来越高的要求。

### 3) 配套饲料厂项目能够优化资源配置

本次募投项目配套饲料厂建设拟引进目前国内先进的生产设备和工艺建设，弥补和增强在铁力地区生猪养殖饲料的配套自供能力。生猪养殖产业链项目的饲料需求量与该项目饲料生产量的差异，将通过市场来调节。此外，金新农下属哈尔滨金新农饲料有限公司和哈尔滨远大牧业有限公司两家子公司拥有成熟的生产工艺、销售团队和渠道，有能力根据本配套项目的产量进行合理调剂，通过全面整合生猪养殖和饲料生产的相关资源，达到资源配置的最优。同时通过公司内部配套供应饲料，可以提升养殖效率，同时可以保障食品的安全。

### 4) 募投项目实地地点具备天然的成本优势和防疫优势

当前，我国生猪产业面临着改布局、调结构的发展大势。近几年，随着南方工业化、城市化步伐加快，南方一些省市受土地、饲料和环境等资源因素的影响，陆续发布生猪“禁养令”、“限养令”。养殖区域的重新划分，很大程度上限制了我国南方生猪产能的回升，生猪产能北移加速。

黑龙江省地处世界公认的黑土带、黄金玉米种植带，地域广阔、土壤肥沃、气候冷凉、环境优良，发展畜牧产业具有得天独厚的资源条件和区位优势，是生猪生产优势区。优越的地理位置、气候条件有利于动物疫病防控，整体防疫成本和难度低于全国平均水平。得天独厚的生猪养殖刚性资源，使黑龙江省成为生猪产业投资重点区域。本项目地点位于黑龙江省铁力市，项目地为东北平原地带，土地面积大、人口密度小，工业较少，水质优良，生态环境良好，达到生猪养殖的防疫要求。同时黑龙江省作为全国玉米产地大省，发行人募投项目可就近采购原产地玉米，具备良好的成本优势。

虽然发行人目前畜牧养殖业务规模较小，但随着近年来对国内优秀养殖企业的收购及相关产业布局，公司在人员、技术方面已经具备丰富的储备，采用较为安全的“自繁自育”养殖模式，配套符合当地发展的环保工程或设施，种养结合以及发行人具有较低的饲料成本优势以及天然的环境优势，具备了募投项目的实施条件，募投项目的实施不存在重大不确定性。

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
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>

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
<b>合计</b>	<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 (%)

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	94,488.87	79.54	207,619.97	88.64	162,805.46	75.72	168,336.70	98.73
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	18,678.92	15.72	6,868.46	2.93	2,677.83	1.25	1,176.96	0.69
原料贸易	2,763.82	2.33	15,611.63	6.67	48,656.54	22.63	993.49	0.58
动物保健	2,848.93	2.40	4,117.70	1.76	860.88	0.40	0.00	-
电信增值服务	16.89	0.01	3.93	-	-	-	-	-
合计	118,797.44	100.00	234,221.69	100.00	215,000.71	100.00	170,507.15	100.00

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	29,929.29	100.00	41,554.53	100.00	35,146.48	100.00	28,167.69	100.00

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(%)
<b>饲料业务</b>	<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
<b>畜牧养殖</b>	<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	-202.80	-0.68	1,374.30	3.33	4,214.96	12.19	38.18	0.14
动物保健	2,975.91	9.97	4,231.63	10.27	675.58	1.95	-	-
电信增值服务	3,339.08	11.19	7,363.71	17.86	0.00	-	-	-
<b>合计</b>	<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 类型	2017年1-6月	2016年度		2015年度		2014年度
	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>
原料贸易	-7.92	8.09	0.12	7.97	4.27	3.70
动物保健	51.09	50.68	6.71	43.97	43.97	-
电信增值服务	99.50	99.95	99.95	-	-	-
<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，主要系发行人去年推行的“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。

2016 年，发行人畜牧养殖收入、成本结构及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	收入	收入占比	成本	成本占比	毛利率
种猪	1,377.55	19.49%	6,19.10	9.01%	55.06%
仔猪	330.20	4.67%	491.10	7.15%	-48.73%
商品猪	5,337.56	75.52%	5,354.16	77.95%	-0.31%
其他	22.70	0.32%	404.11	5.88%	-1680.50%
<b>合计</b>	<b>7,068.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,868.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.82%</b>

如上表所示，发行人畜牧养殖综合毛利率为 2.82%，其中种猪毛利率较高为 55.06%，仔猪、育肥猪和其他项目的毛利率均为负数，主要系发行人 2016 年收购福建一春存货评估增值 1,829.60 万元，生产性生物资产、固定资产及无形资产评估增值 1370.52 万元，大部分存货在期末对外销售，发行人编制合并报表进行合并抵消，致使合并口径的畜牧养殖业务毛利率较低。

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。

从销售结构来看，2017 年 1-6 月，发行人种猪销售占比 40.12%左右，较 2016 年度占比上升 20.63%；仔猪销售占比 18.30%，较 2016 年度占比上升 13.63%；育肥猪销售占比约为 37.68%，较 2016 年度占比下降 37.83%。种猪的毛利率约为 65%左右，仔猪的毛利率约 53%左右，商品猪销售毛利率为 10%左右。具体如下表所示：

单位：万元

项目	收入	收入占比	成本	成本占比	毛利率
种猪	12,621.50	40.12%	4,408.10	23.60%	65.07%
仔猪	5,757.28	18.30%	2,689.76	14.40%	53.28%
商品猪	11,855.49	37.68%	10,676.23	57.16%	9.95%
其他	1,227.37	3.90%	904.83	4.84%	26.28%
<b>合计</b>	<b>31,461.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,678.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>40.63%</b>

因此，毛利率较高的种猪及仔猪销售占比的增加，导致发行人 2017 年上半年毛利率大幅上升。

### （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改良剂等，毛利率较高的水产改良剂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
合计	<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	-195.74	719.20	45.40	85.76

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
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				
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。

其中，政府补助主要系高新技术政府补贴及盈华讯方收到的补贴；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 万元主要系收购武汉天种分步实施，按照公允价值重新计量前次投资账面价值确认的投资收益；会计估计变更影响 585.73 万元主要系坏账准备计提比例会计估计变更；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 万元主要系出售可供出售金融资产贵州都匀市黔昌畜牧发展有限责任公司产生的收益和套期保值的公允价值变动损益及投资收益；企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等 551.85 万元主要系产能转移安置职工的支出；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，以及深圳金新农和上海成农清理报废固定资产损益。

### 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%。主要原因如下:

1、本期公司信用政策无变化,应收账款的回款与上期相比无重大变化;

2、销售商品、提供劳务收到的现金比上年同期增加16,200万元,主要是由于合并范围增加造成的,其中收购福建一春导致此项现金流入增加约6,700.00万元,盈华讯方2016年度现金流量表并入合并报表导致此项现金流入增加约

4,000.00 万元，华扬药业 2015 年 10 月纳入合并报表范围，本期此项现金流入比 2015 年同期增加约 6,000.00 万元；

3、购买商品、接受劳务支付的现金比上年同期增加 38,100.00 万元。主要系年底备货存货增加 13,600.00 万元；2016 年度饲料销量增加，饲料原料采购现金流出增加约 18,400.00 万元；合并范围增加导致此项现金流出增加约 5,300.00 万元；

4、支付给职工以及为职工支付的现金比上年同期增加 6,100 万元，一方面因为合并范围增加，本年平均总员工人数比上年增加约 435 人；另一方面因为本年产能转移辞退福利增加及员工薪酬自然增长所致；

5、其他与经营活动有关的现金净流出 3,100.00 万元，主要系合并范围增加所致。

## （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。

## 四、资本性支出情况

### （一）报告期内的重大资本性支出

报告期内，发行人资本性支出金额分别为4,631.70万元、9,446.46万元、13,168.33万元和9,870.80万元，主要系金新农研发中心与总部办公大楼项目、沈阳成农厂房及生产线及始兴优百特厂房及生产线建设等项目支出。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

本公司拟投资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，总投资金额为89,916.45万元，拟使用本次募集资金不超过65,000.00万元。

## 五、报告期内会计政策和会计估计变更情况

1、财政部于2017年5月10日发布了《关于印发修订的通知》（财会〔2017〕15号），对《企业会计准则第16号--政府补助》进行了修订。自2017年6月12日起施行。

2、为进一步规范增值税会计处理，促进《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）的贯彻落实，财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）。该规定自2016年5月1日执行。本次会计政策变更只是会计科目列示的变化，对公司当年净利润及所有者权益无影响。

3、2014年1月26日起，中国财政部陆续发布了《企业会计准则第2号--长期股权投资》、《企业会计准则第9号--职工薪酬》、《企业会计准则第30号--财务报表列报》、《企业会计准则第33号--合并财务报表》、《企业会计准则第39号--公允价值计量》和《企业会计准则第40号--合营安排》和《企业会计准则第41号--在其他主体中权益的披露》七项具体会计准则（以下简称“新会计准则”）。根据财政部的要求，新会计准则自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。2014年6月20日，财政部修订了《企业会计准则第37号-金融工具列报》，要求执行企

业会计准则的企业在 2014 年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。2014 年 7 月 23 日，财政部发布了《财政部关于修改〈企业会计准则-基本准则〉的决定》，要求所有执行企业会计准则的企业自公布之日起施行。

根据前述规定，公司于以上文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。

4、公司于 2016 年 5 月 30 日召开的第三届董事会第二十一次（临时）会议审议通过了《关于变更会计估计的议案》，为了防范财务风险，更加客观公正地反映公司的财务状况和经营成果，使公司的应收债权更接近于公司回收情况和风险情况，对公司应收款项的账龄组合和坏账准备计提比例中“按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项”进行会计估计变更；因公司不断加大养殖板块先进设备的引进，对该类设备的定期检修及维护保养，使得该类设备的实际使用寿命延长，为更好的在财务方面反映其实际情况，公司对固定资产的折旧年限进行调整，机器设备的折旧年限由 10 年变更为 10-20 年，调整前年折旧率 9.5%，调整后变更为 4.75%-9.5%，其他资产折旧年限不变。根据《企业会计准则第 28 号--会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，本次会计估计变更采用未来适用法处理，即本次会计估计变更自董事会审议通过之日起执行。

5、公司于 2017 年 4 月 27 日召开的第三届董事会第二十七次会议审议通过《关于会计政策与会计估计变更的议案》，对房屋及建筑物折旧年限及年折旧率房屋及生产性生物资产残值率进行会计估计变更，根据《企业会计准则第 28 号--会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，本次会计估计变更采用未来适用法处理，即本次会计估计变更自董事会审议通过之日起执行。

固定资产会计估计变更前后的情况如下表所示：

项目	固定资产类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
变更前	房屋及建筑物	年限平均法	20-30 年	5%	3.17%-4.75%
变更后	房屋及建筑物	年限平均法	20-50 年	5%	1.9%-4.75%

生产性生物资产会计估计变更前后的情况如下表所示：

项目	类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
变更前	基础猪	年限平均法	3年	5%	31.67%
变更后	种公猪	年限平均法	3年	5%-15%	28.33%-31.67%
	种母猪	年限平均法	3年	5%-15%	28.33%-31.67%

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### （一）重大担保情况

截至本募集说明书签署之日，发行人担保情况如下：

（1）截至 2017 年 6 月 30 日，公司对佳和农牧股份有限公司的担保余额合计为 3,500 万元，担保期限为担保合同签署之日起一年，佳和农牧股份有限公司对上述担保合同提供了质押反担保。

（2）截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其子公司对包括温树芬在内的一共 31 户下游经销商或养殖场提供担保的余额为 7,265 万元，用于支持下游经销商或养殖场对公司产品的采购业务。

（3）发行人联营企业新大牧业之全资子公司伊川新大牧业发展有限公司与相关方共同投资成立了杭州金牧投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“金牧投资”）。国民信托有限公司（以下简称“国民信托”）为金牧投资优先级有限合伙人认缴优先级份额人民币 16,000 万元。根据《合伙协议》约定，合伙企业获得的投资收益优先向优先级有限合伙人分配，优先级有限合伙人对合伙企业投资的预期收益率拟定为 7.14% 每年。

2017 年 7 月 11 日，为保证国民信托的投资收益及投资本金安全，新大牧业为国民信托投资收益取得及投资本金的收回提供差额补足保障措施，并对国民信托持有的合伙企业份额承担收购义务。金新农为新大牧业履行主合同项下远期收购义务之购买价款及主合同项下新大牧业其他款项的支付提供连带责任保证担保，以及将金新农持有的宜阳信大 10.34% 股权及其派生权益进行股权质押作为担保措施。为了保障本公司的合法权益，新大牧业董事长、第一大股东李长青先生以连带责任保证方式对发行人本次担保事项提供个人信用反担保，同时本公司将按担保额度收取一定的担保费用。

上述事项已经发行人 2017 年 7 月 11 日召开的第四届董事会第二次(临时)会议审议通过,独立董事对此发表了事前认可意见及同意意见。2017 年 8 月 8 日发行人 2017 年度第二次临时股东大会审议并通过上述议案。

截至本募集说明书签署日,尚未签署相关担保协议。

## (二) 诉讼情况

截至本募集说明书出具之日,公司尚未了结的,对公司财务状况、经营成果、产生影响的重大诉讼情况如下:

自 2008 年 10 月起,盈华讯方与广州华多网络科技有限公司(以下简称“华多公司”)陆续签订了多份《业务合作协议书》及补充协议,双方按照合同约定开展 Y 币销售合作。由于华多公司在产品销售过程中擅自调整产品的操作模式造成合同违约,盈华讯方延期支付已计提应付华多公司的销售款项(1155.11 万元。)。华多公司以盈华讯方逾期支付前述款项构成违约为由提起诉讼。2016 年 8 月 17 日,盈华讯方向罗湖区人民法院提起民事反诉,请求判令华多公司赔偿因违约导致的损失 344.52 万元。

2016 年 11 月 10 日,深圳市罗湖区人民法院出具的民事判决书【(2016)粤 0303 民初 12799 号】对盈华讯方因合同纠纷被华多公司起诉案件进行判决,初审判决结果为盈华讯方向华多公司支付费用 1,172.21 万元,同时承担案件受理费 9.26 万元,反诉讼费 1.72 万元和保全费 0.5 万元。目前盈华讯方包括应付账款,受理费及保全费等共 1,205.06 万元处于冻结状态。

2016 年 12 月 19 日,盈华讯方向深圳市中级人民法院提起民事上诉,请求判令华多公司支付因违约行为导致的损失 867.22 万元。

截至本募集说明书签署之日,上述案件正在进一步审理当中。因发行人账面已计提上述应付款项,预计不会产生新的较大金额或有负债,对发行人生产经营不会产生较大不利影响。

截至本募集说明书签署之日,除上述诉讼,公司无其他重大诉讼的案件。

## (三) 重大期后事项情况

1、本公司于 2017 年 7 月 26 日第四届董事会第三次(临时)会议审议通

过了《关于现金收购武汉天种畜牧有限责任公司剩余股权暨关联交易的议案》，与九派金新农基金、刘师利等 6 名自然人股东签署了《股权转让协议》，公司拟以自有资金 15,760.42 万元收购九派金新农、刘师利等 6 名自然人股东合计持有的武汉天种 19.7499% 的股权。本次收购完成后，本公司将合计持有武汉天种 99.7499% 的股权。本次收购有利于公司进一步整合资源，更好地实施战略布局，充分发挥协同效应。本公司于 2016 年 12 月 31 日已经将武汉天种纳入公司合并报表，因此本次股权收购不会导致公司合并报表范围发生变化。

2、本公司于 2017 年 7 月 11 日召开的第四届董事会第二次（临时）会议、第四届监事会第二次（临时）会议分别审议通过了公司公开发行可转换公司债券方案等议案，本次公开发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 67,000.00 万元（含 67,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟使用于投资建设铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目和铁力金新农年 24 万吨猪饲料项目。本次募集资金投资项目是公司实现自身发展战略、提高企业综合竞争力、实现可持续发展的重要措施，有利于优化公司生猪产业链的发展布局，同时与公司饲料产业布局相结合，有利于公司打造规模化养猪企业综合服务平台，有效保障食品安全，促进畜牧业产业发展与环保生态双赢。

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。

公司 2017 年 8 月 16 日，公司 2017 年第四届董事会第五次（临时）会议，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。

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。

除上述之外，发行人不存在其他重大担保、重大诉讼、其他或有事项或者重大期后事项。

## 七、财务状况和盈利能力的趋势分析

公司定位于为规模化养猪企业和家庭农场提供综合解决方案，坚持以高端产品为核心竞争力，积极发展主营业务，为终端客户提供高附加值的产品与服务。公司提供的产品和服务主要包括具有科技含量的饲料研发生产和销售、畜牧养殖、动物保健及基于电信运营商增值服务的业务等。

2016年是“十三五”规划的开局之年，面对国内宏观经济增长持续放缓、行业竞争激烈、规模化企业产品同质化、微利化趋势加剧，饲料企业以加速转型和升级、切入养殖端、整合产业链等方式促进传统饲料业务转型，实现农牧食品生产的“供给侧改革”。面对竞争加剧的市场环境，公司紧扣五年战略规划，按照“巩固饲料板块、加快养殖布局、精耕远景项目”的思路，进一步做大做强金新农产业链合作平台。

综述，公司资产状况良好，主营业务盈利能力强，预计公司未来仍将保持持续稳定的增长，财务风险较小。今后，公司将通过扩大生产规模和强化日常经营管理，进一步拓展经营区域，扩大市场占有率，继续增加营业收入，不断提升整体盈利水平和持续发展能力。

## 第八章 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、本次募投项目的实施背景

#### （一）经济发展推动畜禽肉类需求量增加及消费者对于食品安全的要求提高

2005 年至 2016 年，我国人均猪肉消费量持续上升，但城镇与农村人均猪肉消费量仍存在一定的差距。此外，与世界发达国家和地区相比，我国人均猪肉消费量差距仍很大。未来，随着我国城镇化的推进和居民人均收入水平的进一步提高，我国猪肉消费市场空间将随之增长。

随着我国居民人均收入和生活品质的提高，消费者更加注重追求食品的质量和安。由于我国近年来食品安全事故频繁发生，国家对食品安全制定更多的监管法规和消费者对食品安全的诉求将促使生猪养殖企业更加严格地控制其养殖环节的食品安全。上市公司生猪养殖企业由于具备较强的资金和技术实力，以及

较大的品牌影响力，将会更受下游食品制造企业、屠宰企业和肉品批发市场及消费者的青睐。

## （二）政府大力支持生猪规模化养殖，规模经济效益明显

随着我国经济发展进入新常态，养殖业进入生产减速、结构优化、质量升级、布局调整、产业整合的新阶段。与此同时，一系列环保政策的出台加快了养殖散户的退出，同时对生猪规模养殖企业提出了更高的要求。未来生猪养殖业更多的将会是大企业之间的竞争，规模化、科技化、智能化、生态化将成为生猪养殖业的发展趋势。

2015年2月，中共中央和国务院联合出台《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》（以下简称“《意见》”），《意见》明确提出要“深入推进农业结构调整，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”。

2016年4月，农业部印发《全国生猪生产发展规划（2016~2020年）》明确提出要调整优化生猪生产结构和区域布局，要“大力发展适度规模养殖，建设现代生猪种业，提高标准化、集约化、机械化、自动化水平，实现数量增长向数量质量效益并重转变”。根据《规划》，到2020年，全国将实现猪肉产量5,760万吨，且出栏500头以上规模的养殖占比达到52%。

在散养户加速退出，规模养殖企业在养殖成本、食品安全和饲料、疾病防控研发等方面凸显优势的背景下，公司将充分调动和发挥武汉天种、福建一春在养猪方面的市场优势、技术优势、人才优势，结合公司在饲料生产方面的天然成本优势，大力推进在黑龙江省铁力市生猪生态养殖产业化项目，通过战略布局，形成公司在南（福建）、北（黑龙江）、中（湖北）的局部地域规模养殖优势，实现规模经济效益最大化。

## 三、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

项目实施主体系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。

### ① 工程费用

工程费用包括建筑工程费及设备购置安装费用，建筑安装工程费根据《建设工程工程量清单计价规范（GB 50500-2013）》、《黑龙江省建筑工程计价(2010)》、《黑龙江省装饰工程计价(2010)》、《黑龙江省市政工程计价(2010)》、《黑龙江省安装工程计价(2010)》、《黑龙江省建设工程计价依据》及相关计价文件，人工、材料价格参考项目所在地工程造价信息价，结合项目实际情况进行估算；各类设备购置及安装费根据市场询价及设备供应商报价综合考虑，具体如下：

建筑工程费用投资估算表

序号	建设项目	面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (元)	总金额 (万元)
<b>1</b>	<b>土建工程</b>	-	-	<b>35,916.36</b>
1.1	后备舍	4,749.46	1,400.00	664.92
1.2	妊娠舍	37,758.98	1,400.00	5,286.26
1.3	分娩舍	18,099.51	1,400.00	2,533.93
1.4	母猪隔离舍	849.90	1,400.00	118.99
1.5	保育育肥舍	132,172.32	1,400.00	18,504.12
1.6	公猪站	1,032.10	1,400.00	144.49
1.7	测定舍	9,852.26	1,400.00	1,379.32
1.8	宿舍办公楼	7,421.28	1,700.00	1,261.62
1.9	办公用房	2,452.20	1,700.00	416.87
1.10	入场洗浴间	1,826.44	1,400.00	255.70
1.11	发电机房	1,179.00	1,400.00	165.06
1.12	暖库	879.93	1,300.00	114.39
1.13	洗消中心	1,075.47	1,300.00	139.81
1.14	锅炉房	551.60	1,500.00	82.74
1.15	门卫消毒隔离室	746.90	2,000.00	149.38
1.16	消毒存储间	154.76	1,500.00	23.21
1.17	消防水池及泵房	599.80	3,000.00	179.94
1.18	蓄水池	2,840.00	2,500.00	710.00
1.19	连廊	4,264.91	1,500.00	639.74
1.20	门斗	858.50	1,500.00	128.78

序号	建设项目	面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (元)	总金额 (万元)
1.21	待售舍	2,555.31	1,400.00	357.74
1.22	出猪台	432.00	600.00	25.92
1.23	病死猪处理区	3,389.85	1,000.00	338.99
1.24	污水池	991.80	2,000.00	198.36
1.25	化粪池	161.60	2,000.00	32.32
1.26	水井 (单位: 口)	30.00	90,000.00	270.00
1.27	场内道路	70,563.00	150.00	1,058.45
1.28	绿化隔离区	568,692.67	10.00	568.69
1.29	围墙	11,108.00	150.00	166.62
<b>2</b>	<b>环保工程</b>	-	-	<b>1,500.00</b>
2.1	环保治污土建	18,750.00	800.00	1,500.00
<b>3</b>	<b>合计</b>	-	-	<b>37,416.36</b>

设备购置安装费用估算表

序号	建设项目	面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (元)	总金额 (万元)
1	后备舍	4,749.46	900.00	427.45
2	妊娠舍	37,758.98	1,100.00	4,153.49
3	分娩舍	18,099.51	1,250.00	2,262.44
4	母猪隔离舍	849.90	900.00	76.49
5	保育育肥舍	132,172.32	950.00	12,556.37
6	公猪站	1,032.10	1,500.00	154.82
7	测定舍	9,852.26	1,160.00	1,142.86
	<b>小计</b>			<b>20,773.92</b>
	<b>建设项目</b>	<b>单位 (套)</b>	<b>单价 (万元)</b>	<b>总金额 (万元)</b>
8	化验诊断室系统设备	1	30.00	30.00
9	供水系统设备	1	300.00	300.00
10	供电系统设备	1	950.00	950.00
11	无害化处理系统设备	1	50.00	50.00
12	采暖供热系统设备	1	300.00	300.00
13	环保治污系统设备设施	1	750.00	750.00
14	高压清洗设备	4	50.00	200.00
15	场内转猪转料设备	38	5.00	190.00
16	办公设备	若干		90.00

	小计			<b>2,860.00</b>
	合计			<b>23,633.92</b>

### ② 工程建设其他费用

工程建设其他费用包括土地使用费、勘察设计费、工程监理费、管理费、人员培训费及种猪引进费用等相关支出共计 5,251.50 万元, 工程建设其他费用的测算主要系根据项目建设需求, 参考公司其他同类项目实际支出情况以及市场询价情况合理估算而得。其中, 种猪引进费用测算明细如下:

种猪引进费用明细表

序号	建设项目	存栏数 (头)	外部引种数 (头)	单价 (元)	总金额 (万元)
1	外购纯种母猪	2,000	2,350	3,500.00	822.50
2	外购纯种公猪	200	220	8,000.00	176.00
3	外购二元种猪	14,400	14,100	1,300.00	1,833.00
	合计				<b>2,831.50</b>

注: 1、公猪引种使用率按 90% 计, 母猪引种使用率按 85% 计, 例如: 实现纯种公猪存栏 200 头需引种 220 头; 2、本项目纯种种猪均通过外部引进, 项目初期所需的二元种猪拟采用“外部引进+自繁”结合的方式以保证二元种猪数量的供应, 待项目逐渐投产后二元种猪均通过自繁补充。

### ③ 预备费

预备费包括基本预备费和涨价预备费, 基本预备费为考虑未来建设期内, 可能发生的设备、工程成本变动因素和设备工艺技术调整因素, 在建设投资中预估的预备费用, 按工程费用总额的 5% 估算为 3,052.51 万元。此外, 由于项目工期较短, 涨价预备费按 0 计算。预备费在实际发生时将予以资本化, 鉴于其未来是否发生存在不确定性, 出于谨慎考虑, 在募投项目实施前列入非资本性支出。

### ④ 流动资金

本项目流动资金预算 10,000.00 万元, 系采用分项详细估算法测算流动资金需求, 对流动资产和流动负债主要构成要素 (即存货、现金、应收账款、应付账款) 等进行分项估算, 在预估各分项的合理周转天数后, 计算得出各分项的年周转次数, 最后分项估算占用资金额。

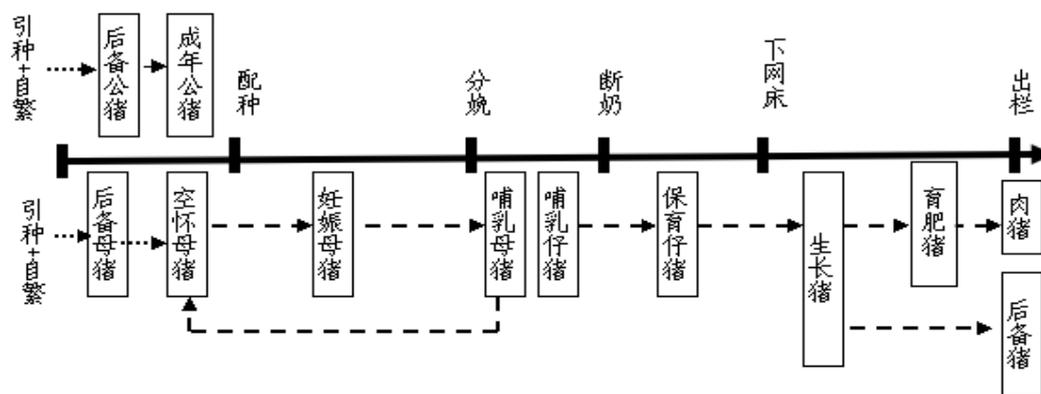
2017年7月11日，公司召开第四届董事会第二次会议，审议通过了有关本次公开发行可转债的相关议案。在本次董事会决议公告前，铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目已经投入少量启动资金，累计约1,021.36万元。公司将不使用本次募集资金置换董事会前已投资金额。

### 3、技术方案及工艺水平

本项目根据目前市场需求状况，考虑市场需求的未来变化，应用先进育种技术、生产工艺，采用适宜的繁育体系设计方案和现代化的饲养管理模式，利用杜洛克、长白、大约克、长大二元及杂交商品猪，打出特色品牌，实现全程可追溯，增强生猪肉类产品的市场竞争力和占有率，提高养殖业的生产水平和经济效益。

本项目工艺技术采取两点式的饲养模式，相对分区、分阶段饲养，做到保育-育肥的全进全出，减少转群，提高生产水平。这种工艺的优点是断奶母猪复膘快，发情集中，便于发情鉴定，容易把握适时配种，分娩哺乳期和仔猪保育期可以采用好的环境控制措施，满足仔猪生长的条件，提高成活率，提高生产水平。

采取两点式生产工艺流程，按空怀与配种→妊娠→分娩→哺育和保育→生长→肥育等生产环节组成流水式生产线。



### 4、项目实施进度

#### (1) 预计建设进度

本项目建设期预计为1年，在建设之前有5个月筹备期，具体安排如下：

序号	时间	筹备期					建设期 T												
		T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12	
	工程进度																		

1	前期选址及地勘等	√	√	√														
2	设计及招标			√	√	√												
3	土建工程						√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
4	设备购买									√	√	√	√	√	√	√	√	√
5	安装调试														√	√	√	√
6	人员培训									√	√	√	√	√	√	√	√	√
7	竣工验收																	√

## (2) 募集资金预计使用进度

单位：万元

项目	募集资金投入金额	2017年投入	2018年投入
工程费用	56,435.50	14,790.50	41,645.00
建筑工程费	34,181.20	10,483.30	23,697.90
设备购置安装费	22,254.30	4,307.20	17,947.10
工程建设其他费用	3,564.50	740.00	2,824.50
土地使用费	350.00	350.00	0
勘察设计费	290.00	290.00	0
工程监理费	400.00	100.00	300.00
种猪引进费用	2,524.50	0	2,524.50
<b>合计</b>	<b>60,000.00</b>	<b>15,530.50</b>	<b>44,469.50</b>

注 1：该募集资金预计使用进度仅根据项目建设规划进行估计，实际募集资金使用将视项目实际建设情况进行动态调整。

注 2：2017 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。

## 5、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）。

## 6、项目土地情况

2017年7月4日，铁力金新农与黑龙江省铁力市良种场签署编号为TLJXN-HT-TD-001号的《土地承包合同》、与铁力市林业局东升林场签署的编号为TLJXN-HT-TD-002号的《土地承包合同》、与铁力市林业局春光林场签署的合同为TLJXN-HT-TD-003号的《土地承包合同》等书面合同。上述土地承包合同主要条款如下：

### （1）土地情况及承包期

铁力金新农生猪养殖一期项目土地承包合同承包用途为养殖设施及配套，用于建设养殖场之用，具体承包用地情况及期限如下表所示：

合同编号	位置	用地面积（公顷）	承包期限
TLJXN-HT-TD-001	铁力市半拉山	25.25	2017.5.1-2027.5.1
TLJXN-HT-TD-002	铁力市东升林场	13.51	2017.5.1-2027.5.1
TLJXN-HT-TD-003	铁力市春光林场	56.40	2017.5.1-2027.5.1

### （2）承包价格及付款方式

铁力金新农生猪养殖一期项目土地承包用地照原土地发包价格及周边市场发包价格，经协商确定土地承包费统一按照5,000元人民币/公顷/年。

### （3）权利和义务

铁力金新农享有以下权利：

- “1）有权自主生产经营，经备案后，有权与其他经济组织联合经营；
- 2）本合同签订之日起，乙方所承包土地被依法征用、占用的，有权依法获得足额的经济补偿或赔偿；
- 3）在本合同承包到期后，乙方享有优先承包土地的权利；
- 4）所承包土地必须用于建设养殖场、生猪养殖及农作物种植，未经甲方同意不得用于其他用途，否则甲方有权收回土地；

5) 依法享有租赁土地的使用、收益、政府相关补贴等，如养殖补贴、如种植补贴等，经甲方备案同意后，方可进行转包，但不得用于本协议规定之外的任何用途。”

铁力金新农承担以下义务：

“1) 按时、足额支付土地承包费；

2) 依法保护和利用土地，防止造成土地永久性损害的行为；

3) 依法做好道路维护、土地管护、森林防火、环境保护等工作；

4) 土地承包期结束后，乙方应将所承包土地按照原数量返还甲方，乙方承包期内因土地产生的法律纠纷和经济纠纷等由甲方协调解决，若因乙方自身过错产生的纠纷，由乙方自行处理。”

#### (4) 违约责任

双方应严格履行承包合同，如一方当事人违反本合同之约定，应向守约方支付违约金，违约金为合同总额的 20%；若给对方造成损失的依法承担赔偿责任，赔偿责任包括直接损失和间接损失。

承包期间，如发生乙方所承包土地因政府政策影响或政府个案管理等情况，导致乙方无法继续承包、土地用途变更或其他情况导致承包经营权受到限制的，乙方有权单方面解除合同，并有权要求甲方返还已支付租金并承担损失赔偿责任。

### 7、设施农用地备案的进展情况

铁力金新农生猪养殖一期项目设施农用地备案均已完成，具体情况如下：

#### 春光林场

1、铁力市王杨乡人民政府于 2017 年 8 月 18 日下发王政发[2017]21 号《关于审核同意铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目设施农用地项目的批复》，同意铁力市金新农生态农牧有限公司设施农用地建设方案，核准使用面积 56.319 公顷，使用期限自 2017 年 5 月 1 日至 2027 年 5 月 1 日止。

2、2017年9月1日，铁力市国土资源局下发铁国土资函[2017]128号《关于同意铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目设施农用地项目备案的函》，同意项目备案。

3、2017年9月13日，铁力市农业局下发铁农局函[2017]69号《关于同意铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖设施农用地项目备案的函》，同意项目备案。

### 东升林场

1、铁力市桃山镇人民政府于2017年8月17日下发桃政发[2017]50号《关于审核同意铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目设施农用地项目的批复》，同意铁力市金新农生态农牧有限公司设施农用地建设方案，核准使用面积13.5047公顷，使用期限自2017年5月1日至2027年5月1日止。

2、2017年9月1日，铁力市国土资源局下发铁国土资函[2017]130号《关于同意铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目设施农用地项目备案的函》，同意项目备案。

3、2017年9月13日，铁力市农业局下发铁农局函[2017]69号《关于同意铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖设施农用地项目备案的函》，同意项目备案。

### 良种场半拉山

1、铁力市工农乡人民政府于2017年8月18日下发工政发[2017]98号《关于审核同意铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目设施农用地项目的批复》，同意铁力市金新农生态农牧有限公司设施农用地建设方案。

2、2017年9月5日，铁力市国土资源局下发铁国土资函[2017]129号《关于同意铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目设施农用地项目备案的函》，同意项目备案。

3、2017年9月5日，铁力市农业局下发铁农局函[2017]6号《关于同意铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖设施农用地项目备案的函》，同意项目备

案。

## 8、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）。

## 9、项目的经营模式及盈利模式

### （1）经营模式

铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目除继续沿用公司现有的生猪养殖业务经营模式外，同时在现有经营模式基础上将应用更先进的育种技术、生产工艺、繁育体系以及现代化的饲养管理模式。

#### ① 养殖模式

在生猪养殖模式方面，铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目以“自繁自养”模式为主，其生猪产品主要为育肥猪。公司负责自建猪场、引种、配种、母猪分娩、哺乳、育肥和出栏的全阶段生猪饲养，并对各个阶段建立了标准化的生产管理模式，如各阶段饲养天数、分娩和生产育肥操作规程等均有标准的养殖手册。“自繁自养”的养殖模式有利于公司知晓生猪品种的养殖周期及品种特性，适时调整猪群结构，制定出栏计划，同时，高标准的生物安全体系和一条龙的生产模式为将来猪肉制品的安全和品质，也有助于避免与其它猪场疫情发生交叉感染，有利于保证猪场的稳定生产。

#### ② 采购模式

公司生猪养殖业务的采购主要分为饲料采购和生猪养殖过程中疫苗、兽药等的采购。饲料采购主要以公司下属本地的饲料公司作为平台，充分利用当地原料质优价廉的优势，采购、生产猪用全价料；通过公司的统一规划进行；生猪养殖过程中疫苗、兽药等的采购主要依托金知猪采购平台进行。通过统一采购模式，节约了饲料原料成本及其兽药、疫苗等成本，并且可以通过统一监测，保证采购质量。

### ③ 生产模式

公司目前养殖板块依托信息系统的建设、生产及操作流程的标准化建设，公司对于所有猪场已建立起一套标准化的生产管理模式：信息系统建设方面，2016年公司开始内部推广智慧农场数字化管理软件，猪场由纸质报表逐渐过渡至线上管理，可实现对异常数据及时发现问题和干预解决。生产流程标准化管理方面，严格按照生猪工艺流程分为后备阶段、空怀配种阶段、哺乳阶段、保育阶段、生长育肥阶段等，各阶段饲养天数、空栏消毒的天数、需要栏舍的数量等都有明确的规定并严格执行。操作规程标准化管理方面，公司内部下发了标准的养猪手册，每个车间每项操作都有统一的流程制度，例如饲养管理方面的技术操作规程、猪病防制方面的操作规程，预防用药及保健程序等。

### (2) 盈利模式

本项目建成后，预计可实现年出栏 41 万头商品猪的目标，通过将商品猪对外销售至屠宰企业、食品企业等下游实现盈利。在东北地区，存在较多知名的肉类食品企业，且目前当地大规模养殖企业较少，发行人抢占市场先机，利用自身规模化优势、成本优势、品牌效应等，可实现大规模销售。同时发行人发展战略目标是“高效、健康、安全”品牌肉事业，本次募投生猪养殖项目出栏的商品猪未来部分也会通过发行人合作联营的企业进行销售，加工成肉制品，最终销售给消费者。

## (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）					资本性支出
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	
<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。

### ① 工程费用

工程费用包括建筑工程费、设备购置及安装费用。建筑工程费根据《建设工程工程量清单计价规范(GB 50500-2013)》、《黑龙江省建筑工程计价(2010)》、《黑龙江省装饰工程计价(2010)》、《黑龙江省市政工程计价(2010)》、《黑龙江省安装工程计价(2010)》、《黑龙江省建设工程计价依据》及相关计价文件，人工、材料价格参考项目所在地工程造价信息价，结合项目实际情况进行估算；各类设备购置及安装费根据市场询价及设备供应商报价综合考虑。

建筑工程费用投资估算表

序号	工程明细	建设面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (元)	总金额 (万元)
<b>1</b>	<b>主要生产厂房和仓库</b>	<b>28,255.00</b>		<b>2,409.02</b>
1.1	主车间	3,669.00	1,259.00	461.93
1.2	散装成品库	1,976.00	1,150.00	227.24
1.3	筒仓建筑	12,452.00	798.00	993.67
1.4	库房	10,158.00	714.89	726.19
<b>2</b>	<b>辅助用房</b>	<b>2,172.00</b>		<b>262.68</b>
2.1	综合楼	1,872.00	1,250.00	234.00
2.2	洗消中心	300.00	956.00	28.68
<b>3</b>	<b>其他设施建设</b>	<b>6,232.00</b>		<b>408.20</b>
3.1	附属工程	3,015.00	655.00	197.48
3.2	其他工程	3,217.00	655.00	210.72
	<b>合计</b>	<b>36,659.00</b>		<b>3,079.90</b>

设备购置安装费用估算表

序号	设备名称	型号规格	数量	单位	单价 (万元)	投资金额 (万元)
<b>1</b>	<b>主车间生产设备</b>					<b>1,636.65</b>
1.1	原料接受与清理系统	江苏正昌系列	3	套	40.20	120.60
1.2	粉碎系统	江苏正昌系列	4	套	33.83	135.30
1.3	配料、混合系统	江苏正昌系列	2	套	139.64	279.28

1.4	调质制粒冷却系统	江苏正昌系列	4	套	130.10	520.38
1.5	除尘系统	江苏正昌系列	1	套	100.80	100.80
1.6	液体添加系统	江苏正昌系列	1	套	49.60	49.60
1.7	电器控制系统	江苏正昌系列	1	套	128.90	128.90
1.8	其他附属	江苏正昌系列	1	套	125.23	125.23
1.9	安装工程费				176.56	176.56
<b>2</b>	<b>筒仓系统</b>					<b>1,310.38</b>
2.1	玉米筒仓（普通）	江苏正昌系列	4	套	115.03	460.12
2.2	玉米筒仓（一级）	江苏正昌系列	2	套	75.05	150.10
2.3	粕类筒仓	江苏正昌系列	24	套	29.17	700.16
<b>3</b>	<b>成品散装系统</b>					<b>760.76</b>
3.1	输送设备	江苏正昌系列	1	套	120.12	120.12
3.2	仓体部分	江苏正昌系列	1	套	240.23	240.23
3.3	其他附属	江苏正昌系列	1	套	400.41	400.41
<b>4</b>	<b>配套设备</b>					<b>1,325.50</b>
4.1	燃气锅炉	无锡中正锅炉厂	1	套	70.00	70.00
4.2	供配电系统	国产	1	套	250.00	250.00
4.3	叉车	比亚迪	1	台	25.00	25.00
4.4	成品散装车	上海百勤	10	辆	50.00	500.00
4.5	液压翻版卸货系统	浙江九牛	1	套	60.00	60.00
4.6	汽车衡	托利多	2	套	40.00	80.00
4.7	铁托盘	制作	1	宗	50.00	50.00
4.8	微量元素称	上海高德	2	套	80.00	160.00
4.9	其他附属	国产	1	套	65.00	65.00
4.10	安装工程费				65.50	65.50
<b>5</b>	<b>检测设备</b>	<b>进口</b>	<b>1</b>	<b>套</b>	<b>50.00</b>	<b>50.00</b>
<b>6</b>	<b>合计</b>					<b>5,083.29</b>

## ② 工程建设其他费用

工程建设其他费用包括土地使用费、建设单位管理费、前期勘察设计费及监理费等相关支出共计 990.81 万元，工程建设其他费用的测算主要系根据项目建设需求，参考公司其他同类项目实际支出情况以及市场询价情况合理估算而得。

## ③ 预备费

预备费包括基本预备费和涨价预备费，基本预备费为考虑未来建设期内，可能发生的设备、工程成本变动因素和设备工艺技术调整因素，在建设投资中预估的预备费用，按工程费用总额的5%估算为408.16万元。此外，由于项目工期较短，涨价预备费按0计算。预备费在实际发生时将予以资本化，鉴于其未来是否发生存在不确定性，出于谨慎考虑，在募投项目实施前列入非资本性支出。

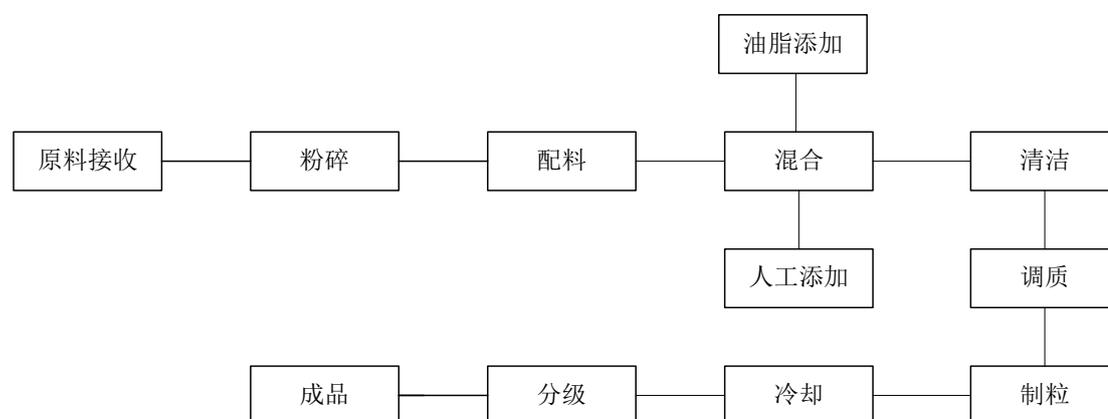
#### ④ 流动资金

本项目流动资金预算1,000.00万元，系采用分项详细估算法测算流动资金需求，对流动资产和流动负债主要构成要素（即存货、现金、应收账款、应付账款）等进行分项估算，在预估各分项的合理周转天数后，计算得出各分项的年周转次数，最后分项估算占用资金额。

2017年7月11日，公司召开第四届董事会第二次会议，审议通过了有关本次公开发行可转债的相关议案。在该次董事会召开前，公司未以自有资金投入铁力金新农年产24万吨猪饲料项目。

### 3、技术方案及工艺水平

项目采用玉米、豆粕、小麦副产品等为主要原料，经过清理、粉碎、配料、混合、制粒、膨化、冷却、分级、包装等工序，研发、生产猪饲料。本套工艺采用国内最先进的生产工艺和设备，规范标准的原则设计而成；对粉尘、噪音控制、料仓结拱等处理都处于行业领先水平；主车间设备布局规范、合理，留有足够的操作和维修空间。具体工艺流程如下：



### 4、项目实施进度

## (1) 预计建设进度

本项目建设期预计为 1 年，在建设之前有 3 个月筹备期，具体安排如下：

序号	时间 工程进度	筹备期			建设期 T											
		T-3	T-2	T-1	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	项目前期工作	√	√	√												
2	施工图纸设计		√	√												
3	土建工程				√	√	√	√	√	√	√	√	√			
4	安装及调试									√	√	√	√	√	√	
5	人员培训											√	√	√	√	
6	联合试车运转， 试生产														√	√

## (2) 募集资金预计使用进度

单位：万元

项目	募集资金投入金额	2017 年投入	2018 年投入
工程费用	4,250.00	20.00	4,230.00
建筑工程费	2,250.00	20.00	2,230.00
设备购置安装费	2,000.00	0.00	2,000.00
工程建设其他费用	750.00	590.00	160.00
土地使用费	550.00	550.00	0.00
建设单位管理费	100.00	0.00	100.00
前期勘察设计费	50.00	40.00	10.00
监理费	50.00	0.00	50.00
<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>610.00</b>	<b>4,390.00</b>

注：该募集资金预计使用进度仅根据项目建设规划进行估计，实际募集资金使用将视项目实际建设情况进行动态调整。

## 5、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）。

## 6、项目土地情况

本项目使用土地已与铁力市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：2017-挂 005），目前正在办理相关土地所有权手续。

## 7、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）。

## 8、项目的经营模式及盈利模式

### （1）经营模式

自公司成立以来，饲料生产加工一直是公司的主营业务，该项目生产经营依旧采取的是“母公司统一管理，子公司分散生产经营”的经营模式。由集团负责制定战略发展规划和经营目标，在财务、重大人事管理、核心原料、配方、品质控制等方面对下属公司进行统一管理和指导，子公司根据当地市场情况独立生产与销售。与公司其他饲料板块子公司不同的是，该项目作为铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖项目的配套项目，产品主要供金新农内部使用，销售成本更低，销售模式也更简单。

### （2）盈利模式

本项目作为铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖项目的配套项目，通过打通生猪上游产业链，能够充分发挥金新农饲料板块的专业优势，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，弥补和增强在铁力地区生猪养殖饲料的配套自供能力，从而大大提升整个产业链项目的经济效益。

#### 四、本次募项目的必要性及可行性

##### （一）本次募投项目的必要性

###### 1、进一步完善生猪产业链布局，提升上市公司业绩

2016 年是“十三五”规划的开局之年，面对国内宏观经济增长持续放缓、行业竞争激烈、规模化企业产品同质化、微利化趋势加剧，饲料企业以加速转型和升级、切入养殖端、整合产业链等方式促进传统饲料业务转型，实现农牧食品生产的“供给侧改革”。面对竞争加剧的市场环境，公司紧扣五年战略规划，按照“巩固饲料板块、加快养殖布局、精耕远景项目”的思路，进一步做大做强金新农产业链合作平台。

本次募集资金投资项目是公司实现自身发展战略、提高企业综合竞争力、实现可持续发展的重要措施，有利于优化公司生猪产业链的发展布局，同时与公司饲料产业布局相结合，有利于公司打造规模化养猪企业综合服务平台，有效保障食品安全，促进畜牧业产业发展与环保生态双赢。

本次募集资金投资项目构成公司五年发展战略规划中 600 万头生猪产业布局的重要组成部分，填补了金新农在东北三省生猪养殖的空白。通过上下游产业链配套、规模化和现代化养殖，结合当地原材料的成本优势等，使得本项目具有明显的规模效益，未来将会显著提升上市公司业绩。

###### 2、产品定位符合市场需求，满足居民消费升级与食品安全的需要

随着人民生活水平的逐步提高，消费者更加注重食品质量，对畜禽肉及其产品的质量也提出了更高的要求。

本项目的建设以市场为导向，按照现代化畜牧业的发展要求，迅速提高有机畜牧业整体水平，达到优质、高产、高效，实现畜牧业质量和效益的统一。从根本上解决生猪生产、流通、消费和市场调控方面存在的矛盾和问题，建立保障生猪生产稳定发展的长效机制，提高生猪安全生产水平将发挥积极的作用。

同时项目配套建设饲料厂，实现食品从“源头”到“终端”各环节的质量安全卫生为目标，抓住生产源头，切实执行标准，实现从食品生产到销售的全程监控，确保让市民吃上“放心肉”，满足居民消费升级与食品安全的需求。

## （二）本次募投项目的可行性

### 1、项目建设符合国家及地区产业政策

《全国生猪生产发展规划（2016-2020年）》（以下简称《规划》）将黑龙江省划分为生猪养殖“潜力增长区”。该区域的发展环境好，增长潜力大，一批产业化龙头企业在区域内建立了生产和加工基地。该区域生猪生产发展在满足本区域需求的同时，可重点满足京、津等大中城市供应，成为我国猪肉产量增加的主要区域。可以充分利用该区域在环境承载、饲料资源、地方品种资源等方面的优势，转变生产方式，高起点、高标准，扩大生产规模，实现增产增效。

2015年8月，黑龙江省发布了《黑龙江省人民政府关于加快现代畜牧业发展的意见》。该“意见”中明确提出：“以转变发展方式为主线，以提高质量效益和竞争力为重点，推进一二三产业深度融合，大力发展现代畜牧业，驱动上下游的种植业、食品加工业、相关加工制造业、生产性服务业发展，促进农民增收致富，构建黑龙江经济发展新优势”。本项目拟在黑龙江省伊春市铁力市建设高起点、高标准的现代化、规模化、生态化的生猪养殖项目，项目建设符合国家及当地政府产业规划。

### 2、项目建设地具有天然的地域优势

当前，我国生猪产业面临着改布局、调结构的发展大势。近几年，随着南方工业化、城市化步伐加快，南方一些省市受土地、饲料和环境等资源因素的影响，陆续发布生猪“限养令”、“限宰令”。养殖区域的重新划分，很大程度上限制了我国南方生猪产能的回升，生猪产能北移加速。

黑龙江省地处世界公认的黑土带、黄金玉米种植带，地域广阔、土壤肥沃、气候冷凉、环境优良，发展畜牧业具有得天独厚的资源条件和区位优势，是生猪生产优势区。优越的地理位置、气候条件有利于动物疫病防控，整体防疫成本和难度低于全国平均水平。得天独厚的生猪养殖刚性资源，使黑龙江省成为生猪

产业投资重点区域。本项目地点位于黑龙江省铁力市，项目地为东北平原地带，土地面积大、人口密度小，工业较少，水质优良，生态环境良好，达到生猪养殖的防疫要求。

### 3、公司已具备相应的人才及技术储备

公司建立了完善的管理体系，具备良好的人才任用、培养、成长机制，打造了刚柔并济的“家文化”，拥有良好的引进和留住人才的企业文化。近年来，公司持续深化生猪养殖产业链布局，分别完成了对优秀种猪养殖企业武汉天种、福建一春等国家级核心种猪场的股权收购工作，同时还与国内其它一些优秀养殖企业进行了股权合作，集聚了生猪养殖方面的专业人才，同时积累了较丰富的技术储备，为本项目的顺利实施提供强有力保障。

### 4、配套饲料厂项目能够优化资源配置

本项目配套饲料厂建设拟引进目前国内先进的生产设备和工艺建设，弥补和增强在铁力地区生猪养殖饲料的配套自供能力。生猪养殖产业链项目的饲料需求量与该项目饲料生产量的差异，将通过市场来调节。此外，金新农下属哈尔滨金新农饲料有限公司和哈尔滨远大牧业有限公司两家子公司拥有成熟的生产工艺、销售团队和渠道，有能力根据本配套项目的产量进行合理调剂，通过全面整合生猪养殖和饲料生产的相关资源，达到资源配置的最优。

## 五、公司未来发展战略以及畜牧养殖业的产品构成

### 1、公司未来发展战略

公司以猪为源，充分发挥目前在饲料、养殖方面的主营业务优势，打通育种、饲料、猪肉加工、终端销售的生猪养殖完整产业链，通过发展现代生物科技，结合互联网技术，为消费者提供高效、健康、安全的品牌肉制品。

未来三年，公司继续坚持“让客户养猪赚钱更轻松”的经营理念，保持饲料业务快速增长，饲料销量（含自用）力争达到 200 万吨；同时，公司充分利用自身的种猪品牌优势，持续加大养殖板块的布局 and 投入，生猪年出栏规模力争达到 200 万头（含种猪），为金新农的“高效、健康、安全”品牌肉事业提供强而有力的保障。

未来十年，公司力争销售饲料 600 万吨（含自用）、出栏生猪 600 万头，把握行业大数据及用户流，传播“科技引领健康生活”的主张，成为中国品牌肉制品的优秀供应商。

## 2、公司未来养殖板块的产品构成以商品猪为主

根据发行人战略规划，未来将持续加大养殖板块布局，以品牌种猪养殖为切入点，大力发展商品猪养殖业务，为金新农“高效、健康、安全”的品牌肉事业提供强有力的保障。

发行人现有养殖板块主要以种猪为主，因此短期内，发行人养殖板块产品构成仍以种猪为主，种猪与商品猪并重。随着发行人商品猪养殖业务的发展以及募投项目的实施，到 2020 年，发行人目标将实现生猪出栏量 200 万头，其中商品猪 180 万头，种猪 20 万头，商品猪将成为养殖板块的主要产品。

综上，未来发行人养殖板块的产品构成将以商品猪为主，商品猪将成为发行人养殖板块的主要利润增长点。

## 六、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。



## 第九章 历次募集资金运用

### 一、前次募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2605号文《关于核准深圳市金新农饲料股份有限公司向蔡长兴等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，并经深圳证券交易所同意，公司向特定投资者非公开发行人民币普通股股票3,589.55万股，每股面值1.00元，发行价格每股9.47元，募集资金总额人民币33,993.00万元，扣除发行费用1,500.00万元后实际募集资金净额为32,493.00万元。上述募集资金到位情况业经众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（众环验字（2015）010125号）。

截至2016年1月31日，公司2015年12月非公开发行股份募集配套资金已全部使用完毕，以下两个募集资金专户已分别于2016年3月4日、2016年3月2日注销。

单位：万元

开户银行	银行账号	募集资金余额	备注
中国银行深圳分行	756266394753	-	已销户
建设银行福田保税区支行	44250100006600000067	-	已销户

截至2017年6月30日，公司2015年12月非公开发行股份募集配套资金已经使用完毕。

### 二、前次募集资金的使用情况说明

根据天健会计师2017年6月25日出具的（天健审【2017】7-478）号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，发行人前次募集资金使用情况如下：

#### （一）前次募集资金实际使用情况

单位：万元

募集资金净额：32,493.00					已累计使用募集资金总额：32,503.00					
变更用途的募集资金总额：--					各年度使用募集资金总额：					
变更用途的募集资金总额比例：--					2015年：9,184.00					
					2016年：23,319.00					
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			项目达到预定可使用状态日期 (或截止日项目完工程度)	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	收购深圳市盈华讯方通信技术有限公司80%股权	收购深圳市盈华讯方通信技术有限公司80%股权	18,368.00	18,368.00	18,368.00	18,368.00	18,368.00	18,368.00		2015.12.31
2	补充公司流动资金	补充公司流动资金	14,125.00	14,125.00	14,135.00	14,125.00	14,125.00	14,135.00	10.00	--

## （二）超额募集资金的使用情况

公司 2015 年 12 月非公开发行股份募集配套资金不存在超募资金的情况。

## （三）前次募集资金变更情况

公司 2015 年 12 月非公开发行股份募集配套资金不存在募集资金变更情况。

## （四）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

公司 2015 年 12 月非公开发行股份募集配套资金无投资项目对外转让或置换情况。

## （五）闲置募集资金情况说明

公司 2015 年 12 月非公开发行股份募集配套资金不存在闲置募集资金的情况。

## （六）募集资金投资项目先期投入及置换情况

公司 2015 年 12 月非公开发行股份募集配套资金无投资项目先期投入及置换情况。

## （七）募集资金投资项目产生的经济效益情况

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目 累计产能利用率	承诺效益			最近三年实际效益			截止日累计 实现效益	是否达到 预计效益
序号	项目名称		2015年	2016年	2017年	2014年	2015年	2016年		
1	收购深圳市盈华讯方通信技术有限公司80%股权	--	4,100.00	5,000.00	6,000.00	--	3,482.97	4,919.38	9,505.95	否
2	补充公司流动资金	--	--	--	--	--	--	--	--	--

## 注1、 盈华讯方连续两年业绩未达预期的原因

盈华讯方承诺 2015 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（以下简称“扣非后净利润”）不低于 4,100 万元，而盈华讯方实际实现的扣非后净利润为 3,482.97 万元，未完成业绩承诺，主要原因包括：

（1）2015 年公司收购盈华讯方期间，盈华讯方核心管理层为并购重组投入了大量的精力，未能全身心投入业务运营中，致使没有完成既定的承诺业绩；

（2）自 2015 年 3 月份起，三大电信运营商针对计费能力服务管理更加严格，行业业绩普遍出现下滑。虽然盈华讯方依然保持了 50% 以上的增长态势，但还是未能实现预期目标。

2016 年度盈华讯方实现经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润 4,919.38 万元，与业绩承诺的 5,000.00 万元相比少 80.62 万元，业绩承诺未能实现的主要原因系盈华讯方主要服务的客户是数字文化和数字娱乐的互联网公司，虽然数字娱乐和数字文化行业的整体收入增速较快，2015-2016 年的年度增长率为 18% 左右，但是随着微信和支付宝支付的发展，分流了各个支付渠道的份额占比，受此影响，盈华讯方主营业务电信运营商小额计费业务的份额占比也有所下降。

2016 年开始，盈华讯方代理了微信和支付宝的支付业务，为已有的下游客户提供一揽子支付解决方案，同时盈华讯方继续扩大上游电信运营商渠道客户，深入挖掘下游互联网客户的产出，增加微信和支付宝等多种支付渠道，从而保证了业务稳健发展。2016 年，盈华讯方依托原有资源和客户，增加了几类新业务，包括：数字商品采供销平台上的话费、流量销售增幅较大，开展大数据营销，为客户提供技术支撑及软件开发服务等。市场蛋糕继续扩大，但电信运营商计费的占比小幅下降，盈华讯方增加新的支付渠道，并积极扩大业务品类，但部分业务当时处于孵化期，致使其未能达到业绩承诺的预期。

2017 年以来，盈华讯方继续保持传统运营商计费业务稳定发展，同时进一步加强布局微信和支付宝业务渠道，强势推出数字商城产供销平台，并借助现有渠道优势大力发展第三方支付业务及精准营销业务，拓展互联网周边服务等业务。2017 年，通过品牌定位和梳理，公司进一步明确了未来五年的业务定位，即“数字文化产业的优质内容和创新服务提供商”，也就是在数字文化产业沿着“优质内容”和“创新服务”两条业务线，通过内生外延并举、产业链上下游整合、管理创新三大举措，扩展产品线，丰富业务形态，最终实现协同发展，实现利润快速增长。

2017 年 1-9 月，盈华讯方已实现归属于母公司扣除非经常性损益的净利润为 4,160.50 万元（未经审计）。2017 年度，发行人与盈华讯方的业绩对赌金额为归属于母公司扣除非经常性损益的净利润为 6,000.00 万元，截至 2017 年 9 月 30 日，盈华讯方已实现 70%左右，鉴于盈华讯方的收入存在季节性，第三、四季度为高点，2017 年度，盈华讯方实现业绩对赌的可能性较大。

综上所述，2015 及 2016 年度业绩承诺差异的原因不会对盈华讯方 2017 年度及以后年度业绩产生重大不利影响。

注 2、盈华讯方的实际业绩不含 1.4 亿配套融资的影响

发行人 2015 年度发行股份购买资产同时配套融资 33,993.00 万元，其中 18,368.00 万元用于购买标的资产的现金对价支付，15,625.00 万元扣除发行费用 1,500 万元后剩余 14,125.00 万元用于上市公司补充流动资金。截至 2016 年 1 月 31 日，发行人配套募集资金包括补充流动资金已全部使用完毕。

经核查，2015 年、2016 年及 2017 年 1-9 月，盈华讯方未曾使用上述补流的配套募集资金，亦未曾向发行人借用资金。

综上，发行人不存在将配套募集补流资金借予盈华讯方使用的情形，盈华讯方亦不存在占用上市公司资金以达到节约财务费用提高经营业绩的情形，盈华讯方的实际业绩不含 1.4 亿元配套融资的影响。

### 注 3、盈华讯方出让方的业绩补偿措施

#### （一）业绩补偿措施约定

2015 年 5 月 21 日，公司与蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业签订《深圳市金新农饲料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之业绩补偿协议》（以下简称“《业绩补偿协议》”），就业绩补偿问题进行约定：

#### 1、业绩承诺利润数

蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业作为业绩补偿承诺方承诺，盈华讯方 2015 年度、2016 年度和 2017 年度（2015-2017 年度简称“考核期”或“业绩承诺期”）经审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的承诺净利润分别不低于 4,100 万元、5,000 万元和 6,000 万元。

#### 2、业绩差异的确定

本协议交易双方同意，本次交易完成后，由金新农聘请的具有证券、期货相关业务资格的审计机构出具专项审计报告（与金新农的年度审计报告同日出具），分别对盈华讯方承诺期内各年度对应的实际净利润数额进行审计确认。

#### 3、业绩差异的补偿

（1）业绩承诺期内交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业发生补偿义务的，交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业应首先以持有的金新农股份进行补偿：

1) 若在 2015 年、2016 年、2017 年任一年的截至当期期末累计实际净利润数低于协议中约定的截至当期期末累计承诺净利润数，则交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业同意按照约定的公式计算出的股份数量向金新农补偿，公式如下：

当期应补偿股份数量=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实际净利润数）÷（2015年、2016年、2017年承诺净利润数总和）×本次交易总价（即人民币52,480万元）/本次发行股份购买资产的股份发行价格-已补偿股份数量。

2) 如金新农在业绩承诺期实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按照本条第（1）款所述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

3) 如金新农在业绩承诺期内实施现金分配，现金分配的部分应相应返还至金新农指定账户内。计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×按照本条第1)款所述公式计算的补偿股份数量。

4) 在各年计算的应补偿股份数小于或等于0时，按0取值，即已经补偿的股份不冲回。

5) 以上所补偿的股份由金新农以1元总价回购并予以注销。

（2）在业绩承诺期内，若交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业截至当年剩余的金新农股份数不足以补偿的，则当年应补偿的股份数为交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业剩余的金新农股份数，当年应补偿金额的差额部分由交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业以现金进行补偿。

### （3）业绩补偿方式

1) 股份补偿方式：双方同意，在业绩承诺期2015年、2016年、2017年3个会计年度，若盈华讯方在承诺年度实际净利润未达到当年度承诺净利润，金新农在《专项审核报告》出具后的10个交易日内，计算出交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业应补偿的股份数量，并书面通知交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业。交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业随后将应该补偿股份划转至金新农董事会设立的专门账户进行锁定（该部分被锁定的股份不拥有表决权，且不享有股利分配的权利，该部分被锁定的股份应分配的利润归金新农所有）。在完成上述应补偿股份的锁定手续后，金新农应在2个月内就专门账户内补偿股份的回购事宜召开股东大会。

若金新农股东大会通过定向回购议案，金新农将以总价 1 元的价格定向回购专门账户中存放的全部补偿股份，并予以注销。若上述应补偿股份回购并注销事宜因未获金新农股东大会审议通过等原因而无法实施的，则交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业承诺在上述情形发生后的 2 个月内，将相关被锁定的股份赠送给金新农股东大会股权登记日或金新农董事会确定的股权登记日登记在册的除交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业以外的金新农其他股东，该、其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业的股份数后金新农的股份总数的比例享有获赠股份。

无论任何原因（包括但不限于：金新农董事会否决回购注销议案、股东大会否决回购注销议案、债权人原因）导致无法或难以回购注销的，金新农有权终止回购注销方案。

2) 现金补偿方式：双方同意，在业绩承诺期间，若触发前述补偿条件时，且交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业在补偿股份时其所持有的金新农股份数不足以补偿的，则交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业应向金新农进行现金补偿。金新农在协议中所指的《专项审核报告》出具后的 10 个交易日内，计算出交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业应补偿的现金金额，并书面通知交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业向金新农支付其当年应补偿的现金金额。交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业在收到金新农通知后的 30 日内以现金（包括银行转账）方式将应补偿现金金额支付给金新农。

## （二）业绩补偿实际执行情况

### 2015 年度

根据中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于对深圳市盈华讯方通讯技术有限公司业绩承诺实现情况的专项审核报告》(众环专字(2016)010772 号)，盈华讯方 2015 年度实现经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润 3,482.97 万元，与交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业 承诺的 2015 年度业绩 4,100 万元相比少 617.03 万元，业绩承诺完成率为 84.95%。交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业关于盈华讯方 2015 年度的业绩承诺未能实现。

2016年4月19日公司召开的第三届董事会第十九次（临时）会议以及2016年5月5日召开的公司2015年度股东大会均审议通过了《关于公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺股份补偿具体方式的议案》、《关于回购公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺对应股份的议案》、《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理回购或股份赠与相关事宜的议案》。

根据《业绩补偿协议》及公司2015年度股东大会决议，公司以1元总价回购交易对方应补偿的股份2,330,947股并予以注销，其中蔡长兴先生应补偿股份数为1,893,895股（回购金额0.81元）、蔡亚玲女士应补偿股份数为145,684股（回购金额0.06元），众富盈邦合伙企业应补偿股份数为291,368股（回购金额0.13元）。

2016年7月8日，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对上述回购注销股份出具了《验资报告》（众环验字（2016）010080号）。截至2016年7月8日，公司已向交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业支付股份回购款人民币1.00元。公司原注册资本为人民币383,173,719元，股本为人民币383,173,719元，根据公司2016年5月30日召开的第三届董事会第二十一（临时）会议及2016年第三次临时股东大会，因回购注销补偿股份，公司申请减少注册资本及股本人民币2,330,947元，变更后的注册资本及股本为人民币380,842,772元。公司按规定及时办理了上述业绩承诺补偿股份的回购注销手续。

#### 2016年度

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于深圳市金新农科技股份有限公司发行股份购买资产之标的公司2016年度业绩承诺实现情况的专项审核报告》（信会师报字[2017]第ZI10552号），盈华讯方2016年度实现经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润4,919.38万元，与交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业承诺的5,000.00万元相比，较2016年度业绩承诺少80.62万元，业绩承诺完成率为98.39%。交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业关于盈华讯方2016年度的业绩承诺未能实现。交易对方需本次应补偿的股份数量为304,568股。

公司于2017年5月10日召开的第三届董事会第二十八次（临时）会议审议通过了《关于公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺股份补偿具体方式的议案》；2017年5月26日召开的2016年度股东大会审议通过了《关于回购公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺对应股份的议案》。根据《业

绩补偿协议》及公司 2016 年度股东大会决议，公司以 1 元总价回购交易对方应补偿的股份 304,568 股并予以注销，其中蔡长兴先生应补偿股份数为 247,462 股（回购金额 0.81 元）、蔡亚玲女士应补偿股份数为 19,035 股（回购金额 0.06 元），众富盈邦合伙企业应补偿股份数为 38,071 股（回购金额 0.13 元）。

2017 年 6 月 10 日，发行人在《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）发布了《关于定向回购并注销业绩补偿股份的债权人通知暨减资公告》，自减资公告发布 45 日内，公司未收到债权人异议。

2017 年 8 月 14 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次回购注销股份出具了《验资报告》（信会师报字[2017]第 ZI10662 号）。

截至 2017 年 8 月 8 日止，发行人已向交易对方蔡长兴、蔡亚玲及众富盈邦合伙企业支付股份回购款人民币 1.00 元。发行人原注册资本为人民币 380,842,772 元，股本为人民币 380,842,772 元，根据发行人第四届董事会第二次（临时）会议及 2017 年第二次临时股东大会，因回购注销补偿股份，发行人申请减少注册资本及股本人民币 304,568 元，变更后的注册资本及股本为人民币 380,538,204 元。

截至 2017 年 8 月 22 日，发行人已按照规定及时办理了上述业绩承诺补偿股份的回购注销手续，该股份已完成回购并注销。

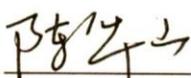
## （八）前次募集资金尚未使用资金结余情况

截至 2017 年 3 月 31 日，本公司 2015 年 12 月非公开发行股份募集配套资金已全部使用完毕。

### 第十节 董事、监事、高管及有关中介机构声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

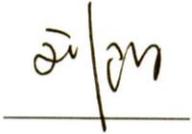
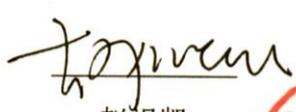
全体董事签名：

 陈俊海	 关明阳	 蔡长兴	 陈华山
 李斌	 孔英	 刘宁	

全体监事签名：

 刘超	 张国恩	 张颖
---	--	--

其他高级管理人员签名：

 翟卫兵	 刘阳	 赵祖凯
--	---	---



深圳市金新农科技股份有限公司

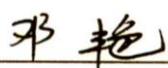
2018年3月7日

## 二、发行人保荐机构（主承销商）声明

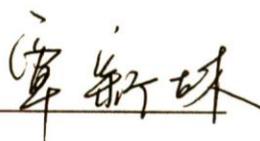
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：  \_\_\_\_\_

曹阳

保荐代表人：  \_\_\_\_\_

邓艳

 \_\_\_\_\_

覃新林

法定代表人：

  
\_\_\_\_\_

魏庆华



### 三、发行人保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明

本人已认真阅读深圳市金新农科技股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长、总经理：

  
\_\_\_\_\_  
魏庆华

东兴证券股份有限公司

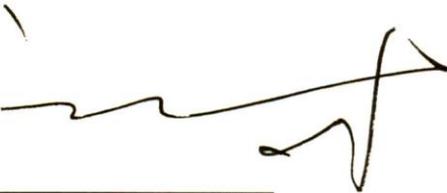
2018年3月7日



## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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：



高 树

经办律师：



刘从珍



刘丽萍



周子权



## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《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》（以下简称募集说明书）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的《专项审核报告》（天健审〔2017〕7-477号）以及《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审〔2017〕7-478号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对深圳市金新农科技股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
齐晓丽



  
梁明伟



天健会计师事务所负责人：

  
张云鹤



天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
二〇一八年三月十七日



## 发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用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。

签字注册会计师：



崔岩



徐冬冬

会计师事务所负责人：

朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



### 发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读《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》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用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。

签字注册会计师：




李 维

郭幼英



张 俊

董汉兰

会计师事务所负责人：



中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

2018年 3月 7日



## 关于签字注册会计师离职的说明

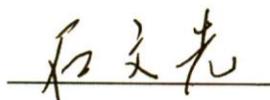
中国证券监督管理委员会：

本所作为深圳市金新农科技股份有限公司的审计机构，出具了《审计报告》（众环审字（2015）060002号），签字注册会计师为张俊同志和董汉兰同志；出具了《审计报告》（众环审字（2016）011160号），签字注册会计师为李维同志和郭幼英同志。

董汉兰同志已于2015年4月从本所离职，故无法在《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》中的发行人会计师声明中签字。

特此说明，请予察核！

会计师事务所负责人：



石文先

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年3月7日

## 信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、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。

法定代表人：



关建中

签字评级人员：

王晶晶      宋莹莹      刘臻臻

王晶晶

宋莹莹

刘臻臻



大公国际资信评估有限公司

2018年3月7日

## 备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于本公司处，供投资者查阅：

- 1、公司章程正本和营业执照；
- 2、公司审计报告
- 3、保荐人出具的发行保荐书；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 7、最近 3 年内发生重大资产重组的发行人提供的模拟财务报告及审计报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和/或审计报告；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件；
- 9、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

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。