



新希望

新希望乳业股份有限公司

(成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号)



首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）



(北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

二〇一九年一月

声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn/>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，其将先行赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

第一节 重大事项提示

公司特别提请投资者注意以下重大事项及风险，并认真阅读“风险因素”的全文。

一、本次发行前股东所持股份锁定、减持等事项承诺

发行人实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行股票时的发行价，其持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

发行人控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。如其所持公司的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

新希望投资集团有限公司承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

西藏新之望创业投资有限公司承诺：以公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月或认购公司 38,667,108 股股份事项完成工商变更登记之日起 36 个月孰长为限，不转让或者委托他人管理在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

DailyDairy, Limited 承诺：以公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月或认购公司 20,228,545 股股份事项完成工商变更登记之日起 36 个月孰长为限，不转让或者委托他人管理在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

苏州惠风投资企业（有限合伙）承诺：以公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月或认购公司 11,180,000 股股份事项完成工商变更登记之日起 36 个月孰长为限，不转让或者委托他人管理在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）承诺：以公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月或认购公司 3,870,000 股股份事项完成工商变更登记之日起 36 个月孰长为限，不转让或者委托他人管理在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司董事、监事、高级管理人员席刚、Liu Chang、朱川、曹丽琴、邓中富、李小鹏、林永裕、李红梅承诺：在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%，董事、监事、高级管理人员不再担任公司董事、监事、高级管理人员之日起半年内不转让其所持公司的股份；在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。如其所持公司的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其直接或间接持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月。对于已作出上述承诺的董事、监事、高级管理人员，其不会因其职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

二、股东持股及减持意向的承诺

发行人实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士及股东 Universal Dairy Limited、新希望投资集团有限公司承诺：在锁定期满后，为继续支持公司发展及回报股东，原则上将继续持有公司股份；确有其他投资需求或急需资金周转，且采取其他渠道融资较难解决，确实需要减持公司股份时，在符合相关规定及承诺的前提下，将综合考虑二级市场股价的表现，减持所持有的部分公司股份；减持时，减持行为将通过集中竞价、大宗交易及协议转让等法律法规、交易所规定的合法方式进行；将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券

交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定；在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）；公司上市后，在减持时将提前三个交易日履行公告义务；如通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，承诺在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所备案并公告减持计划，减持计划应当按照《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十三条规定的内容确定，并按照相关规定披露减持进展情况；若发生需向公司或投资者赔偿，且必须减持股份以进行赔偿的情形，在该等情况下发生的减持行为无需遵守本减持承诺；违反作出的公开承诺减持公司股票，将减持所得收益上缴发行人，并赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失。

发行人股东西藏新之望创业投资有限公司承诺：锁定期满后，若拟减持所持公司的股份，在符合相关规定及承诺的前提下，将综合考虑二级市场的股价表现，实施减持行为；减持时，减持行为将通过集中竞价、大宗交易及协议转让等法律法规、交易所规定的合法方式进行；将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定；在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）；公司上市后，在减持时将提前三个交易日履行公告义务；如通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，承诺在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所备案并公告减持计划，减持计划应当按照《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十三条规定的内容确定，并按照相关规定披露减持进展情况；若发生需向公司或投资者赔偿，且必须减持股份以进行赔偿的情形，在该等情况下发生的减持行为无需遵守本减持承诺；违反作出的公开承诺减持公司股票的，将减持所得收益上缴发行人，并赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失。

三、相关责任主体关于招股意向书信息披露的承诺

（一）发行人关于申报文件真实性及赔偿的承诺

发行人承诺：

1、本公司首次公开发行股票招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、若本次公开发行股票的招股意向书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将于中国证监会或有管辖权的人民法院作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，依法于 60 日内及时启动股票回购程序，回购首次公开发行的全部新股。若公司股票有送股、资本公积转增股本等事项的，回购数量将进行相应调整。

3、本公司将在中国证监会或有管辖权的人民法院认定本公司存在上述事实之日起的 2 个交易日内公告，并在前述违法违规情形之日起的 10 个交易日内根据相关法律、行政法规及本公司章程的规定召开董事会并发出召开临时股东大会通知，在召开临时股东大会并经相关主管部门批准\核准\备案（如需）后启动股份回购程序，本公司将在股东大会审议批准或相关主管部门批准\核准\备案（如需）后 3 个月内完成回购。回购价格按照发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息与回购公告日前 30 个交易日公司股票每日加权平均价的算术平均值孰高确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。

4、若本次公开发行股票的招股意向书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

（二）控股股东关于申报文件真实性及赔偿的承诺

公司的控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：

1、公司首次公开发行股票并上市的招股意向书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，控股股东对招股意向书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若本次公开发行股票的招股意向书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

（三）实际控制人关于申报文件真实性及赔偿的承诺

公司的实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：

1、公司首次公开发行股票并上市的招股意向书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且其对招股意向书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若本次公开发行股票的招股意向书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

（四）发行人全体董事、监事、高级管理人员关于申报文件真实性及赔偿的承诺

董事、监事、高级管理人员特作出承诺：

公司首次公开发行股票并上市的招股意向书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本人对招股意向书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

若本次公开发行股票的招股意向书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

（五）本次发行的保荐机构、律师事务所、申报会计师就招股意向书信息披露的承诺

中国国际金融股份有限公司作为新希望乳业股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐人，郑重承诺：“本公司为新希望乳业本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；若因本公司为新希望乳业本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本次发行之目的特此承诺：“本所及签字注册会计师对新希望乳业股份有限公司在招股意向书及其摘要中引用的上述本所出具的审计报告、内部控制审核报告及关于非经常性损益明细表专项报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告依法承担本所相关报告中所述之相应责任（包括依法赔偿投资者损失）。 ”

北京市金杜律师事务所为本次发行之目的特此承诺：“如因本所为新希望乳业股份有限公司首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者因本所制作、出具的文件所记载内容有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而遭受的损失。有权获得赔偿的投资者资格、损失计算标准、赔偿主体之间的责任划分和免责事由等，按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2 号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时

有效的法律法规执行。本所将严格履行生效司法文书确定的赔偿责任，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。”

四、未履行承诺事项的约束措施

（一）发行人未履行承诺时的约束措施

发行人承诺：

1、公司将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若公司非因不可抗力等本人无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。

（2）公司法定代表人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。

（3）积极提供补救方案提交公司股东大会审议，以避免或减少对投资者造成损失，如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，公司将积极采取措施依法向投资者承担赔偿责任。

（4）对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴。

3、公司将在定期报告中披露相关责任主体的公开承诺履行情况，和未履行承诺时的补救及改正情况。

4、对于公司上市后三年内新聘任的董事、高级管理人员，公司也将要求其履行公司发行上市时董事、高级管理人员作出的关于股价稳定预案的相关承诺。

5、若相关责任主体因未履行公开承诺而受到监管机构的立案调查，或受到相关处罚，公司将积极协助和配合监管机构的调查，或协助执行相关处罚。

（二）发行人控股股东未履行承诺时的约束措施

发行人控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：

1、将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若非因不可抗力等无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。

（2）将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。

（3）如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

（4）因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣控股股东应得的现金分红，同时不得转让其直接及间接持有的公司股份，直至控股股东将违规收益足额交付公司为止。

3、如因不可抗力等自身无法控制的原因导致控股股东未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，其将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。

（三）发行人实际控制人未履行承诺时的约束措施

实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：

1、本人将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若本人非因不可抗力等自身无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）公司应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。

(2) 本人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。

(3) 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

(4) 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣本人应得的现金分红，同时不得转让本人直接及间接持有的公司股份，直至本人将违规收益足额交付公司为止。

3、如因不可抗力等自身无法控制的原因导致本人未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，本人将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。

(四) 董事、监事、高级管理人员未履行承诺时的约束措施

发行人董事、监事、高级管理人员承诺：

1、本人将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若本人非因不可抗力等无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

(1) 公司应在未履行承诺的事实得到确认后披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。

(2) 本人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。

(3) 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

(4) 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣本人应得的现金分红（如有）及 30% 的薪酬（如有），直至本人将违规收益足额交付公司为止。

(5) 若本人未履行承诺，公司可以视情节轻重对本人采取扣减绩效薪酬、降薪、降职、停职、撤职等处罚措施。

3、如因不可抗力等本人无法控制的原因导致本人未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任,本人将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。

五、关于稳定公司股价的预案

(一) 发行人启动股价稳定措施的条件

本次公开发行股票并在证券交易所上市后三年内,公司股票连续 20 个交易日(本公司股票全天停牌的交易日除外,下同)的收盘价均低于公司最近一年经审计的每股净资产(最近一期审计基准日后,因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的,每股净资产相应进行调整,下同),且非因不可抗力因素所致,并同时满足监管机构对于回购、增持等股本变动行为的规定,则公司及公司控股股东、董事、高级管理人员应按下述规则启动稳定股价措施。

(二) 股价稳定的具体措施及实施程序

1、实施公司回购股票的程序及计划

(1) 在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下,公司将在 15 日内召开董事会会议审议公司回购股票事项,并在董事会会议审议通过之日起 30 日内召开股东大会审议公司回购股票事项,股东大会对公司回购股票事项作出决议时,需经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司全体董事承诺,在公司就回购股份事宜召开的董事会上,对公司承诺的回购股份方案的相应决议投赞成票;公司控股股东承诺,在公司就回购股份事宜召开的股东大会上,对公司承诺的回购股份方案的相应决议投赞成票。

(2) 公司股东大会通过决议批准实施回购股票的议案后,公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。

(3) 在满足法定条件的前提下,公司将在股东大会决议作出之日起 60 日内,依照股东大会决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限,启动实施回购股票,回购股票的价格不得超过最近一期经审计的每股净资产。

若股价稳定方案实施前本公司股价连续 5 个交易日的收盘价均已高于最近一年经审计的每股净资产的,可不再继续实施稳定股价方案。自稳定股价方案公告后,若出现下列情形之一时,则视为本次稳定股价措施实施完毕及相关承诺履行完毕,公司将终止回购股票:①公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产;②继续回购股票将导致公司不满足法定上市条件;③继续增持股票将导致控股股东、董事和高级管理人员需要履行要约收购义务。

(4) 公司单次回购股票的数量不超过回购前公司股票总数的 2%,单一会计年度内回购股票的数量不超过回购前公司股票总数的 5%。

(5) 公司回购的上述股票应在回购措施实施完毕或终止之日起 10 日内注销,并及时办理公司减资程序。

2、控股股东增持公司股票的程序及计划

(1) 启动程序

①公司未实施股票回购计划:在达到触发启动股价稳定措施条件,公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准,且控股股东增持公司股票将不会致使公司不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务的前提下,公司控股股东将在达到触发启动股价稳定措施条件或公司股东大会作出不实施回购股票计划的决议之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

②公司已实施股票回购计划:公司虽实施股票回购计划但仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件,公司控股股东将在公司股票回购计划实施完毕或终止之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

(2) 控股股东增持公司股票的计划

在履行相应的公告等义务后,在满足法定条件的前提下,控股股东将在增持公司股票方案公告之日起 60 日内,依照方案中所规定的价格区间、期限,启动实施增持公司股票,增持股份的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产,增持股票累计不超过公司总股本的 5%,增持期间及法定期间内不减持。

公司不得为控股股东实施增持公司股票提供资金支持。

出现下列情形之一时，控股股东将终止实施增持公司股票方案：

①公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；
②继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；③继续增持股票将导致控股股东需要履行要约收购义务。

3、董事（不含独立董事和未在公司领取薪酬的董事，下同）和高级管理人员增持公司股票的程序及计划

（1）在控股股东增持公司股票方案实施完成或终止后，仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，董事和高级管理人员将在控股股东增持公司股票方案实施完成或终止后 90 日内增持公司股票，增持股份的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，且用于增持股票的资金不低于其上一会计年度于公司取得税后薪酬总额的 10%，单一会计年度累计用于增持的资金金额不超过上一年度自公司领取税后薪酬及津贴总和的 30%。增持期间及法定期间内不减持。

（2）出现下列情形之一时，董事和高级管理人员将终止增持公司股票：①公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；②继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；③继续增持股票将导致董事和高级管理人员需要履行要约收购义务。

（3）在公司于上市后三年内新聘任董事、高级管理人员时，公司将确保该等人员遵守上述预案的规定，并签订相应的书面承诺函。

4、在公司、控股股东、公司董事和高级管理人员实施完毕稳定股价措施后 120 个交易日内，上述主体的稳定股价义务豁免再次履行。

六、发行前滚存利润分配方案

经公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过，本次首次公开发行股票时滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

七、本次发行上市后的股利分配政策和未来三年分红规划

（一）本次发行后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，本次发行后，发行人将在满足发行人正常生产经营所需资金的情况下，执行持续稳定的股利分配政策，结合发行人的可持续发展，重视对投资者的合理回报。本次发行后的股利分配政策包括：

1、利润分配原则

发行人利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾发行人的可持续发展，发行人实行持续、稳定的利润分配政策。发行人利润分配不得超过累计可分配利润范围。

2、利润分配形式

发行人可以采取分配现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。

3、股利分配的间隔期间

发行人原则上每年度进行一次利润分配，发行人董事会根据公司实际的资金需求状况（可预期的购买原材料的资金需求、重大投资计划或现金支出等）并结合发行人经营实际情况和现金流情况，也可以提议发行人进行中期利润分配。

4、发放股票股利及现金股利的具体条件及比例

发行人利润可以采取分配现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。发行人在营业收入快速增长、利润投资较有利、股本规模需扩充等情况下，可以选择派发股票股利。发行人采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。发行人董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情况，并按照《公司章程（草案）》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%;

4) 公司发展阶段不易区分且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

5、利润分配政策的决策程序

公司董事会在利润分配方案论证过程中, 需充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见, 在注重对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上, 形成利润分配预案。关于利润分配政策的议案应经董事会审议后提交股东大会审议批准。公司董事会提出的利润分配议案, 经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会表决。董事会在审议利润分配预案时, 须经全体董事过半数表决同意, 且经全体独立董事过半数表决同意。监事会在审议利润分配预案时, 须经全体监事过半数表决同意。股东大会对现金分红具体方案进行审议前, 公司的独立董事和监事应当就上述议案发表明确意见, 股东大会表决时应安排网络投票方式或其他投票方式为公司股东参会提供便利, 须经出席股东大会的股东所持表决权过半数表决同意。

6、利润分配政策的调整

由于外部经营环境、自身经营状况、投资规划、发展战略的变化, 公司确需调整利润分配政策的, 应充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。确有必要对有关利润分配政策进行调整或变更的, 需要先征求独立董事及监事会意见, 并详细论证及说明原因, 经公司董事会审议通过后方可提交股东大会审议, 该事项须经出席股东大会的股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见, 公司应通过提供网络投票或其他方式等表决方式为社会公众股东参加股东大会提供便利, 必要时, 独立董事可公开征集中小股东投票权。

7、发行人董事会应在定期报告中披露股利分配方案

会计年度实现盈利但董事会未按照既定的利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的, 应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的具体用途, 独立董事应当对此发表独立意见。

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。

（二）公司未来三年分红规划

经本公司第一届董事会第五次会议和 2017 年第二次临时股东大会审议通过，本公司制定了《公司上市后三年股东分红回报规划》，具体内容如下：

1、公司制订本规划考虑的因素

公司发行上市后，将着眼于长远和可持续发展，以股东利益最大化为公司价值目标，持续采取积极的现金及股票股利分配政策，注重对投资者回报，切实履行上市公司社会责任，严格按照《公司法》、《证券法》以及中国证监会、证券交易所的有关规定，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

2、本规划的制订原则

本规划将在符合国家相关法律法规及公司章程的前提下，充分考虑对投资者的回报；公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司在利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

3、公司上市后三年的具体股东回报规划

（1）公司利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利。并优先考虑采取现金方式分配利润。

（2）公司利润分配的原则

公司利润分配不得超过累计可供股东分配的利润范围，不得损害公司持续经营能力。

公司原则上每年度进行一次利润分配，公司董事会根据公司实际的资金需求状况（可预期的购买原材料的资金需求、重大投资计划或现金支出等）并结合公司经营实际情况和现金流情况，也可以提议公司进行中期利润分配。

公司在营业收入快速增长、利润投资较有利、股本规模需扩充等情况下，可以选择派发股票股利。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（3）现金分红的条件和比例

实施现金分红时应同时满足的条件：

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）当年每股收益不低于 0.1 元，当年每股累计可供分配利润不低于 0.2 元；

4）公司未来 12 个月内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事项指未来 12 个月内公司拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产（合并报表口径，下同）的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

在符合利润分配原则、满足现金分红条件的前提下，公司每年度以现金方式分配的利润原则上为当年实现的可分配利润的 30%，有特殊现金需求的年份应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

（4）差异化的现金分红政策

董事会应当综合考虑公司所处行业情况、发展阶段、自身经营实际、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

4) 公司发展阶段不易区分且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

4、利润分配方案的实施

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。

5、股东回报规划的决策机制

(1) 董事会审议利润分配需履行的程序和要求: 公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展规划及下阶段资金需求, 并结合股东(特别是中小股东)、独立董事的意见, 在符合公司章程既定的利润分配政策的前提下, 认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。提出年度或中期利润分配预案, 提交股东大会审议, 经股东大会审议通过后实施。利润分配预案经董事会过半数以上董事表决通过, 方可提交股东大会审议。

独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见, 并对现金分红具体方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红提案, 并直接提交董事会审议。

(2) 股东大会审议利润分配方案需履行的程序和要求: 股东大会对现金分红具体方案进行审议时, 须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, 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。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。

(3) 监事会须对以上利润分配的决策程序及执行情况进行监督, 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。

6、股东回报规划的制订周期和调整机制

(1) 公司应以三年为一个周期, 制订股东回报规划。公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上, 充分考虑公司所面临的各项因素, 以及股东(特别是中小股东)、独立董事和监事的意见, 确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

(2) 如遇到战争、自然灾害等不可抗力, 或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响, 或公司自身经营状况发生较大变化, 或现行的具体股东

回报规划影响公司的可持续经营，确有必要对股东回报规划进行调整的，公司可以根据本规划所确定的基本原则，重新制订股东回报规划。

八、发行人股东公开发售股份的情况

本次公开发行股票不涉及老股转让。

九、发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）发行人填补回报的相关措施

鉴于本次发行可能导致公司股东每股收益、净资产收益率等财务指标下降，公司将采取多项措施保证本次发行的募集资金有效使用，降低即期回报被摊薄的风险，并提高未来的盈利和回报能力。具体措施如下：

1、公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

公司主要从事乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司现有业务规模为实现未来发展目标提供了坚实的基础和支持。未来公司将继续以鲜战略为品牌纲领，结合包括技术创新、营销创新和管理创新在内的多方位创新手段，致力于打造中国鲜奶第一品牌。

公司业务经营面临的主要风险有：食品安全风险、环保及安全生产风险、市场竞争和市场开拓风险、原材料供应不足和市场价格波动风险、产能扩大导致的市场销售风险、净资产收益率下降风险等。针对上述经营风险，公司采取了加强产品质量管理、加强经营管理和内部控制、巩固并拓展公司主营业务、加强营销人才、研发人才和管理人才队伍建设等改进措施。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

鉴于本次发行可能导致普通股股东的每股收益等财务指标有所下降，公司将采取多项措施以保证融资到位后公司的稳健经营和募集资金的有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，并增强公司持续回报能力。具体措施如下：

（1）加强募集资金管理，合理使用募集资金

本次发行股票募集资金符合行业相关政策,有利于公司经济效益持续增长和公司长远可持续发展。随着本次募集资金的到位,将有助于公司实现规划发展目标,进一步增强公司的综合竞争力,满足公司经营的资金需求。

为保障公司规范、有效使用募集资金,在本次募集资金到位后,公司将积极调配资源,加快推进募集资金投资项目建设,保证募集资金合理规范使用,严格防范募集资金使用风险。同时,公司董事会、独立董事、董事会审计委员会及监事会将切实履行相关职责,加强对募集资金使用的监督检查,持续关注募集资金实际管理与使用情况,加强对募集资金使用和管理的信息披露,确保中小股东的知情权。

(2) 巩固并拓展公司主营业务,提升公司持续盈利能力

公司是一家专业从事乳制品及含乳饮料的研发、生产及销售的企业,历经多年发展,业已成为国内区域性领先的乳制品生产企业,核心产品具有较高的市场知名度。公司目前的核心产品以及产品研发方向符合公司主营业务的发展趋势,有利于巩固并加强公司的市场地位,将公司打造成为现代化、国际化的开放型企业。本次发行完成后,公司资产负债率及财务风险将有所降低,公司资本实力和抗风险能力将进一步加强,从而保障公司稳定运营和长远发展,符合股东利益。随着本次发行完成后,公司资金实力进一步提升,公司将扩大生产能力、大力拓展市场营销网络、加强对技术研发的投入、提升公司信息化管理水平,提高公司盈利能力,为股东带来持续回报。

(3) 加强经营管理和内部控制,提升经营效率

公司将进一步加强内控体系建设,完善并强化投资决策程序,合理运用各种融资工具和渠道控制资金成本,提高资金使用效率,节省公司的各项费用支出,全面有效地控制公司经营和管理风险。

除此之外,公司将通过包括信息化手段在内的各种方式,不断完善公司治理结构,确保股东能够充分行使权利,确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、作出科学、迅速和谨慎的决策,确保独立董事能够认真履行职责,维护公司整体利益,尤其是中小股东的合法权益,确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权,为公司发展提供制度保障。

(4) 加快募集资金投资项目的投资进度,争取早日实现项目预期效益

公司募集资金全部用于主营业务相关项目。“安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目”主要通过搬迁扩建的方式，提升产能以满足安徽本地及华东地区日益增长的客户需求；“营销网络建设及品牌推广项目”主要建设以新希望乳业管理总部为核心、以重点区域为支点、覆盖全国主要市场的营销网络体系；“企业研发中心建设项目”旨在为公司将来新产品的研发提供技术创新研究平台，进一步提升公司现有的产品开发能力，丰富公司的产品体系，拓展新的市场，从而有效提升企业的经营规模及综合竞争力。“信息化建设项目”是在企业现有信息系统基础上，进一步优化公司业务流程，加快公司运营效率，提升公司市场反应速度，促进公司业绩提升。

本次募集资金投资项目的目标明确，预期提升效益效果良好，风险较小，募集资金到位后，公司将加快上述募集资金投资项目的建设，提高股东回报。

（5）加强人才队伍建设，积蓄发展活力

公司将进一步完善绩效考核制度，建立更为有效的用人激励和竞争机制，提高整体人力资源运作效率。建立科学合理和符合实际需要的人才引进和培训机制，建立科学合理的用人机制，树立德才兼备的用人原则，搭建市场化人才运作模式。公司将在现有人员的基础上，稳步扩充营销人才、技术人才与管理人才，加强企业文化建设，进一步完善用人机制与激励机制，为公司发展打下坚实的人才基础。

（6）完善利润分配政策，强化投资者回报机制

为进一步规范公司的利润分配政策，公司已经按照相关要求，结合公司的实际情况，对《公司章程（草案）》中关于利润分配的条款进行了相应规定。本次首次公开发行股票后，公司将根据《公司章程（草案）》的相关规定，注重对全体股东的分红回报，强化投资者回报机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

（7）其他合理可行的措施

公司未来将根据中国证监会、深圳证券交易所等监管机构出台的具体细则及要求，并参照上市公司较为通行的惯例，积极落实《国务院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）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的内容，继续补充、修订、完善公司投资者权益保护的各项制度并予以实施。

（二）实际控制人、控股股东、董事、高级管理人员的承诺

公司实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：“本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。本承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。本人作为公司实际控制人期间，上述承诺持续有效。”

公司控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：“本公司承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。本承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本公司上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。本公司承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本公司违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本公司将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本公司愿意依法承担相应补偿责任。本公司作为公司控股股东期间，上述承诺持续有效。”

公司全体董事及高级管理人员承诺：“本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；本人承诺对本人日常的职务消费行为进行约束；本人承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措

施的执行情况相挂钩。承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。本人作为公司董事/高级管理人员期间，上述承诺持续有效。”

十、对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐人对发行人持续盈利能力的核查结论意见

对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括但不限于：行业风险、环保及安全生产风险、市场风险、税收优惠政策发生变化的风险、经营风险、财务风险、募集资金投资风险等。本公司已在“第四节 风险因素”中进行了分析并完整披露。

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人具有良好的财务状况和盈利能力，根据行业目前的发展趋势以及发行人的业务状况，发行人具备持续盈利能力。

十一、公司提请投资者特别关注的风险因素

（一）市场竞争加剧的风险

随着生活水平的提高，人均购买力的增强，以及消费的不断升级，乳制品行业迎来了良好的发展机遇。品质高、特色鲜明的乳制品越来越受到广大消费者的喜爱，市场对乳制品的消费需求进入稳步上升通道。在当前环境下，拥有质量安全、供应稳定的奶源基地、销售半径覆盖合理、亲和力强的区域性城市乳制品企业的竞争优势日趋明显，其市场份额将进一步提高。但是，随着乳制品行业的快速发展，如果全国性乳制品企业加快在区域性市场以及低温乳制品领域的扩张步伐而公司未能采取有效措施应对竞争，则公司有可能面临市场份额下降、经营业绩下滑、发展速度放缓的风险。

另一方面，乳制品行业属于快速消费品行业的一部分，产品的多元化和口感的多样化，正被越来越多的消费者所偏好和关注。随着市场竞争逐渐激烈，如果本公司未能在竞争中实现规模、产品、技术和市场开拓方面的快速提升，未能提高市场地位和占有率，从长期来看可能会对公司未来的盈利能力和持续增长潜力带来不利影响。因此，公司存在市场竞争加剧的风险。

（二）产品质量控制的风险

公司作为一家专业的乳制品研发、生产及销售企业，多年来在产品质量管理方面已经积累了大量且成熟的经验。一直以来，公司对产品质量十分重视，报告期内，公司未出现过重大食品安全责任事故。但考虑到公司生产的产品属于日常消费品，直接面对终端消费者，产品质量和食品安全情况直接关系到普通消费者的个人健康。同时，由于食品流通过程中需经历较多中间环节，且发行人的主要产品低温乳制品更需要从生产、出厂、运输到货架储存的全程冷链保存，一旦公司因人员操作疏忽、不能有效控制供应商行为、质量控制措施不够完善等原因，出现产品质量或食品安全问题，将可能使公司遭受产品责任索偿、负面宣传、政府处罚或品牌形象受损，进而对公司的声誉、市场销售和经营业绩产生重大不利影响。

（三）环保风险

公司系乳制品及含乳饮料加工生产企业，属于国家环保部规定的重污染行业。公司的生产过程中会产生废水、废气、废渣等污染性排放物，如果处理不当会污染环境，对当地居民的生活带来不良影响。虽然公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，使污染物的排放达到了环保规定的标准，但随着国民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，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。此外，若公司员工未严格执行公司的管理制度，导致公司的污染物排放未达到国家规定的标准，可能导致公司被环保部门处罚甚至停产，将对公司的经营产生重大不利影响。

十二、2018 年 1-6 月的主要经营状况

2018 年 1-6 月，公司的营业收入为 238,799.40 万元，较上年同期增长 14.52%；归属于母公司所有者的净利润为 10,205.27 万元，较上年同期增长 3.00%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 9,076.52 万元，较上年同期下降 4.65%，下降的主要原因为 2018 年 1-6 月非经常损益中计入当期损益的政府补助较 2017 年 1-6 月增加 646.49 万元，导致 2018 年 1-6 月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润相应较 2017 年 1-6 月略有下降。

十三、财务报告审计截止日后的主要经营状况

公司财务报告审计截止日为 2018 年 6 月 30 日，公司已在本招股意向书摘要“第三节 发行人基本情况”之“九、发行人的财务会计信息和管理层讨论与分析”中披露了公司 2018 年 1-9 月的主要财务信息及经营状况，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018 年 1-9 月财务报表进行了审阅并出具了《审阅报告》（毕马威华振专字第 1801097 号）。

公司 2018 年 1-9 月的整体经营情况稳定增长，公司 2018 年 1-9 月营业收入为 372,542.27 万元，相比去年同期增长 12.93%，归属于母公司所有者的净利润为 17,533.61 万元，相比去年同期增长 7.96%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 15,803.15 万元，相比去年同期增长 2.59%。

公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员已对公司 2018 年 1-9 月未经审计的财务报表进行了认真审阅，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已对发行人 2018 年 1-9 月未经审计的财务报表进行了认真审阅，保证该等财务报表的真实、准确、完整。

截至本招股意向书摘要签署日，公司经营模式，主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策等在财务报告审计截止日后均未发生重大不利变化，不存在影响投资者判断的重大事项。公司所处行业及市场处于正常的发展状态，未出现重大的市场突变情形。

基于上述公司已实现的经营情况，预计 2018 年全年可实现营业收入为 480,000.00 万元至 510,000.00 万元，较 2017 年度同比增长 8.55%至 15.34%；预计归属于母公司所有者的净利润为 22,300.00 万元至 23,800.00 万元，较 2017 年度同比增长 0.34%至 7.09%；预计扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 20,300.00 万元至 21,000.00 万元，较 2017 年度同比增长 0.20%至 3.65%。上述数据未经审计，且不构成公司盈利预测。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）	
每股面值	1.00 元	
发行股数	本次公开发行的股份数量为 85,371,067 股，占公司发行后股份总数的 10%，本次发行不进行老股转让	
每股发行价格	【】元	
市盈率	【】倍（每股收益按照 2017 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）	
发行前每股净资产	1.72 元（按照 2018 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）	
发行后每股净资产	【】元（按照【】年【】月【】日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）	
市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）	
发行方式	采取网下向网下投资者询价配售与网上按市值申购定价相结合的方式，或中国证监会认可的其他发行方式	
发行对象	符合资格的网下投资者和证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管者要求所禁止者除外）或中国证监会规定的其他对象	
预计募集资金总额	【】元	
预计募集资金净额	【】元，扣除发行费用后，募集资金净额【】元	
承销方式	主承销商余额包销	
发行费用概算（不含增值税）	保荐和承销费用	3,494.68 万元
	律师费用	444.81 万元
	审计及验资费用	1,232.86 万元
	用于本次发行的信息披露费	515.09 万元
	发行手续费用	129.08 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称:	新希望乳业股份有限公司
英文名称:	New Hope Dairy Co., Ltd.
法定代表人:	席刚
住所:	成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号
联系电话:	028-86748930
传真:	028-80741011
联系人:	郑世锋
网址:	http://www.newhopedairy.cn/
电子邮箱:	nhdzqb@newhope.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人设立方式

2016 年 11 月 25 日,毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)出具了《审计报告》(毕马威华振审字第 1602340 号),经审计,新希望乳业控股有限公司截至 2016 年 9 月 30 日止账面总资产为 3,166,550,064.00 元,总负债为 2,521,787,232.00 元,净资产为 644,762,832.00 元。

2016 年 11 月 25 日,北京中企华资产评估有限责任公司出具了《评估报告》(中企华评报字[2016]第 4100 号),经评估,新希望乳业控股有限公司在 2016 年 9 月 30 日的总资产账面价值为 316,655.01 万元,评估价值为 329,653.84 万元,评估增值为 12,998.83 万元,增值率 4.11%;总负债账面价值 252,178.73 万元,评估价值为 252,178.73 万元,负债评估无增减值;净资产账面价值 64,476.28 万元,净资产评估值为 77,475.11 万元,净资产评估增值 12,998.83 万元,增值率 20.16%。

2016 年 11 月 26 日,乳业控股股东 Universal Dairy Limited 和西藏新之望创业投资有限公司作为发行人的发起人签署了《新希望乳业股份有限公司(筹)发起人协议书》。该协议对拟设立股份有限公司的名称、注册资本及股份总数、出资方式、各发起人认购

股份数及持股比例、公司筹备事宜、发起人的权利和责任等内容作出明确约定。

新希望乳业控股有限公司于 2016 年 11 月 26 日召开董事会并形成决议，同意以 2016 年 9 月 30 日经审计的账面财务数据为基准，整体变更为股份有限公司；同意变更后的股份有限公司发行的股份总数为 59,866.7108 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本为人民币 59,866.7108 万元，股份有限公司的股份由原股东 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司作为发起人，以其出资所对应的截至 2016 年 9 月 30 日止账面净资产按约 1.07699725504:1 的比例折股认购，其中 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司分别认购 56,000 万股、3,866.7108 万股。

2016 年 12 月 15 日，发行人召开了创立大会暨 2016 年第一次股东大会会议，审议通过了《关于新希望乳业控股有限公司整体变更为股份公司方案的议案》：同意新希望乳业控股有限公司董事会 2016 年 11 月 26 日关于公司整体变更为股份有限公司的决议；同意新希望乳业控股有限公司以截至 2016 年 9 月 30 日止经审计的账面财务数据为基准，整体变更为股份有限公司，整体变更后的股份公司发行的股份总数为 59,866.7108 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本为人民币 59,866.7108 万元；股份公司的股份由原股东作为发起人，以其出资所对应的截至 2016 年 9 月 30 日止账面净资产 644,762,832.00 元按约 1.07699725504:1 的比例折股认购，其中，人民币 598,667,108.00 元计入股份公司股本，余额人民币 46,095,724.00 元计入股份公司资本公积；股份公司承接新希望乳业控股有限公司债权债务。

2016 年 12 月 19 日，成都市投资促进委员会出具《外商投资企业变更备案回执》（蓉外资备 201600335），对新希望乳业控股有限公司整体变更为股份有限公司等基本信息予以备案。

2016 年 12 月 23 日，成都市工商行政管理局出具《准予变更备案登记通知书》（（成）工商外企登字[2016]第 000557 号），对新希望乳业控股有限公司整体变更为股份有限公司等相关事项准予变更备案登记。

2016 年 12 月 23 日，成都市工商行政管理局核发《营业执照》（统一社会信用代码 91510100790021999F），发行人的注册资本为 59,866.7108 万元，法定代表人为席刚，公司类型为股份有限公司（中外合资，未上市）。

2016 年 12 月 25 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了验

资报告（川华信验（2016） 137 号），审验截至 2016 年 9 月 30 日止，发行人已收到全体股东投入的注册资本（股本）合计人民币 598,667,108.00 元，资本公积 46,095,724.00 元。

（二）发起人

发行人的发起人为 2 位法人股东，各发起人在发行人整体变更设立时的持股情况如下：

发起人名称	出资方式	持股数量（股）	持股比例
Universal Dairy Limited	净资产折股	560,000,000.00	93.54%
西藏新之望创业投资有限公司	净资产折股	38,667,108.00	6.46%
合计		598,667,108.00	100%

（三）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由新希望乳业控股有限公司整体变更设立，新希望乳业控股有限公司的资产和负债均由发行人承继。截至 2017 年 6 月 30 日，新希望乳业控股有限公司的所有资产、人员等均已进入发行人，资产权属的变更均已履行或正在履行必要的法律手续。

三、发行人股本有关情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前，发行人总股本为 768,339,599 股。本次拟合计发行股票的数量为 85,371,067 股，全部为新股发行。本次发行完成后，公司总股本为 853,710,666 股，本次发行的总股数占发行后总股本的 10 %。

假定本次发行 85,371,067 股新股，则本次发行前后公司的股本情况如下表所示：

股东名称	本次发行前股本结构		本次发行后股本结构	
	持股数（股）	所占比例	持股数（股）	所占比例
Universal Dairy Limited	560,000,000.00	72.88%	560,000,000.00	65.60%
西藏新之望创业投资有限公司	38,667,108.00	5.03%	38,667,108.00	4.53%
新希望投资集团有限公司	134,393,946.00	17.49%	134,393,946.00	15.74%
DailyDairy, Limited	20,228,545.00	2.63%	20,228,545.00	2.37%

股东名称	本次发行前股本结构		本次发行后股本结构	
	持股数（股）	所占比例	持股数（股）	所占比例
苏州惠风投资企业（有限合伙）	11,180,000.00	1.46%	11,180,000.00	1.31%
杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）	3,870,000.00	0.50%	3,870,000.00	0.45%
本次发行的股份	-	-	85,371,067.00	10.00%
合计	768,339,599.00	100%	853,710,666.00	100%

（二）本次发行前发行人前十大股东

本次发行前，发行人共有 6 名股东，分别为 Universal Dairy Limited、西藏新之望创业投资有限公司、新希望投资集团有限公司、DailyDairy, Limited、苏州惠风投资企业（有限合伙）、杭州金色衣谷投资管理企业（有限合伙）。本次发行前，发行人前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	Universal Dairy Limited	560,000,000.00	72.88%
2	西藏新之望创业投资有限公司	38,667,108.00	5.03%
3	新希望投资集团有限公司	134,393,946.00	17.49%
4	DailyDairy, Limited	20,228,545.00	2.63%
5	苏州惠风投资企业（有限合伙）	11,180,000.00	1.46%
6	杭州金色衣谷投资管理合伙企业（有限合伙）	3,870,000.00	0.50%
合计		768,339,599.00	100%

（三）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

发行人主要股东 Universal Dairy Limited、新希望投资集团有限公司为关联方，均为发行人共同控制人 Liu Chang、刘永好控制的企业。本次发行前，Universal Dairy Limited 持有发行人 72.88% 的股份，新希望投资集团有限公司持有发行人 17.49% 的股份。

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

关于发行前所持股份流动限制和资源锁定股份的承诺的具体内容，参见本招股意向书摘要“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份锁定、减持等事项承诺”。

四、发行人的业务

（一）主营业务概述

发行人的主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司的产品主要包括低温鲜牛奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料、常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶及奶粉等 9 大类。

（二）主要产品及用途

公司拥有的主要产品包括常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶、低温鲜奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料和奶粉等 9 个大类 287 个产品规格。

作为主打鲜战略的乳制品企业，低温类产品是公司的重点开发和经营的产品领域。经过多年的发展，公司根据市场不同层次的需求推出了多款低温鲜奶和低温酸奶产品，以及低温调制乳、低温乳饮料等。

常温乳制品具有易于保存、运输成本低等特点，适合在更广的地理范围内进行销售。公司生产和销售的常温产品主要包括常温纯牛奶、常温调制乳、常温乳饮料和常温酸奶。

（三）所需主要原材料情况

公司主要采购原材料金额来自原奶、奶粉和白糖等，除此之外还有包材和其他辅料的采购。公司原奶采购供应商主要有：自有牧场、第三方大型牧场和专业合作社等。未来公司将致力于提高自有牧场的奶源供应占比，加强对合作牧场的管理并推行统一质量标准、实现奶源质量可追溯；同时，公司可以保障奶源供应的可靠性，更好地应对奶源价格波动风险，实现淡旺季的供需平衡。

（四）行业竞争情况

1、在主要业务开展区域的竞争地位

公司以“鲜战略”为品牌纲领，着重发展低温乳制品，通过重点布局、辐射周边的发展方式，通过优势区域布局开拓市场业务。经过近几年的发展，公司在四川、云南、河北、浙江等地拥有较高的市场占有率和较强的竞争优势。根据《中国奶业统计摘要》的数据和公司分区域的销售收入情况统计，公司 2015 年在四川、云南市场份额分别为

14.7%、32.0%，在河北和浙江的市场份额也处于领先地位¹。

报告期内，公司的经营规模在全国液态乳行业中名列前茅。公司已经发展成为集奶牛养殖、乳制品研发、加工、销售为一体，植根西南，面向全国的乳制品生产企业。

2、在低温乳制品领域的竞争地位

作为区域型城市乳企的领导者，公司坚持“聚低温、讲新鲜、向高端”的产品策略，以低温鲜奶、低温酸奶产品为主导，积极培育低温奶市场，不断提升低温奶产品在公司销售产品中的比重，符合乳制品行业未来的发展方向和消费升级趋势。

由于低温奶产品采用巴氏杀菌工艺，保留了较多活性营养物质，且保持了乳制品的新鲜性，因此越来越受到消费者的青睐。同时，低温奶的销售需要完整的冷链运输和储存体系，因而多在城市中销售，且与常温奶平均售价和毛利率相比，更具比较优势。作为公司战略发展的重点，低温乳制品有望受益于消费升级的带动，在乳制品市场的地位将进一步提升，从而成为公司未来快速增长的助推器。

公司低温奶产品销售量占乳制品销售总量比例较高，为公司把握低温奶的良好增长前景奠定了坚实的基础。2015-2018 年上半年，公司低温奶产品销售额占销售总额比例整体呈上升趋势，从 2015 年的 47.31% 提升至 2018 年上半年的 57.76%，，逐渐确立其在中国各产品类别中的主导地位，符合行业的发展趋势。

2015-2018 上半年公司主要产品销售收入

产品品类	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
常温奶产品销售收入（万元）	95,594.49	175,233.79	168,306.50	183,336.09
低温奶产品销售收入（万元）	134,205.13	252,741.64	215,276.34	174,663.29
奶粉产品销售收入（万元）	2,552.07	6,424.36	6,585.98	11,226.51
产品销售收入合计（万元）	232,351.68	434,399.79	390,168.82	369,225.89
低温奶产品销售额占销售总额比例	57.76%	58.18%	55.18%	47.31%

公司的低温奶产品的毛利率显著高于常温奶产品，在保持公司整体规模增长的情况下，持续提高低温奶产品销售收入的占比，有利于改善公司整体销售毛利率水平，从而

¹注：鉴于公司旗下品牌均聚焦区域市场，在计算市场份额时以公司该区域对应品牌的销售额除以《中国奶业统计摘要（2016 年）》中统计的该区域乳制品销售总收入

提升公司的竞争力,实现与全国性乳企的差异化竞争、进一步巩固其在低温乳制品和区域乳制品市场的领先地位。

五、业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）房屋所有权

截至 2018 年 6 月 30 日,发行人及其下属子公司共取得房屋产权证 68 项。

除上述取得的房屋所有权,截至本招股意向书摘要签署日,青岛琴牌在位于胶国用(2011)第 4-5 号自有土地上修建的 600 平方米的常温仓库已经拆除,不再办理所有权证书。目前正在办理权属证书的为西昌三牧在位于西市国用(2017)第 1427 号(老证号为西市国用(05)字第 1548 号)自有土地上修建的 1,340 平方米的仓库。

正在办理房屋权属证书过程的房产取得证书不存在障碍;西昌三牧所在的园区管委会出具了书面确认。保荐机构和发行人律师认为,以上正在办理权属证书过程中的房产对发行人本次发行上市不构成重大法律障碍。

截至 2018 年 6 月 30 日,发行人存在用于生产的房屋瑕疵物业为昆明海子因土地证不能办理续期无法办理房屋权属证书的房屋建筑物。昆明海子用于生产的瑕疵物业占发行人自有房屋总面积比重仅为 0.90%,其营业收入和营业利润在发行人占比较小,对发行人经营业绩不会构成重大不利影响。

同时,发行人控股股东已出具《关于新希望乳业股份有限公司瑕疵资产补偿责任的承诺》,针对使用上述证件期限届满无法办理续期的资产情形,如果因第三方主张权利或行政机关行使职权而无法继续使用现有资产,导致发行人及其子公司需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的,控股股东将对发行人及其子公司所遭受的直接经济损失予以足额补偿。

（二）注册商标

截至 2018 年 6 月 30 日,发行人及其下属子公司的境内注册商标一共 525 项。

2017 年 9 月 11 日,发行人与草根知本签署《注册商标转让协议》,约定将“草根知本”系列注册商标以评估价值为基准协商作价转让给草根知本,截至本招股意向书摘要签署日,上述商标已经完成转让。

截至本招股意向书摘要签署日，发行人及子公司共有 5 项注册商标（第 4905394 号、第 5002440 号、第 5053586 号、第 5063633 号和第 4542441 号）原有效期届满，根据《中华人民共和国商标法（2013 修正）》第四十条规定，注册商标有效期满，需要继续使用的，商标注册人应当在期满前十二个月内按照规定办理续展手续；在此期间未能办理的，可以给予六个月的宽展期。截至本招股意向书摘要签署日，河北天香第 4905394 号注册商标、昆明海子第 5002440 号、西昌三牧第 5053586、5063633 号注册商标已经完成续展程序，湖南南山第 4542441 号注册商标正在办理续展手续。

（三）土地使用权

1、自有土地使用权

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人及其子公司土地使用权证一共有 35 项。

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人存在用于生产的土地瑕疵物业为昆明海子因土地证不能办理续期的自有土地。昆明海子持有的昆国用（2004）第 01796 号土地使用证显示有效期两年，需要到期更换。2017 年 3 月 10 日，保荐机构和发行人律师走访昆明市国土资源局并取得昆明市国土资源局盖章确认的《查验记录》，确认由于政府已暂停办理该类土地换证手续，因此目前不能换证，未办理换证手续不会影响昆明海子土地使用权人的相关权利，可以按现状使用该等土地及地上建筑物。

昆明海子用于生产的瑕疵土地面积占发行人自有土地总面积比重仅为 3.50%，其营业收入和营业利润在发行人占比较小，不会对发行人的生产经营构成重大不利影响。

发行人控股股东已出具《关于新希望乳业股份有限公司瑕疵资产补偿责任的承诺》，针对使用上述证件期限届满无法办理续期的资产情形，如果因第三方主张权利或行政机关行使职权而无法继续使用现有资产，导致发行人及其子公司需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，控股股东将对发行人及其子公司所遭受的直接经济损失予以足额补偿。

2、租赁土地使用权

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人及其子公司的租赁土地使用权一共 27 项。

（四）专利

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有专利使用权一共 255 项。

（五）主要产品的核心技术

发行人及其子公司目前主要产品的核心技术一共 13 项。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争情况

发行人控股股东 Universal Dairy Limited 为在香港设立的公司，其经营范围没有限制，可以从事任何合法业务，其当前主要业务范围是贸易及股权投资。截至 2018 年 6 月 30 日，Universal Dairy Limited 拥有的主要资产为对发行人的长期股权投资，且除持有发行人 72.8844% 股份外，Universal Dairy Limited 并未控制其他企业。因此，发行人控股股东 Universal Dairy Limited 与发行人之间不存在同业竞争。

发行人实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士除控制发行人及 Universal Dairy Limited、新希望投资集团有限公司外，还实际控制其他若干企业。其中：

截至 2018 年 6 月 30 日，实际控制人控制的企业中，经营范围涉及乳制品或实际从事业务存在与发行人相同或相似业务情形的公司具体如下：

序号	公司名称	经营范围
1	新希望全球控股有限公司	从事谷物、粮食、肉类、乳制品、饲料添加剂、化工等产品的国际贸易业务
2	新希望贸易	包括：批发、零售预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）
3	新玖商业发展有限公司	包括：预包装食品、散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售
4	四川新希望鲜生活商业连锁有限公司	包括：预包装食品、散装食品、乳制品等的批发
5	湖南新希望鲜生活电子商务有限公司	预包装食品、散装食品、乳制品等的批发
6	昆明新希望鲜生活商贸有限公司	预包装食品、散装食品、农副产品、乳制品等的销售
7	新希望云优选体系内公司	利用互联网和实体店批发兼零售：预包装食品、散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）
8	四川新希望营养制品有限公司	包括：乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的研发；批发：预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）
9	四川新希望实业有限公司	包括：零售预包装食品、散装食品（含现场制售）、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）
10	四川新和进出口有限公司	包括：批发兼零售乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）
11	上海嘉外国际贸易有限公司	包含：从事货物及技术的进出口、食品流通业务
12	北京未来星宇电子商务有限	销售食品；销售日用品；项目投资及管理

序号	公司名称	经营范围
	公司	

保荐机构及发行人律师取得了上述企业最新的营业执照和工商资料、实际从事业务的书面说明、实地走访并访谈主要负责人、并通过公开渠道对该等企业的工商信息进行查询，上述企业主要从事股权投资管理、大宗商品贸易、门店、便利店或酒店运营管理、婴幼儿配方奶粉销售等业务，与发行人实际从事的业务存在较大区别，且独立于发行人运营，不构成同业竞争。

除上述企业外，实际控制人控制的其他企业主要从事饲料、肉食品、养殖（猪）、贸易；对外投资；化工产业；房地产业等业务经营。

综上所述，尽管发行人实际控制人控制的部分公司经营范围与发行人存在重合，但其实际经营的业务与发行人不构成实质性同业竞争。除上述事项外，发行人实际控制人控制的其他境内企业与发行人之间不存在同业竞争。

新希望投资集团有限公司是发行人第二大股东，目前持有发行人 17.4914%股份，其经营范围为：创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品）；股权投资（不含公募基金。不得从事证券、期货类投资；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得从事房地产和担保业务）；投资管理（不含金融和经纪业务。不得从事证券、期货类投资；不得向非合格投资者募集、销售、转让私募产品或者私募产品收益权）；资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理）。（经营以上业务的，不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）；企业管理咨询（不含投资管理和投资咨询业务）；经济贸易咨询；实业投资、项目投资（不得从事股权投资业务）；从事房地产开发、经营；房产租赁业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目），因此，新希望投资集团有限公司与发行人之间不存在同业竞争。

西藏新之望创业投资有限公司是发行人的第三大股东，目前持有发行人 5.0326%的股份，其经营范围为：创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；

不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务)；创业投资管理(不含公募基金；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务；不得从事房地产和担保业务)【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目】。同时，西藏新之望创业投资有限公司于2016年9月设立，未实际开展业务，其拥有的主要资产为对发行人的长期股权投资。因此，西藏新之望创业投资有限公司与发行人之间不存在同业竞争。

(二) 避免同业竞争的承诺

为避免今后与发行人之间可能出现同业竞争，保障发行人及其他股东的利益，保证发行人的长期稳定发展，发行人实际控制人、控股股东及持股5%以上的主要股东出具《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

1. 截至本承诺函出具之日，本公司/本人未直接或间接以任何形式控制任何与发行人在相同国家或地区存在竞争关系的经济实体、机构或经济组织。
2. 自本承诺函出具之日起，本公司/本人控制的(包括将来控制的)任何经济实体、机构、经济组织均不会在相同国家或地区参与任何和发行人构成竞争的业务或活动。
3. 本公司/本人保证不会利用发行人控股股东/实际控制人/主要股东地位损害发行人及其他股东(特别是中小股东)的合法权益。
4. 如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司/本人承担因此给发行人造成的直接经济损失。

本承诺函自本公司/本人出具之日起生效，在发行人上市且本公司/本人合计持有发行人5%以上股份期间持续有效，一经做出即为不可撤销。

(三) 关联交易

发行人及控股子公司最近三年一期与关联方发生的主要关联交易(不包括发行人与控股子公司以及控股子公司之间发生的交易)情况如下：

1、报告期内经常性关联交易

(1) 采购商品

关联方名称	关联方交易内容	2018 年 1-6 月		2017 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
四川新希望贸易有限公司	原材料和劳务采购	66,785,283	4.2991%	178,287,892	6.1761%
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	原材料采购	31,103,356	2.0022%	84,574,060	2.9298%
新希望云优选	原材料采购	-	-	-	-
新井物产贸易有限公司	原材料采购	-	-	-	-
新希望鲜生活	商品采购	333,702	0.0215%	276,593	0.0096%
四川何不做美	劳务采购	1,422,808	0.0916%	2,040,994	0.0707%
新蓉科技	商品采购	1,047,126	0.0674%	1,466,003	0.0508%
成都冷链物流	劳务采购	7,649,419	0.4924%	60,219,275	2.0861%
云南鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	2,323,665	0.1496%	27,473,610	0.9517%
杭州鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	10,556,132	0.6795%	15,358,130	0.5320%
山东鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	11,833,464	0.7617%	18,707,122	0.6480%
河北鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	3,685,585	0.2372%	16,143,345	0.5592%
广东鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	-	-	6,559	0.0002%
鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	60,254,514	3.8787%	42,144,646	1.4599%
成都市金福猴食品股份有限公司	原材料采购	14,519	0.0009%	316,747	0.0110%
上海嘉外	原材料采购	25,019	0.0016%	5,214	0.0002%
新希望调味品	原材料采购	208,750	0.0134%	66,910	0.0023%
北京未来星宇	劳务采购	-	-	283,019	0.0098%
新控国际健康管理有限公司	劳务采购	12,322	0.0008%	-	-
深圳市新佳源供应链有限公司	劳务采购	328,358	0.0211%	-	-
四川华西国兴置业有限公司	劳务采购	13,691	0.0009%	-	-
合计		197,597,713	12.7197%	447,370,119	15.4975%

关联方名称	关联方交易内容	2016 年度		2015 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
四川新希望贸易有限公司	原材料和劳务采购	172,494,302	6.3028%	228,427,068	8.6077%

关联方名称	关联方交易内容	2016 年度		2015 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	原材料采购	98,442,626	3.5970%	46,274,994	1.7438%
新希望云优选	原材料采购	484,599	0.0177%	363,688	0.0137%
新井物产贸易有限公司	原材料采购	-	-	1,784,444	0.0672%
新希望鲜生活	商品采购	32,200	0.0012%	445,765	0.0168%
四川何不做美	劳务采购	3,156,948	0.1154%	1,802,932	0.0679%
新蓉科技	商品采购	-	-	-	-
成都冷链物流	劳务采购	-	-	-	-
云南鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	-	-	-	-
杭州鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	-	-	-	-
山东鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	-	-	-	-
河北鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	-	-	-	-
广东鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	-	-	-	-
鲜生活冷链物流有限公司	劳务采购	-	-	-	-
成都市金福猴食品股份有限公司	原材料采购	-	-	-	-
上海嘉外	原材料采购	-	-	-	-
新希望调味品	原材料采购	-	-	-	-
北京未来星宇	劳务采购	-	-	-	-
新控国际健康管理有限公司	劳务采购	-	-	-	-
深圳市新佳源供应链有限公司	劳务采购	-	-	-	-
四川华西国兴置业有限公司	劳务采购	-	-	-	-
合计		274,610,675	10.0341%	279,098,891	10.5171%

注：上述比例为关联采购占当期营业成本的比重

（2）出售商品

关联方名称	关联方交易内容	2018 年 1-6 月		2017 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例

关联方名称	关联方交易内容	2018 年 1-6 月		2017 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
昆明大商汇实业有限公司	销售商品	88,030	0.0037%	18,509	0.0004%
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	销售商品	1,102,045	0.0461%	1,707,438	0.0386%
新希望集团有限公司	销售商品	-	-	21,559	0.0005%
新玖商业发展	销售商品	405,175	0.0170%	1,269,132	0.0287%
新希望鲜生活	销售商品	17,618,063	0.7378%	41,839,045	0.9462%
新希望云优选	销售商品	-	-	-	-
北京未来星宇电子商务有限公司	销售商品	37,358,063	1.5644%	45,798,977	1.0358%
四川何不做美	销售商品	-	-	-	-
华创阳安股份有限公司	销售商品	-	-	57,764	0.0013%
永嘉万新尚瑞置业有限公司	销售商品	-	-	13,867	0.0003%
永嘉万新恒锦置业有限公司	销售商品	106,995	0.0045%	17,914	0.0004%
新希望（天津）商业保理有限公司	销售商品	-	-	329	0.0000%
云南大商汇商业发展有限公司	销售商品	13,291	0.0006%	17,565	0.0004%
云南汇好物业有限公司	销售商品	28,890	0.0012%	33,433	0.0008%
南宁大商汇实业有限公司	销售商品	23,026	0.0010%	17,685	0.0004%
南宁汇金商业管理有限公司	销售商品	13,207	0.0006%	11,934	0.0003%
成都家园国际酒店有限公司	销售商品	43,403	0.0018%	71,265	0.0016%
新希望云优选（重庆）电子商务有限公司	销售商品	-	-	-	-
北京未来人电子商务有限公司 ²	销售商品	-	-	-	-

²发行人关联方北京未来星宇电子商务有限公司曾持股 60%，于 2017 年 5 月 16 日与第三方签署了《股权转让协议》，将北京未来人电子商务有限公司处置至第三方。根据发行人说明并经发行人律师在

关联方名称	关联方交易内容	2018 年 1-6 月		2017 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
四川鼎晟资产管理有限公司	销售商品	208,523	0.0087%	177,770	0.0040%
四川新希望实业有限公司	销售商品	114,251	0.0048%	367,726	0.0083%
昆明新希望鲜生活商贸有限公司	销售商品	5,248,686	0.2198%	13,370,418	0.3024%
青岛新希望鲜生活商贸有限公司	销售商品	143,850	0.0060%	1,308,973	0.0296%
大连新希望家园房地产有限公司	销售商品	9,656	0.0004%	4,576	0.0001%
新希望置业有限公司	销售商品	176	0.0000%	34,309	0.0008%
南宁锦官置业有限公司	销售商品	4,705	0.0002%	2,065	0.0000%
成都新希望实业投资有限公司	销售商品	22,095	0.0009%	122,158	0.0028%
新蓉科技	销售商品	462,942	0.0194%	745,575	0.0169%
成都华融化工有限公司	销售商品	-	-	139,600	0.0032%
成都锦官新城物业管理有限责任公司	销售商品	10,182	0.0004%	11,425	0.0003%
成都市金福猴食品股份有限公司	销售商品	7,949	0.0003%	14,525	0.0003%
成都冷链物流	销售商品	41,697	0.0017%	147,443	0.0033%
成都新瑞股权投资基金管理有限公司	销售商品	-	-	870	0.0000%
成都新希望置业有限公司	销售商品	46,084	0.0019%	30,304	0.0007%
大连新希望物业服务有限责任公司	销售商品	14,007	0.0006%	4,175	0.0001%
河北鲜生活冷链物流有限公司	销售商品	13,449	0.0006%	97,899	0.0022%

全国企业信用信息公示系统查询，由于北京未来人电子商务有限公司自身原因，截至 2018 年 6 月 30 日，尚未完成股权转让工商变更登记。

关联方名称	关联方交易内容	2018年1-6月		2017年度	
		金额(元)	比例	金额(元)	比例
湖南新希望鲜生活电子商务有限公司	销售商品	-	-	70,605	0.0016%
南充新希望置业有限公司	销售商品	-	-	342	0.0000%
四川枫岚实业有限公司	销售商品	2,107	0.0001%	4,022	0.0001%
汇翔物流	销售商品	-	-	29,612	0.0007%
温州新裕置业有限公司	销售商品	7,836	0.0003%	6,526	0.0001%
新井物产	销售商品	1,059	0.0000%	15,175	0.0003%
新希望财务有限公司	销售商品	6,763	0.0003%	6,922	0.0002%
新希望化工投资有限公司	销售商品	10,766	0.0005%	10,875	0.0002%
云南商鼎广告有限公司	销售商品	3,345	0.0001%	3,932	0.0001%
云南冷链物流	销售商品	6,054	0.0003%	25,224	0.0006%
成都川商兴业股权投资基金管理有限公司	销售商品	-	-	1,712	0.0000%
杭州冷链物流	销售商品	324	0.0000%	25,944	0.0006%
牧堡(上海)食品科技有限公司	销售商品	194,576	0.0081%	357,885	0.0081%
启畅数据科技(上海)有限公司	销售商品	-	-	2,991	0.0001%
南宁汇商物业服务有限公司	销售商品	7,001	0.0003%	5,147	0.0001%
四川新希望房地产	销售商品	-	-	62,800	0.0014%
苏州新希望置业有限公司	销售商品	5,267	0.0002%	2,711	0.0001%
温州新希望置业有限公司	销售商品	9,155	0.0004%	3,165	0.0001%
山东冷链物流	销售商品	25,606	0.0011%	18,982	0.0004%
上海鲜波隆供应链管理有限公	销售商品	-	-	20,947	0.0005%
新希望贸易	销售商品	2,947	0.0001%	923	0.0000%
新希望调味品	销售商品	1,436	0.0001%	1,538	0.0000%
新希望云优选成都电子商务	销售商品	5,538,631	0.2319%	1,008,936	0.0228%

关联方名称	关联方交易内容	2018 年 1-6 月		2017 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
有限公司					
宁波润祥房地产开发有限公司	销售商品	-	-	3,568	0.0001%
昆明新希望置业有限公司	销售商品	275,084	0.0115%	-	-
温州诚裕置业有限公司	销售商品	974	0.0000%	-	-
沈阳新希望置业有限公司	销售商品	3,188	0.0001%	-	-
苏州锦官置业有限公司	销售商品	4,871	0.0002%	-	-
杭州新锦置业有限公司	销售商品	4,251	0.0002%	-	-
大连新希望锦官置业有限公司	销售商品	4,694	0.0002%	-	-
重庆新希望实业有限公司	销售商品	1,412	0.0001%	-	-
四川贵达实业有限公司	销售商品	6,138	0.0003%	-	-
合计		69,271,925	2.9008%	109,166,711	2.4688%

关联方名称	关联方交易内容	2016 年度		2015 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
昆明大商汇实业有限公司	销售商品	16,437	0.0004%	182,177	0.0047%
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	销售商品	1,973,968	0.0487%	691,585	0.0177%
新希望集团有限公司	销售商品	25,394	0.0006%	5,048	0.0001%
新玖商业发展	销售商品	1,255,336	0.0310%	531,020	0.0136%
新希望鲜生活	销售商品	46,086,709	1.1370%	19,420,265	0.4960%
新希望云优选	销售商品	2,407,380	0.0594%	3,877,692	0.0990%
北京未来星宇电子商务有限公司	销售商品	13,217,939	0.3261%	38,856	0.0010%
四川何不做美	销售商品	833,746	0.0206%	-	-
河北宝硕股份有限公司	销售商品	165,562	0.0041%	39,638	0.0010%
永嘉万新尚瑞置业有限公司	销售商品	19,781	0.0005%	-	-

关联方名称	关联方交易内容	2016 年度		2015 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
永嘉万新恒锦置业有限公司	销售商品	42,923	0.0011%	-	-
新希望（天津）商业保理有限公司	销售商品	976	-	-	-
云南大商汇商业发展有限公司	销售商品	7,441	0.0002%	-	-
云南汇好物业有限公司	销售商品	7,969	0.0002%	-	-
南宁大商汇实业有限公司	销售商品	25,963	0.0006%	4,786	0.0001%
南宁汇金商业管理有限公司	销售商品	12,803	0.0003%	-	-
成都家园国际酒店有限公司	销售商品	61,576	0.0015%	8,792	0.0002%
新希望云优选（重庆）电子商务有限公司	销售商品	318,039	0.0078%	-	-
北京未来人电子商务有限公司	销售商品	1,951,266	0.0481%	1,011,812	0.0258%
四川鼎晟资产管理有限责任公司	销售商品	18,586	0.0005%	1,589	-
四川新希望实业有限公司	销售商品	64,061	0.0016%	-	-
昆明新希望鲜生活商贸有限公司	销售商品	16,361,732	0.4037%	-	-
青岛新希望鲜生活商贸有限公司	销售商品	2,838,729	0.0700%	-	-
大连新希望家园房地产有限公司	销售商品	6,344	0.0002%	-	-
新希望置业有限公司	销售商品	195	-	65,310	0.0017%
南宁锦官置业有限公司	销售商品	1,171	-	-	-
成都新希望实业投资有限公司	销售商品	-	-	26,015	0.0007%
新蓉科技	销售商品	-	-	-	-
成都华融化工有限公司	销售商品	-	-	-	-
成都锦官新城物业管理有限责任公司	销售商品	-	-	-	-
成都市金福猴食品股份有限公司	销售商品	-	-	-	-
成都冷链物流	销售商品	-	-	-	-
成都新瑞股权投资基金管理有限	销售商品	-	-	-	-

关联方名称	关联方交易内容	2016 年度		2015 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
公司					
成都新希望置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
大连新希望物业服务服务有限公司	销售商品	-	-	-	-
河北鲜生活冷链物流有限公司	销售商品	-	-	-	-
湖南新希望鲜生活电子商务有限公司	销售商品	-	-	-	-
南充新希望置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
四川枫岚实业有限公司	销售商品	-	-	-	-
汇翔物流	销售商品	-	-	-	-
温州新裕置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
新井物产	销售商品	-	-	-	-
新希望财务有限公司	销售商品	-	-	-	-
新希望化工投资有限公司	销售商品	-	-	-	-
云南商鼎广告有限公司	销售商品	-	-	-	-
云南冷链物流	销售商品	-	-	-	-
成都川商兴业股权投资基金管理有限公司	销售商品	-	-	-	-
杭州冷链物流	销售商品	-	-	-	-
牧堡（上海）食品科技有限公司	销售商品	-	-	-	-
启畅数据科技（上海）有限公司	销售商品	-	-	-	-
南宁汇商物业服务服务有限公司	销售商品	-	-	-	-
四川新希望房地产	销售商品	-	-	-	-
苏州新希望置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
温州新希望置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
山东冷链物流	销售商品	-	-	-	-
上海鲜波隆供应链管理有限公司	销售商品	-	-	-	-

关联方名称	关联方交易内容	2016 年度		2015 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
新希望贸易	销售商品	-	-	-	-
新希望调味品	销售商品	-	-	-	-
新希望云优选成都电子商务有限公司	销售商品	-	-	-	-
宁波润祥房地产开发有限公司	销售商品	-	-	-	-
昆明新希望置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
温州诚裕置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
沈阳新希望置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
苏州锦官置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
杭州新锦置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
大连新希望锦官置业有限公司	销售商品	-	-	-	-
重庆新希望实业有限公司	销售商品	-	-	-	-
四川贵达实业有限公司	销售商品	-	-	-	-
合计		87,722,026	2.1643%	25,904,585	0.6616%

注：上述比例为关联销售占当期营业收入的比重

（3）关联租赁

发行人作为出租方：

承租方名称	租赁资产种类	2018 年 1-6 月 确认的租赁收入		2017 年度 确认的租赁收入	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	办公楼	808,867	0.0339%	1,618,533	0.0366%
成都冷链物流	仓库和车辆	1,291,736	0.0541%	3,379,251	0.0764%
河北鲜生活冷链物流有限公司	仓库	-	-	1,105,063	0.0250%
山东冷链物流	办公室	1,898	0.0001%	5,045	0.0001%
云南冷链物流	车辆	30,103	0.0013%	66,658	0.0015%
合计		2,132,604	0.0893%	6,174,550	0.1396%

承租方名称	租赁资产种类	2016 年度 确认的租赁收入		2015 年度 确认的租赁收入	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	办公楼	1,277,619	0.0315%	1,013,700	0.0259%
成都冷链物流	仓库和车辆	-	-	-	-
河北鲜生活冷链物流有限公司	仓库	-	-	-	-
山东冷链物流	办公室	-	-	-	-
云南冷链物流	车辆	-	-	-	-
合计		1,277,619	0.0315%	1,013,700	0.0259%

注：上述比例为关联租赁收入占当期营业收入的比重

发行人作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	2018 年 1-6 月 确认的租赁费用		2017 年度 确认的租赁费用	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
四川华西国兴置业有限公司	办公楼	236,805	0.0152%	346,321	0.0120%
四川华西国兴置业有限公司	土地	75,000	0.0048%	337,500	0.0117%
四川鼎晟资产管理有限责任公司	办公楼	13,240	0.0009%	41,023	0.0014%
合计		325,045	0.0209%	724,844	0.0251%

出租方名称	租赁资产种类	2016 年度 确认的租赁费用		2015 年度 确认的租赁费用	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
四川华西国兴置业有限公司	办公楼	111,413	0.0041%	54,642	0.0021%
四川华西国兴置业有限公司	土地	-	-	-	-
四川鼎晟资产管理有限责任公司	办公楼	33,209	0.0012%	26,439	0.0010%
合计		144,622	0.0053%	81,081	0.0031%

注：上述比例为关联租赁费用占当期营业成本的比重。其中与四川鼎晟资产管理有限责任公司发生的费用为租赁办公楼产生的物业管理费等费用。

（4）关键管理人员报酬

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
关键管理人员报酬	1,979,195	1.7376%	5,842,000	2.4279%
合计	1,979,195	1.7376%	5,842,000	2.4279%

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
关键管理人员报酬	4,587,471	2.5736%	4,909,424	1.4450%
合计	4,587,471	2.5736%	4,909,424	1.4450%

注：上述比例为关键管理人员报酬占当期利润总额的比重

（5）现金池计划

2011 年 1 月 6 日，新希望财务有限公司和中国农业银行股份有限公司四川省分行为发行人设立人民币现金池（现金管理）计划。通过该计划，发行人的子公司将其每日盈余资金定时划转至发行人在新希望财务有限公司开立的存款账户中。发行人按照现金池计划约定的存款/借款利率向子公司支付/收取利息。除子公司外，部分关联公司也参与了发行人的现金池计划。关联公司于现金池存款利率为中国人民银行活期存款基准利率，关联公司于现金池借款利率为中国人民银行贷款基准利率上浮 10%。

① 现金池计划与关联公司交易额

单位：元

	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
现金池存款日平均交易额	-	4,286,619	13,280,881	15,139,990
现金池存款日最高交易金额	-	170,107,512	695,269,027	483,839,339
现金池计划向关联方提供借款	-	-	209,700,000	384,290,000
关联方偿还现金池借款	-	-	289,700,000	532,290,000
现金池借款利息收入	-	-	3,614,159	19,751,089

注 1：现金池存款日平均交易额为本公司通过现金池计划从关联公司归集和下拨给关联公司交易额之和的日平均值。

注 2：现金池存款日最高交易金额为本公司通过现金池计划从关联公司归集和下拨给关联公司交易额之和的日最高值。

② 现金池计划中关联公司余额

单位：元

应收关联公司资金池借款	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
四川新希望贸易有限公司	-	-	-	80,000,000

单位：元

应付关联公司资金池借款	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
四川新希望贸易有限公司	-	-	73,599,158	64,056,138
蓝海乳业	-	-	-	23,873,460
新希望营养制品	-	-	3,145,827	3,282,752
新希望云优选	-	-	340,927	1,364,085
四川何不做美	-	-	377,950	1,101,209
新希望鲜生活	-	-	279,024	620,755
合计	-	-	77,742,886	94,298,399

注 1：蓝海乳业于 2016 年由关联方成为发行人子公司。

注 2：新希望营养制品、新希望云优选、四川何不做美和新希望鲜生活于 2015 年成为发行人关联方。

(6) 存放于新希望财务有限公司存款和从新希望财务有限公司获得借款

与新希望财务有限公司交易额：

单位：元

	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
存款日平均交易额	35,622,908	39,204,043	37,135,586	35,992,535
存款日最高交易金额	353,420,646	327,136,833	379,322,845	639,746,162
存款利息收入	422,014	5,114,897	2,144,759	2,084,098
借款利息支出	1,551,871	14,867,764	12,889,488	25,211,727
取得借款	-	330,000,000	450,000,000	611,000,000
偿还借款	210,000,000	280,000,000	300,000,000	571,000,000
融资租入机器设备支付租赁费	1,877,443	7,334,399	7,334,399	5,500,800
售后租回机器设备取得的出售收入	-	-	-	20,000,000

与新希望财务有限公司交易余额情况：

单位：元

	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
货币资金	-	122,034,620	399,383,762	155,550,661
短期借款	150,000,000	330,000,000	280,000,000	130,000,000
应付利息	-	103,651	165,458	37,010
一年内到期的长期应付款	265,470	2,142,913	7,129,671	6,560,386
长期借款及一年内到期的长期借款	-	30,000,000	30,000,000	30,000,000
长期应付款	-	-	1,446,855	8,409,808
其他应付款	-	-	780	750

(7) 注册商标许可

报告期内，新希望集团有限公司无偿许可发行人及其子公司使用第 13089815 号和第 20512991 号注册商标。根据发行人与新希望集团有限公司于 2017 年签署的《商标转让合同》，新希望集团有限公司将其上述注册商标无偿转让给发行人；2018 年 7 月 27 日，国家工商行政管理总局商标局出具《商标转让证明》，核准新希望集团有限公司将持有的第 13089815 号、第 20512991 号注册商标转让给发行人，并于同日进行了公告。上述商标的转让已完成。

2、报告期内偶发性关联交易

(1) 关联担保

单位：元

2018年6月30日					
被担保方	担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
发行人	南方希望	100,000,000	2017年11月21日	2018年11月21日	否
发行人	南方希望	100,000,000	2017年9月1日	2018年9月1日	否
发行人	南方希望	100,000,000	2017年8月23日	2018年8月22日	否
发行人	南方希望	100,000,000	2017年7月27日	2018年7月26日	否
发行人	南方希望	100,000,000	2018年5月18日	2019年5月17日	否
发行人	南方希望	50,000,000	2018年3月22日	2019年3月21日	否

发行人	南方希望	50,000,000	2018年3月29日	2019年3月28日	否
新华西乳业	新希望集团	48,000,000	2016年3月16日	2026年3月17日	否
2017年12月31日					
被担保方	担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
发行人	南方希望	50,000,000	2017年3月24日	2018年3月22日	是
发行人	南方希望	100,000,000	2017年7月27日	2018年7月26日	否
发行人	南方希望	100,000,000	2017年8月23日	2018年8月22日	否
发行人	南方希望	100,000,000	2017年9月1日	2018年9月1日	否
发行人	南方希望	50,000,000	2017年8月4日	2018年8月3日(已于2018年1月4日偿还)	是
发行人	南方希望	100,000,000	2017年11月21日	2018年11月21日	否
新华西乳业	新希望集团有限公司/成都新希望实业投资有限公司	57,000,000	2016年3月16日	新希望集团有限公司: 2026年3月17日 / 成都新希望实业投资有限公司: 2017年4月14日	否
2016年12月31日					
被担保方	担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
发行人	南方希望	200,000,000	2016年8月26日	2017年8月25日	是
发行人	南方希望	99,990,000	2016年9月21日	2017年9月20日	是
发行人	南方希望	60,000,000	2016年9月1日	2017年3月1日	是
发行人	南方希望	60,000,000	2016年7月27日	2017年1月26日	是
发行人	南方希望	50,000,000	2016年12月22日	2017年3月22日	是
发行人	南方希望	20,000,000	2016年9月5日	2017年3月3日	是
新华西乳业	新希望集团有限公司/成都新希望实业投资有限公司	57,000,000	2016年3月16日	2026年3月16日	否
2015年12月31日					
被担保方	担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
发行人	南方希望	60,000,000	2015年2月26日	2016年2月26日	是
发行人	南方希望	50,000,000	2015年3月26日	2016年3月25日	是
发行人	南方希望	30,000,000	2015年4月20日	2016年4月19日	是
发行人	南方希望	30,000,000	2015年5月5日	2016年5月5日	是
发行人	南方希望	20,000,000	2015年9月1日	2016年9月1日	是

发行人	南方希望	10,000,000	2015 年 12 月 30 日	2016 年 6 月 30 日	是
香港贸易	发行人	15,000,000 美元	2015 年 7 月 13 日	2016 年 7 月 19 日	是
香港贸易	发行人	11,000,000 美元	2015 年 3 月 30 日	2016 年 1 月 5 日	是
上海嘉外	发行人	6,600,000 美元	2015 年 6 月 3 日	2016 年 7 月 5 日	是

(2) 非金融关联方借款

① 从非金融关联方获得借款：

发行人 2017 年及 2018 年 1-6 月期间没有从非金融关联方获得借款。2015 年至 2016 年从非金融关联方获得借款的情况如下：

单位：元

	2016 年 1 月 1 日 余额	2016 年借入	2016 年偿还	2016 年 12 月 31 日余 额
新希望(天津)商业保理有限公司	1,500,000	-	1,500,000	-
合计	1,500,000	-	1,500,000	-

单位：元

	2015 年 1 月 1 日 余额	2015 年借入	2015 年偿还	2015 年 12 月 31 日余 额
新希望集团有限公司	18,000,000	-	18,000,000	-
四川新希望房地产开发有限公司	137,702,502	3,965,597	141,668,099	-
新希望(天津)商业保理有限公司	-	1,500,000	-	1,500,000
合计	155,702,502	5,465,597	159,668,099	1,500,000

上述从非金融关联方获得借款产生的利息支出如下：

单位：元

	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息支出	-	-	-	5,276,259

② 向非金融关联方提供借款

发行人 2018 年 1-6 月期间没有向非金融关联方提供借款。2015 年至 2017 年向非金融关联方提供借款的情况如下

单位：元

关联方	2017年1月1日 余额	2017年借出	2017年收回	2017年12月31 日余额
香港贸易	34,033,595	607,298	34,640,893	-
广州市朴诚乳业有 限公司	13,500,000	-	13,500,000	-
合计	47,533,595	607,298	48,140,893	-

单位：元

关联方	2016年1月1日 余额	2016年借出	2016年收回	2016年12月31 日余额
四川新希望贸易有 限公司	-	290,435,788	290,435,788	-
新希望营养制品	10,072,831	135,230	10,208,061	-
香港贸易	31,032,575	6,705,941	3,704,921	34,033,595
四川何不做美	-	6,298	6,298	-
广州市朴诚乳业有 限公司	-	13,500,000	-	13,500,000
合计	41,105,406	310,783,257	304,355,068	47,533,595

单位：元

关联方	2015年1月1日 余额	2015年借出	2015年收回	2015年12月31 日余额
四川新希望贸易有 限公司	61,590,874	-	61,590,874	-
新希望营养制品	-	40,072,831	30,000,000	10,072,831
香港贸易	-	31,032,575	-	31,032,575
四川何不做美	-	2,940,210	2,940,210	-
上海嘉外	-	60,127,266	60,127,266	-
四川新希望实业有 限公司	11,405	4,562	15,967	-
合计	61,602,279	134,177,444	154,674,317	41,105,406

上述向非金融关联方提供借款产生的利息收入如下：

单位：元

	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息收入	-	641,554	6,689,550	5,557,523

(3) 关联方资金往来

① 从关联方获得资金往来

单位：元

关联方	2018年1月1日余额	2018年1-6月借入	2018年1-6月偿还	2018年6月30日余额
草根同创资本（北京）有限公司	600,515	-	600,515	-
合计	600,515	-	600,515	-

单位：元

关联方	2017年1月1日余额	2017年借入	2017年偿还	2017年12月31日余额
新希望集团有限公司	4,844	72,892	77,736	-
上海嘉外	10,853	33,947	44,800	-
草根知本集团有限公司	19,969,541	7,249,142	27,218,683	-
草根同创资本（北京）有限公司	534,306	297,900	231,691	600,515
新希望财务有限公司	780	-	780	-
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	256	150,685	150,941	-
新希望云优选	1,214	7,286	8,500	-
杭州鲜生活冷链物流有限公司	1,057,425	-	1,057,425	-
河北鲜生活冷链物流有限公司	1,003,293	-	1,003,293	-
浙江中澳现代产业园有限公司	-	144,961	144,961	-
昆明新希望鲜生活商贸有限公司	-	10,606	10,606	-
合计	22,582,512	7,967,419	29,949,416	600,515

单位：元

关联方	2016年1月1日余额	2016年借入	2016年偿还	2016年12月31日余额
四川新希望贸易有限公司	162,856	-	162,856	-
新希望集团有限公司	3,389,840	37,555	3,422,551	4,844
上海嘉外	-	108,900	98,047	10,853
草根知本集团有限公司	-	19,993,889	24,348	19,969,541
草根同创资本（北京）有限公司	-	913,003	378,697	534,306
新希望财务有限公司	750	30	-	780
成都新希望菁卉房地产开发有限公司	4,000,000	-	4,000,000	-
四川新希望房地产开发有限公司	-	-	-	-
新希望鲜生活	4,530	-	4,530	-
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	-	256	-	256
新希望云优选	-	1,214	-	1,214
杭州鲜生活冷链物流有限公司	-	1,057,425	-	1,057,425

关联方	2016年1月1日余额	2016年借入	2016年偿还	2016年12月31日余额
河北鲜生活冷链物流有限公司	-	1,003,293	-	1,003,293
合计	7,557,976	23,115,565	8,091,029	22,582,512

单位：元

关联方	2015年1月1日余额	2015年借入	2015年偿还	2015年12月31日余额
四川新希望贸易有限公司	26,284,806	339,006,515	365,128,465	162,856
新希望集团有限公司	109,855,425	98,389,840	204,855,425	3,389,840
新希望财务有限公司	-	750	-	750
成都新希望菁卉房地产开发有限公司	6,852,349	-	2,852,349	4,000,000
四川新希望房地产开发有限公司	3,704,920	-	3,704,920	-
新希望鲜生活	-	4,530	-	4,530
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	3,244	-	3,244	-
合计	146,700,744	437,401,635	576,544,403	7,557,976

② 向关联方提供资金往来

发行人 2018 年 1-6 月期间没有向关联方提供资金往来。2015 年至 2017 年向关联方提供资金往来的情况如下：

单位：元

关联方	2017年1月1日余额	2017年借出	2017年收回	2017年12月31日余额
新希望云优选	54,592	144,847	199,439	-
新希望鲜生活	2,693,069	4,317,969	7,011,038	-
New Century	1,062,519	-	1,062,519	-
New Hope Dairy	2,600	-	2,600	-
Universal Dairy	21,806	-	21,806	-
鲜生活冷链物流有限公司	444,816	22,747	467,563	-
新希望(天津)商业保理有限公司	23,200	-	23,200	-
南方希望	29,554	-	29,554	-
四川新希望味业有限公司	97,743	28,802	126,545	-
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	31,957	1,484,350	1,516,307	-
华西乳业	662,469	-	662,469	-
四川鼎晟资产管理有限责任公司	5,000	-	5,000	-

关联方	2017年1月1日余额	2017年借出	2017年收回	2017年12月31日余额
昆明新希望鲜生活商贸有限公司	1,070,271	-	1,070,271	-
青岛新希望鲜生活商贸有限公司	325,580	-	325,580	-
西藏恒业峰实业有限公司	54,886	-	54,886	-
新蓉科技	22,260	974,616	996,876	-
合计	6,602,322	6,973,331	13,575,653	-

单位：元

关联方	2016年1月1日余额	2016年借出	2016年收回	2016年12月31日余额
四川新希望贸易有限公司	30,121,948	-	30,121,948	-
新希望云优选	34,300	740,191	719,899	54,592
新希望鲜生活	36,137	2,710,104	53,172	2,693,069
New Century	2,931	1,059,588	-	1,062,519
New Hope Dairy	2,600	-	-	2,600
Universal Dairy	21,806	-	-	21,806
北京未来星宇电子商务有限公司	7,000	-	7,000	-
草根知本集团有限公司	6,767	-	6,767	-
草根同创资本(北京)有限公司	15,223,094	-	15,223,094	-
鲜生活冷链物流有限公司	-	444,816	-	444,816
新希望(天津)商业保理有限公司	-	1,523,200	1,500,000	23,200
香港贸易	4,166,465	-	4,166,465	-
南方希望	-	29,554	-	29,554
四川新希望味业有限公司	-	847,453	749,710	97,743
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	54,690	-	22,733	31,957
华西乳业	19,870	642,599	-	662,469
四川鼎晟资产管理有限责任公司	5,000	-	-	5,000
昆明新希望鲜生活商贸有限公司	-	1,070,271	-	1,070,271
青岛新希望鲜生活商贸有限公司	-	325,580	-	325,580
西藏恒业峰实业有限公司	-	54,886	-	54,886
新蓉科技	-	22,260	-	22,260
合计	49,702,608	9,470,502	52,570,788	6,602,322

单位：元

关联方	2015年1月1日余额	2015年借出	2015年收回	2015年12月31日余额
四川新希望贸易有限公司	5,076	30,123,948	7,076	30,121,948
新希望云优选	-	8,164,972	8,130,672	34,300
新希望鲜生活	-	5,014,559	4,978,422	36,137
新希望营养制品	-	22,333	22,333	-
蓝海乳业	-	1,293,172	1,293,172	-
New Century	-	2,931	-	2,931
New Hope Dairy	-	2,600	-	2,600
Universal Dairy	-	21,806	-	21,806
北京未来星宇电子商务有限公司	-	21,695	14,695	7,000
草根知本集团有限公司	-	28,634,748	28,627,981	6,767
草根同创资本(北京)有限公司	-	16,653,076	1,429,982	15,223,094
香港贸易	-	113,701,215	109,534,750	4,166,465
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	17,880	54,690	17,880	54,690
华西乳业	-	19,870	-	19,870
四川鼎晟资产管理有限责任公司	-	5,000	-	5,000
合计	22,956	203,736,615	154,056,963	49,702,608

③发行人对受托支付方式取得的银行借款向关联方进行周转的情况

报告期内发行人取得银行借款后存在向子公司和关联方之间进行资金划转以及子公司和关联方取得借款后存在与发行人之间进行资金划转的行为。2015年、2016年、2017年及2018年1-6月期间，发行人与新希望贸易之间的发生金额分别为14.98亿元、13.25亿元、0亿元、0亿元；新希望集团有限公司与发行人之间的发生额分别为8.80亿元、0亿元、0亿元、0亿元。

(4) 出售资产

①2015年7月转让香港贸易100%股权

2015年7月5日，新希望乳业控股有限公司召开董事会，一致同意公司将其持有的香港贸易100%的股份以投资额美金200万元折合人民币1,233.76万元转让给草根知本有限公司。转让时香港贸易处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。2015

年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司就上述股权转让事项签署《股权转让协议》。本次股权转让完成后，发行人不再持有香港贸易的股权。

②2015年7月转让上海嘉外51%股权

2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署《股权转让协议》，双方同意新希望乳业控股有限公司以1,020万元价款向草根知本有限公司转让其持有的上海嘉外51%的股权，由于转让时上海嘉外处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。本次股权转让完成后，发行人不再持有上海嘉外股权。

③2015年7月转让新希望鲜生活80.5%股权

2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署《股权转让协议》，双方同意新希望乳业控股有限公司以其实缴注册资本1,180万元作为对价向草根知本有限公司出售其持有的新希望鲜生活80.5%的股权，在本协议签署之日起草根知本有限公司同意按新希望鲜生活章程规定的缴纳期限以现金方式缴足标的股权还未实缴的注册资本430万元。由于转让时新希望鲜生活处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。本次股权转让完成后，发行人不再持有新希望鲜生活的股权。

④2015年7月转让新希望云优选70%股权

2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署《股权转让协议》，双方同意新希望乳业控股有限公司以其实缴注册资本人民币385万元作为对价向草根知本有限公司出售其持有的新希望云优选70%的股权，在本协议签署之日起草根知本有限公司同意按新希望云优选章程规定的缴纳期限以现金方式缴足标的股权还未实缴的注册资本315万元。由于转让时新希望云优选处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。本次股权转让完成后，发行人持有新希望云优选的8.5%的股权³。

⑤2015年7月转让四川何不做美互动科技有限公司51%股权

2015年7月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司签署《股权转让协议》，双方同意新希望乳业控股有限公司向草根知本有限公司出售其持有的四川何不做美互动科技有限公司51%的股权，在本协议签署之日起草根知本有限公司同意按四川何不做

³同月，发行人将其持有的新希望云优选8.5%的股权转让给了自然人陈浩，转让完成后，发行人不再持有新希望云优选股权。

美互动科技有限公司章程规定的缴纳期限以现金方式缴足标的的股权还未实缴的注册资本 510 万元。由于转让时四川何不做美互动科技有限公司处于亏损状态且新希望乳业控股有限公司尚未实际缴纳出资，因此双方协商零对价，由草根知有限公司履行出资义务。本次股权转让完成后，发行人不再持有四川何不做美互动科技有限公司的股权。

⑥2015 年 8 月转让新希望营养制品 60%股权

2015 年 6 月 29 日，新希望乳业控股有限公司召开董事会，一致同意新希望乳业控股有限公司将其持有的新希望营养制品 60%股权以人民币 1,600 万元转让给草根知本有限公司。2015 年 8 月，新希望乳业控股有限公司与草根知本有限公司就上述股权转让事项签署《股权转让协议》。由于转让时新希望营养制品处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。本次股权转让完成后，发行人不再持有新希望营养制品股权。

⑦2015 年 9 月转让华西乳业 100%股权

2015 年 9 月，新希望乳业控股有限公司与南方希望签署《股权转让协议》，双方约定南方希望以 24,998.93 万元受让新希望乳业控股有限公司持有的华西乳业 100%的股权；本次股权转让对价以四川良政资产评估有限公司出具的《评估报告》（川良政评报字（2015）第 0902 号）为基础确定。本次股权转让完成后，发行人不再持有华西乳业股权。

⑧2016 年 12 月转让冷链体系公司股权

2016 年 11 月 24 日，新希望乳业控股有限公司召开董事会，一致同意将直接或间接持有的冷链公司的全部股权，转让给鲜生活冷链物流有限公司，转让价格以评估值为基准作价。

2016 年 12 月 12 日，昆明雪兰牛奶有限责任公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以 2016 年 10 月 31 日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第 464A 号）为基础，确认昆明雪兰牛奶有限责任公司按股权对价人民币 770 万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的云南鲜生活冷链物流有限公司 76%股权。

2016 年 12 月 12 日，新希望乳业控股有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以 2016 年 10 月 31 日为基准日出具《资产评估报告》（大正评报字（2016）第 465A 号）为基础，确认新希望

乳业控股有限公司按股权对价人民币 526.19 万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的新蓉科技 100%股权。

2016 年 12 月 12 日，河北新希望天香乳业有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以 2016 年 10 月 31 日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第 463A 号）为基础，确认河北新希望天香乳业有限公司按股权对价人民币 462.94 万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的河北鲜生活冷链物流有限公司 78%股权。

2016 年 12 月 12 日，青岛新希望琴牌乳业有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以 2016 年 11 月 30 日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第 467A 号）为基础，确认青岛新希望琴牌乳业有限公司按股权对价人民币 398.26 万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的山东鲜生活冷链物流有限公司 76%股权。

2016 年 12 月 12 日，杭州新希望双峰乳业有限公司与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以 2016 年 11 月 30 日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第 466A 号）为基础，确认杭州新希望双峰乳业有限公司按股权对价人民币 380 万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有的杭州鲜生活冷链物流有限公司 76%股权。

2016 年 12 月 12 日，四川乳业与鲜生活冷链物流有限公司签署《股权转让协议》，双方同意根据北京国友大正资产评估有限公司以 2016 年 10 月 31 日为基准日出具的《资产评估报告》（大正评报字（2016）第 462A 号）为基础，确认四川乳业按股权对价人民币 1,531.76 万元向鲜生活冷链物流有限公司出售其持有成都冷链物流 75.75%股权。四川汇翔供应链管理有限公司作为成都冷链物流的控股子公司（成都冷链物流持有四川汇翔供应链管理有限公司 67%股权），在本次股权转让过程中一并转让出发行人体系。

上述股权转让完成后，冷链体系公司已全部转让出发行人体系。

⑨2017 年 5 月转让新希望营养制品 0.75%股权

2017 年 5 月，四川乳业与草根知本签署《股权转让协议》，双方同意四川乳业将其持有的新希望营养制品 0.75%股权以人民币 20 万元对价转让给草根知本，由于转让时新希望营养制品处于亏损状态，因此双方协商按照投资成本作价。

截至 2018 年 6 月 30 日，上述①—⑨项股权转让对应款项已经全部收回。

(5) 收购资产

① 2015 年 10 月收购昆明市海子乳业有限公司 90%股权

2015 年 9 月 29 日，新希望乳业控股有限公司与南方希望签署《股权转让协议》，以海子乳业 2014 年 12 月 31 日账面净资产值为参考依据，双方同意新希望乳业控股有限公司以 23,288,433.24 元的价格受让南方希望持有的昆明市海子乳业有限公司 90%的股权。本次股权转让完成后，发行人持有昆明市海子乳业有限公司 100%的股权。

② 2016 年 3 月收购重庆天友乳业股份有限公司 42.22%股权

新希望乳业控股有限公司召开股东会，一致同意公司以人民币 10,500 万元的价格受让南方希望持有的重庆天友乳业股份有限公司 14.777%的股份，以人民币 19,500 万元的价格受让西藏恒业峰实业有限公司持有的重庆天友乳业股份有限公司 27.443%的股份。2016 年 1 月 8 日，新希望乳业控股有限公司分别与南方希望、西藏恒业峰实业有限公司就上述股权转让事项签署《股份转让协议》，转让价款系根据仲量联行以 2015 年 12 月 31 日为基准日出具的《重庆天友乳业股份有限公司 100%股东权益公允价值的评估报告》（CON000271440BV-1、2）为基础协商确定。上述股份转让已于 2016 年完成工商变更登记，转让完成后发行人持有重庆天友乳业股份有限公司 47.22%的股份。

③ 2017 年 5 月收购杭州双峰 4.8%股权

2017 年 5 月，发行人与林永裕签署《股权转让协议》，双方同意发行人以人民币 10,425,780 元对价向林永裕收购其持有的杭州双峰 4.8%股权。本次股权转让以北京中企华资产评估有限责任公司按 2016 年 12 月 31 日为评估基准日出具的《评估报告》（中企华评报字[2017]第 3353 号）评估价值为基础协商确定。本次股权转让完成后，发行人持有杭州双峰 100%股权。

3、关联方主要应收、应付款项余额情况

除本招股意向书摘要“第三节 发行人基本情况”之“六 同业竞争和关联交易”之“（三）关联交易”部分已披露的关联方余额外，报告期内其他关联方应收应付款项如下：

① 报告期内，公司应收关联方款项：

单位：元

应收账款	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
昆明大商汇实业有限公司	22,320	-	-	-
新希望集团有限公司	-	-	331	-
新希望云优选	-	-	4,437,711	3,752,733
新希望云优选（重庆）电子商务有限公司	-	-	202,306	-
新希望鲜生活	3,908,226	843,465	500,336	-
昆明新希望鲜生活商贸有限公司	1,741,988	2,151,646	1,230,486	-
青岛新希望鲜生活商贸有限公司	-	53,145	1,264,552	-
四川何不做美	-	-	942,133	-
新希望置业有限公司	-	10,439	224	-
大连新希望家园房地产有限公司	-	-	7,293	-
四川鼎晟资产管理有限责任公司	139,569	-	13,464	-
南宁锦官置业有限公司	5,300	-	1,347	-
南宁大商汇实业有限公司	4,800	-	6,844	-
南宁汇金商业管理有限公司	6,000	-	6,844	-
南宁汇商物业服务服务有限公司	2,450	-	2,828	-
北京未来星宇电子商务有限公司	11,292,519	16,141,907	6,670,178	-
新希望(天津)商业保理有限公司	-	-	1,122	-
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	100,832	28,281	353,464	9,709
永嘉万新尚瑞置业有限公司	-	-	16,157	-
新玖商业发展	216,760	119,994	340,309	69,630
四川新希望实业有限公司	-	39,211	-	-
牧堡（上海）食品科技有限公司	-	73,980	-	-
苏州新希望置业有限公司	-	1,082	-	-
成都家园国际酒店	5,347	2,460	-	-

应收账款	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
有限公司				
成都新希望实业	10,891	37,944	-	-
永嘉万新恒锦置业有限公司	18,400	-	-	-
新蓉科技	15,750	-	-	-
成都锦官新城物业管理有限责任公司	5,900	-	-	-
成都新希望置业有限公司	200	-	-	-
温州新裕置业有限公司	3,100	-	-	-
新希望财务有限公司	3,600	-	-	-
新希望化工投资有限公司	5,300	-	-	-
云南冷链物流	30,103	-	-	-
杭州冷链物流	376	-	-	-
温州新希望置业有限公司	3,300	-	-	-
昆明新希望置业有限公司	90,646	-	-	-
温州诚裕置业有限公司	1,100	-	-	-
沈阳新希望置业有限公司	3,600	-	-	-
苏州锦官置业有限公司	5,500	-	-	-
大连新希望锦官置业有限公司	5,300	-	-	-
四川贵达实业有限公司	7,182	-	-	-
合计	17,656,359	19,503,554	15,997,929	3,832,072

上述应收款项主要系发行人向关联方日常销售乳制品等形成的货款，因而形成应收账款。截至 2018 年 6 月 30 日，发行人对上述关联方的应收账款余额均在信用期内，不存在逾期未还款的情形。

单位：元

其他应收款	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
华西乳业	19,870	19,870	-	-

其他应收款	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
四川鼎晟资产管理 有限责任公司	5,000	5,000	-	-
成都冷链物流	1,079,190	-	-	-
合计	1,104,060	24,870	-	-

单位：元

预付账款	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
四川新希望贸易有 限公司	537,055	-	596,935	4,000,000
新希望云优选	-	-	23,750	-
鲜生活冷链物流有 限公司	-	-	1,183,510	-
新希望六和股份有 限公司及其下属子 公司	73	531,295	258,730	-
四川鼎晟资产管理 有限责任公司	19,656	-	-	-
合计	556,784	531,295	2,062,925	4,000,000

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人子公司营养饮品向关联方华西国兴置业提供的资金余额为 19,870 元，该余额为房屋租赁押金；营养饮品向关联方四川鼎晟物业服务集团有限公司（原名四川鼎晟资产管理有限责任公司）根据合同约定缴纳的 5,000 元为预存能源费；新华西乳业和四川乳业阳平分公司应收成都冷链物流的仓库、物流车辆的租赁款 107.92 万元，以上均为经营性往来。

② 报告期内，公司应付关联方款项：

单位：元

应付账款	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
四川新希望贸易有 限公司	6,788,196	17,174,788	46,420,864	28,171,368
四川何不做美	-	-	-	480,000
新希望六和股份有 限公司及其下属子 公司	4,740	10,000	45,920	822,262
新井物产贸易有限 公司	-	-	-	1,059

应付账款	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
山东鲜生活冷链物流有限公司	2,162,536	1,458,285	932,222	-
成都冷链物流	1,977,257	1,521,676	-	-
云南鲜生活冷链物流有限公司	295,922	301,258	-	-
河北鲜生活冷链物流有限公司	139,397	387,046	-	-
杭州鲜生活冷链物流有限公司	2,363,563	1,574,030	-	-
鲜生活冷链物流有限公司	12,027,197	10,152,691	-	-
四川华西国兴置业有限公司	459,808	337,500	-	-
新蓉科技	321,000	-	-	-
上海嘉外	26,932	-	-	-
合计	26,566,548	32,917,274	47,399,006	29,474,689

单位：元

其他应付款	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
四川华西国兴置业有限公司	93,563	-	-	-
合计	93,563	-	-	-

单位：元

预收账款	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
新希望鲜生活	-	-	-	17,020
新希望六和股份有限公司及其下属子公司	3,544	18,837	19,904	78
北京未来星宇电子商务有限公司	-	-	697,020	-
新蓉科技	20,073	13,336	-	-
新希望贸易	-	4,080	-	-
四川新希望实业有限公司	46,344	-	-	-
合计	69,961	36,253	716,924	17,098

（四）报告期内关联交易决策程序履行情况

发行人最近三年一期的关联交易根据市场或协商定价原则并根据公司实际需要进行，符合正常商业条款及公平原则，交易条件及定价公允，不存在损害公司和非关联股东利益，以及通过关联交易操纵利润的情形。

发行人在有限责任公司阶段尚未制定系统详尽的关联交易制度。乳业控股整体变更后至 2018 年 6 月 30 日发生的关联交易履行了《公司章程》及其他文件规定的程序。就发行人 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间的历史关联交易，发行人 2017 年第二次临时股东大会进行了审议；发行人 2016 年年度股东大会审议了《关于签订日常关联交易框架协议暨对 2017 年度日常关联交易进行预计的预案》，对 2017 年度日常关联交易类型、金额进行了统一审议；发行人 2017 年年度股东大会审议了《关于签订日常关联交易框架协议暨对 2018 年度日常关联交易进行预计的预案》，对 2018 年度日常关联交易类型、金额进行了统一审议。独立董事根据《公司章程》、《关联交易管理制度》等文件出具了独立意见，对相关关联交易的决策程序及合理性、公允性发表了如下意见：

关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿原则，关联交易的定价以维护公司和股东利益为基本点，交易价格公允、合理，公司决策程序合法有效，遵循市场规律，按照公开、公平、公正的原则确定的，不存在损害公司和中小股东利益的情形。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	简要经历及兼职情况	持股数量（股）
席刚	董事长	男	1971 年	2016.12.15-2019.12.14	席刚先生，中国国籍，无境外永久居留权，西南财经大学大专毕业，四川大学 MBA，曾在北京大学汇丰商学院总裁班学习，新加坡国立大学亚太 EMBA 硕士，上海交通大学上海高级金融学院-美国亚利桑那州立大学凯瑞商学院全球金融工商管理博士（在读）。2004 年加入本公司。席刚先生现任本公司董事长、草根知本集团有限公司董事及本公司下属多家公司董事、中国奶业协会副会长等职务。获得中国奶业协会“2018 年优秀奶业工作者（功勋人物）”荣誉称号。	1047.00 万股
Liu Chang	董事	女	1980 年	2016.12.15-2019.12.14	Liu Chang 女士，新加坡国籍，2009 年北京大学工商管理硕士毕业，高级工商管理硕士(EMBA)。现任本公司董事、新希望六和股份有限公司董事长、新希望集团有限公司董事、南方希望实业有限公司董事、香港 Universal Dairy Limited 董事等职务。	56000.00 万股
李建雄	董事	男	1977 年	2016.12.15-	李建雄先生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学 EMBA，	-

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	简要经历及兼职情况	持股数量(股)
				2019.12.14	中国社会科学院经济学博士，中国人民大学博士后。曾任新希望集团有限公司人力资源总监、毕节东华新能源有限责任公司总经理等职务。现任发行人董事，新希望集团有限公司常务副总裁、首席运营官，河北宝硕股份有限公司副董事长，新希望六和股份有限公司董事等职务。曾参与组建浙江省旅游产业基金、四川商返乡兴业股权投资基金和四川 PPP 基金。2016 年被评为四川省“千人计划”专家成员和四川省创新型企业企业家，四川省青年企业家协会副会长，北京大学国家发展研究院、中国社会科学院 MBA 校外指导老师。	
曹丽琴	副总经理、董事	女	1972 年	2016.12.15-2019.12.14	曹丽琴女士，中国国籍，无境外永久居留权，四川大学工商管理硕士，长江商学院 CFO 班学员，中欧国际工商学院 EMBA 在读，高级税务策划师、高级财务管理师、会计师。2008 年加入发行人。曾任四川新希望农业股份有限公司财务经理、新希望六和股份有限公司财务高级经理、新希望乳业控股有限公司财务部长、财务总监、总经理助理，现任本公司董事、副总经理、西昌三牧董事长及下属多家公司董事。	165.97 万股
沈亦文	独立董事	男	1972 年	2017.04.21-2019.12.14	沈亦文先生，中国国籍，拥有香港地区长期居留权，新加坡国立大学 EMBA，任新加坡国立大学商学院客座副教授、香港中文大学管理学院客座副教授、浙江大学商学院客座副教授。沈亦文先生曾于埃克森美孚中国、花旗银行、荷兰银行、渣打银行、澳新银行任职，现任本公司独立董事。	-
黄永庆	独立董事	男	1975 年	2016.12.15-2019.12.14	黄永庆先生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学法学学士、法学硕士，美国 South Methodist University 法学硕士，中国律师资格。黄永庆先生曾任职美国谢尔曼思特灵律师事务所、北京市海问律师事务所，现任发行人独立董事、北京市竞天公诚律师事务所合伙人。	-
杨志达	独立董事	男	1969 年	2016.12.15-2019.12.14	杨志达先生，中国国籍，香港居民，香港大学工商管理学士、香港理工大学专业会计硕士，香港会计师公会资深会员，英国特许公认会计师公会资深会员、英格兰及威尔士特许会计师公会资深会员，国际财务管理协会高级国际财务管理师。曾任毕马威会计师事务所审计经理，维奥生物科技控股有限公司财务长、公司秘书及合格会计师。现任发行人独立董事，香港独立非执行董事协会常务副会长，王朝酒业集团有限公司主席顾问，杨志达执业会计师审计师，安踏体育用品有限公司副总裁，国电科技环保集团股份有限公司、博耳电力控股有限公司、时代集团控股有限公司独立非执行董事。	-
杨芳	监事会主席	女	1971 年	2016.12.15-2019.12.14	杨芳女士，中国国籍，无境外永久居留权。财务会计学学士、工商管理硕士、中国注册会计师非执业资格和澳洲会计师公会会员，中国民主建国会成员。曾担任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人、中国蓝星(集团)股份有限公司总会计师、蓝星安迪苏股份有限公司董事、北京市注册会计师协会专业技术指导及教育培训委员会委员等职务。现任发行人监事会主席、新希望集团有限公司财务总监，新希望六和股份有限公司监事等职务。	-
李红梅	监事	女	1971 年	2016.12.15-2019.12.14	李红梅女士，中国国籍，无境外永久居留权，大学毕业，注册会计师、税务师。2014 年加入发行人。曾任新希望六和股份有限公司财务部总经理助理、高级会计师，现任发行人财务部副总经理、总会计师、监事，河北新希望天香商业连锁有限公司监事。	39.52 万股

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	简要经历及兼职情况	持股数量(股)
李兴华	职工代表监事	男	1972 年	2016.12.15-2019.12.14	李兴华先生，中国国籍，无境外永久居留权，北京科技大学工学学士，中国人民大学经济学硕士，高级经济师、会计师。曾任优能数码科技（控股）有限公司财务负责人、深圳市乾德电子有限公司财务总监。2015 年加入发行人，现任发行人证券事务办公室高级经理、职工代表监事。	-
朱川	总经理	男	1971 年	2017.01.10-2019.12.14	朱川先生，中国国籍，无境外永久居留权，重庆工商大学工商管理学士，重庆大学工商管理硕士。曾任成都光明乳业有限公司销售总监、新希望乳业控股有限公司销售总监、昆明雪兰牛奶有限公司常务副总经理、四川乳业总经理。现任发行人总经理，重庆市天友乳业股份有限公司董事。	142.26 万股
邓中富	副总经理	男	1969 年	2016.12.15-2019.12.14	邓中富先生，中国国籍，无境外永久居留权，西南政法学院法律专业及四川师范大学中文专业毕业，澳大利亚维多利亚大学工商管理硕士，2010 年加入发行人。曾任新希望集团商务处长、东方希望集团有限公司市场部负责人、川恒化工集团总经理，现任发行人副总经理，四川新希望营养饮品有限公司董事长等职。	221.30 万股
林永裕	副总经理	男	1964 年	2017.04.01-2019.12.14	林永裕先生，中国国籍，无境外永久居留权，南京农业大学农学学士，2009 年加入发行人。曾任杭州双峰乳业食品有限公司常务副总经理，杭州双峰总经理。现任发行人副总经理、中国乳制品工业协会奶源基地专业委员会副主任、中国奶业协会饲养饲料与环境专业委员会副主任委员、杭州双峰董事等职。	林永裕及其配偶共同持有 466.03 万股
李小鹏	财务总监	男	1969 年	2016.12.15-2019.12.14	李小鹏先生，中国国籍，无境外永久居留权，财会专业毕业，会计师。2002 年加入发行人。曾任北京千喜鹤食品有限公司财务经理、云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司常务副总经理兼财务总监、新希望乳业控股有限公司计划财务部部长等职务，现任发行人财务总监兼计划财务部部长，新希望生态牧业有限公司、苏州双喜等公司监事。	126.44 万股
郑世锋	总经理助理兼董事会秘书	男	1986 年	2016.12.15-2019.12.14	郑世锋先生，中国国籍，无境外永久居留权，西南交通大学电子商务专业管理学学士、西南交通大学管理科学与工程硕士，2012 年加入发行人。曾任发行人项目经理、采购经理、高级经理，现任发行人证券事务办公室负责人、总经理助理、董事会秘书。	-

（二）公司董事、监事、高级管理人员从本公司领取收入情况

2017 年度发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行人、或发行人子公司、关联方领取收入情况如下：

姓名	职位	2017 年从发行人领取的薪酬（元）	2017 年从子公司领取的薪酬（元）	2017 年从关联方领取的薪酬（元）
席刚	董事长	无	无	1,599,996.00
Liu Chang	非独立董事	无	无	799,560.00 新元
李建雄	非独立董事	无	无	800,000.00
曹丽琴	副总经理、非独立董事	697,882.92	无	无
沈亦文	独立董事	150,000.00	无	无

姓名	职位	2017 年从发行人领取的薪酬（元）	2017 年从子公司领取的薪酬（元）	2017 年从关联方领取的薪酬（元）
黄永庆	独立董事	150,000.00	无	无
杨志达	独立董事	150,000.00	无	无
杨芳	监事会主席	无	无	685,000.00
李红梅	监事	252,590.39	无	无
李兴华	职工代表监事	244,009.44	无	无
朱川	总经理	1,251,376.00	无	无
邓中富	副总经理	575,106.52	无	无
林永裕	副总经理	578,737.07	无	无
李小鹏	财务总监	536,314.80	无	无
郑世锋	总经理助理、董事会秘书	376,394.33	无	无
李启明	核心技术人员	329,340.58	无	无
刘海燕	核心技术人员	252,515.08	无	无
高航	核心技术人员	无	182,994.65	无
赵广生	核心技术人员	无	244,995.66	无

八、发行人控股股东和实际控制人的简要情况

1. 控股股东

发行人的控股股东为 Universal Dairy Limited。本次发行前，Universal Dairy Limited 持有发行人 560,000,000 股股份，占本次发行前总股本的 72.88%。

Universal Dairy Limited 是于 2015 年 3 月 18 日在香港依据《香港公司条例》注册成立的有限公司，公司编号为 2212982，地址为香港中环康乐广场 1 号怡和大厦 402 室，主要从事投资业务和贸易业务，其主要资产为对发行人的长期股权投资。根据香港公司注册处于 2018 年 3 月 20 日核发的《商业登记证》（登记证号码 64511328-000-03-18-2）显示，公司地址为 FLAT/RM 402 JARDINE HOUSE 1 CONNAUGHT PLACE CENTRAL, Hong Kong。有效期自 2018 年 3 月 18 日至 2019 年 3 月 17 日。截至 2018 年 6 月 30 日，Universal Dairy Limited 的股权结构为：

股东名称	出资额（港元）	持股比例
New Hope Dairy	10,000,001.00	100%
合计	10,000,001.00	100%

主要财务数据如下：

单位：美元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	113,567,853.14	113,538,953
净资产	43,547,024.73	43,591,850
净利润	-44,825.84	44,985

*以上 2017 年及 2018 年 1-6 月财务数据分别经华恩会计师事务所有限公司、四川德联会计师事务所有限公司审计

2. 实际控制人

发行人的实际控制人为刘永好先生和 Liu Chang 女士。

刘永好先生，1951 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 510102195109XXXXXX，住所为四川省成都市高新区，未在发行人担任职务，现担任新希望集团有限公司董事长、民生银行副董事长等职务。

Liu Chang 女士，1980 年出生，2012 年 1 月 10 日首次取得新加坡国籍，护照号码 E6046XXXX，目前担任发行人董事、新希望六和股份有限公司董事长、新希望集团有限公司董事、南方希望实业有限公司董事、Universal Dairy Limited 董事等职务。Liu Chang 女士 2009 年北京大学工商管理硕士毕业，高级工商管理硕士（EMBA）。

九、发行人的财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：				

	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
货币资金	507,091,291	397,192,819	654,081,220	800,251,651
应收票据及应收账款	397,267,715	305,358,916	252,777,434	241,099,331
预付款项	26,721,374	37,570,815	30,729,530	29,321,027
其他应收款	48,496,925	43,525,342	126,717,277	252,123,403
存货	245,708,978	272,939,279	248,693,019	238,477,188
其他流动资产	181,810,746	82,107,392	38,301,819	876,278
一年内到期的非流动资产	-	100,000,000	-	-
流动资产合计	1,407,097,029	1,238,694,563	1,351,300,299	1,562,148,878
非流动资产：				
可供出售金融资产	400,000	400,000	600,000	10,600,000
长期应收款	-	-	100,000,000	100,000,000
长期股权投资	355,482,168	360,313,721	340,225,466	35,043,755
投资性房地产	16,570,362	17,767,294	20,335,596	-
固定资产	1,962,577,138	1,851,283,175	1,666,562,759	1,420,163,560
在建工程	66,155,596	159,291,022	266,316,545	215,375,786
生产性生物资产	329,975,083	330,948,379	315,537,238	295,954,604
无形资产	236,132,783	235,240,239	203,904,310	191,462,734
商誉	113,188,247	113,188,247	120,388,247	118,691,586
长期待摊费用	19,803,566	21,298,376	12,526,037	9,440,730
递延所得税资产	19,179,275	18,271,180	23,208,199	26,965,258
其他非流动资产	45,871,868	34,386,375	35,755,175	92,281,569
非流动资产合计	3,165,336,086	3,142,388,008	3,105,359,572	2,515,979,582
资产总计	4,572,433,115	4,381,082,571	4,456,659,871	4,078,128,460
流动负债：				
短期借款	1,284,669,870	1,195,463,304	1,429,990,000	1,380,328,357
应付票据及应付账款	446,537,225	395,125,062	473,775,003	426,870,831
预收款项	84,627,226	108,422,381	104,122,428	102,192,223
应付职工薪酬	89,558,848	98,376,179	89,310,341	85,437,155
应交税费	26,168,579	21,616,036	27,403,059	17,472,114
其他应付款	411,147,692	475,638,777	638,860,806	528,970,995
一年内到期的非流动负债	223,265,470	352,142,913	27,129,671	36,560,386
流动负债合计	2,565,974,910	2,646,784,652	2,790,591,308	2,577,832,061

	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
非流动负债：				
长期借款	439,795,971	260,348,611	420,000,000	-
长期应付款	48,000,000	57,000,000	58,446,855	8,409,808
递延收益	112,411,969	100,848,581	111,522,073	101,781,840
递延所得税负债	6,115,199	6,345,069	6,804,811	7,327,795
非流动负债合计	606,323,139	424,542,261	596,773,739	117,519,443
负债合计	3,172,298,049	3,071,326,913	3,387,365,047	2,695,351,504
股东权益：				
实收资本/股本	768,339,599	768,339,599	728,129,717	980,000,000
资本公积	219,442,922	229,164,126	203,724,387	22,356,925
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	22,087,286	22,087,286	1,791,415	-
未分配利润/(未弥补亏损)	309,525,211	207,472,489	5,526,416	203,738,861
归属于母公司股东权益合计	1,319,395,018	1,227,063,500	939,171,935	1,206,095,786
少数股东权益	80,740,048	82,692,158	130,122,889	176,681,170
股东权益合计	1,400,135,066	1,309,755,658	1,069,294,824	1,382,776,956
负债和股东权益总计	4,572,433,115	4,381,082,571	4,456,659,871	4,078,128,460

2、合并利润表

单位：元

	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	2,387,994,017	4,421,815,301	4,053,209,528	3,915,165,830
二、减：营业成本	1,553,480,277	2,886,723,166	2,736,777,028	2,653,738,675
税金及附加	14,488,094	30,961,132	27,960,563	26,229,023
销售费用	513,820,686	939,038,670	856,509,174	783,070,307
管理费用	141,845,575	268,671,519	260,149,959	269,279,459
研发费用	14,271,963	26,327,873	20,858,041	11,687,528
财务费用	34,755,947	75,229,386	36,296,012	58,065,408
其中：利息费用	39,247,037	82,710,345	66,690,389	94,163,494
利息收入	5,856,056	11,508,006	24,255,030	32,868,564
资产减值损失	15,833,162	14,923,093	2,239,197	46,942,955

	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
加：投资收益	834,465	30,475,956	31,579,083	253,373,568
其中：对联营企业的投资收益/(损失)	834,465	30,475,956	30,236,351	-63,386
资产处置收益/（损失）	-10,041,237	-21,988,169	-23,600,813	-22,717,975
其他收益	20,570,308	36,674,470	-	-
三、营业利润	110,861,849	225,102,719	120,397,824	296,808,068
加：营业外收入	4,036,118	18,117,068	60,762,936	48,212,331
减：营业外支出	993,575	2,599,624	2,912,744	5,271,844
四、利润总额	113,904,392	240,620,163	178,248,016	339,748,555
减：所得税费用	10,474,984	24,675,823	32,688,229	42,950,600
五、净利润	103,429,408	215,944,340	145,559,787	296,797,955
归属于母公司股东的净利润	102,052,722	222,241,944	150,210,802	302,402,761
少数股东损益	1,376,686	-6,297,604	-4,651,015	-5,604,806
六、其他综合收益的税后净额				
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-14,172,020
2.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	103,429,408	215,944,340	145,559,787	282,625,935
归属于母公司股东的综合收益总额	102,052,722	222,241,944	150,210,802	288,230,741
归属少数股东的综合收益总额	1,376,686	-6,297,604	-4,651,015	-5,604,806
八、每股收益：				
基本及稀释每股收益	0.13	0.29	0.18	0.63

3、合并现金流量表

单位：元

	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到现金	2,656,777,278	5,114,773,494	4,777,204,478	4,747,018,414
收到的其他与经营活动有关的现金	23,239,215	44,745,170	53,734,177	32,030,875
经营活动现金流入小计	2,680,016,493	5,159,518,664	4,830,938,655	4,779,049,289

	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
购买商品、接受劳务支付的现金	2,035,420,901	3,881,764,133	3,596,049,766	3,523,300,052
支付给职工以及为职工支付的现金	316,712,259	531,198,000	520,462,226	480,544,541
支付的各项税费	86,074,315	207,657,392	186,823,079	229,168,748
支付其他与经营活动有关的现金	34,838,075	79,819,889	71,102,417	91,352,182
经营活动现金流出小计	2,473,045,550	4,700,439,414	4,374,437,488	4,324,365,523
经营活动产生的现金流量净额	206,970,943	459,079,250	456,501,167	454,683,766
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	60,000,000	18,200,000	15,100,000	-
取得投资收益收到的现金	5,666,018	10,387,701	14,376,386	924,682
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	35,618,743	93,754,768	42,290,438	34,421,864
处置子公司所收到的现金净额	-	31,028,475	-	277,720,373
关联方向本公司偿还借款和资金往来	-	61,716,546	653,341,550	844,517,596
第三方向本公司偿还借款和资金往来	100,099,761	1,157,617	44,581,590	10,157,581
受限货币资金的减少	-	10,198,181	30,800,000	-
收到其他与投资活动有关的现金	28,771,245	29,928,189	32,996,470	71,888,023
投资活动现金流入小计	230,155,767	256,371,477	833,486,434	1,239,630,119
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	242,690,401	598,450,962	547,851,494	749,895,867
投资支付的现金	178,050,000	137,457,744	300,100,000	43,388,433
取得子公司支付的现金净额	-	67,470,943	7,828,121	185,273,342
处置和注销子公司减少或支付的现金	-	-	31,238,284	-
向关联方提供借款和资金往来	-	7,580,629	529,953,759	722,204,059
向第三方提供借款和资金往来	-	-	-	51,644,741
受限货币资金的增加	-	-	-	30,800,000
投资活动现金流出小计	420,740,401	810,960,278	1,416,971,658	1,783,206,442
投资活动产生的现金流量净额	-190,584,634	-554,588,801	-583,485,224	-543,576,323
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	115,921,489	352,457,952	530,084,000
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,683,424	9,557,952	30,084,000
取得银行借款收到的现金	749,153,926	1,105,811,915	1,919,990,000	2,717,630,889
从关联方借款收到的现金	-	337,967,419	473,115,565	1,147,622,365
从第三方借款收到的现金	-	-	57,000,000	6,540,000

	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
售后融资租回收到的现金	-	-	-	20,000,000
筹资活动现金流入小计	749,153,926	1,559,700,823	2,802,563,517	4,421,877,254
减少注册资本所支付的现金	-	-	420,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,760,891	93,886,658	422,234,300	107,904,829
其中：子公司支付给少数股东的利润	4,826,865	5,617,905	7,244,850	374,073
偿还银行借款支付的现金	397,500,000	1,219,990,000	1,610,328,357	2,452,476,974
偿还关联方借款支付的现金	210,600,515	309,949,416	326,146,541	1,307,212,502
偿还第三方借款支付的现金	-	-	-	9,118,985
售后融资租回支付的现金	1,877,443	6,433,613	6,393,668	5,029,807
筹资活动现金流出小计	654,738,849	1,630,259,687	2,785,102,866	3,881,743,097
筹资活动产生的现金流量净额	94,415,077	-70,558,864	17,460,651	540,134,157
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-902,914	-2,878,919	510,307	1,712,371
五、现金及现金等价物净增加额	109,898,472	-168,947,334	-109,013,099	452,953,971
加：年初现金及现金等价物余额	396,924,893	565,872,227	674,885,326	221,931,355
六、年末现金及现金等价物余额	506,823,365	396,924,893	565,872,227	674,885,326

（二）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表所示：

单位：万元

	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
处置固定资产、无形资产和生物资产处置收益/(损失)	-1,004.12	-2,198.82	-2,360.08	-2,271.80
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	113.14	24,883.41
计入当期损益的政府补助	2,057.03	3,821.98	4,119.60	4,107.93
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	64.16	1,030.37	2,530.86
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	21.13	42.50
企业取得子公司的投资成本小于取得时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	215.19	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	545.83
处置可供出售金融资产产生的投资收益	-	-	-	417.79

	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
对外委托贷款取得的损益	256.90	449.24	604.37	316.59
根据税收、会计等法律法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-356.21	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	304.25	1,551.74	1,450.23	186.12
小计	1,614.06	3,332.10	5,193.96	30,759.22
所得税影响额	-344.61	-1,113.09	-1,287.63	-4,070.81
少数股东权益影响额（税后）	-140.69	-255.05	-350.73	-218.84
合计	1,128.76	1,963.95	3,555.60	26,469.57
扣除非经常性损益后的净利润	9,073.49	19,375.43	10,649.65	2,991.38
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	9,076.52	20,260.24	11,465.48	3,770.71

（三）基本财务指标

财务指标	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率（倍）	0.55	0.47	0.48	0.61
速动比率（倍）	0.45	0.36	0.40	0.51
资产负债率（母公司）	65.58%	64.66%	71.59%	68.50%
无形资产（土地使用权、采矿权除外）占净资产的比例	4.42%	4.52%	3.86%	2.37%
每股净资产（不含少数股东权益）（元）	1.72	1.60	1.29	1.23
财务指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次/年）	6.87	16.05	16.67	18.08
存货周转率（次/年）	5.99	11.07	11.24	9.56
息税折旧摊销前利润（万元）	29,091.94	58,133.43	46,447.26	58,967.93
归属于发行人股东的净利润（万元）	10,205.27	22,224.19	15,021.08	30,240.28
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	9,076.52	20,260.24	11,465.48	3,770.71
利息保障倍数（倍）	7.28	6.70	6.49	5.67
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.27	0.60	0.63	0.46
每股净现金流量（元）	0.14	-0.22	-0.15	0.46

注：财务指标计算如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率（母公司）=母公司口径总负债/母公司口径总资产

- 4、无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权、采矿权）/归属于母公司股东权益
- 5、每股净资产=归属于母公司股东的权益/总股本
- 6、应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均净额，2018年1-6月数据未经年化处理
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值，2018年1-6月数据未经年化处理
- 8、息税折旧摊销前利润=税前利润+计入财务费用的利息支出+折旧费用+摊销费用
- 9、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化利息金额）
- 10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/总股本
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/总股本

（四）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《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），公司报告期内的净资产收益率和每股收益如下：

	报告期间	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)
归属于母公司股东的净利润	2018年1-6月	8%	0.13	0.13
	2017年度	20%	0.29	0.29
	2016年度	14%	0.18	0.18
	2015年度	52%	0.63	0.63
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2018年1-6月	7%	0.12	0.12
	2017年度	18%	0.27	0.27
	2016年度	11%	0.14	0.14
	2015年度	8%	0.08	0.08

（五）管理层讨论与分析

1、资产负债结构分析

截至2018年6月30日、2017年12月31日、2016年12月31日和2015年12月31日，公司资产总计分别为457,243.31万元、438,108.26万元、445,665.99万元和407,812.85万元。2018年6月30日资产规模较2017年12月31日增加19,135.05万元，2017年12月31日资产规模较2016年12月31日减少7,557.73万元，2016年12月31日资产规模较上期末增加37,853.14万元。

由于公司生产所用机器设备及房屋建筑物、生产性生物资产较多，公司非流动资产占比相对较高。截至 2018 年 6 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司非流动资产占总资产的比例分别为 69.23%、71.73%、69.68%和 61.69%，流动资产占总资产的比例分别为 30.77%、28.27%、30.32%和 38.31%。

2、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	232,351.68	97.30%	434,399.79	98.24%	390,168.82	96.26%	369,225.89	94.31%
其他业务收入	6,447.72	2.70%	7,781.74	1.76%	15,152.14	3.74%	22,290.69	5.69%
营业收入合计	238,799.40	100.00%	442,181.53	100.00%	405,320.95	100.00%	391,516.58	100.00%

2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度、2015 年度，公司营业收入分别为 238,799.40 万元、442,181.53 万元、405,320.95 万元、391,516.58 万元。

报告期内公司主营业务收入占营业收入的比重维持在 94%以上，营业收入的增长来自于主营业务收入的增长。

报告期内公司营业收入主要来自于低温酸奶、低温鲜牛奶、常温调制乳和常温纯牛奶。2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度、2015 年度，上述四类产品加总占同期主营业务收入的的比例分别为 84.71%、83.99%、84.59%和 82.16%。

3、现金流量情况分析

报告期内，发行人现金流量状况如下：

单位：万元

	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	20,697.09	45,907.93	45,650.12	45,468.38
投资活动产生的现金流量净额	-19,058.46	-55,458.88	-58,348.52	-54,357.63
筹资活动产生的现金流量净额	9,441.51	-7,055.89	1,746.07	54,013.42
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-90.29	-287.89	51.03	171.24
现金及现金等价物净增加额	10,989.85	-16,894.73	-10,901.31	45,295.40
期初现金及现金等价物余额	39,692.49	56,587.22	67,488.53	22,193.14
期末现金及现金等价物余额	50,682.34	39,692.49	56,587.22	67,488.53

2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度和 2015 年度，公司的现金及现金等价物净增加额分别为 10,989.85 万元、-16,894.73 万元、-10,901.31 万元和 45,295.40 万元。各期末现金及现金等价物余额分别为 50,682.34 万元、39,692.49 万元、56,587.22 万元和 67,488.53 万元。

4、财务报告审计截止日后主要经营情况

公司财务报告审计基准日为 2018 年 6 月 30 日。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审阅了公司截至 2018 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表、自 2018 年 7 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日及自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间的合并及母公司利润表、自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间的合并及母公司现金流量表以及相关中期财务报表附注，并出具了《审阅报告》（毕马威华振专字第 1801097 号），审阅意见如下：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信新希望乳业股份有限公司上述中期财务报表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定编制。”

公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员已对公司 2018 年 1-9 月未经审计的财务报表进行了认真审阅，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已对发行人 2018 年 1-9 月未经审计的财务报表进行了认真审阅，保证该等财务报表的真实、准确、完整。

根据发行人会计师审阅但未经审计的财务报表，公司 2018 年 1-9 月主要财务数据如下：

（1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	同比变动
流动资产	108,596.65	123,869.46	-12.33%
非流动资产	317,540.34	314,238.80	1.05%
资产总计	426,136.98	438,108.26	-2.73%
流动负债	218,086.42	264,678.47	-17.60%
非流动负债	60,482.22	42,454.23	42.46%

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	同比变动
负债合计	278,568.65	307,132.69	-9.30%
所有者权益合计	147,568.34	130,975.57	12.67%
归属于母公司股东权益	139,267.84	122,706.35	13.50%

(2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月	同比变动	2018年7-9月	2017年7-9月	同比变动
营业收入	372,542.27	329,886.90	12.93%	133,742.87	121,365.25	10.20%
营业利润	18,993.01	17,704.43	7.28%	7,906.82	6,650.85	18.88%
利润总额	19,635.02	18,226.22	7.73%	8,244.58	6,802.33	21.20%
净利润	17,897.77	15,910.16	12.49%	7,554.83	6,317.46	19.59%
归属于母公司所有者的净利润	17,533.61	16,241.37	7.96%	7,328.33	6,333.00	15.72%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	15,803.15	15,404.55	2.59%	6,726.63	5,885.12	14.30%

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月	同比变动	2018年7-9月	2017年7-9月	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	35,551.63	23,136.73	53.66%	13,263.34	18,623.73	-28.78%
投资活动产生的现金流量净额	-15,446.93	-26,383.99	-41.45%	5,202.73	393.25	1,223.02%
筹资活动产生的现金流量净额	-36,671.26	3,856.89	-1,050.80%	-46,112.77	-6,235.21	639.55%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-71.91	-205.71	-65.04%	18.38	-134.19	-113.70%
现金及现	-16,638.47	403.92	-4,219.27%	-27,628.31	12,647.58	-318.45%

项目	2018年1-9月	2017年1-9月	同比变动	2018年7-9月	2017年7-9月	同比变动
金等价物净增加额						

(4) 非经常性损益主要数据

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月
处置固定资产、无形资产和生物资产处置损失	-1,333.48	-1,475.36
计入当期损益的政府补助	2,963.65	2,553.68
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	64.16
对外委托贷款取得的损益	256.90	302.65
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-356.21
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	642.01	521.79
小计	2,529.07	1,610.70
所得税影响额	-583.43	-562.36
少数股东权益影响额（税后）	-215.18	-211.53
合计	1,730.46	836.82

截至2018年9月30日，公司资产总额为426,136.98万元，较上年末下降2.73%；公司负债总额为278,568.65万元，较上年末下降9.30%。主要系经营性负债下降和偿还借款，导致公司资产总额和负债总额有所下降。

公司2018年1-9月的整体经营情况稳定增长，公司2018年1-9月营业收入为372,542.27万元，相比去年同期增长12.93%；归属于母公司所有者的净利润为17,533.61万元，相比去年同期增长7.96%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为15,803.15万元，相比去年同期增长2.59%。

截至本招股意向书摘要签署日，公司经营模式，主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策等在财务报告审计截止日后均未发生重大不利变化，不存在影响投资者判断的重大事项。公司所处行业及市场处于正常的发展状态，未出现重大的市场突变情形。

基于上述公司已实现的经营情况，预计 2018 年全年可实现营业收入为 480,000.00 万元至 510,000.00 万元，较 2017 年度同比增长 8.55%至 15.34%；预计归属于母公司所有者的净利润为 22,300.00 万元至 23,800.00 万元，较 2017 年度同比增长 0.34%至 7.09%；预计扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 20,300.00 万元至 21,000.00 万元，较 2017 年度同比增长 0.20%至 3.65%。上述数据未经审计，且不构成公司盈利预测。

（六）股利分配政策

1、发行人股利分配政策

公司股票种类目前全部为人民币普通股。公司实行连续、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并兼顾公司的可持续发展，并坚持如下原则：按法定顺序分配的原则；存在未弥补亏损、不得分配的原则；实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利的原则；优先采取现金分配的原则；公司持有的本公司股份不得利润分配的原则。

2、发行人最近三年实际股利分配情况

2016 年 9 月 30 日经董事会的批准，发行人于 2016 年 9 月 30 日向普通股股东派发现金股利，共人民币 340,000,000 元。截至 2017 年 12 月 31 日，上述股利已分派完毕。股东 Universal Dairy Limited 已足额缴纳企业所得税，西藏新之望创业投资有限公司取得分红款为免税收入。截至 2018 年 6 月 30 日，Universal Dairy Limited 和西藏新之望创业投资有限公司收到分红款后并未向其股东分配股利。

3、本次发行后的股利分配政策

请参见本招股意向书摘要“重大事项提示”部分。

（七）发行人控股子公司简要情况

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人共有 35 家控股子公司，2 家参股公司。具体情况如下：

1、苏州双喜

根据苏州市虎丘区市场监督管理局于 2017 年 5 月 8 日核发的《营业执照》，苏州双喜基本情况如下：

公司名称	新希望双喜乳业（苏州）有限公司
法定代表人	张海涛
注册资本	1,020 万元
成立日期	1980 年 12 月 25 日
经营范围	生产：食品；批发零售：预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）；生产食品用塑料包装容器工具等制品；（下设分支机构汽车各级维护、小修、奶牛养殖）；奶牛养殖；食用农产品批发零售；提供生产技术、牧业技术服务；农副产品收购；生产销售配合饲料及复合添加剂；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营和禁止进出口的商品除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据苏州双喜公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	1,020.00	100%
合计	1,020.00	100%

苏州双喜主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	10,355.18	11,270.34
净资产	6,781.49	6,010.71
净利润	770.78	1,224.52

*以上数据未经审计

2、昆明海子

根据昆明市工商行政管理局于 2017 年 2 月 20 日核发的《营业执照》，昆明海子基本情况如下：

公司名称	昆明市海子乳业有限公司
法定代表人	岳春生
注册资本	1,339.5 万元
成立日期	1989 年 3 月 16 日
经营范围	农产品收购（不含粮食收购）；消毒牛奶、乳品系列、果汁、饮料的生产、销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据昆明海子公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	1,339.50	100%
合计	1,339.50	100%

昆明海子主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	2,841.42	2,877.03
净资产	2,199.60	2,040.99
净利润	158.60	33.20

*以上数据未经审计

3、云南蝶泉

根据洱源县市场监督管理局于2018年5月16日核发的《营业执照》，云南蝶泉基本情况如下：

公司名称	云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司
法定代表人	余志刚
注册资本	9,280 万元
成立日期	1990 年 8 月 29 日
经营范围	乳制品、生物制品、饮料、乳酸菌素粉制造、销售，进口（乳制品，公司生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件）、出口（乳制品）业务，乳牛养殖、牧草种植、销售，预包装食品及散装食品销售；与公司经营相关的投资：汽车运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动、禁止销售、使用含磷洗涤用品、塑料购物袋）

根据云南蝶泉公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	9,080.00	97.84%
单凤英	50.00	0.54%
杨岩豪	50.00	0.54%
林鸿声	100.00	1.08%
合计	9,280.00	100%

云南蝶泉主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	21,172.10	23,099.73
净资产	10,926.69	9,986.88
净利润	939.81	2,232.99

*以上数据未经审计

4、青岛琴牌

根据青岛市工商行政管理局于 2018 年 4 月 20 日核发的《营业执照》，青岛琴牌基本情况如下：

公司名称	青岛新希望琴牌乳业有限公司
法定代表人	安保森
注册资本	6,000 万元
成立日期	1991 年 4 月 3 日
经营范围	生产：乳制品（液体乳：巴氏杀菌乳、调制乳、灭菌乳、发酵乳、高温杀菌乳。其他乳制品：干酪、新鲜凝酪、稀奶油。）生产：饮料（蛋白饮料类：含乳饮料；复合蛋白饮料）（食品生产许可证有效期限以许可证为准）。奶牛养殖；按中华人民共和国进出口企业青外贸审字[2004]016 号、进出口企业代码第 3702747228775 号资格证书核准的经营范围经营；自有房屋租赁；销售：本公司产品（限分支机构经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据青岛琴牌公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	5,994.25	99.90%
青岛新希望琴牌乳业有限公司工会委员会	5.75	0.10%
合计	6,000.00	100%

青岛琴牌主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	15,083.96	14,387.30
净资产	7,794.12	6,731.90
净利润	1,062.22	2,104.02

*以上数据未经审计

5、昆明雪兰

根据昆明市工商行政管理局于 2017 年 5 月 8 日核发的《营业执照》，昆明雪兰基本情况如下：

公司名称	昆明雪兰牛奶有限责任公司
法定代表人	岳春生
注册资本	12,000 万元
成立日期	1999 年 12 月 27 日
经营范围	乳制品及饮料的生产销售；畜禽、饲料、副食品、食品及其它食品、农副土特产品的销售；乳制品技术的开发及咨询服务；种植、养殖业（限分支机构经营，不得在经开区区域内）；货物进出口；货物运输代理、普通货物物流配送。（以上范围均不含危险化学品及国家限定违禁管制品）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据昆明雪兰公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	12,000.00	100%
合计	12,000.00	100%

昆明雪兰主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	38,460.62	57,254.38
净资产	20,695.67	17,737.70
净利润	2,957.98	6,787.78

*以上数据未经审计

6、河北天香

根据保定市满城区工商行政管理局于 2018 年 6 月 11 日核发的《营业执照》，河北天香基本情况如下：

公司名称	河北新希望天香乳业有限公司
法定代表人	赵群辉
注册资本	壹亿元整
成立日期	2003 年 1 月 2 日
经营范围	乳制品【液体乳（巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳），其他乳制品】、饮料制造、销售；预包装食品、食用农产品、鸡蛋、饲料批发、零售；自有房屋租赁；广告设计、制作、发布。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据河北天香公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	10,000.00	100%

股东名称	出资额（万元）	持股比例
合计	10,000.00	100%

河北天香主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	45,578.26	44,197.19
净资产	13,116.67	12,376.43
净利润	740.24	3,876.78

*以上数据未经审计

7、天香商业连锁

根据保定市行政审批局于2018年6月22日核发的《营业执照》，河北新希望天香商业连锁有限公司基本情况如下：

公司名称	河北新希望天香商业连锁有限公司
法定代表人	赵群辉
注册资本	500万元
成立日期	2015年6月11日
经营范围	食品（不含保健品）、饮料、文具用品、体育用品、工艺美术品（不含文物）、化妆品批发、零售；快餐服务；广告设计、制作、代理、发布。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据天香商业连锁公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
河北天香	500.00	100%
合计	500.00	100%

天香商业连锁主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	272.48	316.09
净资产	229.32	268.43
净利润	-39.11	-64.97

*以上数据未经审计

8、蓝海乳业

根据北京市工商行政管理局于 2017 年 11 月 28 日核发的《营业执照》，蓝海乳业基本情况如下：

公司名称	新希望蓝海乳业（北京）有限公司
法定代表人	席刚
注册资本	1,200 万元
成立日期	2015 年 6 月 19 日
经营范围	销售食品、保健食品；销售化妆品、日用品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售食品、保健食品以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

根据蓝海乳业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	1,200.00	100%
合计	1,200.00	100%

蓝海乳业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	2,885.99	1,964.01
净资产	1,159.18	1,214.08
净利润	-54.91	707.12

*以上数据未经审计

9、四川乳业

根据洪雅县工商行政管理和质量技术监督局于 2017 年 6 月 13 日核发的《营业执照》，四川乳业基本情况如下：

公司名称	四川新希望乳业有限公司
法定代表人	何华
注册资本	21,111.25 万元
成立日期	2004 年 2 月 13 日
经营范围	乳及乳制品、饮料和冷冻食品生产（仅限于分公司生产经营）、销售；道路货物运输；预包装食品（其他食品）销售。奶牛养殖、经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据四川乳业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	20,303.98	96.18%
四川新天投资有限公司	376.28	1.78%
四川省阳平种牛场	383.41	1.82%
刘碧辉	47.58	0.23%
合计	21,111.25	100%

四川乳业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	116,135.99	140,078.86
净资产	28,411.50	23,266.29
净利润	5,145.21	8,368.32

*以上数据未经审计

10、四川新希望鲜行站

根据成都市锦江区市场和质量监督管理局于2017年2月9日核发的《营业执照》，四川新希望鲜行站基本情况如下：

公司名称	四川新希望鲜行站商业管理有限公司
法定代表人	何华
注册资本	200 万
成立日期	2017 年 02 月 09 日
经营范围	商场企业管理；销售：预包装食品、散装食品、日用品、图书期刊、文具用品、工艺美术品、化妆品、水产品、水果、蔬菜、鲜肉、禽蛋、五金交电、花卉、通信设备；接受委托代理电信相关业务；打字复印；商务信息咨询。（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

根据四川新希望鲜行站公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
四川乳业	200.00	100%
合计	200.00	100%

四川新希望鲜行站主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	0.00	2.92
净资产	-0.13	-0.08
净利润	-0.05	-0.08

*以上数据未经审计

11、新华西乳业

根据成都市郫都区市场和质量监督管理局于2017年5月17日核发的《营业执照》，新华西乳业基本情况如下：

公司名称	四川新华西乳业有限公司
法定代表人	王峰
注册资本	15,700 万元
成立日期	2014 年 8 月 8 日
经营范围	生产及销售：乳制品[液体乳（巴氏杀菌乳、调制乳、灭菌乳、发酵乳）、其他乳制品（干酪）]；生产及销售：饮料（蛋白饮料类）；生产及销售：食品用塑料包装制品；生产及销售：饮料【果蔬汁类及其饮料（果蔬汁（浆）[原榨果汁（非复原果汁）]）】（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

根据新华西乳业公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
四川乳业	10,000.00	63.69%
国开发展基金有限公司	5,700.00	36.31%
合计	15,700.00	100%

新华西乳业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	99,878.91	115,919.07
净资产	29,888.06	26,692.93
净利润	4,095.13	8,071.43

*以上数据未经审计

12、西昌三牧

根据凉山州西昌市食品药品和工商质量监管局于2018年3月20日核发的《营业执

照》，西昌三牧基本情况如下：

公司名称	西昌新希望三牧乳业有限公司
法定代表人	杨进军
注册资本	736 万元
成立日期	2004 年 2 月 17 日
经营范围	生产、加工、销售：奶制品、饮料、饲料；奶牛繁育、销售；经销：兽药；批发兼零售预包装食品；食用农产品、鸡蛋等零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据西昌三牧公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	428.30	58.19%
四川西昌农垦有限责任公司	245.00	33.29%
西昌兴牧农牧科技咨询中心（普通合伙）	62.70	8.52%
合计	736.00	100%

西昌三牧主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	4,955.18	4,852.86
净资产	507.90	470.33
净利润	37.57	-675.34

*以上数据未经审计

13、湖南南山

根据长沙市望城区市场和质量技术监督局于 2017 年 4 月 7 日核发的《营业执照》，湖南南山基本情况如下：

公司名称	湖南新希望南山液态乳业有限公司
法定代表人	刘志建
注册资本	16,650.0453 万元
成立日期	2013 年 11 月 27 日
经营范围	乳制品生产、批发；含乳饮料和植物蛋白饮料、茶饮料及其他饮料、糖果、巧克力的制造；预包装食品、食品、冷冻食品的销售；含乳饮料和植物蛋白饮料的零售；普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

根据湖南南山公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	9,990.03	60.00%
湖南亚华乳业有限公司	6,060.02	36.40%
湖南爱恩食品有限公司	600.00	3.60%
合计	16,650.05	100%

截至 2018 年 6 月 30 日，湖南南山项下有湖南采鲜，共计 1 家控股子公司。

湖南南山主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	18,202.93	23,119.37
净资产	15,544.21	15,753.36
净利润	-209.15	-2,105.08

*以上数据未经审计

14、湖南采鲜

根据长沙市望城区市场和质量监督管理局于 2017 年 1 月 22 日核发的《营业执照》，湖南采鲜乳品商贸有限公司基本情况如下：

公司名称	湖南采鲜乳品商贸有限公司
法定代表人	刘志建
注册资本	1,000 万元
成立日期	2012 年 10 月 23 日
经营范围	乳制品、预包装食品的销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

根据湖南采鲜公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
湖南南山	1,000.00	100%
合计	1,000.00	100%

湖南采鲜主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	234.23	533.68

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
净资产	-3,842.03	-3,321.55
净利润	-520.49	-1,010.04

*以上数据未经审计

15、杭州双峰

根据杭州市余杭区市场和质量监督管理局于2018年6月19日核发的《营业执照》，杭州双峰基本情况如下：

公司名称	杭州新希望双峰乳业有限公司
法定代表人	王铁军
注册资本	8,151.2605 万元
成立日期	2002 年 10 月 22 日
经营范围	生产加工：乳制品【液体乳（巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳）、其他乳制品（稀奶油）】、饮料（蛋白饮料类）；销售：预包装食品、禽产品；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据杭州双峰公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	8,151.26	100%
合计	8,151.26	100%

杭州双峰主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	23,700.94	24,024.65
净资产	10,738.06	9,551.10
净利润	1,186.96	2,907.05

*以上数据未经审计

16、杭州乳品销售

根据杭州市江干区市场监督管理局于2018年3月9日核发的《营业执照》，杭州乳品销售基本情况如下：

公司名称	杭州新希望乳品销售有限公司
法定代表人	王铁军

注册资本	50 万元
成立日期	2007 年 11 月 2 日
经营范围	批发兼零售：乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）（凭有效许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据杭州乳品销售公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
杭州双峰	50.00	100%
合计	50.00	100%

杭州乳品销售主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	80.82	60.83
净资产	65.05	45.13
净利润	19.92	11.11

*以上数据未经审计

17、七彩云

根据昆明市工商行政管理局于 2017 年 5 月 15 日核发的《营业执照》，七彩云基本情况如下：

公司名称	七彩云乳业有限公司
法定代表人	岳春生
注册资本	5,000 万元
成立日期	2005 年 1 月 26 日
经营范围	乳制品、食品、饮料的研发、生产及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据七彩云公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	5,000.00	100%
合计	5,000.00	100%

七彩云主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	6,098.96	6,139.30
净资产	2,378.66	2,309.74
净利润	68.92	-109.32

*以上数据未经审计

18、安徽白帝

根据肥东县市场监督管理局于2018年6月14日核发的《营业执照》，安徽新希望白帝乳业有限公基本情况如下：

公司名称	安徽新希望白帝乳业有限公司
法定代表人	余志刚
注册资本	8,000 万元
成立日期	2009 年 9 月 29 日
经营范围	乳制品、饮料生产、销售；预包装食品、食用农产品、鸡蛋、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发、零售；果汁及蔬菜汁生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据安徽白帝公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	8,000.00	100%
合计	8,000.00	100%

安徽白帝主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	26,856.59	24,307.01
净资产	9,858.69	10,220.63
净利润	-361.94	-368.30

*以上数据未经审计

19、营养饮品

根据成都市锦江区市场和质量监督管理局于2018年4月23日核发的《营业执照》，营养饮品基本情况如下：

公司名称	四川新希望营养饮品有限公司
法定代表人	李忠齐

注册资本	2,000 万元
成立日期	2014 年 10 月 28 日
经营范围	批发：预包装食品，乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

根据营养饮品公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	1,794.00	89.70%
康年松	10.00	0.50%
李忠齐	160.00	8.00%
舒玉良	20.00	1.00%
李静钢	4.00	0.20%
谭邦楠	6.00	0.30%
张远林	6.00	0.30%
合计	2,000.00	100%

营养饮品主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	1,982.51	2,046.65
净资产	994.47	960.79
净利润	33.68	43.23

*以上数据未经审计

20、朝日农业

根据莱阳市市场监督管理局于 2017 年 1 月 24 日核发的《营业执照》，朝日农业基本情况如下：

公司名称	山东朝日绿源农业高新技术有限公司
法定代表人	安保森
注册资本	12,994.96 万元
成立日期	2006 年 3 月 28 日
经营范围	种植、储存蔬菜、水果、玉米及其它谷物；收购生鲜牛奶；生产家禽精子和卵子、受精卵（不含中国特有的珍贵优良品种）、有机肥、土壤改良剂；养殖、繁育乳牛、肉牛；并销售公司上述所列自产产品及其相关技术咨询指导服务（以上设计配额许可证管理、专项管理的商品，按照国家有关规定办理）；普通货运。（有效期限以许可证为准，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

根据朝日农业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	12,994.96	100%
合计	12,994.96	100%

朝日农业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	5,249.32	5,899.62
净资产	3,949.49	3,418.85
净利润	530.64	446.00

*以上数据未经审计

21、朝日乳业

根据莱阳市市场监督管理局于 2017 年 1 月 22 日核发的《营业执照》，朝日乳业基本情况如下：

公司名称	山东朝日绿源乳业有限公司
法定代表人	安保森
注册资本	4,961.712 万元
成立日期	2008 年 03 月 24 日
经营范围	生产、加工乳制品【液体乳巴氏杀菌乳：高温杀菌乳】，并销售公司上述所列自产产品；预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方奶粉）的批发业务（不含进出口业务）（以上涉及配额许可证管理、专项管理的商品，按照国家有关规定办理）；普通货运（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期限以许可证为准）。

根据朝日乳业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	4,961.71	100%
合计	4,961.71	100%

朝日乳业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	7,423.29	6,867.04
净资产	6,255.27	5,908.19

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
净利润	347.08	577.94

*以上数据未经审计

22、新希望生态牧业

根据新津县行政审批局于2017年3月2日核发的《营业执照》，新希望生态牧业有限公司的基本情况如下：

公司名称	新希望生态牧业有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	15,000 万元
成立日期	2014 年 9 月 24 日
经营范围	畜牧养殖技术研发、推广；饲料原料、有机肥料研发、销售；饲草种植、销售；畜牧业技术及饲料研究、开发；牧业项目投资；货物及技术进出口(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

根据新希望生态牧业公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	14,960.00	99.73%
焦浩鹏	25.00	0.17%
袁勇	15.00	0.10%
合计	15,000.00	100%

新希望生态牧业项下有奶牛养殖、华西牧业、雪兰牧业、双峰生态牧业、白帝牧业、陆良奶牛养殖、蝶泉牧业、吴忠牧业、石林牧业、靖远牧业、阿拉善盟牧业，共计 11 家全资子公司；建德牧业，共计 1 家控股子公司。

新希望生态牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	77,377.79	80,897.13
净资产	8,171.37	9,184.32
净利润	-81.15	-575.12

*以上数据未经审计

23、奶牛养殖

根据洪雅县工商行政管理和质量技术监督局于 2016 年 2 月 26 日核发的《营业执照》，奶牛养殖基本情况如下：

公司名称	四川新希望奶牛养殖有限公司
法定代表人	欧邦伟
注册资本	2,500 万元
成立日期	2011 年 8 月 31 日
经营范围	奶牛生态养殖、经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据奶牛养殖公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	2,500.00	100%
合计	2,500.00	100%

奶牛养殖主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	9,004.09	10,016.79
净资产	-3,933.77	-3,146.06
净利润	-787.71	-1,554.50

*以上数据未经审计

24、华西牧业

根据成都市青白江区市场和质量监督管理局于 2016 年 5 月 30 日核发的《营业执照》，华西牧业的基本情况如下：

公司名称	四川新希望华西牧业有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	2,500 万元
成立日期	2012 年 5 月 10 日
经营范围	奶牛养殖及原奶销售；有机肥生产（以上依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据华西牧业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	2,500.00	100%

股东名称	出资额（万元）	持股比例
合计	2,500.00	100%

华西牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	8,051.20	8,646.27
净资产	1,794.32	1,903.89
净利润	-109.57	-304.11

*以上数据未经审计

25、建德牧业

根据建德市市场监督管理局于2018年5月9日核发的《营业执照》，建德牧业的基本情况如下：

公司名称	建德新希望牧业有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	1,000 万元
成立日期	2012 年 5 月 17 日
经营范围	奶牛养殖。农业种植养殖技术开发及成果转让，生态农业休闲观光；销售：奶牛、初级食用农产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据建德牧业公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	950.00	95.00%
傅国平	40.00	4.00%
傅建国	10.00	1.00%
合计	1,000.00	100%

建德牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	4,466.57	4,505.70
净资产	836.82	823.99
净利润	12.83	-76.23

*以上数据未经审计

26、雪兰牧业

根据陆良县市场监督管理局于 2016 年 6 月 14 日核发的《营业执照》，雪兰牧业的基本情况如下：

公司名称	云南新希望雪兰牧业科技有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	3,000 万元
成立日期	2012 年 8 月 31 日
经营范围	畜牧业技术及饲料研究、开发；奶牛养殖销售；饲草种植、加工销售；鲜牛奶、牛只疫病、饲草饲料检测服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据雪兰牧业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	3,000.00	100%
合计	3,000.00	100%

雪兰牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	9,956.21	10,585.93
净资产	4,674.73	4,199.30
净利润	475.43	657.78

*以上数据未经审计

27、双峰生态牧业

根据广德县市场监督管理局于 2015 年 12 月 30 日核发的《营业执照》，广德新希望双峰生态牧业有限公司的基本情况如下：

公司名称	广德新希望双峰生态牧业有限公司
法定代表人	欧邦伟
注册资本	1,000 万元
成立日期	2014 年 2 月 26 日
经营范围	奶牛养殖技术服务；花卉、苗木种植、销售；木材有机肥销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据双峰生态牧业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	1,000.00	100%
合计	1,000.00	100%

双峰生态牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	407.77	407.85
净资产	407.75	407.75
净利润	0.00	0.01

*以上数据未经审计

28、白帝牧业

根据长丰县市场监督管理局于2016年5月30日核发的《营业执照》，安徽新希望白帝牧业有限公司的基本情况如下：

公司名称	安徽新希望白帝牧业有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	1,000 万元
成立日期	2014 年 8 月 7 日
经营范围	奶牛饲养。（在许可证有效期内经营）

根据白帝牧业公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	1,000.00	100%
合计	1,000.00	100%

白帝牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	1,687.82	3,782.72
净资产	1,257.55	1,299.91
净利润	-42.36	292.27

*以上数据未经审计

29、陆良奶牛养殖

根据陆良县市场监督管理局于 2016 年 6 月 14 日核发的《营业执照》，陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司的基本情况如下：

公司名称	陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	4,500 万元
成立日期	2015 年 3 月 13 日
经营范围	奶牛养殖、销售；奶牛良种繁育；饲草种植、加工；农家肥加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据陆良奶牛养殖公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	4,500.00	100%
合计	4,500.00	100%

陆良奶牛养殖主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	14,475.69	13,769.88
净资产	4,492.13	4,298.18
净利润	193.95	-152.23

*以上数据未经审计

30、蝶泉牧业

根据洱源县市场监督管理局于 2016 年 5 月 31 日核发的《营业执照》，云南新希望蝶泉牧业有限公司的基本情况如下：

公司名称	云南新希望蝶泉牧业有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	1,500 万元
成立日期	2015 年 4 月 23 日
经营范围	奶牛养殖及销售；牧草种植。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据蝶泉牧业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	1,500.00	100%
合计	1,500.00	100%

蝶泉牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	5,349.78	5,273.13
净资产	2,157.01	1,793.03
净利润	363.97	170.86

*以上数据未经审计

31、吴忠牧业

根据吴忠市市场监督管理局于2017年11月20日核发的《营业执照》，吴忠牧业的基本情况如下：

公司名称	吴忠新希望牧业有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	800万元
成立日期	2015年10月12日
经营范围	牛的养殖及销售；鲜奶、有机肥的销售；奶牛养殖技术服务；青贮销售；草料种植及销售；农牧机械设备的销售****（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据吴忠牧业公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	800.00	100%
合计	800.00	100%

吴忠牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	8,515.18	8,952.22
净资产	629.94	621.52
净利润	8.42	306.48

*以上数据未经审计

32、石林牧业

根据昆明市石林彝族自治县工商行政管理局于 2016 年 6 月 2 日核发的《营业执照》，石林新希望雪兰牧业有限公司的基本情况如下：

公司名称	石林新希望雪兰牧业有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	1,000 万元
成立日期	2015 年 10 月 23 日
经营范围	奶牛养殖、销售；鲜奶销售；良种繁育；饲草收购、销售；有机肥生产、销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据石林牧业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	1,000.00	100%
合计	1,000.00	100%

石林牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	8,946.46	8,489.81
净资产	3,165.52	2,734.13
净利润	431.39	940.11

*以上数据未经审计

33、靖远牧业

根据靖远县工商行政管理局于 2017 年 9 月 21 日核发的《营业执照》，靖远牧业的基本情况如下：

公司名称	靖远新希望牧业有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	800 万元
成立日期	2017 年 9 月 21 日
经营范围	牛的养殖及其产品销售、鲜奶的销售；奶牛养殖技术服务；饲料原料、有机肥料研发及销售；牧草种植及销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。***

根据靖远牧业公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	800.00	100%
合计	800.00	100%

靖远牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	6,078.28	6,351.29
净资产	357.48	606.87
净利润	-249.40	-193.13

*以上数据未经审计

34、阿拉善盟牧业

根据阿拉善左旗市场监督管理局于2017年11月3日核发的《营业执照》，阿拉善盟牧业的基本情况如下：

公司名称	阿拉善盟新希望牧业有限公司
法定代表人	焦浩鹏
注册资本	2,000 万元
成立日期	2017 年 11 月 03 日
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：牛的养殖与销售；鲜奶的销售；奶牛养殖技术服务；饲料原料、有机肥料研发、销售；饲草种植、销售。

根据阿拉善盟牧业公司章程及工商存档材料，截至2018年6月30日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望生态牧业有限公司	2,000.00	100%
合计	2,000.00	100%

阿拉善盟牧业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	105.63	5.34
净资产	99.94	0.00
净利润	-0.06	0.00

*以上数据未经审计

35、戴瑞贸易

根据成都市高新区工商管理局于 2017 年 12 月 27 日核发的《营业执照》，戴瑞贸易的基本情况如下：

公司名称	新希望戴瑞贸易（成都）有限公司
法定代表人	邓中富
注册资本	1,000 万元
成立日期	2017 年 12 月 27 日
经营范围	食品经营（未取得相关行政许可（审批），不得开展经营活动）；货物及技术进出口；销售：包装材料、饲料、农副产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

根据戴瑞贸易公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	1,000.00	100%
合计	1,000.00	100%

戴瑞贸易主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月
总资产	4,850.55
净资产	1,008.68
净利润	8.68

鉴于戴瑞贸易成立于 2017 年 12 月 27 日，截至 2017 年 12 月 31 日，无可披露的财务数据。

*以上数据未经审计

（八）发行人参股公司简要情况

1. 重庆市天友乳业股份有限公司

根据重庆市工商行政管理局于 2017 年 3 月 16 日核发的《营业执照》，重庆天友基本情况如下：

公司名称	重庆市天友乳业股份有限公司
法定代表人	费睿
注册资本	10,000 万元
成立日期	2000 年 07 月 04 日

经营范围	生产乳制品[液体乳（巴氏杀菌乳、调制乳、发酵乳）]、饮料（果汁及蔬菜汁、蛋白饮料类），住宿，酒吧、茶楼、美容美发、公共浴室（桑拿、浴足），中餐类制售、西餐类制售（含凉卤菜、生食海鲜）、火锅、汤锅类制售（含甜品、豆浆、牛奶、咖啡、酒、茶等）、职工膳食供应，复印、打字，零售卷烟、雪茄烟，批发兼零售预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉），二类汽车维修（大型货车）。（以上经营范围限分支机构经营）* 乳制品加工技术研究、开发，停车服务，会议服务，销售五金、交电、日用百货、工艺美术品、纸制品、皮革制品。
-------------	--

根据重庆天友公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
新希望乳业股份有限公司	47,216,823	47.22%
中垦乳业股份有限公司	52,000,000	52.00%
其他股东	783,177	0.78%
合计	100,000,000	100%

重庆天友主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1 月-6 月	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	142,972.50	138,703.43
净资产	78,382.93	78,641.61
净利润	176.73	6,454.45

*以上数据未经审计

2、洪雅共发饲料有限公司

根据洪雅县工商行政管理和质量技术监督局于 2016 年 5 月 16 日核发的《营业执照》，洪雅共发饲料有限公司基本情况如下：

公司名称	洪雅共发饲料有限公司
法定代表人	王晓林
注册资本	300 万元
成立日期	2002 年 10 月 22 日
经营范围	配合饲料、浓缩饲料、精料补充料生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据洪雅共发饲料有限公司公司章程及工商存档材料，截至 2018 年 6 月 30 日，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
四川乳业	40.00	13.33%

股东名称	出资额（万元）	持股比例
成都同乐饲料科技有限公司	258.00	86.00%
刘晓强	2.00	0.67%
合计	300.00	100%

洪雅共发饲料有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日/2018年1月-6月	2017年12月31日/2017年度
总资产	458.34	459.18
净资产	398.73	399.58
净利润	-0.84	-1.26

*以上数据未经审计

第四节 募集资金运用

一、募集资金拟投资项目及项目备案情况

根据 2017 年 5 月 2 日召开的公司第一届董事会第五次会议决议和 2017 年 5 月 18 日召开的公司 2017 年第二次临时股东大会决议，公司首次公开发行 85,371,067 股人民币普通股（A 股）股票。

本次发行募集资金扣除发行费用后，公司将根据轻重缓急依次投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟投入募集资金金额
1	安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目	21,986.26	19,601.80
2	营销网络建设及品牌推广项目	20,767.44	8,012.83
3	研发中心建设项目	9,395.00	6,967.76
4	企业信息化建设项目	9,207.00	6,128.33
合计		61,355.70	40,710.71

上述项目的总投资约 61,355.70 万元，预计使用募集资金 40,710.71 万元。若本次公开发行实际募集的资金（扣除发行费用后）不能满足项目投资需要，不足部分由公司自筹资金解决。如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司将根据实际情况以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

（二）本次募集资金专户存储安排及投资管理

发行人已经根据相关法律法规制定了《新希望乳业股份有限公司募集资金管理制度》，根据公司《募集资金管理制度》的规定，本次募集资金存放于公司董事会决定的专项账户集中管理，做到专款专用。发行人将严格按照有关规定管理和使用本次募集资金。

（三）募集资金投资项目备案与环保情况

公司本次发行募集资金投资项目的备案及环保机构批复情况如下：

序号	项目名称	项目备案情况	项目环评情况
1	安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目	发改备[2015]414 号	环建审[2015]122 号

序号	项目名称	项目备案情况	项目环评情况
2	营销网络建设及品牌推广项目	川投资备 [2017-510104-01-03-16620 5]FGWB-0174 号	不适用
3	研发中心建设项目	保满发改备字[2017]24 号	满环表[2017]010 号
4	企业信息化建设项目	川投资备 [2017-510104-01-03-16620 4]FGWB-0172 号	不适用

（四）募集资金投资项目与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

公司是中国区域性领先的大型综合乳制品供应商，本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务与发展规划展开：

安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目是因现有生产基地无法满足扩大生产规模的要求，公司已在安徽省合肥市肥东经济开发区购置土地 100 亩进行搬迁扩建。本项目拟先在肥东经济开发区进行新厂区建设，待新厂区建设完成逐步投产后，再将原合肥市双凤厂区生产设备、人员等有步骤进行搬迁、安置。项目保证安徽白帝正常生产、搬迁的同时扩大产能、丰富产品类型，满足公司在合肥及华东周边区域的市场需求。

营销网络建设及品牌推广项目是立足新希望乳业整体布局，渠道建设与品牌提升同步开展。针对公司优势品牌和公司“鲜战略”大力布局终端渠道，保证产品广覆盖、鲜质量；品牌推广项目从公司“VI 系统整合升级”到单品推广，迅速增强公司品牌知名度，为公司产品销售提供支持。

研发中心建设项目实施完成后将主要围绕产品升级、新品开发开展研发创新活动，本项目的实施将在公司良好的研发基础上进一步开拓创新，用产品优势和生产优势助力企业持续高速发展。

企业信息化建设项目是公司规模扩大后提升管理效率的必然要求，项目主要建设公司 ERP 管理系统、商务智能分析、客户关系管理、供应链管理等信息化模块，为公司运营管理提供决策支持。

募集资金投资项目分别投向搬迁扩建、市场开拓、技术研发、信息化建设四个方向，共同构成一个整体，项目实施完成后，将为公司未来发展战略的实施奠定坚实基础。

第五节 风险因素

一、行业风险

（一）负面报道对行业带来不利影响的风险

自“三聚氰胺”事件以来，普通消费者对于乳制品行业方面的负面报道极其敏感，本行业及上下游行业不时发生的相关负面新闻，不论是否属实，都对本行业及行业内企业在一定程度上带来了不利影响。如未来乳制品行业再次发生类似于“三聚氰胺”这样的负面事件，将严重打击行业内企业声誉，动摇消费者信心，导致一段时间内乳制品需求量急剧下降，这将对公司造成不利影响，为公司的生产经营带来风险。

（二）行业监管日趋严格带来的成本提高风险

近年来，特别是“三聚氰胺”事件发生后，相关行业主管部门不断加强对乳制品行业的日常监管，完善监管法律体系，先后出台了《乳品质量安全监督管理条例》、《企业生产乳制品许可条件审查细则（2010版）》等相关规章制度，进一步提高了质量监管要求和行业准入门槛。

为了满足行业内日趋严格的质量监管要求，公司在质量控制相关设备、人员上持续进行了大量投入，短期内存在公司用于质量控制的相关费用持续上升的情况，可能对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。

（三）奶牛养殖行业重大疫病风险

原料奶是公司的主要原材料，公司正常的生产经营依赖于上游奶牛养殖行业的正常供应。在养殖业中爆发的如口蹄疫、禽流感等疫病，以及在普通人群中爆发的如非典型性肺炎、H1N1病毒等疾病，都有可能对畜牧业带来重大的不利影响，公司自产及外购原料奶业务也将受到影响。

若未来爆发大规模牛类疫病，可能导致本公司部分生产设施被迫关闭，消费者因恐慌情绪而减少乳制品的购买。上述情况将对公司财务状况及经营业绩造成不利影响。

二、环保风险

请参见本招股意向书摘要“重大事项提示”部分。

三、市场风险

（一）市场竞争加剧的风险

请参见本招股意向书摘要“重大事项提示”部分。

（二）国内外市场开拓的风险

作为业内区域性领先的乳制品企业，公司在重点区域市场如四川、云南、河北、浙江等地占有较高的市场份额，并在行业内建立了较高的市场地位和较强的综合竞争能力。未来，公司将紧抓我国乳制品行业快速发展的历史机遇、坚持以低温乳制品为基础，持续强化在西南市场的竞争优势，进一步开拓华北、华东、华南等重点区域性市场，扩大国内销售网络并进军国际市场。

但就国内乳制品市场而言，目前我国已经形成了全国一线品牌市场份额领先，区域龙头品牌不断发展壮大的竞争格局。随着国家对乳制品行业监管继续趋严，行业整合力度加大，未来，全国一线品牌可能更多的通过并购的方式收购区域市场规模乳企，并通过控制上游奶源、投资扩产等方式，提高其在区域市场的品牌知名度和影响力，从而加剧市场竞争，对包括本公司在内的区域性城市乳企带来较大的市场冲击。如公司届时未能采取有效措施应对竞争，则有可能导致本公司市场竞争力下降，从而带来品牌影响力趋弱、经营业绩下滑的风险。

在国际市场方面，公司目前仅有少量商品销往东南亚地区。由于影响海外市场拓展的因素较多且对公司的技术和品牌等要求更高，因此，公司虽然计划加强对东南亚市场的扩张，但短期来看公司存在国际市场开拓进展不及预期的风险。

四、税收优惠政策发生变化的风险

报告期内，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条的规定，发行人从事农牧业活动的子公司销售的自产农产品收入免征增值税；未来如果政府的税收优惠政策发生变化或被取消，可能对公司的净利润产生不利影响。

公司子公司从事生产、销售巴氏杀菌乳、超高温灭菌乳等农产品初加工的所得符合《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条、以及财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品的初加工范围（试行）的通知》的规定，享受免征企业所得税的优惠政策；公司子公司从事农、林、牧、渔业项目的所得符合《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项，该等所得享受减免征收企业所得税的优惠政策；未来如果政府的税收优惠政策发生变化或被取消，可能对公司的净利润产生不利影响。

在中国西部地区成立的四川乳业、新华西乳业、昆明雪兰、七彩云、云南蝶泉、昆明海子、西昌三牧均符合国家税务总局颁布的《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告[2012]12 号）的规定并于 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间内按照 15% 的税率征收企业所得税；未来如果政府的税收优惠政策发生变化或被取消，可能对公司的净利润产生不利影响。

公司子公司杭州乳品销售和天香商业连锁根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十二条规定属于小微企业，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。未来如果政府的税收优惠政策发生变化或被取消，可能对公司的净利润产生不利影响。

根据《高新技术企业认定管理办法》及相关税收法律法规的规定，依法认定的高新技术企业可申报享受税收优惠政策，在有效期内减按 15% 税率缴纳企业所得税。发行人子公司河北天香高新技术企业证书于 2015 年 11 月获得，有效期三年。如果河北天香不能通过高新技术企业资格复审，将会导致河北天香不能持续享受高新技术企业优惠政策，发行人的经营业绩可能因此受到影响。

五、经营风险

（一）原材料供应不足和市场价格波动风险

直接材料成本是公司主营业务成本最重要的构成部分，主要原材料市场价格的较大波动会对生产成本产生重大影响，进而影响到公司的经营业绩。目前，公司通过自有牧场以及向第三方采购的方式，有效满足了公司对原料奶的需求，并积极通过增建或扩建自有和联营牧场的方式，提高可控奶源占比，以更有效地保证原料奶的供应。但是，

如果乳企对原料奶的需求超过原料奶的有效供应量较多,或进口的主要原材料受国际市场供需关系及政府有关进出口政策的影响而出现供应不足的情况,公司将面临原材料供应不足的风险。

此外,如未来主要原材料价格出现大幅上涨或异常波动,而公司采购不能有效把握主要原材料价格变动趋势或作出的应对决策落后于市场变化,将对公司的生产经营产生不利影响。

（二）产品质量控制的风险

请参见本招股意向书摘要“重大事项提示”部分。

（三）未来发行人工厂搬迁对生产经营的影响

发行人在报告期内对四川乳业、河北天香进行了厂区的搬迁,并进行了新厂建设。同时发行人子公司安徽白帝搬迁扩建计划也已经开始实施。虽然发行人在经历过四川乳业、河北天香的搬迁过程后,相关搬迁经验较为丰富,且从报告期内的经营成果显示,子公司搬迁对发行人的经营成果影响有限,但是未来厂区的搬迁仍然可能会对发行人的正常生产经营造成一定影响,从而影响当期的经营业绩。

六、财务风险

2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日、2018年6月30日发行人合并口径的资产负债率分别为66.09%、76.01%、70.10%、69.38%,报告期内发行人资产负债率较高。公司主要客户包括商超和连锁等渠道,应收账款回款账期较长,而公司所处行业为资金密集型行业,生产经营中对流动资金的需求较高。由于客户信用度很高、履约能力强,一般情况下,合同签订后,公司均可通过向银行申请贷款解决流动资金问题。但持续较高的资产负债率,影响公司的财务安全,如果银行借款收缩或国家采取从紧的货币政策,公司不能及时取得银行贷款,可能给公司资金周转带来重大影响。公司存在资产负债率较高引致的相关财务风险。

七、募集资金投资风险

（一）产能扩大导致的市场销售风险

本次募集资金投资项目“安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目”建成达产后，公司产能将进一步提升。我国乳制品行业消费需求量未来几年预计将保持持续上涨趋势，且安徽白帝工厂所面对的核心销售区域（华东地区）属于我国经济发达地区，人均消费能力较强，公司产品拥有较为广阔的市场空间，因此，公司新增产能未来市场前景可观。但是，在项目实施及后续经营中，如果行业竞争格局出现较大变化，或者未来出现无法估计且对公司不利的市场环境变化、产业政策变化等，可能会对项目的实施进展、实际收益产生一定影响，公司新增产能存在无法及时消化的风险，公司将无法按照既定计划实现经济效益。

（二）净资产收益率下降的风险

2015年、2016年、2017年及2018年1-6月，公司加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）分别为52%、14%、20%及8%。公司完成本次发行后，净资产将大幅增加。由于公司本次募集资金固定资产投资项目有一定的建设期和达产期，不能立即产生收入和效益，同时固定资产折旧和项目前期准备费用将影响公司的盈利能力。如果未来市场环境发生重大变化，募集资金固定资产投资项目的预期收益可能不能实现，则公司可能存在因利润下滑、净资产增加而导致净资产收益率下降的风险。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行的有关当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人： 新希望乳业股份有限公司	成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号	028-86748930	028-80741011	郑世锋
保荐人（主承销商）： 中国国际金融股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层	010-65051166	010-65051156	余燕、孙向威、谢辞、刘之阳、吴庆衍、冯璐、成宇、颜洁、曹昕宇、金晓轩
分销商： 恒泰长财证券有限责任公司	长春市长江路经济开发区长江路 57 号五层 479 段	010-56673781	010-56673728	乔桥
发行人律师： 北京市金杜律师事务所	北京市朝阳区东三环中路 1 路环球金融中心办公楼东楼 20 层	010-58785588	010-58785599	王建平、刘浒
保荐人（主承销商）律师： 北京市竞天公诚（成都）律师事务所	成都市锦江区新光华街航天科技大厦 3102	028-87778888	028-86282233	刁红、侯婧
会计师事务所： 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	中国北京东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层	010-85085000	010-85085111	王婷、柴婧
股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	-
收款银行： 中国建设银行北京市分行国贸支行	-	-	-	-
申请上市的证券交易所： 深圳证券交易所	深圳市福田区深南大道 2012 号	0755-88668888	0755-82083164	-

二、有关本次发行的重要时间安排

刊登发行公告日期：	2019 年 1 月 8 日
询价推介日期：	2019 年 1 月 11 日
申购日期：	2019 年 1 月 16 日
缴款日期：	2019 年 1 月 18 日

预计股票上市日期： 发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所上市

第七节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

投资者于本次发行承销期间，可直接在深交所指定信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查询，也可到发行人和保荐人（主承销商）的办公地点查阅。

三、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00。

四、查阅网址

巨潮资讯网站：<http://www.cninfo.com.cn/>

公司网站：<http://www.newhopedairy.cn/>

（本页无正文，为《新希望乳业股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要》之签章页）

