

雏鹰农牧集团股份有限公司 公司债券受托管理事务报告 (2018年度)

债券受托管理人



(注册地址：苏州工业园区星阳街 5 号)

二〇一九年五月

目 录

目录.....	1
重要声明.....	3
第一章 公司债券概况.....	4
一、债券名称.....	4
二、核准文件和核准规模.....	4
三、债券简称及代码.....	4
四、发行主体.....	4
五、债券期限.....	4
六、发行规模.....	4
七、票面金额及发行价格.....	4
八、债券利率.....	4
九、计息方式和还本付息方式.....	5
十、担保情况.....	6
十一、信用评级情况.....	6
十二、债券受托管理人.....	7
十三、募集资金用途.....	7
十四、本期债券上市前投资者回售情况.....	7
十五、本期债券上市情况.....	8
十六、本期债券上市后投资者回售情况.....	8
十七、本次债券上市后停复牌情况.....	8
第二章 债券受托管理人履行职责情况.....	10
一、持续履行并督促发行人履行信息披露义务.....	10
二、做好债券信用风险管理工作.....	11
三、启动并实施应急管理机制.....	11
四、召开债券持有人会议.....	11
第三章 发行人 2018 年度经营和财务状况.....	12
一、发行人基本情况.....	12

二、发行人 2018 年度经营情况.....	13
三、发行人 2018 年度财务状况.....	14
第四章 发行人募集资金使用情况.....	16
一、14 雏鹰债募集资金情况.....	16
二、14 雏鹰债募集资金实际使用情况.....	16
第五章 本期债券增信机制和偿债保障措施情况.....	17
一、本期债券增信机制.....	17
二、募集说明书约定的偿债保障措施.....	17
第六章 本期债券利息偿付情况.....	20
第七章 本期债券跟踪评级情况.....	21
第八章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	22
一、发行人债务逾期情况.....	22
二、发行人重大诉讼、仲裁事项.....	23
三、发行人主体及债项信用评级不断下调.....	32
四、控股股东、实际控制人股份被冻结.....	32
五、发行人更换会计师事务所.....	32
六、发行人被中国证券监督管理委员会立案调查.....	32
七、2018 年度报告会计师事务所发表的相关意见.....	33
八、发行人股票交易实行退市风险警示.....	33
九、发行人发行股份购买资产情况.....	34
第九章 发行人负责处理与本期公司债券相关事务人员的变动情况.....	35

重要声明

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）编制本报告的内容及信息均来源于雏鹰农牧集团股份有限公司（以下简称“雏鹰农牧”、“发行人”或“公司”）对外公布的雏鹰农牧集团股份有限公司 2018 年度报告等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。东吴证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为东吴证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，东吴证券不承担任何责任。

第一章 公司债券概况

一、债券名称

雏鹰农牧集团股份有限公司 2014 年度公司债券（以下简称“本期债券”）。

二、核准文件和核准规模

经中国证监会于 2013 年 12 月 31 日签发的“证监许可【2013】1671 号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过 80,000 万元的公司债券。

三、债券简称及代码

雏鹰农牧集团股份有限公司 2014 年度公司债券简称为“14 雏鹰债”，代码为 112209。

四、发行主体

本期债券的发行主体为雏鹰农牧集团股份有限公司。

五、债券期限

本期债券的期限为 5 年（附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权）。

六、发行规模

本期债券的发行总额为 80,000 万元，扣除 2014 年 8 月投资者回售的债券，存续债券面值总额为 79,778.70 万元。

七、票面金额及发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

八、债券利率

本期债券票面利率为 8.80%。本期债券票面利率在存续期内前 3 年固定不变。

若发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在其存续期限后 2 年票面利率为存续期限前 3 年票面利率加上上调基点，在其存续期限后 2 年固定不变；若发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

九、计息方式和还本付息方式

（一）还本付息的期限及方式

本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

（二）起息日

本期债券的起息日为 2014 年 6 月 26 日。

（三）付息日

本期债券的付息日期为 2015 年至 2019 年每年的 6 月 26 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。若投资人行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2015 年至 2017 年每年的 6 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，年度付息款项自付息日起不另行计息）。

（四）兑付日

本期债券的本金兑付日为 2019 年 6 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，应兑付债券本金自兑付日起不另计利息）。若投资人行使回售选择权，则其回售部分债券的本金兑付日为 2017 年 6 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，应兑付债券本金自兑付日起不另计利息）。

（五）计息期限

本期债券的计息期限自 2014 年 6 月 26 日至 2019 年 6 月 26 日止，若投资人

行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自 2014 年 6 月 26 日至 2017 年 6 月 26 日止。

十、担保情况

本次发行的公司债券无担保。

十一、信用评级情况

（一）本期债券发行时信用评级情况

2013 年 7 月，联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）出具了《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券信用评级分析报告》及《信用等级公告》（联合评字[2013] 052 号），评定发行人主体长期信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA。

2014 年 5 月，联合评级出具了更新后的《雏鹰农牧集团股份有限公司 2014 年公司债券信用评级分析报告》，评定发行人主体长期信用等级为 AA-，本期公司债券信用等级为 AA-。

（二）本期债券跟踪评级情况

联合评级于 2018 年 7 月 26 日延期出具了本期公司债券 2018 年跟踪评级报告，确认发行人主体长期信用等级为 AA-，评级展望为“负面”，本期公司债券信用等级为 AA-。

联合评级于 2018 年 8 月 13 日出具了《关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14 雏鹰债”公司债券信用等级的公告》，确认发行人主体长期信用等级为 A，评级展望为“负面”，本期公司债券信用等级为 A。

联合评级于 2018 年 9 月 7 日出具了《关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14 雏鹰债”公司债券信用等级的公告》，确认发行人主体长期信用等级为 BBB，评级展望为“负面”，本期公司债券信用等级为 BBB。

联合评级于 2018 年 10 月 23 日出具了《关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14 雏鹰债”公司债券信用等级的公告》，确认发行人

主体长期信用等级为B，评级展望为“负面”，本期公司债券信用等级为B。

联合评级于2018年11月5日出具了《关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14雏鹰债”公司债券信用等级的公告》，确认发行人主体长期信用等级为C，本期公司债券信用等级为C。

十二、债券受托管理人

本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

十三、募集资金用途

在扣除发行费用后，本次募集资金中 20,000 万元用于偿还公司银行贷款，优化公司债务结构；其余用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

十四、本期债券上市前投资者回售情况

本期债券的发行首日为 2014 年 6 月 26 日，2014 年 6 月 27 日发行完毕，其中网上发行时间为 2014 年 6 月 26 日，网下发行时间为 2014 年 6 月 26 日、2014 年 6 月 27 日。

在 6 月 26 日网上发行过程中，有 61 名个人投资者认购了本次债券 23,850 张，票面金额合计 2,385,000 元。公司主体信用等级为 AA-级，本次债券评级为 AA-级，不符合《深圳证券交易所公司债券上市规则（2012 年修订）》（深证上[2012]156 号）第 2.3 条关于在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌的上市条件，只能在综合协议平台挂牌交易。根据《深圳证券交易所综合协议交易平台业务实施细则》的有关规定：债券大宗交易的最低限额为单笔现货交易数量不低于 5,000 张或交易金额不低于 50 万元人民币。债券大宗交易单笔现货交易数量低于 5,000 张且交易金额低于 50 万元人民币的债券份额在协议平台无法卖出。

有鉴于此，在本次债券发行结束后，经公司 2014 年 7 月 7 日召开的第二届董事会第十六次（临时）会议以及 2014 年 7 月 23 日召开的 2014 年第一次债券持有人会议审议通过，为保护投资者利益，公司拟对认购本次债券数量低于 5,000 张即认购金额低于 50 万元人民币的债券持有人，授予一次向公司回售其所认购

的本次债券的权利。

2014 年 8 月 5 日，公司完成了本次债券回售工作，并通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司向申报回售的投资者支付了本金及利息，同时对回售的 22,130 张债券办理了注销，本次公司债券存续数量为 7,977,870 张。

十五、本期债券上市情况

经深圳证券交易所“深证上[2014]313 号”文同意，本期债券将于 2014 年 9 月 10 日起在深圳证券交易所综合协议交易平台挂牌交易。本期债券简称“14 雏鹰债”，上市代码为“112209”。本期债券仅在深圳证券交易所上市交易，不在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市交易。

十六、本期债券上市后投资者回售情况

公司于 2017 年 5 月 11 日、5 月 12 日、5 月 13 日分别披露了《雏鹰农牧集团股份有限公司关于“14 雏鹰债”票面利率调整暨投资者回售实施办法的第一次提示性公告》（公告编号：2017-032）、《雏鹰农牧集团股份有限公司关于“14 雏鹰债”票面利率调整暨投资者回售实施办法的第二次提示性公告》（公告编号：2017-033）、《雏鹰农牧集团股份有限公司关于“14 雏鹰债”票面利率调整暨投资者回售实施办法的第三次提示性公告》（公告编号：2017-034）。投资者可在回售申报期内选择将持有的“14 雏鹰债”全部或部分回售给公司，回售价格为人民币 100 元/张，“14 雏鹰债”的回售申报期为 2017 年 5 月 11 日、12 日、15 日、16 日及 17 日。回售价格为人民币 100 元/张（不含利息），回售资金到账日为 2017 年 6 月 26 日，投资者回售部分债券享有 2016 年 6 月 26 日至 2017 年 6 月 25 日期间利息。

2017 年 6 月 23 日，公司披露了《关于“14 雏鹰债”投资者回售结果公告》（公告编号：2017-056）。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“14 雏鹰债”的回售数量为 0 张，回售金额为 0 元，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司剩余托管数量 7,977,870 张。

十七、本次债券上市后停复牌情况

2018年8月3日，雏鹰农牧发布了《关于“14雏鹰债”停牌的公告》（详见公告：2018-089），依据该公告，本期债券于2018年8月6日开市起停牌。

2018年9月12日，雏鹰农牧发布了《关于“14雏鹰债”复牌的公告》（详见公告：2018-113），依据该公告，本期债券于2018年9月13日开市起复牌。

第二章 债券受托管理人履行职责情况

东吴证券作为本期债券的受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及《债券受托管理协议》的约定，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续履行并督促发行人履行信息披露义务

东吴证券作为本期债券的受托管理人，督促发行人认真履行信息披露义务。2018年度，东吴证券已就发行人主体及债项信用评级下调、债务逾期、控股股东及实际控制人股份被司法冻结、公司被提起诉讼或仲裁等重大事项出具了10期临时受托管理事务报告，提请投资者注意相关风险，具体如下：

2018年8月3日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告（2018年度第一期）》。

2018年8月10日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告（2018年度第二期）》。

2018年8月18日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告（2018年度第三期）》。

2018年9月13日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告（2018年度第四期）》。

2018年9月18日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告（2018年度第五期）》。

2018年10月26日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告（2018年度第六期）》。

2018年11月3日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告（2018年度第七期）》。

2018年11月8日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券

券临时受托管理事务报告（2018年度第八期）》。

2018年11月27日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告（2018年度第九期）》。

2018年12月27日，在巨潮资讯网站披露《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告（2018年度第十期）》。

二、做好债券信用风险管理工作

东吴证券对本期债券的信用风险予以高度重视，根据《公司债券受托管理人处置公司债券违约风险指引》、《深圳证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》等相关规定，认真履行信用风险管理职责，并就发行人风险情况及时报送深圳证券交易所及监管机构。

三、启动并实施应急管理机制

东吴证券依据法律法规及内部规章制度的要求，针对本期债券的信用风险情况，启动并实施应急管理机制包括不限于成立风险化解和处置领导小组及工作小组、制定并执行风险应急处置预案，对发行人采取多种措施进行持续地风险摸排和评估，督促发行人注意防范和化解信用风险，积极协调发行人与债券持有人之间的沟通，努力配合监管机构及自律组织开展相关工作。

四、召开债券持有人会议

2018年度未召开债券持有人会议。

第三章 发行人 2018 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

（一）基本情况

中文名称：雏鹰农牧集团股份有限公司

英文名称：CHUYING AGRO-PASTORAL GROUP CO.,LTD

法定代表人：侯建芳

成立日期：2003 年 05 月 14 日

整体变更日期：2009 年 07 月 15 日

上市日期：2010 年 09 月 15 日

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：雏鹰农牧

股票代码：002477

注册资本：313,515.963 万元

住 所：河南省新郑市薛店镇

邮政编码：451162

电 话：0371-62583825

传 真：0371-62583825

统一社会信用代码：914101007492377718

互联网网址：www.chu-ying.com

电子邮箱：info@chu-ying.com

经营范围：畜禽养殖销售及技术开发；农产品销售；从事货物和技术进出口业务；饲料生产销售；铁路专用线货物运输服务（企业自用）；生猪屠宰(限分

支机构经营)；食品批发零售；新产品的技术研发；粮食收购。

（二）主营业务

公司及其子公司的主营业务为家畜养殖与销售、家畜屠宰、鲜冻肉熟食以及粮食销售、贷款、担保业务，农业产业基金、电商、贸易、农牧机械、兽医机械、农业建材的生产及销售等。

二、发行人2018年度经营情况

根据发行人 2019 年 4 月 25 日披露的《2018 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 355,582.90 万元，同比下降 37.60%，实现归属上市公司股东净利润-386,399.52 万元，较去年同期下降 8,650.78%，公司营业收入主要来自畜类版块，实现营业收入 193,480.61 万元，同比下降 27.91%，占本期营业收入的 54.41%，其中，生猪产品实现营业收入 130,050.18 万元，同比下降 20.22%，占本期营业收入的 36.57%，生鲜冻品实现营业收入 59,901.93 万元，同比下降 42.09%，占本期营业收入的 16.85%；熟食实现营业收入 3,528.50 万元，同比上升 84.88%，占本期营业收入 0.99%；粮食贸易版块实现营业收入 67,840.68 万元，同比下降 35.66%，占本期营业收入 19.08%。互联网版块实现营业收入 20,131.61 万元，占本期营业收入的 5.66%。

2018 年国内金融监管不断加强，国家去杠杆的推进，相对减少了企业的融资渠道，并叠加生猪价格下行及舆论等多种因素的影响，公司现金流较为紧张，从而对公司的生产经营造成较大的负面影响。2018 年 8 月国内出现非洲猪瘟疫情，对生猪市场产生了较大的影响，其中公司主要养殖基地分布的河南省、内蒙、吉林等地区，均受到不同程度影响，导致上述区域内的生猪价格持续低迷，公司的盈利能力也因此受到较大的冲击。

2018 年下半年，公司爆发了债务危机，为此，公司重新梳理战略发展规划，巩固了以生猪养殖为核心的地位，粮食贸易、互联网平台服务于生猪养殖的方针，在此基础上，公司处置了部分闲置资产，提升资产利用率，同时弱化与生猪养殖关联较少的业务板块，缩减对外投资规模。

2018 年度公司出栏生猪 236.48 万头，对外销售生猪 197.24 万头，其中：销

售自养生猪 155.83 万头，通过新融农牧平台销售生猪 41.41 万头。其中公司销售商品仔猪 80.99 万头，同比下降 6.47%；销售商品肉猪 115.08 万头，同比下降 6.67%；销售二元种猪 1.17 万头，同比下降 62.20%。生鲜冻品及熟食销售量 37,881.37 吨，同比下降 23.05%，屠宰生猪 39.24 万头，由于 2018 年下半年公司资金链较为紧张，公司出栏仔猪占比较大，故生猪屠宰较上年同期相比有所下滑。

2018 年度公司粮食贸易板块整体较上年同期下降较多，主要因为 2018 年下半年公司资金链紧张，公司为保障养殖板块的资金需求，缩小粮食贸易的规模。

三、发行人2018年度财务状况

2019 年 4 月 23 日，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“亚太会计师事务所”）出具了亚会 A 审字（2019）0073 号无法表示意见的《雏鹰农牧集团股份有限公司审计报告》及亚会 A 专审字（2019）0060 号《雏鹰农牧集团股份有限公司出具无法表示意见涉及事项的专项说明》。同日，亚太会计师事务所出具了亚会 A 专审字（2019）0059 号否定意见的《雏鹰农牧集团股份有限公司内部控制审计报告》。

根据发行人 2019 年 4 月 25 日披露的《2018 年年度报告》，公司主要会计数据和财务指标如下：

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入（元）	3,555,829,010.32	5,698,204,438.99	-37.60%	6,090,172,093.70
归属于上市公司股东的净利润（元）	-3,863,995,208.95	45,188,797.84	-8,650.78%	833,401,461.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-3,877,355,905.35	-305,346,348.96	1,154.52%	557,148,546.57
经营活动产生的现金流量净额（元）	-833,516,443.93	76,254,003.28	-1,193.08%	1,800,710,572.97
基本每股收益（元/股）	-1.23	0.01	-12,400.00%	0.27
稀释每股收益（元/股）	-1.23	0.01	-12,400.00%	0.27
加权平均净资产收益率	127.36%	-6.06%	133.43%	17.55%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
总资产（元）	21,067,461,315.74	22,859,876,179.18	-7.84%	17,035,989,123.60
归属于上市公司股东的净资产	1,073,167,600.28	4,963,753,998.54	-78.38%	5,099,709,986.22

产（元）				
------	--	--	--	--

第四章 发行人募集资金使用情况

一、14雏鹰债募集资金情况

经中国证监会于 2013 年 12 月 31 日签发的“证监许可【2013】1671 号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过 80,000 万元的公司债券。

截至 2014 年 6 月 27 日，发行人 8 亿元公司债券全部发行完毕，网上发行数量为 0.4 亿元，占本期债券发行总量的 5%；网下发行数量为 7.6 亿元，占本期债券发行总量的 95%。江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对本次债券网上发行情况和网下发行情况分别出具了“苏公 W[2014]B070 号”、“苏公 W[2014]B071 号”《验资报告》。募集资金扣除发行费用后余额 78,480.00 万元已于 2014 年 6 月 27 日汇入发行人账户。致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券募集资金到位情况出具了《雏鹰农牧集团股份有限公司公开发行债券资金到位情况验资报告》（致同验字[2014]110ZA0136 号）。

二、14雏鹰债募集资金实际使用情况

根据公开披露的《雏鹰农牧集团股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》，本期债券募集资金运用计划为：本期债券的募集资金除发行费用后，其中 2 亿元用于偿还银行贷款，剩余部分用于补充流动资金。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司使用上述募集资金 78,491.41 万元，其中：20,000 万元用于归还银行贷款，其余用于补充流动资金，较募集资金净额 78,480 万元多 11.41 万元，为募集资金存续期间产生的存款利息扣减银行手续费后的净额。本期债券募集资金已全部按募集说明书中披露的用途使用完毕。

第五章 本期债券增信机制和偿债保障措施情况

一、本期债券增信机制

本期债券无担保。

二、募集说明书约定的偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，根据《公开发行2014年公司债券募集说明书》，发行人为本期债券采取的偿债保障措施如下：

（一）制定《债券持有人会议规则》

公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行试点办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）聘请债券受托管理人

公司已按照《试点办法》的规定，聘请东吴证券担任本期债券的债券受托管理人，并与东吴证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由东吴证券依照《债券受托管理协议》的约定维护本期债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见《公开发行2014年公司债券募集说明书》第七节“债券受托管理人”。

（三）设立专门的偿付工作小组

公司将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（四）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期

应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（五）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，履行公司承诺（包括但不限于依法履行关联交易审议及信息披露程序；除正常经营活动需要外，不在任何资产、财产或股份上设定担保，不得出售公司资产；在公司不能按期偿还本次债券本息时，需根据债券受托管理人的要求提供或追加担保），定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见《公开发行2014年公司债券募集说明书》第七节“债券受托管理人”。

（六）严格履行信息披露义务

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

公司将按债券受托管理协议及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：未按照募集说明书的规定按时、足额偿付本期债券的利息和/或本金；预计到期无法按时、足额偿付本期债券利息和/或本金；订立可能对公司还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过公司净资产10%以上的重大损失；发生或可能发生超过公司净资产10%以上的重大仲裁、诉讼；未能履行募集说明书的约定；本期债券被暂停转让交易；拟变更本期债券受托管理人；公司发生减资、合并、分立、被接管、歇业、

解散之事项、申请破产、进入破产程序或其它涉及公司主体变更的情形；其他可能对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、法规、规章、规范性文件或中国证监会规定的其他情形。

（七）发行人承诺

根据发行人第二届董事会第七次会议决议以及2012年年度股东大会决议，若本次公司债券发行在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息之情形时，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

第六章 本期债券利息偿付情况

根据《雏鹰农牧集团股份有限公司公开发行 2014 年公司债券募集说明书》和《雏鹰农牧集团股份有限公司 2014 年公司债券上市公告书》有关条款规定，公司应于 2018 年 6 月 26 日支付 2017 年 6 月 26 日至 2018 年 6 月 25 日期间的利息，每张利息为 8.8 元（含税），债券数量为 7,977,870 张，本次付息债权登记日为 2018 年 6 月 25 日，本次除息日为 2018 年 6 月 26 日。

发行人已按时、足额支付了上述期间利息。

第七章 本期债券跟踪评级情况

联合评级于2018年7月26日延期出具了本期公司债券2018年跟踪评级报告，确认发行人主体长期信用等级为AA-，评级展望为“负面”，本期公司债券信用等级为AA-。

联合评级于2018年8月13日出具了《关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14雏鹰债”公司债券信用等级的公告》，确认发行人主体长期信用等级为A，评级展望为“负面”，本期公司债券信用等级为A。

联合评级于2018年9月7日出具了《关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14雏鹰债”公司债券信用等级的公告》，确认发行人主体长期信用等级为BBB，评级展望为“负面”，本期公司债券信用等级为BBB。

联合评级于2018年10月23日出具了《关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14雏鹰债”公司债券信用等级的公告》，确认发行人主体长期信用等级为B，评级展望为“负面”，本期公司债券信用等级为B。

联合评级于2018年11月5日出具了《关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14雏鹰债”公司债券信用等级的公告》，确认发行人主体长期信用等级为C，本期公司债券信用等级为C。

第八章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、发行人债务逾期情况

根据发行人2019年4月25日披露的《2018年年度报告》，截至2019年3月31日，公司累计债务逾期情况（包括资产负债表日的逾期债务情况）如下：

贷款银行	借款起始日	借款到期日	逾期债务余额（元）
中原商业保理有限公司	2018-3-6	2019-3-5	31,000,000.00
安徽中安融资租赁股份有限公司	2017-12-13	2018-11-13	45,143,418.00
渤海国际信托股份有限公司	2017-12-20	2018-12-20	100,000,000.00
曹盈平	2018-5-24	2018-12-10	599,000,000.00
光大兴陇信托有限责任公司	2017-9-7	2018-9-7	35,240,000.00
光大易创网络科技有限公司	2017-11-21	2018-12-4	98,404,400.00
广发银行股份有限公司郑州金水路支行	2018-1-8	2019-1-8	60,000,000.00
广发银行股份有限公司郑州金水路支行	2017-12-8	2018-12-8	20,000,000.00
海通恒信国际租赁股份有限公司	2017-4-27	2018-4-27	75,100,000.00
恒丰银行股份有限公司郑州分行	2018-1-18	2019-1-18	100,000,000.00
华夏银行股份有限公司郑州分行九如路支行	2017-7-28	2019-1-12	150,000,000.00
焦作中旅银行股份有限公司	2017-11-16	2018-11-16	120,000,000.00
开封金控投资集团有限公司	2018-5-14	2018-8-24	100,000,000.00
招商银行股份有限公司郑州东风路支行	2017-11-29	2018-6-28	29,960,000.00
中国工商银行股份有限公司新郑支行	2018-1-24	2019-1-16	40,000,000.00
中国工商银行股份有限公司新郑支行	2018-1-17	2019-1-11	100,000,000.00
中国民生银行股份有限公司郑州建设路支行	2018-3-2	2019-3-2	200,000,000.00
中国民生银行股份有限公司郑州建设路支行	2018-2-24	2018-8-24	47,931,091.80
中国邮政储蓄银行郑州分行	2018-3-29	2019-3-21	96,798,268.81
中融国际信托有限公司	2017-9-27	2018-9-26	50,000,000.00
中融国际信托有限公司	2017-11-14	2018-11-14	100,000,000.00

中原航空融资租赁股份有限公司	2018-6-8	2018-11-8	50,000,000.00
18雏鹰农牧SCP002	2018-3-26	2018-12-21	850,000,000.00
18雏鹰农牧SCP001	2018-2-8	2018-11-5	500,000,000.00
中原航空融资租赁股份有限公司	2016-8-30	2019-2-20	1,067,200.00
中原航空融资租赁股份有限公司	2016-9-14	2018-9-20	7,582,800.00
中原航空融资租赁股份有限公司	2016-8-30	2018-9-20	29,488,666.67
平安银行股份有限公司青岛分行	2016-5-19	2019-2-28	485,000,000.00
三门峡湖滨农村商业银行股份有限公司崖底支行	2017-12-25	2018-6-21	28,000,000.00
渤海国际信托股份有限公司	2017.12.21	2018.12.21	100,000,000.00
海通恒信国际租赁股份有限公司	2016-11-15	2018-8-15	28,500,000.00
海通恒信国际租赁股份有限公司	2017-6-26	2018-6-26	57,000,000.00
河南中牟农村商业银行股份有限公司	2017-10-25	2018-10-25	100,000,000.00
联创融久（深圳）商业保理有限公司	2018-5-24	2018-10-23	50,000,000.00
合 计			4,485,215,845.28

注：上述逾期债务不包含展期后尚未到期的金额。

二、发行人重大诉讼、仲裁事项

根据发行人2019年4月25日披露的《2018年年度报告》，截至2019年4月25日，公司重大诉讼、仲裁事项如下：

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
浙银汇地（杭州）资本管理有限公司因有限合伙纠纷起诉深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业（有限合伙）、侯建芳、李俊英	13,754.11	否	一审未开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2018 年 08 月 04 日	巨潮资讯网《关于资产被查封及诉讼的公告》（2018-091）
远东宏信（天津）融资租赁有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建	8,944	否	调解结案	尚未影响	调解结案	2018 年 08 月 04 日	巨潮资讯网《关于资产被查封及诉讼的公告》（2018-091）

芳、李俊英							
吉林省恒丰农牧有限公司因买卖合同纠纷起诉吉林雏鹰农牧有限公司	4,801	否	已经和解	尚未影响	已经和解	2018 年 08 月 04 日	巨潮资讯网《关于资产被查封及诉讼的公告》（2018-091）
平安银行股份有限公司青岛分行因金融借款合同纠纷起诉三门峡雏鹰农牧有限公司、雏鹰农牧、侯建芳、李俊英	48,800	否	裁定驳回起诉	尚未影响	尚未形成最终判决	2018 年 08 月 04 日	巨潮资讯网《关于资产被查封及诉讼的公告》（2018-091）
雏鹰农牧因财产损害赔偿纠纷起诉郑州天纵商贸有限公司、赵辉、郑州思达物业管理有限公司	68.64	否	二审已判决	尚未影响	二审已判决	2018 年 08 月 04 日	巨潮资讯网《关于资产被查封及诉讼的公告》（2018-091）
安徽中安融资租赁股份有限公司因融资租赁合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳	4,449.19	否	一审开庭审理中，目前在当事人双方调解阶段。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
安徽中安融资租赁股份有限公司因融资租赁合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳	3,559.45	否	一审开庭审理中，目前在当事人双方调解阶段。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
重庆海尔小额贷款有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧以及其他被告	12,000	否	一审未开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
联创融久（深圳）商业保理有限公司因金融借款合同纠纷起诉郑州雏鹰进出口贸易有限公司、雏鹰农牧、侯建芳、侯建业、李俊英	5,000	否	一审未开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
郑州市乾昌商贸有	82.65	否	一审未	尚未影响	尚未形成最	2019 年 04	巨潮资讯网《关

限公司因买卖合同 纠纷起诉雏鹰农牧			开庭		终判决	月 13 日	于诉讼进展、新 增诉讼以及债 务逾期的提示 性公告》 (2019-041)
中融国际信托有限 公司因公证债权文 书起诉雏鹰农牧	15,128.75	否	判决生 效	尚未影响	尚未执行	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关 于诉讼进展、新 增诉讼以及债 务逾期的提示 性公告》 (2019-041)
中国邮政储蓄银行 股份有限公司郑州市 分行因金融借款 合同纠纷起诉雏鹰 农牧、侯建芳、李俊 英	9,731.36	否	一审开 庭质证 中	尚未影响	尚未形成最 终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关 于诉讼进展、新 增诉讼以及债 务逾期的提示 性公告》 (2019-041)
三门峡陕州农村商 业银行股份有限公司 因借款合同纠纷 起诉雏鹰农牧、侯建 芳、李俊英及其他被 告	1,585.1	否	一审开 庭审理 中，目前 在当事 人双方 调解阶 段。	尚未影响	尚未形成最 终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关 于诉讼进展、新 增诉讼以及债 务逾期的提示 性公告》 (2019-041)
三门峡陕州农村商 业银行股份有限公司 因借款合同纠纷 起诉雏鹰农牧、侯建 芳、李俊英及其他被 告	1,585.1	否	一审开 庭审理 中，目前 在当事 人双方 调解阶 段。	尚未影响	尚未形成最 终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关 于诉讼进展、新 增诉讼以及债 务逾期的提示 性公告》 (2019-041)
三门峡陕州农村商 业银行股份有限公司 因借款合同纠纷 起诉雏鹰农牧、侯建 芳、李俊英及其他被 告	1,585.1	否	一审开 庭审理 中，目前 在当事 人双方 调解阶 段。	尚未影响	尚未形成最 终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关 于诉讼进展、新 增诉讼以及债 务逾期的提示 性公告》 (2019-041)
三门峡陕州农村商 业银行股份有限公司 因借款合同纠纷 起诉雏鹰农牧、侯建 芳、李俊英及其他被 告	1,585.1	否	一审开 庭审理 中，目前 在当事 人双方 调解阶 段。	尚未影响	尚未形成最 终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关 于诉讼进展、新 增诉讼以及债 务逾期的提示 性公告》 (2019-041)

			段。				
河南卢氏农村商业银行股份有限公司因借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英及其他被告	1,500	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
河南卢氏农村商业银行股份有限公司因借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英及其他被告	500	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
河南浚池农村商业银行股份有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英及其他被告	2,000	否	一审判决已下。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
河南浚池农村商业银行股份有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英及其他被告	2,000	否	一审判决已下。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
河南浚池农村商业银行股份有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英及其他被告	2,000	否	一审判决已下。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
河南浚池农村商业银行股份有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英及其他被告	2,000	否	一审判决已下。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
吉安县兴农小额贷款有限公司因借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英、侯阁亭	6,252.64	否	一审判决，已上诉。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（2019-041）
新谷（上海）贸易有	1,099.92	否	上海二	尚未影响	尚未形成最	2019 年 04	巨潮资讯网《关

限公司起诉雏鹰农牧			中院驳回仲裁协议无效申请		终判决	月 13 日	于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
洛阳银行股份有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英	5,000	否	未开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
渤海国际信托股份有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英	10,273.95	否	管辖权异议审理中。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
四川交投产融控股有限公司因委托贷款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、及其他被告	20,204.57	否	管辖权异议审理中。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
平安银行股份有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英	6,000	否	二审未开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
北京博农利生物科技有限公司因票据追索权纠纷起诉雏鹰农牧集团股份有限公司	300	否	已开庭，正在调解。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
湖北三匹畜牧科技有限公司因买卖合同纠纷起诉雏鹰农牧、雏鹰农牧襄城分公司、侯建芳	293.16	否	一审未开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
上海华扩达生化科技有限公司因买卖合同纠纷起诉雏鹰	495.59	否	一审未开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债

农牧							务逾期的提示性公告》 (2019-041)
厦门国际银行股份有限公司宁德分行因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英	1,800	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国民生银行股份有限公司因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳、李俊英	20,793.11	否	尚未判决	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
苏浩因借款合同纠纷起诉雏鹰农牧及其他被告	606.88	否	已经和解	尚未影响	已经和解	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
献县鑫盛源钻井有限公司因合同纠纷起诉涇池雏鹰特种养殖有限公司	32.48	否	一审已开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
郑州德鑫威贸易有限公司因买卖合同纠纷起诉雏鹰农牧	175	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
浙江禾城农村商业银行股份有限公司因合同纠纷起诉雏鹰农牧	5,000	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉雏鹰农牧、侯建芳	41,000	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》

							(2019-041)
中山证券有限责任公司因证券认购纠纷起诉雏鹰农牧	5,000	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告	478	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告	663	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告	500	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告	479	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告	479	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告	500	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份	500	否	一审未	尚未影响	尚未形成最	2019 年 04	巨潮资讯网《关

有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告			开庭。		终判决	月 13 日	于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告	500	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告	500	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
中国工商银行股份有限公司新郑支行因金融借款合同纠纷起诉河南泰元投资担保有限公司、雏鹰农牧及其他被告	500	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
上海维楨投资有限公司因证券认购纠纷起诉雏鹰农牧集团股份有限公司、侯建芳	10,000	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
河南中原金控有限公司因联营合同纠纷起诉深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业(有限合伙)、雏鹰农牧、侯建芳、李俊英及其他被告	36,244.03	否	一审未开庭。	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
海通恒信国际租赁股份有限公司因其他合同纠纷起诉雏鹰农牧、郑州雏鹰进出口贸易有限公司、侯建芳	12,834.98	否	调解结案	尚未影响	调解结案	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
海通恒信国际租赁	5,701.78	否	调解结	尚未影响	调解结案	2019 年 04	巨潮资讯网《关

股份有限公司因其他合同纠纷起诉雏鹰农牧、郑州雏鹰进出口贸易有限公司、侯建芳			案			月 13 日	于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
海通恒信国际租赁股份有限公司因其他合同纠纷起诉雏鹰农牧、开封雏鹰肉类加工有限公司、侯建芳	15,168.36	否	调解结案	尚未影响	调解结案	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
武汉邦之德牧业科技有限公司因买卖合同纠纷起诉雏鹰农牧	167.66	否	调解结案	尚未影响	调解结案	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
横琴金投国际融资租赁有限公司因合同纠纷起诉三门峡雏鹰农牧有限公司、雏鹰农牧、河南泰元投资担保有限公司、侯建芳、李俊英	2,579	否	调解结案	尚未影响	调解结案	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
横琴金投国际融资租赁有限公司因合同纠纷起诉三门峡雏鹰农牧有限公司、雏鹰农牧、河南泰元投资担保有限公司、侯建芳、李俊英	2,500	否	调解结案	尚未影响	调解结案	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
衡阳德邦新金生物科技有限公司因买卖合同纠纷起诉雏鹰农牧	267.07	否	调解结案	尚未影响	调解结案	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
河南宏展实业有限公司贸易分公司因买卖合同纠纷起诉雏鹰农牧、雏鹰国际贸易有限公司	625	否	未开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
北京奥特奇生物制	400	否	未开庭	尚未影响	尚未形成最	2019 年 04	巨潮资讯网《关

品有限公司因买卖合同纠纷起诉雏鹰农牧、郑州雏鹰进出口贸易有限公司					终判决	月 13 日	于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)
北京奥特奇生物制品有限公司因买卖合同纠纷起诉郑州雏鹰进出口贸易有限公司	140.41	否	未开庭	尚未影响	尚未形成最终判决	2019 年 04 月 13 日	巨潮资讯网《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》 (2019-041)

三、发行人主体及债项信用评级不断下调

报告期末，发行人主体长期信用等级下调至 C，“14 雏鹰债”债券信用等级下调至 C。具体内容详见“第七章 本期债券跟踪评级情况”部分。

四、控股股东、实际控制人股份被冻结

报告期末，发行人控股股东、实际控制人侯建芳先生持有公司股份 1,260,341,191 股，占公司总股本的 40.20%，已全部被冻结，主要原因为其个人借款、为公司借款担保引发的财产保全所致。

五、发行人更换会计师事务所

2019 年 1 月 22 日，发行人发布了《关于更换会计师事务所的公告》（详见公告 2019-007），依据该公告，公司于 2019 年 1 月 22 日召开了第三届董事会第二十八次（临时）会议，审议并通过了《关于更换会计师事务所的议案》，同意聘任亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为 2018 年度审计机构。本次更换会计师事务所的事项经公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过，自公司股东大会通过之日起生效。

六、发行人被中国证券监督管理委员会立案调查

2019 年 3 月 18 日，发行人发布了《关于收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告》（详见公告：2019-033），依据该公告，雏鹰农牧近日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（豫调查字〔2019〕01），因公司涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司立案调查。

七、2018年度报告会计师事务所发表的相关意见

2019 年 4 月 23 日，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“亚太会计师事务所”）出具了亚会 A 审字（2019）0073 号无法表示意见的《雏鹰农牧集团股份有限公司审计报告》；同时，亚太会计师事务所出具了亚会 A 专审字（2019）0060 号《雏鹰农牧集团股份有限公司出具无法表示意见涉及事项的专项说明》。

2019 年 4 月 23 日，亚太会计师事务所出具了亚会 A 核字（2019）0047 号《关于雏鹰农牧集团股份有限公司 2018 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》，依据该专项说明，亚会 A 审字（2019）0073 号审计报告中已经对雏鹰农牧关联方关系和关联交易识别和披露的完整性和准确性发表了无法表示意见。

2019 年 4 月 23 日，亚太会计师事务所出具了亚会 A 专审字（2019）0059 号否定意见的《雏鹰农牧集团股份有限公司内部控制审计报告》。

八、发行人股票交易实行退市风险警示

2019 年 4 月 25 日，发行人发布了《关于股票交易实行退市风险警示的公告》（详见公告：2019-057），依据该公告，公司 2018 年度的财务报告被亚太会计师事务所出具了无法表示意见的审计报告，根据《深圳证券交易所股票上市规则》第 13.2.1 条第（四）款的相关规定，公司股票交易将被深交所实施退市风险警示。公司股票于 2019 年 4 月 25 日停牌一天，并于 2019 年 4 月 26 日开市起复牌；公司股票自 2019 年 4 月 26 日起被实行“退市风险警示”特别处理，股票简称由“雏鹰农牧”变更为“*ST 雏鹰”，实行退市风险警示后股票交易的日涨跌幅限制为 5%。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，如果公司 2019 年度财务报告仍被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告，公司股票及其衍生品种将自 2019 年年度报告公告之日起暂停上市。股票被暂停上市后，如公司发生交易所规则规定的相应情形，公司股票将面临终止上市交易的风险。

2019 年 4 月 26 日，联合评级出具了《关于雏鹰农牧集团股份有限公司股票交易实行退市风险警示的关注公告》，具体内容可查阅巨潮资讯网站。

九、发行人发行股份购买资产情况

2018 年 6 月 22 日，发行人发布了《关于筹划发行股份购买资产暨继续停牌的公告》（详见公告：2018-065），依据该公告，公司因正在筹划发行股份购买资产事项，已向深圳证券交易所申请公司股票自 2018 年 6 月 22 日（星期五）开始起停牌；公司承诺本次停牌时间累计不超过 1 个月，即承诺争取在 2018 年 7 月 13 日前披露符合相关要求的预案或报告书，如公司未能在上述期限内披露预案或报告书，公司将充分披露事项推进情况，并向深圳证券交易所申请复牌。

2018 年 7 月 13 日，发行人发布了《关于发行股份购买资产停牌期满暨继续停牌的公告》（详见公告：2018-076），依据该公告，由于本次发行股份购买资产涉及的工作量较大，相关方案需要进一步论证和完善，经向深交所申请，公司股票自 2018 年 7 月 13 日（星期五）开市起继续停牌，预计继续停牌时间不超过 1 个月，即争取在 2018 年 8 月 13 日前复牌。

2018 年 8 月 10 日，发行人发布了《关于筹划发行股份购买资产停牌期满继续停牌的公告》（详见公告：2018-095），依据该公告，鉴于本次发行股份购买资产涉及的工作量较大，相关方案需要进一步论证和完善，经公司第三届董事会第二十四次（临时）会议审议通过并向深圳证券交易所申请，公司股票自 2018 年 8 月 13 日（星期一）开市起继续停牌，预计公司股票于 2018 年 9 月 13 日（星期四）前复牌。

2018 年 9 月 13 日，发行人发布了《关于继续推进发行股份购买资产事项暨股票复牌的公告》（详见公告：2018-112），依据该公告，公司股票将于 2018 年 9 月 13 日（星期四）开市起复牌。

2019 年 4 月 25 日，发行人发布了《关于终止发行股份购买资产事项的公告》（详见公告：2019-052），依据该公告，公司于 2019 年 4 月 23 日召开第三届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于终止发行股份购买资产事项的议案》。

第九章 发行人负责处理与本期公司债券相关事务人员的变动情况

根据发行人 2019 年 4 月 25 日披露的《2018 年年度报告》及《关于董事、董事会秘书、副总裁辞职及增补董事、聘任董事会秘书的公告》（详见公告：2019-051），发行人负责处理与本期公司债券相关事务人员发生了变化，新任董事会秘书的通讯方式如下：

姓名：楚刚

联系地址：河南省新郑市薛店镇世纪大道

电话：0371-62583825

传真：0371-62583825

电子信箱：chug@chu-ying.com

（以下无正文）

（此页无正文，为《雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2018 年度）》盖章页）

东吴证券股份有限公司
2019 年 5 月 31 日