

股票简称：海大集团

A 股股票代码：002311



广东海大集团股份有限公司

Guangdong Haid Group Co., Limited

(住所：广东省广州市番禺区南村镇万博四路 42 号 2 座 701)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人（牵头主承销商）

CMS  **招商证券**

(深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

联席主承销商



平安证券
PING AN SECURITIES

(深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层)

二〇二〇年三月

声 明

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、公司本次公开发行可转债的信用评级为 AA+级

公司聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，评级结果为 AA+级，该级别反映了本次可转换公司债券到期不能偿还的风险很低；上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定本公司主体信用评级为 AA+级，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险很低。

二、公司本次公开发行可转债不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东权益为人民币 77.46 亿元，高于 15 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

三、风险因素

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三章 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）自然灾害及动物疫病风险

饲料行业主要服务于下游养殖业，养殖过程中天气、雨水、台风等自然因素出现异常变化时，可能出现养殖存栏、存塘数量的波动，甚至于病害的规模化爆发，进而对饲料需求产生影响，出现阶段性或区域性需求波动的风险。

随着环境变化和养殖业规模化发展，动物疫病也会时有发生，例如 2018 年 8 月份开始全国爆发的“非洲猪瘟病毒”，及近年出现的猪“蓝耳病毒”、对虾养殖的“EMS 疫病”和禽的“H7N9 病毒”等病害影响。疫病发生会直接抑制养

殖规模，短期减少对饲料的需求；重大动物疫病还可能会影响终端消费者的消费意愿，使得消费量下降，导致养殖业陷入阶段性低迷，进而延伸影响到饲料需求，对饲料企业的生产经营产生不利影响。

（二）主要原材料价格大幅波动的风险

饲料生产的主要原材料为饲料原料，主要是各类大宗农产品，以玉米、大豆（豆粕）为主。近年来国内国际农产品市场联动紧密，各主要产粮国的种植面积和收成变化、收储和补贴政策变化、进出口政策变动、海运等物流运力和成本波动、汇率变化等都可能给农产品价格带来较大的波动，进而对饲料和养殖的成本造成一定的影响。

随着农产品贸易的国际化加强，农产品价格变化因素日趋复杂，价格波动也因此加剧。如果原材料价格出现较大波动，而公司未能及时把握饲料原材料行情的变化并及时做好采购的策略管理和风险控制，公司将有可能面临综合采购成本上升的风险。

（三）环保法规政策对养殖业规模结构及区域调整的风险

近年，国家推出的一系列环保法规，如新《环保法》、《畜禽规模养殖污染防治条例》、《水污染防治行动计划》、《关于促进南方水网地区生猪养殖布局调整优化的指导意见》、《“十三五”生态环境保护规划》等，都对畜禽养殖业的污染防治进行了规定，加大了畜禽养殖业污染的治理力度，尤其对重点水源地及周边水系地区养殖规模作出限制。根据中央的法规政策，全国各地纷纷设立了禁养区和限养区，南方水网地区的禁养区内猪场在逐步迁移。

环保政策的执行加快了生猪养殖散户的退出，减少环保不合格、小规模的后产能，规模化养殖户产能持续扩张，不断改善养殖规模结构；另外，禁养区、限养区的成立还将对全国范围内的生猪养殖产能进行调整。

养殖规模结构和产能区域调整必将对饲料行业现有的产能布局、市场份额、定价能力、经营模式等产生较大影响。环保政策对生猪养殖和饲料行业的影响使市场上现有的优势企业面临重新洗牌的风险。

（四）汇率波动的风险

目前饲料原材料的全球化采购已经成为常态，公司向境外采购的饲料原料受到汇率的影响越来越大。同时公司海外投资和海外经营业务规模也在快速扩大，跨境资金结算规模和海外资产存量都有较大的增长，公司的业务也会受到汇率波动的影响。

公司在对外投资和海外经营的过程中涉及到多个相关国家的货币种类，各币种的汇率波动影响因素各有不同，且任一币种的汇率波动都可能对该区域的业务结算成本和资产存量价值产生一定的影响。

（五）募集资金投资项目风险

本次发行募集资金到位后，将用于南通海大二期年产 24 万吨生物饲料生产项目、清远海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料生产项目二期等 15 个饲料生产项目的投资建设。

本次募集资金投资项目的投资建设符合公司的长期战略发展规划，具有较为广阔的市场前景。虽然公司已对上述项目进行了充分的可行性研究论证，但仍然存在出现资金到位不及时、项目实施的组织管理不力、项目不能按计划开工或完工、项目投产后市场环境发生重大不利变化、市场拓展不理想等情况的可能性，以上情况如果实际发生，将会对募集资金投资项目的实施效果产生不利影响。

（六）与本次可转换公司债券发行相关的风险

1、可转换公司债券到期未能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势、产业政策、投资者的投资偏好和投资项目的预期收益等因素的影响。如果公司股票价格在可转债发行后持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍然低于转股价格，导致本次可转债到期未能转股的情况。公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应地增加公司的财务负担和资金压力。

2、可转换公司债券价格波动的风险

可转换公司债券作为一种兼具债券属性和股票属性的复合型衍生金融产品，

其二级市场的价格受市场利率、票面利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款及投资者的预期等多重因素的影响。可转换公司债券在流通的过程中，价格可能出现异常波动并甚至可能低于面值，因此公司特别提醒投资者必须充分认识债券市场和股票市场的风险，以及可转债产品的特殊性，以便作出正确的投资决策。

3、违约风险

在本次可转换公司债券的存续期内，公司需按发行条款的要求就可转债未转股的部分按期支付利息并到期偿付本金，同时需承兑投资者可能提出的回售要求。公司目前经营情况良好、财务状况稳健，但受宏观经济环境、产业发展状况、行业政策等外部因素的影响，加之公司自身的生产经营存在一定的不确定性，这些因素的不利变化将会对公司的运营能力、盈利能力和现金流量产生不利影响，从而导致公司可能无法从预期的还款来源获得足够的资金，进而影响可转债本息的按时足额兑付或无法承兑投资者可能提出的回售要求，发生违约风险。

4、利率风险

本次可转换公司债券采用固定利率的付息方式，市场利率的变动不会影响投资者每期的利息收入，但会对可转债的投资价值产生影响。在可转债存续期内，如果市场利率上升，可转债的市场价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。因此，公司特别提醒投资者注意市场利率的波动可能引起可转债价值变动的风险，以规避或减少损失。

5、信用评级变化的风险

本次可转换公司债券经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级，根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《广东海大集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司的主体评级为 AA+，评级展望为稳定，本次可转换公司债券的债项评级为 AA+。

在本次可转债的存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身经营情况或评级标准的变化等因素导致本次可转换公司债券的信用等级下调，将会对可转债的投资价值

产生不利影响并增加投资者的投资风险，损害投资者的利益。

6、转股后摊薄即期回报的风险

如果可转换公司债券的持有人在转股期开始后的较短时间内将其持有的可转债大部分或全部转股，会导致公司总股本及净资产规模的大幅增加。同时，由于本次发行的募集资金所投资项目从项目的实施到收益的实现需要一定的周期，短期内无法完全实现项目效益，因此，可转换公司债券在转股后将会稀释原有股东的持股比例，并对公司的每股收益和净资产收益率产生一定的摊薄作用。

7、可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度不确定的风险

本次可转换公司债券设置了转股价格向下修正条款：在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转换公司债券存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司实际情况、股价走势、市场因素等多方面考虑，不提出或提出与投资者预期不符的转股价格向下修正方案，或董事会虽提出了与投资者预期相符的转股价格向下修正方案，但该方案未能通过股东大会的批准。因此，本次可转换公司债券存在着存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险。

另一方面，受限于“修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者”之规定，因此，即使公司决议向下修正转股价格，但本次可转换公司债券仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

8、提前赎回的风险

本次可转换公司债券设置了有条件赎回条款：在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 120%（含 120%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

可转换公司债券的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果公司行使了上述有条件赎回条款，可能促使本次可转债的投资者提前转股，从而导致投资者面临投资期限缩短、丧失未来预期利息收入的风险。

（七）对外担保风险

报告期内，为进一步加强客户粘性并能加快获得下游客户回款，公司为饲料经销商、生猪养殖户等发行人子公司客户向江苏省农业信贷担保有限责任公司、湖南省农业信贷担保有限公司、山东省农业发展信贷担保有限公司、广西农业信贷担保有限公司等提供了担保。

虽然公司上述被担保方不履约的风险较低，公司在目标客户的选取、授信额度的控制、担保对象的贷前、贷后考察、客户履约保障措施等多方面制定了应对措施，且担保金额较低，但是依然存在一定程度的客户违约及代偿风险。如果因畜牧行业、饲料行业等出现较大的波动导致出现较大规模的客户违约情况，将对公司的经营业绩和业务发展产生一定的影响。

四、本公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）本公司现行的股利分配政策

公司在《广东海大集团股份有限公司章程》中对利润分配政策的规定如下：

“第一百七十九条 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。

第一百八十条 公司利润分配政策：

（一）利润的分配原则：

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，公司应重视对股东的投资回

报，并兼顾公司的可持续发展。

(二) 利润分配形式：

公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，且现金分红方式优先于股票股利分配方式。

(三) 决策机制与程序：

公司进行利润分配时，利润分配方案由董事会制定及审议通过后报股东大会批准。董事会审议利润分配和现金分红方案时，应当认真研究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，独立董事应当发表明确的独立意见。

股东大会对利润分配预案审议前，可以通过多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通与交流（包括但不限于电话、网络、传真和邮件等），充分听取中小股东的意见与诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司当年盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时，除现场会议以外还应向股东提供网络投票平台。

(四) 现金分红的具体条件、比例和期间间隔：

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

(1) 公司该年度或半年度实现盈利且累计可分配利润（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（如公司实施中期分红，则审计机构应已对公司的上一年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告）；

(3) 公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设

备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

(4) 无董事会认为不适宜现金分红的其他情况。

在符合上述条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以在有关法规允许情况下根据公司的盈利状况提议进行中期现金分红。

公司原则上每三年以现金方式累计分配的利润不应少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十的。

(五) 利润分配政策的调整机制：

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部环境发生重大变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点。公司要积极充分听取独立董事意见，并通过多种渠道主动与中、小股东进行沟通交流（包括但不限于电话、网络、传真和邮件等），征集中、小股东的意见和诉求。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。调整利润分配政策的议案经董事会审议通过后提交公司股东大会以特别决议方式审议通过。”

(二) 本公司最近三年的现金分红及未分配利润的使用情况

最近三年公司现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
现金分红金额（含税）	47,426.13	39,537.86	47,278.95
归属于上市公司股东的净利润	143,728.17	120,722.52	85,581.02
现金分红占归属于上市公司股东净利润的比率	33.00%	32.75%	55.24%
最近三年累计现金分红占最近三年年均可供分配利润的比例	115.05%		

公司未分配利润主要用于补充公司营运资金，提高公司净资本水平，以提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

五、关于跨年发行的说明

本公司 2019 年年报的预约披露时间为 2020 年 4 月 21 日。根据公司 2019 年度业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2019 年年报披露后，2017 年、2018 年、2019 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

目 录

重大事项提示	2
一、公司本次公开发行可转债的信用评级为 AA+级.....	2
二、公司本次公开发行可转债不设担保	2
三、风险因素	2
四、本公司的股利分配政策和现金分红比例	7
五、关于跨年发行的说明	9
第一章 释义	13
第二章 本次发行概况	15
一、本次发行基本情况	15
二、债券持有人及债券持有人会议	27
三、本次发行的相关机构	29
第三章 发行人基本情况	33
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况	33
二、控股股东、实际控制人及其控制的企业情况	33
第四章 财务会计信息	37
一、公司财务报表	37
二、合并报表范围及变动情况	75
三、主要财务指标及非经常性损益明细表	86
第五章 管理层讨论与分析	91
一、公司财务状况分析	91
二、发行人的盈利能力分析	155
三、公司现金流量分析	174
四、资本性支出情况	177
第六章 本次募集资金运用	178
一、本次募集资金计划运用概况	178
二、项目的必要性和可行性分析	179
三、募集资金投资项目的的基本情况	183

四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响	218
备查文件	219

第一章 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、一般简称		
本公司、公司、发行人、海大集团	指	广东海大集团股份有限公司
海灏投资、广州海灏	指	广州市海灏投资有限公司
董事会	指	广东海大集团股份有限公司董事会
监事会	指	广东海大集团股份有限公司监事会
股东大会	指	广东海大集团股份有限公司股东大会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》及其修订
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》及其修订
《公司章程》	指	现行有效的《广东海大集团股份有限公司章程》
募集说明书、本募集说明书	指	《广东海大集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要、本募集说明书摘要	指	《广东海大集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
本次发行	指	本次公司公开发行可转换公司债券的行为
可转债、可转换债券	指	本次发行的可转换公司债券
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
报告期、三年一期	指	2016年度、2017年度、2018年度、2019年1-6月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构、保荐人、牵头主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司
联席主承销商	指	招商证券股份有限公司、平安证券股份有限公司
中兴华、会计师	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
上海瑛明、律师事务所、瑛明律所	指	上海市瑛明律师事务所
评级机构、新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
二、专业术语		
饲料原料	指	来源于动物、植物、微生物或者矿物质，用于加工制作饲料但不属于饲料添加剂的饲用物质
配合饲料、配合料、全价料	指	根据养殖动物营养需要，将多种饲料原料和饲料添加剂按照一定比例配制的饲料，配合饲料属于饲料终端产品，可直接用于动物喂养

水产配合饲料	指	用于水产养殖的配合饲料
特种水产配合饲料	指	以海水鱼、对虾、乌鳢、黄颡鱼等特种水产为饲喂对象的水产配合饲料
普通水产配合饲料	指	以青鱼、草鱼、鲫鱼、鲤鱼、罗非鱼等普通淡水鱼为饲喂对象的水产配合饲料
畜禽配合饲料	指	用于畜禽养殖的配合饲料
浓缩饲料	指	主要指蛋白浓缩饲料，是根据不同动物、不同生产目的而配制的除能量饲料外的所有营养物质。养殖户可用能量饲料配以浓缩饲料配制成配合饲料
预混料	指	由两种或两种以上饲料添加剂和载体按一定比例配制而成的均匀混合物，是饲料的核心成分，也是生产浓缩饲料和配合饲料的核心原料
饲料添加剂	指	为保证或者改善饲料品质、提高饲料利用率而掺入饲料中的少量或者微量物质
颗粒料	指	将多种饲料原料经清理、粉碎或超微粉碎、配料、混合、调质、挤出压膜模孔、干燥和冷却等工序制成的规则粒状饲料产品
膨化料、膨化颗粒配合饲料	指	处于高温、高压状态的物料通过连续混和、调质、升温、增压、熟化、挤出模孔和骤然降压，使物料中的水分因压力骤降而瞬间蒸发后，形成的膨松多孔颗粒饲料产品。
豆粕	指	大豆提取豆油后得到的一种副产品，可作为饲料中的植物蛋白质原料
鱼粉	指	用一种或多种鱼类为原料，经去油、脱水、粉碎加工后的高蛋白质饲料原料
菜粕	指	又称“菜籽粕”，为油菜籽榨油后的副产物
棉粕	指	棉籽经过压榨后得出的面饼，再经过浸出工艺将里面的大部分残油分离出来，得到的一种微红或黄色的颗粒状物品
微生态制剂	指	根据微生态学原理制成的含有大量有益菌的活菌制剂，包括其代谢产物或（和）添加有益的生长促进因子，具有维持动物和人类内外环境的微生态平衡（或调整其微生态失调），提高他们的健康水平和保护环境的功能

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

第二章 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 发行人基本情况

发行人名称：广东海大集团股份有限公司

英文名称：Guangdong Haid Group Co., Limited

公司住所：广东省广州市番禺区南村镇万博四路 42 号 2 座 701

法定代表人：薛华

注册资本：158,035.7494 万元¹

成立时间：2004 年 1 月 8 日

股票简称：海大集团

A 股股票代码：002311

A 股上市地：深圳证券交易所

董事会秘书：黄志健

邮政编码：511445

电话号码：8620-39388960

传真号码：8620-39388958

电子信箱：zqbgs@haid.com.cn

信息披露报纸名称：《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》

年度报告登载网址：<http://www.cninfo.com.cn>

经营范围：饲料、添加剂的生产（以上项目由分支机构凭许可证经营）和技术开发、技术服务；畜禽、水产品的养殖、加工和技术开发、技术服务；以上产品及饲料原料、农副产品的批发、佣金代理（拍卖除外）及进出口业务（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）；粮食收购。

(二) 本次发行的核准情况

¹ 根据《上市公司股权激励管理办法》及公司《2016 年限制性股票激励计划（修订稿）》，对于因个人原因离职或解除劳动关系的激励对象，公司于 2019 年 12 月 30 日回购及注销其已授予且未达解锁条件的限制性股票 51.344 万股，公司总股本变更为 158,035.7494 万股。

本次发行经本公司 2019 年 8 月 6 日召开的第五届董事会第四次会议审议通过，经本公司 2019 年 8 月 23 日召开的 2019 年第三次临时股东大会审议通过，经公司 2019 年 11 月 8 日召开的第五届董事会第六次会议审议通过，经公司 2019 年 11 月 23 日召开的第五届董事会第七次会议审议通过。

2019 年 12 月 27 日，中国证监会第十八届发行审核委员会 2019 年第 211 次发行审核委员会工作会议对公司本次发行申请进行了审核。根据审核结果，公司本次公开发行可转换公司债券申请获得通过。

本次发行已获中国证监会《关于核准广东海大集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕205 号）文件核准。

（三）本次发行方案要点

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的股票将在深交所上市。

2、发行规模

结合公司财务状况和投资计划，本次发行可转换公司债券总规模为人民币 28.30 亿元，发行数量为 28,300,000 张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2020 年 3 月 19 日至 2026 年 3 月 18 日（如遇节假日，向后顺延）。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率：第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.20%、第五年 1.50%、第六年 2.00%。

6、付息的期限和方式

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

(1) 年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

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

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

8、转股期限

本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2020年3月25日，T+4日）满6个月后的第一个交易日（2020年9月25日）起至可转债到期日（2026年3月18日，如遇节假日，向后顺延）止。

9、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为35.09元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为配股率， A 为配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于

公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

10、转股价格向下修正

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执

行。

11、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

12、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的120%（含120%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币3,000万元时，公司董事会有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t / 365$$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后一个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。（当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容）

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后一个计息年度，可转换公司债券持有人在回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，不应再行使回售权。

(2) 附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用与公司在募集说明书中承诺发生重大变更，且累计变更募集资金金额超过 30% 的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容）。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在利润分配股权登记日下午收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的所有股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2020年3月18日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足28.30亿元的部分由联席主承销商包销。

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020年3月18日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有普通股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的联席承销商的自营账户不得参与网上申购。

16、向公司原股东配售的安排

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2020年3月18日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东优先配售。

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2020年3月18日，T-1日）收市后登记在册的持有公司的股份数量按每股配售1.7907元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张（100元）为一个申购单位。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

17、债券持有人及债券持有人会议

（1）债券持有人的权利与义务

①债券持有人的权利

A、根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

B、根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；

C、依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

D、依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

E、按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

F、依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

G、法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

②债券持有人的义务

A、遵守公司发行可转债条款的相关规定；

B、依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

C、遵守债券持有人会议形成的有效决议；

D、除法律、法规规定、《公司章程》及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

E、法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的召开情形

在可转换公司债券存续期间内，有以下情形之一的，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转债募集说明书的约定；

②拟修改债券持有人会议规则；

③公司不能按期支付本次可转债本息；

④公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑦公司提出债务重组方案；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑨根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

18、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金不超过 28.30 亿元（含 28.30 亿元），扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

序号	项目名称	备案名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金额 (万元)
1	南通海大年产 24 万吨饲料项目	南通海大二期年产 24 万吨生物饲料生产项目	17,053.96	7,144.21
2	清远海大年产 24 万吨饲料项目	清远海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料生产项目二期	11,665.03	6,493.11
3	淮安海龙年产 20 万吨饲料项目	年产 20 万吨饲料项目	27,100.12	16,123.49
4	南宁海大年产 48 万吨饲料项目	南宁海大生物科技有限公司年产 48 万吨生物配合饲料生产项目	25,259.70	23,589.07
5	肇庆高要年产 24 万吨饲料项目	1. 肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨生物配合饲料项目； 2. 肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨生物配合饲料办公楼、宿舍楼项目	26,666.67	4,679.43
6	福州海大年产 18 万吨饲料项目	福州海大饲料有限公司年产 18 万吨生物饲料项目	34,544.54	29,075.05
7	清远海贝年产 3 万吨饲料项目	年产饲料 3 万吨、粉散剂 0.02 万吨、消毒液 0.05 万吨建设项目	21,600.09	15,053.58

序号	项目名称	备案名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
8	韶关海大年产 40 万吨饲料项目	韶关海大生物科技有限公司年产 40 万吨生物配合饲料项目	15,384.67	13,964.32
9	清远海龙年产 72 万吨饲料项目	清远海龙生物科技有限公司年产 72 万吨生物配合饲料项目	39,723.30	36,955.30
10	宜城海大年产 38 万吨饲料项目	年产 38 万吨饲料项目	17,000.14	16,509.88
11	和县海大年产 30 万吨饲料项目	年产 30 万吨生物配合饲料项目	21,946.95	21,344.95
12	开封海大年产 30 万吨饲料项目	开封海大饲料有限公司年产 30 万吨生物配合饲料项目	18,000.25	17,069.03
13	湛江海大年产 20 万吨饲料项目	第四期新增膨化车间扩建项目	22,092.88	20,380.35
14	玉林海大年产 45 万吨饲料项目	玉林海大饲料有限公司年产 45 万吨生物配合饲料项目	31,186.61	31,186.61
15	四川容川年产 20 万吨饲料项目	年产 20 万吨生物配合饲料项目	23,431.64	23,431.64
合计			352,656.53	283,000.00

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

19、募集资金存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

20、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次发行可转债的预计募集资金为 28.30 亿元（未扣除发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于本公司董事会指定的专项账户。

（五）债券评级

公司聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，评级结果为“AA+”级，该级别反映了本次可转换公司债券到期不能偿还的风险很低；上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定本公司主体信用评级为“AA+”级，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险很低。

（六）承销方式及承销期

1、承销方式

余额包销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2020 年 3 月 17 日至 2020 年 3 月 25 日。

（七）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,235.96
律师费用	337.62
会计师费用	248.00
资信评级费用	10.00
信息披露及发行手续费等	83.00
合计	1,914.58

发行费用的实际发生额会因实际情况略有增减。

（八）本次发行有关的时间及停、复牌安排

日期	事项	停复牌安排
T-2 日 2020 年 3 月 17 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告。	正常交易
T-1 日 2020 年 3 月 18 日	原股东优先配售股权登记日；网上路演。	正常交易
T 日 2020 年 3 月 19 日	刊登发行提示性公告；原股东优先配售认购日（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付申购资金）；确定网上中签率。	正常交易
T+1 日 2020 年 3 月 20 日	刊登网上发行中签率及优先配售结果公告；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 2020 年 3 月 23 日	刊登网上中签结果公告；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（确保资金账户在T+2日日终有足额认购资金）	正常交易
T+3 日 2020 年 3 月 24 日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 2020 年 3 月 25 日	刊登发行结果公告	正常交易

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

（九）本次发行证券的上市流通

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

二、债券持有人及债券持有人会议

（一）债券持有人的权利与义务

1、债券持有人的权利

- ①根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ②根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- ③依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ④依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑤按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑥依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑦法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

①遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定、《公司章程》及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(二) 债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(4) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

(5) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(6) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

(7) 公司提出债务重组方案；

(8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(9) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

三、本次发行的相关机构

(一) 发行人

名称：广东海大集团股份有限公司

法定代表人：薛华

联系人：黄志健

注册地址：广东省广州市番禺区南村镇万博四路 42 号 2 座 701

办公地址：广东省广州市番禺区南村镇万博四路 42 号 2 座 701

联系电话：8620-39388960

传真：8620-39388958

(二) 保荐人（牵头主承销商）

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达

保荐代表人：康自强、申孝亮

项目协办人：汤玮

项目组其他成员：林联镭、许德学、陈昌潍、傅国林、林东翔、罗虎、伍飞宁、李斌

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

邮编：518048

联系电话：0755-82943666

传真：0755-83081361

（三）联席主承销商

名称：平安证券股份有限公司

法定代表人：何之江

项目组成员：覃建华、樊旭、张保、谢元正、吴家霖

办公地址：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

电话：0755-22628215

传真：0755-82400862

（四）审计机构

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：李尊农

经办会计师：戈三平、邓高峰

办公地址：北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦东座 15 层

联系电话：010-68364878

传真：010-68364875

（五）发行人律师事务所

名称：上海市璞明律师事务所

负责人：陈明夏

经办律师：陈莹莹、胡钦、车笛

办公地址：中国上海市浦东新区世纪大道 88 号

联系电话：021-68815499

传真：021-68817393

（六）资信评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

评级人员：翁斯喆、黄梦姣

办公地址：上海市黄浦区汉口路 398 号 14 楼

联系电话：021-63501349

传真：021-63501349

（七）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083104

（八）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（九）收款银行

名称：招商银行深圳分行深纺大厦支行

地址：深圳市华强北路 3 号深纺大厦 B 座 1 楼

户名：招商证券股份有限公司

账号：819589052110001（人民币户）

第三章 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司总股本 158,087.09 万股，公司的股本结构如下所示：

股权性质	股份数量（万股）	股份比例
总股本	158,087.09	100.00%
其中：无限售条件股份	155,349.25	98.27%
有限售条件股份	2,737.84	1.73%

截至 2019 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

排名	股东名称	股东性质	持股数量（万股）	占总股本比例	限售股份数量	质押情况（万股）
1	广州市海灏投资有限公司	境内非国有法人	91,058.94	57.60%	-	6,581.90
2	香港中央结算有限公司	境外法人	5,004.38	3.17%	-	-
3	全国社保基金四零六组合	其他	2,599.69	1.64%	-	-
4	挪威中央银行-自有资金	境外法人	2,233.42	1.41%	-	-
5	中国工商银行股份有限公司-景顺长城新兴成长混合型证券投资基金	其他	1,799.99	1.14%	-	-
6	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1,718.76	1.09%	-	-
7	全国社保基金四一六组合	其他	1,704.03	1.08%	-	-
8	中国银行股份有限公司-景顺长城鼎益混合型证券投资基金(LOF)	其他	1,111.02	0.70%	-	-
9	招商银行股份有限公司-东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	其他	1,060.77	0.67%	-	-
10	全国社保基金一一八组合	其他	1,031.36	0.65%	-	-
	合计	-	109,322.36	69.15%	-	6,581.90

二、控股股东、实际控制人及其控制的企业情况

（一）控股股东

公司控股股东为广州市海灏投资有限公司。截至 2019 年 6 月 30 日，公司股本总额为 158,087.09 万股，海灏投资共持有公司股份 91,058.94 万股，占截至 2019 年 6 月 30 日公司总股本的 57.60%，其中仍处于质押状态的股份共计 6,581.90 万股，占截至 2019 年 6 月 30 日公司总股本的 4.16%。

海灏投资的基本情况如下：

公司名称	广州市海灏投资有限公司		
成立日期	2006 年 9 月 27 日		
注册资本	3,000 万元人民币		
法定代表人	薛华		
公司住所	广州市番禺区南村镇万博四路 20 号 1 座(1 座)314 房之一号		
经营范围	企业自有资金投资；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。		
股权结构	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例
	薛华	1,192.50	39.75%
	许英灼	810.00	27.00%
	谭莉莉	540.00	18.00%
	罗强	135.00	4.50%
	江谢武	135.00	4.50%
	钱雪桥	90.00	3.00%
	刘国祥	45.00	1.50%
	雷和江	16.50	0.55%
	徐传万	16.50	0.55%
	姜建兵	16.50	0.55%
	齐振雄	3.00	0.10%

海灏投资最近一年母公司财务报表的主要财务数据如下：

单位：万元

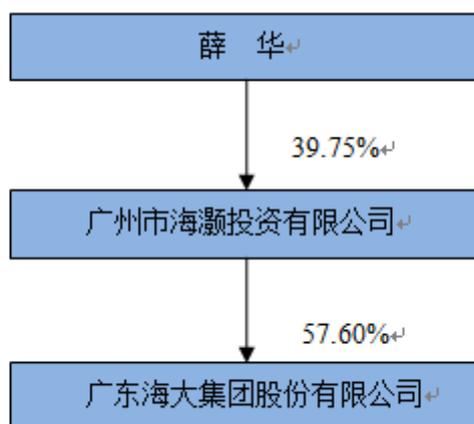
项目	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
总资产	70,397.08
净资产	16,004.18
营业收入	-
净利润	18,962.41

（二）实际控制人

公司的实际控制人为薛华先生。

薛华先生，1970年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，工程师。1992年毕业于华中农业大学水产学院特种水产养殖专业；1995年获中山大学生命科学学院动物学硕士学位。先后担任中国饲料工业协会常务副会长、中国现代渔业职教集团理事长、中国农村青年致富带头人协会副会长、广东省高新技术协会理事长、广东省农业科技创新联盟副理事长、广东省饲料行业协会副会长、广东省渔业协会副会长、广东省青年科学家协会副会长、广东省陕西商会常务副会长、广州市第十四届人大代表、广州市第十一届政协委员、广州市工商联第十五届执行委员会副主席、广州市农业龙头企业协会会长、广州市饲料行业协会荣誉会长、番禺区工商联副会长、番禺区厂商会副主席。先后被农业部、中国饲料工业协会和中国农学会评为“中国饲料企业领军人物”、“全国三十位优秀创业企业家”和“中国农学会农业产业化分会 2012-2013 年度优秀企业家”，被广东广播电视台评为“2017 年广东十大经济风云人物”，被广东省企业家联合会评为“2011 年度广东省优秀企业文化突出贡献领导称号”，被广州市政协授予“广州市第二届优秀中国特色社会主义事业建设者称号”，被广州市企业联合会评为“广州市改革开放 30 年企业最受尊敬企业家”，2018 年被新财富评选为“上市公司最佳领航人”，荣获 2018 年度番禺区杰出产业人才二等奖等荣誉。公司创始人之一，现任公司董事长、总经理及公司控股股东广州市海灏投资有限公司执行董事。

公司控股股东与实际控制人对公司的控制关系如下图所示：



截至 2019 年 6 月 30 日，实际控制人薛华先生未直接持有公司的股份，不存

在将所持公司股份进行质押的情况。

控股股东广州市海灏投资有限公司共持有公司股份 910,589,359 股（均为无限售流通股），占公司总股本的 57.60%，其中仍处于质押状态的股份（含本次公告质押的股份）共计 65,819,000 股，占公司总股本的 4.16%、占其所持有公司股份总数的 7.23%。

第四章 财务会计信息

公司 2016 年、2017 年和 2018 年度财务报告已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告。公司 2019 年 1-6 月财务报告未经审计。

本节的财务会计数据及有关分析引用的财务数据，非经特别说明，均引自 2016 年度、2017 年度、2018 年度经审计的财务报告和 2019 年 1-6 月未经审计的财务报告。投资人欲对公司进行更详细的了解，应当认真阅读审计报告及财务报告全文。

一、公司财务报表

（一）合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	1,787,627,584.05	1,735,409,838.58	1,392,046,440.33	1,544,038,368.64
交易性金融资产	57,660,801.09	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	49,672,592.73	9,601,140.00	25,129,490.00
应收票据	11,323,302.82	10,509,311.36	19,209,112.07	12,647,272.79
应收账款	1,812,242,820.34	1,096,136,255.70	760,285,344.09	575,469,413.38
预付款项	1,279,726,729.11	424,850,022.62	744,735,722.57	520,059,372.77
其他应收款	438,782,635.24	502,215,573.25	362,001,494.47	263,546,591.32
存货	5,051,249,047.99	4,843,780,132.17	3,383,848,292.19	2,057,360,267.29
一年到期的非流动资产	903,000.00	903,000.00	-	-
其他流动资产	298,146,257.78	628,751,210.59	214,976,686.51	315,427,537.52
流动资产合计	10,737,662,178.42	9,292,227,937.00	6,886,704,232.23	5,313,678,313.71
非流动资产：				
发放贷款和垫款	-	157,600.00	-	-
债权投资	7,201,228.93	-	-	-

资产	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
可供出售金融资产	-	323,421,350.00	283,721,350.00	304,326,300.00
长期应收款	18,354,913.68	17,519,129.52	10,531,182.97	9,983,818.73
长期股权投资	54,277,358.94	38,614,535.85	32,554,508.11	14,655,965.08
其他非流动金融资产	332,021,350.00	-	-	-
投资性房地产	27,515,782.00	46,397,156.64	78,309,684.87	78,797,688.32
固定资产	4,967,150,746.49	4,555,480,833.77	3,760,863,514.36	3,112,968,819.59
在建工程	1,127,454,267.33	724,011,706.23	331,973,573.26	209,254,285.27
生产性生物资产	69,954,594.36	56,828,507.31	17,121,846.74	19,186,575.33
无形资产	1,082,251,825.97	928,766,148.39	846,002,659.79	606,251,777.43
开发支出	4,302,241.15	2,776,367.58	6,936,387.95	11,618,835.13
商誉	380,687,664.43	380,610,061.82	294,540,631.48	181,675,925.85
长期待摊费用	239,362,755.14	231,144,073.09	195,501,009.05	134,504,180.12
递延所得税资产	547,381,745.52	456,499,156.68	289,789,208.00	217,581,144.58
其他非流动资产	226,146,496.47	311,209,297.18	125,906,914.12	73,406,510.31
非流动资产合计	9,084,062,970.41	8,073,435,924.06	6,273,752,470.70	4,974,211,825.74
资产总计	19,821,725,148.83	17,365,663,861.06	13,160,456,702.93	10,287,890,139.45

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：				
短期借款	4,108,144,612.41	2,715,954,867.69	2,303,898,763.70	1,608,616,105.38
交易性金融负债	14,067,420.00	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	46,271,790.00	18,771,309.55	1,768,330.00
应付账款	1,707,119,940.85	1,512,857,075.94	1,228,192,300.58	939,144,383.10
预收款项	2,174,300,306.79	1,307,260,014.70	1,187,389,466.67	1,158,082,274.10
应付职工薪酬	463,192,720.27	596,600,236.73	532,053,872.59	385,362,328.70
应交税费	134,500,361.40	118,589,643.19	75,977,766.22	44,679,597.65
其他应付款	458,133,296.18	461,701,978.92	564,214,951.83	135,029,732.45
一年内到期的非流动负债	92,891,257.13	31,352,957.13	-	-
其他流动负债	218,906,032.34	160,521,969.41	97,919,123.92	64,036,794.03
流动负债合计	9,371,255,947.37	6,951,110,533.71	6,008,417,555.06	4,336,719,545.41

负债和股东权益	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
非流动负债：				
长期借款	1,533,735,000.00	1,842,910,000.00	-	-
长期应付款	74,713,980.09	115,622,929.75	101,574,138.86	2,388,168.77
长期应付职工薪酬	39,370,151.37	64,891,859.13	72,463,249.40	43,126,395.03
预计负债	580,150.00	-	-	-
递延收益	77,698,931.94	68,368,132.23	75,417,073.10	74,939,304.70
递延所得税负债	92,847,235.07	98,834,372.34	65,655,212.14	22,604,876.91
非流动负债合计	1,818,945,448.47	2,190,627,293.45	315,109,673.50	143,058,745.41
负债合计	11,190,201,395.84	9,141,737,827.16	6,323,527,228.56	4,479,778,290.82
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	1,580,870,934.00	1,581,211,084.00	1,575,237,054.00	1,541,428,454.00
资本公积	2,086,240,058.39	2,010,778,182.22	1,849,285,839.41	1,512,859,968.55
减：库存股	183,776,497.80	251,038,100.40	302,540,781.00	40,893,365.00
其他综合收益	10,710,956.97	7,600,777.65	-2,771,414.88	15,148,924.06
盈余公积	518,730,727.06	518,730,727.06	381,963,650.77	296,643,179.04
未分配利润	4,078,314,928.82	3,878,656,406.43	2,973,520,338.94	2,324,405,117.52
归属于母公司所有者权益合计	8,091,091,107.44	7,745,939,076.96	6,474,694,687.24	5,649,592,278.17
少数股东权益	540,432,645.55	477,986,956.94	362,234,787.13	158,519,570.46
所有者权益总计	8,631,523,752.99	8,223,926,033.90	6,836,929,474.37	5,808,111,848.63
负债和所有者权益总计	19,821,725,148.83	17,365,663,861.06	13,160,456,702.93	10,287,890,139.45

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	21,064,293,070.43	42,156,628,800.11	32,556,634,127.38	27,185,309,985.32
减：营业成本	18,560,301,691.38	37,615,586,184.77	28,979,578,692.42	24,625,416,153.34
税金及附加	28,676,035.23	53,140,738.34	47,090,570.89	33,744,344.90
销售费用	815,367,519.59	1,377,926,458.68	1,070,474,010.85	761,033,415.86
管理费用	530,313,554.54	967,112,552.40	793,314,667.24	572,903,800.25
研发费用	164,705,146.69	309,167,320.66	253,923,095.49	183,400,796.44
财务费用	116,737,959.18	219,052,330.92	80,452,779.18	70,268,699.78

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
其中：利息费用	128,039,388.62	195,385,979.67	99,628,632.10	76,115,751.95
利息收入	19,200,671.91	32,211,787.13	15,769,534.30	12,326,389.26
加：其他收益	18,669,685.89	56,101,876.75	42,654,676.14	-
投资收益（损失以“-”号填列）	15,180,847.92	151,089,721.85	174,653,719.01	55,176,421.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,807,979.34	6,349,268.04	6,438,634.76	3,578,379.82
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	24,413,827.95	12,578,735.85	-32,550,170.35	26,088,100.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-42,868,835.77	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	276,218.93	-66,011,371.18	-45,468,955.72	-19,195,235.31
资产处置收益（损失以“-”号填列）	906,608.43	66,161.29	6,037,071.03	3,383,608.77
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	864,769,517.17	1,768,468,338.90	1,477,126,651.42	1,003,995,669.60
加：营业外收入	5,186,323.48	26,850,623.85	27,157,205.00	58,036,722.33
减：营业外支出	12,547,987.72	29,115,910.11	22,219,213.88	18,054,107.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	857,407,852.93	1,766,203,052.64	1,482,064,642.54	1,043,978,284.62
减：所得税费用	141,601,734.21	282,262,891.74	255,604,928.97	171,398,030.44
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	715,806,118.72	1,483,940,160.90	1,226,459,713.57	872,580,254.18
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	715,806,118.72	1,483,940,160.90	1,226,459,713.57	872,580,254.18
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	673,919,802.59	1,437,281,732.28	1,207,225,209.35	855,810,234.81
少数股东损益	41,886,316.13	46,658,428.62	19,234,504.22	16,770,019.37
五、其他综合收益的税后净额	3,550,039.61	6,647,951.72	-16,856,264.57	14,190,668.57
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	3,110,179.32	10,372,192.53	-17,920,338.94	15,075,849.91
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	3,110,179.32	10,372,192.53	-17,920,338.94	15,075,849.91
1. 权益法下可转损益的其	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
他综合收益				
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6. 其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7. 现金流量套期储备	-	-	-	-
8. 外币财务报表折算差额	3,110,179.32	10,372,192.53	-17,920,338.94	15,075,849.91
9. 其他				
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	439,860.29	-3,724,240.81	1,064,074.37	-885,181.34
六、综合收益总额	719,356,158.33	1,490,588,112.62	1,209,603,449.00	886,770,922.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	677,029,981.91	1,447,653,924.81	1,189,304,870.41	870,886,084.72
归属于少数股东的综合收益总额	42,326,176.42	42,934,187.81	20,298,578.59	15,884,838.03
七、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.43	0.90	0.78	0.55
（二）稀释每股收益（元/股）	0.43	0.90	0.78	0.55

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	21,602,498,512.01	42,363,896,562.98	33,544,235,792.90	28,084,310,664.81
收取利息、手续费及佣金的现金	5,034,059.78	6,884,283.07	3,813,764.79	-
收到的税费返还	2,453,956.27	3,976,919.18	4,055,969.22	13,686,115.76
收到其他与经营活动有关	158,869,290.01	195,267,579.00	122,605,560.15	77,945,398.02

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
的现金				
经营活动现金流入小计	21,768,855,818.07	42,570,025,344.23	33,674,711,087.06	28,175,942,178.59
购买商品、接受劳务支付的现金	19,239,310,721.65	37,973,414,188.87	30,201,765,337.10	24,905,396,167.42
客户贷款及垫款净增加额	-65,133,791.36	38,061,650.95	83,000,000.00	20,000,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金	1,333,535,817.39	2,016,327,516.26	1,574,349,631.70	1,252,613,654.29
支付的各项税费	292,794,103.17	426,702,091.03	336,639,740.76	304,263,224.59
支付其他与经营活动有关的现金	639,990,698.33	1,079,755,890.79	984,734,921.65	551,514,584.56
经营活动现金流出小计	21,440,497,549.18	41,534,261,337.90	33,180,489,631.21	27,033,787,630.86
经营活动产生的现金流量净额	328,358,268.89	1,035,764,006.33	494,221,455.85	1,142,154,547.73
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	255,349,886.70	2,457,440,496.06	5,669,875,076.07	3,658,878,524.85
取得投资收益收到的现金	12,381,498.71	166,471,732.10	146,117,647.30	51,980,563.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,782,266.62	6,105,301.75	13,252,851.86	11,690,727.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	958,489.00	38,158,525.62
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	8,476,759.52	5,667,728.34
投资活动现金流入小计	275,513,652.03	2,630,017,529.91	5,838,680,823.75	3,766,376,069.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,206,181,225.60	1,865,168,774.84	1,217,177,723.12	668,716,071.19
投资支付的现金	284,311,593.01	2,402,156,863.96	5,579,486,677.45	4,010,096,179.73
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	27,051,000.00	361,835,034.57	113,461,906.70	83,917,117.62
支付其他与投资活动有关的现金	-	6,408,820.50	-	-
投资活动现金流出小计	1,517,543,818.61	4,635,569,493.87	6,910,126,307.27	4,762,729,368.54
投资活动产生的现金流量净额	-1,242,030,166.58	-2,005,551,963.96	-1,071,445,483.52	-996,353,298.75
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,595,123.00	136,908,348.00	327,389,343.50	63,273,914.76

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,950,000.00	65,943,800.00	25,299,553.50	4,943,902.26
取得借款收到的现金	5,130,212,110.10	10,116,305,455.54	4,110,549,588.79	2,528,196,301.31
收到其他与筹资活动有关的现金	-	37,170,911.00	6,280,000.00	35,096,400.00
筹资活动现金流入小计	5,138,807,233.10	10,290,384,714.54	4,444,218,932.29	2,626,566,616.07
偿还债务支付的现金	4,001,755,374.11	7,847,774,255.00	3,379,431,630.10	1,894,656,500.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	599,321,513.80	614,429,249.87	591,778,280.22	478,351,249.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	14,729,202.15	42,490,812.96	22,988,242.97	17,813,136.29
支付其他与筹资活动有关的现金	9,499,148.49	88,128,013.51	46,616,282.75	10,627,167.04
筹资活动现金流出小计	4,610,576,036.40	8,550,331,518.38	4,017,826,193.07	2,383,634,916.72
筹资活动产生的现金流量净额	528,231,196.70	1,740,053,196.16	426,392,739.22	242,931,699.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,546,751.98	13,626,961.96	-11,986,940.56	16,707,093.32
五、现金及现金等价物净增加额	-383,893,949.01	783,892,200.49	-162,818,229.01	405,440,041.65
加：期初现金及现金等价物余额	2,158,167,759.86	1,374,275,559.37	1,537,093,788.38	1,131,653,746.73
六、期末现金及现金等价物余额	1,774,273,810.85	2,158,167,759.86	1,374,275,559.37	1,537,093,788.38

4、合并所有者权益变动表

(1) 2019 年半年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	1,581,211,084.00	-	-	-	2,010,778,182.22	251,038,100.40	7,600,777.65	-	518,730,727.06	-	3,878,656,406.43	477,986,956.94	8,223,926,033.90
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,581,211,084.00	-	-	-	2,010,778,182.22	251,038,100.40	7,600,777.65	-	518,730,727.06	-	3,878,656,406.43	477,986,956.94	8,223,926,033.90

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-340,150.00	-	-	-	75,461,876.17	-67,261,602.60	3,110,179.32	-	-	-	199,658,522.39	62,445,688.61	407,597,719.09
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	3,110,179.32	-	-	-	673,919,802.59	42,326,176.42	719,356,158.33
(二)所有者投入和减少资本	-340,150.00	-	-	-	11,038,602.82	-67,261,602.60	-	-	-	-	-	39,748,714.34	117,708,769.76
1.所有者投入的普通股	-340,150.00	-	-	-	-2,387,783.00	-67,261,602.60	-	-	-	-	-	42,831,926.35	107,365,595.95
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	9,635,353.56	-	-	-	-	-	-	478,828.25	10,114,181.81
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	3,791,032.26	-	-	-	-	-	-	-3,562,040.26	228,992.00

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-474,261,280.20	-14,729,202.15	-488,990,482.35
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-474,261,280.20	-14,729,202.15	-488,990,482.35
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
股本)													
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(六) 其他	-	-	-	-	64,423,273.35	-	-	-	-	-	-	-4,900,000.00	
四、本期期末	1,580,870,934.00				2,086,240,058.39	183,776,497.80	10,710,956.97		518,730,727.06		4,078,314,928.82	540,432,645.55	8,631,523,752.99

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
余额													

(2) 2018 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	1,575,237,054.00	-	-	-	1,849,285,839.41	302,540,781.00	-2,771,414.88	-	381,963,650.77	-	2,973,520,338.94	362,234,787.13	6,836,929,474.37
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,575,237,054.00	-	-	-	1,849,285,839.41	302,540,781.00	-2,771,414.88	381,963,650.77	-	2,973,520,338.94	362,234,787.13	6,836,929,474.37	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	5,974,030.00	-	-	-	161,492,342.81	-51,502,680.60	10,372,192.53	136,767,076.29	-	905,136,067.49	115,752,169.81	1,386,996,559.53	
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	10,372,192.53	-	-	1,437,281,732.28	42,934,187.81	1,490,588,112.62	
(二)所有者投入和减少资本	5,974,030.00	-	-	-	78,666,740.59	-42,608,730.60	-	-	-	-	69,838,830.92	197,088,332.11	
1.所有者投入的普通股	5,974,030.00	-	-	-	51,265,457.40	-42,608,730.60	-	-	-	-	65,943,800.00	165,792,018.00	
2.其他权益工具持有者	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	32,414,924.98	-	-	-	-	-	-	1,609,910.93	34,024,835.91
4. 其他	-	-	-	-	-5,013,641.79	-	-	-	-	-	-	2,285,119.99	-2,728,521.80
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-8,893,950.00	-	-	136,767,076.29	-	-532,145,664.79	-42,300,348.27	-428,784,986.77
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	136,767,076.29	-	-136,767,076.29	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-8,893,950.00	-	-	-	-	-395,378,588.50	-42,300,348.27	-428,784,986.77
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
(六) 其他	-	-	-	-	82,825,602.22	-	-	-	-	-	-	45,279,499.35	128,105,101.57
四、本期期末余额	1,581,211,084.00	-	-	-	2,010,778,182.22	251,038,100.40	7,600,777.65	-	518,730,727.06	-	3,878,656,406.43	477,986,956.94	8,223,926,033.90

(3) 2017 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	1,541,428,454.00	-	-	-	1,512,859,968.55	40,893,365.00	15,148,924.06	-	296,643,179.04	-	2,324,405,117.52	158,519,570.46	5,808,111,848.63
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,541,428,454.00	-	-	-	1,512,859,968.55	40,893,365.00	15,148,924.06	-	296,643,179.04	-	2,324,405,117.52	158,519,570.46	5,808,111,848.63
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	33,808,600.00	-	-	-	336,425,870.86	261,647,416.00	-17,920,338.94	-	85,320,471.73	-	649,115,221.42	203,715,216.67	1,028,817,625.74
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-17,920,338.94	-	-	-	1,207,225,209.35	20,298,578.59	1,209,603,449.00
(二) 所有者投入和减少资本	33,808,600.00	-	-	-	279,442,640.29	275,380,456.00	-	-	-	-	-	28,916,249.40	66,787,033.69
1. 股东投入的普通股	33,808,600.00	-	-	-	242,371,250.00	275,380,456.00	-	-	-	-	-	32,017,319.08	32,816,713.08
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	36,559,604.70	-	-	-	-	-	-	1,616,746.51	38,176,351.21
4. 其他	-	-	-	-	511,785.59	-	-	-	-	-	-	-4,717,816.19	-4,206,030.60
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-13,733,040.00	-	-	85,320,471.73	-	-558,109,987.93	-28,027,091.68	-487,083,567.88

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	85,320,471.73	-	-85,320,471.73	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-13,733,040.00	-	-	-	-	-472,789,516.20	-28,027,091.68	-487,083,567.88
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	56,983,230.57	-	-	-	-	-	-	182,527,480.36	239,510,710.93
四、本期末余额	1,575,237,054.00	-	-	-	1,849,285,839.41	302,540,781.00	-2,771,414.88		381,963,650.77		2,973,520,338.94	362,234,787.13	6,836,929,474.37

(4) 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益
	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
		优 先 股	永 续 债	其 他									
一、上年期末 余额	1,537,363,254.00	-	-	-	1,393,983,060.65	81,187,800.00	73,074.15	-	191,705,158.86	-	1,958,671,828.89	96,589,788.32	5,097,198,364.87
加：会计政策 变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企 业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初 余额	1,537,363,254.00	-	-	-	1,393,983,060.65	81,187,800.00	73,074.15	-	191,705,158.86	-	1,958,671,828.89	96,589,788.32	5,097,198,364.87
三、本期增减 变动金额 (减少以“-” 号填列)	4,065,200.00	-	-	-	118,876,907.90	-40,294,435.00	15,075,849.91	-	104,938,020.18	-	365,733,288.63	61,929,782.14	710,913,483.76
(一) 综合收 益总额	-	-	-	-	-	-	15,075,849.91	-	-	-	855,810,234.81	15,884,838.03	886,770,922.75
(二) 所有者 投入和减少资 本	4,065,200.00	-	-	-	39,036,625.29	-33,891,540.00	-	-	-	-	-	23,777,934.58	100,771,299.87

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益
	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
		优 先 股	永 续 债	其 他									
1. 股东投入的普通股	4,065,200.00	-	-	-	61,007,958.79	-33,891,540.00	-	-	-	-	-	24,265,000.00	123,229,698.79
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-26,066,051.98	-	-	-	-	-	-	148,101.99	-25,917,949.99
4. 其他	-	-	-	-	4,094,718.48	-	-	-	-	-	-	-635,167.41	3,459,551.07
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-6,402,895.00	-	-	104,938,020.18	-	-490,076,946.18	-17,813,136.29	-396,549,167.29
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	104,938,020.18	-	-104,938,020.18	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-6,402,895.00	-	-	-	-	-385,138,926.00	-17,813,136.29	-396,549,167.29
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益
	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
		优 先 股	永 续 债	其 他									
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	79,840,282.61	-	-	-	-	-	-	40,080,145.82	119,920,428.43
四、本年期末余额	1,541,428,454.00	-	-	-	1,512,859,968.55	40,893,365.00	15,148,924.06	-	296,643,179.04	-	2,324,405,117.52	158,519,570.46	5,808,111,848.63

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	897,623,084.19	1,236,624,716.15	908,775,398.48	1,161,987,246.06
交易性金融资产	34,212,961.41	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	49,293,017.73	2,295,520.00	7,458,190.00
应收账款	-	-	-	1,548,577.42
预付款项	5,365,378.69	22,254,307.76	2,658,800.00	11,989,285.96
其他应收款	8,530,339,932.21	6,996,953,598.79	5,222,717,073.27	3,701,569,261.96
存货	1,840,290.50	17,550.00	526,200.00	4,170,868.62
其他流动资产	40,510,830.67	34,776,246.75	102,510,705.87	201,281,530.72
流动资产合计	9,509,892,477.67	8,339,919,437.18	6,239,483,697.62	5,090,004,960.74
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	292,900,000.00	252,000,000.00	251,000,000.00
长期应收款	1,527,302.50	1,527,302.50	1,518,902.50	1,005,526.50
长期股权投资	3,339,531,845.32	3,103,551,860.05	2,446,634,148.53	1,871,785,950.62
其他非流动金融资产	301,500,000.00	-	-	-
投资性房地产	14,761,517.98	36,316,499.75	57,508,103.78	57,295,395.39
固定资产	224,555,690.86	206,423,560.87	188,151,399.29	163,564,293.15
在建工程	17,884,341.74	17,989,781.29	2,110,291.85	26,957,781.08
无形资产	100,382,120.60	91,340,568.10	54,052,625.93	46,584,862.82
长期待摊费用	21,819,435.13	20,848,132.10	19,999,474.32	11,191,772.06
递延所得税资产	249,371,084.67	190,619,356.04	99,958,215.87	78,365,952.48
其他非流动资产	1,575,275.07	2,659,873.34	1,719,904.77	805,616.72
非流动资产合计	4,272,908,613.87	3,964,176,934.04	3,123,653,066.84	2,508,557,150.82
资产总计	13,782,801,091.54	12,304,096,371.22	9,363,136,764.46	7,598,562,111.56

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债:				
短期借款	2,972,744,928.91	2,168,367,337.60	1,651,081,274.16	1,350,935,350.00
交易性金融负债	1,767,500.00	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	32,630,290.00	18,003,916.36	1,707,930.00
应付账款	3,964,052.10	3,323,382.83	3,841,782.78	2,232,986.27
预收款项	-	-	-	396,550.00
应付职工薪酬	60,233,561.30	121,078,753.60	117,090,429.49	68,918,622.16
应交税费	5,760,502.31	2,024,745.82	6,008,234.23	4,265,614.54
其他应付款	2,188,091,392.62	1,872,126,815.24	2,200,918,173.68	1,417,453,126.60
一年内到期的非流动负债	89,430,171.77	27,891,871.77	-	-
其他流动负债	10,370,566.55	24,112,595.05	7,221,463.77	4,306,052.86
流动负债合计	5,332,362,675.56	4,251,555,791.91	4,004,165,274.47	2,850,216,232.43
非流动负债:				
长期借款	1,190,000,000.00	1,499,750,000.00	-	-
长期应付款	37,416,773.49	79,288,904.41	101,574,138.86	2,388,168.77
递延收益	6,690,685.45	9,166,812.14	13,360,846.55	5,822,940.10
递延所得税负债	15,436,927.04	24,340,746.74	8,977,906.64	2,118,596.13
非流动负债合计	1,249,544,385.98	1,612,546,463.29	123,912,892.05	10,329,705.00
负债合计	6,581,907,061.54	5,864,102,255.20	4,128,078,166.52	2,860,545,937.43
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	1,580,870,934.00	1,581,211,084.00	1,575,237,054.00	1,541,428,454.00
资本公积	2,163,711,639.01	2,089,547,854.24	1,914,381,221.12	1,569,915,182.39
减:库存股	183,776,497.80	251,038,100.40	302,540,781.00	40,893,365.00
盈余公积	518,730,727.06	518,730,727.06	381,963,650.77	296,643,179.04
未分配利润	3,121,357,227.73	2,501,542,551.12	1,666,017,453.05	1,370,922,723.70
所有者权益总计	7,200,894,030.00	6,439,994,116.02	5,235,058,597.94	4,738,016,174.13
负债和所有者权益总计	13,782,801,091.54	12,304,096,371.22	9,363,136,764.46	7,598,562,111.56

2、母公司利润表

单位:元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	302,848,470.63	661,222,883.80	1,029,514,416.38	562,873,872.87
减：营业成本	101,228,168.12	285,175,292.67	439,252,584.03	183,773,462.03
税金及附加	2,948,800.50	2,767,521.84	3,995,041.77	4,471,709.07
销售费用	6,013,349.36	5,641,884.77	7,711,441.89	6,838,883.19
管理费用	147,832,330.59	270,389,544.81	230,911,938.22	159,206,035.06
研发费用	59,085,920.14	107,532,183.91	85,463,563.72	46,941,823.67
财务费用	40,506,249.88	38,461,499.24	111,099,746.02	124,264,912.07
其中：利息费用	108,931,486.81	223,995,781.91	141,628,029.01	111,431,788.71
利息收入	74,408,871.95	243,898,312.87	8,591,264.87	2,111,488.11
加：其他收益	3,014,026.69	21,096,700.35	15,292,953.28	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,146,370,980.71	1,380,654,166.66	755,967,175.94	1,004,710,383.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,996,699.95	1,415,674.66	4,968,619.45	3,978,755.25
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	40,987.08	32,371,124.09	-21,458,656.36	6,733,070.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,197,741.58	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-456,330.36	-422,915.16	243,696.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	108,699.39	-42,365.88	33,108.26
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,093,461,904.94	1,385,029,316.69	900,416,292.55	1,049,097,306.04
加：营业外收入	999,734.71	1,020,334.93	8,389,798.83	22,511,838.38
减：营业外支出	108,938.60	3,837,704.11	2,500,860.63	4,470,110.35
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,094,352,701.05	1,382,211,947.51	906,305,230.75	1,067,139,034.07
减：所得税费用	276,744.24	14,541,184.65	53,100,513.47	17,758,832.32
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,094,075,956.81	1,367,670,762.86	853,204,717.28	1,049,380,201.75
（一）持续经营净利润	1,094,075,956.81	1,367,670,762.86	853,204,717.28	1,049,380,201.75
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6. 其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7. 现金流量套期储备	-	-	-	-
8. 外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9. 其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	1,094,075,956.81	1,367,670,762.86	853,204,717.28	1,049,380,201.75

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,833,767.25	8,332,610.14	71,845,730.20	5,710,170.66
收到的税费返还	-	-	-	7,797,196.89
收到其他与经营活动有关的现金	19,574,209,588.51	41,512,928,148.04	32,951,754,273.32	23,879,225,955.64
经营活动现金流入小计	19,576,043,355.76	41,521,260,758.18	33,023,600,003.52	23,892,733,323.19
购买商品、接受劳务支付的现金	2,507,520.45	18,480,816.33	59,012,599.76	20,491,301.93
支付给职工以及为职工支付的现金	180,301,833.79	222,416,623.80	181,288,504.44	117,820,631.84
支付的各项税费	25,894,074.45	39,624,617.16	23,543,243.63	16,143,971.85
支付其他与经营活动有关的现金	20,812,005,882.61	42,795,594,148.00	32,845,898,890.01	24,021,378,070.47
经营活动现金流出小计	21,020,709,311.30	43,076,116,205.29	33,109,743,237.84	24,175,833,976.09

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,444,665,955.54	-1,554,855,447.11	-86,143,234.32	-283,100,652.90
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	156,503,196.20	1,931,379,749.20	5,369,301,067.20	3,586,990,643.65
取得投资收益收到的现金	1,193,287,896.12	1,397,231,774.19	99,996,233.35	995,336,256.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	135,868.87	544,017.66	1,141,720.28	133,895.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,238,220.00	958,489.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	179,022.57	-
投资活动现金流入小计	1,349,926,961.19	3,331,393,761.05	5,471,576,532.40	4,582,460,795.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,869,779.90	70,540,678.28	50,274,773.33	29,591,632.52
投资支付的现金	166,941,590.00	2,616,900,961.00	5,403,930,223.20	3,899,120,320.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	27,051,000.00	103,551,689.52	147,551,210.48	63,400,000.00
投资活动现金流出小计	218,862,369.90	2,790,993,328.80	5,601,756,207.01	3,992,111,952.87
投资活动产生的现金流量净额	1,131,064,591.29	540,400,432.25	-130,179,674.61	590,348,843.00
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	645,123.00	70,964,548.00	302,089,790.00	40,022,012.50
取得借款收到的现金	3,710,890,464.87	8,348,492,403.47	3,005,727,422.39	1,978,110,649.03
收到其他与筹资活动有关的现金	-	37,170,911.00	6,280,000.00	28,410,400.00
筹资活动现金流入小计	3,711,535,587.87	8,456,627,862.47	3,314,097,212.39	2,046,543,061.53
偿还债务支付的现金	3,171,762,873.56	6,450,594,963.03	2,705,581,498.23	1,487,175,299.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	561,780,504.61	606,766,251.69	611,069,308.32	496,298,981.74
支付其他与筹资活动有关的现金	6,987,454.01	34,000,331.32	46,616,282.75	10,627,167.04
筹资活动现金流出小计	3,740,530,832.18	7,091,361,546.04	3,363,267,089.30	1,994,101,447.81
筹资活动产生的现金流量净额	-28,995,244.31	1,365,266,316.43	-49,169,876.91	52,441,613.72
四、汇率变动对现金及现	-5,023.40	-5,857,072.90	890,027.26	105,252.41

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-342,601,631.96	344,954,228.67	-264,602,758.58	359,795,056.23
加：期初现金及现金等价物余额	1,236,058,716.15	891,104,487.48	1,155,707,246.06	795,912,189.83
六、期末现金及现金等价物余额	893,457,084.19	1,236,058,716.15	891,104,487.48	1,155,707,246.06

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2019年半年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年期末余额	1,581,211,084.00	-	-	-	2,089,547,854.24	251,038,100.40	-	-	518,730,727.06	2,501,542,551.12	6,439,994,116.02
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,581,211,084.00	-	-	-	2,089,547,854.24	251,038,100.40	-	-	518,730,727.06	2,501,542,551.12	6,439,994,116.02
三、本期增减变动 金额(减少以“-” 号填列)	-340,150.00	-	-	-	74,163,784.77	-67,261,602.60	-	-	-	619,814,676.61	760,899,913.98
(一)综合收益总 额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,094,075,956.81	1,094,075,956.81
(二)所有者投入 和减少资本	-340,150.00	-	-	-	7,726,398.82	-67,261,602.60	-	-	-	-	74,647,851.42
1. 股东投入的普 通股	-340,150.00	-	-	-	-2,387,783.00	-67,261,602.60	-	-	-	-	64,533,669.60
2. 其他权益工具 持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付 计入所有者权益	-	-	-	-	10,114,181.82	-	-	-	-	-	10,114,181.82

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优先 股	永续 债	其他							
的金额											
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-474,261,280.20	-474,261,280.20
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者(或 股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-474,261,280.20	-474,261,280.20
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益 内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增 资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增 资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补 亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益 计划变动额结转 留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益 结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优 先 股	永 续 债	其 他							
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	66,437,385.95	-	-	-	-	-	66,437,385.95
四、本年年末余额	1,580,870,934.00	-	-	-	2,163,711,639.01	183,776,497.80	-	-	518,730,727.06	3,121,357,227.73	7,200,894,030.00

(2) 2018 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年期末余额	1,575,237,054.00	-	-	-	1,914,381,221.12	302,540,781.00	-	-	381,963,650.77	1,666,017,453.05	5,235,058,597.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,575,237,054.00	-	-	-	1,914,381,221.12	302,540,781.00	-	-	381,963,650.77	1,666,017,453.05	5,235,058,597.94

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优 先 股	永 续 债	其 他							
三、本期增减变动 金额(减少以“-” 号填列)	5,974,030.00	-	-	-	175,166,633.12	-51,502,680.60	-	-	136,767,076.29	835,525,098.07	1,204,935,518.08
(一) 综合收益总 额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,367,670,762.86	1,367,670,762.86
(二) 所有者投入 和减少资本	5,974,030.00	-	-	-	85,290,293.31	-42,608,730.60	-	-	-	-	133,873,053.91
1. 股东投入的普 通股	5,974,030.00	-	-	-	82,147,943.11	-42,608,730.60	-	-	-	-	130,730,703.71
2. 其他权益工具 持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付 计入所有者权益 的金额	-	-	-	-	3,142,350.20	-	-	-	-	-	3,142,350.20
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-8,893,950.00	-	-	136,767,076.29	-532,145,664.79	-386,484,638.50
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	136,767,076.29	-136,767,076.29	-
2. 对所有者(或 股东)的分配	-	-	-	-	-	-8,893,950.00	-	-	-	-395,378,588.50	-386,484,638.50
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益 内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增 资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优先 股	永续 债	其他							
2. 盈余公积转增 资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补 亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划 变动额结转留存 收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	89,876,339.81	-	-	-	-	-	89,876,339.81
四、本年年末余额	1,581,211,084.00	-	-	-	2,089,547,854.24	251,038,100.40	-	-	518,730,727.06	2,501,542,551.12	6,439,994,116.02

(3) 2017 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年期末余额	1,541,428,454.00	-	-	-	1,569,915,182.39	40,893,365.00	-	-	296,643,179.04	1,370,922,723.70	4,738,016,174.13
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,541,428,454.00	-	-	-	1,569,915,182.39	40,893,365.00	-	-	296,643,179.04	1,370,922,723.70	4,738,016,174.13
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	33,808,600.00	-	-	-	344,466,038.73	261,647,416.00	-	-	85,320,471.73	295,094,729.35	497,042,423.81
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	853,204,717.28	853,204,717.28
(二) 所有者投入和 减少资本	33,808,600.00	-	-	-	280,547,601.21	275,380,456.00	-	-	-	-	38,975,745.21
1. 股东投入的普通股	33,808,600.00	-	-	-	242,721,548.00	275,380,456.00	-	-	-	-	1,149,692.00
2. 其他权益工具持有 者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有 者权益的金额	-	-	-	-	37,826,053.21	-	-	-	-	-	37,826,053.21
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优先 股	永续 债	其他							
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-13,733,040.00	-	-	85,320,471.73	-558,109,987.93	-459,056,476.20
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	85,320,471.73	-85,320,471.73	-
2. 对所有者(或股东) 的分配	-	-	-	-	-	-13,733,040.00	-	-	-	-472,789,516.20	-459,056,476.20
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部 结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动 额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	63,918,437.52	-	-	-	-	-	63,918,437.52
四、本年期末余额	1,575,237,054.00	-	-	-	1,914,381,221.12	302,540,781.00	-	-	381,963,650.77	1,666,017,453.05	5,235,058,597.94

(4) 2016 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年期末余额	1,537,363,254.00	-	-	-	1,443,501,225.20	81,187,800.00	-	-	191,705,158.86	811,619,468.13	3,903,001,306.19
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,537,363,254.00	-	-	-	1,443,501,225.20	81,187,800.00	-	-	191,705,158.86	811,619,468.13	3,903,001,306.19
三、本期增减变动 金额 (减少以“-”号 填列)	4,065,200.00	-	-	-	126,413,957.19	-40,294,435.00	-	-	104,938,020.18	559,303,255.57	835,014,867.94
(一) 综合收益总 额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,049,380,201.75	1,049,380,201.75
(二) 所有者投入 和减少资本	4,065,200.00	-	-	-	35,090,008.80	-33,891,540.00	-	-	-	-	73,046,748.80
1. 股东投入的普通 股	4,065,200.00	-	-	-	61,007,958.79	-33,891,540.00	-	-	-	-	98,964,698.79
2. 其他权益工具持 有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优 先 股	永 续 债	其 他							
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-25,917,949.99	-	-	-	-	-	-25,917,949.99
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-6,402,895.00	-	-	104,938,020.18	-490,076,946.18	-378,736,031.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	104,938,020.18	-104,938,020.18	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-6,402,895.00	-	-	-	-385,138,926.00	-378,736,031.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	实收资本 (股本)	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
		优先 股	永续 债	其他							
(六) 其他	-	-	-	-	91,323,948.39	-	-	-	-	-	91,323,948.39
四、本年期末余额	1,541,428,454.00	-	-	-	1,569,915,182.39	40,893,365.00	-	-	296,643,179.04	1,370,922,723.70	4,738,016,174.13

二、合并报表范围及变动情况

（一）合并报表范围

1、2016 年合并报表范围变动情况

（1）合并报表范围增加情况

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
1	嘉兴海大永旺生物饲料有限公司	2016 年 2 月	购买
2	石家庄卫科生物科技有限公司	2016 年 4 月	增资
3	荣成烟墩角鱼粉有限公司	2016 年 9 月	增资
4	岳阳县益豚农牧有限公司	2016 年 8 月	新设
5	四会市益豚生态农业有限公司	2016 年 7 月	新设
6	广州海益源生物技术有限公司	2016 年 5 月	新设
7	浦城县海圣饲料有限公司	2016 年 4 月	新设
8	Oceanic Forward Ventures Limited (进海创投有限公司)	2016 年 7 月	新设
9	Power Spring Investments Limited (力泉投资有限公司)	2016 年 7 月	新设
10	Link Tide Limited (领泰有限公司)	2016 年 7 月	新设
11	HAI DAI COMPANY LIMITED (海阳海大养殖有限公司)	2016 年 11 月	新设
12	贵港市海融养殖服务专业合作社	2016 年 7 月	新设
13	新乡市海瑞达饲料有限公司	2016 年 6 月	新设
14	曲阜海鼎商贸有限公司	2016 年 10 月	新设
15	广东顺德海大生物科技有限公司	2016 年 1 月	新设
16	重庆海大饲料有限公司	2016 年 9 月	新设
17	沈阳海大饲料有限公司	2016 年 11 月	新设
18	江苏海合农牧有限公司	2016 年 11 月	新设
19	徐州海合饲料有限公司	2016 年 12 月	新设
20	连云港海合饲料有限公司	2016 年 12 月	新设
21	鞍山大川饲料科技有限公司	2016 年 12 月	新设
22	广州海圆商业保理有限公司	2016 年 12 月	新设

（2）合并报表范围减少情况

序号	子公司名称	股权处置时间	股权处置方式
1	深圳市大河饲料有限公司	2016年6月	出售
2	湖北百容水产养殖有限公司	2016年9月	出售
3	驻马店市海鼎饲料有限公司	2016年11月	注销
4	随州海大饲料有限公司	2016年12月	注销
5	苏州海大饲料有限公司	2016年6月	注销
6	荆州市海味源水产科技有限公司	2016年11月	注销

2、2017年合并报表范围变动情况

(1) 合并报表范围增加情况

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
1	山东大信集团有限公司	2017年12月	购买
2	溧阳市久和饲料有限公司	2017年7月	购买
3	贵港市东篁育种养殖有限公司	2017年11月	购买
4	湖南金汇龙农牧发展有限公司	2017年12月	增资
5	湖北齐鑫水产养殖有限公司	2017年12月	吸收合并
6	贵港市覃塘区益豚生态农业有限公司	2017年5月	新设
7	平南县益豚生态农业有限公司	2017年3月	新设
8	平果县益豚生态农业有限公司	2017年5月	新设
9	桂平市益豚生态农业有限公司	2017年5月	新设
10	衡阳县益豚生态农业有限公司	2017年5月	新设
11	衡山县益豚生态农业有限公司	2017年6月	新设
12	贵港市港北区益豚生态农业有限公司	2017年6月	新设
13	都匀市益豚生态农业有限公司	2017年7月	新设
14	榕江县益豚生态农业有限公司	2017年7月	新设
15	宾阳县益豚生态农业有限公司	2017年7月	新设
16	宣城市益豚生态农业有限公司	2017年8月	新设
17	陕西海大农牧有限公司	2017年7月	新设
18	兰州海大饲料有限公司	2017年7月	新设
19	杨凌海大饲料有限公司	2017年7月	新设
20	安阳海悦饲料科技有限公司	2017年9月	新设
21	绍兴海大生物科技有限公司	2017年9月	新设
22	KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD (皇山控股私人有限公司)	2017年6月	新设

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
23	KINGHILL PTE. LTD (皇山私人有限公司)	2017年6月	新设
24	KINGHILL RESOURCES PTE. LTD (皇山资源私人有限公司)	2017年6月	新设
25	KINGHILL AGRI PTE. LTD (皇山农业有限公司)	2017年6月	新设
26	PT. HAIDA AGRICULTURE INDONESIA (印尼海大农业有限公司)	2017年9月	新设
27	广州市友局饲料贸易有限责任公司	2017年1月	新设
28	江西友局贸易有限公司	2017年1月	新设
29	广州市仓有粮贸易有限责任公司	2017年3月	新设
30	广州市众仓晟商贸有限公司	2017年3月	新设
31	漳州龙文海融养殖服务专业合作社	2017年7月	新设
32	山东丰盈食品有限公司	2017年5月	新设
33	嘉祥海赢食品有限公司	2017年4月	新设
34	滕州市丰成饲料有限公司	2017年9月	新设
35	滨州海鼎饲料有限公司	2017年11月	新设
36	河南海合农牧科技有限公司	2017年6月	新设
37	许昌海合饲料有限公司	2017年7月	新设
38	安阳海合农牧科技有限公司	2017年7月	新设
39	济源海合金裕饲料有限公司	2017年9月	新设
40	海大(厄瓜多尔)饲料有限公司	2017年8月	新设
41	徐州海大合新饲料有限公司	2017年2月	新设
42	海大宠物食品有限公司	2017年7月	新设
43	海大宠物食品(威海)有限公司	2017年7月	新设
44	曲靖智海饲料有限公司	2017年1月	新设
45	宜宾智海饲料有限责任公司	2017年1月	新设
46	贵阳海大智海饲料有限公司	2017年10月	新设
47	赣州海大生物科技有限公司	2017年4月	新设
48	佛山海大航标饲料有限公司	2017年7月	新设
49	广州泽灿投资管理有限公司	2017年7月	新设
50	广州普农投资管理有限公司	2017年5月	新设
51	广州圆农投资管理有限公司	2017年4月	新设
52	广东海大扶贫投资发展有限公司	2017年8月	新设
53	韶关海大生物科技有限公司	2017年3月	新设
54	淮安海龙饲料有限公司	2017年11月	新设

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
55	临西县海赢食品有限公司	2017年11月	新设
56	肇庆高要海大生物科技有限公司	2017年10月	新设
57	资兴市益豚生态农业有限公司	2017年12月	新设
58	常宁市益豚生态农业有限公司	2017年12月	新设
59	海阳海大养殖有限公司 (HAIDAICO., LTD)	2017年12月	新设
60	菏泽市定陶区海融养殖专业合作社	2017年12月	新设
61	大理海旺饲料有限公司	2017年12月	新设
62	福州海大饲料有限公司	2017年12月	新设

(2) 合并报表范围减少情况

序号	子公司名称	股权处置时间	股权处置方式
1	广州迪立维科技有限公司	2017年4月	出售
2	鹤壁海鼎饲料有限公司	2017年2月	注销
3	保定海大饲料有限公司	2017年6月	注销
4	江西友局贸易有限公司	2017年10月	注销
5	高州市伟和联成饲料有限公司	2017年11月	注销
6	东源海龙融和饲料研究有限公司	2017年12月	注销

3、2018年合并报表范围变动情况

(1) 合并报表范围增加情况

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
1	肥城和瑞丰农业科技有限公司	2018年6月	购买、增资
2	潍坊旭恒农业科技有限公司	2018年6月	购买
3	加农(连云港)畜牧科技有限公司	2018年8月	购买
4	阿拉尔市瑞利恒生物蛋白有限公司	2018年10月	增资
5	KEMBANG SUBUR INTERNATIONAL LTD (客邦国际有限公司)	2018年11月	购买
6	韶关市浈江区益豚生态农业有限公司	2018年1月	新设
7	山东益豚生态农业有限公司	2018年4月	新设
8	钦州市益豚生态农业有限公司	2018年5月	新设
9	贵定县益豚生态农业有限公司	2018年8月	新设
10	宾阳县和吉益豚生态农业有限公司	2018年10月	新设
11	邵阳市益豚生态农业有限公司	2018年12月	新设

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
12	茂名海航饲料有限公司	2018年5月	新设
13	甘肃海大饲料有限公司	2018年8月	新设
14	渭南海大饲料有限公司	2018年9月	新设
15	清远海龙生物科技有限公司	2018年11月	新设
16	PT. HAIDA SURABAYA TRADING (泗水海大贸易有限公司)	2018年1月	新设
17	锦州正源粮食贸易有限公司	2018年6月	新设
18	营口丰牧农业发展有限公司	2018年6月	新设
19	广州海有贸易有限公司	2018年1月	新设
20	宁波丰牧农业发展有限公司	2018年12月	新设
21	VINH LONG HAI DAI CO., LTD (永隆海大有限公司)	2018年9月	新设
22	常州市海融水产养殖服务专业合作社	2018年6月	新设
23	济宁市丰成饲料有限公司	2018年6月	新设
24	东阿县鼎欣养殖服务有限公司	2018年9月	新设
25	菏泽海鼎生态养殖有限公司	2018年12月	新设
26	清远海农农牧有限公司	2018年10月	新设
27	宜昌智海饲料有限公司	2018年1月	新设
28	眉山海大智海饲料有限公司	2018年8月	新设
29	聊城大信饲料有限公司	2018年2月	新设
30	南宁海大生物科技有限公司	2018年1月	新设
31	赣州海龙饲料有限公司	2018年3月	新设
32	盐城大川饲料有限公司	2018年3月	新设
33	广东牧泰生物科技有限公司	2018年5月	新设
34	广州海圆小额贷款有限公司	2018年7月	新设
35	广东海大生物技术有限公司	2018年8月	新设
36	江门容川饲料有限公司	2018年8月	新设
37	重庆智海饲料有限公司	2018年9月	新设
38	梅州海大生物科技有限公司	2018年10月	新设
39	宣城海大生物科技有限公司	2018年11月	新设
40	鹤山容海饲料有限公司	2018年12月	新设
41	和县海大生物科技有限公司	2018年12月	新设
42	SHENG LONG AQUA TECHNOLOGY (M) SDN. BHD (马来西亚升龙水产科技有限公司)	2018年12月	新设

(2) 合并报表范围减少情况

序号	子公司名称	股权处置时间	股权处置方式
1	常州谷德模具科技有限公司	2018年6月	出售

4、2019年1-6月合并报表范围变动情况

(1) 合并报表范围增加情况

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
1	平南海大饲料有限公司	2019年1月	新设
2	临沂海鼎饲料科技有限公司	2019年1月	新设
3	临沂河东区海鼎农牧发展有限公司	2019年1月	新设
4	钦州市钦南区益豚生态农业有限公司	2019年1月	新设
5	广州顺康水产养殖有限公司	2019年1月	新设
6	景泰海景洲渔业科技有限公司	2019年1月	新设
7	VIETNAM HAIBEI BIOTECHNOLOGY CO., LTD (越南海贝生物技术有限责任公司)	2019年1月	新设
8	PT HISENOR TECHNOLOGY INDONESIA (印尼海兴农科技有限公司)	2019年1月	新设
9	天津容川饲料有限公司	2019年2月	新设
10	漳州海景洲海洋生物科技有限公司	2019年4月	新设
11	湛江容大饲料有限公司	2019年4月	新设
12	淮南海大生物饲料有限公司	2019年5月	新设
13	茂名海大生物科技有限公司	2019年6月	新设
14	广州容海养殖科技有限公司	2019年6月	新设
15	滨州鼎欣养殖服务有限公司	2019年6月	新设
16	湖北海力量肥料有限公司	2019年6月	新设
17	玉林海大饲料有限公司	2019年6月	新设
18	四川海乐农牧有限公司	2019年6月	新设

(2) 合并报表范围减少情况

序号	子公司名称	股权处置时间	股权处置方式
1	邹城市牧联众兴生态农业科技有限公司	2019年6月	注销
2	常州市海融水产养殖服务专业合作社	2019年6月	注销

(二) 合并报表范围变化情况

1、2016 年合并报表范围变动情况

(1) 合并报表范围增加情况

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
1	嘉兴海大永旺生物饲料有限公司	2016 年 2 月	购买
2	石家庄卫科生物科技有限公司	2016 年 4 月	增资
3	荣成烟墩角鱼粉有限公司	2016 年 9 月	增资
4	岳阳县益豚农牧有限公司	2016 年 8 月	新设
5	四会市益豚生态农业有限公司	2016 年 7 月	新设
6	广州海益源生物技术有限公司	2016 年 5 月	新设
7	浦城县海圣饲料有限公司	2016 年 4 月	新设
8	Oceanic Forward Ventures Limited (进海创投有限公司)	2016 年 7 月	新设
9	Power Spring Investments Limited (力泉投资有限公司)	2016 年 7 月	新设
10	Link Tide Limited (领泰有限公司)	2016 年 7 月	新设
11	HAI DAI COMPANY LIMITED (海阳海大养殖有限公司)	2016 年 11 月	新设
12	贵港市海融养殖服务专业合作社	2016 年 7 月	新设
13	新乡市海瑞达饲料有限公司	2016 年 6 月	新设
14	曲阜海鼎商贸有限公司	2016 年 10 月	新设
15	广东顺德海大生物技术有限公司	2016 年 1 月	新设
16	重庆海大饲料有限公司	2016 年 9 月	新设
17	沈阳海大饲料有限公司	2016 年 11 月	新设
18	江苏海合农牧有限公司	2016 年 11 月	新设
19	徐州海合饲料有限公司	2016 年 12 月	新设
20	连云港海合饲料有限公司	2016 年 12 月	新设
21	鞍山大川饲料科技有限公司	2016 年 12 月	新设
22	广州海圆商业保理有限公司	2016 年 12 月	新设

(2) 合并报表范围减少情况

序号	子公司名称	股权处置时间	股权处置方式
1	深圳市大河饲料有限公司	2016 年 6 月	出售
2	湖北百容水产养殖有限公司	2016 年 9 月	出售
3	驻马店市海鼎饲料有限公司	2016 年 11 月	注销

4	随州海大饲料有限公司	2016年12月	注销
5	苏州海大饲料有限公司	2016年6月	注销
6	荆州市海味源水产科技有限公司	2016年11月	注销

2、2017年合并报表范围变动情况

(1) 合并报表范围增加情况

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
1	山东大信集团有限公司	2017年12月	购买
2	溧阳市久和饲料有限公司	2017年7月	购买
3	贵港市东篁育种养殖有限公司	2017年11月	购买
4	湖南金汇龙农牧发展有限公司	2017年12月	增资
5	湖北齐鑫水产养殖有限公司	2017年12月	吸收合并
6	贵港市覃塘区益豚生态农业有限公司	2017年5月	新设
7	平南县益豚生态农业有限公司	2017年3月	新设
8	平果县益豚生态农业有限公司	2017年5月	新设
9	桂平市益豚生态农业有限公司	2017年5月	新设
10	衡阳县益豚生态农业有限公司	2017年5月	新设
11	衡山县益豚生态农业有限公司	2017年6月	新设
12	贵港市港北区益豚生态农业有限公司	2017年6月	新设
13	都匀市益豚生态农业有限公司	2017年7月	新设
14	榕江县益豚生态农业有限公司	2017年7月	新设
15	宾阳县益豚生态农业有限公司	2017年7月	新设
16	宜城市益豚生态农业有限公司	2017年8月	新设
17	陕西海大农牧有限公司	2017年7月	新设
18	兰州海大饲料有限公司	2017年7月	新设
19	杨凌海大饲料有限公司	2017年7月	新设
20	安阳海悦饲料科技有限公司	2017年9月	新设
21	绍兴海大生物科技有限公司	2017年9月	新设
22	KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD (皇山控股私人有限公司)	2017年6月	新设
23	KINGHILL PTE. LTD (皇山私人有限公司)	2017年6月	新设
24	KINGHILL RESOURCES PTE. LTD (皇山资源私人有限公司)	2017年6月	新设
25	KINGHILL AGRI PTE. LTD (皇山农业有限公司)	2017年6月	新设

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
26	PT. HAIDA AGRICULTURE INDONESIA (印尼海大农业有限公司)	2017年9月	新设
27	广州市友局饲料贸易有限责任公司	2017年1月	新设
28	江西友局贸易有限公司	2017年1月	新设
29	广州市仓有粮贸易有限责任公司	2017年3月	新设
30	广州市众仓晟商贸有限公司	2017年3月	新设
31	漳州龙文海融养殖服务专业合作社	2017年7月	新设
32	山东丰盈食品有限公司	2017年5月	新设
33	嘉祥海赢食品有限公司	2017年4月	新设
34	滕州市丰成饲料有限公司	2017年9月	新设
35	滨州海鼎饲料有限公司	2017年11月	新设
36	河南海合农牧科技有限公司	2017年6月	新设
37	许昌海合饲料有限公司	2017年7月	新设
38	安阳海合农牧科技有限公司	2017年7月	新设
39	济源海合金裕饲料有限公司	2017年9月	新设
40	海大(厄瓜多尔)饲料有限公司	2017年8月	新设
41	徐州海大合新饲料有限公司	2017年2月	新设
42	海大宠物食品有限公司	2017年7月	新设
43	海大宠物食品(威海)有限公司	2017年7月	新设
44	曲靖智海饲料有限公司	2017年1月	新设
45	宜宾智海饲料有限责任公司	2017年1月	新设
46	贵阳海大智海饲料有限公司	2017年10月	新设
47	赣州海大生物科技有限公司	2017年4月	新设
48	佛山海大航标饲料有限公司	2017年7月	新设
49	广州泽灿投资管理有限公司	2017年7月	新设
50	广州普农投资管理有限公司	2017年5月	新设
51	广州圆农投资管理有限公司	2017年4月	新设
52	广东海大扶贫投资发展有限公司	2017年8月	新设
53	韶关海大生物科技有限公司	2017年3月	新设
54	淮安海龙饲料有限公司	2017年11月	新设
55	临西县海赢食品有限公司	2017年11月	新设
56	肇庆高要海大生物科技有限公司	2017年10月	新设
57	资兴市益豚生态农业有限公司	2017年12月	新设

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
58	常宁市益豚生态农业有限公司	2017年12月	新设
59	海阳海大养殖有限公司 (HAIDAICO., LTD)	2017年12月	新设
60	菏泽市定陶区海融养殖专业合作社	2017年12月	新设
61	大理海旺饲料有限公司	2017年12月	新设
62	福州海大饲料有限公司	2017年12月	新设

(2) 合并报表范围减少情况

序号	子公司名称	股权处置时间	股权处置方式
1	广州迪立维科技有限公司	2017年4月	出售
2	鹤壁海鼎饲料有限公司	2017年2月	注销
3	保定海大饲料有限公司	2017年6月	注销
4	江西友局贸易有限公司	2017年10月	注销
5	高州市伟和联成饲料有限公司	2017年11月	注销
6	东源海龙融和饲料研究有限公司	2017年12月	注销

3、2018年合并报表范围变动情况

(1) 合并报表范围增加情况

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
1	肥城和瑞丰农业科技有限公司	2018年6月	购买、增资
2	潍坊旭恒农业科技有限公司	2018年6月	购买
3	加农(连云港)畜牧科技有限公司	2018年8月	购买
4	阿拉尔市瑞利恒生物蛋白有限公司	2018年10月	增资
5	KEMBANG SUBUR INTERNATIONAL LTD (客邦国际有限公司)	2018年11月	购买
6	韶关市浈江区益豚生态农业有限公司	2018年1月	新设
7	山东益豚生态农业有限公司	2018年4月	新设
8	钦州市益豚生态农业有限公司	2018年5月	新设
9	贵定县益豚生态农业有限公司	2018年8月	新设
10	宾阳县和吉益豚生态农业有限公司	2018年10月	新设
11	邵阳市益豚生态农业有限公司	2018年12月	新设
12	茂名海航饲料有限公司	2018年5月	新设
13	甘肃海大饲料有限公司	2018年8月	新设
14	渭南海大饲料有限公司	2018年9月	新设

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
15	清远海龙生物科技有限公司	2018年11月	新设
16	PT. HAIDA SURABAYA TRADING (泗水海大贸易有限公司)	2018年1月	新设
17	锦州正源粮食贸易有限公司	2018年6月	新设
18	营口丰牧农业发展有限公司	2018年6月	新设
19	广州海有贸易有限公司	2018年1月	新设
20	宁波丰牧农业发展有限公司	2018年12月	新设
21	VINH LONG HAI DAI CO., LTD (永隆海大有限公司)	2018年9月	新设
22	常州市海融水产养殖服务专业合作社	2018年6月	新设
23	济宁市丰成饲料有限公司	2018年6月	新设
24	东阿县鼎欣养殖服务有限公司	2018年9月	新设
25	菏泽海鼎生态养殖有限公司	2018年12月	新设
26	清远海农农牧有限公司	2018年10月	新设
27	宜昌智海饲料有限公司	2018年1月	新设
28	眉山海大智海饲料有限公司	2018年8月	新设
29	聊城大信饲料有限公司	2018年2月	新设
30	南宁海大生物科技有限公司	2018年1月	新设
31	赣州海龙饲料有限公司	2018年3月	新设
32	盐城大川饲料有限公司	2018年3月	新设
33	广东牧泰生物科技有限公司	2018年5月	新设
34	广州海圆小额贷款有限公司	2018年7月	新设
35	广东海大生物技术有限公司	2018年8月	新设
36	江门容川饲料有限公司	2018年8月	新设
37	重庆智海饲料有限公司	2018年9月	新设
38	梅州海大生物科技有限公司	2018年10月	新设
39	宣城海大生物科技有限公司	2018年11月	新设
40	鹤山容海饲料有限公司	2018年12月	新设
41	和县海大生物科技有限公司	2018年12月	新设
42	SHENG LONG AQUA TECHNOLOGY (M) SDN. BHD (马来西亚升龙水产科技有限公司)	2018年12月	新设

(2) 合并报表范围减少情况

序号	子公司名称	股权处置时间	股权处置方式
1	常州谷德模具科技有限公司	2018年6月	出售

4、2019年1-6月合并报表范围变动情况

(1) 合并报表范围增加情况

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
1	平南海大饲料有限公司	2019年1月	新设
2	临沂海鼎饲料科技有限公司	2019年1月	新设
3	临沂河东区海鼎农牧发展有限公司	2019年1月	新设
4	钦州市钦南区益豚生态农业有限公司	2019年1月	新设
5	广州顺康水产养殖有限公司	2019年1月	新设
6	景泰海景洲渔业科技有限公司	2019年1月	新设
7	VIETNAM HAIBEI BIOTECHNOLOGY CO., LTD (越南海贝生物技术有限责任公司)	2019年1月	新设
8	PT HISENOR TECHNOLOGY INDONESIA (印尼海兴农科技有限公司)	2019年1月	新设
9	天津容川饲料有限公司	2019年2月	新设
10	漳州海景洲海洋生物科技有限公司	2019年4月	新设
11	湛江容大饲料有限公司	2019年4月	新设
12	淮南海大生物饲料有限公司	2019年5月	新设
13	茂名海大生物科技有限公司	2019年6月	新设
14	广州容海养殖科技有限公司	2019年6月	新设
15	滨州鼎欣养殖服务有限公司	2019年6月	新设
16	湖北海力量肥料有限公司	2019年6月	新设
17	玉林海大饲料有限公司	2019年6月	新设
18	四川海乐农牧有限公司	2019年6月	新设

(2) 合并报表范围减少情况

序号	子公司名称	股权处置时间	股权处置方式
1	邹城市牧联众兴生态农业科技有限公司	2019年6月	注销
2	常州市海融水产养殖服务专业合作社	2019年6月	注销

三、主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

财务指标	2019.06.30 /2019年1-6月	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度	2016.12.31 /2016年度
------	--------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

财务指标	2019.06.30 /2019年1-6月	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度	2016.12.31 /2016年度
流动比率	1.15	1.34	1.15	1.23
速动比率	0.61	0.64	0.58	0.75
资产负债率（合并）	56.45%	52.64%	48.05%	43.54%
资产负债率（母公司）	47.75%	47.66%	44.09%	37.65%
利息保障倍数（倍）	10.23	13.16	20.16	20.22
息税折旧摊销前利润（万元）	130,923.68	249,377.79	200,620.46	153,899.97
应收帐款周转率（次/年）	28.97	45.42	48.75	48.05
存货周转率（次/年）	7.50	9.14	10.65	13.34
总资产周转率（次/年）	2.27	2.76	2.78	2.94
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	0.21	0.66	0.31	0.74
每股净现金流量（元/股）	-0.24	0.50	-0.10	0.26
归属于母公司所有者每股净资产（元/股）	5.12	4.90	4.11	3.67
研发费用占营业收入的比重（合并）	0.78%	0.73%	0.78%	0.67%

注：2019年1-6月的应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率已经过年化处理。

计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润（EBITDA）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

息税折旧摊销前利润（EBITDA）=净利润+所得税费用+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

归属于母公司所有者每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股本总额

研发费用占营业收入的比重（合并）=研发费用发生额/营业收入（合并口径）

（二）净资产收益率和每股收益

1、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（单位：元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	8.30	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.07	0.42	0.42
2018年 度	归属于公司普通股股东的净利润	20.21	0.90	0.90
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.61	0.88	0.87
2017年 度	归属于公司普通股股东的净利润	20.01	0.78	0.78
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.05	0.75	0.75
2016年 度	归属于公司普通股股东的净利润	16.17	0.55	0.55
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.38	0.53	0.53

2、净资产收益率和每股收益的计算过程

（1）加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = \frac{P}{E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0}$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起

至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程：

基本每股收益 = 报告期利润 ÷ 期末股份总数

稀释每股收益 = [P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) × (1 - 所得税率)] ÷ (S0 + S1 + Si × Mi ÷ M0 - Sj × Mj ÷ M0 - Sk + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P 为报告期利润；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(三) 非经常性损益明细表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动性资产处置损益	-7,838,199.79	-581,071.09	2,346,199.79	3,193,982.75
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	19,508,282.91	66,315,959.91	59,725,956.70	45,252,629.88
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	122,148.00	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
计提的各项资产减值准备				
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
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	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-175,206.74	-73,004.67	5,830,256.01
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,118,244.86	3,466,834.57	1,359,508.00	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
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	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,383,143.99	-12,961,386.26	-12,548,086.70	-5,270,014.86
其他符合非经常性损益定义的损益项目	117,829.98	1,263,559.84	1,259,316.26	-
减：所得税影响额	4,103,849.77	11,931,518.80	8,012,841.86	11,733,737.26
减：少数股东权益影响额（税后）	488,713.87	2,672,999.82	-289,552.35	-2,184,883.57
合计	10,696,738.31	42,724,171.61	44,468,747.87	39,458,000.09

第五章 管理层讨论与分析

根据本公司报告期的财务数据，公司管理层作出以下分析。

一、公司财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产结构及变动分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2019. 06. 30		2018. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,073,766.22	54.17%	929,222.79	53.51%
非流动资产	908,406.30	45.83%	807,343.59	46.49%
资产总计	1,982,172.51	100.00%	1,736,566.39	100.00%
项目	2017. 12. 31		2016. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	688,670.42	52.33%	531,367.83	51.65%
非流动资产	627,375.25	47.67%	497,421.18	48.35%
资产总计	1,316,045.67	100.00%	1,028,789.01	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司总资产分别为1,028,789.01万元、1,316,045.67万元、1,736,566.39万元和1,982,172.51万元，随着公司业务规模的扩大，公司总资产呈持续增长态势。

从资产结构来看，公司2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末流动资产占总资产的比例分别为51.65%、52.33%、53.51%和54.17%；非流动资产占总资产的比例分别为48.35%、47.67%、46.49%和45.83%，资产结构较稳定。

2、流动资产结构及变动分析

报告期各期末，公司流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	178,762.76	16.65%	173,540.98	18.68%	139,204.64	20.21%	154,403.84	29.06%
交易性金融资产	5,766.08	0.54%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	4,967.26	0.53%	960.11	0.14%	2,512.95	0.47%
应收票据	1,132.33	0.11%	1,050.93	0.11%	1,920.91	0.28%	1,264.73	0.24%
应收账款	181,224.28	16.88%	109,613.63	11.80%	76,028.53	11.04%	57,546.94	10.83%
预付款项	127,972.67	11.92%	42,485.00	4.57%	74,473.57	10.81%	52,005.94	9.79%
其他应收款	43,878.26	4.09%	50,221.56	5.40%	36,200.15	5.26%	26,354.66	4.96%
存货	505,124.90	47.04%	484,378.01	52.13%	338,384.83	49.14%	205,736.03	38.72%
一年到期的非流动资产	90.30	0.01%	90.30	0.01%	-	-	-	-
其他流动资产	29,814.63	2.78%	62,875.12	6.77%	21,497.67	3.12%	31,542.75	5.94%
流动资产合计	1,073,766.22	100.00%	929,222.79	100.00%	688,670.42	100.00%	531,367.83	100.00%

报告期内公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货等构成。

各项资产的具体情况如下：

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
库存现金	233.81	345.82	411.82	482.86
银行存款	169,737.28	163,735.77	131,392.47	149,688.60
其他货币资金	8,791.67	9,459.40	7,400.35	4,232.37
合计	178,762.76	173,540.98	139,204.64	154,403.84
其中：存放在境外的款项总额	35,067.45	33,187.89	28,232.20	27,794.46

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司货币资金分别为

154,403.84 万元、139,204.64 万元、173,540.98 万元和 178,762.76 万元。公司的货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为期货账户资金。

2017 年末公司货币资金较 2016 年末减少 15,199.20 万元，主要系公司扩大经营规模，增加对饲料、动保、养殖等业务板块的土地、厂房、设备等无形资产和固定资产投资所致。

2018 年末公司货币资金较 2017 年末增加 34,336.34 万元，主要系公司经营活动产生的现金流量净额增加及长期借款增加所致。

2019 年 6 月末公司货币资金较 2018 年末增加 5,221.78 万元，主要系公司短期借款增加所致。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公司于 2019 年 1 月 1 日起，开始执行财政部 2017 年新修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期保值》以及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》。根据上述准则，公司将原计入“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”科目的衍生金融资产计入“交易性金融资产”科目。以下统一使用交易性金融资产表述。

报告期内，公司交易性金融资产余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
交易性金融资产	5,766.08	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	4,967.26	960.11	2,512.95
合计	5,766.08	4,967.26	960.11	2,512.95

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，交易性金融资产分别为 2,512.95 万元、960.11 万元、4,967.26 万元和 5,766.08 万元，金额占比较小。

交易性金融资产主要为衍生金融资产。衍生金融资产主要系购买的期货合约、远期合约、掉期、期权等，用于套期保值，以降低原材料价格波动风险和外币借款汇率风险。报告期内，2017年末公司的交易性金融资产较2016年末减少1,552.84万元，2018年末公司的交易性金融资产较2017年末增加4,007.15万元，2019年6月末公司的交易性金融资产较2018年末增加了798.82万元，主要系衍生金融资产公允价值变动所致。

关于公司外汇衍生品说明如下：

①外汇衍生品规模

报告期内，发行人开展了外汇衍生品套期保值，主要原因系近年来境外融资借款成本较低，公司在境外外币融资借款金额有所增加，同时为了管理公司外汇借款本金和利息偿付及远期到货支付的外汇汇率波动风险，发行人与银行开展货币掉期业务及远期结售汇业务，用固定汇率锁定外汇风险敞口。

报告期各期末，发行人开展的外汇衍生品规模如下：

时间	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
外币套保量（USD，万元）	3,965.50	7,390.78	1,373.89	-
外币套保量（EUR，万元）	2,500.00	-	3,438.00	-
外币套保量（HKD，万元）	17,000.00	44,500.00	30,700.00	28,500.00

②外汇衍生品不存在套利操作

发行人开展的外汇衍生品业务的目的是公司境外银行贷款融资业务和境外采购业务面临汇率波动的风险，公司为降低汇兑损失风险，通过开展远期结售汇及货币掉期等业务，锁定汇率成本、规避汇率风险，从而对外汇进行套期保值。

报告期内，公司购入的每笔外汇远期合约、货币掉期等的规模与公司境外银行贷款融资金额及远期到货外汇支付需求金额相等。因此，公司外汇衍生品交易性质为套期保值，不存在套利操作。

（3）应收票据

报告期内，公司应收票据账面价值的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收票据	1,132.33	1,050.93	1,920.91	1,264.73
其中：银行承兑汇票	53.00	809.66	1,447.00	808.20
远期信用证	1,079.33	241.27	473.91	456.53

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司的应收票据分别为1,264.73万元、1,920.91万元、1,050.93万元和1,132.33万元，公司的应收票据主要为银行承兑汇票和远期信用证，其中，远期信用证主要产生于境外公司饲料销售业务。2017年末公司的应收票据较2016年末增加656.18万元，主要系公司2017年饲料业务销售收入增加所致。2018年末公司的应收票据较2017年末减少869.98万元，主要系公司为加快资金回笼，将部分期末尚未到期的银行承兑汇票提前贴现所致。2019年6月末公司的应收票据较2018年末增加81.40万元，金额变动较小。

(4) 应收账款

报告期内，公司应收账款账面余额的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
应收账款余额	198,745.31	61.58%	123,003.73	42.30%	86,438.37	29.47%	66,763.53
营业收入	2,106,429.31	-50.03%	4,215,662.88	29.49%	3,255,663.41	19.76%	2,718,531.00
应收账款占总资产比例	10.03%	2.94%	7.08%	0.52%	6.57%	0.08%	6.49%
应收账款占营业收入比例	9.44%	6.52%	2.92%	0.26%	2.66%	0.20%	2.46%

报告期内，公司的应收账款余额占营业收入比例较小，主要系公司执行严格的销售信用政策。公司水产种苗和生猪养殖业务主要采取现款现货的销售模式；饲料销售业务、动保产品和贸易业务，会根据客户的采购规模、资产规模、信用记录等给予不同的信用账期，账期一般在30天以内。

报告期内，应收账款坏账准备的计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019. 06. 30		2018. 12. 31		2017. 12. 31		2016. 12. 31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	4,362.46	3,858.78	4,690.22	4,033.20	2,908.23	2,399.34	3,333.88	2,638.87
非单项计提坏账准备的外部应收账款组合	192,361.09	11,836.72	102,667.65	7,154.39	70,658.61	5,490.87	58,725.36	4,096.01
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	2,021.75	1,825.52	2,316.73	2,002.57	2,571.52	2,365.12	2,704.29	2,451.71
应收保理款	-	-	13,329.12	199.94	10,300.00	154.50	2,000.00	30.00
合计	198,745.31	17,521.03	123,003.73	13,390.10	86,438.37	10,409.83	66,763.53	9,216.59

A. 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 100 万元(含 100 万元)以上的应收账款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收账款单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

B. 单项金额不重大并单独计提坏账准备的应收账款

如果有迹象表明某项应收账款的可收回性与该账龄段其它应收账款存在明显差别，导致该项应收账款如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额的，采用个别认定法计提坏账准备。

C. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

经单独测试后未单项计提坏账准备的应收账款(包括单项金额重大和不重大的应收账款)，按以下信用风险组合计提坏账准备。

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
应收合并范围内单位款项组合	款项性质	不计提
应收保理款	信用风险特征	分类计提
账龄组合	除上述组合外的应收账款	按账龄分析法计提

注 1：公司对预计实际损失率很小的应收合并范围内单位款项不计提坏账准备。除此之外的组合内应收款项分别列入账龄组合和应收保理款。

注 2：按信用风险特征组合计提坏账准备的应收保理款：

计提方法为采用分类标准计提坏账准备。期末对应收保理款分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，每类计提坏账准备的比例为：

类别	计提标准
正常	1.5%
关注	3%
次级	30%
可疑	60%
损失	100%

注 3：对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	计提标准
1 年以内	5%
1—2 年	10%
2—3 年	25%
3—4 年	40%
4—5 年	40%
5 年以上	100%

报告期内，非单项计提坏账准备的外部应收账款组合中，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收保理款如下：

单位：万元

类别	2019.6.30			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额

正常	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
类别	2018. 12. 31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
正常	13,329.12	100.00	199.94	13,129.18
合计	13,329.12	100.00	199.94	13,129.18
类别	2017. 12. 31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
正常	10,300.00	100.00	154.50	10,145.50
合计	10,300.00	100.00	154.50	10,145.50
类别	2016. 12. 31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
正常	2,000.00	100.00	30.00	1,970.00
合计	2,000.00	100.00	30.00	1,970.00

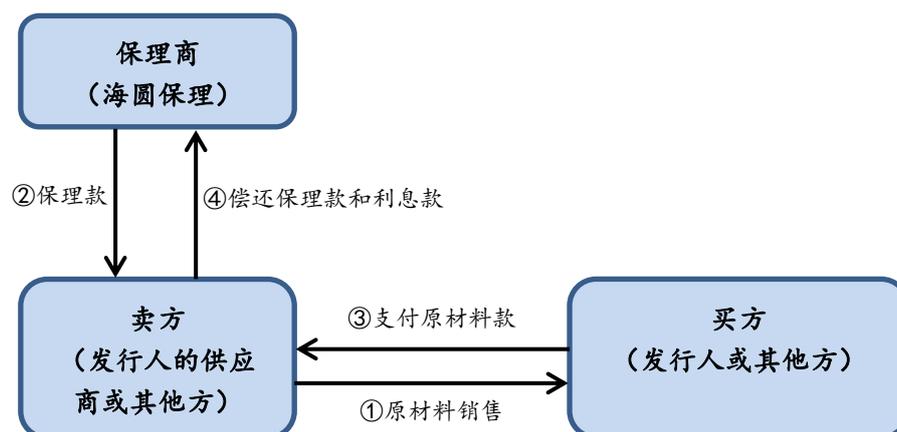
公司于2019年1月1日起,开始执行2017年财政部新修订的《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号--金融资产转移》、《企业会计准则第24号--套期保值》以及《企业会计准则第37号--金融工具列报》。根据上述准则,公司将原计入“应收账款”科目的应收保理款项计入“其他流动资产”科目。

报告期内,应收保理款系公司的全资子公司广州海圆商业保理有限公司(以下简称“广州海圆”)开展商业保理业务所产生的应收款项。

①发行人开展保理业务的背景

发行人的保理业务为应收账款保理业务,主要以发行人的供应商与其客户(发行人或其他第三方)订立买卖合同所产生的应收账款为授信标的,广州海圆商业保理有限公司(发行人的全资子公司,以下简称“海圆保理”)与发行人的供应商签署可追溯保理合同,并向保理客户提供借款。

发行人保理业务运转模式情况如下:



发行人保理业务主要围绕公司主营业务饲料业务开展，通过开展保理业务，主要为公司供应商提供了增值服务，提高供应商的粘性，从而构建了供应链上下游企业互信互惠、协同发展的良好关系，且丰富自身利润来源，实现多方共赢。

②发行人保理业务客户情况

报告期各期末，发行人保理业务客户及其保理金额如下：

单位：万元

项目	2019. 09. 30	2018. 12. 31	2017. 12. 31	2016. 12. 31	发行人的供应商或客户是否与保理业务客户存在重合
烟台巨鲸生物科技有限公司 (以下简称“巨鲸生物”)	-	9,630.00	7,100.00	2,000.00	是，系发行人供应商
烟台立森生物科技有限公司 (以下简称“立森生物”)	-	-	3,200.00	-	否
常州谷德机械有限公司 (以下简称“常州谷德”)	-	100.00	-	-	是，系发行人供应商
达康(广州)食品有限公司 (以下简称“达康食品”)	94.00	99.12	-	-	是，系发行人客户
丹东市方龙水产有限公司 (以下简称“方龙水产”)	-	3,500.00	-	-	是，系发行人供应商
合计	94.00	13,329.12	10,300.00	2,000.00	-

报告期内，巨鲸生物、常州谷德、方龙水产系发行人饲料业务的供应商。发行人向巨鲸生物、方龙水产采购饲料原料，向常州谷德采购饲料生产设备等零部件。

报告期内，达康食品是发行人饲料业务的客户，发行人向达康食品销售饲料。

报告期内，立森生物不是发行人除保理业务外的供应商、客户。

③发行人部分业务的开展不依赖于保理业务获取的供应商或客户

发行人业务的开展不依赖于保理业务获取供应商或客户，具体而言：

A、报告期内，发行人保理业务客户中立森生物未与发行人发生经营业务往来。

B、发行人保理业务客户与发行人饲料业务供应商存在重合的巨鲸生物、常州谷德、方龙水产，报告期公司向其采购金额占公司总采购额比例非常低。报告期内，公司向巨鲸生物、常州谷德、方龙水产采购饲料原料或饲料生产设备零部件的金额如下：

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
向保理客户的采购金额合计（万元）	6,503.54	896.10	6,850.42	12,517.29
占当期采购金额的比例	0.25%	0.02%	0.25%	0.55%

如上表所示，报告期内发行人向上述保理客户采购原材料的采购金额分别为12,517.29万元、6,850.42万元、896.10万元和6,503.54万元，占同期采购金额的比例分别为0.55%、0.25%、0.02%和0.25%，占比极低。

C、发行人保理业务客户与发行人饲料业务客户存在重合的为达康食品，报告期公司仅在2018年度和2019年1-9月向达康食品销售饲料，销售金额分别为400.59万元、530.17万元，占同期营业收入的比例分别为0.01%、0.01%，占比极低。

因此，发行人不存在部分业务的开展依赖于保理服务获取的供应商或客户的情形。

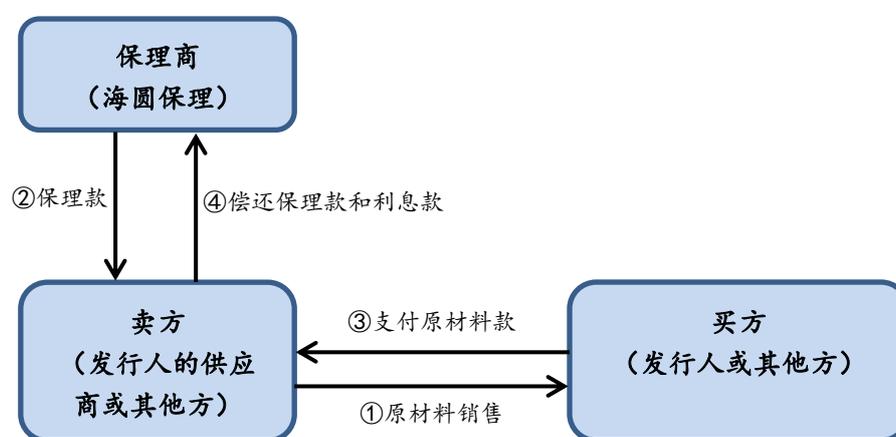
发行人已将保理业务划入类金融业务。最近一年一期，发行人类金融业务的净利润占公司当期净利润的比例分别为0.36%和1.87%，收入、利润占比均非常小，远低于30%。最近一期末，发行人已持有和拟持有的财务性投资金额（包括类金融业务）占合并报表归属于母公司净资产的比例为12.73%，占比较低，未超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%，不存在持有金额较大、期限较长

的财务性投资(包括类金融业务)情形。因此,发行人的保理业务不影响本次可转换债券的发行条件。

①发行人开展保理业务的背景

发行人的保理业务为应收账款保理业务,主要以发行人的供应商与其客户(发行人或其他第三方)订立买卖合同所产生的应收账款为授信标的,广州海圆商业保理有限公司(发行人的全资子公司,以下简称“海圆保理”)与发行人的供应商签署可追溯保理合同,并向保理客户提供借款。

发行人保理业务运转模式情况如下:



发行人保理业务主要围绕公司主营业务饲料业务开展,通过开展保理业务,主要为公司供应商提供了增值服务,提高供应商的粘性,从而构建了供应链上下游企业互信互惠、协同发展的良好关系,且丰富自身利润来源,实现多方共赢。

②发行人保理业务客户情况

报告期各期末,发行人保理业务客户及其保理金额如下:

单位:万元

项目	2019. 09. 30	2018. 12. 31	2017. 12. 31	2016. 12. 31	发行人的供应商或客户是否与保理业务客户存在重合
烟台巨鲸生物科技有限公司 (以下简称“巨鲸生物”)	-	9,630.00	7,100.00	2,000.00	是,系发行人供应商
烟台立森生物科技有限公司 (以下简称“立森生物”)	-	-	3,200.00	-	否

项目	2019. 09. 30	2018. 12. 31	2017. 12. 31	2016. 12. 31	发行人的供应商或客户是否与保理业务客户存在重合
常州谷德机械有限公司 (以下简称“常州谷德”)	-	100.00	-	-	是, 系发行人供应商
达康(广州)食品有限公司 (以下简称“达康食品”)	94.00	99.12	-	-	是, 系发行人客户
丹东市方龙水产有限公司 (以下简称“方龙水产”)	-	3,500.00	-	-	是, 系发行人供应商
合计	94.00	13,329.12	10,300.00	2,000.00	—

报告期内, 巨鲸生物、常州谷德、方龙水产系发行人饲料业务的供应商。发行人向巨鲸生物、方龙水产采购饲料原料, 向常州谷德采购饲料生产设备等零部件。

报告期内, 达康食品是发行人饲料业务的客户, 发行人向达康食品销售饲料。

报告期内, 立森生物不是发行人除保理业务外的供应商、客户。

③发行人部分业务的开展不依赖于保理业务获取的供应商或客户

发行人业务的开展不依赖于保理业务获取供应商或客户, 具体而言:

A、报告期内, 发行人保理业务客户中立森生物未与发行人发生经营业务往来。

B、发行人保理业务客户与发行人饲料业务供应商存在重合的巨鲸生物、常州谷德、方龙水产, 报告期公司向其采购金额占公司总采购额比例非常低。报告期内, 公司向巨鲸生物、常州谷德、方龙水产采购饲料原料或饲料生产设备零部件的金额如下:

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
向保理客户的采购金额合计(万元)	6,503.54	896.10	6,850.42	12,517.29
占当期采购金额的比例	0.25%	0.02%	0.25%	0.55%

如上表所示, 报告期内发行人向上述保理客户采购原材料的采购金额分别为12,517.29万元、6,850.42万元、896.10万元和6,503.54万元, 占同期采购金

额的比例分别为 0.55%、0.25%、0.02%和 0.25%，占比极低。

C、发行人保理业务客户与发行人饲料业务客户存在重合的为达康食品，报告期公司仅在 2018 年度和 2019 年 1-9 月向达康食品销售饲料，销售金额分别为 400.59 万元、530.17 万元，占同期营业收入的比例分别为 0.01%、0.01%，占比极低。

因此，发行人不存在部分业务的开展依赖于保理服务获取的供应商或客户的情形。

发行人已将保理业务划入类金融业务。最近一年一期，发行人金融业务的净利润占公司当期净利润的比例分别为 0.36%和 1.87%，收入、利润占比均非常小，远低于 30%。最近一期末，发行人已持有和拟持有的财务性投资金额（包括类金融业务）占合并报表归属于母公司净资产的比例为 12.73%，占比较低，未超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%，不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。因此，发行人的保理业务不影响本次可转换债券的发行条件。

报告期内，公司密切关注宏观经济走势及行业发展方向，深入了解和掌握保理对象的资产及经营情况，加强风险管理，公司的应收保理款均为正常类。

报告期内，非单项计提坏账准备的外部应收账款组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

账龄	2019.6.30			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	182,650.80	94.95	9,132.54	173,518.26
1 至 2 年	5,020.83	2.61	501.95	4,518.89
2 至 3 年	1,576.80	0.82	394.20	1,182.60
3 至 4 年	1,300.43	0.68	520.17	780.26
4 至 5 年	873.94	0.45	349.57	524.36
5 年以上	938.29	0.49	938.29	-
合计	192,361.09	100.00	11,836.72	180,524.37

账龄	2018. 12. 31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	93,903.78	91.46	4,688.92	89,214.86
1 至 2 年	4,368.14	4.25	436.81	3,931.33
2 至 3 年	1,450.01	1.41	362.50	1,087.51
3 至 4 年	1,161.69	1.13	464.68	697.02
4 至 5 年	970.91	0.95	388.36	582.55
5 年以上	813.11	0.79	813.11	-
合计	102,667.65	100.00	7,154.39	95,513.26
账龄	2017. 12. 31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	61,407.43	86.91	3,057.43	58,350.00
1 至 2 年	4,318.21	6.11	431.82	3,886.39
2 至 3 年	2,389.53	3.38	597.38	1,792.15
3 至 4 年	1,427.91	2.02	571.16	856.75
4 至 5 年	470.76	0.67	188.30	282.45
5 年以上	644.77	0.91	644.77	-
合计	70,658.61	100.00	5,490.87	65,167.74
账龄	2016. 12. 31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	51,666.01	87.98	2,575.02	49,090.99
1 至 2 年	3,933.24	6.70	393.32	3,539.92
2 至 3 年	1,454.21	2.48	363.05	1,091.16
3 至 4 年	766.98	1.31	306.69	460.29
4 至 5 年	744.66	1.27	297.66	446.99
5 年以上	160.26	0.27	160.26	-
合计	58,725.36	100.00	4,096.01	54,629.35

报告期内，公司实施了较为严格的销售信用政策，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄构成较为稳定，账龄在 2 年以内的应收账款占应收账款余额比例均在 90%以上，应收账款占同期营业收入的比重较低，应收账款回收风险较小。

报告期内，本公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
应收账款余额前五名 金额汇总	11,313.12	-43.79%	20,127.47	31.12%	15,350.11	102.29%	7,588.20
应收账款期末余额	198,745.31	61.58%	123,003.73	42.30%	86,438.37	29.47%	66,763.53
前五名应收账款余额 占总额比例	5.69%	-10.67%	16.36%	-1.40%	17.76%	6.39%	11.37%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末应收账款余额前五名客户的总金额分别为7,588.20万元、15,350.11万元、20,127.47万元和11,313.12万元，占当期应付账款期末余额的比例分别为11.37%、17.76%、16.36%和5.69%。

(5) 预付款项

报告期内，公司预付款项账面价值账龄分布情况如下：

单位：万元

账龄	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	127,733.25	99.81	42,304.06	99.57	74,430.80	99.94	51,971.53	99.93
1至2年	218.31	0.17	167.87	0.40	22.47	0.03	18.92	0.04
2至3年	8.65	0.01	3.96	0.01	9.35	0.01	12.61	0.02
3年以上	12.46	0.01	9.12	0.02	10.95	0.01	2.87	0.01
合计	127,972.67	100.000	42,485.00	100.00	74,473.57	100.00	52,005.94	100.00

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，账龄在一年以内的预付账款占全部预付账款分别为99.93%、99.94%、99.57%和99.81%，预付账款账龄较短，账龄结构合理。预付账款主要为预付饲料原材料款。2017年末预付账款期末余额较2016年增加22,467.63万元，主要系饲料业务规模扩大带动饲料原材料采购增加所致。2018年末预付账款期末余额较2017年减少31,988.57万元，主要系公司根据原材料价格变动趋势调整采购策略所致。2019年6月末预付账款期末余额较2018年增加85,429.19万元，主要系公司水产饲料销售有明显的周期性，销售旺季在每年的第三季度，公司二季度末饲料原材料储备增加所致。

报告期各期末，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
预付账款余额前五名金额汇总	45,747.78	384.19%	9,448.24	-60.66%	24,016.56	19.25%	20,139.86
预付账款期末余额	127,972.67	201.22%	42,485.00	-42.95%	74,473.57	43.20%	52,005.94
前五名预付账款余额合计占总额比例	35.75%	13.51%	22.24%	-10.01%	32.25%	-6.48%	38.73%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末预付账款余额前五名客户的金额分别为20,139.86万元、24,016.56万元、9,448.24万元和45,747.78万元，占当期预付账款期末余额的比例分别为38.73%、32.25%、22.24%和35.75%。

(6) 其他应收款

报告期内，公司其他应收款账面价值的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收利息	74.52	179.45	180.26	11.25
其他应收款	43,803.74	50,042.11	36,019.89	26,343.41
合计	43,878.26	50,221.56	36,200.15	26,354.66

报告期内，公司其他应收款账面余额的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他应收款	50,842.98	57,381.03	41,377.39	31,029.13
其中：保证金押金	2,881.94	2,489.09	3,117.20	3,274.02
期货保证金	14,472.63	13,748.97	14,857.70	11,305.34
备用金	1,508.39	1,054.78	1,225.34	743.19
外部单位往来款	30,633.67	39,094.38	20,798.04	14,243.09
保险赔偿款	255.72	381.30	719.33	1,044.38

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
代垫社保	481.98	419.46	248.70	217.79
应收政府补助	-	-	216.00	-
其他	608.66	193.06	195.08	201.33
合计	50,842.98	57,381.03	41,377.39	31,029.13

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司其他应收款余额分别为31,029.13万元、41,377.39万元、57,381.03万元和50,842.98万元。

报告期内，其他应收款主要为期货保证金、外部单位往来款等。2017年末其他应收款较2016年末增加10,348.26万元，主要系期货保证金和外部单位往来款增加所致。2018年末其他应收款账面余额较2017年末增加16,003.64万元，主要系外部单位往来款增加所致。2019年6月末其他应收款账面余额较2018年末减少6,538.05万元，主要系外部单位往来款减少所致。

①报告期内发行人期货业务的规模

为规避公司经营所需原材料价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，发行人利用商品期货工具进行套期保值业务操作，以有效管理原材料价格大幅波动的风险。

报告期内，发行人商品期货套保标的主要品种为玉米、粕类（包括豆粕、菜粕、棉粕），套保规模不超过对应的原料当年采购数量。报告期各年度，玉米、粕类的套保数量情况如下：

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
玉米（万吨）	161.27	348.95	265.55	243.62
粕类（万吨）	45.35	206.52	180.53	94.92

注：套保数量系公司期货开仓合约所对应标的物的数量。

报告期各期内及报告期各期末，发行人商品期货日均保证金余额和期末保证金余额规模情况如下：

项目	2019年1-9月 /2019年9月30日	2018年/2018年 12月31日	2017年/2017年 12月31日	2016年/2016年 12月31日
日均保证金余额（万元）	14,578.36	16,401.69	11,829.08	5,829.42
期末保证金余额（万元）	11,409.30	13,748.97	14,857.70	11,305.34

②商品期货不存在套利操作

A、发行人开展商品期货交易目的是对原材料进行套期保值

发行人开展期货业务的目的系为借助期货市场价格发现及风险对冲功能，对玉米、粕类主要原材料进行套期保值，以规避其价格波动带来的经营风险，而非进行套利投机交易。

发行人所从事的套期保值标的与经营业务直接相关，均为公司经营所需的饲料原材料等农产品，套保业务旨在管理原材料价格波动产生的风险，降低未来交易的不确定性，提高公司盈利稳定性，进而为公司的生产经营服务。

B、发行人制定相关期货管理制度并严格执行，杜绝套利投机行为

发行人制定了《广东海大集团股份有限公司期货管理制度》（以下简称“《期货管理制度》”）等制度，对商品期货业务交易进行详细规定，杜绝套利投机行为。《期货管理制度》中对商品期货操作主体、交易标的、交易方案、审批流程、日常监管等都有详细明确规定，以管理期货交易操作过程中的风险。

以下为《期货管理制度》部分内容：

a、广东海大集团有限公司及各分、子公司的商品期货只能是与公司生产经营有直接关系的农产品期货品种。

b、遵循海大集团关于金融投资业务的相关管理规定，即所有的金融投资业务集中由集团安排，任何分、子公司不得自行开展股票、债券、基金、远期合同、互换、期权合约等业务。

c、套保方案设计原则之一是杜绝投机行为。

d、期货方案设计及审批规则包括，期货指令下达人提供套保方案——采购中心总监——主管采购副总经理审核——财务总监审核——主管财务副总经理审批——总经理审批。各品种单月单边方案涉及套保资金投入在 3,000 万元以下的方案由总经理审批；大于 3,000 万元的，还需要由董事长审批。

e、期货方案的执行和报告原则包括，期货交易员必须严格按照审批确定后的方案进行期货操作，并按日编制期货交易报告。期货交易报告必须包括所有现

货和期货的交易，且期货交易报告必须按日提交财务中心相关负责人和上述审批人员。

发行人严格执行《期货管理制度》，从开展业务主体、商品期货交易标的、期货交易方案、资金需求等各个环节进行监管；公司内部设有部门相互监督、部门内岗位分离等风险控制手段，严格控制杜绝套利投机行为，报告期内发行人未发生套利投机的情况。

C、发行人商品期货套保数量未超过全年采购量，套保方案持仓时间长，不存在脱离实际经营需求、短期频繁交易的套利投机行为

发行人根据玉米、粕类等原材料现货实际库存数量和经营耗用量的情况，适时建立多头（或空头）商品期货仓位。即：

a、公司以不高于现货的库存量和远期采购合同量建立相应期货品种卖出头寸；

b、公司通过期货买入对应品种的头寸量，加上公司该对应品种的现货库存量，不超过公司原材料（期货标的）的需求量。

报告期内，公司用于商品期货对玉米、粕类套保的数量如下：

原料	年度	采购数量（万吨）	套保数量（万吨）	套保比例
玉米	2019年1-9月	414.42	161.27	38.91%
	2018年	583.51	348.95	59.80%
	2017年	527.51	265.55	50.34%
	2016年	318.58	243.62	76.47%
报告期玉米平均套保比例				56.38%
粕类	2019年1-9月	186.49	45.35	24.32%
	2018年	220.92	206.52	93.48%
	2017年	213.6	180.53	84.52%
	2016年	151.42	94.92	62.69%
报告期粕类平均套保比例				66.25%

从上表数据可见，发行人报告期内对玉米和粕类的套保比例分别为 56.38% 和 66.25%，套保比例处于合理区间，不存在套保数量超出公司实际需求数量的

套利投机情况。2018 年因发生中美贸易摩擦，大豆进口受阻，国内市场粕类产品价格暴涨暴跌，公司全年加大粕类库存数量，同时提高期货套保比例，所以比例有所上升。2019 年中美贸易情况缓解，国内粕类产品价格回落，公司库存量有所下降，套保比例也同比下降。

报告期各期末，玉米和粕类的净多头持仓量均小于消耗量-库存量（即净多头持仓量加上现货库存量小于原材料需求量），玉米和粕类的净空头持仓量均小于库存量，不存在因买入商品期货而产生风险敞口的情形。

报告期内发行人商品期货交易方案从开仓到平仓的持有期间平均为 60.60 天，发行人不存在短期操作、频繁交易的套利投机行为。

综上，发行人的商品期货业务以期货套保为目的，并制定期货管理制度，在日常经营监督上严格控制，不允许期货套利投机行为。另外，从发行人报告期的期货套保交易数量、交易方案持有期间等方面，均说明发行人不存在商品期货的套利操作。

③发行人期货业务的内控完善、执行到位

A、期货投资的决策程序

报告期各期，公司召开董事会和股东大会，审议通过关于在报告期各期内开展期货套期保值的议案，对期货交易的合约品种、投入资金、交易数量等进行了规定，且表示公司开展期货交易的目的为了规避原材料的价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，以有效管理价格大幅波动的风险。独立董事对公司在报告期各期开展套期保值业务发表了同意意见。

序号	年度	董事会/股东大会	决议内容	保证金规模	当期规模是否超过董事会和股东大会批准规模

序号	年度	董事会/股东大会	决议内容	保证金规模	当期规模是否超过董事会和股东大会批准规模
1	2016年度	2016年3月26日召开第三届董事会第二十次会议，2016年4月18日召开2015年年度股东大会，审议通过了《关于公司2016年开展期货套期保值业务的议案》、《关于开展远期结售汇业务和人民币对外汇期权组合业务的议案》。	<p>(1) 预计2016年公司最高对400万吨饲料原料进行套期保值，所需保证金最高占用额不超过人民币10亿元（不含期货标的实物交割款项），所建立的期货套期保值头寸以公司现货用量和库存量为基础，不超过公司董事会授权的数量和金额。交易保证金占用额均使用公司自有资金。</p> <p>(2) 同意公司2016年开展远期结售汇业务和人民币对外汇期权组合业务，拟投入资金的额度为不超过人民币10亿元。</p>	商品期货保证金不超过人民币10亿元；外汇套期保值最高额不超过10亿元。	否
2	2017年度	2017年1月19日召开第四届董事会第五次会议，2017年2月15日召开2017年第一次临时股东大会，审议通过了《关于2017年开展期货套期保值业务的议案》、《关于2017年开展外汇套期保值业务的议案》。	<p>(1) 预计2017年公司最高对500万吨饲料原料进行套期保值，所需保证金最高占用额不超过人民币12亿元（不含期货标的实物交割款项），所建立的期货套期保值头寸以公司现货用量和库存量为基础，不超过公司董事会授权的数量和金额。交易保证金占用额均使用公司自有资金。</p> <p>(2) 同意公司2017年开展外汇套期保值业务，为公司的大宗农产品进口外汇支付、外币融资及外汇理财等外汇业务进行套期保值，拟投入自有资金的最高占用额不超过人民币10亿元。</p>	商品期货保证金不超过人民币12亿元；外汇套期保值最高额不超过10亿元。	否
3	2018年度	2018年4月19日召开第四届董事会第十二次会议，2018年5月14日召开2017年年度股东大会，审议通过了《关于2018年开展套期保值业务的议案》。	公司（包括控股子公司）2018年以自有资金最高不超过30亿元开展套期保值业务。其中，以最高不超过人民币15亿元保证金（不含期货标的实物交割款项）投资商品期货交易所挂牌交易的与公司经营业务相关的期货和期权合约，以最高占用额不超过人民币15亿元开展外汇套期保值业务。	不超过30亿元，其中不超过人民币15亿元投资期货和期权合约，不超过人民币15亿元开展外汇套期保值业务。	否
4	2019年1-9月	2019年4月13日召开第四届董事会第十七次会议，2019年5月6日召开2018年年度股东大会，审议通过《关于2019年开展套期保值业务的议案》。	公司（包括控股子公司）2019年以自有资金最高不超过30亿元开展套期保值业务。其中，以最高不超过人民币15亿元保证金（不含期货标的实物交割款项）投资商品期货交易所挂牌交易的与公司经营业务相关的期货和期权合约；以最高占用额不超过人民币15亿元开展外汇套期保值业务。	不超过30亿元，其中不超过人民币15亿元投资期货和期权合约，不超过人民币15亿元开展外汇套期保值业务。	否

报告期各期内，公司进行期货套期保值的规模，未超过当期董事会和股东大会的审批金额。

B、期货投资制度的建立和执行

公司制定了《期货管理制度》、《海大集团期货管理办法》（以下简称“《期货管理办法》”）、《外汇套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了规定。

公司已设立专门的期货操作团队，期货操作监控团队和相应的业务流程，通过部门相互监督和岗位分离监督，以及进行内部审计等措施进行控制。

报告期内，公司按照《期货管理制度》等制度开展期货投资业务，发行人期货业务的内控完善、执行到位。

2016年末、2017年末和2018年末，其他应收款坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	5,832.00	4,979.62	5,480.19	3,854.67	5,142.11	3,571.02
按组合计提坏账准备的其他应收款	51,331.25	2,141.53	35,569.01	1,235.04	25,664.56	892.24
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	217.77	217.77	328.19	267.79	222.46	222.46
合计	57,381.03	7,338.92	41,377.39	5,357.50	31,029.13	4,685.72

A. 单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到100万元（含100万元）以上的其他应收款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的其他应收款单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的其他应收款，再按组合计提坏账准

备。

B. 单项金额不重大并单独计提坏账准备的其他应收款

如果有迹象表明某项其他应收款的可收回性与该账龄段其它其他应收款存在明显差别，导致该项其他应收款如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额的，采用个别认定法计提坏账准备。

C. 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款

经单独测试后未单项计提坏账准备的其他应收款（包括单项金额重大和不重大的其他应收款），按以下信用风险组合计提坏账准备。

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
期货保证金组合	款项性质	不计提
应收合并范围内单位款项组合	款项性质	不计提
账龄组合	除上述组合外的应收账款	按账龄分析法计提

注 1：公司对预计实际损失率很小的应收期货交易保证金及应收合并范围内单位款项不计提坏账准备。除此之外的组合内其他应收款列入账龄组合。

注 2：对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	计提标准
1 年以内	5%
1—2 年	10%
2—3 年	25%
3—4 年	40%
4—5 年	40%
5 年以上	100%

报告期内，非单项计提坏账准备的外部应收账款组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

账龄	2018. 12. 31			
	账面余额	比例	坏账准备	净额

1 年以内	35,664.87	94.90%	1,783.38	33,881.48
1 至 2 年	1,450.18	3.86%	145.02	1,305.16
2 至 3 年	182.98	0.49%	45.75	137.24
3 至 4 年	149.96	0.40%	59.98	89.98
4 至 5 年	44.82	0.12%	17.93	26.89
5 年以上	89.47	0.24%	89.47	-
合计	37,582.29	100.00%	2,141.53	35,440.75
账龄	2017.12.31			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	19,741.10	95.28%	980.03	18,761.07
1 至 2 年	468.44	2.26%	46.84	421.59
2 至 3 年	174.92	0.84%	43.73	131.19
3 至 4 年	241.00	1.16%	96.40	144.60
4 至 5 年	41.46	0.20%	16.58	24.88
5 年以上	51.45	0.25%	51.45	-
合计	20,718.37	100.00%	1,235.04	19,483.33
账龄	2016.12.31			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	13,594.20	94.67%	670.13	12,924.07
1 至 2 年	286.24	1.99%	28.62	257.62
2 至 3 年	307.01	2.14%	76.31	230.70
3 至 4 年	67.62	0.47%	26.89	40.73
4 至 5 年	23.09	0.16%	9.23	13.85
5 年以上	81.06	0.56%	81.06	-
合计	14,359.22	100.00%	892.24	13,466.98

公司于 2019 年 1 月 1 日起，开始执行 2017 年财政部新修订的《企业会计准则第 22 号--金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号--金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号--套期保值》以及《企业会计准则第 37 号--金融工具列报》。根据上述准则，于每个资产负债表日，公司对于处于不同阶段的其他应收款的预期信用损失分别进行计量。其他应收款自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；其他应收款自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶

段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；其他应收款自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

2019年6月末，其他应收款坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	1,783.38	358.15	5,197.39	7,338.92
本期计提	-390.41	106.69	6.45	-277.27
本期转回	-	-	22.40	22.40
2019年6月30日余额	1,392.98	464.84	5,181.43	7,039.24

报告期内，公司根据内控管理的要求，加强对其他应收款的管控，账龄在1年以内的其他应收款占其他应收款余额比例均在90%以上，回收风险较小。公司依据谨慎性原则，结合公司实际情况，制定了合理的坏账准备计提政策，坏账准备计提充分。

报告期内，本公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
其他应收款余额前五名 金额汇总	15,683.76	-13.94%	18,223.52	-2.31%	18,654.33	20.10%	15,532.89
其他应收款期末余额	50,842.98	-11.39%	57,381.03	38.68%	41,377.39	33.35%	31,029.13
前五名其他应收款余额 合计占总额比例	30.85%	-0.91%	31.76%	-13.32%	45.08%	-4.98%	50.06%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末应收账款余额前五名客户的金额合计分别为15,532.89万元、18,654.33万元、18,223.52万元和15,683.76万元。

(7) 存货

报告期内，公司存货账面余额及存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30			
	账面余额	占存货比例	跌价准备	账面价值
原材料	298,952.25	59.18%	-	298,952.25
在产品	542.08	0.11%	-	542.08
库存商品	172,257.88	34.10%	47.80	172,210.07
消耗性生物资产	33,420.50	6.62%	-	33,420.50
合计	505,172.71	100.00%	47.80	505,124.90
存货占总资产比例	25.49%			
项目	2018.12.31			
	账面余额	占存货比例	跌价准备	账面价值
原材料	335,306.18	69.21%	-	335,306.18
在产品	794.74	0.16%	-	794.74
库存商品	116,220.82	23.99%	75.43	116,145.39
消耗性生物资产	32,131.69	6.63%	-	32,131.69
合计	484,453.44	100.00%	75.43	484,378.01
存货占总资产比例	27.89%			
项目	2017.12.31			
	账面余额	占存货比例	跌价准备	账面价值
原材料	240,386.27	71.03%	-	240,386.27
在产品	373.97	0.11%	-	373.97
库存商品	76,203.70	22.52%	20.85	76,182.86
消耗性生物资产	21,441.73	6.34%	-	21,441.73
合计	338,405.67	100.00%	20.85	338,384.83
存货占总资产比例	25.71%			
项目	2016.12.31			
	账面余额	占存货比例	跌价准备	账面价值
原材料	141,515.51	68.76%	-	141,515.51
在产品	241.88	0.12%	-	241.88
库存商品	39,831.01	19.35%	63.96	39,767.05
消耗性生物资产	24,211.59	11.76%	-	24,211.59

合计	205,799.99	100.00%	63.96	205,736.03
存货占总资产比例	20.00%			

① 存货的结构分析

公司存货中，原材料主要为玉米、豆粕、鱼粉等，在产品主要为在制动保产品，库存商品主要为饲料、动保产品和用于对外贸易业务的饲料原料等，消耗性生物资产主要为生猪、虾苗、鱼苗等。2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，原材料、库存商品、消耗性生物资产合计占存货的比例分别99.88%、99.89%、99.84%和99.89%。

② 报告期内存货的变动分析

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，存货占总资产的比例分别为20.00%、25.71%、27.89%和25.48%。

报告期内，公司存货期末余额逐年增加，主要系：①公司饲料业务规模和贸易规模逐年扩大，采购的饲料原材料逐年增加；②在看涨未来农产品、原材料价格的情况下，公司也会及早储备原材料从而获得生产成本优势。③经营规模逐年扩大，公司生猪养殖、动保产品等存货也逐年增加。

(8) 一年到期的非流动资产

报告期内，公司一年到期的非流动资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
分期收取转让承包款	90.30	90.30	-	-
合计	90.30	90.30	-	-

报告期内，分期收取转让承包款系公司将其承包的鱼塘向第三方转包所应收取的款项。

(9) 其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
租赁费	2,242.63	1,592.66	1,545.33	1,164.43
保险费	176.27	208.13	40.01	6.25
零星待摊支出	782.97	588.84	271.94	214.20
待抵扣及待认证进项税	15,929.84	11,405.77	8,030.76	8,014.76
期末多缴各项税费	3,546.60	4,656.34	1,381.62	2,143.11
理财产品	-	43,000.00	10,000.00	20,000.00
债券投资	6,712.84	794.90	-	-
保理融资费	46.62	379.50	-	-
应收保理款	92.59	-	-	-
其他	284.27	248.99	228.00	-
合计	29,814.63	62,875.12	21,497.67	31,542.75

报告期内，公司的其他流动资产主要为理财产品、待抵扣及待认证增值税进项税和期末多缴各项税费。2017年末其他流动资产较2016年末减少10,045.09万元，主要系公司部分银行保本理财产品赎回所致。2018年末其他流动资产较2017年末增加41,377.45万元，主要系公司为合理利用闲置资金，提高资金的使用效率，将部分闲置资金投资于风险较低的保本保最低收益理财产品，理财产品期末投资总额增加所致。2019年6月末其他流动资产较2018年末减少33,060.49万元，主要系公司银行保本理财产品赎回所致。

3、非流动资产结构及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例 (%)						
发放贷款和垫款	-	-	15.76	0.00	-	-	-	-
债权投资	720.12	0.08	-	-	-	-	-	-

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例 (%)						
可供出售金融资产	-	-	32,342.14	4.01	28,372.14	4.52	30,432.63	6.12
长期应收款	1,835.49	0.20	1,751.91	0.22	1,053.12	0.17	998.38	0.20
长期股权投资	5,427.74	0.60	3,861.45	0.48	3,255.45	0.52	1,465.60	0.29
其他非流动金融资产	33,202.14	3.65	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	2,751.58	0.30	4,639.72	0.57	7,830.97	1.25	7,879.77	1.58
固定资产	496,715.07	54.68	455,548.08	56.43	376,086.35	59.95	311,296.88	62.58
在建工程	112,745.43	12.41	72,401.17	8.97	33,197.36	5.29	20,925.43	4.21
生产性生物资产	6,995.46	0.77	5,682.85	0.70	1,712.18	0.27	1,918.66	0.39
无形资产	108,225.18	11.91	92,876.61	11.50	84,600.27	13.48	60,625.18	12.19
开发支出	430.22	0.05	277.64	0.03	693.64	0.11	1,161.88	0.23
商誉	38,068.77	4.19	38,061.01	4.71	29,454.06	4.69	18,167.59	3.65
长期待摊费用	23,936.28	2.63	23,114.41	2.86	19,550.10	3.12	13,450.42	2.70
递延所得税资产	54,738.17	6.03	45,649.92	5.65	28,978.92	4.62	21,758.11	4.37
其他非流动资产	22,614.65	2.49	31,120.93	3.85	12,590.69	2.01	7,340.65	1.48
非流动资产合计	908,406.30	100.00	807,343.59	100.00	627,375.25	100.00	497,421.18	100.00

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产构成，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，此四类资产占非流动资产的比例分别为83.35%、83.34%、82.55%和85.03%，其他非流动资产主要包括预付设备款及工程款、预付其他长期资产购买款。

(1) 发放贷款和垫款

报告期内，公司发放贷款和垫款的账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
保证贷款	-	15.76	-	-
合计	-	15.76	-	-

(2) 债权投资

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
保证贷款	720.12	-	-	-
合计	720.12	-	-	-

公司于2019年1月1日起,开始执行2017年财政部新修订的《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号--金融资产转移》、《企业会计准则第24号--套期保值》以及《企业会计准则第37号--金融工具列报》。根据上述准则,公司将原计入“发放贷款和垫款”科目的保证贷款计入“债权投资”科目。

2019年6月末,公司债权投资账面价值为720.12万元,为保证贷款。

(3) 可供出售金融资产

报告期内,公司可供出售金融资产账面价值构成情况如下:

单位:万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
可供出售权益工具	-	-	-	-
其中:按公允价值计量	-	-	-	-
按成本计量	-	32,342.14	28,372.14	30,432.63
合计	-	32,342.14	28,372.14	30,432.63

公司可供出售金融资产均为按成本计量的可供出售权益工具,按成本计量的权益工具为对被投资单位的经营管理不具有重大影响且该资产不存在活跃市场价格的股权投资。根据最新的企业会计准则要求,2019年6月末可供出售金融资产在其他非流动金融资产科目中列报。

(4) 长期应收款

报告期内,公司长期应收款的账面价值构成情况如下:

单位:万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
押金、保证金	1,694.97	1,526.81	1,053.12	998.38
分期收取转让承包款	140.53	225.10	-	-

合计	1,835.49	1,751.91	1,053.12	998.38
----	----------	----------	----------	--------

长期应收款主要包括押金、保证金、分期收取转让承包款。押金、保证金主要为土地、鱼塘等租赁押金和用电保证金，分期收取转让承包款为公司将其承包的鱼塘向第三方转包所应收取的款项。报告期内，长期应收款的期末余额逐年增加，主要系公司经营规模扩大，生产经营用地增加，缴纳的土地租赁押金相应增加所致。

(5) 长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、联营企业								
佛山市海航兴发农牧发展有限公司	684.99	12.62%	599.57	15.53%	264.37	8.12%	119.84	8.18%
青岛海壬水产种业科技有限公司	-	-	-	-	-	-	47.88	3.27%
贵州福海化工有限责任公司	2,152.85	39.66%	1,936.30	50.14%	1,794.74	55.13%	1,297.88	88.56%
青岛农垦北大荒贸易发展有限公司	1,301.20	23.97%	1,325.58	34.33%	1,196.35	36.75%	-	-
邦普种业科技有限公司	483.13	8.90%	-	-	-	-	-	-
海大樱桃谷农场（越南）有限公司（HAID CHERRY VALLEY VIET NAM COMPANY LIMITED）	805.57	14.84%	-	-	-	-	-	-
合计	5,427.74	100.00%	3,861.45	100.00%	3,255.45	100.00%	1,465.60	100.00%

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值变化主要是由于增加或处置对外投资、权益法下确认投资收益同时调整长期股权投资的账面价值引起的。2017年末长期股权投资较2016年末增加1,789.85万元，主要系：①为进一步加强公

公司在北方市场的猪饲料布局，提升公司在北方市场的核心竞争力，公司于 2017 年 12 月完成对山东大信集团股份有限公司（以下简称“山东大信”）股权的收购，通过非同一控制下企业合并山东大信后转入山东大信原有对青岛农垦北大荒贸易发展有限公司的长期股权投资；②公司在权益法下确认对联营企业的投资收益。

2018 年末长期股权投资较 2017 年末增加 606.00 万元，主要系公司在权益法下确认对联营企业的投资收益所致。

2019 年 6 月末长期股权投资较 2018 年末增加 1,566.29 万元，主要系公司增加联营企业投资所致。

（6）其他非流动金融资产

报告期内，公司其他非流动金融资产账面价值构成如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
非上市公司权益性投资	33,202.14	-	-	-
合计	33,202.14	-	-	-

公司于 2019 年 1 月 1 日起，开始执行 2017 年财政部新修订的《企业会计准则第 22 号--金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号--金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号--套期保值》以及《企业会计准则第 37 号--金融工具列报》。根据上述准则，公司将原计入“可供出售金融资产”科目的非上市公司权益性投资计入“其他非流动金融资产”科目。

（7）投资性房地产

报告期内，公司投资性房地产账面价值构成如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
房屋及建筑物	2,751.58	4,639.72	7,830.97	7,879.77
合计	2,751.58	4,639.72	7,830.97	7,879.77

报告期内，公司的投资性房地产主要为公司总部对外出租的部分办公楼楼层和车位，公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。2017 年末投资性房地产较 2016 年末保持稳定，2018 年末投资性房地产较 2017 年末减少 3,191.25 万元，主要系部分对外出租的办公楼楼层转为自用，从投资性房地产转出至固定资产所致。2019 年 6 月末投资性房地产较 2018 年末减少 1,888.14 万元，主要系公司于报告期内将部分投资性房地产转为自用房产所致。

(8) 固定资产

报告期内，公司固定资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
固定资产	496,082.37	454,951.49	376,086.35	311,296.88
固定资产清理	632.70	596.60	-	-
合计	496,715.07	455,548.08	376,086.35	311,296.88

报告期内，公司固定资产构成如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	267,714.98	53.97%	247,512.63	54.40%	211,905.19	56.34%	176,206.90	56.60%
机械设备	202,749.37	40.87%	185,038.34	40.67%	146,020.99	38.83%	118,976.62	38.22%
运输工具	9,775.22	1.97%	8,527.16	1.87%	7,143.76	1.90%	5,667.40	1.82%
电子设备	9,283.45	1.87%	9,022.83	1.98%	6,996.04	1.86%	4,188.55	1.35%
其他设备	6,559.35	1.32%	4,850.53	1.07%	4,020.37	1.07%	6,257.41	2.01%
合计	496,082.37	100.00%	454,951.49	100.00%	376,086.35	100.00%	311,296.88	100.00%

公司的固定资产主要为与生产经营活动相关的房屋及建筑物、机械设备等。其中房屋及建筑物、机械设备合计占固定资产的比例均在 94%以上。公司以饲料产品为核心业务，同时积极发展动保、水产种苗、生猪养殖、流通和食品加工等业务，以提高公司在全产业链上的综合竞争力；报告期内，公司稳步扩大对饲料、养殖、动保等业务板块的土地、厂房、设备等投资，饲料、养殖、动保等项目配

套工程逐步建设完成，从在建工程转为固定资产，因此，公司固定资产账面价值持续增长。

（9）在建工程

报告期内，公司在建工程构成如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
饲料项目配套工程	81,155.39	71.98%	39,898.37	55.11%	27,363.96	82.43%	14,661.82	70.07%
养殖项目配套工程	26,743.70	23.72%	23,641.26	32.65%	5,217.11	15.72%	2,263.06	10.81%
动保项目配套工程	2,785.95	2.47%	6,673.43	9.22%	100.98	0.30%	644.59	3.08%
其他项目配套工程	2,060.39	1.83%	2,188.11	3.02%	515.30	1.55%	3,355.96	16.04%
合计	112,745.43	100.00%	72,401.17	100.00%	33,197.36	100.00%	20,925.43	100.00%

报告期内，公司主要建设项目为饲料项目配套工程和养殖项目配套工程。

2017年末在建工程较2016年末增加12,271.93万元，2018年末在建工程较2017年末增加39,203.81万元，2019年6月末在建工程较2018年末增加40,344.26万元，报告期内，在建工程期末账面价值逐期增加，主要系：①饲料业务是公司的核心发展业务，提高饲料产量和饲料市场份额是公司未来发展的重要目标，报告期内，公司通过新建饲料厂及对现有饲料厂进行升级改造，建设投入逐期增加，饲料项目在建工程也逐期增加；②生猪养殖业务属于公司刚起步的业务，发展生猪养殖业务是进一步提高公司盈利能力和公司在全产业链上的综合竞争力的重要举措，报告期内，公司与多地政府签订生猪养殖战略合作协议，稳步扩大对生猪养殖场的项目投资，养殖项目在建工程逐期增加。

（10）生产性生物资产

报告期内，公司的生产性生物资产构成如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
----	------------	------------	------------	------------

	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
畜牧养殖业-成熟	3,197.11	45.70%	3,677.90	64.72%	771.01	45.03%	1,368.04	71.30%
水产业-成熟	297.39	4.25%	440.93	7.76%	244.27	14.27%	216.07	11.26%
畜牧养殖业-未成熟	3,152.50	45.06%	1,204.85	21.20%	516.89	30.19%	209.76	10.93%
水产业-未成熟	348.46	4.98%	359.17	6.32%	180.01	10.51%	124.78	6.50%
合计	6,995.46	100.00%	5,682.85	100.00%	1,712.18	100.00%	1,918.66	100.00%

报告期内，公司的生产性生物资产包括成熟的和未成熟的种猪、种鱼和种虾。报告期内，2018年末生产性生物资产较2017年末增加3,970.67万元，2019年6月末生产性生物资产较2018年末增加1,312.61万元，主要系公司养殖规模扩大，通过外购和自行培育相结合的方式增加了种猪的存栏量。

(11) 无形资产

报告期内，公司无形资产的构成内容如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
土地使用权	78,564.36	72.59%	62,846.82	67.67%	54,329.32	64.22%	44,501.45	73.40%
专利技术	2,446.96	2.26%	2,536.31	2.73%	2,226.02	2.63%	2,395.18	3.95%
软件使用权、商标权	14,786.91	13.66%	14,002.14	15.08%	12,915.88	15.27%	4,497.35	7.42%
非专利技术	7,178.18	6.63%	7,912.36	8.52%	8,855.24	10.47%	9,231.20	15.23%
营销网络等其他	5,248.79	4.85%	5,578.98	6.01%	6,273.80	7.42%	-	-
合计	108,225.18	100.00%	92,876.61	100.00%	84,600.27	100.00%	60,625.18	100.00%

报告期内，公司无形资产主要为用于生产经营的土地使用权、专利技术、软件使用权、商标权和非专利技术。2017年末无形资产账面价值较2016年末增加23,975.09万元，主要系：①公司陆续通过出让或转让等方式取得土地使用权，以扩大饲料生产规模；②公司及下属子公司陆续上线SAP、OA、财务共享等信息管理系统，支付的软件开发及使用费用增加；③收购山东大信股权，对其营销网络评估确认资产的增加。2018年末无形资产账面价值较2017年末增加8,276.35万元，主要系新设子公司新增的土地使用权和软件使用权。2019年6月末无形资产账面价值较2018年末增加15,348.57万元，主要系新设子公司新增的土地使用

权和软件使用权。

(12) 开发支出

报告期内，公司开发支出的构成内容如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
家系选育技术开发	-	-	-	-	-	-	533.48	45.92
动保产品及健康养殖模式开发	430.22	100.00%	277.64	100.00%	693.64	100.00%	628.40	54.08%
合计	430.22	100.00%	277.64	100.00%	693.64	100.00%	1,161.88	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司开发支出账面价值分别为1,161.88万元、693.64万元、277.64万元和430.22万元。

公司在报告期内形成开发支出余额的项目，主要系家系选育技术开发项目和动保产品及健康养殖模式开发项目。公司对动物营养和饲料配方技术的研发积累较为丰富，相关技术的成功研发能够进一步提高公司产品的核心竞争力，具有商业可行性。

(13) 商誉

①公司商誉的构成情况

报告期内，公司商誉构成如下：

单位：万元

项目	2019.06.30 账面余额	2018.12.31 账面余额	2017.12.31 账面余额	2016.12.31 账面余额
广州市润川投资有限公司	5.00	5.00	5.00	5.00
泰州海大生物饲料有限公司	57.82	57.82	57.82	57.82
广州市海合饲料有限公司	7.67	7.67	7.67	7.67
东莞市海大饲料有限公司	283.12	283.12	283.12	283.12
佛山市三水番灵饲料有限公司	484.19	484.19	484.19	484.19

项目	2019.06.30 账面余额	2018.12.31 账面余额	2017.12.31 账面余额	2016.12.31 账面余额
大连海大容川贸易有限公司	3.22	3.22	3.22	3.22
清远百容水产良种有限公司	121.81	121.81	121.81	121.81
湛江海兴农海洋生物科技有限公司	410.08	410.08	410.08	410.08
PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED (泛亚贸易有限责任公司)	4,319.37	4,312.14	4,105.43	4,358.51
HISENOR VIET NAM AQUATIC BREEDING CO., LTD (越南海兴农养殖有限公司)	556.88	555.95	529.30	561.93
开封海大饲料有限公司	883.89	883.89	883.89	883.89
广州市和生堂动物药业有限公司	12.71	12.71	12.71	12.71
广东海大畜牧兽医研究院有限公司	580.96	580.96	580.96	580.96
湖南创新生物科技有限公司	1,921.08	1,921.08	1,921.08	1,921.08
四川海林格生物制药有限公司	7,641.05	7,641.05	7,641.05	7,641.05
嘉兴海大永旺生物饲料有限公司	831.24	831.24	831.24	831.24
荣成烟墩角鱼粉有限公司	3.31	3.31	3.31	3.31
山东大信集团有限公司	11,590.20	11,590.20	11,590.20	-
湖南金汇龙农牧发展有限公司	240.05	240.05	240.05	-
肥城和瑞丰农业科技有限公司	5,709.25	5,709.25	-	-
潍坊旭恒农业科技有限公司	3,050.74	3,050.74	-	-
加农(连云港)畜牧科技有限公司	58.72	58.72	-	-
阿拉尔市瑞利恒生物蛋白有限公司	141.10	141.10	-	-
KEMBANG SUBUR INTERNATIONAL LTD. (客邦国际有限公司)	34.36	34.30	-	-
合计	38,947.83	38,939.61	29,712.14	18,167.59

公司 2017 年末商誉较 2016 年末增加 11,544.54 万元，主要系公司于 2017 年 12 月购买山东大信 60% 的股权，投资金额超过公司在山东大信所有者权益中享有的份额的差额形成的商誉。公司 2018 年末商誉较 2017 年末增加 9,227.48 万元，主要系公司于 2018 年 6 月收购肥城和瑞丰农业科技有限公司和潍坊旭恒农业科技有限公司的股权所新增的商誉。公司 2019 年 6 月末增加的商誉金额主要来自外币报表折算差异。

②商誉减值测试情况

A. 商誉减值测试原则

根据《企业会计准则第8号——资产减值》，第二十二规定：资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），应当确认相应的减值损失。减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。第二十三条规定：企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。第二十四条规定：企业进行资产减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，应当自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，应当将其分摊至相关的资产组组合。

B. 商誉减值测试方式

因合并形成的商誉难以分摊至相关的资产组，公司将被投资单位的所有资产确定为能够从企业合并的协同效应中受益的资产组组合，在此基础上进行商誉减值测试。在报告期各资产负债表日，公司以被投资单位的所有资产预计未来现金流量的现值作为资产组组合的可回收金额，并与公司现有资产账面价值及还原少数股东的商誉后的价值之和进行比较，按测算的可收回金额低于公司现有资产账面价值及还原少数股东的商誉后的价值之和的差额确定商誉减值金额。

C. 商誉减值测试情况

报告期内，公司商誉减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
HISENOR VIET NAM AQUATIC BREEDING CO., LTD (越南海兴农养殖有限公司)	271.52	271.07	258.07	-
湖南创新生物科技有限公司	403.84	403.84	-	-
四川海林格生物制药有限公司	203.70	203.70	-	-
合计	879.06	878.61	258.07	-

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为1.82亿元、2.95亿元、3.81亿元

和 3.81 亿元，占非流动资产的比例分别为 3.65%、4.69%、4.71%和 4.19%。截至 2019 年 6 月 30 日，公司商誉构成情况具体如下：

单位：万元

商誉对应标的	2019.06.30 商誉账面价值		
	账面原值	减值准备	账面价值
山东大信集团有限公司（简称“山东大信”）	11,590.20	-	11,590.20
四川海林格生物制药有限公司（简称“四川海林格”）	7,641.05	203.70	7,437.35
肥城和瑞丰农业科技有限公司（以下简称“肥城和瑞丰”）	5,709.25	-	5,709.25
PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED（泛亚贸易有限责任公司）（简称“泛亚贸易”）	4,319.37	-	4,319.37
潍坊旭恒农业科技有限公司（简称“潍坊旭恒”）	3,050.74	-	3,050.74
湖南创新生物科技有限公司（简称“湖南创新”）	1,921.08	403.84	1,517.24
开封海大饲料有限公司（简称“开封海大”）	883.89	-	883.89
嘉兴海大永旺生物饲料有限公司（简称“嘉兴海大”）	831.24	-	831.24
广东海大畜牧兽医研究院有限公司（简称“海大畜牧兽医公司”）	580.96	-	580.96
HISENOR VIET NAM AQUATIC BREEDING CO.,LTD（越南海兴农养殖有限公司）（简称“越南海兴农”）	556.88	271.52	285.36
佛山市三水番灵饲料有限公司（简称“三水番灵”）	484.19	-	484.19
湛江海兴农海洋生物科技有限公司（简称“湛江海兴农”）	410.08	-	410.08
东莞市海大饲料有限公司（简称“东莞海大”）	283.12	-	283.12
湖南金汇龙农牧发展有限公司（简称“湖南金汇龙”）	240.05	-	240.05
阿拉尔市瑞利恒生物蛋白有限公司（简称“新疆瑞利恒”）	141.10	-	141.10
清远百容水产良种有限公司（简称“清远百容”）	121.81	-	121.81
加农（连云港）畜牧科技有限公司（简称“连云港加农”）	58.72	-	58.72
泰州海大生物饲料有限公司（简称“泰州海大”）	57.82	-	57.82
KEMBANG SUBUR INTERNATIONAL LTD.（客邦国际有限公司）（简称“客邦国际”）	34.36	-	34.36
广州市和生堂生物科技有限公司（简称“广州和生堂科技”）	12.71	-	12.71
广州市海合饲料有限公司（简称“广州海合”）	7.67	-	7.67
广州市润川投资有限公司（简称“广州润川”）	5.00	-	5.00
荣成烟墩角鱼粉有限公司（简称“荣成烟墩角”）	3.31	-	3.31
大连海大容川贸易有限公司（简称“大连容川”）	3.22	-	3.22
合计	38,947.82	879.06	38,068.76

公司在收购上述标的的公司中，山东大信和四川海林格两个项目采取收益法进

行评估，并参考收益法评估值进行了收购定价，其他项目均未采用收益法进行评估。

上述商誉标的为发行人结合公司发展战略部署以及考虑商誉标的所处行业、建设成本、对公司产业链的发展和延伸预计能产生的协同效应、新区域市场等方面考虑而进行的收购。在产业链布局上，收购的标的公司主营业务包括饲料生产与研发、生猪养殖、水产种苗养殖和动保产品生产等，与公司饲料产业之间形成协同效应，构成公司战略布局的重要组成部分，极大促进了公司的战略布局部署和实施，未来产业空间和盈利空间进一步提升。在区域开拓上，收购标的地区覆盖全国多个省份，并包括越南等东南亚国家，标的公司作为公司前期开拓和培育市场发挥了非常重要的作用，为公司在当地区域的后期发展打下坚实基础。

③商誉减值计提情况的说明

A、发行人关于商誉减值的会计政策

根据《企业会计准则第8号——资产减值》第二十三条规定“企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。”，公司每个年度终了，无论因企业合并所形成的商誉是否存在减值迹象，均会对所有商誉进行减值测试。商誉的减值测试结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。

公司商誉减值测试采用收益法进行评估，资产组的可收回金额按照资产组的预计未来现金流量的现值确定。预计未来现金流量根据管理层批准的上述资产组五年期的财务预算为基础，五年以后的永续现金流量在考虑资产组所在国家或地区以及行业的长期平均增长率后按照详细预测期最后一年的水平确定。对资产组进行现金流量预测时采用的其他关键假设包括预计营业收入、营业成本、增长率以及相关费用等，上述假设基于公司过去的经营业绩、行业发展趋势以及管理层对市场发展的预期。

折现率按国际通常使用的加权平均资本成本模型为基础进行求取。公司根据考虑相关资产组所在行业、环境等特有风险后的税前折现率对上述资产组的预计未来现金流量进行折现，作为分摊商誉后的相关资产组未来现金流量现值。

B、公司商誉标的的经营情况及商誉减值计提情况的说明

按照上述商誉减值的会计政策，公司于报告期各年末对收购标的商誉进行减值测试。

其中，采用了收益法评估的山东大信、四川海林格，公司在年末进行商誉减值测试时，比对了收益法预测的效益与其实际经营效益的情况，判断是否存在商誉减值迹象，并结合商誉减值测试结果判断是否存在商誉减值情况。

未采用收益法评估的其他标的公司，考虑到标的公司与公司存在一定的业务协同，公司结合标的公司收购目的，判断其对其他业务经营发展的协同支持、对新区业务开拓的支持、对其他协同资产的经营效益等情况，判断是否存在商誉减值迹象，并结合商誉减值测试结果判断是否存在商誉减值情况。

经测试，报告期内四川海林格、湖南创新、越南海兴农三家标的对应的商誉存在减值，发行人根据减值测试的结果，已足额计提了商誉减值。其他公司不存在商誉减值情况。具体情况分析如下：

a、关于山东大信、四川海林格的经营情况及商誉减值测试情况

(a1) 山东大信经营情况及商誉减值测试情况的说明

山东大信商誉是发行人于 2017 年 12 月收购该公司股权时，投资金额 28,643.17 万元超过发行人在该公司所有者权益中享有的份额的差额所形成的。山东大信主营生猪饲料生产及销售，产品涵盖生猪各生长阶段所需要的饲料产品。山东大信的经营情况如下：

单位：万元

期间	营业收入	净利润
2017 年度	109,599.57	6,740.57
2018 年度	100,746.59	5,399.51
2019 年 1-6 月	40,802.38	1,728.12

山东大信收购当年即实现净利润 6,740.57 万元。2018 年度及 2019 年 1-6 月收入及净利润相对收购当年业绩有所下滑，主要原因系受猪周期以及非洲猪瘟疫情的影响，我国生猪及能繁母猪存栏量大幅下降，根据农业农村部公布数据显示，2019 年 6 月生猪存栏同比减少 25.8%，能繁母猪存栏同比减少 26.7%，导致

2018 年和 2019 年上半年生猪饲料销量萎缩。

为稳定生猪产业的发展，2019 年以来，国务院、农业农村部等密集出台多项措施来支持生猪生产，加之生猪价格大幅上涨，国内各生猪养殖户补栏积极性大幅提升，猪料需求会逐步恢复，预计山东大信经营情况将得到好转。

总体而言，山东大信经营情况良好，不存在商誉减值迹象；且公司年末商誉减值测试也未发现山东大信对应的商誉存在减值的情况。因此，山东大信对应的商誉不存在减值的情况。

(a2) 四川海林格经营情况及商誉减值测试情况的说明

四川海林格商誉是发行人于 2015 年 6 月收购该公司股权时，投资金额 10,720.00 万元超过发行人在该公司所有者权益中享有的份额的差额所形成的。四川海林格主营兽用疫苗生物制品的研发、生产及销售，产品涵盖猪、牛、羊、鸭等多种动物疫苗，其报告期内的经营数据如下：

单位：万元

期间	营业收入	净利润
2016 年度	1,540.56	-2,341.68
2017 年度	3,812.24	-1,383.29
2018 年度	2,183.04	-1,544.41
2019 年 1-6 月	868.72	-718.68

自收购后，四川海林格 2016 年逐步加大研发投入和设备更新投资，新上市猪疫苗等产品，销售收入有所增加；2017 年公司持续推进新的生猪疫苗上市以及加强生产、费用管控等方面改善经营，当年营业收入相较于上年增长 147.46%，亏损金额明显大幅下降；2018 年度、2019 年上半年营业收入、净利润相对 2017 年均呈现下滑趋势，主要原因系：①由于受猪周期及非洲猪瘟疫情常态化影响，养殖户的养殖利润下降并出现亏损状况，养殖规模缩小，生猪疫苗需求量严重下降。②猪疫苗采购更换可能对生猪行为产生影响，在非洲猪瘟疫情的影响下，生猪养殖场对更换现有使用的猪疫苗品牌更为谨慎。因非洲猪瘟巨大冲击，公司推迟了对四川海林格原来投资、生产经营计划。上述因素严重影响了四川海林格生猪疫苗产品的推广应用以及原有产品销售收入的保持。

随着国家对生猪养殖行业的支持措施的实施，以及 2019 年 7 月起生猪价格的持续上涨，刺激着养殖户复养，疫苗市场需求量将逐渐回升，公司生猪疫苗产品销量将会逐步增加。同时，依靠公司研发团队所拥有的技术及储备的多学科研发人员优势，公司加快产品升级及研究成果的转化；公司具有广阔的饲料产品养殖客户群体，疫苗产品的潜在市场需求空间巨大。

考虑到四川海林格的实际经营利润未能达到评估报告预测的经营利润，且经营业绩持续不佳，公司结合商誉减值测试于 2018 年对该标的公司计提了商誉减值准备，具体情况如下：

单位：万元

资产组简称	折现率	预计未来现金流量净流量的现值 ①	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值②	整体商誉减值准备=②-①	2018 年减值测试结果	2018 年计提归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备
四川海林格	14.77%	23,601.47	23,905.50	304.02	存在减值	203.70	-

b、除山东大信、四川海林格外，其他收购标的的经营情况及商誉减值测试情况的说明

根据公司的减值测试方法，未采用收益法评估的其他标的公司，因其主营业务与发行人主营业务存在相关性，存在业务协同效应，公司结合标的公司收购目的，判断其对其他业务经营发展的协同支持、对新区域业务开拓的支持、对其他协同资产的经营效益等情况，判断是否存在商誉减值迹象。此外，公司报告期各年末对未采用收益法评估的其他收购标的进行了商誉减值测试。

经商誉减值测试，除湖南创新、越南海兴农存在商誉减值外，其他标的公司对应的商誉不存在减值。湖南创新是由于收购后存在外部债务纠纷，经商誉减值测试后，于 2018 年计提了 403.84 万元的商誉减值准备；越南海兴农是由于收购后未达到预期的协同效果，经商誉减值测试后，于 2017 年计提了 394,957.51 美元（折算为 2018 年末人民币 271.07 万元）商誉减值准备。具体情况如下：

(b1) 湖南创新经营情况及商誉减值情况的说明

湖南创新是公司于 2015 年 8 月收购的子公司，主营饲料生产，其最近三年经营亏损。湖南创新在公司收购后存在部分原公司遗留的外部债务纠纷，影响了

湖南创新的生产经营,并推迟了公司对其的扩产投资计划,存在一定的经营亏损。湖南创新报告期内的经营数据如下:

单位:万元

期间	营业收入	净利润
2016 年度	22,913.11	-1,130.59
2017 年度	17,059.43	-581.04
2018 年度	18,946.87	-2,071.74
2019 年 1-6 月	10,637.56	-195.34

考虑到湖南创新经营业绩持续不佳,公司结合商誉减值测试结果于 2018 年对该标的公司计提了商誉减值准备,具体情况如下:

单位:万元

资产组简称	折现率	预计未来现金流量净流量的现值 ①	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值②	整体商誉减值准备=②-①	2018 年减值测试结果	2018 年计提归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备
湖南创新	13.13%	14,281.47	14,902.77	621.30	存在减值	403.84	-

(b2) 越南海兴农经营情况及商誉减值情况的说明

越南海兴农是公司于 2013 年 6 月收购的子公司,主营虾苗的生产与销售。越南海兴农位于境外越南南部,地理环境优越,周边养殖业发达,适合开展苗种的销售工作。公司销售虾苗的同时向虾农提供养殖技术指导及虾料的供应,与集团在越南设有对虾饲料子公司销售形成协同效应。越南海兴农报告期内的经营数据如下:

单位:万元

期间	营业收入	净利润
2016 年度	1,046.63	-1,019.06
2017 年度	1,414.34	-839.82
2018 年度	1,688.63	-433.37
2019 年 1-6 月	985.89	-201.42

公司收购完成后未达到预期的协同效果,导致越南海兴农 2016 年和 2017 年经营业绩不佳,公司结合商誉减值测试于 2017 年对该标的公司计提了商誉减

值准备 394,957.51 美元（折算为 2018 年末人民币 271.07 万元）。2018 年，随着公司现有业务与越南海兴农销售的协同效应加强，越南海兴农经营业绩明显好转，公司在 2018 年末对该标的公司进行了商誉减值测试，根据测试结果，未再计提商誉减值准备。

（b3）其他商誉标的的经营情况及不存在商誉减值情况的说明

除上述商誉标的外，其他商誉标的报告期内的经营情况如下：

单位：万元

商誉标的	主营业务	商誉 账面价值	营业收入				净利润			
			2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019. 1-6 月	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019. 1-6 月
肥城和瑞丰	生猪养殖	5,709.25				5,159.73				-2,094.55
潍坊旭恒	生猪养殖	3,050.74				676.93				-868.78
连云港加农	生猪养殖	58.72				-				-107.15
湖南金汇龙	饲料（猪料为主）	240.05			49,481.25	16,730.97			-580.41	-329.23
嘉兴海大	饲料（禽料为主）	831.24		10,721.90	17,959.10	9,446.00		-144.86	119.23	145.86
三水番灵	饲料（禽料为主）	484.19	44,277.61	41,632.38	38,443.65	21,348.88	606.55	848.46	568.49	699.60
东莞海大	饲料（禽料为主）	283.12	78,724.34	63,656.99	73,137.69	37,860.43	197.80	-26.62	856.43	1,046.48
开封海大	饲料（禽料、水产料）	883.89	20,356.46	21,750.49	30,131.16	16,821.94	281.71	117.30	233.33	-9.72
泰州海大	饲料（水产料为主）	57.82	21,912.75	35,636.53	49,688.67	21,472.81	-210.74	428.03	483.50	2.83
泛亚贸易	饲料（水产料为主）与水产养殖	4,319.37	128,148.89	151,700.22	182,474.23	109,441.35	4,430.71	10,101.75	11,361.02	7,302.95
湛江海兴农	水产种苗养殖	410.08	3,306.13	5,299.37	5,621.12	2,911.79	-154.02	597.80	719.60	-14.16

单位：万元

商誉标的	主营业务	商誉 账面价值	营业收入				净利润			
			2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019. 1-6 月	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019. 1-6 月
清远百容	水产种苗养殖	121.81	1,171.55	1,634.72	1,868.74	1,046.07	-313.71	31.27	470.32	207.55
客邦国际	水产种苗养殖	34.36	/	/	/	34.71	/	/	/	-35.79
荣成烟墩角	原料生产及销售	3.31	/	1,858.94	5,513.43	1,763.73	/	60.83	411.15	253.76
新疆瑞利恒	原料生产及销售	141.10	/	/	/	18,180.60	/	/	/	711.24
大连容川	原料贸易	3.22	55,904.85	211,086.14	466,867.97	242,637.09	345.13	2,209.09	7,100.76	1,296.64
广州和生堂科技	畜药、畜禽保健产品	12.71	-	-	97.14	332.20	-114.66	-3.42	-20.50	-92.68
海大畜牧兽医公司	畜药研发、畜禽养殖服务	580.96	330.63	1,029.16	993.03	212.73	-229.08	646.56	902.42	-274.99
广州海合	持股公司	7.67	-	-	-	-	-1.88	-0.70	-0.02	-0.04
广州润川	持股公司	5.00	-	-	-	-	-1.53	-0.10	3,259.57	-0.02

注释：“/”表示该年度商誉标的未纳入合并范围或者为收购当期

按业务分类分析上表的收购标的的经营情况，具体如下：

I、生猪养殖业务的收购标的报告期内经营亏损主要是受 2018 年下半年非洲猪瘟疫情的影响，2018 年下半年至 2019 年年初，我国生猪价格大幅下滑，出现了全行业的亏损，故肥城和瑞丰、潍坊旭恒在 2019 年上半年经营亏损。2019 年 2 月春节过后，因生猪存栏数量持续下降形成了较大的生猪供给缺口，推动我国生猪价格大幅快速回升，上述收购标的截至 2019 年 9 月的经营情况已有改善。

II、饲料业务的收购标的，以猪饲料为主的湖南金汇龙，2018 年和 2019 年 1-6 月经营亏损，主要原因系受猪周期以及非洲猪瘟疫情的影响，我国生猪及能繁母猪存栏量大幅下降，导致 2018 年和 2019 年上半年生猪饲料销量萎缩。标的公司猪饲料销售及业绩将随生猪存栏数量回升而改善。

以家禽饲料为主的嘉兴海大、三水番灵、东莞海大和开封海大，报告期内，经营情况良好，主要原因系近年来公司禽饲料业务发展顺利，除在原来的广东、湖南、湖北等优势区域不断增加产能、扩大市场占有率的同时，还适时利用股权收购方式加快在浙江、河南市场的开拓，目前业务进展顺利。

以水产饲料为主的开封海大和泰州海大，2016 年至 2018 年，经营情况持续良好。2019 年上半年，上述收购标的的经营业绩表现一般，主要原因系水产饲料季节性需求较明显，销售旺季在 6 到 10 月，上半年尚未完全进入水产饲料销售旺季。

III、水产养殖业务的收购标的，报告期内，总体经营情况良好，净利润最近三年持续增长。其中，湛江海兴农 2019 年上半年因产能调整、技改等原因，产能有所受限，所以经营业绩不佳，技改后产能和经营现已恢复正常。

IV、原料业务的收购标的，收购完成后与海大集团现有原料业务融合良好，报告期内，其经营情况良好，净利润基本保持持续上升。

V、畜药和畜禽养殖服务标的，海大畜牧兽医公司和广州和生堂科技系公司为实现从饲料产业延伸至畜药、畜禽养殖服务产业，并为公司养殖户提供综合服务战略目的而收购的标的。其承担了公司畜药产业、畜禽养殖发展摸索、产品升级研发、人员团队培养等战略发展任务和费用。报告期内海大畜牧兽医公司和广

州和生堂科技业务进展顺利、经营稳定，并源源不断为公司提供产业发展产品、技术和团队。

VI、持股公司标的，广州海合及广州润川原均为公司所投资的控股子公司，后公司收购其小股东股权后成为全资子公司，其分别持有饲料生产销售和生猪养殖业务的子公司股权，报告期内经营收益来源于所投资子公司的分红，受所投资子公司的效益影响有所波动。

报告期内，上表中的收购标的均是公司围绕产业链进行的收购，与发行人现主营业务存在相关性，存在协同效应。收购完成后，收购标的业务逐步与海大集团现有板块、渠道进行融合，有的标的能直接共享海大集团在各业务板块已形成的竞争优势，经营业绩发展迅速；有的标的能助力促进现有及开发新的业务发展，比如，进入新的销售区域、向养殖户提供更多产品和服务增强养殖户粘性等。报告期内，上述标的的经营情况稳定；且海大集团饲料业务、生猪养殖业务、原料业务、畜药动保业务等经营情况良好，故上表中的收购标的也不存在商誉减值迹象。

报告期各期末，公司对未采用收益法评估的其他收购标的进行了商誉减值测试，也未发现商誉存在减值情况。

综上所述，公司商誉减值测试符合企业会计准则相关规定，相关的减值测试过程及方法合理，减值测试有效，相关商誉减值计提充分、谨慎。

(14) 长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
租赁费	15,634.89	65.32%	14,745.96	63.80%	13,098.49	67.00%	8,178.25	60.80%
森林植被恢复费	1,422.10	5.94%	1,447.70	6.26%	745.32	3.81%	459.70	3.42%
承包经营权转让费	2,441.29	10.20%	2,578.85	11.16%	2,801.58	14.33%	2,287.78	17.01%
改良及装修支出	3,665.13	15.31%	3,521.21	15.23%	2,482.38	12.70%	2,245.93	16.70%

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
其他	772.87	3.23%	820.69	3.55%	422.33	2.16%	278.76	2.07%
合计	23,936.28	100.00%	23,114.41	100.00%	19,550.10	100.00%	13,450.42	100.00%

报告期内，公司的长期待摊费用主要包括租赁费、承包经营权转让费、改良及装修支出。2017年末长期待摊费用较2016年末增加6,099.68万元，主要系公司扩大饲料生产项目和生猪养殖项目的投资规模，项目建设用地增加，支付的土地租赁费相应增加所致。2018年末长期待摊费用较2017年末增加3,564.31万元，主要系公司支付的土地租赁费和改良及装修支出增加所致。2019年6月末长期待摊费用较2018年末增加821.87万元，主要系公司支付的土地租赁费增加所致。

(15) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	18,839.36	3,519.67	14,953.60	2,994.31	9,759.69	2,113.70	6,207.52	1,305.66
开办费	5,282.28	50.18	4,424.17	89.31	693.21	90.69	214.13	54.84
固定资产折旧	1,064.77	142.23	1,086.08	156.66	828.00	122.12	434.85	70.36
无形资产摊销	128.65	32.16	147.68	36.23	163.94	40.99	131.42	32.86
可抵扣亏损	128,012.64	30,519.64	98,274.22	22,559.56	53,742.77	11,618.24	61,215.41	14,635.85
预提费用	1,090.48	272.62	1,213.44	303.36	926.39	231.60	233.74	55.66
未实现内部销售收益	18,806.59	3,820.69	19,329.77	4,295.20	11,954.32	2,575.22	11,909.14	2,506.42
公允价值变动损益	1,406.74	351.69	4,627.18	1,156.79	1,821.95	455.49	176.83	42.70
递延收益	5,111.46	1,163.63	4,722.87	1,080.17	5,220.56	1,225.84	3,850.77	802.55
未发职工薪酬	9,905.17	2,476.39	8,108.96	2,027.24	5,093.87	1,273.47	1,240.98	310.24
利润分享金	3,937.02	793.55	6,489.19	1,226.73	7,246.32	1,414.07	4,312.64	734.97
股权激励金额	43,689.75	10,922.44	36,631.38	9,157.84	31,122.39	7,780.60	4,709.42	1,177.35

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
结转以后年度可抵扣的广告费	1,105.13	276.28	221.51	55.38	147.58	36.90	114.56	28.64
预提销售折扣	3,969.98	397.00	5,111.28	511.13	-	-	-	-
合计	242,350.00	54,738.17	205,341.33	45,649.92	128,721.01	28,978.92	94,751.41	21,758.11

(16) 其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
预付设备款及工程款	18,155.64	80.28%	23,398.39	75.19%	8,807.43	69.95%	5,259.41	71.65%
预付其他长期资产购买款	4,459.01	19.72%	7,722.54	24.81%	3,783.26	30.05%	2,081.24	28.35%
合计	22,614.65	100.00%	31,120.93	100.00%	12,590.69	100.00%	7,340.65	100.00%

报告期内，公司的其他非流动资产主要包括预付设备款及工程款和其他长期资产。其中，预付其他长期资产购买款为土地预付款。

2017年末其他非流动资产较2016年末增加5,250.04万元，2018年末其他非流动资产较2017年末增加18,530.24万元，主要系公司持续增加对饲料、养殖、动保等项目的土地、厂房、设备等无形资产和固定资产的投资规模，预付设备款及工程款、土地款也相应增加所致。2019年6月末其他非流动资产较2018年末减少了8,506.28万元，主要系预付设备款及工程款减少所致。

4、公司管理层对资产质量的结论性意见

本公司管理层认为：报告期内，本公司资产质量良好，资产结构合理，应收账款、存货、固定资产、无形资产等资产规模与公司业务规模相匹配，符合公司所处行业实际情况和公司实际生产经营特点；同时，本公司根据《企业会计准则》的规定并结合实际经营情况，制订了稳健的资产减值准备计提政策，主要资产的

减值准备计提充分、合理。

（二）偿债能力分析

1、公司负债结构

报告期内，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	937,125.59	83.75%	695,111.05	76.04%
非流动负债	181,894.54	16.25%	219,062.73	23.96%
负债合计	1,119,020.14	100.00%	914,173.78	100.00%
项目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	600,841.76	95.02%	433,671.95	96.81%
非流动负债	31,510.97	4.98%	14,305.87	3.19%
负债合计	632,352.72	100.00%	447,977.83	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司总负债分别为447,977.83万元、632,352.72万元、914,173.78万元和1,119,020.14万元。随着公司业务规模的扩大，公司总负债呈持续增长态势。

2、公司的流动负债及变动情况分析

报告期内，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	410,814.46	43.84%	271,595.49	39.07%	230,389.88	38.34%	160,861.61	37.09%
交易性金融资产	1,406.74	0.15%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	4,627.18	0.67%	1,877.13	0.31%	176.83	0.04%

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	170,711.99	18.22%	151,285.71	21.76%	122,819.23	20.44%	93,914.44	21.66%
预收款项	217,430.03	23.20%	130,726.00	18.81%	118,738.95	19.76%	115,808.23	26.70%
应付职工薪酬	46,319.27	4.94%	59,660.02	8.58%	53,205.39	8.86%	38,536.23	8.89%
应交税费	13,450.04	1.44%	11,858.96	1.71%	7,597.78	1.26%	4,467.96	1.03%
其他应付款	45,813.33	4.89%	46,170.20	6.64%	56,421.50	9.39%	13,502.97	3.11%
一年内到期的非流动负债	9,289.13	0.99%	3,135.30	0.45%	-	-	-	-
其他流动负债	21,890.60	2.34%	16,052.20	2.31%	9,791.91	1.63%	6,403.68	1.48%
合计	937,125.59	100.00%	695,111.05	100.00%	600,841.76	100.00%	433,671.95	100.00%

报告期内，公司流动负债主要包括生产经营活动相关的短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、其他应付款等。

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
信用借款	410,814.46	100.00%	271,459.18	99.95%	230,139.88	99.89%	160,861.61	100.00%
质押借款	-	-	136.30	0.05%	-	-	-	-
未到期票据贴现	-	-	-	-	250.00	0.11%	-	-
合计	410,814.46	100.00%	271,595.49	100.00%	230,389.88	100.00%	160,861.61	100.00%

公司2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末的短期借款余额为160,861.61万元、230,389.88万元、271,595.49万元和410,814.46万元。报告期内，公司短期借款主要系信用借款。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

公司于2019年1月1日起，开始执行财政部2017年新修订的《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号--金融资产转移》、《企业会计准则第24号--套期保值》以及《企业会计准则第37号--金融工具列

报》。根据上述准则，公司将原计入“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”科目的衍生金融资产计入“交易性金融负债”科目。以下统一使用交易性金融负债表述。

报告期内，公司交易性金融负债余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
交易性金融负债	1,406.74	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	4,627.18	1,877.13	176.83
合计	1,406.74	4,627.18	1,877.13	176.83

公司2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债为176.83万元、1,877.13万元、4,627.18万元和1,406.74万元。报告期内，衍生金融负债主要系公司购买的期货及货币掉期，衍生金融负债期末账面价值变动系期货及货币掉期公允价值变动所致。

(3) 应付账款

报告期内，公司应付账款账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付账款	170,711.99	151,285.71	122,819.23	93,914.44

报告期内，公司应付账款主要为应付饲料原材料款、应付工程款。2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司应付账款余额分别为93,914.44万元、122,819.23万元、151,285.71万元和170,711.99万元。

报告期内，应付账款期末余额逐年增加，主要系：①公司饲料业务规模扩大带动饲料原材料采购增加；②公司扩大经营规模，持续增加对饲料、养殖、动保等业务板块的固定资产投资，应付工程款也相应增加。

(4) 预收款项

报告期内，公司预收账款账面价值如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
预收账款	217,430.03	130,726.00	118,738.95	115,808.23

报告期内，公司预收账款主要系向饲料业务客户销售饲料预收的货款。

公司采用预收款形式的业务主要为水产饲料业务。水产饲料业务具有季节性，每年的6月份到10月份为销售旺季，而公司需在上年年底和当年年初进行鱼粉等原材料的采购，因此，从原材料采购到产成品销售的周期较长。公司对水产饲料销售采用预收款形式，以提前锁定客户，降低销售风险。

报告期内，由于行业消费升级，特种水产饲料市场需求增长较快，公司水产饲料业务持续增长，预收账款期末余额逐期增加。

(5) 应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
短期薪酬	46,302.14	59,647.55	53,191.90	38,528.85
离职后福利-设定提存计划	17.13	7.48	13.48	7.38
辞退福利	-	5.00	-	-
合计	46,319.27	59,660.02	53,205.39	38,536.23

报告期内，随着公司经营业绩的增长及业务规模的扩大，公司员工总数及人均薪酬相应增加，应付职工薪酬期末余额也逐年增加。

(6) 应交税费

报告期内，公司应交税费构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
增值税	295.31	554.34	795.10	915.69
城建税	18.30	28.82	50.08	61.00

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
企业所得税	11,145.18	9,880.72	5,399.88	2,540.27
个人所得税	341.60	424.53	312.06	198.07
房产税	612.65	444.86	544.60	309.89
印花税	180.57	183.73	146.08	148.25
教育费附加	15.44	22.29	37.21	44.62
堤围费	6.75	3.56	6.05	4.76
土地使用税	293.43	271.42	295.20	205.19
地方基金	-	2.14	1.13	0.93
残疾人就业保障金	10.77	4.78	10.39	34.63
环保税	29.37	26.43	-	-
水资源税	11.94	6.55	-	-
代扣代缴税费	488.70	4.78	-	4.67
合计	13,450.04	11,858.96	7,597.78	4,467.96

报告期内，应交税费主要为应交企业所得税、应交增值税。

(7) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付利息	3,001.51	2,514.49	518.81	323.05
应付股利	2,070.95	625.04	888.08	238.82
其他应付款	40,740.87	43,030.66	55,014.60	12,941.11
合计	45,813.33	46,170.20	56,421.50	13,502.97

①其他应付款分析

报告期内，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
----	------------	------------	------------	------------

	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
限制性股票回购义务	18,377.65	45.11%	25,103.81	58.34%	30,254.08	54.99%	4,089.34	31.60%
保证金押金	16,573.60	40.68%	13,769.23	32.00%	8,709.65	15.83%	5,602.13	43.29%
备用金	563.81	1.38%	539.94	1.25%	604.54	1.10%	341.18	2.64%
地租及土地款	-	-	477.74	1.11%	554.90	1.01%	558.14	4.31%
股权转让款	500.00	1.23%	500.00	1.16%	10,455.17	19.00%	-	-
外部单位往来款	3,995.02	9.81%	2,401.88	5.58%	3,820.69	6.94%	2,008.03	15.52%
其他	730.79	1.79%	238.07	0.55%	615.57	1.12%	342.30	2.65%
合计	40,740.87	100.00%	43,030.66	100.00%	55,014.60	100.00%	12,941.11	100.00%

报告期内，公司其他应付款主要为限制性股票回购义务、保证金押金、外部单位往来款等。其中，限制性股票回购义务主要系公司实施股权激励，向公司高级管理人员、核心技术人员等激励对象授予限制性股票所产生。保证金押金主要系公司向饲料客户、“公司+农户”代养模式下向养殖户等收取的保证金。

2017年末其他应付款较2016年末增加42,073.49万元，主要系公司限制性股票回购义务和应付股权转让款增加所致。2018年末其他应付款较2017年末减少11,983.94万元，主要系公司限制性股票回购义务和应付股权转让款减少所致。2019年6月末其他应付款较2018年末减少了2,289.79万元，主要系公司限制性股票回购义务减少所致。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期应付款。一年内到期的长期应付款主要系一年内应向山东大信原股东支付的股权转让款和公司融资租入固定资产将在一年内支付的款项。

(9) 其他流动负债

报告期内，公司其他流动负债账面余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
水电费	4,577.71	2,638.29	1,903.49	1,555.27
蒸汽费及燃料动力等	2,083.87	1,039.97	650.94	252.20

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
运输仓储费	4,463.83	1,450.93	645.67	342.42
办公会议服务费	968.38	1,029.12	716.82	374.96
差旅费	1,007.47	1,100.92	864.67	585.82
租金	299.74	80.25	164.72	40.75
车辆费用	1,059.32	942.36	626.86	321.10
研究开发费	108.36	97.96	138.85	24.03
业务推广费	1,553.91	788.13	838.72	367.07
修理费	76.17	159.45	177.42	73.62
委托养殖费	3,722.43	4,059.81	2,257.61	2,094.10
待转销项税	829.71	1,882.28	3.21	-
其他	1,139.69	782.73	802.93	372.33
合计	21,890.60	16,052.20	9,791.91	6,403.68

报告期内，公司的其他流动负债主要为委托养殖费、水电费、待转销项税和运输仓储费等。其中，委托养殖费是“公司+农户”代养模式下计提的尚未支付养殖户的生猪代养费。

3、公司的非流动负债及变动情况分析

报告期内，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	153,373.50	84.32%	184,291.00	84.13%	-	-	-	-
长期应付款	7,471.40	4.11%	11,562.29	5.28%	10,157.41	32.23%	238.82	1.67%
长期应付职工薪酬	3,937.02	2.16%	6,489.19	2.96%	7,246.32	23.00%	4,312.64	30.15%
预计负债	58.02	0.03%	-	-	-	-	-	-
递延收益	7,769.89	4.27%	6,836.81	3.12%	7,541.71	23.93%	7,493.93	52.38%
递延所得税负债	9,284.72	5.10%	9,883.44	4.51%	6,565.52	20.84%	2,260.49	15.80%
非流动负债合计	181,894.54	100.00%	219,062.73	100.00%	31,510.97	100.00%	14,305.87	100.00%

报告期内，公司的非流动负债主要由长期借款、长期应付款构成。

(1) 长期借款

报告期内，公司长期借款为信用借款。2018年末长期借款较2017年末增加184,291.00万元，主要系公司于2018年新增的信用借款，以满足公司中长期战略布局的资金需求。2019年6月末长期借款较2018年末减少了30,917.50万元，主要系公司偿还了部分长期借款所致。

(2) 长期应付款

报告期内，公司长期应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
未解锁限售股股利	-	-	-	238.82
股权转让款	8,466.58	11,171.68	11,171.68	-
融资租赁款	6,239.80	6,267.62	383.77	-
减：未确认融资费用	2,395.85	2,741.71	1,398.04	-
减：一年内到期的非流动负债	4,839.13	3,135.30	-	-
合计	7,471.40	11,562.29	10,157.41	238.82

报告期内，公司的长期应付款主要为股权转让款和应付融资租赁款。其中，股权转让款系公司2017年收购山东大信60%股权时，协议约定分阶段向山东大信原股东支付股权转让款，期末形成的长期应付股权转让款。

(3) 长期应付职工薪酬

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
长期应付职工薪酬	3,937.02	6,489.19	7,246.32	4,312.64
其中：长期利润分享	3,937.02	6,489.19	7,246.32	4,312.64
合计	3,937.02	6,489.19	7,246.32	4,312.64

报告期内，公司的长期应付职工薪酬主要为长期利润分享。

(4) 预计负债

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
对外提供担保	58.02	-	-	-
合计	58.02	-	-	-

报告期内，公司的预计负债为集团子公司对外担保预计的信用损失。

(5) 递延收益

报告期内，公司递延收益情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
政府补助	7,336.59	94.42%	6,680.51	97.71%	7,291.05	96.68%	7,116.73	94.97%
租金收入	433.30	5.58%	156.31	2.29%	250.66	3.32%	377.20	5.03%
合计	7,769.89	100.00%	6,836.81	100.00%	7,541.71	100.00%	7,493.93	100.00%

报告期内，公司递延收益主要为政府补助和尚未达到收入确认条件的租金收入。

(6) 递延所得税负债

报告期内，公司递延所得税负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
公允价值变动损益	4,191.91	1,000.71	4,967.26	1,241.81	960.11	240.03	3,137.95	784.49
固定资产折旧	13,084.70	2,834.14	13,277.65	2,903.19	496.42	124.11	114.13	28.53
无形资产摊销	3,084.46	771.11	3,229.68	807.42	2,877.06	719.27	-	-
评估增值	20,417.32	4,678.76	21,470.73	4,931.02	23,764.37	5,482.12	6,843.68	1,447.47
合计	40,778.38	9,284.72	42,945.31	9,883.44	28,097.97	6,565.52	10,095.75	2,260.49

报告期内，公司的递延所得税负债主要源于固定资产折旧和非同一控制企业合并资产评估增值产生的应纳税暂时性差异。

4、公司偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2019年1-6月 /2019.06.30	2018年度 /2018.12.31	2017年度 /2017.12.31	2016年度 /2016.12.31
流动比率（倍）	1.15	1.34	1.15	1.23
速动比率（倍）	0.61	0.64	0.58	0.75
资产负债率（合并）	56.45%	52.64%	48.05%	43.54%
资产负债率（母公司）	47.75%	47.66%	44.09%	37.65%
息税折旧摊销前利润（万元）	130,923.68	249,377.79	200,620.46	153,899.97
利息保障倍数	10.23	13.16	20.16	20.22

（1）关于资产负债率

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司的资产负债率（合并）分别为43.54%、48.05%、52.64%和56.45%，资产负债率维持在合理水平，长期偿债能力较强。

公司资产负债率（合并）与可比上市公司的比较如下：

公司名称	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
通威股份	61.39%	60.43%	46.36%	44.85%
正邦科技	67.48%	68.02%	59.67%	49.27%
天马科技	49.51%	55.99%	50.27%	53.36%
唐人神	43.20%	39.48%	35.00%	37.05%
新希望	44.67%	42.98%	38.20%	31.66%
傲农生物	72.08%	69.47%	61.96%	65.31%
行业平均水平	56.39%	56.06%	48.58%	46.92%
海大集团（合并）	56.45%	52.64%	48.05%	43.54%

（数据来源：上市公司年报，半年报）

报告期各期末，公司的资产负债率总体略低于行业平均水平，公司保持稳健的财务政策，长期偿债能力较强，财务风险较低。

（2）关于流动比率和速动比率

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司的流动比率分别

为 1.23、1.15、1.34 和 1.15，速动比率分别为 0.75、0.58、0.64 和 0.61，2017 年末较 2016 年末流动比率和速动比率有所下降，主要系公司短期借款增加较多所致。公司经营情况良好，流动资产中货币资金、应收账款、存货等占比较高，资产流动性和变现能力较强，短期偿债风险较小。

公司流动比率与可比上市公司的比较如下：

公司名称	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
通威股份	0.75	0.47	0.79	0.99
正邦科技	0.73	0.71	0.80	1.14
天马科技	1.52	1.65	1.47	1.36
唐人神	1.05	1.14	1.19	1.24
新希望	0.66	0.74	0.83	1.05
傲农生物	0.61	0.62	0.96	0.84
行业平均水平	0.89	0.89	1.01	1.10
海大集团	1.15	1.34	1.15	1.23

（数据来源：上市公司年报，半年报）

公司速动比率与可比上市公司的比较如下：

公司名称	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
通威股份	0.60	0.38	0.60	0.81
正邦科技	0.32	0.28	0.34	0.68
天马科技	0.88	1.24	1.01	0.97
唐人神	0.62	0.63	0.61	0.70
新希望	0.32	0.44	0.45	0.56
傲农生物	0.40	0.40	0.64	0.54
行业平均水平	0.52	0.56	0.61	0.71
海大集团	0.61	0.64	0.58	0.75

（数据来源：上市公司年报，半年报）

报告期内，公司整体的流动比率和速动比率整体略高于行业平均水平。

（3）关于公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司息税折旧摊销前利润分

别为 153,899.97 万元、200,620.46 万元、249,377.79 万元和 130,923.68 万元，利息保障倍数分别为 20.22、20.16、13.16 和 10.23，报告期内公司息税折旧摊销前利润逐年增加，盈利能力持续提升，公司的利息保障倍数维持在较高水平，整体偿债能力较强。

综上，公司管理层认为：报告期内，公司资产负债水平合理，公司主营业务盈利能力和获取现金能力较强，经营活动现金流充足，公司短期偿债能力和长期偿债能力较强，偿债风险较小。

5、公司营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率	28.97	45.42	48.75	48.05
存货周转率	7.50	9.14	10.65	13.34
总资产周转率	2.27	2.76	2.78	2.94

(1) 关于应收账款周转率

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司的应收账款周转率分别为 48.05、48.75、45.42 及 28.97，公司的应收账款周转率较高，销售回款期限较短。

公司应收账款周转率与可比上市公司的比较如下：

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
通威股份	23.66	28.15	38.17	42.20
正邦科技	41.86	49.92	48.73	42.39
天马科技	4.00	5.01	5.39	4.57
唐人神	71.44	86.01	85.73	106.16
新希望	82.66	126.37	124.10	139.97
傲农生物	10.62	13.98	16.14	18.71
行业平均水平	39.04	51.57	53.04	59.00
海大集团	28.97	45.42	48.75	48.05

(数据来源：上市公司年报，半年报，2019 年 1-6 月应收账款周转率数据经年化处理)

报告期内，公司应收账款周转率低于行业平均水平，介于最高、最低之间，处于合理范围内，公司应收账款总体回收情况良好。

(2) 关于存货周转率

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司的存货周转率分别为 13.34、10.65、9.14 及 7.50，公司的存货周转率较高，产品销售情况良好，存货管理能力较强。

公司存货周转率与可比上市公司的比较如下：

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
通威股份	11.80	13.32	13.36	15.84
正邦科技	4.80	5.25	6.74	9.11
天马科技	2.64	3.26	3.26	4.10
唐人神	11.88	12.79	12.34	14.13
新希望	10.20	12.00	12.24	14.74
傲农生物	9.80	12.05	11.75	15.56
行业平均水平	8.52	9.78	9.95	12.25
海大集团	7.50	9.14	10.65	13.34

（数据来源：上市公司年报，半年报，2019 年 1-6 月存货周转率数据经年化处理）

报告期内，公司存货周转率与行业平均水平相当，介于最高、最低之间，整体营运能力良好。2019 年 1-6 月存货周转率低于行业平均水平，主要系公司水产饲料销售有明显的周期性，销售旺季在每年的第三季度，公司二季度末存货储备增加所致。

(3) 关于总资产周转率

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司的总资产周转率分别为 2.94、2.78、2.76 及 2.27，公司的总资产周转率较为稳定，整体运营情况良好。

公司总资产周转率与可比上市公司的比较如下：

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
------	-----------	--------	--------	--------

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
通威股份	0.78	0.86	1.11	1.52
正邦科技	1.02	1.17	1.43	1.72
天马科技	0.76	0.79	0.86	0.92
唐人神	2.16	2.46	2.56	2.50
新希望	1.42	1.53	1.57	1.68
傲农生物	1.50	1.97	2.31	3.25
行业平均水平	1.27	1.46	1.64	1.93
海大集团	2.27	2.76	2.78	2.94

（数据来源：上市公司年报，半年报，20191-6月总资产周转率数据经年化处理）

报告期内，公司总资产周转率高于行业平均水平，公司资产运营效率较高。

二、发行人的盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、利润情况具体如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	2,106,429.31	4,215,662.88	3,255,663.41	2,718,531.00
营业利润	86,476.95	176,846.83	147,712.67	100,399.57
利润总额	85,740.79	176,620.31	148,206.46	104,397.83
净利润	71,580.61	148,394.02	122,645.97	87,258.03
归属于母公司所有者的净利润	67,391.98	143,728.17	120,722.52	85,581.02

（一）营业收入分析

1、营业收入构成及分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	2,096,447.88	99.53%	4,206,358.60	99.78%	3,250,723.66	99.85%	2,714,986.19	99.87%
其他业务收入	9,981.43	0.47%	9,304.28	0.22%	4,939.75	0.15%	3,544.81	0.13%

合计	2,106,429.31	100.00%	4,215,662.88	100.00%	3,255,663.41	100.00%	2,718,531.00	100.00%
----	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

公司的主营业务包括水产和畜禽饲料、动物保健品和生物制品的研发、生产及销售，水产动物种苗、原料贸易和生猪养殖。报告期内，公司各年度主营业务收入占营业收入比例均在 99%以上，主营业务突出。

2、营业收入的产品构成分析

报告期内，公司营业收入的产品构成情况如下：

单位：万元

产品类型	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
饲料	1,673,304.02	79.44%	3,496,519.62	82.94%	2,653,494.76	81.50%	2,167,387.37	79.73%
动保产品	32,963.70	1.56%	47,332.42	1.12%	39,503.32	1.21%	28,734.09	1.06%
农产品	121,034.56	5.75%	174,160.20	4.13%	120,630.77	3.71%	90,466.02	3.33%
贸易业务	273,326.30	12.98%	487,482.27	11.56%	435,376.18	13.37%	426,134.47	15.68%
其他	5,800.74	0.28%	10,168.36	0.24%	6,658.39	0.20%	5,809.05	0.21%
合计	2,106,429.31	100.00%	4,215,662.88	100.00%	3,255,663.41	100.00%	2,718,531.00	100.00%

报告期内，公司的营业收入主要来源于饲料、动保产品、农产品和贸易等业务。各类产品收入变动情况如下：

(1) 饲料业务

报告期内，公司的饲料产品主要包括水产和畜禽饲料。公司 2017 年度饲料业务收入较 2016 年度增长 22.43%，主要系：①水产饲料方面，2017 年度水产品行业景气度较高，大宗水产品养殖利润可观，养殖规模扩大，且国内水产品终端消费升级明显，高价值水产品消费市场、养殖市场均有较大增长，带动公司普通水产饲料和特种水产饲料销量的大幅增长；②猪饲料方面，公司 2017 年度在华中、西北、东北、境外等新市场积极布局猪饲料产能，加大猪饲料业务开拓力度，猪饲料销量增幅较大。

公司 2018 年度饲料业务收入较 2017 年度增长 31.77%，主要系：①水产饲料方面，随着水产品市场消费升级，公司优化水产饲料销售结构，特种水产品鱼饲料销量增幅较大；②猪饲料方面，公司紧密结合市场需求，不断完善猪饲料质

量体系，下游养殖户对公司的猪饲料认可度较高，公司在核心市场和新开拓市场的猪饲料销量增长均较快；③禽饲料方面，2018年下半年禽行业逐渐进入景气阶段，禽肉价格回升，禽养殖利润可观，禽类养殖规模扩大，公司的蛋禽、肉鸭饲料等传统优势饲料品种的销量在保持稳健增长的同时，肉鸡料和鹅料销量大幅增长，成为禽饲料新的利润增长点；④公司从育种、营养需求、养殖技术、养殖模式等方面不断加大对水产和畜禽饲料的研发投入，加快饲料产品迭代升级开发，提高饲料产品的市场竞争力，市场认可度较高，也进一步促进了公司饲料销量的增长。

公司2019年1-6月饲料销售收入较2018年同期增长13.85%，主要系①禽饲料方面，2019年上半年禽养殖利润可观，存栏持续增长，禽饲料需求旺盛，而2018年上半年禽行业处于低迷阶段，因此，2019年上半年禽饲料销量同比大幅增长；②水产饲料方面，公司在规模、采购、技术、运营上的竞争优势明显，虾饲料和特种水产饲料销量增长较大。

（2）动保产品

报告期内，公司的动保产品主要包括水产和畜禽类使用的微生态产品、疫苗和兽药，以水产动保产品为主。公司2017年度动保产品销售收入较2016年度增长37.48%，主要系随着国家对食品安全监管趋严和养殖户专业化水平提升，动保产品对于改善养殖环境、降低疫病风险、提升产品质量以提高养殖效益的重要性越来越被市场接受和认可，动保行业市场需求快速增长，公司基于水产养殖行业可持续发展和增强养殖户养殖利润的目的，持续加大对水产动保产品的研发投入，大力发展水产动保产品，并实现收入的大幅增长。

公司2018年度动保产品销售收入较2017年度增长19.82%，主要系公司的水产动保产品拥有完善的服务体系和良好的销售渠道，核心产品性价比较高，随着消费升级和高档水产品养殖市场持续增长，水产动保市场也持续稳定增长，带动公司水产动保产品销量的增长。

公司2019年1-6月动保产品销售收入较2018年同期增长22.09%，主要系公司大力发展畜禽动保产品销售服务，并把畜禽动保产品融入到公司畜禽养殖服务体系中，从而带动畜禽动保产品销量的增长。

（3）农产品

报告期内，公司的农产品业务主要包括生猪养殖、水产种苗和禽肉加工业务。公司 2017 年度农产品销售收入较 2016 年度增长 33.34%，主要系：①生猪养殖方面，公司依据生猪养殖战略发展目标，对外加快在华南、华中、西南等区域的土地布局，并与当地政府签订生猪养殖战略合作协议，投资建设生猪养殖项目，通过自建方式扩大生猪养殖规模，促进了生猪养殖业务的增长；②水产种苗方面，公司在水处理、饵料供应、生物防疫、质量控制等方面不断进行升级改良，在自主繁育方面取得较大技术突破，公司自主繁育的虾苗鱼苗等产品品质较好，市场认可度高，销量保持稳定增长。

公司 2018 年度农产品销售收入较 2017 年度增长 44.37%，主要系：①生猪养殖方面，公司生猪养殖体系逐步完善，前期投建养猪项目逐步进入竣工投产阶段，产能逐步释放，公司通过自繁自育和“公司+农户”模式进一步扩大生猪养殖规模，销量也进一步增长。②水产种苗方面，公司持续加大对已有水产种苗的育种研发，从育种、扩繁、繁殖等环节都已形成了相对可控及标准化的管理模式，自育品系市场竞争力较强，销量保持持续稳定增长。③禽肉加工方面，公司 2017 年开始在山东设立肉鸭屠宰、加工工厂，2018 年屠宰加工产能释放，禽肉屠宰加工收入增幅较大。

公司 2019 年 1-6 月农产品销售收入较 2018 年同期增长 49.67%，主要系：①生猪养殖方面，公司增加外购仔猪，“公司+农户”放养模式下的生猪出栏规模扩大；②屠宰方面，2019 年上半年禽养殖行业处于景气阶段，促进肉禽屠宰业务收入的增长。

（4）贸易业务

报告期内，公司的贸易业务主要为玉米、鱼粉等饲料原材料贸易。公司在饲料原材料采购方面具有集中采购、规模采购、及期现结合的采购成本优势，在满足内部生产原料需求的同时，向其他饲料公司和原料贸易商销售饲料原材料。公司 2017 年度贸易业务销售收入较 2016 年度增长 2.17%，公司 2018 年度贸易业务销售收入较 2017 年度增长 11.97%，公司 2019 年 1-6 月贸易业务销售收入较 2018 年同期增长 46.44%，主要系玉米销售收入增加所致。

（5）其他业务

公司的其他业务主要包括废旧物资处置、租赁业务、小额贷款业务、保理业务等。报告期内，公司其他业务收入总体规模较小。

3、营业收入的地区构成分析

单位：万元

区域	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华南地区	1,147,730.79	54.49%	2,526,833.81	59.94%	2,143,564.61	65.84%	1,818,522.72	66.89%
华东地区	255,375.64	12.12%	594,463.59	14.10%	454,138.04	13.95%	306,850.22	11.29%
华北地区	783,553.06	37.20%	1,304,825.40	30.95%	688,240.68	21.14%	448,678.25	16.50%
华中地区	449,943.03	21.36%	941,096.79	22.32%	766,864.14	23.55%	604,630.91	22.24%
境外地区	186,879.73	8.87%	298,243.24	7.08%	241,868.79	7.43%	301,363.02	11.09%
合并抵消	-717,052.94	-34.04%	-1,449,799.96	-34.39%	-1,039,012.86	-31.91%	-761,514.12	-28.01%

报告期内，公司营业收入地区分布结构未发生重大变化，公司的销售区域以境内市场为主。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成及分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务成本	1,850,284.42	99.69%	3,755,982.12	99.85%	2,895,450.47	99.91%	2,460,431.44	99.91%
其他业务成本	5,745.75	0.31%	5,576.50	0.15%	2,507.40	0.09%	2,110.18	0.09%
合计	1,856,030.17	100.00%	3,761,558.62	100.00%	2,897,957.87	100.00%	2,462,541.62	100.00%

报告期内，公司各年度主营业务成本占营业成本比例均在99%以上，公司主营业务成本与主营业务收入基本保持同步增长。

2、营业成本的产品构成分析

报告期内，公司营业成本的产品构成情况如下：

单位：万元

产品	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
饲料	1,469,580.82	79.18%	3,110,634.98	82.70%	2,346,849.35	80.98%	1,957,287.88	79.48%
动保产品	14,351.23	0.77%	24,935.66	0.66%	19,857.35	0.69%	15,066.34	0.61%
农产品	107,734.83	5.80%	150,282.63	4.00%	105,938.72	3.66%	72,492.11	2.94%
贸易业务	262,005.29	14.12%	472,249.68	12.55%	422,994.54	14.60%	415,126.76	16.86%
其他	2,358.00	0.13%	3,455.67	0.09%	2,317.92	0.08%	2,568.52	0.10%
合计	1,856,030.17	100.00%	3,761,558.62	100.00%	2,897,957.87	100.00%	2,462,541.62	100.00%

报告期内，公司的营业成本主要来源于水产和畜禽饲料、动物保健品和生物制品的研发、生产及销售，水产动物种苗和生猪养殖等业务。随着营业收入的增长，营业成本相应呈逐年上升趋势。

（三）营业毛利及毛利率分析

1、营业毛利构成及分析

报告期内，公司营业毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	246,163.46	98.31%	450,376.49	99.18%	355,273.20	99.32%	254,554.75	99.44%
其他业务毛利	4,235.68	1.69%	3,727.78	0.82%	2,432.35	0.68%	1,434.63	0.56%
合计	250,399.14	100.00%	454,104.26	100.00%	357,705.54	100.00%	255,989.38	100.00%

报告期内，公司各年度主营业务毛利占营业毛利比例均在98%以上，公司主营业务毛利与主营业务收入基本保持同步增长。

2、营业毛利的产品构成分析

报告期内，公司营业毛利的产品构成情况如下：

单位：万元

产品	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
饲料	203,723.20	81.36%	385,884.64	84.98%	306,645.41	85.73%	210,099.48	82.07%
动保产品	18,612.47	7.43%	22,396.76	4.93%	19,645.97	5.49%	13,667.75	5.34%
农产品	13,299.73	5.31%	23,877.57	5.26%	14,692.05	4.11%	17,973.92	7.02%
贸易业务	11,321.01	4.52%	15,232.59	3.35%	12,381.64	3.46%	11,007.71	4.30%
其他	3,442.73	1.37%	6,712.69	1.48%	4,340.47	1.21%	3,240.53	1.27%
合计	250,399.14	100.00%	454,104.26	100.00%	357,705.54	100.00%	255,989.38	100.00%

报告期内，公司各产品毛利与产品收入基本保持同步变动趋势。2017年度农产品毛利较2016年度下降18.26%，主要系在农产品销售收入增长的同时，毛利率下降幅度较大所致。

3、毛利率的产品结构分析

报告期内，公司业务综合毛利率和产品毛利率构成情况如下：

产品	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度
	毛利率	增幅	毛利率	增幅	毛利率	增幅	毛利率
饲料	12.17%	1.14%	11.04%	-0.52%	11.56%	1.86%	9.69%
动保产品	56.46%	9.15%	47.32%	-2.41%	49.73%	2.17%	47.57%
农产品	10.99%	-2.72%	13.71%	1.53%	12.18%	-7.69%	19.87%
贸易业务	4.14%	1.02%	3.12%	0.28%	2.84%	0.26%	2.58%
其他	59.35%	-6.67%	66.02%	0.83%	65.19%	9.40%	55.78%
合计	11.89%	1.12%	10.77%	-0.22%	10.99%	1.57%	9.42%

报告期内，公司业务综合毛利率总体呈现上升趋势。各类产品毛利率变动情况如下：

(1) 饲料

饲料产品2017年度毛利率较2016年度增长1.86%，主要系公司持续进行饲料产品升级，优化产品销售结构，凭借较强的研发能力和技术优势，公司推出优质、高效的、具有较高毛利率的高档水产饲料品种，2017年国内水产品终端消

费升级明显，高价值水产品消费市场、养殖市场均有较大增长，公司高档水产饲料销量增幅较大，销售占比提升，带动饲料整体毛利率的提升。

饲料产品 2018 年度毛利率较 2017 年度下降 0.52%，主要系：①猪饲料方面，受猪周期的影响，2018 年生猪养殖行业低迷，生猪价格大幅下降，下半年受非洲猪瘟影响，跨区调运受限制，生猪滞销、被动压栏情况较为普遍，养殖户亏损严重，导致上游猪饲料利润被压缩，毛利率下降，而公司 2018 年猪饲料销量占饲料总销量的比重提升，从而导致饲料整体毛利率的下降；②水产饲料方面，2018 年大宗水产品价格下降，市场行情低迷，养殖户的养殖利润下降并出现亏损状况，养殖规模缩小，导致普通水产饲料需求下降，毛利率也有所下降，从而导致饲料整体毛利率的下降。

饲料产品 2019 年 1-6 月毛利率较 2018 年同期上升 0.31%，主要系 2019 年上半年禽养殖行业处于景气阶段，存栏持续增长，禽饲料需求旺盛，毛利率上升，带动饲料产品毛利率的提升。

（2）动保产品

报告期内，公司动保产品毛利率维持在近 50%的水平，毛利率较高，主要系随着国家对食品安全监管趋严、养殖户专业化水平提升及消费升级，动保产品对于改善养殖环境、降低疫病风险、提升产品质量以提高养殖效益的重要性越来越被市场接受和认可，动保行业市场需求快速增长，市场空间大；因动保产品研发投入周期长，技术积累需要较好的预见性和市场洞察能力，产品独创性强，公司持续加大对水产动保产品的研发投入，建立了多层次的研发体系，实现产品差异化，核心产品性价比优势明显，并建立了完善的动保产品服务体系，从而实现较高的毛利水平。

动保产品 2017 年度毛利率较 2016 年度增长 2.17%，主要系公司优化动保产品销售结构，部分毛利率较高的动保产品销售占比提升，从而带动动保产品整体毛利率的提高。

动保产品 2018 年度毛利率较 2017 年度下降 2.41%，主要系动保产品原材料价格上升，导致成本上升所致。

动保产品 2019 年 1-6 月毛利率较 2018 年同期增长 4.21%，主要系公司持续改善水产动保和畜禽动保产品的性能，以改善养殖环境，降低疫病风险，提高养殖效益，部分动保产品毛利率有所提升，从而带动动保产品整体毛利率的提高。

(3) 农产品

农产品 2017 年度毛利率较 2016 年度下降 7.69%，主要系受猪周期的影响，2017 年上半年生猪行业供大于求，生猪价格持续下跌，下半年需求恢复，供大于求有所缓解，价格稳中有升，但价格总体仍处于较低位，导致生猪养殖业务毛利率下降，而公司 2017 年生猪养殖规模扩大，生猪销量占比提升，从而导致农产品整体毛利率的下降。

农产品 2018 年度毛利率较 2017 年度增长 1.53%，主要系：①水产种苗方面，公司在白虾育种方面取得了较大突破，采用公司自育品系，成本得到控制，毛利率上升；②屠宰业务方面，受禽肉价格上升的影响，2018 年度公司肉鸭屠宰业务开拓顺利，产能得到释放，毛利率大幅提升。

农产品 2019 年 6 月末毛利率较 2018 年同比增长 0.08%，基本保持稳定。

(4) 贸易业务

报告期内，公司贸易业务的毛利率整体较低，主要系饲料原材料贸易的毛利率较低所致。

(5) 其他业务

报告期内，各年度销售毛利率变动主要系不同业务的收入占比变化所致。

4、公司毛利率与可比上市公司比较

报告期内，公司与同行业上市公司的毛利率比较情况如下：

公司名称	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
通威股份	22.01%	18.91%	19.42%	15.73%
正邦科技	8.68%	10.23%	11.63%	13.79%
天马科技	16.71%	17.44%	20.21%	22.11%
唐人神	8.90%	8.34%	10.38%	9.47%

新希望	9.30%	8.73%	8.15%	7.97%
傲农生物	13.57%	13.70%	18.86%	17.50%
行业平均水平	13.20%	12.89%	14.78%	14.43%
海大集团综合毛利率	11.89%	10.77%	10.99%	9.42%

（数据来源：上市公司年报，半年报）

报告期内，公司的综合毛利率均低于行业平均水平，主要系产品的销售结构不同所致。水产和畜禽饲料生产销售为公司最主要的业务，公司的饲料产品包括鸡、鸭、猪、鱼、虾等饲料，不同品种饲料毛利率差异较大，未来随着公司产品销售结构的不断优化，公司的综合毛利率还将会获得进一步提升。

（四）期间费用及其他损益变动情况

报告期内，公司的期间费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
销售费用	81,536.75	28.44%	137,792.65	28.72%	107,047.40	40.66%	76,103.34
管理费用	53,031.36	24.76%	96,711.26	21.91%	79,331.47	38.47%	57,290.38
研发费用	16,470.51	16.91%	30,916.73	21.76%	25,392.31	38.45%	18,340.08
财务费用	11,673.80	37.05%	21,905.23	172.27%	8,045.28	14.49%	7,026.87
期间费用合计	162,712.42	26.53%	287,325.87	30.71%	219,816.46	38.46%	158,760.67

期间费用占营业收入的比率如下表所示：

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度
	占比	增幅	占比	增幅	占比	增幅	占比
销售费用占营业收入比率	3.87%	0.60%	3.27%	-0.02%	3.29%	0.49%	2.80%
管理费用占营业收入比率	2.52%	0.22%	2.29%	-0.14%	2.44%	0.33%	2.11%
研发费用占营业收入比率	0.78%	0.05%	0.73%	-0.05%	0.78%	0.11%	0.67%
财务费用占营业收入比率	0.55%	0.03%	0.52%	0.27%	0.25%	-0.01%	0.26%
期间费用占营业收入比率	7.72%	0.91%	6.82%	0.06%	6.75%	0.91%	5.84%

报告期内，公司的期间费用随着业务规模的扩大而增加，期间费用占营业收入的比重呈上升趋势。

报告期内，公司与同行业上市公司的期间费用率比较情况如下：

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
通威股份	11.31%	10.22%	9.73%	10.31%
正邦科技	9.75%	8.85%	8.65%	8.34%
天马科技	9.02%	11.99%	10.83%	11.97%
唐人神	7.05%	5.89%	6.78%	6.49%
新希望	6.29%	5.99%	6.04%	5.55%
傲农生物	11.63%	12.76%	15.59%	14.96%
行业平均水平	9.18%	9.28%	9.60%	9.60%
海大集团期间费用率	7.72%	6.82%	6.75%	5.84%

（数据来源：上市公司年报，半年报）

报告期内，公司的期间费用率低于行业平均水平。

报告期内，公司销售费用、管理费用、研发费用、财务费用的构成情况如下：

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
员工薪酬	44,338.91	54.38%	75,216.79	54.59%	62,560.91	58.44%	48,309.96	63.48%
差旅费	8,705.05	10.68%	16,798.37	12.19%	11,934.80	11.15%	9,496.11	12.48%
产品运输费及港杂费	20,942.12	25.68%	30,957.26	22.47%	20,662.88	19.30%	8,798.28	11.56%
业务推广费	5,597.96	6.87%	10,847.96	7.87%	7,884.48	7.37%	6,762.77	8.89%
股权激励费用	217.70	0.27%	725.33	0.53%	843.49	0.79%	59.47	0.08%
其他	1,735.01	2.13%	3,246.93	2.36%	3,160.84	2.95%	2,676.75	3.52%
合计	81,536.75	100.00%	137,792.65	100.00%	107,047.40	100.00%	76,103.34	100.00%

报告期内，公司的销售费用主要包括员工薪酬、差旅费、产品运输费及港杂

费、业务推广费等等。2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，上述四项费用分别占销售费用的 96.40%、96.26%、97.12%及 97.60%。2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司的销售费用占营业收入比率分别为 2.80%、3.29%、3.27%及 3.87%。

2017 年度销售费用较 2016 年度增加 30,944.06 万元，主要系：①公司通过收购和新设等方式增加多家子公司，销售岗位人员数量增加，导致支付给销售人员的薪酬增加 14,250.96 万元；②公司经营规模扩大，销售人员差旅费、业务推广费、产品运输费及港杂费增加 15,425.00 万元。

2018 年度销售费用较 2017 年度增加 30,745.24 万元，主要系公司经营规模进一步扩大，销售岗位人员数量及人均绩效工资增加，导致支付给销售人员的薪酬增加 12,655.88 万元，销售人员差旅费、业务推广费、产品运输费及港杂费增加 18,121.43 万元。

2019 年 1-6 月销售费用较 2018 年同期增加 18,054.29 万元，主要系公司经营规模扩大，新增产能投入运营及新产品投入市场，销售人员薪酬增加及贸易业务运输仓储费用随业务量增加而增加所致。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
员工薪酬	32,000.47	60.34%	56,366.24	58.28%	46,444.30	58.54%	32,013.96	55.88%
办公费	12,130.70	22.87%	23,993.50	24.81%	18,258.61	23.02%	14,942.67	26.08%
差旅费	2,661.31	5.02%	5,498.50	5.69%	4,378.61	5.52%	3,363.20	5.87%
培训咨询服务费	2,322.53	4.38%	3,983.15	4.12%	2,648.69	3.34%	1,812.83	3.16%
股权激励费用	578.06	1.09%	1,971.71	2.04%	2,175.16	2.74%	222.60	0.39%
税费	-	-	-	-	-	-	1,080.40	1.89%
其他	3,338.29	6.29%	4,898.16	5.06%	5,426.09	6.84%	3,854.72	6.73%
合计	53,031.36	100.00%	96,711.26	100.00%	79,331.47	100.00%	57,290.38	100.00%

报告期内，公司的管理费用主要包括员工薪酬、办公费、差旅费、培训咨询服务费等。2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，上述四项费用分别占销售费用的91.00%、90.42%、92.90%及92.62。2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司的管理费用占营业收入比率分别为2.11%、2.44%、2.29%及2.52%。

2017年度管理费用较2016年度增加22,041.09万元，主要系：①公司通过收购和新设等方式增加多家子公司，管理岗位人员数量增加，导致支付给管理人员的职工薪酬增加14,430.34万元；②公司经营规模扩大，当年新增办公费、差旅费、培训咨询服务费等费用5,167.21万元；③公司2017年实施新的股权激励计划，向公司高级管理人员、核心技术人员等激励对象授予限制性股票，导致当年股权激励费用新增1,952.56万元。

2018年度管理费用较2017年度增加17,379.79万元，主要系：①公司经营规模进一步扩大，管理岗位人员数量和人均绩效工资增加，导致支付给管理人员的职工薪酬增加9,921.93万元；②公司当年新增办公费、差旅费、培训咨询服务费等费用8,189.24万元。

2019年度1-6月管理费用较2018年同期增加10,524.83万元，主要系公司经营规模扩大，管理人员增加及薪酬水平提升所致。

3、研发费用

报告期内，公司的研发费用主要包括员工薪酬、材料费、办公费等，2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司研发费用占营业收入比率分别为0.67%、0.78%、0.73%及0.78%，占比较为稳定。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利息支出	12,803.94	18,945.83	9,949.49	7,611.58
减：利息收入	1,920.07	3,221.18	1,576.95	1,232.64

加：汇兑损失	4,149.78	8,608.31	1,873.93	2,613.13
减：汇兑收益	4,999.28	4,810.14	3,576.64	2,926.50
加：手续费及其他	1,639.42	2,382.42	1,375.45	961.30
合计	11,673.80	21,905.23	8,045.28	7,026.87

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司财务费用分别为 7,026.87 万元、8,045.28 万元、21,905.23 万元及 11,673.80 万元，财务费用占营业收入比率分别为 0.26%、0.25%、0.52%及 0.55%，占比较低。各年利息支出的变化与当年借款总额变动趋势一致。

5、其他收益

报告期内，公司其他收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
与日常经营活动相关的政府补助	1,855.19	5,483.83	4,139.54	-
其他与日常经营活动相关且应直接计入其他收益的项目	11.78	126.36	125.93	-
合计	1,866.97	5,610.19	4,265.47	-

根据财政部颁发的《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号-政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号），与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，并自 2017 年 6 月 12 日开始执行上述会计政策，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理。根据财政部颁发的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，在利润表中新增“其他收益”科目，反映计入其他收益的政府补助等。

2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司的其他收益分别为 4,265.47 万元、5,610.19 万元及 1,866.97 万元。

6、投资收益

报告期内，公司投资收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
权益法核算的长期股权投资收益	280.80	634.93	630.73	357.84
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-64.72	-369.09	-18.96
交易性金融资产在持有期间的投资收益	76.87	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	1,005.06	12,531.70	13,937.43	4,207.19
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	388.26	397.09	0.11
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-17.52	-7.30	4.79
理财产品投资收益	155.37	1,636.33	2,876.51	966.68
合计	1,518.08	15,108.97	17,465.37	5,517.64

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司的投资收益分别为5,517.64万元、17,465.37万元、15,108.97万元及1,518.08万元。

2017年度投资收益较2016年度增加11,947.73万元，主要系公司持有的期货等衍生金融资产投资收益和银行理财产品投资收益增加所致。

7、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	795.12	4,007.15	-1,552.84	2,512.32
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	795.12	4,007.15	-1,552.84	2,512.32
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	3,220.44	-2,749.27	-1,702.18	96.49
被套期项目的公允价值变动损益	-1,574.17	-	-	-
合计	2,441.38	1,257.87	-3,255.02	2,608.81

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司的公允价值变动损益分别为2,608.81万元、-3,255.02万元、1,257.87万元及2,441.38万元。报告期内公允价值变动损益主要系公司购买的期货、远期及货币掉期等业务产生的浮动盈亏。

8、信用减值损失和资产减值损失

根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)的要求,信用减值损失项目反映企业按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会〔2017〕7 号)的要求计提的各项金融工具信用减值准备所确认的信用损失,其余的减值损失计入资产减值损失科目。

报告期内,公司信用减值损失和资产减值损失的构成情况如下:

单位:万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	-4,218.14	-5,905.83	-2,803.67	-1,855.56
担保损失	-58.02	-	-	-
贷款损失准备	-10.73	-12.35	-	-
存货跌价准备	27.62	-75.43	-20.85	-63.96
可供出售金融资产减值准备	-	-	-1,455.50	-
商誉减值准备	-	-607.54	-266.88	-
合计	-4,259.26	-6,601.14	-4,546.90	-1,919.52

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月,公司的信用减值损失和资产减值损失合计数分别为-1,919.52 万元、-4,546.90 万元、-6,601.14 万元及-4,314.51 万元。

2017 年度较 2016 年度增加-2,627.37 万元,主要系:①公司经营规模扩大,经营相关的应收款项增加,导致计提的坏账损失增加-948.11 万元;②因被投资单位辽宁益康生物股份有限公司通过在沈阳联合产权交易所公开竞价方式由金宇生物技术股份有限公司向其增资扩股,公开竞价价格为 7.46 元/股,公司基于谨慎性原则,按该价格计算所持股份的公允价值,对持有的辽宁益康生物股份有限公司股权计提减值准备,导致当年可供出售金融资产减值损失增加-1,455.50 万元;③公司当年新计提商誉减值准备导致资产减值损失增加-266.88 万元。

2018 年度较 2017 年度增加-2,054.24 万元,主要系:①公司经营规模扩大,经营相关的应收款项增加,坏账准备也相应增加,因 2018 年大宗水产品价格下降,市场行情低迷,公司基于谨慎性原则,对部分期末金额重大且预计收回难度

较高的应收款项单独计提了较高比例的坏账准备，导致当年年计提的坏账损失增加-3,102.16万元；②公司当年未对可供出售金融资产计提减值准备，当年可供出售金融资产减值损失增加1,455.50万元；③公司当年新计提商誉减值准备导致资产减值损失增加-340.66万元。

9、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
固定资产处置收益	90.66	19.30	100.20	131.01
无形资产处置收益	-	-	123.33	-
生产性生物资产处置收益	-	-12.69	380.17	207.35
合计	90.66	6.62	603.71	338.36

根据财政部颁发的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），对一般企业财务报表格式进行了修订，在利润表中新增“资产处置收益”科目，将部分原列示为“营业外收入”、“营业外支出”的资产处置损益重分类至该科目。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司的资产处置损益分别为338.36万元、603.71万元、6.62万元及90.66万元。

（五）利润主要来源分析

1、营业收入、主营业务毛利与净利润变化情况

报告期内，公司的营业收入、主营业务毛利与净利润变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	2,106,429.31	4,215,662.88	3,255,663.41	2,718,531.00
营业收入增长率	19.14%	29.49%	19.76%	6.33%
主营业务毛利	246,163.46	450,376.49	355,273.20	254,554.75
主营业务毛利增长率	21.11%	26.77%	39.57%	6.27%

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业利润	86,476.95	176,846.83	147,712.67	100,399.57
营业利润增长率	15.77%	19.72%	47.12%	8.57%
利润总额	85,740.79	176,620.31	148,206.46	104,397.83
利润总额增长率	15.13%	19.17%	41.96%	5.57%
净利润	71,580.61	148,394.02	122,645.97	87,258.03
净利润增长率	14.84%	20.99%	40.56%	10.19%
归属于母公司股东的净利润	67,391.98	143,728.17	120,722.52	85,581.02
归属于母公司股东的净利润增长率	12.24%	19.06%	41.06%	9.72%

从利润构成来看，2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，营业利润占利润总额的比重分别为96.17%、99.67%、100.13%及100.86%。报告期内主营业务产生的利润是公司利润的主要来源。

销售结构及毛利率贡献占比分析具体请参见本章“二、发行人的盈利能力分析”之“（三）营业毛利及毛利率分析”之“3、毛利率的产品结构分析”。

公司2017年归属于母公司股东的净利润较2016年增长41.06%，主要系：
①公司凭借较强的研发能力和技术优势，持续进行产品升级，优化产品结构，各业务板块收入实现全面增长，高技术、高毛利产品占比进一步提升，产品综合毛利率提升，同时，公司持续扩大对饲料、动保、养殖等业务板块的投资规模，产能逐步释放，进一步扩大了销售规模，主营业务毛利实现大幅增长；②公司持有的期货等衍生金融资产投资收益和银行理财产品投资收益增幅较大。

公司2018年归属于母公司股东的净利润较2017年增长19.06%，主要系公司饲料、动保、养殖、贸易等业务板块收入增长幅度较大，带动公司利润持续、稳定增长。

公司2019年1-6月归属母公司股东的净利润较2018年同期增长12.24%，主要系主要系公司饲料、动保、农产品及贸易等业务板块收入均有不同程度的增长，带动公司利润持续、稳定增长。

2、营业外收支的情况

报告期内，公司营业外收支的情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业外收入	518.63	2,685.06	2,715.72	5,803.67
其中：政府补助	-	1,069.61	1,736.39	4,525.26
营业外支出	1,254.80	2,911.59	2,221.92	1,805.41

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产毁损报废利得	-	9.97	4.37	1.33
政府补助	-	1,069.61	1,736.39	4,525.26
罚款收入	48.78	107.27	96.01	63.73
债务转入	95.54	301.15	480.30	349.61
违约金	23.25	678.71	58.01	197.93
负商誉	-	-	12.21	-
保险赔偿	264.13	373.48	73.77	335.74
其他	86.93	144.87	254.66	330.07
合计	518.63	2,685.06	2,715.72	5,803.67

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司营业外收入分别为5,803.67万元、2,715.72万元、2,685.06万元及518.63万元。2017年和2018年公司营业外收入中政府补助收入较2016年大幅较少，主要系因会计政策变更，对2017年1月1日之后发生的与日常活动相关的政府补助计入其他收益科目所致。

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产毁损报废损失	973.81	1,610.32	1,521.52	789.83

对外捐赠	59.14	315.26	305.25	116.75
流动资产报废损失	98.28	93.56	50.95	88.02
非常损失	-	33.09	1.88	552.36
其他	123.57	859.36	342.32	258.44
合计	1,254.80	2,911.59	2,221.92	1,805.41

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司营业外支出分别为1,805.41万元、2,221.92万元、2,911.59万元及1,254.80万元。

综上，公司管理层认为：报告期内，公司的利润主要来源于水产和畜禽饲料、动物保健品和生物产品的研发、生产及销售，水产动物种苗和生猪养殖等主营业务的贡献，并保持稳定增长态势。

三、公司现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	32,835.83	103,576.40	49,422.15	114,215.45
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-124,203.02	-200,555.20	-107,144.55	-99,635.33
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	52,823.12	174,005.32	42,639.27	24,293.17
现金及现金等价物净增加额（万元）	-38,389.39	78,389.22	-16,281.82	40,544.00
每股经营活动现金流量（元/股）	0.21	0.66	0.31	0.74
净利润（万元）	71,580.61	148,394.02	122,645.97	87,258.03
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值	45.87%	69.80%	40.30%	130.89%

（一）经营活动现金流量分析

报告期内经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,160,249.85	4,236,389.66	3,354,423.58	2,808,431.07
收取利息、手续费及佣金的现金	503.41	688.43	381.38	-
收到的税费返还	245.40	397.69	405.60	1,368.61
收到其他与经营活动有关的现金	15,886.93	19,526.76	12,260.56	7,794.54
经营活动现金流入小计	2,176,885.58	4,257,002.53	3,367,471.11	2,817,594.22

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
购买商品、支付劳务支付的现金	1,923,931.07	3,797,341.42	3,020,176.53	2,490,539.62
客户贷款及垫款净增加额	-6,513.38	3,806.17	8,300.00	2,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金	133,353.58	201,632.75	157,434.96	125,261.37
支付的各项税费	29,279.41	42,670.21	33,663.97	30,426.32
支付其他与经营活动有关的现金	63,999.07	107,975.59	98,473.49	55,151.46
经营活动现金流出小计	2,144,049.75	4,153,426.13	3,318,048.96	2,703,378.76
经营活动产生的现金流量净额	32,835.83	103,576.40	49,422.15	114,215.45

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，经营活动产生的现金流量净额分别为114,215.45万元、49,422.15万元、103,576.40万元及32,835.83万元。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，销售商品、提供劳务收到的现金占同期营业收入的比例分别为103.31%、103.03%、100.49%及102.56%，公司销售商品获取现金的能力较强。经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例分别为130.89%、40.30%、69.80%及45.87%，公司经营活动现金流状况总体较好。2017年经营活动产生的现金流量净额较2016年减少56.73%，主要系公司经营规模扩大、根据客户需求及原材料价格变动趋势等调整采购策略，当年原材料备货增加所致。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金	25,534.99	245,744.05	566,987.51	365,887.85
取得投资收益收到的现金	1,238.15	16,647.17	14,611.76	5,198.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	778.23	610.53	1,325.29	1,169.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	95.85	3,815.85
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	847.68	566.77
投资活动现金流入小计	27,551.37	263,001.75	583,868.08	376,637.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	120,618.12	186,516.88	121,717.77	66,871.61

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
投资支付的现金	28,431.16	240,215.69	557,948.67	401,009.62
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,705.10	36,183.50	11,346.19	8,391.71
支付其他与投资活动有关的现金	-	640.88	-	-
投资活动现金流出小计	151,754.38	463,556.95	691,012.63	476,272.94
投资活动产生的现金流量净额	-124,203.02	-200,555.20	-107,144.55	-99,635.33

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司对外投资金额较大所致。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为66,871.61万元、121,717.77万元、186,516.88万元及120,618.12万元，投资金额较大，主要系公司持续增加对饲料、动保、养殖等业务板块的土地、厂房、设备等无形资产和固定资产投资，以增加产能、优化产品结构，提升全产业链上的综合竞争力。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，投资支付的现金分别为401,009.62万元、557,948.67万元、240,215.69万元及28,431.16万元，投资金额较大，主要系公司经营规模较大，玉米、大豆等原材料属于大宗商品，其价格波动对公司饲料业务营业成本影响较大，公司在境外业务逐步扩大，进口采购、国际融资贷款等国际交易较为频繁，利率及汇率波动对公司财务费用影响也较大，因此，公司购买期货合约、远期合约等金融衍生品用于套期保值，以降低原材料价格波动风险和外币借款汇率风险。此外，公司运用闲置自有资金适当投资一些风险较低的银行理财产品，以提高资金使用效率和公司收益。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
吸收投资收到的现金	859.51	13,690.83	32,738.93	6,327.39
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	795.00	6,594.38	2,529.96	494.39
取得借款收到的现金	513,021.21	1,011,630.55	411,054.96	252,819.63

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	3,717.09	628.00	3,509.64
筹资活动现金流入小计	513,880.72	1,029,038.47	444,421.89	262,656.66
偿还债务支付的现金	400,175.54	784,777.43	337,943.16	189,465.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,932.15	61,442.92	59,177.83	47,835.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,472.92	4,249.08	2,298.82	1,781.31
支付其他与筹资活动有关的现金	949.91	8,812.80	4,661.63	1,062.72
筹资活动现金流出小计	461,057.60	855,033.15	401,782.62	238,363.49
筹资活动产生现金流量净额	52,823.12	174,005.32	42,639.27	24,293.17

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，筹资活动产生的现金流量净额分别为24,293.17万元、42,639.27万元、174,005.32万元及52,823.12万元。2018年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较大，主要系公司长、短期借款增加所致。

四、资本性支出情况

（一）报告期内的重大资本性支出

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产形成的重大资本性支出分别为66,871.61万元、121,717.77万元、186,516.88万元及120,618.12万元，主要系购买土地、房屋及建筑物、机器设备等资产。随着公司业务规模持续扩大，公司依据战略规划稳步扩大各业务板块的资产投资规模，优化产能布局。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至募集说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行募集资金投资计划，本次募集资金投资项目的具体情况参见本募集说明书摘要“第六章 本次募集资金运用”。

第六章 本次募集资金运用

一、本次募集资金计划运用概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金不超过 28.30 亿元(含 28.30 亿元),扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目:

序号	项目名称	备案名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资 金额(万元)	项目备案情况	项目环评情况
1	南通海大年产 24 万吨饲料项目	南通海大二期年产 24 万吨生物饲料生产项目	17,053.96	7,144.21	通州湾行审备 [2017]74 号	通州湾行审批 [2018]48 号
2	清远海大年产 24 万吨饲料项目	清远海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料生产项目二期	11,665.03	6,493.11	2018-441800-13-03-812991	广清环影字 [2019]15 号
3	淮安海龙年产 20 万吨饲料项目	年产 20 万吨饲料项目	27,100.12	16,123.49	金发改投资备 [2019]69 号	金环表复 [2018]98 号
4	南宁海大年产 48 万吨饲料项目	南宁海大生物科技有限公司年产 48 万吨生物配合饲料生产项目	25,259.70	23,589.07	2018-450123-05-03-020698	隆环建字 [2019]22 号
5	肇庆高要年产 24 万吨饲料项目	1.肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨生物配合饲料项目 2.肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨生物配合饲料办公楼、宿舍楼项目	26,666.67	4,679.43	1.2018-441283-13-03-813394 2.2019-441204-13-03-037566	高环建 [2019]28 号
6	福州海大年产 18 万吨饲料项目	福州海大饲料有限公司年产 18 万吨生物饲料项目	34,544.54	29,075.05	闽发改备 [2018]A120088 号	连环审表 [2019]37 号
7	清远海贝年产 3 万吨饲料项目	年产饲料 3 万吨、粉散剂 0.02 万吨、消毒液 0.05 万吨建设项目	21,600.09	15,053.58	2017-441803-05-03-812580	清新环审 [2018]8 号
8	韶关海大年产 40 万吨饲料项目	韶关海大生物科技有限公司年产 40 万吨生物配合饲料项目	15,384.67	13,964.32	2018-440205-13-03-837183	韶曲环审 [2019]26 号
9	清远海龙年产 72 万吨饲料项目	清远海龙生物科技有限公司年产 72 万吨生物配合饲料项目	39,723.30	36,955.30	2019-441803-13-03-022436	清新环审 [2019]90 号
10	宣城海大年产 38 万吨饲料项目	年产 38 万吨饲料项目	17,000.14	16,509.88	2019-420684-13-03-002633	宣环函 [2019]21 号
11	和县海大年产 30 万吨饲料项目	年产 30 万吨生物配合饲料项目	21,946.95	21,344.95	和发改行审 [2019]17 号	马环审 [2019]116 号
12	开封海大年产 30 万吨饲料项目	开封海大饲料有限公司年产 30 万吨生物配合饲料项目	18,000.25	17,069.03	2019-410222-13-03-015114	通环审表 [2019]67 号

序号	项目名称	备案名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 金额(万元)	项目备案情况	项目环评情况
13	湛江海大年产 20 万吨饲料项目	第四期新增膨化车间扩建项目	22,092.88	20,380.35	2019-440881-13-03-032560	廉环审 [2019]16 号
14	玉林海大年产 45 万吨饲料项目	玉林海大饲料有限公司年产 45 万吨生物配合饲料项目	31,186.61	31,186.61	2019-450922-13-03-024851	陆环项管 [2019]62 号
15	四川容川年产 20 万吨饲料项目	年产 20 万吨生物配合饲料项目	23,431.64	23,431.64	川投资备 [2019-511424-13-03-371459]FGQ B-0046 号	丹棱环 [2019]59 号
合计			352,656.53	283,000.00	-	-

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、项目的必要性和可行性分析

(一) 必要性

1、饲料行业现有产能落后，存在产业升级调整的需要

我国饲料工业发展起于 80 年代，经过四十余年的发展，目前饲料总量全球第一。近年来，全国饲料产量稳定，增长放缓，进入了稳定发展和产业结构升级调整的阶段。目前我国饲料企业单厂产量规模相对偏低，产能利用率较为低下，且大部分饲料产能为早期小规模投资，工艺技术较为落后。饲料工艺经过近年行业研究和技术创新，饲料生产无论是在制粒、膨化、喷涂等工艺技术上都得到较大的进步，生产效率和产品质量得到飞跃式的进步。行业中小企业产能因原有面积空间、设备硬件、资金缺乏等多种因素，进行产能升级调整具有较大限制，生产低效且效益甚微；行业中的大型企业将借助饲料行业产业升级的机会快速发

展。

近年下游养殖业集约化较为明显，养殖业对饲料行业的产品安全、性能和效率等都提出较高的要求；同时，我国居民对食品安全、原料可追溯等也有迫切的需要，行业内现有大部分小企业并不能满足下游养殖发展和居民消费的需求。因此，行业内大型饲料企业进行产能投资，扩大市场占有率，逐步淘汰小企业是饲料行业的发展趋势，饲料行业已经进入一个结构性升级换代的发展阶段。

2、居民消费升级对养殖品种、饲料品种产能的需求

随着我国经济增长，人民生活水平大幅提升，居民消费升级和年青人消费习惯的改变在水产品消费上表现较为突出。近几年，一些营养丰富、肉质鲜美、刺少的水产品种（如鲈鱼、乌鳢、鲟鱼、鳜鱼、大黄鱼、黄颡鱼等，以下简称“特种鱼”）大受欢迎，以草鱼、青鱼、鳙鱼、鲢鱼、鲤鱼、鲫鱼等为代表的传统家鱼消费量持续萎缩，消费升级现象明显。

特种鱼一般属于肉食性鱼，以前的特种鱼投喂主要来源于捕捞的冰鲜鱼，但因捕捞资源的日益枯竭、禁捕期逐步拉长，冰鲜鱼供应日益趋紧且供应量不稳定。随着饲料工艺技术、配方技术的进步，高端膨化饲料已经能够满足特种鱼的养殖饲喂需求，因此近年水产高端膨化饲料需求增长明显，公司作为水产饲料的龙头企业，高端膨化饲料的增长率更是高于同行业水平。2017年度、2018年度，公司高端膨化饲料销量增长率为别为 52.89%和 38.29%，产能供应紧张已经成为发展的瓶颈，公司急需扩大高端膨化饲料的产能。本次募投项目中，公司共增加饲料生产线 102 条，其中膨化饲料生产线共计 42 条，合计占总生产线的 41.18%，膨化饲料产能建设能较好解决公司近几年高端膨化饲料供应紧张的局面，支撑公司大力发展特种鱼饲料市场。

3、养殖区域发生转移，导致区域性饲料产能供应紧张

近年来我国对养殖业的环保要求越来越严格，很多省份都相继划定畜禽养殖的禁养区、限养区、适养区；同时，随着国内城市化建设的逐步推进，多数核心养殖区域已经被逐渐划入城市化范围，且将新增许多商业和居住人员。如广东、山东、浙江、福建等原有畜禽养殖区均存在被禁止或限制养殖的情况。因此，环

保要求的不断提升和城市化的逐步推进,致使养殖业的养殖区域需要逐步向远离城市和水域的偏远地区转移。

因饲料产品运输半径较短,饲料企业一般在养殖业的养殖区域进行产业布局,原有大部分饲料产能都是在原有核心养殖区域建设。随着养殖业区域转移,饲料企业原有产能将被逐步边缘化,同时新的养殖核心区域又缺少有效产能的支撑,产能供应紧张。

因饲料工艺技术的升级、生产过程环保标准的提高等因素,目前饲料行业投资门槛大幅提升,原有大部分中小企业没有能力在新养殖区域建设产能,行业中的大型企业在养殖业养殖区域转移过程中将获得产业洗牌、投资发展的机会。

4、非洲猪瘟对行业产能需求的影响

自非洲猪瘟在中国爆发以来,生猪存栏和猪饲料需求大幅、急剧下降。2019年6月末,我国生猪存栏同比下降25.8%(数据来源中国农业农村部),且呈现持续下降的趋势;对应猪饲料销量萎缩严重,全国猪饲料6月份单月同比下降27.1%(数据来源中国饲料工业协会)。预计在未来较长的时期内,我国将面临严重缺猪、同时猪饲料销量大幅下降的格局。非洲猪瘟将对饲料行业及公司发生以下影响:

(1) 行业整合加速,集中度加快。目前全国共有约6,000多家饲料企业,平均每家饲料企业年产量不足3万吨,产能分散且大部分产能没有核心竞争力,产能分散且大部分产能没有核心竞争力,饲料企业中猪饲料的生产销售业务占据较大比重。非洲猪瘟背景下,在禽饲料、水产饲料上没有成熟产品和积累的中小饲料企业将失去生存基础,加速退出饲料行业,行业集中度将会在疫情爆发中加速整合。

(2) 猪肉消费会部分转移到其他肉类。我国2018年猪肉产量5,403.74万吨,占我国肉类产量8,624.63万吨的62.65%(数据来源:国家统计局,同花顺iFind)。非洲猪瘟影响下我国猪肉供应受到较大影响,将导致居民肉类消费部分转移到禽肉及水产肉类等其他品种,所以禽类养殖和水产养殖在非洲猪瘟期间将会迎来较大发展,禽饲料和水产饲料需求会大幅提升。公司一直坚持猪、禽、

水产饲料齐头发展，且在各产品线上都有较强的竞争力。为应对未来禽饲料、水产饲料产能的需求，公司有必要提前做好产能扩张的准备。

(3) 猪饲料产品需求发生变化。在疫情爆发时期，生猪养殖户对饲料的安全性提出了非常高的要求，要求饲料生产企业在生产、工艺、储存、运输等方面都要有严格的防疫标准，以保证饲料产品的安全性。在本次募投项目中，公司新投资建设的猪饲料产能无论是工艺上或是在储存运输上都采用最高的防疫标准，以保证满足养殖户的需求。新增猪饲料产能将会对原猪饲料产能的有效替代，原有猪饲料产能会视当地市场情况改为生产其他品种饲料。

(二) 可行性

1、项目实施具备政策可行性

饲料工业是联结种养的重要产业，为现代养殖业提供物质支撑，为农作物及其生产加工副产物提供转化增值渠道，与动物产品安全稳定供应息息相关。《全国饲料工业“十三五”发展规划（2016-2020）》（下称“《规划》”）指出：

“十三五”期间，饲料产量稳中有增，质量稳定向好，利用效率稳步提高，安全高效环保产品快速推广，饲料企业综合素质明显提高，国际竞争力明显增强。通过5年努力，饲料工业基本实现由大到强的转变，为养殖业提质增效促环保提供坚实的物质基础。工业饲料总产量预计达到2.2亿吨，其中，配合饲料2亿吨，浓缩饲料1,200万吨，添加剂预混合饲料800万吨。《规划》同时指出：“十三五”期间，江苏、福建、广东等区域重点是大力培育具有国际竞争力的饲料企业和全产业链企业，加快发展安全高效环保配合饲料和特色海水养殖用水产饲料，提升饲料添加剂工业和饲料机械制造业综合实力。

本次募集资金投资项目的实施符合饲料产业的发展方向，且项目实施地点均位于国家的稳定发展区域，符合行业发展的政策导向。

2、项目实施具备市场可行性

饲料行业是我国国民经济中不可或缺的重要行业，作为连接种植业与养殖业的饲料行业，其发展对促进粮食高效转化增值、农产品精深加工和畜牧水产养殖起到良好的基础支撑和保障作用。饲料行业发展水平的高低，已成为衡量现代农

牧业发展程度的重要标志。2010年至2018年，我国饲料产量从16,202万吨增长至22,788万吨，年均复合增长率达到4.36%。2015年以来，我国饲料产量均位居世界第一。经过四十多年的发展，我国饲料行业市场容量巨大，具有广阔的市场前景。

本次募集资金投资项目的实施将进一步增加公司的畜禽和水产饲料产能，有利于向外部市场及公司内部养殖事业群提供更多优质的饲料产品。公司的市场开发模式，即“先开发市场，后建工厂”已经比较成熟有效。报告期内，公司饲料销量保持稳定的增长，且增长量逐步扩大。2016年、2017年、2018年及2019年上半年，公司饲料销量增长分别为103.19万吨、115.65万吨、221.06万吨和82.30万吨。本次募集资金投资项目预计达产后总产量为298.44万吨，能有效支撑公司未来2-3年的产能需求；且本次募集资金投资项目所在的区域已经过长期的市场开发，公司在该区域打下了较好的市场基础和品牌影响力，预计市场需求将进入快速增长阶段。公司的产品具备成本、品牌等方面的优势，项目实施具备市场可行性。

3、项目实施具备技术可行性

公司对饲料行业有深刻的理解和准确的战略定位，公司从成立之初的技术领先战略到目前的服务领先、产业领先战略，是基于对养殖业、饲料业、粮食业现状的深刻认识及其未来发展趋势的预见，特别是针对养殖业面临的养殖技术严重缺乏、种苗退化、获取技术服务的渠道短缺等主要困难，进行了发展战略升级。在加强产品优势的基础上，为养殖户提供全面解决方案，提供整个养殖流程的服务支持，进而追求养殖户的价值最大化。多年来，公司对各类养殖品种的营养需求、饲料原料筛选、配方优化及养殖工艺参数等关键环节持续研究，形成各养殖品种、养殖周期全覆盖的饲料产品线，并获得多项饲料生产相关的发明专利。

公司凭借多年行业的深耕和研发投入，形成成熟的饲料生产配方和国内领先的饲料生产工艺水平，本次募集资金投资项目的实施具备技术可行性。

三、募集资金投资项目的的基本情况

（一）南通海大生物科技有限公司年产24万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为南通海大生物科技有限公司，实施地点为江苏省南通市通州湾江海联动开发示范区，用地为自有用地，国有土地使用证号为东国用（2011）第 810028 号。

本项目总投资金额为 17,053.96 万元，拟使用募集资金投入 7,144.21 万元。设计规模为建设 7 条饲料生产线，设计产能为 24 万吨/年。

2017 年 10 月，南通海大生物科技有限公司取得江苏省通州湾江海联动开发示范区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（项目代码：通州湾行审备[2017]74 号）。

2018 年 5 月，南通海大生物科技有限公司取得江苏省通州湾江海联动开发示范区行政审批局出具的《南通海大生物科技有限公司南通海大二期年产 24 万吨生物饲料生产项目环境影响报告表的批复》（通州湾行审批[2018]48 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 17,053.96 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 7,144.21 万元，其中 5,880.72 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	12,790.47	是	5,880.72
2	其中：建筑工程费	3,068.38	是	5,880.72
3	设备购置费	9,480.00	是	
4	土地使用费	242.09	是	-

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
5	铺底流动资金	4,263.49	否	1,263.49
合计		17,053.96		7,144.21

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,472.38
	仓库	1,596.00
设备购置	生产线设备	7,870.00
	配套辅助设备	885.00
	环保设备	500.00
	办公及信息化设备	225.00
土地使用费		242.09
铺底流动资金		4,263.49
项目总投资		17,053.96

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 20 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
土建施工	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■								
设备购进							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
安装调试							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
人员培训							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

5、项目的环保治理

(1) 除尘处理

本项目生产线将选用集气罩、高效脉冲除尘器等性能较好的设备改善除尘效果，另外还将增加化工行业使用的较为先进的布袋除尘设备，对设备的密封条件进行改善，对所有的粉碎和混合设备接口进行加密作业。通过增加除尘设备和加强除尘效果的改进，可以有效降低关键岗位空气中的粉尘含量。同时，还将对粉碎和混合区域进行封闭作业规划，收集到的粉尘全部回收利用也将有效降低原料的损耗率。通过上述措施后可使粉尘颗粒物排放达到《大气污染物综合排放标准》

要求。

（2）恶臭处理

本项目将采用引风机收集生产过程中产生的恶臭，再通过生物过滤除臭系统进行处理。含有臭气污染物质的气体在通过有机生物填料过程中，在有机生物填料表面形成生物膜，生物膜中的微生物把臭气污染物质转换成二氧化碳、水和矿物质等。经过除臭处理后，最后通过排气筒排放，通过上述措施后达到《恶臭污染物排放标准》要求。

（3）噪音处理

本项目生产线将优先选用低噪场设备，从源头降低噪声指数；其次对噪声较大的生产设备如粉碎机、压缩机、风机、水泵实行降噪隔振并将单独隔离，在风机机架下放置减震器，隔音房采用吸音墙体和隔音门窗等隔音、消振措施等。通过采用以上隔音消振措施可使车间内噪声值以及工厂厂界噪声值达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》要求。

（4）废水处理

本项目按照“雨污分流、清污分流”原则建设厂区排水系统，生活污水、食堂污水主要采用三级化粪池和三级隔油池预处理达到农溉水标准排放。按国家标准《农田灌溉水质标准》执行。

（5）固体废物处理

本项目按照“减量化、资源化、无害化”的原则，落实各类固体废物的收集、处置和综合利用措施，挑选过程中产生的杂质如石子、杂草等，由环卫部门统一集中运往垃圾处理场统一处理；收尘器收集的粉尘全部作为原料回用；包装过程中产生的包装废料，卖给废品回收站；职工产生的生活垃圾统一收集后，由市政环卫部门清运，送市政垃圾处理场。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
----	------	----	----

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	70,929.86	年均营业收入
2	净利润（万元）	2,703.65	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	24.80	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	5.52	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 70,929.86 万元，年均净利润 2,703.65 万元，内部收益率为 24.80%，投资回收期 5.52 年。

（二）清远海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为清远海大生物科技有限公司，实施地点为广东省清远市广州（清远）产业转移工业园广州路 9 号（清城区石角镇），用地为自有用地，不动产权证书号为粤（2018）清远市不动产权第 0030499 号。

本项目总投资金额为 11,665.03 万元，拟使用募集资金投入 6,493.11 万元。设计规模为建设 4 条饲料生产线，设计产能为 24 万吨/年。

2018 年 7 月，清远海大生物科技有限公司取得清远市发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2018-441800-13-03-812991）。

2019 年 7 月，清远海大生物科技有限公司取得清远市生态环境局出具的《关于清远海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料生产项目二期扩建项目环境影响报告表的批复》（广清环影字[2019]15 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 11,665.03 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 6,493.11 万元，其中 4,576.85 万元

属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	8,748.77	是	4,576.85
2	其中：建筑工程费	3,855.48	是	4,576.85
3	设备购置费	4,320.00	是	
4	土地使用费	573.29	是	-
5	铺底流动资金	2,916.26	否	1,916.26
合计		11,665.03		6,493.11

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	2,191.48
	仓库	1,088.00
	办公楼和管理宿舍	576.00
设备购置	生产线设备	2,743.00
	配套辅助设备	720.00
	环保设备	600.00
	办公及信息化设备	257.00
土地使用费		573.29
铺底流动资金		2,916.26
项目总投资		11,665.03

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 20 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
土建施工																				
设备购进																				
安装调试																				
人员培训																				

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	48,840.00	年均营业收入
2	净利润（万元）	1,750.44	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	22.34	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	5.96	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 48,840.00 万元，年均净利润 1,750.44 万元，内部收益率为 22.34%，投资回收期 5.96 年。

（三）淮安海龙饲料有限公司年产 20 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为淮安海龙饲料有限公司，实施地点为江苏省淮安市金湖县金湖经济开发区上湾路 519 号，用地为自有用地，不动产权证书号为苏（2018）金湖县不动产权第 0008719 号。

本项目总投资金额为 27,100.12 万元，拟使用募集资金投入 16,123.49 万元。设计规模为建设 6 条饲料生产线，设计产能为 20 万吨/年。

2019 年 4 月，淮安海龙饲料有限公司取得金湖县发展和改革委员会出具的《江苏省投资项目备案证》（项目代码：金发改投资备[2019]69 号）。

2018 年 9 月，淮安海龙饲料有限公司取得金湖县环境保护局出具的《关于对淮安海龙饲料有限公司年产 20 万吨饲料项目环境影响报告表的批复》（金环表复[2018]98 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲

料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 27,100.12 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 16,123.49 万元，其中 11,348.46 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	20,325.09	是	11,348.46
2	其中：建筑工程费	5,509.56	是	11,348.46
3	设备购置费	14,650.00	是	
4	土地使用费	165.53	是	-
5	铺底流动资金	6,775.03	否	4,775.03
合计		27,100.12		16,123.49

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	2,112.58
	仓库	2,936.18
	办公楼和管理宿舍	460.80
设备购置	生产线设备	11,250.00
	配套辅助设备	1,180.00
	环保设备	2,000.00
	办公及信息化设备	220.00
土地使用费		165.53
铺底流动资金		6,775.03
项目总投资		27,100.12

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 20 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
土建施工																				
设备购进																				
安装调试																				
人员培训																				

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	82,495.33	年均营业收入
2	净利润（万元）	2,746.72	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	15.66	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.32	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 82,495.33 万元，年均净利润 2,746.72 万元，内部收益率为 15.66%，投资回收期 7.32 年。

（四）南宁海大生物科技有限公司年产 48 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为南宁海大生物科技有限公司，实施地点为广西壮族自治区南宁市隆安县那桐镇富侨大道 32 号，用地为自有用地，不动产权证书号为桂（2019）隆安县不动产权第 0002113 号。

本项目总投资金额为 25,259.70 万元，拟使用募集资金投入 23,589.07 万元。设计规模为建设 10 条饲料生产线，设计产能为 48 万吨/年。

2018 年 7 月，南宁海大生物科技有限公司取得隆安县发展改革和科学技术局出具的《广西壮族自治区投资项目备案证明》（项目代码：2018-450123-05-03-020698）。

2019年6月，南宁海大生物科技有限公司取得南宁市隆安生态环境局出具的《关于南宁海大生物科技有限公司年产48万吨生物配合饲料生产项目环境影响报告表的批复》（隆环建字[2019]22号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为25,259.70万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入23,589.07万元，其中18,537.13万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	20,207.76	是	18,537.13
2	其中：建筑工程费	5,993.76	是	18,537.13
3	设备购置费	13,320.00	是	
4	土地使用费	894.00	是	-
5	铺底流动资金	5,051.94	否	5,051.94
合计		25,259.70		23,589.07

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,732.87
	仓库	3,900.51
	办公楼和管理宿舍	360.38
设备购置	生产线设备	10,323.00
	配套辅助设备	1,775.00
	环保设备	922.00
	办公及信息化设备	300.00

投资项目名称	投资测算金额（万元）
土地使用费	894.00
铺底流动资金	5,051.94
项目总投资	25,259.70

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 24 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
土建施工																								
设备购进																								
安装调试																								
人员培训																								

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	104,484.29	年均营业收入
2	净利润（万元）	2,488.69	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	15.17	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.43	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 104,484.29 万元，年均净利润 2,488.69 万元，内部收益率为 15.17%，投资回收期 7.43 年。

（五）肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为肇庆高要海大生物科技有限公司，实施地点为广东省肇庆市高要区大湾镇塍第大道右侧，用地为自有用地，不动产权证书号为粤（2018）

肇庆高要不动产权第 0015159 和粤（2018）肇庆高要不动产权第 0015160。

本项目总投资金额为 26,666.67 万元，拟使用募集资金投入 4,679.43 万元。设计规模为建设 6 条饲料生产线，设计产能为 24 万吨/年。

2018 年 7 月和 2019 年 7 月，肇庆高要海大生物科技有限公司取得肇庆市高要区发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2018-441283-13-03-813394 和 2019-441204-13-03-037566）。

2019 年 6 月，肇庆高要海大生物科技有限公司取得肇庆市高要区环境保护局出具的《关于肇庆高要海大生物科技有限公司年产 24 万吨生物配合饲料建设项目环境影响报告表的批复》（高环建[2019]28 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 26,666.67 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 4,679.43 万元，其中 3,312.76 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	20,000.00	是	3,312.76
2	其中：建筑工程费	4,559.56	是	3,312.76
3	设备购置费	14,000.44	是	
4	土地使用费	1,440.00	是	-
5	铺底流动资金	6,666.67	否	1,366.67
合计		26,666.67		4,679.43

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,565.32
	仓库	2,464.24
	办公楼和管理宿舍	530.00
设备购置	生产线设备	8,997.00
	配套辅助设备	1,858.44
	环保设备	3,000.00
	办公及信息化设备	145.00
土地使用费		1,440.00
铺底流动资金		6,666.67
项目总投资		26,666.67

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 21 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
土建施工																					
设备购进																					
安装调试																					
人员培训																					

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	99,006.88	年均营业收入
2	净利润（万元）	3,303.98	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	19.11	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	6.50	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 99,006.88 万元，年均净利润

3,303.98万元，内部收益率为19.11%，投资回收期6.50年。

（六）福州海大饲料有限公司年产18万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为福州海大饲料有限公司，实施地点为福建省福州市连江县道沃村，用地为自有用地，不动产权证书号为闽（2019）连江县不动产权第0000843号。

本项目总投资金额为34,544.54万元，拟使用募集资金投入29,075.05万元。设计规模为建设7条饲料生产线，设计产能为18万吨/年。

2019年5月，福州海大饲料有限公司取得连江县发展和改革局出具的《福建省企业投资项目备案证明》（项目代码：闽发改备[2018]A120088号）。

2019年7月，福州海大饲料有限公司取得福州市连江生态环境局出具的《关于福州海大饲料有限公司年产18万吨生物饲料项目环境影响报告表的批复》（连环审表[2019]37号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为34,544.54万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入29,075.05万元，其中20,411.69万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	24,181.18	是	20,411.69
2	其中：建筑工程费	5,825.56	是	20,411.69

3	设备购置费	15,390.00	是	
4	土地使用费	2,965.62	是	-
5	铺底流动资金	10,363.36	否	8,663.36
合计		34,544.54		29,075.05

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,916.60
	仓库	3,217.76
	办公楼和管理宿舍	691.20
设备购置	生产线设备	11,315.00
	配套辅助设备	1,814.00
	环保设备	2,000.00
	办公及信息化设备	261.00
土地使用费		2,965.62
铺底流动资金		10,363.36
项目总投资		34,544.54

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 21 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
土建施工																					
设备购进																					
安装调试																					
人员培训																					

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	84,927.36	年均营业收入
2	净利润（万元）	3,260.14	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	14.17	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.94	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 84,927.36 万元，年均净利润 3,260.14 万元，内部收益率为 14.17%，投资回收期 7.94 年。

（七）清远海贝生物技术有限公司年产 3 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为清远海贝生物技术有限公司，实施地点为广东省清远市清新区太和镇周田，用地为自有用地，不动产权证书号为粤（2017）清远市不动产第 5016448 号。

本项目总投资金额为 21,600.09 万元，拟使用募集资金投入 15,053.58 万元。设计规模为建设 4 条饲料预混料生产线，预混料设计产能为 3 万吨/年。

2017 年 12 月，清远海贝生物技术有限公司取得清远市清新区发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2017-441803-05-03-812580）。

2018 年 1 月，清远海贝生物技术有限公司取得清远市清新区环境保护局出具的《关于清远海贝生物技术有限公司周田厂年产饲料 30000 吨、粉散剂 200 吨及液体消毒剂 500 吨建设项目环境影响报告表的批复》（清新环审[2018]8 号）。

其中，年产 3 万吨预混料生产项目的备案及环评均已包含在上述备案和环评批复范围内。本次募集资金将用于年产 3 万吨预混料项目，上述备案和环评批复的其余项目均由公司使用自有资金筹备建设。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的饲料生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 21,600.09 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 15,053.58 万元，其中 13,453.49 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	18,000.00	是	13,453.49
2	其中：建筑工程费	7,542.00	是	13,453.49
3	设备购置费	9,000.00	是	
4	土地使用费	1,458.00	是	-
5	铺底流动资金	3,600.09	否	1,600.09
合计		21,600.09		15,053.58

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,633.80
	仓库	2,968.20
	办公楼和管理宿舍	2,940.00
设备购置	生产线设备	5,565.00
	配套辅助设备	985.00
	环保设备	2,000.00
	办公及信息化设备	450.00
土地使用费		1,458.00
铺底流动资金		3,600.09
项目总投资		21,600.09

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 20 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
土建施工																				

设备购进																			
安装调试																			
人员培训																			

5、项目的环保治理

本项目生产线的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	19,800.00	年均营业收入
2	净利润（万元）	4,417.50	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	31.61	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	4.76	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 19,800.00 万元，年均净利润 4,417.50 万元，内部收益率为 31.61%，投资回收期 4.76 年。

（八）韶关海大生物科技有限公司年产 40 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为韶关海大生物科技有限公司，实施地点为广东省韶关市曲江新区白土镇曲江经济开发区兴园北路西侧（韶关曲江经济开发区），用地为自有用地，不动产权证书号为粤（2019）曲江区不动产权第 0000134 号。

本项目总投资金额为 15,384.67 万元，拟使用募集资金投入 13,964.32 万元。设计规模为建设 5 条饲料生产线，设计产能为 40 万吨/年。

2018 年 11 月，韶关海大生物科技有限公司取得韶关市曲江区发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2018-440205-13-03-837183）。

2019 年 7 月，韶关海大生物科技有限公司取得韶关市生态环境局曲江分局出具的《关于韶关海大生物科技有限公司年产 40 万吨生物配合饲料项目环境影响报告表审批意见的函》（韶曲环审[2019]26 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 15,384.67 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 13,964.32 万元，其中 10,579.69 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	12,000.04	是	10,579.69
2	其中：建筑工程费	4,748.04	是	10,579.69
3	设备购置费	6,500.00	是	
4	土地使用费	752.00	是	-
5	铺底流动资金	3,384.63	否	3,384.63
合计		15,384.67		13,964.32

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,314.04
	仓库	2,754.00
	办公楼和管理宿舍	680.00
设备购置	生产线设备	4,580.00
	配套辅助设备	915.00
	环保设备	800.00
	办公及信息化设备	205.00
土地使用费		752.00
铺底流动资金		3,384.63
项目总投资		15,384.67

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 20 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
土建施工																				
设备购进																				
安装调试																				
人员培训																				

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	68,016.67	年均营业收入
2	净利润（万元）	1,434.16	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	13.89	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.97	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 68,016.67 万元，年均净利润 1,434.16 万元，内部收益率为 13.89%，投资回收期 7.97 年。

（九）清远海龙生物科技有限公司年产 72 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为清远海龙生物科技有限公司，实施地点为广东省清远市清新区太平镇盈富工业园区，用地为自有用地，不动产权证书号为粤（2019）清远市不动产权第 5014440 号和粤（2019）清远市不动产权第 5014442 号。

本项目总投资金额为 39,723.30 万元，拟使用募集资金投入 36,955.30 万元。设计规模为建设 15 条饲料生产线，设计产能为 72 万吨/年。

2019年5月，清远海龙生物科技有限公司取得清远市清新区发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2019-441803-13-03-022436）。

2019年8月，清远海龙生物科技有限公司取得清远市生态环境局清新分局出具的关于《关于〈清远海龙生物科技有限公司年产72万吨生物配合饲料建设项目环境影响报告表〉的批复》（清新环审[2019]90号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为39,723.30万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入36,955.30万元，其中29,010.64万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	31,778.64	是	29,010.64
2	其中：建筑工程费	8,810.64	是	29,010.64
3	设备购置费	20,200.00	是	
4	土地使用费	2,768.00	是	-
5	铺底流动资金	7,944.66	否	7,944.66
合计		39,723.30		36,955.30

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	2,219.64
	仓库	5,406.00
	办公楼和管理宿舍	1,185.00
设备购置	生产线设备	15,910.00

投资项目名称		投资测算金额（万元）
	配套辅助设备	2,000.00
	环保设备	2,000.00
	办公及信息化设备	290.00
土地使用费		2,768.00
铺底流动资金		7,944.66
项目总投资		39,723.30

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 27 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27
土建施工																											
设备购进																											
安装调试																											
人员培训																											

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	171,539.36	年均营业收入
2	净利润（万元）	4,682.20	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	18.10	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	6.69	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 171,539.36 万元，年均净利润 4,682.20 万元，内部收益率为 18.10%，投资回收期 6.69 年。

（十）宜城海大生物科技有限公司年产 38 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为宜城海大生物科技有限公司，实施地点为湖北省宜城市鄢城办事处周岗村，用地为自有用地，不动产权证书号为鄂（2019）宜城市不动产权第 0001733 号。

本项目总投资金额为 17,000.14 万元，拟使用募集资金投入 16,509.88 万元。设计规模为建设 6 条饲料生产线，设计产能为 38 万吨/年。

2019 年 6 月，宜城海大生物科技有限公司取得宜城市发展和改革局出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》（项目代码：2019-420684-13-03-002633）。

2019 年 7 月，宜城海大生物科技有限公司取得宜城市环境保护局出具的《关于宜城海大生物科技有限公司年产 38 万吨饲料项目环境影响报告表的批复》（宜环函[2019]21 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 17,000.14 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 16,509.88 万元，其中 13,109.85 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	13,600.11	是	13,109.85
2	其中：建筑工程费	6,992.11	是	13,109.85
3	设备购置费	6,290.00	是	
4	土地使用费	318.00	是	-
5	铺底流动资金	3,400.03	否	3,400.03
合计		17,000.14		16,509.88

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	2,612.11
	仓库	3,300.00
	办公楼和管理宿舍	1,080.00
设备购置	生产线设备	3,904.00
	配套辅助设备	1,015.00
	环保设备	1,200.00
	办公及信息化设备	171.00
土地使用费		318.00
铺底流动资金		3,400.03
项目总投资		17,000.14

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 19 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
土建施工	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■								
设备购进						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
安装调试							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
人员培训					■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	68,276.93	年均营业收入
2	净利润（万元）	1,908.39	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	16.56	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.18	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 68,276.93 万元，年均净利润 1,908.39 万元，内部收益率为 16.56%，投资回收期 7.18 年。

（十一）和县海大生物科技有限公司年产 30 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为和县海大生物科技有限公司，实施地点为安徽省马鞍山市和县历阳镇历阳西路 259 号以及和县台创园海峡大道 20 号，用地为自有用地，不动产权证编号分别为皖（2019）和县不动产权第 0013021 号、皖（2020）和县不动产权第 0000569 号。

本项目总投资金额为 21,946.95 万元，拟使用募集资金投入 21,344.95 万元。设计规模为建设 7 条饲料生产线，设计产能为 30 万吨/年。

2019 年 7 月，和县海大生物科技有限公司取得和县发展和改革委员会出具的《关于同意和县海大生物科技有限公司年产 30 万吨生物配合饲料项目备案内容变更的函》（项目代码：和发改行审[2019]17 号）。

2019 年 8 月，和县海大生物科技有限公司取得马鞍山市生态环境局出具的《关于和县海大生物科技有限公司年产 30 万吨生物配合饲料项目环境影响报告表的批复》（马环审[2019]116 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 21,946.95 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 21,344.95 万元，其中 16,955.56 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	17,557.56	是	16,955.56
2	其中：建筑工程费	5,825.56	是	16,955.56
3	设备购置费	11,130.00	是	
4	土地使用费	602.00	是	-
5	铺底流动资金	4,389.39	否	4,389.39
合计		21,946.95		21,344.95

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,080.44
	仓库	4,019.36
	办公楼和管理宿舍	725.76
设备购置	生产线设备	7,324.00
	配套辅助设备	1,594.00
	环保设备	2,000.00
	办公及信息化设备	212.00
土地使用费		602.00
铺底流动资金		4,389.39
项目总投资		21,946.95

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 21 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
土建施工	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■									
设备购进							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
安装调试							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
人员培训							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	77,193.88	年均营业收入
2	净利润（万元）	2,282.17	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	15.93	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.23	含建设期

项目预测期为12年，预计年均营业收入77,193.88万元，年均净利润2,282.17万元，内部收益率为15.93%，投资回收期7.23年。

（十二）开封海大饲料有限公司年产30万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为开封海大饲料有限公司，实施地点为河南省开封市通许县咸平大道北侧，用地为自有用地，不动产权证书号为豫（2019）通许县不动产权第0004180号。

本项目总投资金额为18,000.25万元，拟使用募集资金投入17,069.03万元。设计规模为建设7条饲料生产线，设计产能为30万吨/年。

2019年4月，开封海大饲料有限公司取得通许县产业集聚区管理委员会出具的《河南省企业投资项目备案证明》（项目代码：2019-410222-13-03-015114）。

2019年6月，开封海大饲料有限公司取得通许县环境保护局出具的《关于〈开封海大饲料有限公司年产30万吨生物配合饲料项目环境影响报告表〉的批复》（通环审表[2019]67号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 18,000.25 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 17,069.03 万元，其中 13,468.98 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	14,400.20	是	13,468.98
2	其中：建筑工程费	5,199.76	是	13,468.98
3	设备购置费	8,350.00	是	
4	土地使用费	850.44	是	-
5	铺底流动资金	3,600.05	否	3,600.05
合计		18,000.25		17,069.03

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,323.76
	仓库	3,300.00
	办公楼和管理宿舍	576.00
设备购置	生产线设备	5,159.00
	配套辅助设备	956.00
	环保设备	2,000.00
	办公及信息化设备	235.00
土地使用费		850.44
铺底流动资金		3,600.05
项目总投资		18,000.25

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 21 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
土建施工																					
设备购进																					
安装调试																					

进度(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
人员培训																						

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产24万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	61,038.41	年均营业收入
2	净利润（万元）	1,590.21	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	13.35	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	8.10	含建设期

项目预测期为12年，预计年均营业收入61,038.41万元，年均净利润1,590.21万元，内部收益率为13.35%，投资回收期8.10年。

（十三）湛江海大饲料有限公司年产20万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为湛江海大饲料有限公司，实施地点为广东省湛江市廉江市金山工业园（晨光区）陈老吉村北面，用地为自有用地，土地使用证号为廉府国用（2014）第907号。

本项目总投资金额为22,092.88万元，拟使用募集资金投入20,380.35万元。设计规模为建设4条饲料生产线，设计产能为20万吨/年。

2019年6月，湛江海大饲料有限公司取得廉江市发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2019-440881-13-03-032560）。

2019年5月，湛江海大饲料有限公司取得廉江市环境保护局出具的《关于湛江海大饲料有限公司第四期新增膨化车间扩建项目环境影响报告表的批复》（廉环审[2019]16号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 22,092.88 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 20,380.35 万元，其中 15,948.52 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	16,569.66	是	15,948.52
2	其中：建筑工程费	5,298.52	是	15,948.52
3	设备购置费	10,650.00	是	
4	土地使用费	621.14	是	-
5	铺底流动资金	5,523.22	否	4,431.83
合计		22,092.88		20,380.35

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	4,764.46
	仓库	534.06
	办公楼和管理宿舍	-
设备购置	生产线设备	7,524.00
	配套辅助设备	890.00
	环保设备	2,000.00
	办公及信息化设备	236.00
土地使用费		621.14
铺底流动资金		5,523.22
项目总投资		22,092.88

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 18 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
土建施工																		
设备购进																		
安装调试																		
人员培训																		

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	82,500.00	年均营业收入
2	净利润（万元）	2,746.88	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	18.95	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	6.56	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 82,500.00 万元，年均净利润 2,746.88 万元，内部收益率为 18.95%，投资回收期 6.56 年。

（十四）玉林海大饲料有限公司年产 45 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为玉林海大饲料有限公司，实施地点为陆川县珊罗镇六燕村华润大道南侧、经七路东侧，用地为自有用地，不动产权证编号为桂(2019)陆川县不动产权第 0006408 号。

本项目总投资金额为 31,186.61 万元，拟使用募集资金投入 31,186.61 万元。设计规模为建设 9 条饲料生产线，设计产能为 45 万吨/年。

2019年7月，玉林海大饲料有限公司取得陆川县发展和改革局出具的《广西壮族自治区投资项目备案证明》（项目代码：2019-450922-13-03-024851）。

2019年8月，玉林海大饲料有限公司取得陆川县环境保护局出具的《陆川县环境保护局关于玉林海大饲料有限公司年产45万吨生物配合饲料项目环境影响报告表的批复》（陆环项管[2019]62号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为31,186.61万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入31,186.61万元，其中23,389.96万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	23,389.96	是	23,389.96
2	其中：建筑工程费	6,325.56	是	23,389.96
3	设备购置费	16,350.00	是	
4	土地使用费	714.40	是	714.40
5	铺底流动资金	7,796.65	否	7,796.65
合计		31,186.61		31,186.61

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	2,106.66
	仓库	3,354.90
	办公楼和管理宿舍	864.00
设备购置	生产线设备	12,104.00

投资项目名称		投资测算金额（万元）
	配套辅助设备	1,950.00
	环保设备	2,000.00
	办公及信息化设备	296.00
土地使用费		714.40
铺底流动资金		7,796.65
项目总投资		31,186.61

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 29 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
土建施工																													
设备购进																													
安装调试																													
人员培训																													

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	117,650.13	年均营业收入
2	净利润（万元）	3,114.50	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	14.98	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.42	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 117,650.13 万元，年均净利润 3,114.50 万元，内部收益率为 14.98%，投资回收期 7.42 年。

（十五）四川容川饲料有限公司年产 20 万吨饲料项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为四川容川饲料有限公司，实施地点为丹棱县陶瓷建材产业园区，用地为自有用地，不动产权证编号为川(2019)丹棱县不动产权第 0002107 号。

本项目总投资金额为 23,431.64 万元，拟使用募集资金投入 23,431.64 万元设计规模为建设 5 条饲料生产线，设计产能为 20 万吨/年。

2019 年 7 月，四川容川饲料有限公司取得丹棱县发展和改革局出具的《四川省固定资产投资项目备案表》（项目代码：2019-511424-13-03-371459）。

2019 年 9 月，四川容川饲料有限公司取得丹棱生态环境局出具的《丹棱生态环境局关于四川容川饲料有限公司年产 20 万吨生物配合饲料项目环境影响报告表审查批复》（丹棱环[2019]59 号）。

2、主要原料和能源供应情况

本项目的生产用原材料主要是农副产品，主要品种包括小麦、玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等大宗原材料，能源构成主要是电、煤和天然气。项目实施地具备饲料产业生产基础，原材料及能源供应充足。

3、项目投资情况

本项目总投资金额为 23,431.64 万元，主要用于建筑工程、设备购置、项目用地和铺底流动资金，拟使用募集资金投入 23,431.64 万元，其中 17,573.73 万元属于资本性支出。本次募集资金未用于本次发行董事会决议前投入。

项目投资金额安排明细及资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1	固定资产投资	17,573.73	是	17,573.73
2	其中：建筑工程费	5,825.56	是	17,215.56
3	设备购置费	11,390.00	是	
4	土地使用费	358.17	是	358.17
5	铺底流动资金	5,857.91	否	5,857.91
合计		23,431.64		23,431.64

本项目的具体投资明细情况如下：

投资项目名称		投资测算金额（万元）
建筑工程	生产厂房	1,686.00
	仓库	3,261.16
	办公楼和管理宿舍	878.40
设备购置	生产线设备	7,735.00
	配套辅助设备	1,440.00
	环保设备	2,000.00
	办公及信息化设备	215.00
土地使用费		358.17
铺底流动资金		5,857.91
项目总投资		23,431.64

4、项目建设周期

本项目计划建设期约 25 个月，包括土建施工、设备购进、安装调试、人员培训，具体进度安排如下：

进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
土建施工																									
设备购进																									
安装调试																									
人员培训																									

5、项目的环保治理

本项目的环保治理措施请参见本节之“（一）南通海大生物科技有限公司年产 24 万吨饲料项目”之“6、项目的环保治理”。

6、项目经济效益情况

项目的主要收益指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	营业收入（万元）	71,236.72	年均营业收入
2	净利润（万元）	2,390.23	年均净利润
3	项目内部收益率（%）（税后）	14.00	
4	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.41	含建设期

项目预测期为 12 年，预计年均营业收入 71,236.72 万元，年均净利润 2,390.23 万元，内部收益率为 14.00%，投资回收期 7.41 年。

四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金不超过 28.30 亿元（含 28.30 亿元）人民币，扣除发行费用后拟全部用于饲料生产项目。项目建成投产后，将进一步扩大公司畜禽和水产饲料的生产规模，提高公司的持续盈利能力和核心竞争力，巩固和提升公司在市场的领先地位。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。可转债发行完成后、投资者转股前，公司的总资产、总负债规模会略有增长，公司资产负债率将略有提升，但仍处于安全的负债率水平之内。投资者行使转股权后，公司净资产规模将会有所扩大，资产负债率将会有所降低，公司偿债能力将逐步增强。

备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于本公司处，供投资者查阅：

- 1、公司章程正本和营业执照；
- 2、公司最近 2016 年至 2018 年的财务报告及审计报告及 2019 年 1-6 月的财务报表；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 7、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

- 1、发行人：广东海大集团股份有限公司

地址：广东省广州市番禺区南村镇万博四路 42 号 2 座 701

联系人：黄志健

联系电话：8620-39388960

传真：8620-39388958

- 2、保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号招商证券大厦

联系人：康自强

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

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

(本页无正文,为《广东海大集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页)

广东海大集团股份有限公司
2020年3月17日

