

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

保荐人（牵头主承销商）



（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。

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。同时公司境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	14
第二章 本次发行概况	16
一、本次发行基本情况	16
二、债券持有人及债券持有人会议	28
三、本次发行的相关机构	30
第三章 风险因素	34
一、市场及经营风险	34
二、政策风险	38
三、募集资金投资项目风险	39
四、与本次可转换公司债券相关的风险	39
第四章 发行人基本情况	43
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况	43
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况	43
三、控股股东、实际控制人及其控制的企业情况	46
四、公司的主营业务、主要产品	48
五、公司所处行业的基本情况	49
六、公司在行业中的竞争地位	66
七、公司主要业务的具体情况	72
八、公司主要固定资产及无形资产	125
九、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况	131
十、公司、控股股东、实际控制人在报告期内所作出的重要承诺及承诺履	

行情况	132
十一、公司股利分配政策	134
十二、报告期内公司发行的债券及资信评级情况	134
十三、董事、监事和高级管理人员	134
第五章 同业竞争和关联交易	143
一、同业竞争	143
二、关联交易	144
第六章 财务会计信息	151
一、公司财务报表	151
二、注册会计师审计意见类型	189
三、合并报表范围及变动情况	189
四、主要财务指标及非经常性损益明细表	195
第七章 管理层讨论与分析	200
一、公司财务状况分析	200
二、发行人的盈利能力分析	261
三、公司现金流量分析	280
四、资本性支出情况	283
五、报告期内会计政策与会计估计变更情况	284
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	289
七、发行人财务状况和盈利能力的未来发展趋势	290
第八章 本次募集资金运用	292
一、本次募集资金计划运用概况	292
二、募集资金投资项目实施的相关背景	293
三、项目的必要性和可行性分析	294
四、募集资金投资项目的的基本情况	298
五、本次募投项目与公司现有业务的关系	335
六、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响	336
七、募投用地的计划、取得土地的具体安排、进度情况	336
第九章 历次募集资金运用	338

一、最近五年内募集资金的基本情况	338
二、前次募集资金情况	338
三、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况	348
四、前次募集资金使用情况专项报告的主要结论	348
第十章 董事及有关中介机构声明	349
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	349
二、保荐人（牵头主承销商）声明	352
三、联席主承销商声明	354
四、发行人律师声明	355
五、审计机构声明	356
六、资信评级机构声明	357
备查文件	358

第一章 释义

本募集说明书中，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》
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	根据微生物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，经本公司 2019 年 11 月 8 日召开的第五届董事会第六次会议审议通过。经本公司 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）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司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
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：上海市瑛明律师事务所

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 风险因素

公司发行的可转债可能涉及一系列风险，投资者在评价公司此次发行的可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、市场及经营风险

（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）下游行业产品价格波动导致的风险

公司生产的饲料服务于下游的畜禽养殖业和水产养殖业。畜禽行业具有一定的周期性,同时由于我国居民的肉类消费习惯,畜禽市场具有比较强的刚性需求,其产品价格主要由其供应情况决定。水产养殖业受消费者饮食偏好、自然灾害、养殖病害等方面影响,行业的波动性较强,水产养殖业的价格波动将直接影响公司饲料产品的销售。

目前畜禽价格波动的周期性依然存在,若短期内畜禽价格大幅下降会影响养殖户的饲养积极性,导致畜禽数量减少,从而对公司的经营造成一定的影响。若水产品的市场销售价格低迷,将会降低养殖户的养殖积极性,进而对相关饲料产品销售及销售回款产生不利影响。

（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）套期保值风险

为了有效减小公司原材料价格和汇率波动等因素对公司经营业绩带来的不利影响,公司使用期货、远期外汇合约等金融衍生工具进行套期保值。虽然套期保值可以帮助公司转移和规避价格风险,但公司在开展套期保值业务的同时,会面对套期保值交易本身所带来的各种风险。

商品期货主要面临的风险有:①价格异常波动风险:理论上各交易品种在交割期的期货市场价格和现货市场价格将会回归一致,但在极个别的非理性市场情况下,可能出现期货和现货价格在交割期仍然不能回归,因此出现系统性风险事件,从而对公司的套期保值操作方案带来影响,甚至造成损失。②资金风险:期货、期权交易按照公司下达的操作指令执行,如投入金额过大,可能造成资金流

动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。③技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。④政策风险：期货、期权市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

汇率套期保值主要面临的风险有：①汇率及利率波动风险：在汇率或利率行情走势与预计发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率或利率成本后的成本支出可能超过不锁定时的成本支出，从而造成潜在损失。②内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度机制不完善而造成风险。③客户或供应商违约风险：客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回，或支付给供应商的货款后延，均会影响公司现金流量情况，从而可能使实际发生的现金流与操作的外汇套期保值业务期限或数额无法完全匹配。④法律风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常运行而给公司带来损失。

（六）环保风险

公司从事的主要业务涵盖饲料、水产种苗、动保、生猪养殖，日常经营需符合《环境保护法》、《大气污染防治法》、《水污染防治法》等法律法规的要求，对污染物进行防治处理。同时，拟建项目或生产线也需依据《环境影响评价法》等法律法规履行相关环保手续。

随着国家的环保政策和法规对企业的要求加强，并对企业的废气、废水、粉尘排放等严格管理，报告期内公司的部分子公司因未能遵守前述法律法规，受到了环保处罚，子公司已经及时采取了全面、合格的整改措施，以持续满足法律法规的规范要求。

随着国家对于环境保护与治理的标准不断提高，公司可能需进一步加大在环保方面的投入，这将导致运营成本上升，从而给公司经营业绩造成一定影响；若公司未能及时跟进环保要求并提升下属公司的环保运行水平，将面临进一步整改甚至受到处罚的可能性。

（七）管理风险

经过多年发展，公司已成长为以饲料为核心业务的国内一流大型农牧龙头企

业，主要产品包括水产和畜禽饲料、优质水产动物种苗、动物保健品和生物制品、生猪养殖等，覆盖各类产品的研发、设计、生产、销售、服务等全部业务环节。截至 2019 年 6 月 30 日，公司合并报表范围内共有 288 家直接或间接控制的子公司。2018 年度，公司实现饲料销售 1,070 万吨，实现销售收入 349.65 亿元；动保业务实现营业收入 4.73 亿元；农产品业务实现销售收入 17.42 亿元，其中生猪出栏 70 万头、销售收入 8.93 亿元，水产种苗销售收入 2.80 亿元，禽肉加工收入 5.65 亿元。

经过多年发展，公司已积累丰富的管理经验，并已建立健全的公司治理结构和内部控制制度，但如果公司的管理水平、风险控制能力和人力资源统筹能力未能积极适应市场环境变化的需要并与公司业务规模增长、产业持续扩张的发展趋势相匹配，那么公司将面临风险抵御能力被削弱，市场份额被蚕食，竞争能力下降等风险，对公司的未来发展产生不利影响。

（八）人员流失风险

公司是中国农牧行业的标杆企业之一，在多年的发展历程中，培养了大量优秀人才。随着农牧行业竞争程度的不断加强，以及近年来各种跨界资本进入农牧行业，各类企业对人才资源的争夺更加激烈，特别是掌握市场和技术资源的高、中层管理人员和专业技术人员等关键人才，关键人才流失会给公司经营带来负面影响，从而影响公司经营业务可持续发展。

（九）实际控制人控制的风险

公司控股股东为广州市海灏投资有限公司，广州市海灏投资有限公司的实际控制人为薛华先生，本公司的实际控制人亦为薛华先生。公司已建立了较完善的法人治理结构，并在《公司章程》等法律文件中对大股东利用其控股地位损害公司及其他股东的利益进行了约束与限制。但如实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事安排等重大事项实施影响，也可能形成有利于大股东利益的决策和行为，降低公司决策的科学性和合理性，进而可能影响中小股东的利益。

（十）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。

二、政策风险

(一) 产业政策变化风险

公司的饲料生产、生猪养殖业务及水产种苗业务所属行业均是关系国计民生、社会稳定的基础性行业,历来受到国家的重点扶持。近年来,国家出台了多项政策性文件,继续大力鼓励农牧产业向更优质、高效、环保、安全、科学、健康的方向发展,包括将“绿色无公害饲料及添加剂研究开发”列为国家鼓励发展产业;培育壮大龙头企业,打造一批自主创新能力强、加工水平高、处于行业领先地位的大型龙头企业等。

公司的发展严格遵循当前国家产业政策的指导方向,投入了大量资源进行生产经营与业务拓展,相关业务直接或间接地受到国家产业政策的扶持。未来相关产业政策如果发生较大变化,可能会对公司的经营造成一定影响。

(二) 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。

（三）税收政策变化风险

公司从事的饲料生产、生猪养殖及水产种苗业务属于国家重点扶持的基础性农业产业，享有多方面税收优惠政策。农牧行业涉及的税收优惠符合国家政策导向与行业发展特点，税收优惠强化了公司的盈利能力，但公司盈利的增长并不依赖于税收优惠。若未来国家有关农牧行业税收优惠的认定标准、税收政策发生变化，或由于其他原因导致公司不再满足税收优惠政策的认定条件，将会导致公司税负增加，对公司的盈利水平产生不利影响。

三、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，但仍然存在着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。

四、与本次可转换公司债券相关的风险

（一）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

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。

（二）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。

（三）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。

（四）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。

（五）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。

（六）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。

（七）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。

（八）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。

第四章 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 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：

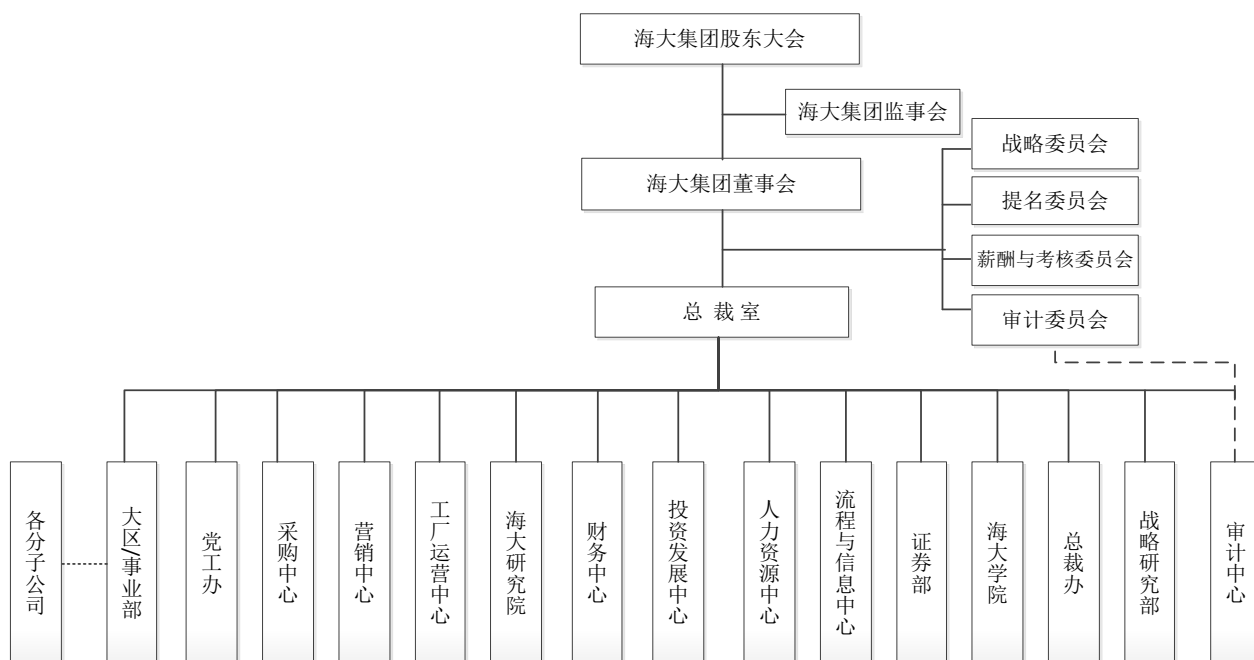
股权性质	股份数量（万股）	股份比例
总股本	158,087.09	100.00%
其中：无限售条件股份	155,349.25	98.27%
有限售条件股份	2,737.84	1.73%

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、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

（一）公司组织结构图



(二) 公司子公司情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司在国内外共拥有 288 家直接或间接控制的子公司。

1、重要核心子公司的基本情况

截至 2019 年 6 月 30 日，对公司生产经营具有重要影响的重要核心子公司共 11 家，基本情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	持股比例		主营业务	注册地
					直接	间接		
1	广州市海大饲料有限公司	1998/7/14	1,000.00 万元	1,000.00 万元	100.00%	-	贸易	广东省
2	Haid International Group Limited (海大国际集团有限公司)	2006/7/28	50,000.00 美元	500.00 美元	100.00%	-	投资	英属维尔京群岛
3	珠海海龙生物科技有限公司	2011/4/14	1,000.00 万元	1,000.00 万元	100.00%	-	饲料生产销售	广东省
4	SHENG LONGBIO-TECH INTERNATIONAL CO., LTD (升龙生物科技有限公司)	2008/4/28	29,200,000 美元	29,200,000 美元	-	100.00%	饲料生产销售	越南
5	广东海因特生物科技	2007/2/6	8,000.00 万元	8,000.00 万元	97.00%	3.00%	饲料生产	广东省

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	持股比例		主营业务	注册地
					直接	间接		
	术集团有限公司						及销售	
6	珠海容川饲料有限公司	2009/10/20	3,000.00 万元	3,000.00 万元	100.00%	-	饲料生产销售	广东省
7	大连海大容川贸易有限公司	2009/12/1	5,000.00 万元	5,000.00 万元	100.00%	-	贸易	辽宁省
8	清远海贝生物技术有限公司	2006/9/30	1000.00 万元	100.00 万元	100.00%	-	饲料及动保的生产和销售	广东省
9	PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED (泛亚贸易有限责任公司)	2005/4/7	300,000 美元	300,000 美元	-	80.00%	投资	英属维尔京群岛
10	山东大信集团有限公司	2011/12/21	5,204.00 万元	5,204.00 万元	60.00%	-	饲料生产销售	山东省
11	SHENG LONG INTERNATIONAL LTD. (升龙国际有限责任公司)	2003/4/2	50,000.00 美元	50,000.00 美元	-	100.00%	投资	英属维尔京群岛

注：重要核心子公司系 2016 年度、2017 年度、2018 年度中任意 1 年营业收入(单体)或净利润(单体)占发行人营业收入或净利润（合并抵消后口径）的比例 5%以上的各级子公司（下同）。

2、重要核心子公司的财务数据

本公司 11 家重要核心子公司 2018 年度的主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	广州市海大饲料有限公司	62,558.78	5,847.86	326,209.54	4,347.86
2	Haid International Group Limited (海大国际集团有限公司)	100,192.98	39,253.22	2,257.30	5,533.81
3	珠海海龙生物科技有限公司	57,904.86	12,682.05	312,129.48	10,910.80
4	SHENG LONG BIO-TECH INTERNATIONAL CO., LTD (升龙生物科技有限公司)	87,974.72	38,605.96	181,220.38	12,592.52
5	广东海因特生物技术集团有限公司	75,380.34	66,213.39	135,122.48	52,897.31
6	珠海容川饲料有限公司	27,570.67	12,818.61	122,599.48	8,319.59
7	大连海大容川贸易有限公司	79,847.84	13,051.61	466,867.97	7,100.76
8	清远海贝生物技术有限公司	46,089.14	27,455.73	80,745.12	26,922.43
9	PANASIA TRADING RESOURCES	23,887.84	19,884.01	-	4,180.36

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
	LIMITED（泛亚贸易有限责任公司）				
10	山东大信集团有限公司	16,361.94	16,062.69	71.15	4,744.94
11	SHENG LONG INTERNATIONAL LTD.（升龙国际有限责任公司）	20,280.73	1,809.95	-	5,455.60

注：以上财务数据均经审计

三、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	认缴出资金额（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

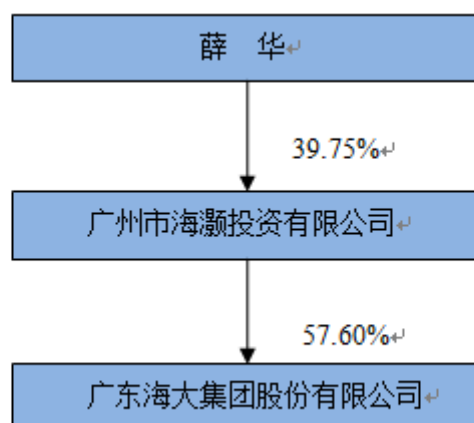
项目	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
总资产	70,397.08
净资产	16,004.18
营业收入	-
净利润	18,962.41

（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：



公司实际控制人薛华先生控制的其他企业情况，请参见“第五章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“2、发行人的控股股东、实际控制人报告期内控制的其他企业”。

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%。

四、公司的主营业务、主要产品

（一）公司的主营业务

公司是以饲料为核心业务的国内大型高科技农牧龙头企业。公司主营业务围绕动物养殖过程中需要的产品和服务展开，涵盖饲料及饲料原料贸易、水产种苗、动保和生物制品、生猪养殖、肉食屠宰加工等核心产业。公司主要产品包括水产和畜禽饲料、饲料原料、水产动物种苗、商品猪，以及畜禽和水产养殖过程中所需的生物制品、兽药、疫苗等产品。

经过多年的发展，公司已形成以饲料产品为核心，同时集饲料原料、动保、水产种苗、生猪养殖、屠宰和食品加工等相互协同发展的产业一体化布局。公司 2018 年销售饲料 1,070 万吨，约占全国饲料产量的 4.70%。

公司依托于饲料业务的经营优势和客户资源，在深刻理解和挖掘客户需求的基础上，不断丰富提供客户的产品和服务，从饲料逐步延伸到技术和经济附加值更高的水产种苗繁育、动保和生物制品、兽药和疫苗产品研发制造等环节中，高附加值产品产销规模逐步扩大，收入结构占比也逐年提升。近年，公司通过产业链的延伸，进一步尝试性进入了生猪养殖、食品加工等产业环节，经营模式得到了有序的发展和延伸，各产业板块互为支撑和发展。

公司广泛布局健康养殖、为养殖提供整体解决方案的研究并辅之高效的研发机制，在水产和畜禽饲料、鱼虾种苗、动保等农业领域取得丰硕的研发成果，拥有专利技术200多件，荣获2项国家级奖项，分别是2014年荣获国家技术发明奖二等奖、2016年荣获全国农牧渔业丰收奖；以及7项省级奖项，其中有2项荣获广东省科学技术奖一等奖，1项荣获湖北省科学技术奖一等奖，1项荣获广东省专利金奖，其他4项荣获省部级科学技术奖或农业技术推广奖二等奖。以科研助推企业持续快速成长，已经逐步转变为公司独特的竞争力。

（二）公司的主要产品

公司各业务板块的主要产品如下：

业务	产品类别	主要产品
饲料	禽饲料	蛋鸡饲料、肉鸡饲料、蛋鸭饲料、肉鸭饲料、鹅饲料等
	猪饲料	乳猪、仔猪、种猪、成猪、肉猪饲料等
	水产料	水产预混料、淡水鱼料、海水鱼料、虾料等
原料贸易	饲料原料	玉米、豆粕、菜粕、棉粕、鱼粉、添加剂等
水产种苗	鱼苗、虾苗	南美白对虾、草鱼、鲫鱼、罗非鱼、加州鲈鱼、黄颡鱼等种苗
动保	动物保健、兽药、疫苗	水产和畜禽类的微生态产品，兽药、疫苗等
生猪养殖	商品猪	商品猪（肥猪）、仔猪

五、公司所处行业的基本情况

报告期内，公司饲料及饲料原料贸易业务收入占营业收入比例 95%左右，饲料及饲料原料贸易业务是公司的主要业务，本节将重点分析饲料行业基本情况。水产苗业务、动保业务、生猪养殖业务情况详见本节“七、公司主要业务的具体情况”之“（四）水产养殖行业及发行人水产种苗业务情况”、“（五）动保行业及

发行人业务情况”、“(六) 生猪养殖行业及发行人业务情况”。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于“C13 农副食品加工业”，指直接以农、林、牧、渔业产品为原料进行的谷物糜制、饲料加工、植物油和制糖加工、屠宰及肉类加工、水产品加工，以及蔬菜、水果和坚果等食品的加工。

(一) 概述

饲料是经工业化加工、制作的供动物食用的产品，是能提供动物所需营养素，促进动物生长、生产和健康，且在合理使用下安全、有效的可饲物质。饲料行业处于养殖产业链的上游，是连接种植业和养殖业的枢纽。饲料不仅为水产、畜、禽动物生长提供能量与营养，也是养殖生产成本中比重最大的组成部分。

按照营养成分和使用比例分类，饲料可分为预混合饲料、浓缩饲料和配合饲料。预混合饲料是由多种饲料添加剂与载体或稀释剂按一定比例配制的混合物，包括复合预混合饲料、微量元素预混合饲料、维生素预混合饲料，预混合饲料主要用于配制浓缩饲料和配合饲料，不能直接用于饲喂动物；浓缩饲料是在预混合饲料的基础上添加豆粕、鱼粉等蛋白原料和矿物质原料而制成的混合物，浓缩饲料成分中包含了各种氨基酸、维生素和无机盐，用于小型养殖场和农户自配料使用，也不能直接用于饲喂动物；配合饲料是在浓缩饲料的基础上添加玉米等能量原料而制成的饲料，是上述三类饲料中唯一可直接饲喂动物的饲料。

按照饲养对象分类，饲料可分为水产料、猪饲料、禽饲料、反刍料和其他饲料等。其中，水产料可细分为淡水水产料、海水水产料、特种水产料等；猪饲料可细分为乳猪料、仔猪料、生长育肥猪料、妊娠母猪料、哺乳母猪料等；禽饲料可细分为蛋鸭料、肉鸭料、蛋鸡料、肉鸡料、鹅料等；反刍饲料可细分为产奶牛料、犊牛料、生长牛料、肉牛料、羊料等；其他饲料主要包括特种动物饲料和宠物饲料，其中特种动物饲料可细分为鹿茸饲料、毛皮兽饲料、珍禽饲料等。

(二) 行业主管部门、主要法律法规及政策

1、行业主管部门

根据《饲料和饲料添加剂管理条例》(2013 年 12 月 4 日国务院第 32 次常务

会议修订通过)的相关规定,我国饲料行业的行政管理部门是中华人民共和国农业部(以下简称“农业部”),具体承担饲料行业管理职责的是畜牧业司(全国饲料工作办公室)及地方各级政府的饲料主管部门。

饲料行业所属行业协会为中国饲料工业协会和中国畜牧业协会。中国饲料工业协会主要负责制订饲料工业发展的方针政策、法律法规、行业规划和措施提出建议;组织制订和贯彻饲料工业标准;组织开展饲料生产许可证审核工作;组织开展饲料工业行业评比工作;推广饲料工业行业高新科技成果;承办饲料工业行业重大投资、改造项目的评估和论证,为饲料工业行业的企业改革与发展提出建议等。中国畜牧业协会主要负责承担全国畜牧业(包括饲料、草业、奶业)良种和技术推广,畜禽、牧草品种资源保护与利用管理,畜牧业质量管理与认证,草地改良与生物灾害防治等工作。

2、行业主要法律法规及政策

我国饲料行业的主要法律法规及政策如下:

序号	法律法规	生效时间	文号	主要内容
1	《中华人民共和国畜牧法》	2006. 7. 1.	中华人民共和国主席令第四十五号	对种畜禽品种选育与生产经营、畜禽养殖、畜禽交易与运输、畜禽产品的质量安全保障作出相关规定
2	《饲料和饲料添加剂管理条例(2017年修正本)》	2017. 3. 1.	国务院令 第676号	加强对饲料及饲料添加剂的管理,提高饲料、饲料添加剂的质量,保障动物产品质量安全,维护公众健康
3	《新饲料和新饲料添加剂管理办法》	2012. 7. 1.	农业部令 2012年第4号	研制新饲料、新饲料添加剂,应当遵循科学、安全、有效、环保的原则,以保证新饲料、新饲料添加剂的质量安全
4	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	2012. 7. 1.	农业部令 2012年第3号	加强饲料、饲料添加剂生产许可管理,维护饲料、饲料添加剂生产秩序,保障饲料、饲料添加剂质量安全
5	《中华人民共和国食品安全法》	2015. 10. 1.	中华人民共和国主席令第二十一号	对国家食品安全风险的检测、评估体系的建立、食品的安全标准、生产经营、检验、进出口、事故处置等方面作出了规定
6	《中华人民共和国产品质量法》	2009. 9. 1.	中华人民共和国主席令第十八号	规定了生产者、销售者的产品质量责任和义务,明确了损害赔偿,保护消费者的合法权益,维护社会经济秩序
7	《中华人民共和国动物防疫法》	2008. 1. 1.	中华人民共和国主席令 第71号	对动物疫病的预防、疫情的报告通报及公布、动物疾病的控制和扑灭、动物和

序号	法律法规	生效时间	文号	主要内容
			号	动物产品的检疫、动物治疗等方面作了相关规定
8	《中华人民共和国安全生产法》	2002. 11. 1.	中华人民共和国主席令第七十号	对在我国境内从事生产经营的单位开展安全生产活动,防范和减少安全生产事故等内容作出了规定
9	《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》	2012. 7. 1.	农业农村部令 2012 年第 5 号	规定了饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法
10	《进口饲料和饲料添加剂登记管理办法(2017 年修正本)》	2017. 11. 30.	农业农村部令 2017 年第 8 号	境外企业首次向中国出口饲料、饲料添加剂,应当向农业农村部申请进口登记,取得饲料、饲料添加剂进口登记证;未取得进口登记证的,不得在中国境内销售、使用;同时明确了登记管理的基本流程
11	《饲料产品认证管理办法》	2003. 12. 31.	认监委 2003 年第 19 号公告	规定了饲料产品认证证书、认证标识的管理制度
12	《进出口饲料和饲料添加剂检验检疫监督管理办法(2018 年修订本)》	2018. 7. 1.	海关总署第 243 号令	规定了进口、出口及过境饲料和饲料添加剂的检验检疫和监督管理办法
13	《饲料产品认证实施规则》	2006. 8. 16.	认监委 2006 年第 19 号公告	规定了从事饲料产品认证的认证机构的认证受理、检查和评定的程序及管理的基本要求
14	《饲料添加剂安全使用规范》	2018. 7. 1.	农业农村部公告第 2625 号	明确饲料企业和养殖者使用饲料添加剂产品时应遵循的操作规范

3、主要产业政策

饲料产业的发展不仅为现代养殖业提供坚实的物质基础,也为粮食和粮油食品工业副产物高效转化提供有效途径,对促进农业增效、农民增收和农村发展具有不可替代的作用。近年来,饲料行业一直受到国家政策方面的大力支持和推进,行业整体以及公司所处细分行业主要的产业政策如下:

序号	产业政策	主要内容
1	《关于促进饲料业持续健康发展的若干意见》	指出饲料生产和安全监管的目标,提出优化饲料产业结构和布局、大力推进饲料业科技进步、依法加强饲料质量安全监管、进一步深化饲料企业改革、加强对饲料工作的领导的具体意见。
2	《产业结构调整指导目录(2011 年本)》	将“绿色无公害饲料及添加剂研究开发”列为国家鼓励发展产业;将“畜禽标准化规模养殖技术开发与应用”、“动植物(含野生)优良品种选育、繁育”、“农牧渔产品无公害、绿色生产技术开发与应用”、

序号	产业政策	主要内容
		“农林牧渔产品储运、保鲜、加工与综合利用”列为国家鼓励发展产业；将“年屠宰活禽 1,000 万只及以下的屠宰建设项目”列为限制类产业等。
3	《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》	培育壮大龙头企业，打造一批自主创新能力强、加工水平高、处于行业领先地位的大型龙头企业；推进农业生产经营专业化、标准化、规模化、集约化，建设一批与龙头企业有效对接的生产基地；强化农产品质量安全管理，培育一批产品竞争力强、市场占有率高、影响范围广的知名品牌；加强产业链建设，构建一批科技水平高、生产加工能力强、上中下游相互承接的优势产业体系。
4	《中共中央国务院关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》	支持标准化生产、重点产品风险监测预警、食品追溯体系建设，加大批发市场质量安全检验检测费用补助力度。加快推进县乡食品、农产品质量安全检测体系和监管能力建设。严格农业投入品管理，大力开展园艺作物标准园、畜禽规模化养殖、水产健康养殖等创建活动。支持到境外特别是与周边国家开展互利共赢的农业生产和进出口合作。加大农业科技创新平台基地建设和技术集成推广力度，推动发展国家农业科技园区协同创新战略联盟，支持现代农业产业技术体系建设。
5	《农业综合开发扶持农业优势特色产业促进农业产业化发展的指导意见》	扶持内容主要围绕完善农业优势特色产业展开，养殖业涉及的种畜禽（包括水产）繁育、标准化养殖基地、畜禽（包括水产）交易场所、饲草种植、饲料加工、粪污无害化处理、有机肥加工等；加工及流通业涉及的加工基地、原料仓储、成品储藏保鲜、冷链物流、产地批发市场等。同时，鼓励发展“互联网+农业”，积极支持优势特色农产品电子商务平台建设。
6	《全国农业可持续发展规划（2015-2030）》	建设病死畜禽无害化处理设施，严格规范兽药、饲料添加剂生产和使用，健全兽药质量安全监管体系。严格控制近海、江河、湖泊、水库等水域的养殖容量和养殖密度，开展水产养殖池塘标准化改造和生态修复，推广高效安全复合饲料，逐步减少使用冰鲜杂鱼饵料。
7	《国务院办公厅关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见》	推进主要农业生产资料追溯体系建设。以农药、兽药、饲料、肥料、种子等主要农业生产资料登记、生产、经营、使用环节全程追溯监管为主要内容，建立农业生产资料电子追溯码标识制度，建设主要农业生产资料追溯体系，实施全程追溯管理，保障农业生产安全、农产品质量安全、生态环境安全和人民生命安全。
8	《全国农业现代化规划（2016-2020 年）》	到 2020 年，全国农业现代化取得明显进展，国家粮食安全得到有效保障，农产品供给体系质量和效率显著提高，农业国际竞争力进一步增强，农民生活达到全面小康水平，美丽宜居乡村建设迈上新台阶。
9	《全国饲料工业“十三五”发展规划》	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。提出饲料转化效率的要求：猪生长育肥阶段饲料转化率平均达到 2.7:1，商品白羽肉鸡饲料转化率达到 1.6:1，蛋鸡产蛋阶段饲料转化率 2.0:1，淡水鱼饵料系数达到 1.5:1，海水及肉食性鱼饵料系数达到 1.2:1。
10	《全国渔业发展第十三个五年规划》	2016 年 12 月，农业部颁布《全国渔业发展第十三个五年规划》，该规划指出要转变养殖发展方式，优化养殖品种结构，调减结构性过剩

序号	产业政策	主要内容
		品种，发展适销对路的名特优品种、高附加值品种、低消耗低排放品种，积极推广全价人工配合饲料，逐步替代冰鲜幼杂鱼。要调减控制捕捞业，优化捕捞空间布局并严格控制捕捞强度，逐步压减海洋捕捞渔船数量和功率总量。并实施水产养殖转型升级推进工程、水生生物资源养护能力提升工程、水产品质量安全保障工程等重点工程。
11	《2019 年渔业渔政工作要点》	2019 年 2 月 26 日，农业部办公厅发布关于印发《2017 渔业渔政工作要点》的通知。通知要求突出抓好水产养殖业绿色发展、深入推进水生生物资源养护和修复、深入推进渔船渔港综合管理改革，深入推进渔业走出去，切实加强渔业执法和监管，切实加强渔业发展支持保障等工作重点。
12	《全国水产技术推广工作十三五规划》	以县乡水产技术推广机构为重点，组织开展渔用饲料、渔用兽药的安全使用技术指导。组织实施全国水产养殖动物主要致病菌耐药性普查，建立全国渔药专家队伍和药敏测试员队伍。开展水产品质量安全综合评价和风险评估，提升水产品质量安全突发事件应急处置能力。
13	《全国农产品加工业与农村一二三产业融合发展规划（2016-2020 年）》	加快推进农业供给侧结构性改革，充分发挥农产品加工业引领带动作用，大力发展休闲农业和乡村旅游，促进农村一二三产业融合发展。

（三）行业发展状况及发展趋势

1、全球饲料行业的发展状况及发展趋势

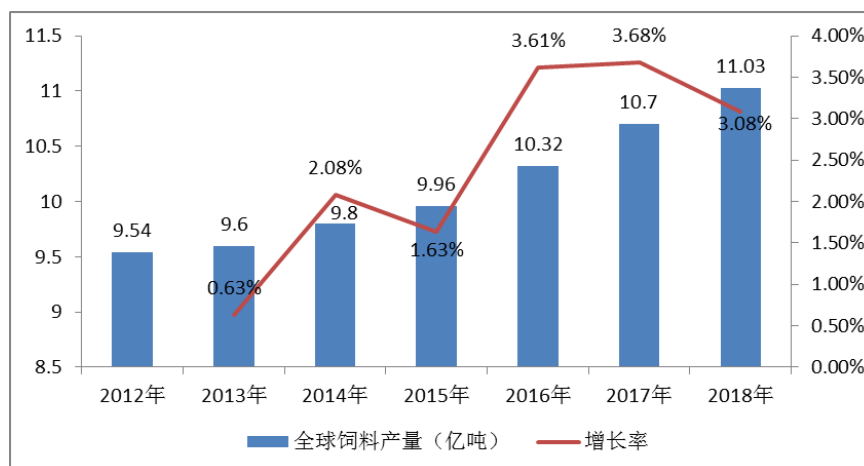
饲料行业在全球食品产业链中发挥着基础性先导性作用。20 世纪 60 年代以来，随着全球经济的发展和人口数量的持续增长，市场对于动物性食品的消费需求不断增加，推动了饲料工业的快速发展。

（1）全球饲料行业的发展状况

①全球饲料产量保持良好增长态势

根据全球性动物保健公司奥特奇发布的《2019 年全球饲料调查报告》，2018 年全球饲料总产量达到 11.03 亿吨，较 2017 年增长 3.08%，相比 2012 年首次调查结果增长了 15.62%，年化复合增长率为 2.45%。

2012 年-2018 年全球饲料产量的变化情况如下：



数据来源: Alltech

②亚太、欧洲和北美合计贡献全球近 80%的饲料产量

分区域来看, 亚太地区、欧洲和北美是全球饲料的主要产销区, 2018 年亚太地区、欧洲和北美的饲料产量分别为 3.95 亿吨、2.77 亿吨和 1.99 亿吨, 分别占全球饲料总产量的 36%、25%和 18%。拉丁美洲、非洲和中东地区在 2018 年的饲料产量分别为 1.64 亿吨, 0.41 亿吨和 0.28 亿吨, 占全球饲料产量的比重分别为 15%、4%和 2%。

2018 年全球饲料产量分布情况如下:

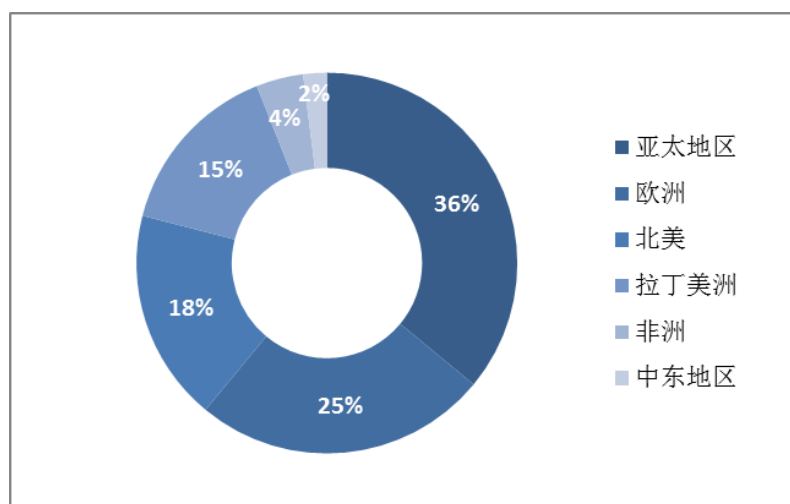


图: 2018 年全球饲料产量分布

数据来源: Alltech

(2) 全球饲料行业的发展趋势

①饲料行业继续保持稳定增长

根据联合国粮食及农业组织（FAO）的预计，到 2050 年世界人口数量将达到 90 亿，全球对于食品的需求量将上涨约 60%。国际饲料工业协会（IFIF）预计全球动物性食品的需求增长速度将会更快：到 2050 年，肉类产品（家禽、猪、牛肉）的需求将会翻倍，而乳制品和鱼类产品的需求将增长两倍。在这样的背景下，处于食品行业上游的饲料行业将面临广阔的市场前景，进而继续保持稳定增长的态势。

②饲料行业的整合趋势将进一步加剧

近年来，虽然全球饲料产量逐年上涨，但全球的饲料生产企业数量却有所下降。根据奥特奇公司统计的数据显示，全球饲料企业数量呈现下降的趋势，一方面是由于技术进步带来优质饲料企业的生产效率提升，淘汰了行业部分落后产能；另一方面则是由于优质饲料企业出于扩大生产规模的需要而在全球范围内并购其他企业。未来，饲料行业的整合趋势将进一步加剧，市场集中度将进一步提高。

③饲料龙头企业的一体化程度将不断提高

随着技术的进步和行业竞争的加剧，饲料企业向上游种植业及下游养殖业、屠宰及肉类加工业不断延伸是强化企业竞争力的重要手段。特别是对于行业内的大型企业而言，当其已具备足够的规模优势的同时，面对饲料行业激烈的竞争环境，适当转变发展路径，沿着产业链上下游寻找新的利润增长点是实现业绩突破的有效途径。

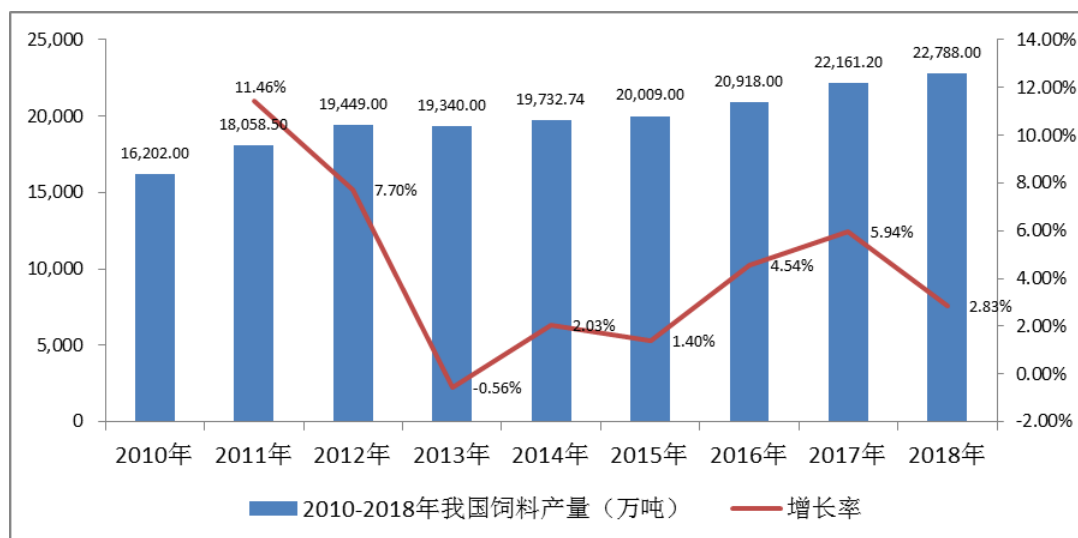
2、我国饲料行业的发展状况及发展趋势

（1）我国饲料行业的发展状况

①我国饲料产量情况

我国饲料工业发展起于 80 年代，与西方发达国家相比，我国饲料工业起步较晚，但伴随着改革开放的进程迅速兴起，饲料工业随着中国农村体制改革的发展而快速发展。近年来我国饲料产量增长迅速，从 2010 年的 16,202 万吨增长至 2018 年的 22,788 万吨。经过 30 多年的发展，如今我国饲料行业已经进入成熟发展期。

下图展示了 2010 年以来我国商品饲料总产量变化情况：



数据来源：中国饲料工业协会

②我国饲料生产企业情况

我国是全球第一大饲料生产国，中国饲料工业协会统计的数据显示，2018年全国饲料总产量 22,788 万吨，同比增长 2.8%。2018 年，我国万吨规模以上的饲料生产厂达 3,742 家，比上年增加 196 家，饲料产量占总产量 94.6%，比上年增加 1.6 个百分点；其中，10 万吨规模以上厂家数量达 656 家，比上年增加 81 家，饲料产量占总产量 49.7%，比上年增加 5.4 个百分点。全国有 8 家单厂产量超过 50 万吨，单厂产量最大的厂家规模达 114 万吨。万吨以下厂家饲料产量占比降至 5.4%，比上年减少 1.6 个百分点。

（2）我国饲料行业的发展趋势

①饲料行业进入稳定发展和集中度加速提升阶段

近年全国饲料产量稳定，增长放缓，行业进入了稳定发展和集中度加速提升阶段。2016 年我国统计在册的饲料加工企业为 7,047 家，平均单厂产能仅 2.97 万吨，饲料企业普遍单厂产量规模和产能利用率都极为低下，且大部分饲料产能为早期小规模投资，工艺技术落后。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，饲料行业已经进入集中度加速提升阶段。

②专业化服务是饲料企业未来发展重要方向

随着养殖户专业化的逐步提升，对饲料企业的服务要求也越来越高，为客户提供饲料销售和技术服务，以专业化服务增强饲料产品竞争力，已成为饲料企业发展的重要手段。近几年，行业中发展较好的一些优势企业围绕动物养殖过程中需要的产品和服务展开，在专业化、服务能力等方面均表现出了较强的竞争力。这一类企业重视对技术、人才等要素的投入，其核心战略是追求养殖户价值，在高质饲料产品的基础上，通过对养殖户提供专业化服务，提高养殖户的成功率而保证养户获利。

③产业整合产业化成为饲料行业发展主要趋势

近几年我国饲料总量稳定，企业竞争日益剧烈，部分饲料企业转型向下游延伸，加大对养殖业、屠宰等行业的投资。在我国农业体系中，饲料行业是较早完成了工业化、规模化转变，在近三十年的发展过程中，饲料企业率先积累一定的优势资源，包括人才、资本、技术、服务、和先进的管理经验等，这些资源使饲料企业在参与非常分散、工业化程度不高的下游行业发展时具有优势。目前，饲料企业投资参与较多的为养殖行业，除养殖行业外，往下游渗透的还包括屠宰、食品加工、流通行业等。饲料企业作为农业中工业化程度最高的环节，在产业链整合发展中具备一定优势。

（四）进入本行业的主要障碍

（1）规模壁垒

大型饲料企业凭借规模优势，可以在生产效率、采购成本和综合服务等方面建立起较高的竞争壁垒。

饲料产品的销售存在运输半径的限制，一般情况下，畜禽配合料的经济销售半径在 200 公里以内，在有限的市场区域内，饲料企业需要获得较大规模的销量和市场占有率，才能保证当地生产工厂的开工效率，降低单位固定生产成本。

此外，以玉米、豆粕、鱼粉为主的饲料原料占生产成本的比重较大，因此饲料原料的价格波动对饲料企业效益的影响较大。大型饲料企业可以凭借规模优势，通过批量采购降低采购成本，并且在饲料原料价格波动较大时保证紧缺饲料原料的及时供应，从而确保较高的产品品质和性价比。

同时，规模较大的饲料生产企业可以在饲料销售的基础上为养殖户提供品种选育、疫病防治、饲养管理等一站式综合服务，从而增强下游养殖户对饲料品牌的粘性，并且提高综合效益。

（2）技术壁垒

饲料技术主要体现在功能性添加剂产品的开发与应用、预混料及配合饲料产品配方设计以及饲料加工工艺的设计等方面，配合饲料配制需要综合考虑动物的饲养标准、饲料原料的营养成分及饲料原料价格以及工艺装备等。科学的饲料配方可以促进动物高效生长，同时降低饲料成本，最终提升养殖户的养殖效益。大型饲料企业通过长期的研发投入，配方技术和饲料原料筛选技术的积累，研发生产出针对不同饲养品种、不同生长阶段的系列产品，在产品品质和性价比方面远远超过一般中小饲料企业，从而获得较强的产品竞争优势。

（3）品牌壁垒

品牌是企业技术、规模、营销等方面的综合外在体现。高知名度的饲料品牌较为容易被养殖户接受，品牌已经成为大型饲料企业规模扩张的重要资源。然而，品牌的形成需要时间的积累，新入行的企业往往因知名度低而增加了业务拓展的难度，同时也加大了市场开发的费用支出。特别由于行业平均利润率较低，品牌较弱的企业盈利能力将更低，从而影响企业的生存和发展。随着行业集中度的提升，在未来的市场竞争过程中，品牌将日益发挥更重要的作用。

（五）行业利润水平的变动趋势及变动原因

饲料行业的发展较为成熟，行业竞争充分，利润率相对较低，但总体而言比

较稳定。饲料行业的盈利水平主要受上游粮食等原材料价格、下游养殖业存栏量及利润空间等因素的影响较大。

随着技术进步和市场竞争加剧，饲料行业兼并整合的进程将逐步加快，随着落后产能的退出，饲料行业平均利润率将稳中有升。同时，随着行业内优势企业精细化发展，提高产品附加值，调整产品结构，提高高毛利饲料品种的占比，进一步实现规模化发展，打强品质、品牌、渠道、技术和团队优势，饲料行业的利润水平将得到进一步提升。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）饲料行业市场容量巨大

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。1990年至2018年，我国工业饲料产量从3,194万吨增长至22,788万吨，年均复合增长率达到11.53%。我国饲料行业市场容量巨大，具有广阔的市场前景。

（2）国家产业政策的大力支持

农业作为人类赖以生存的基础性产业，具有重要的战略意义，作为农业重要的一部分，饲料行业是我国国民经济的支柱性产业之一，是连系种植业、养殖业、肉类加工业等产业的枢纽，具有举足轻重的作用，因此国家政策、产业规划以及税收政策上都给予饲料行业相当大的支持。

（3）规模化养殖促进饲料行业的发展

我国作为传统的农业大国，许多农业模式依然相当落后，就养殖业而言，家庭散养仍然是许多地区主要养殖模式。近年来，随着标准化养殖场的不断增多，传统散养户难以抵制市场的冲击，纷纷退出养殖市场。未来规模化养殖将会成为我国养殖行业的趋势，而规模化养殖将会进一步提高我国工业饲料的使用率。

（4）我国居民生活水平的提高促进了饲料行业的发展

随着我国国民经济的持续增长、城乡居民收入的不断提高，我国居民对肉类产品的需求不断增长。根据国家统计局统计，我国肉类总产量从 2000 年的 6,013.9 万吨增长到 2018 年的 8,624.63 万吨。肉类产品需求较为刚性，且需求不断增长将对上游饲料行业的发展具有持续的促进作用。

2、影响行业发展的不利因素

（1）产业格局较为分散

由于我国养殖区域遍布全国，造成我国饲料行业格局比较分散，2016 年我国统计在册的饲料加工企业为 7,047 家，平均单厂产能仅 2.97 万吨。整体上来，由于我国饲料企业众多、产品质量和服务能力参差不齐、技术水平与生产规模差异明显等众多因素导致行业竞争激烈，行业利润水平较低；同时由于饲料行业不断集中，大型企业业务扩张与行业总体产能过剩矛盾加剧，这些均构成阻碍行业健康发展的不利因素。

（2）易受动物疫情和极端天气影响

近年来动物疫情在我国不断发生，猪链球菌病、高致病性禽流感、猪高热症、口蹄疫、H7N9 流感等动物疫情严重影响了我国养殖业的正常发展。这些疫情的发生直接引起人们的心理恐慌，导致肉制品消费的严重下降，从而对上游饲料需求量造成冲击。除此之外，下游水产养殖易遭遇台风、低温、强对流天气、病害、赤潮等多重打击，进而造成相关饲料需求减少；同时全球极端天气的频发，也会对上游种植业造成不利影响，导致饲料原材料价格波动大，不利于饲料企业的发展。

（七）行业技术水平及公司技术特点

我国在动物营养需求领域的研究起步较晚，畜禽动物营养需求的研究由于借鉴和吸收了国外大量的成熟经验和技术，起点相对较高，畜禽饲料产品配制技术与国际相当，已经处于国际先进水平。

而在水产饲料工业方面，尽管我国是全球水产养殖的主要区域，水产养殖历

史比较悠久，但水产养殖品种与国外差异较大，国外的研究成果无法直接借鉴和利用，必须依靠国内的研究力量自主开发。行业内一些优势企业在近年对技术和研发的重视程度逐步加强，研发投入不断提高，技术水平有了大幅进步，个别采用技术领先战略的企业已经走在行业的前列，对水产养殖动物的营养需求、原料利用及病害防治等方面的研究水平达到了世界领先地位。

饲料工业是以动物营养需求及动物本身的营养价值为基础，以养殖业为服务对象的生产加工行业。饲料行业的技术主要体现在企业对动物营养需求的理解与掌握方面，以及围绕动物营养学所建立的整个生产运营及质量管理体系上，其中产品配方技术包括功能性添加剂产品的开发与应用、预混料及配合饲料产品配方设计，生产运营及品质管理技术包括饲料加工工艺的设计。

1、功能性饲料添加剂的开发和生产技术

功能性饲料添加剂是指为了某种特殊需要（如诱食、抗病、耐运等）而添加于饲料内的某种或某些微量的功能性物质。这些新产品的开发和生产对整个饲料工业的技术进步起着举足轻重的作用，属于饲料工业中最高端的技术，亦是饲料企业最核心的技术。目前绝大多数饲料企业未掌握也不具备相关添加剂的研发和生产技术，更多是实行“拿来主义”的策略，筛选和采购添加剂生产企业提供的产品。公司已建立专业化的添加剂产品研发团队和研发管理体系，企业核心添加剂产品的开发实行自主研发为主、外购为辅的策略，通过持续的研发投入，保证公司在核心技术上的领先优势。

2、预混料配方技术

预混料是指一种或多种饲料添加剂与载体或稀释剂按一定比例配制的均匀混合物（这里主要是指维生素、矿物盐和非营养性添加剂配制技术）。养殖动物营养需求数据库是该配方技术的基础。目前畜禽养殖动物的营养需求数据库大部分已经在国内外公开，成为行业的共享技术，但如何结合动物营养需求和不同添加剂的组合应用，在预混料技术中仍存在明显的效果差异。而水产养殖动物尤其是我国的水产养殖动物营养需求数据库目前尚未见公开的报道，属于水产饲料行业的核心技术，是饲料产品设计的核心技术基础。

3、配合饲料产品配方技术

配合饲料产品的配方技术是指根据动物的营养需求，将多种原料按一定比例均匀混合以达到动物最大产出的能力和水平。配合饲料产品配方技术主要体现在对大宗原材料应用、替代与综合配方成本的优势上。绝大多数饲料企业的产品配方是依靠技术人员的经验配制而成，缺乏系统的理论体系支撑，故这些技术领域尚有很大的上升空间。目前，饲料配方技术在向不同生长阶段、不同养殖模式下的最佳蛋白能量比、传统饲料原料改良和新型饲料原料替代等方向发展。

4、饲料加工工艺

饲料产品按加工工艺可分为粉末料、颗粒料和膨化料三类。

（1）浓缩料和预混料主要采取粉末料生产工艺。

（2）在配合饲料中，颗粒料是当前世界范围内饲料企业普遍采用的加工方式。颗粒料在生产过程的压制工序中需经受水分、温度和压力三者的综合作用并淀粉糊化，有利于动物的消化吸收，提升饲料的吸收转化率。同时使用蒸汽高温加工的过程还能起到杀菌作用，使得饲料不易霉变生虫，有利储存。除此以外，颗粒料还具有体积小、不易受潮，便于散装储存和运输，以及不易分散、减少自然损耗、改善环境卫生等优点。因此，颗粒料在我国拥有广泛的市场基础及发展空间。

（3）膨化料是一种新型优质饲料，在生产过程中增加高温膨化工艺，使膨化料除了具有一般颗粒料的优点外，还能进一步提高饲喂动物的消化吸收率，有效预防动物消化性疾病，其在饲料转化率、对环境的污染以及投饲管理等方面的表现均优于颗粒料。但膨化料作为新兴的技术，相对于颗粒料具有产品配方技术和生产操作技术要求高，生产线投资金额大等门槛，在我国饲料产品比例仍然较少，近年主要应用鱼类养殖为主。

（八）行业经营模式

我国饲料行业目前整体表现出人才相对缺乏、专业化能力不足、规模偏小、产品同质化竞争突出、低价赊销为主的市场营销推广模式等特点。近几年行业中发展较好的一些优势企业通过加强各项经营的专业化能力、服务能力表现出了较

强的竞争力，饲料行业也形成了一些具有较强个性化特征的经营模式。

1、从行业典型的商业模式可分为上、下游一体化的经营模式和专门的商业饲料经营模式两大类型

采用上、下游一体化经营模式的企业以养鸡、养猪行业中采用“公司+农户”的模式为主，这类企业的优势在于打通了“种苗供应、饲料、养殖、成品回收和销售”整个产业链，减少了各个环节的交易成本而具有较好的成本领先优势，从而取得了协同、较快的发展；但劣势在于产业链过长，要求企业具备各个环节的专业能力和管理能力，特别是当出现重大行业不利因素时，需要应对全链条上的较大冲击压力，经营业绩波动明显。

专门的商业饲料经营模式，其商业模式、管理跨度对比一体化公司相对简单，以区域性经营的公司为主，个别优秀公司在逐步进行全国市场的布局。

2、以饲料企业战略定位可分为制造型企业、技术领先型企业、服务型企业三类

目前行业中绝大多数企业表现出制造型企业的特点，以成本控制为主要经营策略，对人才、技术等要素投入不够，专业化能力不强，产品同质化严重，只好采用低价、赊销等方式进行竞争。这一类企业正在逐步失去竞争力。

技术领先型企业已逐步成长为行业中的优势企业，此类企业目前在行业中所占比例较小。这一类企业加大了对技术、人才等要素的投入，企业表现出一定的专业化能力，采取差异化竞争策略，市场份额也在逐步扩大，此类企业在目前阶段具有相对竞争优势。但其弊端是战略重点多以企业自身为出发点，关注的核心是竞争对手和企业内部的资源建设，追求的是企业内部价值最大化，而对养殖户的真实需求关注不够，对养殖户价值增值投入不够，结果是饲料有竞争力，但效果表现有局限性，且养殖户的价值增值无法得到保证，最终拖累公司饲料产品的表现力和竞争力，长期来看品牌优势和竞争优势会逐步削弱。

服务型企业是技术领先型企业的战略升级，更加适合饲料行业未来竞争格局，其核心战略是追求养殖户价值，经营上则必须围绕内外两个核心：对内是围绕生产出最优性价比的产品为核心构建竞争力，并以技术、管理、采购、生产等

强大的专业化能力为基础；对外是通过对养殖户提供整个流程（如优质种苗、科学养殖模式和技术、疫病防治、饲料）的专业服务能力而保证养殖户获利，从而保证养殖户的成长和发展，企业亦因此获得长足的发展。

（九）行业的周期性、区域性及季节性特征

（1）周期性

饲料行业的周期性与养殖行业的周期性相关，养殖行业的周期性主要由供给端（养殖量）所确定。一般来说，饲料行业会滞后于养殖行业的周期，当养殖量小于消费需求，养殖品种终端价格会上升，养殖利润可观，养殖周期景气度较高，但因养殖量的减少，从而造成饲料需求的减少；当养殖量大于消费需求，养殖品种终端价格会下跌，养殖亏损，养殖周期不景气，但因养殖量较多，对饲料需求反而较大。从长期看，饲料行业的生产经营较为稳定，不存在明显的周期性特征。

（2）区域性

饲料行业具有一定的区域性特征。一方面，由于饲料产品的单产成本和销售毛利率较低，过高的运输成本将极大地稀释饲料产品的利润，因此饲料行业存在运输半径的限制，饲料企业多采取区域性经营的策略。另一方面，由于我国幅员辽阔，不同地区的气候条件、养殖习惯和消费习惯存在较大差异，导致不同区域的养殖品种存在差别，进而导致了上游饲料行业的区域性特征明显。

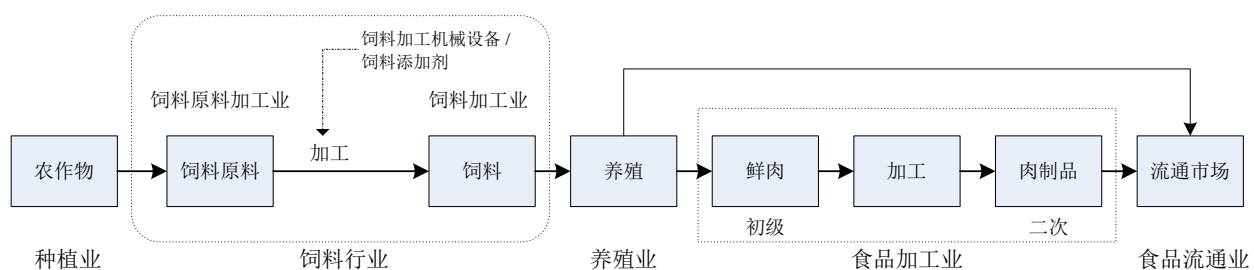
（3）季节性

饲料行业中不同饲料产品的季节性特征存在差异，一般而言，水产料存在较明显的季节性特征，而禽料、猪料的季节性特征不太明显。水产料的季节性特征主要源于下游养殖行业：高温季节为水产动物的快速生长期，饲料消耗量大，从而导致每年6月至10月为水产饲料的销售旺季；而每年的2月至3月为水产养殖户的集中投苗期，11月至次年1月则为水产养殖户的集中收捕期，集中投苗期和集中收捕期因饲料的消耗量相对较小，通常为水产饲料的销售淡季。

（十）行业与上、下游行业之间的关联性

农业食品产业链是一个庞大的产业链条，包括种植业、饲料加工业、养殖业、

食品加工业、流通业、餐饮业、食品机械、食品包装等相关产业。饲料行业原料由上游种植业和饲料添加剂行业提供，产出的饲料产品供给下游的畜禽养殖行业做原材料；饲料行业的下游为养殖业，是养殖业生产的起点和基础。饲料行业在产业链中的位置如下图所示：



作为整个农业食品产业链的前端子行业，饲料加工业是一个连接种植业、养殖业和农副产品加工业的关系到国计民生的综合性产业。大力发展饲料加工业将不仅能够带动饲料作物种植业和养殖业的发展，促进农业结构的调整和优化，而且还可以促进粮食加工、转化的增值，推进第二、第三产业的发展，提升农业产业层次及综合效益。加快饲料行业的发展，将使得饲料工业在产业链中对提高粮食利用效率、提升粮食全球采购能力、提供养殖技术信息服务、提高养殖效率、整合肉制品水产品加工等方面表现出强大的行业整合和促进农牧渔产品增值的能力，饲料工业将在产业链中起到关键的支撑作用，并将成为核心产业。

六、公司在行业中的竞争地位

（一）行业地位

公司是以饲料为核心业务的国内大型高科技农牧龙头企业。经过多年的发展，公司已形成以饲料产品为核心，同时集饲料原料、动保、水产养殖、生猪养殖、屠宰和食品加工等相互协同发展的产业一体化布局。公司2018年销售饲料1,070万吨，约占全国饲料产量的4.70%，是我国饲料销量超过千万吨的两个上市公司之一，且为近年饲料销量增长率最高的上市公司之一。2016年至2018年度饲料行业上市公司饲料销量情况如下表：

单位：万吨

同行上市公司	2018 年 饲料销量	2017 年 饲料销量	2016 年 饲料销量	饲料销量 复合增长率
--------	----------------	----------------	----------------	---------------

同行上市公司	2018 年 饲料销量	2017 年 饲料销量	2016 年 饲料销量	饲料销量 复合增长率
新希望（000876.SZ）	1,704.00	1,572.29	1,488.82	6.98%
海大集团（002311.SZ）	1,070.14	849.08	733.43	20.79%
唐人神（002567.SZ）	481.01	466.53	380.00	12.51%
正邦科技（002157.SZ）	479.59	479.36	537.01	-5.50%
通威股份（600438.SH）	423.36	426.28	401.36	2.70%
傲农生物（603363.SH）	161.80	138.67	133.72	10.00%
天马科技（603668.SH）	10.33	10.01	8.41	10.83%

注：同行业公司饲料销量数据根据同行业上市公司年度报告整理

公司广泛布局健康养殖、为养殖提供整体解决方案的研究并辅之高效的研发机制，在水产和畜禽饲料、鱼虾种苗、动保等农业领域取得丰硕的研发成果，拥有专利技术200多件，荣获2项国家级奖项，分别是2014年荣获国家技术发明奖二等奖、2016年荣获全国农牧渔业丰收奖；以及7项省级奖项，其中有2项荣获广东省科学技术奖一等奖，1项荣获湖北省科学技术奖一等奖，1项荣获广东省专利金奖，其他4项荣获省部级科学技术奖或农业技术推广奖二等奖。以科研助推企业持续快速成长，已经逐步转变为海大集团独特的竞争力。

公司是农业产业化国家重点龙头企业，国家农业龙头企业，全国十大领军饲料企业，国家级企业技术中心，福布斯“亚洲上市公司50强”。2018年中国上市公司市值500强，2018《财富》中国500强，“2018中国上市公司品牌价值榜”总榜百强、民营榜50强企业。

最近三年公司主要产品的市场占有率情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
公司饲料销量（万吨）	1,070	849	733
全国饲料产量（万吨）	22,788	22,161	20,918
市场占有率	4.70%	3.83%	3.50%

数据来源：中国饲料工业协会

随着饲料行业进入稳定增长期，公司充分发挥在饲料行业领域深耕多年所积累的优势，市场占有率稳步提升。未来，公司将以成为中国领先、具有持续发展能力的高科技农牧业公司为发展战略，以饲料产品为核心业务，在保持饲料销售

持续稳定增长的基础上，积极投资发展动保、水产种苗、养殖、流通和食品加工等业务，进一步培养公司全产业链条上的专业能力，使得产业链上的核心竞争力更加突出。

（二）行业内的主要企业简介

公司的业务布局广泛，覆盖农牧全产业链，包含饲料生产、饲料原料贸易、动保业务、水产种苗、生猪养殖、肉食屠宰加工等业务。公司所属行业的主要企业情况如下：

公司简称	成立日期	主营业务
新希望	1998.03.04	公司经营的主要业务包括饲料、白羽肉禽、猪养殖、食品。饲料业务经过长期发展，已经在国内饲料行业多年保持规模第一的地位，其中禽料全国第一，猪料、水产料及反刍料位列全国前列。
通威股份	1995.12.08	公司发展农业和新能源两大主业。在农业方面，公司的主营业务为水产饲料、畜禽饲料等的研究、生产和销售，其中，水产饲料一直是公司的核心产品，公司的生产、销售网络已布局全国大部分地区及越南、孟加拉、印度尼西亚等东南亚国家；在光伏新能源方面，公司主要以多晶硅、太阳能电池的研发、生产、销售为主。
唐人神	1992.09.11	公司主要从事猪禽鱼饲料的研发、生产、销售，种猪遗传育种研发、生猪养殖与销售，肉品研发、加工与销售，已经形成“品种改良、安全饲料、健康养殖、肉品加工、品牌专卖”五大产业发展格局。
天马科技	2005.12.13	公司是一家专业从事特种水产配合饲料研发、生产和销售的国家级高新技术企业和农业产业化国家重点龙头企业，产品主要应用于鳗鲡、石斑鱼、大黄鱼、龟、鳖、鲟鱼、鲑鳟、鲆鲽、鲍、海参等特种水产动物从种苗期至养成期的人工养殖全阶段，涵盖鳗鲡料、鳖料系列、海水鱼料系列（含石斑鱼、大黄鱼、鲆鲽等）、淡水品种料系列（含鲟鱼、龟、黄颡鱼、黄鳝等）、虾料系列及种苗料系列5大系列。
正邦科技	1996.09.26	公司主要从事饲料、生猪、兽药及农药的生产与销售，并为养殖户和种植户提供产品、养殖技术服务、植保技术服务等综合服务。饲料业务主要提供猪饲料、禽饲料、水产饲料和反刍饲料等产品，产品结构以全价料为主；生猪养殖业务产品以肥猪为主，部分区域根据市场实际需求，会销售少量仔猪或种猪产品；兽药业务主要以猪、禽用兽药为主；农药业务主要从事农药制剂和农药原药的研发、生产和销售，及提供综合的农业作物植保服务，农药制剂主要产品为除草剂、杀虫剂、杀菌剂、植物生长调节剂为主。
傲农生物	2011.04.26	本公司主营业务包括饲料、生猪养殖、兽药动保、原料贸易等核心产业，公司围绕“以饲料为核心的服务企业、以食品为导向的养猪企业”为品牌定位，搭建“产业（饲料、养猪、动保、原料贸易）+农业互联网+客户支持服务”的全方位、全要素的农业产业链平台，为下游客户提供综合服务。

（三）公司的竞争优势

1、全产业链布局与协同优势

公司围绕养殖链条，经多年的技术投入、研发成果转化、产品积累、生产布局，目前已形成集饲料生产与销售、水产种苗、动保、疫苗、兽药、生猪养殖、屠宰及肉制品为一体的产业链经营模式，产品配置已达到较为丰富和完整的状态，饲料、水产种苗、生物制品、兽药、疫苗、商品猪等产品基本覆盖了养殖的全过程。

公司饲料产品包括畜禽饲料、水产饲料等全系列的饲料产品，产品线齐全，产品组合特点使公司抗风险能力较强。各类饲料品种的技术含量不同，毛利率高低不同，市场特点和运营风险也各不相同，公司的产品结构组合使得公司可获得高于行业一般水平的毛利率，并较好地控制动物疫病和供求失衡带来的市场运营风险，使得公司的饲料产品销售收入稳定且保持远高于行业增速的快速增长。

公司多年来依托于饲料产业的优势，有序布局了水产种苗、动保、疫苗、兽药、生猪养殖等业务，产业链中的核心技术环节逐步获得了技术、产业布局和产业协同优势。公司通过饲料业务积累了广泛的客户资源，可以为种苗业务提供客户来源；公司通过向客户提供市场稀缺的优质动物种苗，能较好的帮助客户获得养殖成功，从而增强客户采购公司水产饲料的意愿；公司通过提供高性价比的疫苗、兽药、生物制品等动物保健产品、并辅之以高效的养殖技术整体解决方案，帮助客户在实现健康养殖的同时，也能够较好的控制养殖成本，获得终端产品的竞争优势。全产业链产品的良好布局和协同优势的充分发挥，为公司进一步放大产业链的乘数效应、打造竞争优势打下了良好的基础。

2、研发优势

公司系农业产业化国家重点龙头企业，拥有一个研究院，三大研究中心、十余个研发中试基地，其中畜牧水产研究中心是公司的科学研究与开发机构，已被认定为“国家级企业技术中心”、“广东省农业科技创新中心”和“广东省工程技术中心”。公司汇集了包含 60 名博士、240 多名硕士的超千人高精尖研发队伍，建立了从动物营养与饲料、生物技术、微生物工程、生物化工、动物育种、动物病害防治和诊断，到健康养殖技术等七大研究体系，形成了国内领先的企业技术创新体系与核心竞争力。

公司研发围绕育种、防疫、养殖、饲料等产业链各个环节，涵盖了猪、鸡、鸭、鱼、虾等多个品种。通过研究各个养殖品种不同养殖阶段的营养需求，以及通过生长性能、养殖全周期实验，公司建立了“动物营养需求数据库”和“原料利用数据库”。经过多年的积累，公司储备了大量新型原料的开发利用技术、功能性饲料添加剂的应用技术、水产畜禽节能环保饲料配方及制备方法、水产畜禽动物病害防治方法等。

公司广泛布局健康养殖及为养殖提供整体解决方案的研究，辅之高效的研发机制，在水产和畜禽饲料、鱼虾种苗、动保等农业领域研究成果丰硕，拥有专利技术 200 多件，荣获 2014 年“国家技术发明奖二等奖”、2016 年“全国农牧渔业丰收奖”等国家级奖项，荣获 7 项省级奖项，其中 2 项广东省科学技术奖一等奖、1 项湖北省科学技术奖一等奖、1 项广东省专利金奖以及其他 4 项省部级科学技术奖或农业技术推广奖二等奖。

公司成立以来持续加大研发投入，2018 年度公司研发投入为 3.1 亿元，同比增长 21.76%。持续高额研发投入，使得公司系统构建育种、防疫、营养、养殖技术等各个环节技术和专业体系，保证了公司在水产种苗、饲料、动保、养殖模式上的产业链的领先优势，保证了公司水产料和畜禽料在市场上的产品竞争力。

3、全面的养殖技术服务优势

公司在行业中率先提出向养殖户提供全面的技术服务，并将公司定位为服务型企业、向养殖户提供整体养殖解决方案的企业。公司通过向养殖户提供“种苗—放养模式—环境控制—疫病防治—饲料—行情信息”等全流程的产品和技术服务支持，确保养殖户能使用到先进的养殖技术，帮助客户在实现健康养殖的同时，也能够较好的控制养殖成本，获得终端产品的竞争优势。

公司拥有 5,000 多名行业中服务经验丰富并富有激情的服务团队，在全国养殖密集区拥有数百个高效运作的服务站，结合各地特点积累了多种先进的养殖技术服务模式，能同时为几十万养殖户进行技术服务。通过较为完备的服务体系以及全面的养殖技术服务，能充分发挥公司产品力优势，有效放大客户收益，从而

增加客户的粘性。全面的养殖技术服务已经成为公司重要的品牌标签和核心竞争优势，是公司获取客户和提高客户粘度的重要抓手。

4、采购能力优势

公司率先实行集中采购模式，采购团队集中、分工专业、能力突出，能获得行业采购成本优势。公司采购团队按照细分原材料类别执行分工，行业视角宽广，信息采集和分析量较大，能够实时跟踪、研究、判断国内外大宗原材料的行情走势，并利用期货工具对大宗原材料进行套期保值，以有效控制采购的价格风险和头寸风险。突出的采购能力可以发现众多原材料采购机会，使饲料产品和原料贸易的成本优势成为可能。公司是行业中最早成功实现集中采购的企业，规模采购优势明显，且因对现货、期货、期权等采购工具组合应用经验丰富，应用方法也较为灵活，远期价值采购和风险头寸管理也有利于公司获得采购成本优势。

5、信息化优势

公司作为农牧行业的龙头，不断加强信息化、智能化体系的建设和运用。公司在集团设有流程与信息中心，负责公司集团内部信息流程制度的制定及管理。公司通过推动 SAP、EPS 等管理软件落地，使公司具有较强的信息化系统，内部运营工作走向流程化、标准化和数据化。流程化和标准化使得公司内部可复制性得到极大提高；数据化能够对各分子公司进行大数据对比，寻找到高效节能的运营方法。通过信息化优势带来的高效运营能力，能够有效组织各类产品专业化生产，提高公司整体的竞争优势。

6、人才优势

公司拥有一支理念一致、勤奋敬业、专业精湛的经营管理团队。团队中大部分人员都毕业于农业类高等院校，具有较强的专业背景，管理层对饲料行业具有深刻且全面的认识并积累了丰富的实践经验，具有宏伟而统一的愿景目标、较强的行业洞察力、领导力和执行力，从学历背景、知识结构、行业经验和年龄层面都能够适应饲料行业的快速变革和公司越来越高的经营管理要求。

公司一贯重视人力引进和人才的培养，建立了完善的人力资源管理制度，努力创造条件吸引、培养和留住人才，不断加大对人力资本的投资。截至 2019 年

6月30日，公司的员工人数已突破1.8万人，25%以上拥有本科及以上学历，其中博士71人，硕士715人。公司于2011年8月8日成立海大学院，是各级人才成长的摇篮，通过对公司全体员工进行有针对性、系统性、阶梯式、专业化的培训，培养出了大批具备专业化能力的高素质人才。

7、企业文化及团队优势

公司以“海纳百川，有容乃大”的胸怀和强有力的使命文化融合了一支年轻热情、理念一致、勤奋敬业、专业精湛的经营管理团队，“人才是海大最核心的财富，认同海大价值观，具有学习能力的员工都是宝贵人才”为人才观，打造出能快速应变于变化的公司机制和文化，以及不断为客户创造价值的集体学习能力。

公司从水产预混料发展到淡水鱼类、海水鱼类、对虾等各种水产配合饲料，从水产饲料体现核心优势延伸到畜禽饲料优势逐步凸显，从单纯的饲料经营到为养户提供种苗、动保、养殖技术服务等综合的服务能力，从华南到华中、华东、华北及东南亚及南美等区域的扩展，经历了许多个从无到有，再到做强做大，做到行业前列的过程，依靠的是公司管理层和全体员工的集体学习能力。这种能力和文化使公司一直处于学习进步中，并在学习中不断成长，是公司拥有持续竞争优势的根本。

七、公司主要业务的具体情况

（一）公司产品的主要消费群体

发行人销售的产品主要为饲料、饲料原料、水产动物种苗、动保及生物制品、商品猪等。各类产品的主要客户和消费群体如下：

业务	产品类别	客户或消费群体
饲料	猪饲料	猪饲料经销商和规模化生猪养殖户
	禽饲料	禽类饲料经销商和规模化禽类养殖户
	水产料	水产饲料经销商和规模化水产养殖户
原料贸易	饲料原料	下游饲料贸易商、饲料加工厂、玉米深加工企业
水产种苗	鱼苗、虾苗	鱼苗、虾苗养殖户或规模化养殖企业

业务	产品类别	客户或消费群体
动保及生物制品	动物保健、兽药、疫苗	经销商和规模化水产、畜禽养殖户
生猪养殖	商品猪	直接或间接（通过猪贩子）销售给生猪屠宰企业、肉制品加工企业

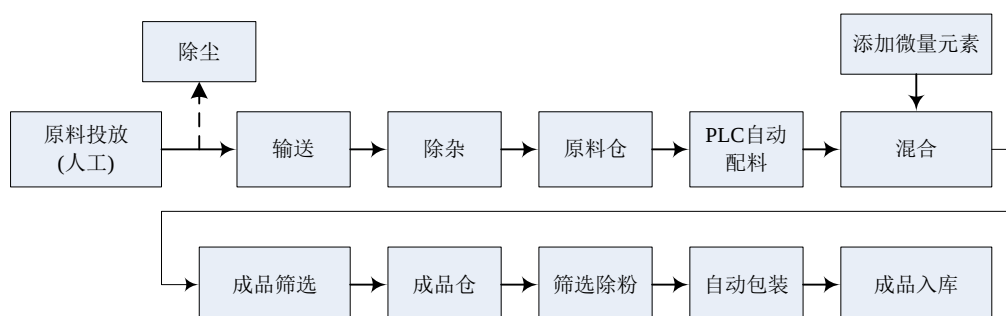
（二）发行人饲料业务情况

1、饲料业务概况

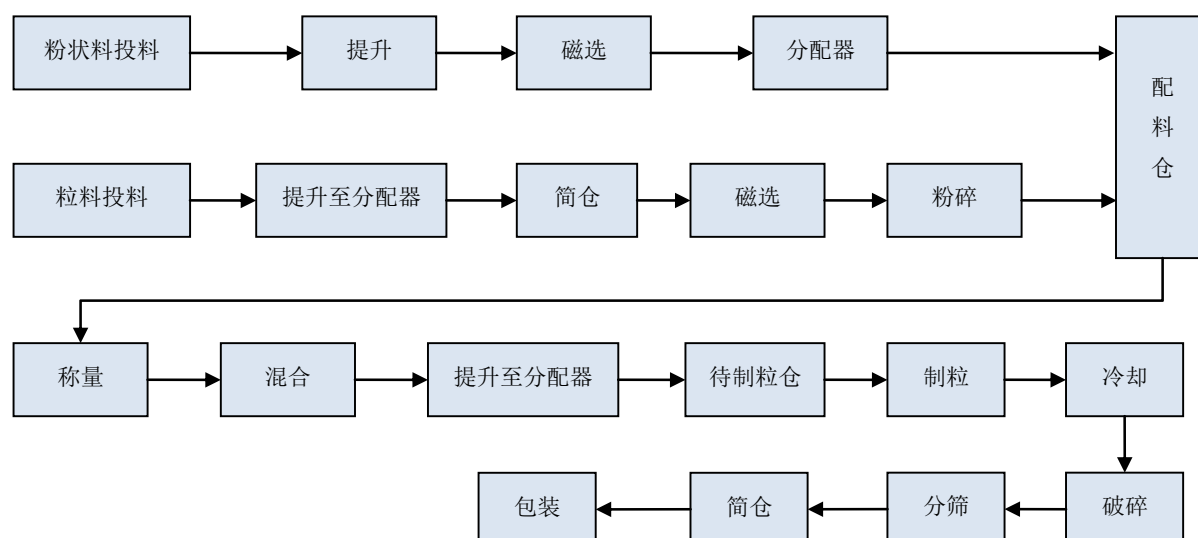
饲料是公司的主要产品，水产和畜禽饲料生产销售为公司最主要的业务。2018 年度，公司实现饲料对外销量 1,070 万吨，饲料销售收入 349.65 亿元，其中水产饲料销量 311 万吨，猪饲料销量 232 万吨，禽饲料销量 527 万吨。

2、主要产品的生产工艺流程

（1）预混料的生产工艺流程



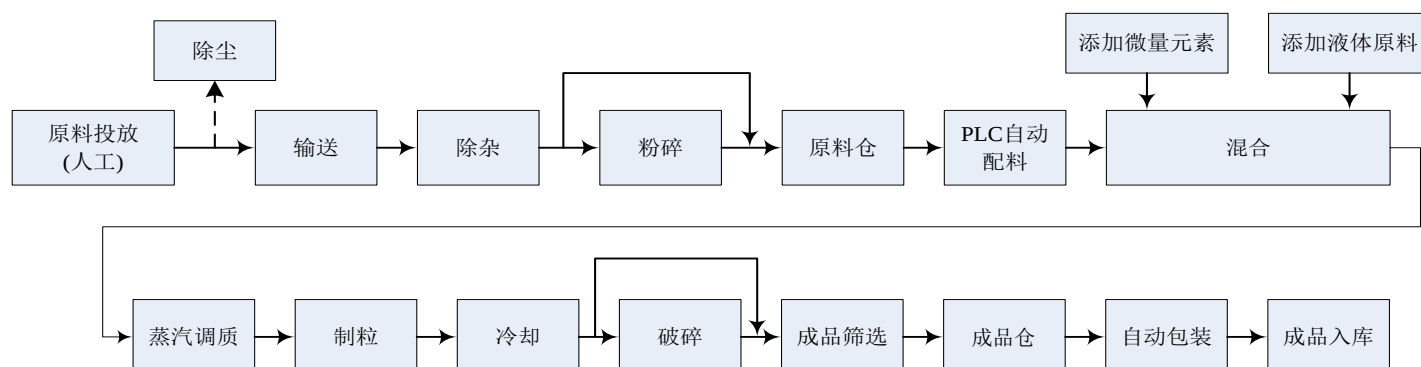
（2）浓缩料的生产工艺流程



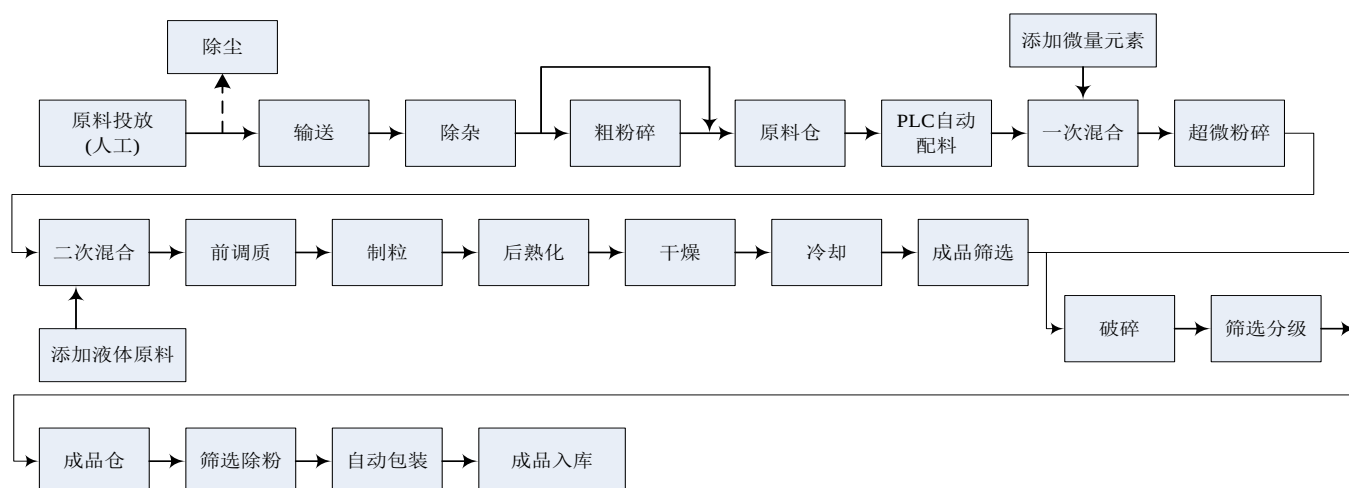
（3）配合饲料的生产工艺流程

公司配合饲料生产工艺主要包括颗粒料生产工艺和膨化料生产工艺两大类。

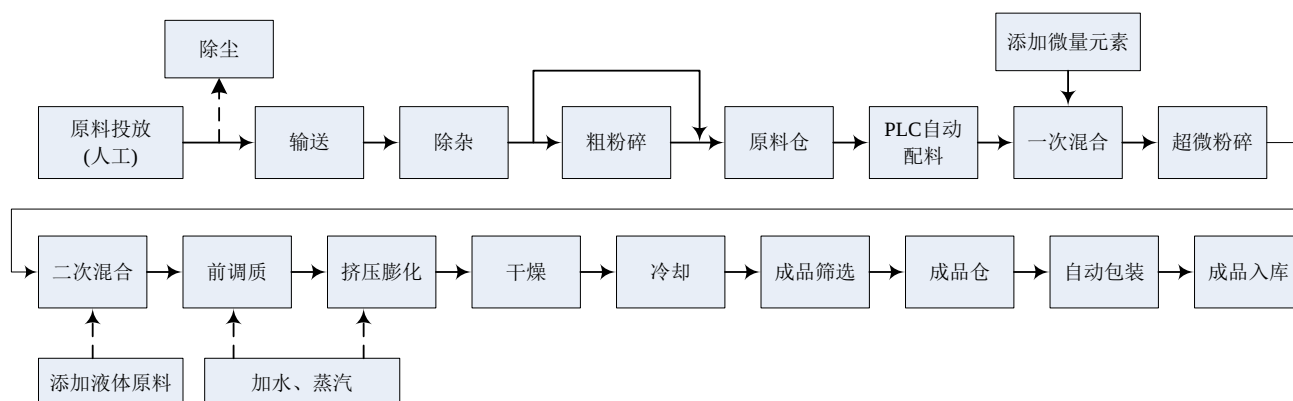
①颗粒料生产工艺流程



其中，虾料的生产工艺在性质上虽然归属于颗粒料，但由于虾的喂食特点与普通水产品有较大差异而需要采用特别的颗粒料生产工艺，具体如下图所示：



②膨化料生产工艺流程



3、主要经营模式

公司在总部设置了技术研究院、采购中心、财务中心、工厂运营中心、营销中心、流程与信息管理中心和人力资源中心等专业职能部门，各专业中心以取得在本专业领域的技术和管理领先性为目标，为大区/事业部及各分子公司提供技术和管理标准、并提供一体化、专业化的管理与服务支持。公司集团下属按照区域或经营品类设置多个大区/事业部，由各大区/事业部组织及管理下属分子公司的生产、销售和服务等。

（1）采购模式

公司饲料原材料采购设有“公司总部采购中心”与“大区采购中心”两个层级，饲料原材料主要采用“公司集团总部+区域中心”的集中采购模式，同时结合套期保值等方式，降低采购成本和原材料价格波动带来的经营风险。

集中采购模式下，由总部采购中心统一根据各分、子公司的采购需求进行供应商的询价和选择，并集中与供应商进行商务谈判，确定最后的交易条件后，由各用货分、子公司与供应商签订采购合同，并由采购中心监督合同的执行。目前公司及下属各分、子公司饲料生产中所用的玉米、豆粕、鱼粉、棉粕、菜粕等大宗饲料原料品种均实行集中采购，全部由总部采购中心统筹安排。

（2）生产模式

公司饲料生产采用“当地设厂、就近供应”的产销策略，生产上以最为贴近市场、物流便利、资源丰富为目标，进行多点布局，目前工厂主要分布于中国、东南亚近百个城市。“当地设厂、就近供应”的产销策略一方面有利于公司降低产品运输损耗及成本，另一方面也有利于了解当地市场养殖的个性化需求，进而优化产品配方及结构，改革服务方式和内容，为养殖户提高效益，增强公司竞争力。

公司饲料业务采用“以销定产”的生产模式，由客户向公司的销售部门提交订货需求，确定所需饲料产品的规格、数量及提货日期，由销售管理部门记录汇总后向生产部下达生产任务单，生产部根据生产任务单，结合实际存货库存量制定生产计划，并按订单先后顺序制作生产计划单下达生产车间，生产车间班组按

照生产计划单进行生产。

（3）销售模式

公司饲料产品的销售采用总部原则指导、各区域自主安排及实施的销售模式，按属地原则进行客户开发及市场销售管理。公司总部每年度、每月统筹制定销售计划，各区域子公司根据销售计划和本区域的市场行情灵活制定销售策略，同时公司总部各职能部门为各区域子公司提供技术服务和宣传推广支持。

公司采用经销商与养殖户直销相结合的销售模式，其中以经销商模式为主。经销模式下，公司可以减少渠道建设和维护的成本，并透过经销商迅速实现销售网络布局，实现对终端养殖客户的开发。直销模式下，公司与规模化养殖户签订年度饲料产品买卖合同，终端客户直接向公司购买饲料产品。

公司自有的、人数众多的专业技术和服务团队同时直接深入到养殖户提供养殖技术服务，与销售组织和管理团队形成销售和服务、渠道和养户的功能互补与协同，帮助客户在实现健康养殖的同时，也能够较好的控制养殖成本，获得终端产品的竞争优势。

（三）饲料原料贸易业务情况

1、主要饲料原料品种市场情况

饲料原料包括玉米、豆粕、菜粕、鱼粉、添加剂等，饲料原料贸易是指有关上述饲料原料产品的买卖贸易。公司目前饲料原料贸易涵盖各类型的饲料原料，主要品种包括玉米、豆粕、鱼粉等。玉米、豆粕、鱼粉行业的基本情况如下：

（1）玉米

玉米是世界上分布最广的农作物之一，用途广泛，其最主要的应用之一就是饲料原料。我国玉米生产主要用于国内消费，基本上可以实现自给自足。根据国家统计局的统计，2018 年我国玉米产量 25,717 万吨。近年来国内饲料和深加工企业消费快速增长，大大拉动了玉米的需求。

我国玉米贸易企业数量较多，行业集中度较低，业内规模较大的公司包括中粮集团有限公司、吉林粮食集团有限公司、中国储备粮管理总公司等。

从近年玉米价格走势来看，2016 年 1-6 月玉米价格先降后升，于 5 月中达到最低点 1.96 元/公斤，之后企稳并略有上涨。2016 年第三季度至 2017 年 2 月，国内新季玉米大量上市，玉米价格大幅下跌，价格最低点为 1.83 元/公斤。2017 年二季度国内玉米价格触底回升至年末 1.95 元/公斤。2018 年玉米价格先升后降，于 3 月末、4 月初达到最高点 2.07 元/公斤，之后略有下降，至 2019 年玉米价格保持相对平稳。

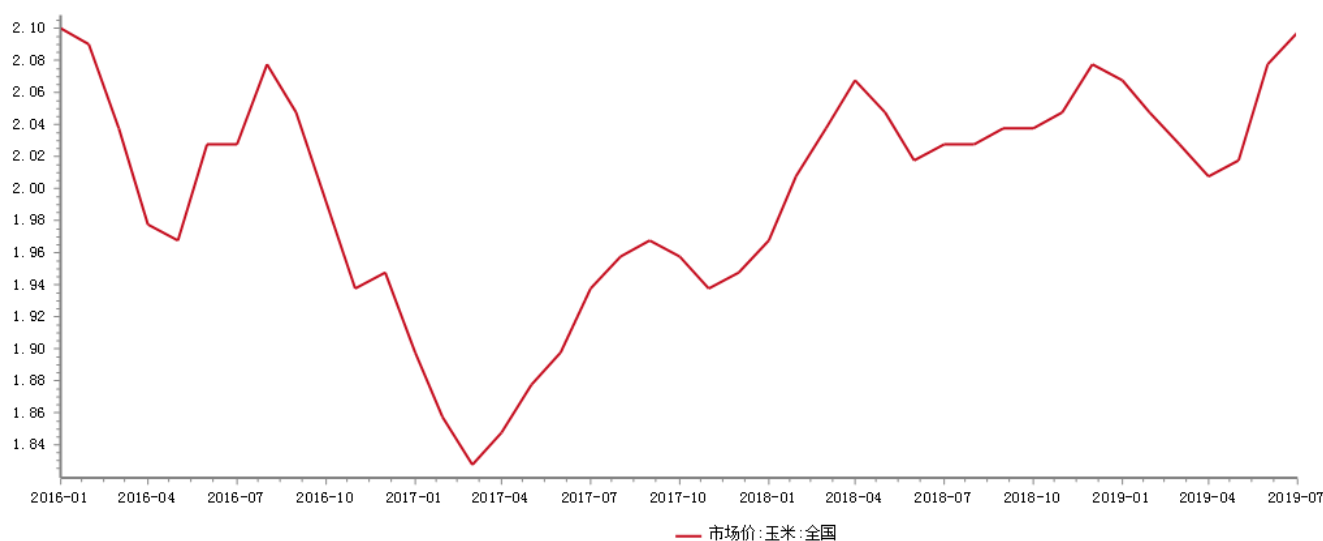


图 我国玉米市场价格情况 (元/公斤)

数据来源：同花顺 iFind、农业部

(2) 豆粕

豆粕是我国重要的蛋白饲料原料，近年来我国直接进口豆粕较少，主要依靠进口大豆压榨生产。全球主要的豆粕生产国家和地区为中国、美国、阿根廷和巴西，消费国家和地区为中国、欧盟、美国和巴西，其中中国的豆粕消费量居世界第一位。

从近年豆粕价格走势来看，2016 年 1-5 月份豆粕价格低位波动，6 月份后豆粕现货价迅速回升，2016 年末回升至 3.70 元/公斤左右。2017 年 1-6 月，豆粕价格再次下滑至 3.18 元/公斤左右并于下半年小幅反弹至 3.35 元/公斤左右。2018 年 2 月份开始豆粕价格开始波动上涨，4 月份反弹至 3.48 元/公斤；从 4 月下旬开始，豆粕价格开始下滑，6 月底下滑至 3.29 元/公斤；下半年价格回升至 10 月的 3.68 元/公斤。2019 年以来豆粕价格持续下滑至 5 月的 3.03 元/公斤，

5 月后价格略有回升。

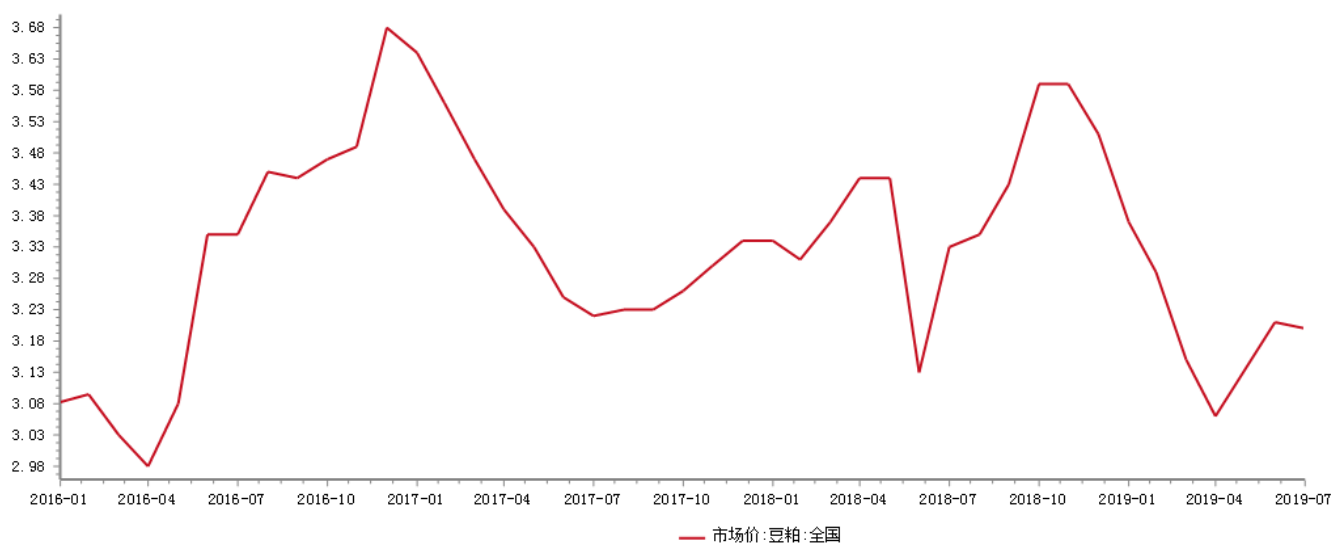


图 我国豆粕市场价格情况 (元/公斤)

数据来源: 同花顺 iFinD、农业部

(3) 鱼粉

鱼粉是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。我国是世界最大的鱼粉消费国和进口国,鱼粉供给主要依赖进口。2018 年我国鱼粉产量约 41 万吨,进口量为 146 万吨左右(资料来源:同花顺 iFinD)。

近年来,受到海洋生态变化、厄尔尼诺现象等因素影响,全球主要鱼粉生产国,例如秘鲁、智利、美国和厄瓜多尔实施捕捞配额制政策,导致全球鱼粉价格波动较大。



图 进口鱼粉市场价格情况（元/公斤）

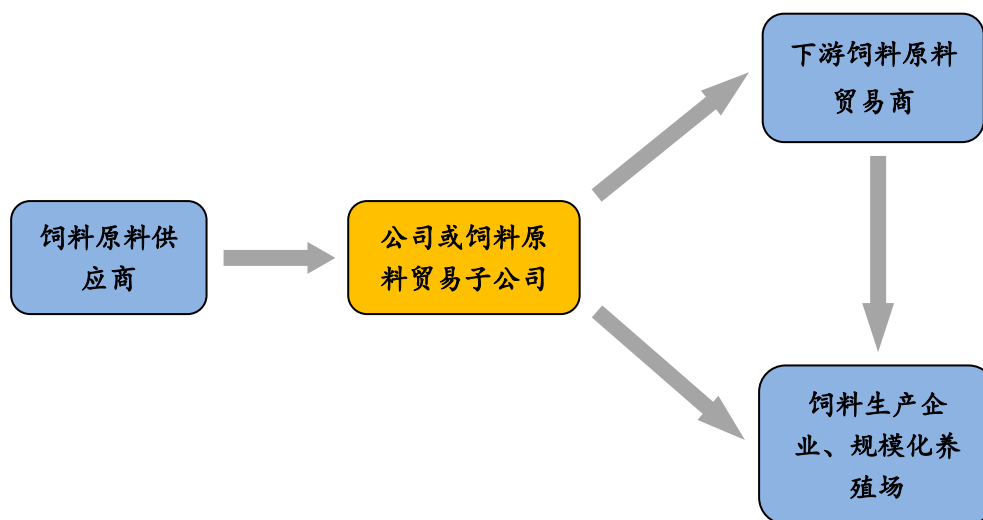
数据来源：同花顺 iFind、农业部

2016 年上半年至 2017 年下半年，进口鱼粉价格整体处于波动状态，平均价格约为 12.30 元/公斤；2017 年下半年，进口鱼粉的价格处于底部波动的状态，平均价格最低达到 12.20 元/公斤以下；2018 年上半年，进口鱼粉的价格再次回升，平均价格最高达到接近 12.80 元/公斤。2018 年下半年至 2019 年上半年，进口鱼粉价格呈整体下滑趋势，2019 年上半年平均价格 12.08 元/公斤。

2、发行人饲料原料贸易业务情况

公司利用大宗饲料原料集中采购、规模采购及期现结合的采购优势，同时结合饲料生产与饲料原料贸易一体化的产业优势，涉足饲料原料贸易业务。公司不断优化结构布局，与国内外优秀的供应商建立长期良好的合作关系，提高优质饲料原料供应的稳定性，降低采购成本，谨慎控制采购风险，为合作伙伴提供稳定、优质的饲料原料和服务。

公司原料贸易的操作流程如下图：



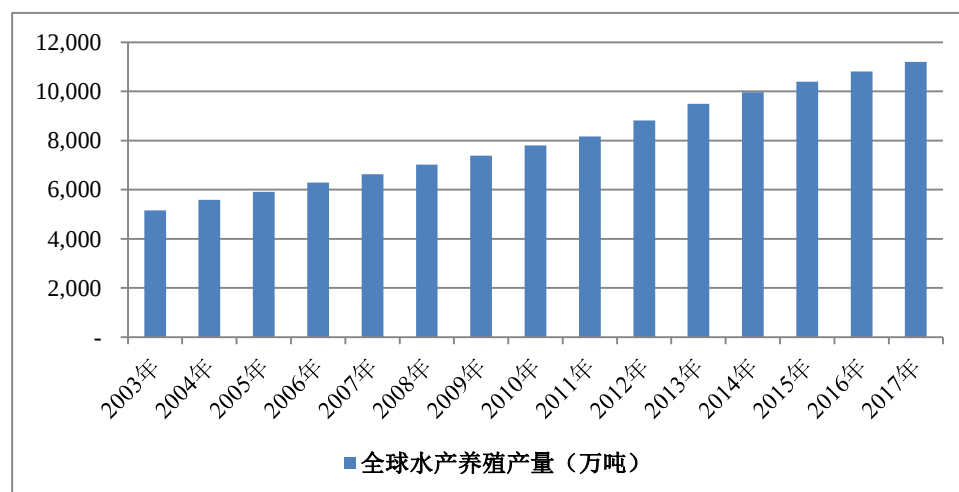
饲料原料贸易的具体业务流程如下：公司与客户签订原料销售合同或订单，在合同或订单中约定产品名称、数量、交货地点、结算周期、结算方式。原料到货时，公司通知客户提货。公司向饲料原料贸易商采购饲料原料后，直接销售或通过下游饲料贸易商间接销售给饲料生产企业或规模化养殖场。

（四）水产养殖行业及发行人水产种苗业务情况

1、行业基本情况

（1）全球水产养殖行业情况

水产养殖行业是全球农业的重要组成部分，随着养殖技术的不断进步，全球水产养殖规模不断提高。根据联合国粮食及农业组织（FAO）的统计数据，2003年-2017年，全球水产养殖产量不断上升，从2003年的5,153.30吨，增长到2017年的11,194.66吨，年均复合增长率为5.70%。2003年-2017年全球水产养殖产量如下所示：

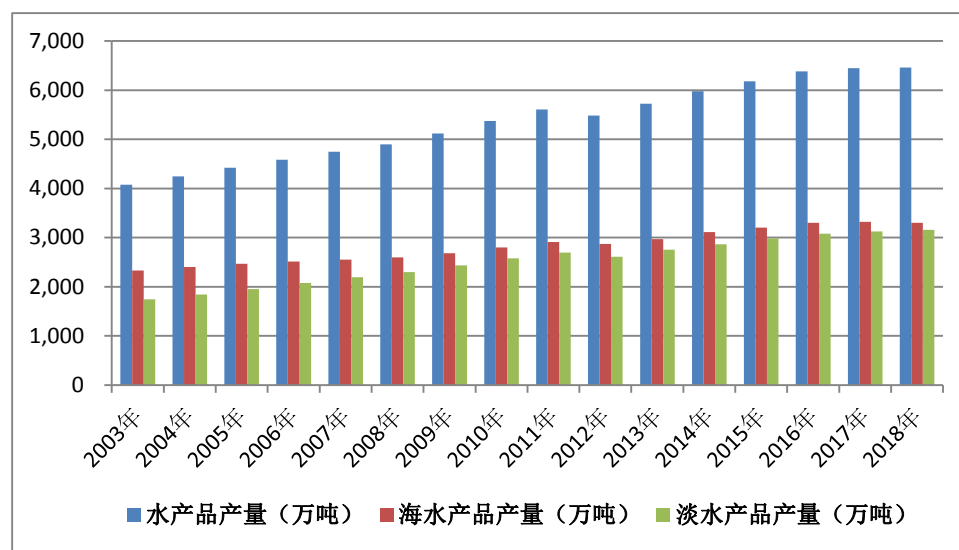


数据来源：联合国粮食及农业组织（FAO）

（2）我国水产行业情况

①我国水产行业总体情况

2003年-2018年，我国水产品产量、淡水产品产量及海水产品产量均不断创新高。其中水产品产量从2003年的4,077.02万吨，增长到2018年的6,457.70万吨，年复合增长率为3.11%；淡水产品产量从2003年的1,744.20万吨增长到2018年的3,156.20万吨，年复合增长率为4.03%；海水产品产量从2003年的2,332.82万吨，增长到2018年的3,301.40万吨，年复合增长率为2.71%。2003年-2018年我国水产品产量、淡水产品产量及海水产品产量如下图所示：

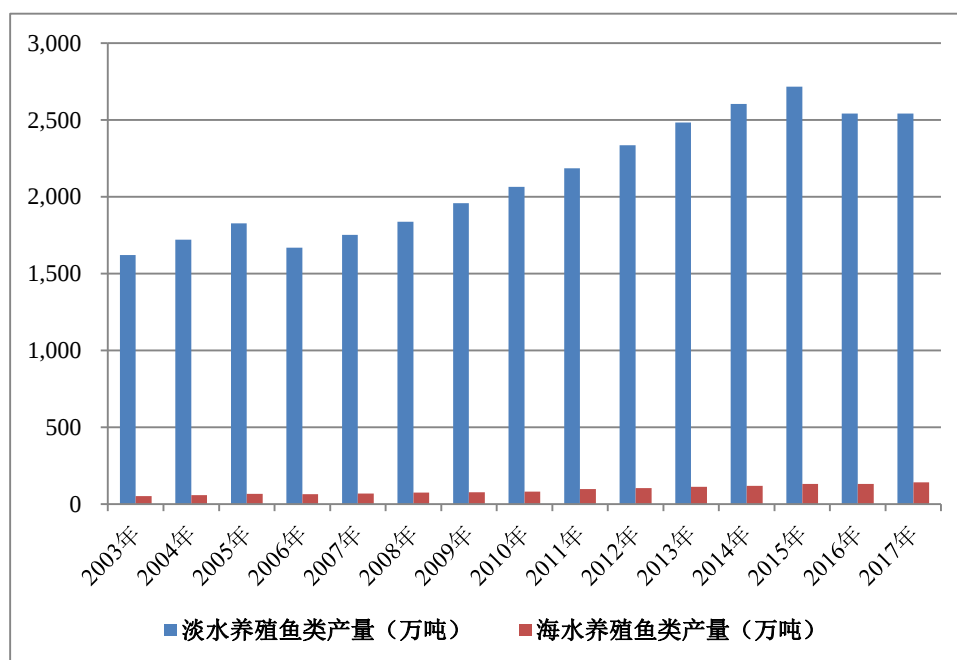


数据来源：Wind 资讯

未来随着我国居民生活水平的提升，消费结构的不断优化和改善，水产品 in 膳食结构中的比重将不断增加，高品质、高附加值、高品牌化的水产品是发展的必然趋势。

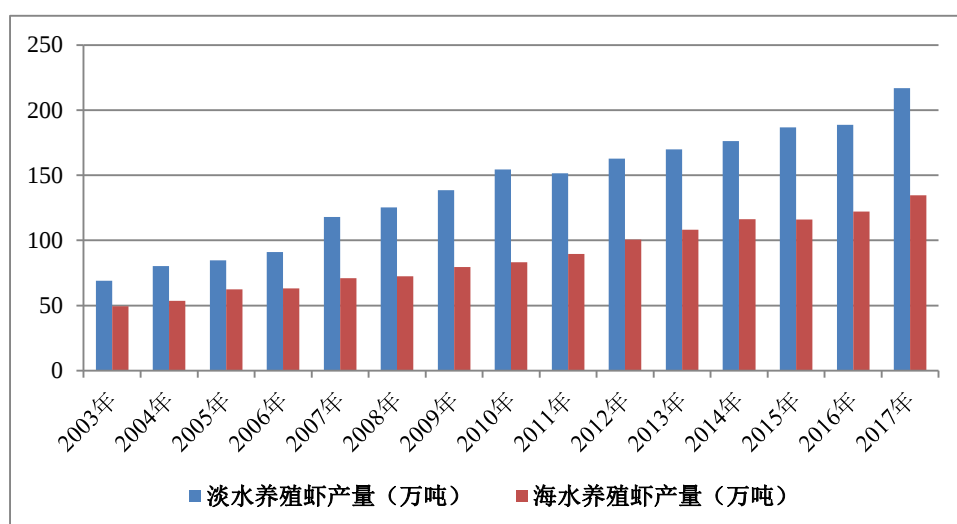
②我国鱼虾养殖情况

2003 年-2017 年，我国淡水养殖鱼类产量及海水养殖鱼类产量整体呈上升的趋势，2016 年度和 2017 年度产量较 2015 年度略有回落。其中淡水养殖鱼产量从 2003 年的 1,621.11 万吨，增长到 2017 年的 2,540.98 万吨，年复合增长率为 3.26%；海水养殖鱼类产量从 2003 年的 51.92 万吨增长到 2017 年 141.94 万吨，年复合增长率为 7.45%。2003 年-2017 年我国淡水养殖鱼类产量及海水养殖鱼类产量如下所示：



数据来源：Wind 资讯

2003 年-2017 年，我国淡水养殖虾产量及海水养殖虾产品产量不断上升，其中淡水养殖虾产量从 2003 年的 69.02 万吨，增长到 2017 年的 216.76 万吨，年复合增长率为 8.52%；海水养殖虾从 2003 年的 49.31 万吨增长到 2017 年 134.52 万吨，年复合增长率为 7.43%。2003 年-2017 年我国淡水养殖虾产量及海水养殖虾产品产量如下所示：



数据来源：Wind 资讯

③水产动物种苗市场空间较大，研发能力和生产能力有待进一步提高

优质动物种苗业务市场空间巨大，但多数养殖品类的优质种苗、特别是水产

种苗目前供应不足，具有自主知识产权的新品种少、产能小，远不能满足养殖业升级进步的需要，将在较长的周期内都面临要取得研发进步和提高生产供应能力的压力。

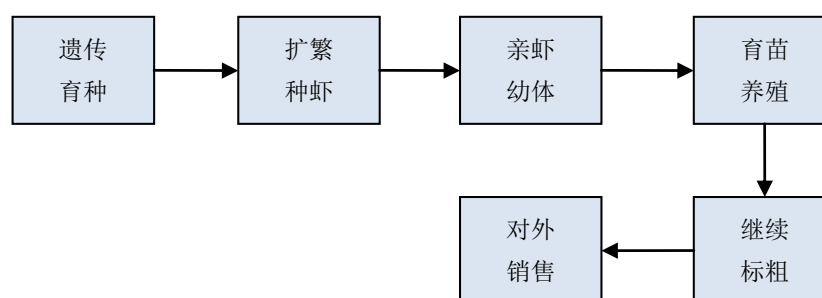
2、公司水产种苗业务发展情况

（1）公司水产种苗业务概况

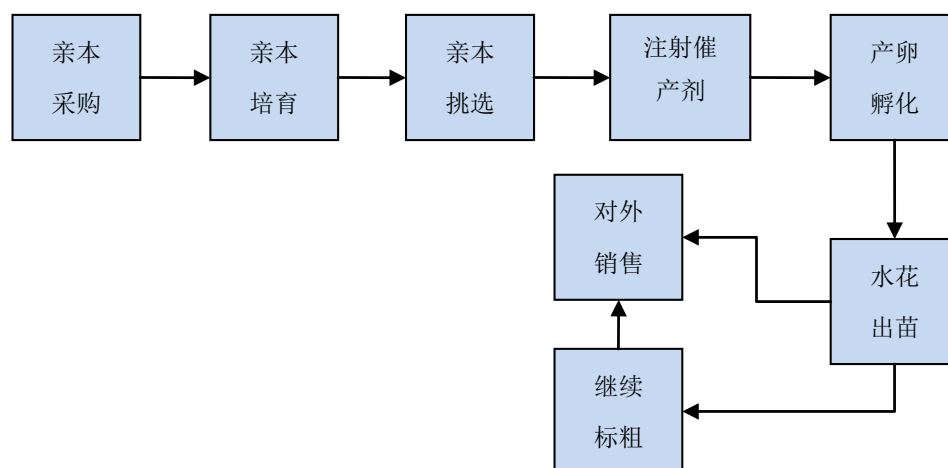
公司水产种苗业务主要为虾苗和鱼苗，2018 年公司水产种苗实现收入 2.80 亿元。虾苗方面公司已建立较完善的体系，从育种、扩繁、繁殖都已形成相对可控及标准化的管理模式，在白虾育种方面取得了较大突破，自育品系逐步开始体现出优势。鱼苗方面，公司在持续加大对草鱼、鲫鱼、鳊鱼、罗非、黄颡等已有品种的育种研发和生产组织的基础上，开始加大对加州鲈、生鱼、海鲈、石斑、鳜鱼、小龙虾等特种水产的育种和繁殖工作，研发突破后将与公司特种水产饲料、动保产品组成产业链优势共同服务于养殖户。

（2）主要产品的工艺流程

①虾苗的生产工艺流程



②鱼苗的生产工艺流程



(3) 经营模式

①采购模式

公司水产苗种事业部设有采购中心，实行“集中采购与授权管理”相结合的采购模式。水产亲本由事业部采购中心统一采购，由质控人员与采购人员共同把关、在原产地实地执行或境外进口购买。对于生产过程所需原材料及辅料，根据事业部统一的标准，每年制定一次采购预算，然后分解到月计划与周计划，每周根据实际情况进行调整。事业部对外采购的原材料主要为丰年虫虫卵和丰年虫成虫，采购人员通过对供应商的考察及比价后，选择合格的供应商签订采购合同，由各生产基础分别执行。

②生产模式

公司自建养殖场，进行标准化、科学化的种苗培育、养殖。虾苗方面公司已建立较完善的一体化体系，从育种-扩繁-繁殖都已形成了相对可控及标准化管理模式。鱼苗方面，公司在持续加大对草鱼、鲫鱼、鳊鱼、罗非、黄颡等已有品种的育种研发和生产组织的基础上，开始加大对加州鲈、生鱼、海鲈、石斑、鳜鱼、小龙虾等特种水产的育种和繁殖工作。

③销售模式

公司水产种苗的销售依托于公司遍布全国的自有饲料销售渠道，主要采取经销的销售模式，通过经销商向终端养殖场销售水产种苗。

种苗业务具有鲜明的以研发和技术为先导、以差异化产品为载体、以服务支

持为主要推进策略的特点。种苗产品的研发投入周期长，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，做好服务支持必须长期投入，并同时培养技术、知识和经验丰富的服务团队。因此，种苗业务经营管理模式上选择了多层次的研发体系，辅之以投资起点较高的生产加工基地和更高攻击力的营销市场策略。

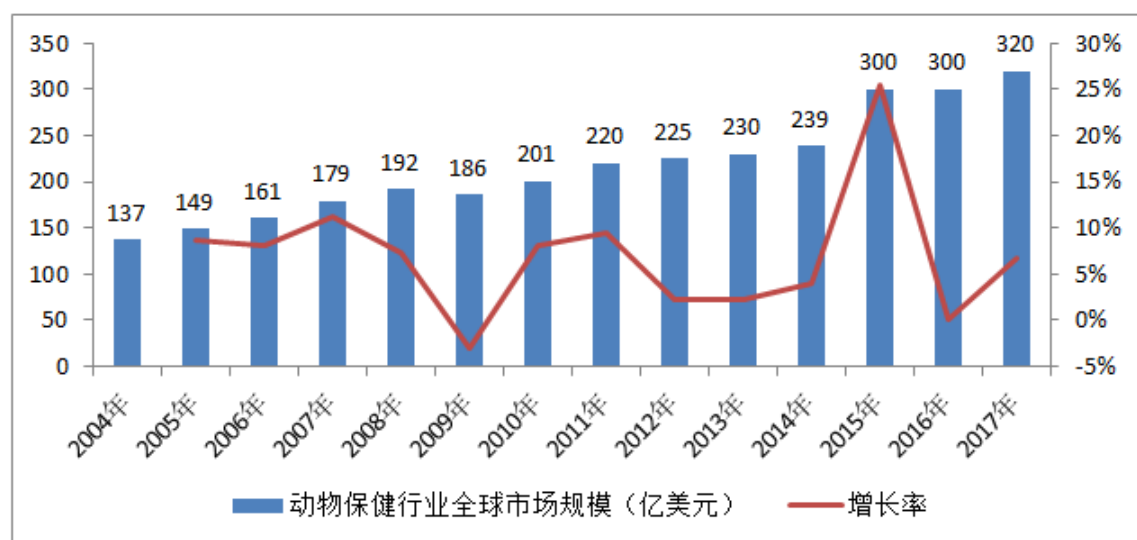
（五）动保行业及发行人业务情况

1、行业基本情况

（1）动保行业市场概况

①全球动保市场概况

国外动物保健市场经过多年的发展，全球动物保健市场保持稳定增长，且已经进入了稳步发展时期，国际动物保护联盟（IFAH）及 Statista 统计显示，2016 年、2017 年全球动物保健市场规模分别达到 300 亿美元、320 亿美元。近年来，动物保健市场规模增长迅速，从 2004 年 137 亿美元增长到 2017 年 320 亿美元，复合增长率达 6.74%。

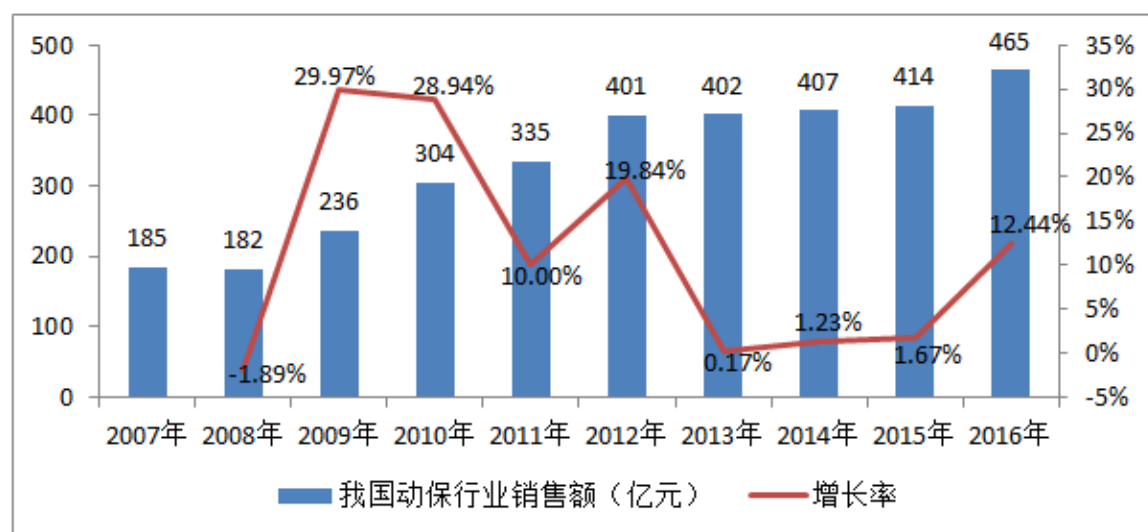


数据来源：国际动物保护联盟（IFAH），Vetnosis、Statista，上述数据不包含中国。

②国内动物保健市场

我国动保行业的市场规模仍与国外有较大差距，但随着国家对动物疫情防控 and 食品安全的逐步重视，国内动物保健行业发展迅速，保持较高的增长态势。

2007-2016 年，我国动保行业的市场规模从 185 亿元增长至 465 亿元，年复合增长率达 10.78%。

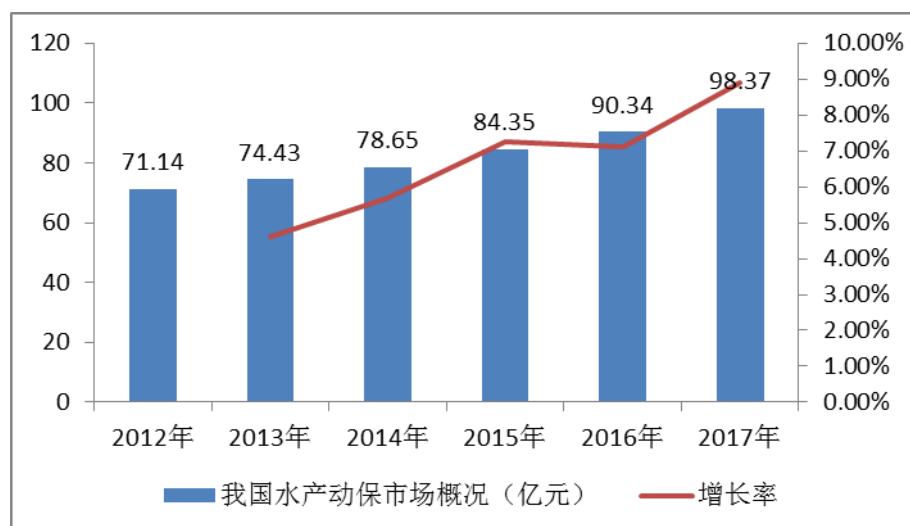


数据来源：中国兽药协会。

按产品划分，动保行业可细分为兽用化药（包括中兽药）行业和生物制品行业。目前，我国动保产业以兽用化药为主。2016 年全国动保行业销售额为 465 亿元，其中兽用化药的销售额为 334 亿元，占比 71.83%。从趋势上看，兽用化药占比从 2011 年开始逐年下降。

③国内水产动保的市场概况

受水产养殖业快速发展的影响，近年来水产动保行业发展迅速，我国水产动保的市场规模由 2012 年的 71.14 亿元增长到 2017 年的 98.37 亿元。目前市场中低档水产动保产品占比较大，此类产品的技术含量低，同质化严重，市场竞争激烈；高端水产动保产品市场份额相对较低，具有很大的发展潜力。



资料来源：中国报告网

2、公司动保业务发展情况

（1）公司动保业务概况

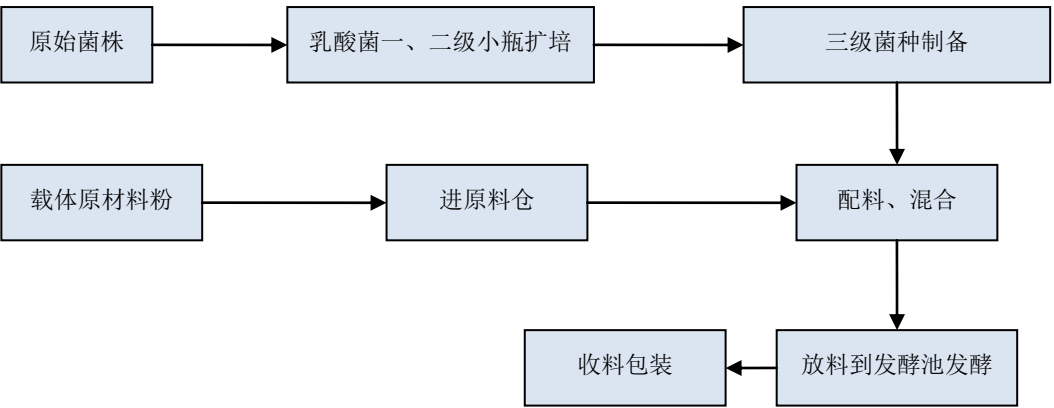
公司动保产品包括水产和畜禽类使用的微生态产品、疫苗、兽药等，目前以水产动保为主。

公司水产动保经过多年的发展已经建立起强大的服务体系和品牌基础，并且拥有良好的内部经销渠道，核心产品性价比优势明显。在消费升级和高档水产品养殖市场增量驱动下，水产动保市场空间将保持稳定增长。

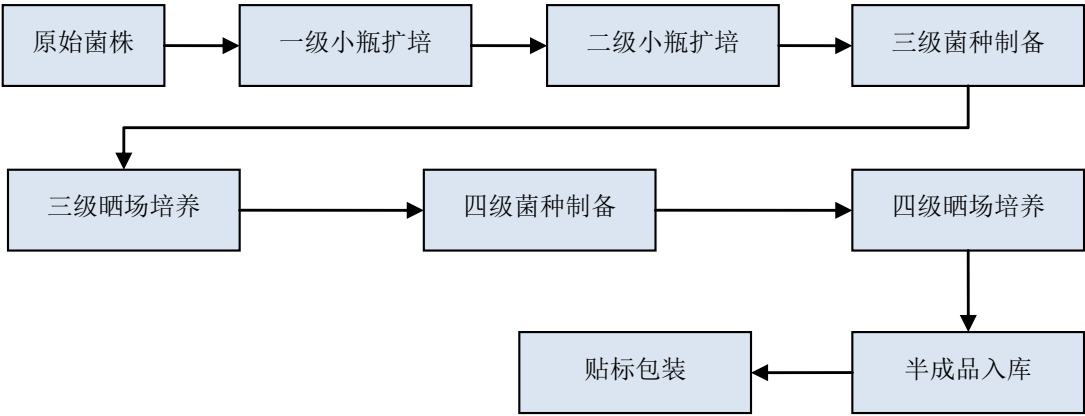
公司畜禽动保的发展目前仍处于起步阶段。公司已在畜禽疫苗、兽药等产业研发储备多年，介于畜禽动保市场容量远大于水产动保市场，未来畜禽动保业务的自身发展以及在对畜禽饲料发展的支撑上都有巨大空间。

（2）主要产品的工艺流程

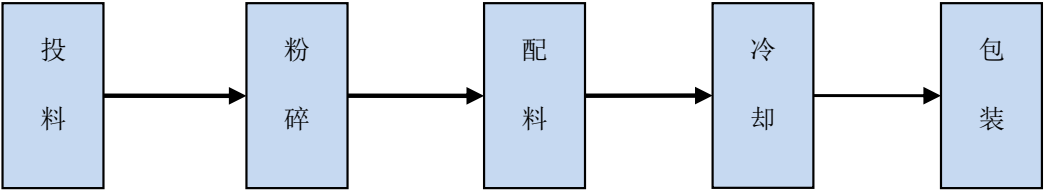
①固体微生物发酵产品的工艺流程



②微生物水剂产品的工艺流程



③粉剂预混产品的工艺流程



(3) 经营模式

①采购模式

公司根据内部实际情况，结合行业现状与市场特点，建立了规范的采购工作流程。采购部根据公司的生产计划、原材料库存情况及原辅料价格波动情况制定

年度、季度和月度采购计划，并结合原材料库存情况和实际生产、销售情况滚动调整采购计划。公司根据采购计划向合格供应商名录中的供应商进行采购，并定期对各供应商进行考核和评估，保持供应物料质量和工艺的稳定性。

②生产模式

公司采取“以销定产”为主的生产模式，根据市场需求和安全库存制定生产计划，以确保在不影响市场销售的情况下尽量降低产成品库存，提高营运效率。

公司生产部门根据销售部门的销售计划，结合现有库存、生产周期、安全库存要求，编制年度、季度、月度生产计划，并根据实际销售情况及库存情况及时进行调整及修订，以保证公司动保产品的正常销售。

③销售模式

公司动保产品的销售依托于公司遍布全国的饲料销售体系，主要采取经销的销售模式，通过经销商向终端养殖场销售动保类产品。

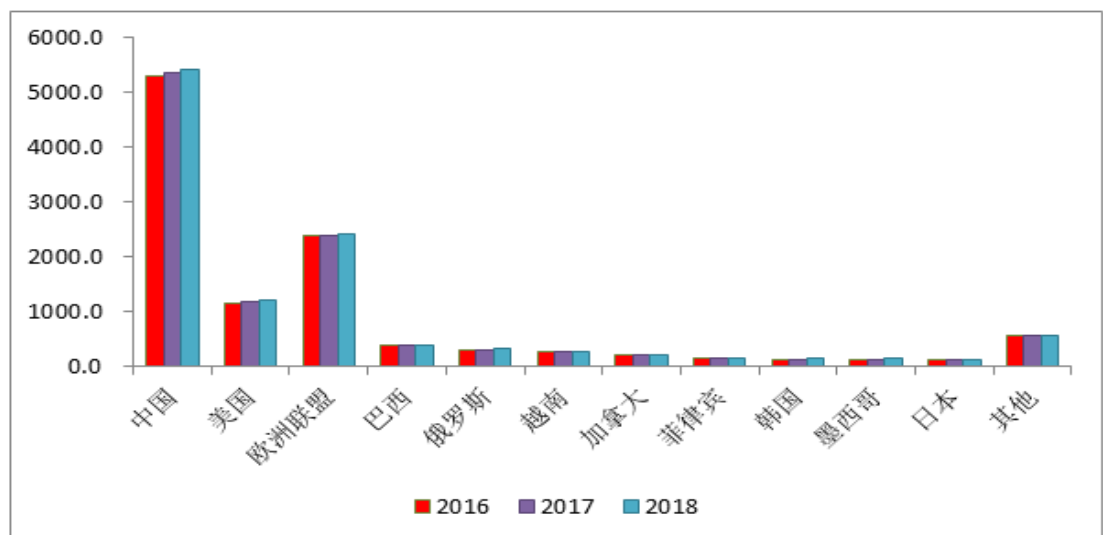
公司提供高性价比的生物制品、疫苗、兽药等动物保健产品的同时，向终端养殖户辅之以高效的养殖技术整体解决方案，帮助终端养殖户在实现健康养殖的同时，也能够较好的控制养殖成本，获得终端产品的竞争优势。

（六）生猪养殖行业及发行人业务情况

1、行业基本情况

（1）中国拥有世界上最大的猪肉消费市场和生产市场

我国的人口数量和饮食结构决定了中国拥有世界上最大的猪肉消费市场和生产市场，2018年，我国猪肉产量5,404万吨，占当年全球生猪出栏量的47.8%。2016年至2018年，主要猪肉生产国家及地区近几年的猪肉产量情况如下图所示：

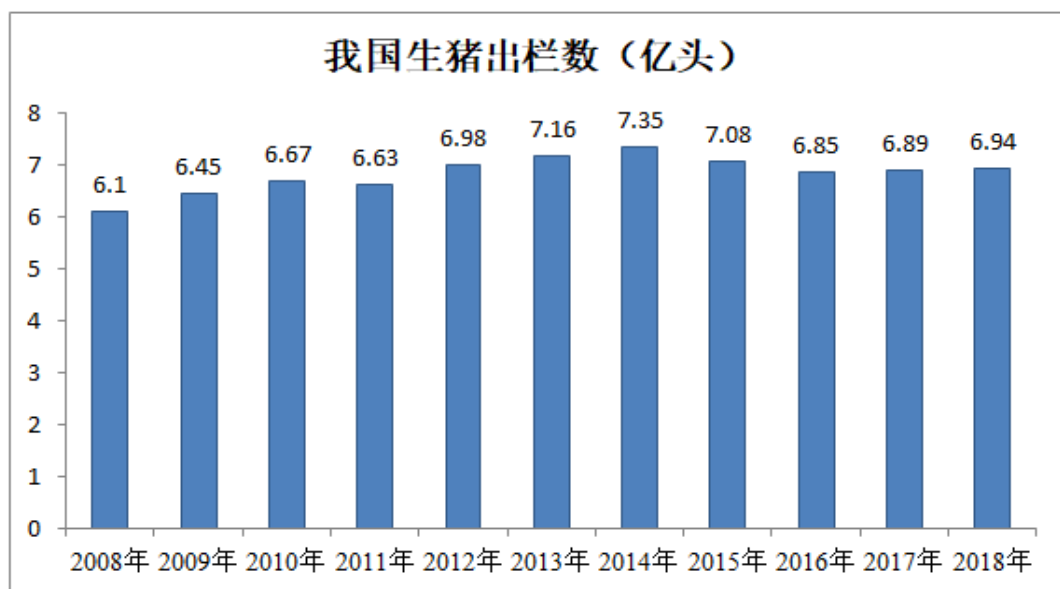


单位：万吨

数据来源：USDA

(2) 我国商品猪出栏量、消费量总体保持稳定增长趋势

根据国家统计局数据，2008 年以来我国商品猪出栏量总体保持稳定增长，从 2008 年的 6.10 亿头增加至 2018 年的 6.94 亿头，2008 年至 2018 年的年复合增长率达 1.30%。2008 年至 2018 年，我国商品猪出栏量的变动情况如下：



数据来源：国家统计局

与此同时，我国猪肉消费也一直保持稳定增长趋势。根据 USDA 统计数据，我国猪肉消费量由 2008 年 4,669 万吨增长至 2018 年 5,572.5 万吨，年复合增长率为 1.78%。2008 年—2018 年，全国猪肉消费总量情况如下：

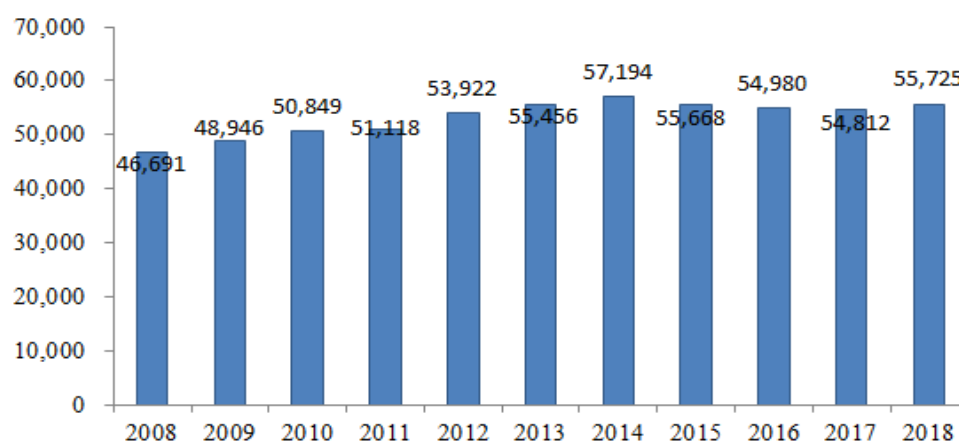


图 我国猪肉消费量（千吨）

数据来源：USDA

伴随国民收入逐步提升和人口结构转变,预计国内猪肉消费需求未来将保持持续增长态势。从国民收入来看,根据国家统计局数据,2018 年中国国内生产总值 900,309 亿元,人均国内生产总值 64,644 元,城镇居民人均可支配收入为 39,251 元,农村居民人均可支配收入 14,617 元。我国居民收入水平的上升,将直接提高猪肉消费水平。从消费群体上看,农村居民人均猪肉消费量远低于城市居民。随着我国城镇化水平的提高,农村居民逐步转换为城镇居民,同时全国人均消费水平稳步提升,猪肉消费总量将有望持续增长。

(3) 行业内的主要养殖模式

目前我国生猪养殖模式主要包括农户散养和规模养殖,而规模养殖主要有“公司+农户”及公司自养两种模式。基本情况如下:

养殖模式	农户散养	公司+农户	公司自养
主要特征	1、投资较少; 2、规模较小; 3、饲养水平不均,兽药残留难以控制; 4、产量不稳定。 5、环保处理能力弱。	1、投资较大、投资主体多样化; 2、产量较稳定; 3、一般采用协议收购或委托代养两种方法与农户合作; 4、通常采用“统一供种、统一供料、统一防疫、统一收购/回收”方式,但需要公司对合作户有较强的管理能力。	1、投资大、投资主体单一; 2、产量稳定; 3、公司对养殖场具有完全的控制能力,食品安全体系可测、可控、可追溯; 4、便于采用现代化养殖设备,生产效率高,但因资金需求大,规模扩大较慢。

“公司+农户”和公司自养的最大区别为生猪育肥环节是由外部农户完成还是由公司自己完成。在促进我国生猪养殖规模化发展的进程中,“公司+农户”与公司自养这两类模式都能较好地发挥规模养殖企业保障生猪供给稳定和稳定

生猪生产市场的作用。

（4）生猪养殖行业的发展趋势

生猪养殖业务模式目前正快速走向规模化、集约化、工厂化。因环保、防疫、土地等因素制约，小型养殖场发展遇到巨大困境且陆续关停，未来规模化养殖户持续扩张、散户陆续退出是生猪行业的发展方向。养殖技术快速进步，养殖自动化程度明显提升，养殖废弃物的环保处理水平也显著提升，是生猪养殖业保持向规模化、工业化发展的进程特征，工业化、规模化大型养殖场市场空间巨大。

（5）非洲猪瘟对行业的影响分析

非洲猪瘟（African Swine fever, ASF）是由非洲猪瘟病毒（African Swine fever virus, ASFV）感染家猪和各种野猪（非洲野猪、欧洲野猪等）引起一种急性、出血性、烈性传染病。

非洲猪瘟的特殊性体现在如下 3 个方面：

- ①目前暂无疫苗可预防、无药物可治疗；
- ②疫病不会在生猪和人类之间传播；
- ③高温即能杀死病毒。

由于非洲猪瘟的特殊性，在 2018 年 8 月份非洲猪瘟发生后，行业主管部门采取了相关措施以防止疫病的大规模的传播。非洲猪瘟对生猪养殖行业的影响来看，体现在如下几个方面：

- ①短期导致我国区域间生猪价差扩大；
- ②从中期来看，加速产能出清，使猪价拐点提前到来；
- ③从长期来看，会影响到人们对热鲜猪肉的消费习惯，也将改变生猪养殖行业的企业的区域分布布局和产业链的布局。

2、公司养殖业务发展情况

（1）公司生猪养殖业务概况

公司生猪养殖处于饲料行业的下游，公司以生猪养殖上游的饲料、动保等产品带动生猪养殖的发展，巩固自身产业链一体化大型农牧企业的优势。2018 年度，公司生猪出栏约 70 万头，其中 18 万头为自繁自育商品肥猪，52 万头为“公

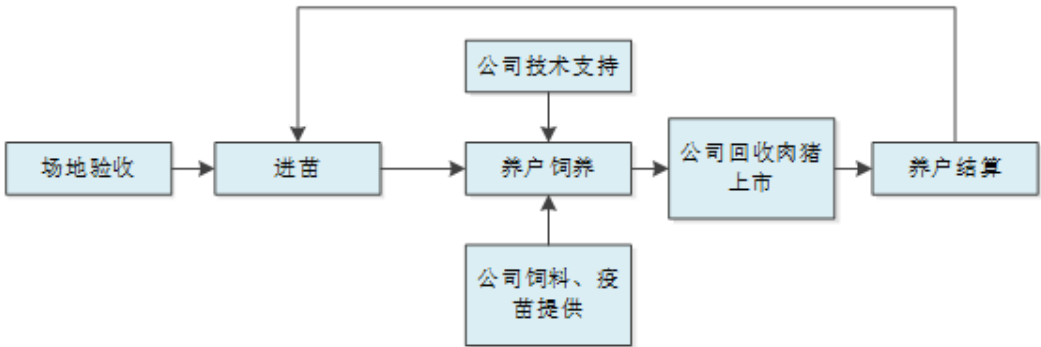
司+农户”模式养殖的商品肥猪。

(2) 主要产品的工艺流程

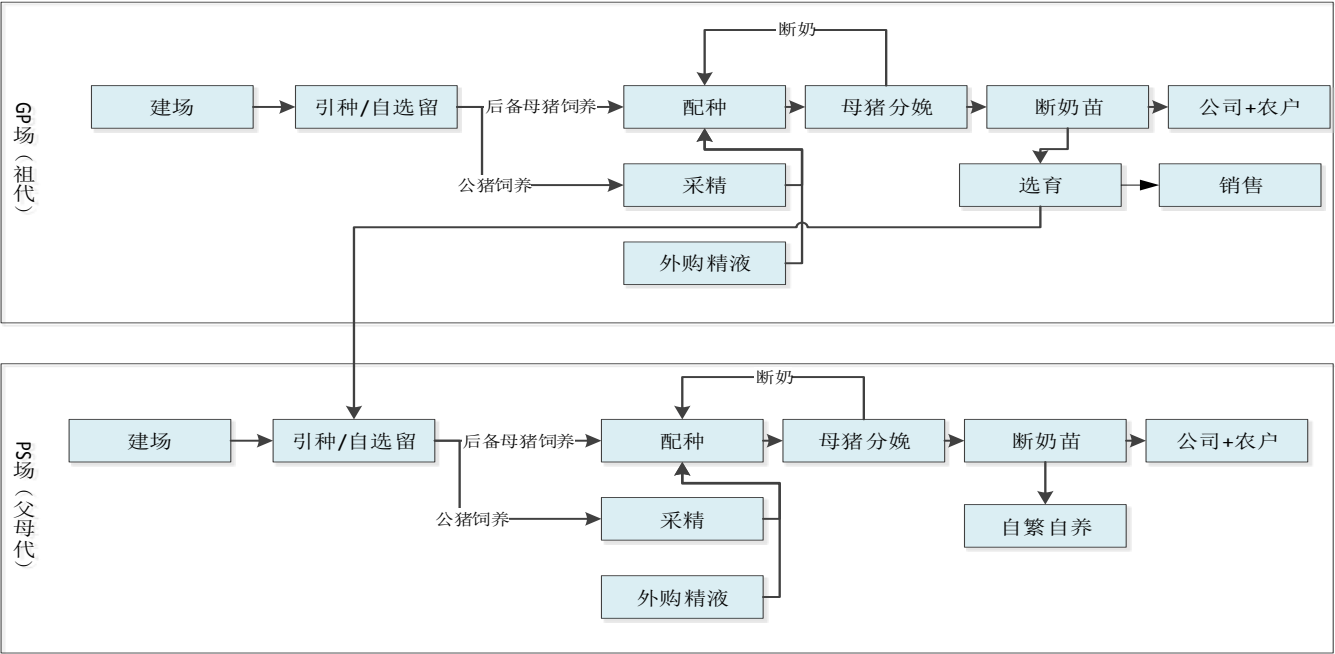
公司目前已建立“公司+农户”养殖模式和“一体化自养”的商品猪养殖模式，各模式下的工艺流程如下：

① “公司+农户”合作代养模式

农户提供场地及饲养人员，公司提供猪苗、饲料、疫苗、技术服务，肉猪养殖达到上市天龄后公司回收，支付养殖户养殖费用，达到公司与农户互利共赢，共同发展。“公司+农户”合作代养模式流程图如下：



② “一体化自养”模式



依靠公司产业链的技术优势，打造祖代-父母代-商品猪产业养殖体系，保证养殖过程安全可控。

（3）经营模式

①采购模式

公司生猪养殖业务采购的原材料主要为饲料和兽药等，饲料由公司旗下饲料子公司提供。公司各生猪养殖场制定采购计划，根据采购计划及饲料的库存量向饲料厂下发采购订单，饲料的采购价格由集团母公司统一制定。兽药等原材料主要通过向外部供应商采购，公司与外部供应商签署的合同和订单，根据自身的采购计划和生产计划实施采购，采购兽药等原材料经技术员验收后入库。

②生产模式

公司目前已经建立了“公司+农户”合作代养和“一体化自养”的养殖模式，以“公司+农户”合作代养的模式为主。“公司+农户”合作代养模式是公司在饲料业务的基础上发展推动的，公司从自有仔猪场生产仔猪或向外部供应商采购仔猪，将仔猪交由农户按照公司统一的养殖标准进行代养育肥后，由公司组织统一回收对外销售，并根据生猪的料肉比、存活率等指标向农户支付代养费用。“一体化自养”模式下，公司的仔猪由公司自行培育，公司目前已经建立了完善的祖代——父母代——商品代一体化商品猪养殖体系。

③销售模式

公司主要的生猪产品为商品代肥猪，生猪的销售主要为经销模式。公司根据生猪出栏及市场情况通过商品猪经销商（猪贩子）将生猪销售给下游屠宰场或食品加工企业。

（七）境外生产情况

公司境外的生产经营主要通过香港平台、新加坡平台和英属维尔京群岛平台投资经营。从地域分布上看，目前公司境外业务主要集中于东南亚，境外子公司包括越南、印度尼西亚、印度、马来西亚等子公司，同时公司在中国香港、美国、厄瓜多尔等国家或地区均投资设立了子公司。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司境外子公司的具体情况如下表：

序号	公司名称	公司简称	成立日期	注册地	注册资本	直接持股比例 (%)	间接持股比例 (%)	业务性质
1	SHENG LONG BIO-TECH INTERNATIONAL CO., LTD(升龙生物科技有限公司)	升龙生物	2008/4/28	越南	29,200,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
2	CHINA HAIDA FEED GROUP (HK) LIMITED(中国海大饲料集团(香港)有限公司)	香港海大	2006/8/17	香港	10,000.00 港元	-	100.00	投资
3	HAI DUONG HAID COMPANY LIMITED(海阳海大有限公司)	海阳海大	2016/11/29	越南	15,000,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
4	HAID FEED COMPANY LIMITED(同奈海大饲料有限公司)	同奈海大	2015/8/27	越南	8,300,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
5	KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD. (皇山控股私人有限公司)	皇山控股	2017/6/23	新加坡	8,400,500.00 美元	100.00		投资
6	SHENGLONG BIO-TECH (INDIA) PRIVATE LIMITED(升龙生物科技(印度)有限公司)	印度升龙	2014/12/30	印度	1,484,292,380.00 印度卢比	-	100.00	投资
7	HAID INTERNATIONAL GROUP LIMITED(海大国际集团有限公司)	海大国际	2006/7/28	英属维尔京群岛	50,000.00 美元	100.00	-	贸易
8	LONG SHENG INTERNATIONAL CO., LTD(龙升国际有限公司)	龙升国际	1999/6/1	越南	2,580,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
9	HISENOR VIET NAM AQUATIC BREEDING CO., LTD(越南海兴农养殖有限公司)	越南海兴农	2007/5/3	越南	3,920,844.10 美元	-	100.00	生产及销售
10	SHENG LONG BIO TECH (M) SDN. BHD. (升龙生物科技(马来西亚)有限公司)	马来西亚升龙	2014/8/6	马来西亚	1,000,000.00 马来西亚林吉特	-	100.00	贸易

序号	公司名称	公司简称	成立日期	注册地	注册资本	直接持股比例(%)	间接持股比例(%)	业务性质
11	HAID LANKING INTERNATIONAL TRADING INC. (美国兰京国际贸易有限公司)	美国兰京	2013/1/15	美国	10,000.00 美元	-	100.00	贸易
12	HAI DAI COMPANY LIMITED (海阳海大养殖有限公司)	海阳海大养殖	2017/12/19	越南	355,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
13	PT. HAIDA SURABAYA TRADING (泗水海大贸易有限公司)	泗水海大	2017/12/13	印度尼西亚	13,539,000,000.00 印尼卢比	-	100.00	生产及销售
14	VINH LONG HAI DAI CO., LTD (永隆海大有限公司)	永隆海大	2018/9/10	越南	4,000,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
15	VIETNAM HAIBEI BIOTECHNOLOGY CO., LTD (越南海贝生物技术有限责任公司)	越南海贝	2019/1/9	越南	2,000,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
16	PT HISENOR TECHNOLOGY INDONESIA (印尼海兴农科技有限公司)	印尼海兴农	2019/1/10	印度尼西亚	2,880,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
17	LANKING PTE. LTD. (兰京私人有限公司)	兰京公司	2011/12/8	新加坡	15,000,500.00 美元	100.00	-	贸易
18	NAMDUONG VIETNAM AQUATIC HATCHERY CO., LTD. (越南南洋水产苗种有限公司)	越南南洋	2012/3/16	越南	500,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
19	LANKING NEMO (SG) PTE. LTD. (兰京尼莫私人有限公司)	兰京尼莫	2014/10/27	新加坡	10.00 美元	-	80.00	投资
20	DANCL LIMITED (丹柯有限公司)	丹柯公司	2012/2/7	香港	10,000.00 港元	-	100.00	贸易
21	HONG KONG LONGREAT TRADING CO., LIMITED (香港融冠贸易有限公司)	香港融冠	2012/2/7	香港	100,000.00 港元	-	100.00	贸易
22	LINK TIDE LIMITED (领泰有限公司)	领泰公司	2016/7/8	英属维尔京群岛	50,000.00 美元	-	100.00	投资

序号	公司名称	公司简称	成立日期	注册地	注册资本	直接持股比例(%)	间接持股比例(%)	业务性质
23	POWER SPRING INVESTMENTS LIMITED(力泉投资有限公司)	力泉投资	2016/7/8	英属维尔京群岛	50,000.00 美元	-	100.00	投资
24	LANKING RICKWORTH PTE. LTD. (兰京里克私人有限公司)	兰京里克	2015/9/1	新加坡	10.00 美元	-	100.00	投资
25	KINGHILL PTE. LTD. (皇山私人有限公司)	皇山私人	2017/6/23	新加坡	10.00 美元	-	100.00	投资
26	OCEANIC FORWARD VENTURES LIMITED(进海创投有限公司)	进海创投	2016/7/5	英属维尔京群岛	50,000.00 美元	-	100.00	投资
27	SHENG LONG INTERNATIONAL LTD. (升龙国际有限责任公司)	升龙国际	2003/4/2	英属维尔京群岛	50,000.00 美元	-	100.00	投资
28	NANO SOUTH LIMITED(纳诺南方有限公司)	纳诺南方	2015/3/27	英属维尔京群岛	50,000.00 美元	-	100.00	投资
29	KINGHILL RESOURCES PTE. LTD. (皇山资源私人有限公司)	皇山资源	2017/6/23	新加坡	10.00 美元	-	100.00	投资
30	SHENG LONG AQUA TECHNOLOGY (M) SDN. BHD. (马来西亚升龙水产科技有限公司)	马来西亚升龙水产	2018/12/28	马来西亚	2,000,000.00 马来西亚林吉特	-	100.00	生产及销售
31	KEMBANG SUBUR INTERNATIONAL LTD. (客邦国际有限公司)	客邦国际	2012/5/25	马来西亚	100.00 美元	-	100.00	投资
32	KINGHILL AGRI PTE. LTD. (皇山农业有限公司)	皇山农业	2017/6/23	新加坡	10.00 美元	-	100.00	投资
33	HISENOR INTERNATIONAL LIMITED(海兴农国际有限公司)	海兴农国际	2012/8/24	英属维尔京群岛	50,000.00 美元	-	100.00	生产及销售

序号	公司名称	公司简称	成立日期	注册地	注册资本	直接持股比例(%)	间接持股比例(%)	业务性质
34	LANKING NANO PTE. LTD. (兰京纳诺私人有限公司)	兰京纳诺	2015/9/1	新加坡	10.00 美元	-	100.00	投资
35	PT. HAIDA AGRICULTURE INDONESIA (印尼海大农业有限公司)	印尼海大	2017/9/12	印度尼西亚	10,000,000.00 美元	-	100.00	生产及销售
36	HAID (ECUADOR) FEED CIA. LTDA. (海大(厄瓜多尔)饲料有限公司)	厄瓜多尔海大	2017/7/4	厄瓜多尔	100,000.00 美元	-	95.00	生产及销售
37	RICKWORTH INVESTMENTS LIMITED (里克财富投资有限公司)	里克财富	2015/1/2	英属维尔京群岛	50,000.00 美元	-	100.00	投资
38	PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED (泛亚贸易有限责任公司)	泛亚贸易	2005/4/7	英属维尔京群岛	300,000.00 美元	-	80.00	投资

最近三年一期境外子公司的营业收入和毛利情况如下：

单位：万元

年份	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
境外子公司营业收入	186,879.73	298,243.24	241,868.79	301,363.02
境外子公司营业收入占公司营业收入的比重	6.62%	5.26%	5.63%	8.66%
境外子公司毛利	20,978.58	32,161.69	25,872.05	15,536.29
境外子公司毛利占公司毛利的比重	7.90%	6.56%	6.46%	5.38%

注：营业收入和毛利按合并抵消前口径统计

公司境外分子公司遵循中国及经营所在国的法律法规。报告期内，境外分子公司不存在因环境保护、产品质量或安全生产等方面的违规行为受到重大行政处罚的情形。

（八）安全生产及环境保护情况

1、安全生产及环境保护

公司以“建立绿色和安全的工作环境，使安全和环保成为公司持续发展的基

石之一”为愿景，建立了 EHS（健康、安全与环境一体化管理）管理委员会，在公司总部与下属各分子公司之间建立了“分子公司 EHS 委员会”、“EHS 沟通网络”“EHS 管理委员会”三级管理架构，稳步推进实施公司的健康、安全与环境一体化的管理。

公司高度重视安全生产和环境保护管理，确保安全生产和环境保护方面的相关法律法规、行业政策及公司制度能够有效实施。公司 EHS 委员会负责制定并发布安全生产和环境保护的目标管理制度，制定了《海大集团安全环保事故事件管理办法》、《海大集团安全环保应急准备和响应管理办法》、《海大集团环保项目管理办法》等制度，明确各方、各级岗位安全生产和环境保护的职责与分工。

公司积极推进清洁生产，通过节能减排降低能耗、节约成本。公司积极践行工厂的污染物管理，积极探索废气治理工程，并同环境保护部华南环境科学院研究所达成战略合作，深化废气治理技术创新研究领域的交流。华南环境科学院研究所为海大集团废气治理工程提供技术支持，运行管理指导及新技术的研究开发等，双方共建合作平台，提高产学研创新水平，促进饲料行业环保技术的发展。

公司最近三年一期环保方面的情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
环境设施投入	6,410.09	3,392.28	4,550.59	2,353.11
环保费用投入	219.48	242.19	221.21	215.94
合计	6,410.09	3,392.28	4,550.59	2,353.11

2、公司安全生产、环境保护及行政处罚相关情况

（1）安全生产相关处罚情况

报告期内，公司的重要核心子公司因违反安全生产方面的规定受到行政处罚的具体情况如下：

2016 年 7 月 1 日，珠海市斗门区安全生产监督管理局出具《行政(当场)处罚决定书》（珠斗安监管罚当[2016]C7 号），因珠海海龙未按照规定设置安全生产管理机构或者配备专职安全管理人员，安全生产工作由人力资源行政部人员和生产

现场 6S 专员兼职负责，珠海市斗门区安全生产监督管理局依据《中华人民共和国安全生产法》第九十四条第一款第(一)项的规定，罚款珠海海龙 900 元。根据珠海市斗门区应急管理局 2019 年 7 月 5 日出具的《证明》，“2016 年 1 月 1 日至今，珠海海龙生物科技有限公司未发生员工死亡等生产安全责任事故”。经核查，珠海海龙生物科技有限公司上述行政处罚事项不属于重大违法违规情形。

2018 年 8 月 15 日，珠海市斗门区安全生产监督管理局出具《行政处罚决定书》((珠斗)安监罚(2018)A4 号)，公司下属子公司珠海海龙生物科技有限公司因珠海海龙未在除尘器上采用泄爆、隔爆、惰化、抑爆等任一种控爆措施，且部分电机为非防爆电机，根据《中华人民共和国安全生产法》第九十六条第(二)项责令珠海海龙限期改正并作出处 18,000 元罚款的行政处罚。根据珠海市斗门区应急管理局 2019 年 7 月 5 日出具的《证明》，“2016 年 1 月 1 日至今，珠海海龙生物科技有限公司未发生员工死亡等生产安全责任事故”。经核查，珠海海龙生物科技有限公司上述行政处罚事项不属于重大违法违规情形。

(2) 环境保护相关处罚情况

报告期内，公司的重要核心子公司因违反环境保护方面的规定而受到行政处罚且处罚的具体情况如下：

2018 年 07 月 25 日，广州市南沙区环保水务局出具《行政处罚决定书》(南环罚字[2018]115 号)，公司下属子公司广东海因特生物技术集团有限公司因“饲料生产项目需要配套建设的环境保护设施未经验收，主体工程正式投入生产”，违反《建设项目环境保护管理条例》(国务院令第 253 号，1998 年 11 月 29 日发布施行)第二十三条的规定，被处以罚款人民币 8 万元。根据广州市生态环境局南沙区分局出具的复函，广东海因特生物技术集团有限公司无发生重大、特大环境污染事故或事件。经核查，广东海因特生物技术集团有限公司上述行政处罚事项不属于重大违法违规情形。

2016 年 1 月 11 日，珠海市环境保护局出具《行政处罚决定书》(珠环罚字[2016]20 号)，珠海容川饲料有限公司因“不正常使用大气污染物处理设施，配套处理工艺废气的喷淋塔处理设施喷淋工序没有进行，喷淋塔周围地面有大量粉尘沉积”，依据《中华人民共和国大气污染防治法》第四十六条第三项及《珠海

市环境保护局行政处罚自由裁量权细化标准》常见环境违法行为第五条第三款第四项第二目之规定，被处以罚款人民币 4 万元。2016 年 11 月 23 日，珠海市环境保护局出具《行政处罚决定书》（珠环罚字[2016]127 号），珠海容川饲料有限公司因“未依法取得排污许可证排放污染物，排污许可证已于 2016 年 6 月 30 日到期，尚未依法取得新的排污许可证，而公司正常生产，生产过程中有污染物排放”，依据《广东省环境保护条例》（2015 年修订）第六十六条第一款及《广东省环境环境保护厅关于<广东省环境保护条例>的环境行政处罚自由裁量权裁量标准》第五条之规定，被处以罚款人民币 12 万元。2017 年 3 月 31 日，珠海市环境保护局出具《行政处罚决定书》（珠环罚字[2017]29 号），珠海容川饲料有限公司因“超过大气污染物排放标准排放大气污染物，风向 1#、2#、3#臭气浓度超过《恶臭污染物排放标准》（GB15554-93）二级标准”，依据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第二项及《珠海市环境保护局行政处罚自由裁量规则》第七条之规定，被处以罚款人民币 12 万元。根据珠海市生态环保局出具的《关于珠海容川饲料有限公司查询事项申请的复函》指引检索，未发现公司存在重大环境污染事故。经核查，珠海容川饲料有限公司上述行政处罚事项不属于重大违法违规情形。

2016 年 1 月 11 日，广东省珠海市环保局出具《行政处罚决定书》（珠环罚字[2016]21 号），珠海海龙生物科技有限公司因在市人民政府划定的高污染燃料禁燃区内燃用煤，依据《珠海市环境保护条例》第一百一十一条、《珠海市环境保护局行政处罚自由裁量规则》第七条，被给予罚款人民币 6 万元。2016 年 11 月 30 日，广东省珠海市环保局出具《行政处罚决定书》（珠环罚字[2016]134 号），珠海海龙生物科技有限公司因“不按排污许可证的要求排放污染物”，依据《广东省环境保护条例》（2015 年修订）第六十六条第一款、《广东省环境保护厅关于<广东省环境保护条例>的环境行政处罚自由裁量权裁量标准》第六条，被处以罚款人民币 10 万元。根据珠海市生态环保局出具的《关于珠海海龙生物科技有限公司查询事项申请的复函》指引检索，未发现公司存在重大环境污染事故。经核查，珠海海龙生物科技有限公司上述行政处罚事项不属于重大违法违规情形。

经核查，安全生产和环境保护行政处罚事项不属于重大违法违规情形。

（3）截至 2019 年 9 月 30 日，发行人及其重要核心子公司最近三十六个月内受到的行政处罚及整改落实情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人及其重要核心子公司最近三十六个月内受到罚款金额为 1 万元以上的行政处罚及整改落实情况如下：

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
1	发行人	番禺缉违字[2018]00017号《行政处罚决定书》	中国番禺海关	2018.06.21	因发行人进口货物封卷不实，影响国家税款征收，漏缴税款727,103.52元，中国番禺海关根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第四项之规定，对发行人处以罚款437,000元的行政处罚。	1、《行政处罚决定书》未将该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第四项“影响国家税款征收的，处漏缴税款30%以上2倍以下罚款”的规定，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额(727,103.52元的2倍)的30.05%。 此外，《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十二条至第三十二条规定了违反海关监管规定的行为及其处罚，其中第十七条、第二十八条均规定了情节严重的法律责任，第十五条的规定中不含情节严重的法律责任，因此发行人因违反《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第四项之规定而受到的该项行政处罚不属于情节严重的行政处罚。 3、2019年7月15日，中国广州海关出具《企业资信证明》(番资[2019]11号)：未发现发行人于报告期内有重大违反海关监管规定的行为。 综上，发行人上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	1、整改措施。 (1)发行人已于2018年6月25日缴纳了该项行政处罚的罚款； (2)发行人已加强对相关工作人员的业务培训和对报关及海关监管相关流程的学习；督促其严格按照相关规定开展业务；加强对业务执行过程的流程管理。 2、整改落实情况。 发行人受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改，整改已落实且后续未因进口货物封卷不实而再次受到海关部门的行政处罚。
2	发行人	穗番国土规划资罚[2017]72号《土地	广州市国土资源和	2017.07.10	因发行人未完善相关用地手续实施建设行为，广州市国土资源和规划委员会依照《中华人民	1、《土地违法案件行政处罚决定书》未将该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《广东省国土资源行政处罚自由裁量权实施标准》第三项，“违反《基本农田保护条例》第三十三条违法行为，责	1、整改措施。 (1)发行人已于2017年7月31日缴纳了该项行政处罚的罚款； (2)根据发行人与广州市番禺区

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
		违法案件行政处罚决定书》	规划委员会		《中华人民共和国土地管理法》第七十六条和《中华人民共和国土地管理法实施条例》第四十二条、《基本农田保护条例》第三十三条的规定以及《广东省国土资源行政处罚自由裁量权实施标准》要求发行人：①自收到处罚决定书之日起15日内对退回非法占用的952.81平方米土地；②自收到处罚决定书之日起15日内对破坏的786平方米(合1.179亩)基本农田保护区进行治理，恢复原种植条件；③自收到处罚决定书之日起15日内拆除非法占用的166.81平方米(合0.25亩)一般农地区上	令整改或者治理，恢复原种植条件，并处以占用基本农田的耕地开垦费2倍的罚款”，发行人破坏的786平方米(合1.179亩)基本农田保护区的行为处每平方米96元的罚款，罚款金额系耕地开垦费2倍（根据广东省自然资源厅官网(http://zwgk.gd.gov.cn/)披露的《广东省国土资源厅收费公示表》，地级以上市辖区的耕地开垦费为每平方米28元，占用基本农田，耕地开垦费每平方米加收20元，因此广州市基本农田的耕地开垦费为每平方米48元)；根据《广东省国土资源行政处罚自由裁量权实施标准》第一项，“违反《土地管理法》第七十六条、《土地管理法实施条例》第四十二条，违法占用耕地(含基本农田)，造成不良后果的，处每平方米20元以上30元以下罚款”，发行人非法占用166.81平方米(合0.25亩)水域及水利设施用地的行为处每平方米20元的罚款属于按照下限处罚的情形。 此外，《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国土地管理法实施条例》及《基本农田保护条例》法律法规中均未规定情节严重的法律责任；《广东省国土资源行政处罚自由裁量权实施标准》针对《中华人民共和国土地管理法》第七十六条、《基本农田保护条例》第三十三条未规定情节严重的自由裁量情形，针对《中华人民共和国土地管理法实施条例》第四十二条规定的情节严重自由裁量情形为“占用土地10亩以上	石楼镇沙北村股份合作经济社于2017年7月22日签订的《关于沙北村11队“大冲东间”土地发包合同书补充协议》，发行人不再承包广州市国土资源和规划委员会穗番国土规划资罚[2017]72号《土地违法案件行政处罚决定书》中要求退回非法占用的952.81平方米土地，广州市番禺区石楼镇沙北村股份合作经济社同意将该部分土地予以收回。 (3)根据广州市番禺区石楼镇沙北村股份合作经济社于2019年9月15日出具的《证明》，确认发行人已按照穗番国土规划资罚[2017]72号《土地违法案件行政处罚决定书》(下称“《处罚决定书》”)的要求积极整改并已整改完毕：①已于收到《处罚决定书》之日起15日内退回非

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					新建的建筑物及其他设施，恢复土地原状；④对破坏的786平方米(合1.179亩)基本农田保护区的行为处每平方米96元的罚款，对非法占用166.81平方米(合0.25亩)水域及水利设施用地的行为处每平方米20元的罚款，共处罚款78,792.2元。	的或其他情节严重的”，发行人的违法行为不属于前述情形，因此发行人因违反《中华人民共和国土地管理法》第七十六条、《中华人民共和国土地管理法实施条例》第四十二条、《基本农田保护条例》第三十三条以及《广东省国土资源行政处罚自由裁量权实施标准》之规定而受到的行政处罚不属于情节严重的行政处罚。 3、2019年8月29日，广州市国土资源规划委员会出具《情况说明》，认定发行人该项行政处罚涉及的违法行为属于一般违法行为。 综上，发行人上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	法占用的952.81平方米土地；②已于收到《处罚决定书》之日起15日内对破坏的786平方米(合1.179亩)基本农田保护区进行治理，恢复原种植条件；③已于收到《处罚决定书》之日起15日内拆除非法占用的166.81平方米(合0.25亩)一般农地区上新建的建筑物及其他设施，恢复土地原状。 2、整改落实情况。 发行人受到行政处罚后已及时缴清罚款、履行了相关义务并积极整改，整改已落实且后续未因未完善相关用地手续实施建设行为而再次受到国土部门的行政处罚。
3	珠海海龙	珠环罚字[2016]134号《行政处罚决	珠海市环境保护局	2016.11.30	因珠海海龙不按排污许可证的要求排放污染物，珠海市环保局依据《广东省环境保护条	1、《行政处罚决定书》未将该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《广东省环境保护条例》(2015年修订)第六十六条第一款“企业事业单位和其他生产经营者不按照排污许可证的	1、整改措施。 (1)珠海海龙已于2016年12月21日缴纳了该项行政处罚的罚款；

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
		决定书》			例》(2015 年修订)第六十六条第一款及《广东省环境保护厅关于〈广东省环境保护条例〉的环境行政处罚自由裁量权裁量标准》第六条的规定对珠海海龙处以罚款 10 万元的行政处罚。	要求排放污染物的,由县级以上人民政府环境保护主管部门责令限期改正,并可处十万元以上二十万元以下罚款;拒不改正或者造成较大社会影响的,吊销其排污许可证,并报经有批准权的人民政府批准,责令停业、关闭”的规定,该项行政处罚的罚款金额系该类型违法行为规定的法定罚款幅度范围的下限。 此外,珠海海龙因违反《广东省环境保护条例》(2015 年修订)第六十六条第一款及《广东省环境保护厅关于〈广东省环境保护条例〉的环境行政处罚自由裁量权裁量标准》第六条之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“拒不改正或者造成较大社会影响的,吊销其排污许可证,并报经有批准权的人民政府批准,责令停业、关闭”的情节严重的行政处罚。 3、2019 年 8 月,珠海市生态环境局出具《关于珠海海龙生物科技有限公司查询事项申请的复函》。根据该函并登录珠海市生态环境局绿色明珠公众网查询,珠海海龙未被列入发生重大、特大环境污染事故或者事件的企业名单、未造成重大污染事故。 综上,珠海海龙上述违法行为不属于重大违法行为,上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	(2) 珠海海龙已委托第三方机构广州百海工程机械有限公司制定了《废气治理工程设计方案》;根据该等方案落实执行,改造完成后,经第三方机构珠海出入境检验检疫局检验检疫技术中心检测,珠海海龙排放的相关污染物浓度符合排污许可证的相关要求。 2、整改落实情况。 珠海海龙受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改,排放的相关污染物浓度现已符合排污许可证的相关要求,整改已落实且后续未因不按排污许可证的要求排放污染物而再次受到环保部门的行政处罚。
4	珠海	珠海斗安监局	珠海市斗	2018.08.	因珠海海龙未在除尘器上采用泄爆、隔爆、惰	1、《行政处罚决定书》未将该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。	1、整改措施。 (1) 珠海海龙已于 2018 年 8 月 23

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
	海龙	[2018]A4号《行政处罚决定书》	门区安全生产监督管理局	15	化、抑爆等任一种控爆措施，且部分电机为非防爆电机，珠海市斗门区安全生产监督管理局依据《中华人民共和国安全生产法》第九十六条第(二)项责令珠海海龙限期改正并作出处罚。此外，珠海海龙因违反《中华人民共和国安全生产法》第九十六条第(二)项之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“情节严重的，责令停产停业整顿”的情节严重的行政处罚。	2、根据《中华人民共和国安全生产法》第九十六条第(二)项“生产经营单位安全设备的安装、使用、检测、改造和报废不符合国家标准或者行业标准的，责令限期改正，可以处五万元以下的罚款；逾期未改正的，处五万元以上二十万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处一万元以上二万元以下的罚款；情节严重的，责令停产停业整顿；构成犯罪的，依照刑法有关规定追究刑事责任”的规定，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额(五万元)的36%。此外，珠海海龙因违反《中华人民共和国安全生产法》第九十六条第(二)项之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“情节严重的，责令停产停业整顿”的情节严重的行政处罚。3、2019年7月5日，珠海市斗门区应急管理局出具《证明》，珠海海龙报告期内未发生员工死亡等生产安全责任事故。综上，珠海海龙上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	日缴纳了该项行政处罚的罚款；(2)珠海海龙已按照珠海市斗门区安全生产监督管理局的相关要求在除尘器上配备了相应的控爆措施，以及电机全部更换为防爆电机。整改完成后，已经珠海市斗门区安全生产监督管理局复查验收。 2、整改落实情况。 珠海海龙受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改，整改已落实且后续未因未在除尘器上采用控爆措施、电机为非防爆电机而再次受到安监部门的行政处罚。
5	珠海海龙	粤珠交罚[2016]09106号《行政处罚决定书》	珠海市交通运输局	2016.10.27	因珠海海龙有未经批准或不按批准范围擅自进行施工作业行为，珠海市交通运输局依据《广东省航道管理条例》第二十九条第(二)项，对	1、《行政处罚决定书》未将该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《广东省航道管理条例》第二十九条第(二)项“违反本条例第十三条、第十四条、第十九条规定，未经批准或不按批准范围擅自进行施工作业的，责令其停止施工、限期拆除建筑物或设施，并处1万元以上3万元以下罚款；施工完毕不及	1、整改措施。 (1)珠海海龙已于2016年12月9日缴纳了该项行政处罚的罚款； (2)珠海海龙自受到该项行政处罚后及时停止了施工作业的行 为，加强了对相关工作人员的施

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					珠海海龙处以罚款 2.5 万元的行政处罚。	时清除遗留物的，责令其限期清除，并处以 1 万元以上 2 万元以下罚款”的规定，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额(3 万元)的 83%。 此外，《广东省航道管理条例》中未规定情节严重的法律责任，因此珠海海龙因违反《广东省航道管理条例》第二十九条第(二)项之规定而受到的该项行政处罚不属于情节严重的行政处罚。 3、2019 年 8 月 27 日，珠海市交通运输局综合行政执法局就上述事项出具《证明》，认定珠海海龙该项行政处罚涉及的违法行为属于一般违法行为。 综上，珠海海龙上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	工作业等业务培训，督促其严格按照相关规定进行施工。自相关许可到期后，珠海海龙已拆除了相关临时设施。 2、整改落实情况。 珠海海龙受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改，整改已落实且后续未再因未经批准或不按批准范围擅自进行施工作业行为而再次受到交通运输部门的行政处罚。
6	珠海容川	珠环罚字[2016]127 号《行政处罚决定书》	珠海市环境保护局	2016.11.23	因珠海容川未依法取得排污许可证排放污染物，珠海市环保局依据《广东省环境保护条例》(2015 年修订)第六十六条第一款及《广东省环境保护厅关于〈广东省环境保护条例〉的环境行政处罚自由裁量	1、《行政处罚决定书》未将该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《广东省环境保护条例》(2015 年修订)第六十六条第一款“企业事业单位和其他生产经营者未依法取得排污许可证排放污染物的，由县级以上人民政府环境保护主管部门责令其立即停止排放污染物，并处十万元以上二十万元以下罚款；拒不停止排放污染物的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭”的规定，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额(二十万元)的 60%。	1、整改措施。 (1)珠海容川已于 2016 年 12 月 16 日缴纳了该项行政处罚的罚款； (2)珠海容川已按照政策要求申请办理并于 2016 年 11 月 15 日取得《广东省污染物排放许可证》； 2、整改落实情况。

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					权裁量标准》第五条之规定，对珠海容川处以罚款 12 万元的行政处罚。	此外，珠海容川因违反《广东省环境保护条例》（2015 年修订）第六十六条第一款及《广东省环境保护厅关于〈广东省环境保护条例〉的环境行政处罚自由裁量权裁量标准》第五条之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“拒不停止排放污染物的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭”的情节严重的行政处罚。 3、2019 年 8 月，珠海市生态环境局出具《关于珠海容川饲料有限公司查询事项申请的复函》。根据该函并登录珠海市生态环境局绿色明珠公众网查询，珠海容川未被列入发生重大、特大环境污染事故或者事件的企业名单、未造成重大污染事故。综上，珠海容川上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	珠海容川受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改，及时取得《广东省污染物排放许可证》，整改已落实且后续未再因未依法取得排污许可证排放污染物而再次受到环保部门的行政处罚。
7	珠海容川	珠环罚字[2017]29 号《行政处罚决定书》	珠海市环境保护局	2017.03.31	因珠海容川超过大气污染物排放标准排放大气污染物受到珠海市环保局处罚，珠海市环保局依据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第二项及《珠海市环境保护局行政处罚自由裁量规则》第七条	1、《行政处罚决定书》未将该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《中华人民共和国大气污染防治法》（2015 修订）第九十九条第二项“超过大气污染物排放标准或者超过重点大气污染物排放总量控制指标排放大气污染物的，由县级以上人民政府环境保护主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭”的规定，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额（一百万元）的 12%。	1、整改措施。 (1) 珠海容川已于 2017 年 4 月 20 日缴纳了该项行政处罚的罚款； (2) 珠海容川积极整改，对车间废气发生实施和废气收集处理设施进行了全面检测并制定了由环境保护部华南环境科学研究所、广州华科环保工程有限公司出具的《珠海容川饲料有限公

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					之规定，对珠海容川处以罚款12万元的行政处罚。	此外，珠海容川因违反《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第二项及《珠海市环境保护局行政处罚自由裁量规则》第七条之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭”的情节严重的行政处罚。 3、2019年8月，珠海市生态环境局出具《关于珠海容川饲料有限公司查询事项申请的复函》。根据该函并登录珠海市生态环境局绿色明珠公众网查询，珠海容川未被列入发生重大、特大环境污染事故或者事件的企业名单、未造成重大污染事故。综上，珠海容川上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	司臭气治理工程设计方案》等整改方案，以及该等整改方案已经相关评审专家审阅质询；并且珠海容川后续按照该等方案改造了废气发生设施，加大相应的环保设备投入，于2019年1月7日取得了《广东省技术改造投资项目备案证》；整改完成后，经第三方机构广东悦翔检测技术有限公司、谱尼测试集团深圳有限公司检测，珠海容川排放的相关污染物浓度符合相关排放标准。 2、整改落实情况。 珠海容川受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改，排放的相关污染物浓度现已符合相关排放标准，整改已落实且后续未因超过大气污染物排放标准排放大气污染物而再次受到环保部门的行政处罚。

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
8	广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司	南环罚字[2018]115号《行政处罚决定书》	广州市南沙区环保水务局	2018.07.25	因广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司饲料生产项目需要配套建设的环境保护设施未经验收，主体工程正式投入生产，广州市南沙区环保水务局依据《建设项目环境保护管理条例》（国务院令第253号，1998年11月29日发布施行）第二十八条的规定和《广州市环境保护局规范行政处罚自由裁量权规定》附件《环境违法行为行政处罚自由裁量适用标准》第9项的规定，责令广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司停止饲料生产项目的生产，另外处以罚款8万	1、《行政处罚决定书》未将该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《建设项目环境保护管理条例》（国务院令第253号，1998年11月29日发布施行）第二十八条“建设项目需要配套建设的环境保护设施未建成、未经验收或者经验收不合格，主体工程正式投入生产或者使用的，由审批该建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者环境影响登记表的环境保护行政主管部门责令停止生产或者使用，可以处10万元以下的罚款”的规定，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额（10万元）的80%。 根据《广州市环境保护局规范行政处罚自由裁量权规定》附件《环境违法行为行政处罚自由裁量适用标准》第9项“建设单位未依法报批环评文件却已建成建设项目，同时该建设项目需要配套建设的环境保护设施未建成、未经验收或者经验收不合格，主体工程正式投入生产或者使用的，责令停止生产或者使用，可以处10万元以下的罚款”，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额（10万元）的80%。 根据《建设项目环境保护管理条例》第二十八条和《广州市环境保护局规范行政处罚自由裁量权规定》附件《环境违法行为行政处罚自由裁量适用标准》第9项的规定，“责令停止生产或者使用”是该项行政处罚所涉违法行为“需要配套建设的	1、整改措施。 (1)广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司已于2018年8月3日缴纳了该项行政处罚的罚款； (2)广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司自受到行政处罚后保持停产状态，违法行为未再持续发生。目前广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司已办理《建设项目环境影响登记表》，可以正常生产。 2、整改落实情况。 广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司受到行政处罚后已按照要求及时缴纳了罚款并保持停产状态，违法行为未再持续发生。目前广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司已办理《建设项目环境影响登记表》，可以正常生产，整改已落

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					元的行政处罚。	环境保护设施未经验收，主体工程正式投入生产”的一般处罚条款，不属于情节严重的从重处罚。 此外，《建设项目环境保护管理条例》第二十八条、《广州市环境保护局规范行政处罚自由裁量权规定》附件《环境违法行为行政处罚自由裁量适用标准》第9项中均不含情节严重的法律责任，因此广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司因违反《建设项目环境保护管理条例》(国务院令 第253号，1998年11月29日发布施行)第二十八条的规定和《广州市环境保护局规范行政处罚自由裁量权规定》附件《环境违法行为行政处罚自由裁量适用标准》第9项之规定而受到的该项行政处罚不属于情节严重的行政处罚。 3、2019年8月28日，广州市生态环境局南沙区分局(根据2019年1月28日广东省委批复同意的《广州市南沙区机构改革方案》，广州市南沙区环保水务局的环境保护管理职责被整合划入广州市生态环境局南沙区分局)出具《复函》，广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司报告期内无发生重大、特大环境污染事故或事件。 4、根据发行人说明及本保荐机构核查，广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司自受到行政处罚后已按照要求缴纳了罚款并保持停产状态，违法行为未再持续发生。目前广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司已办理《建设项目环境	实且后续未因配套建设的环境保护设施未经验收而再次受到环保部门的行政处罚。

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
						影响登记表》(备案号: 201944011500001795), 可以正常生产。综上, 发行人及本保荐机构认为, 广东海因特生物技术集团有限公司广州分公司上述违法行为不属于重大违法行为, 上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	
9	清远海贝生物技术有限公司	汨罗市监案处字[2019]19号《汨罗市市场监督管理局行政处罚决定书》	汨罗市市场监督管理局	2019.06.28	因清远海贝生物技术有限公司产品外包装袋上印制有“有效降低底泥中氨氮、亚硝酸盐等有毒有害物质的含量”、“本产品能抑制养殖池塘底部有害细菌的繁殖”文字宣传用语, 构成《中华人民共和国广告法》第二十八条第二款所规定的利用产品外包装文字发布虚假广告的行为, 汨罗市市场监督管理局依据《中华人民共和国广告法》第五十五条第一款, 责令清远海贝生物技术有限公	1、《汨罗市市场监督管理局行政处罚决定书》未将该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《中华人民共和国广告法》第五十五条第一款“发布虚假广告的, 由市场监督管理部门责令停止发布广告, 责令广告主在相应范围内消除影响, 处广告费用三倍以上五倍以下的罚款, 广告费用无法计算或者明显偏低的, 处二十万元以上一百万元以下的罚款; 两年内有三次以上违法行为或者有其他严重情节的, 处广告费用五倍以上十倍以下的罚款, 广告费用无法计算或者明显偏低的, 处一百万元以上二百万元以下的罚款, 可以吊销营业执照, 并由广告审查机关撤销广告审查批准文件、一年内不受理其广告审查申请”的规定, 该项行政处罚的罚款金额系该类型违法行为规定的法定罚款幅度范围的下限且金额较低。 此外, 清远海贝生物技术有限公司因违反《中华人民共和国广告法》第五十五条第一款之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“两年内有三次以上违法行为或者有其他严重情节	1、整改措施。 (1) 清远海贝生物技术有限公司已于 2019 年 6 月 28 日缴纳了该项行政处罚的罚款; (2) 清远海贝生物技术有限公司已全部停用了相应的未出售产品外包装袋, 并加强了对相关工作人员的关于广告法等相关业务培训, 督促其严格按照相关规定开展业务。 2、整改落实情况。 清远海贝生物技术有限公司受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改, 整改已落实且后续未因利用产品外包装文字发布虚假广告而再次受到工商部门的行政处罚。

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					司停止发布广告，在相应范围内消除影响，并罚款 10,098 元。	的，处广告费用五倍以上十倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处一百万元以上二百万元以下的罚款，可以吊销营业执照，并由广告审查机关撤销广告审查批准文件、一年内不受理其广告审查申请”的情节严重的行政处罚。 综上，清远海贝生物技术有限公司上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	

注：“重要核心子公司”是指 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-9 月中任意一年或一期营业收入(单体)或净利润(单体)占发行人营业收入或净利润(合并抵消后口径)的比例 5%以上的发行人各级子公司，截至 2019 年 9 月 30 日为 11 家。除重要核心子公司之外的发行人其他各级子公司称为“非重要核心子公司”。

综上，发行人及其重要核心子公司受到的行政处罚均已及时缴纳罚款、采取有效整改措施并积极整改，相关行政处罚涉及事项已整改落实，相关措施有效。

（4）截至 2019 年 9 月 30 日，发行人非重要核心子公司最近三十六个月内受到的行政处罚情况及整改落实情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人非重要核心子公司（即除发行人重要核心子公司之外的其他各级子公司，截至 2019 年 9 月 30 日为 290 家）最近三十六个月内共受到 135 项行政处罚，合计罚款金额 5,388,710.43 元，其中，罚款金额为 30 万元以上的行政处罚及整改落实情况如下：

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
1	安徽海大饲料有限公司	东环罚[2018]18号《行政处罚决定书》	东至县环境保护局	2018.12.11	因安徽海大饲料有限公司锅炉处理设施不正常运行,东至县环保局依据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第(三)项、《安徽省环境保护行政处罚自由裁量权细化标准》处以罚款 70 万元;因安徽海大饲料有限公司大量煤渣露天堆放未覆盖,东至县环保局依据《中华人民共和国大气污染防治法》第一百一十七条第(二)项、	1、《行政处罚决定书》未将安徽海大饲料有限公司该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第(三)项“违反本法规定,有下列行为之一的,由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治,并处十万元以上一百万元以下的罚款;情节严重的,报经有批准权的人民政府批准,责令停业、关闭;……(三)通过逃避监管的方式排放大气污染物的”的规定,该项行政处罚的罚款金额 70 万元为法定最高可处罚金额(一百万元)的 70%。 此外,安徽海大饲料有限公司因违反《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第(三)项、《安徽省环境保护行政处罚自由裁量权细化标准》之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“情节严重的,报经有批准权的人民政府批准,责令停业、关闭”的情节严重的行政处罚。 3、根据《中华人民共和国大气污染防治法》第一百一十七条第(二)项“违反本法规定,有下列行为之一的,由县级以上人民政府生态环境等主管部门按照职责责令改正,处一万元以上十万元以下的罚款;拒不改正的,责令停工整治或者停业整治:……(二)对不能密闭的易产生扬尘的物料,未设置不低于堆放物高度的严密围挡,或者未采取有效覆盖措施防治扬尘污染的”的规定,该项行政处罚的罚款金额 2 万元为法定最高可处罚金额(十万元)的 20%。 此外,《中华人民共和国大气污染防治法》第一百一十七条第(二)项中未规定情节严重的法律责任,根据《安徽省环境保护行政处罚自由	1、整改措施。 (1)安徽海大饲料有限公司已于 2019 年 4 月 9 日缴纳了该项行政处罚的罚款; (2)针对锅炉处理设施不正常运行问题,安徽海大饲料有限公司已经将相关锅炉做报废停用,并启用先进的无污染的天然气锅炉;针对大量煤渣露天堆放未覆盖问题,公司立即对露天堆放的煤按照要求采取了覆盖措施,后期对该部分煤进行了处置,未再使用。 2、整改落实情况。 安徽海大饲料有限公司受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改,整改已落实且后续未因锅炉处理设施不正常运行而再次受到环保部门的行政处罚。

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					《安徽省环境保护行政处罚自由裁量权细化标准》处以罚款 2 万元，两项合并共计罚款 72 万元。	裁量权细化标准》第 70 项，发行人前述违法事实属于“当事人属于初犯，及时改正违法行为，且未造成环境污染的”情形，不属于情节严重的情形。因此安徽海大饲料有限公司因违反《中华人民共和国大气污染防治法》第一百一十七条第(二)项、《安徽省环境保护行政处罚自由裁量权细化标准》之规定而受到的该项行政处罚不属于情节严重的行政处罚。 4、2019 年 11 月 5 日，东至县环保局出具《安徽海大饲料有限公司环保处罚情况的说明》，本次违法行为属于环保违法行为的一般行为，未造成严重环境污染事故，未产生恶劣社会影响。 5、中介机构通过登录池州市生态环境保护局网站查询，通过百度、搜狗等搜索引擎搜索关于安徽海大饲料有限公司环保的新闻报道，安徽海大饲料有限公司最近三十六个月未发生严重环境污染。 综上，安徽海大饲料有限公司上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	
2	泰州海大生物饲料有限公司	泰环罚[2018]3-19《行政处罚决定书》	泰州市环境保护局	2018.04.18	因泰州海大生物饲料有限公司在兴化经济开发区从事水产品饲料加工项目未按照环评文件要求配套建设异味治理设施，泰州市	1、《行政处罚决定书》未将泰州海大生物饲料有限公司该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《建设项目环境保护管理条例》第二十三条第一款“违反本条例规定，需要配套建设的环境保护设施未建成、未经验收或者验收不合格，建设项目即投入生产或者使用，或者在环境保护设施验收中弄虚作假的，由县级以上环境保护行政主管部门责令限期改正，处 20 万元以上 100 万元以下的罚款；逾期不改正的，处 100 万元以上 200 万元以下的罚款；对直接负责的主管人员和其他责任人员，处 5 万元以上 20 万元以下的罚款；造成重大环境污染或者生态破坏的，责令停	1、整改措施。 (1) 泰州海大生物饲料有限公司已于 2018 年 6 月 15 日缴纳了该项行政处罚的罚款； (2) 泰州海大生物饲料有限公司已按照要求加装了配套的异味处理设施，整改完成后，经第三方机构泰州市大自然检测科技有限公司检测合格。

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					环境保护局依据《建设项目环境保护管理条例》第二十三条第一款处以罚款 50 万元。	止生产或者使用，或者报经有批准权的人民政府批准，责令关闭”的规定，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额(100 万元)的 50%。 此外，泰州海大生物饲料有限公司因违反《建设项目环境保护管理条例》第二十三条第一款之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“造成重大环境污染或者生态破坏的，责令停止生产或者使用，或者报经有批准权的人民政府批准，责令关闭”的情节严重的行政处罚。 3、2019 年 11 月 6 日，泰州市兴化生态环境局出具《证明》，本次违法行为未造成严重环境污染事故，为一般违法行为。 4、中介机构登录泰州市生态环境保护局网站查询，通过百度、搜狗等搜索引擎搜索关于泰州海大生物饲料有限公司环保的新闻报道，泰州海大生物饲料有限公司最近三十六个月未发生严重环境污染。 综上，泰州海大生物饲料有限公司上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	2、整改落实情况。 泰州海大生物饲料有限公司受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改、加装配套处理设施，整改已落实且后续未因从事水产品饲料加工项目未按照环评文件要求配套建设异味治理设施而再次受到环保部门的行政处罚。
3	广州市大川饲料有限公司	南环罚字[2017]252 号《行政处罚决定书》	广州市南沙区环保水务局	2017.08.21	因广州市大川饲料有限公司大气污染物超标排放，广州市南沙区环保水务局依据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第	1、《行政处罚决定书》未将广州市大川饲料有限公司该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第(二)项“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：……(二)超过大气污染物排放标准或者超过重点大气污染物排放总量控制指标排放大气污染物的”的规定，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额(一百万元)的 36%。	1、整改措施。 (1)广州市大川饲料有限公司已于 2017 年 9 月 5 日缴纳了该项行政处罚的罚款； (2)广州市大川饲料有限公司已对车间废气发生设施和废气收集处理设施进行了全面检测，委托第三方机构广东科之源环保科技有限公司就废气除臭

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					(二)项和《广州市环境保护局关于〈中华人民共和国大气污染防治法〉的环境行政处罚自由裁量权裁量标准》处以罚款36万元。	此外，广州市大川饲料有限公司因违反《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第(二)项、《广州市环境保护局关于〈中华人民共和国大气污染防治法〉的环境行政处罚自由裁量权裁量标准》之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭”的情节严重的行政处罚。 3、2019年11月8日，广州市生态环境局南沙区分局出具《对广州市番禺区大川饲料有限公司请求出具环保查询事项的复函》，本次违法事项未发生重大环境污染事故。 4、中介机构登录广州市生态环境局网站查询，通过百度、搜狗等搜索引擎搜索关于广州市大川饲料有限公司环保的新闻报道，广州市大川饲料有限公司最近三十六个月未发生严重环境污染。 综上，广州市大川饲料有限公司上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	工程进行了废气治理项目合作并制作了《生产废气除臭工程技术方案》，以及按照该整改方案改造了废气发生设施，增加了相应的环保设备；整改完成后，经中国广州分析测试中心出具《环境监测报告》检测合格。 2、整改落实情况。 广州市大川饲料有限公司受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改，排放的相关污染物浓度现已符合相关排放标准，整改已落实且后续未因大气污染物超标排放而再次受到行政处罚。
4	江门市新会区奥特饲料有限公司	新环罚[2017]83号《行政处罚决定书》	江门市新会区环境保护局	2017.09.05	因江门市新会区奥特饲料有限公司向大气排放污染物的超过大气污染物排放标准，江门市新会区环境保护局依据《中华人民共	1、《行政处罚决定书》未将江门市新会区奥特饲料有限公司该项行政处罚涉及的违法行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、根据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第(二)项“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：……(二)超过大气污染物排放标准或者超过重点大气污染物排放总量控制指标排放大气污染物的”的规定，该项行政处罚的罚款金额为法定最高可处罚金额(一百万元)的32%。	1、整改措施。 (1)江门市新会区奥特饲料有限公司于2017年9月19日缴纳了该项行政处罚的罚款； (2)江门市新会区奥特饲料有限公司对车间废气发生设施和废气收集处理设施进行了全面检测并制定了整改方案，以及按照该整改方案改造了废气发生

序号	公司名称	处罚文件名称	处罚机关	处罚时间	处罚文件主要内容	违法行为分析及证明	整改措施及整改落实情况
					和国大气污染防治法》第九十九条第二项、《江门市新会区环境保护局常见环境违法行为行政处罚自由裁量权量化标准(2016年版)》处以32万元罚款。	此外，江门市新会区奥特饲料有限公司因违反《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第二项、《江门市新会区环境保护局常见环境违法行为行政处罚自由裁量权量化标准(2016年版)》之规定而受到的该项行政处罚不属于前述法条中“情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭”的情节严重的行政处罚。 3、2019年11月6日，江门市生态环境局新会分局出具《关于江门市新会区奥特饲料有限公司环保行政处罚情况说明》，本次违法行为未产生重大环境污染事故、未造成恶劣社会影响，不属于严重违法行为。 4、中介机构登录江门市生态环境局网站查询，通过百度、搜狗等搜索引擎搜索关于江门市新会区奥特饲料有限公司环保的新闻报道，江门市新会区奥特饲料有限公司最近三十六个月未发生严重环境污染。 综上，江门市新会区奥特饲料有限公司上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。	设施，加大了相应的环保设备投入；整改完成后，经第三方机构广东利诚检测技术有限公司检测合格。 2、整改落实情况。 江门市新会区奥特饲料有限公司受到行政处罚后已及时缴清罚款并积极整改，排放的相关污染物浓度现已符合相关排放标准，整改已落实且后续未因向大气排放的污染物超过大气污染物排放标准而再次受到环保部门的行政处罚。

综上，发行人非重要核心子公司受到的上述行政处罚均已及时缴纳罚款、采取有效整改措施并积极整改，相关行政处罚涉及事项已整改落实，相关措施有效。

(5) 发行人相关内控不存在重大缺陷，内控制度健全并能有效执行

①发行人已经建立组织架构完整的内部控制体系，内部控制制度健全

发行人根据《公司法》、《证券法》等相关法律规定建立了以股东大会、董事会、监事会为基础的法人治理结构，并结合公司实际，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《董事会专门委员会工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《关联方和关联交易管理制度》、《募集资金专项储存及使用管理制度》等内部控制制度，内控制度健全有效，不存在重大缺陷，能够保证公司运行的效率、合法合规性和财务报告的可靠性。同时，发行人根据相关法律法规、监管规定和公司内部制度的要求，建立了组织架构完整、制度健全、分工明确、人员具备专业素质的内部控制体系。

②发行人不断完善内控制度，提升内控管理水平，制定了环境保护、安全生产、土地管理等相关制度

根据《EHS 委员会管理办法》、《EHS 隐患排查管理办法》、《饲料板块 EHS 目标指标管理办法》、《环保项目管理办法》、《安全环保应急准备和响应管理办法》、《安全环保事故事件管理办法》、《固体废弃物管理办法》、《电气安全管理办法》、《粉尘防爆管理办法》、《PPE 管理作业指导书》等制度，发行人在上述内控制度基础上，为加强公司自身的环保保护、安全生产和职业健康的管理，发行人按照国家环保、安全生产等法律法规并结合自身实际，制定了等一系列环保与安全生产管理制度，具体情况如下：

A、环境保护、安全生产制度

发行人以“建立绿色和安全的工作环境，使安全和环保成为公司持续发展的基石之一”为愿景，公司建立了集团 EHS（健康、安全与环境一体化管理）委员会，公司董事长担任 EHS 委员会主席，设立 EHS 目标和绩效指标，建立认可和问责机制驱动 EHS 事务的执行，每个季度定期回顾 EHS 目标和绩效的执行情况。同

时，在公司总部与下属各分子公司之间建立了“EHS 管理委员会”、“分子公司 EHS 委员会”、“EHS 沟通网络”三级管理架构，各分子公司 EHS 委员会每月定期召开会议落实 EHS 管理工作，从而稳步推进实施公司的健康、安全与环境一体化的管理。

B、土地管理制度

发行人就土地管理制定了《投资目前期手续管理制度》、《合同管理制度》、《投资和建设项目立项管理制度》等制度，加强土地租赁、土地使用等规范化。

发行人管理层对相关处罚事项高度重视，加大了对发行人及各子公司的合规经营管控力度，公司法务部、证券部等通过持续开展内部制度和 workflows 培训作，不断提高员工内控意识，防止再次发生上述违法违规等事项，确保生产经营的合法合规性，确保内部控制制度能够有效实施。

③发行人内控制度有效执行

会计师于 2019 年 8 月 6 日出具《内部控制鉴证报告》（中兴华审字（2019）第 410101 号），发表以下意见：“我们认为，海大集团按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2018 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”

综上所述，发行人内部控制制度健全，能够有效保证发行人运行的效率、合法合规性和财务报告的可靠性，内部控制制度的完整性、合理性、有效性不存在重大缺陷，符合《上市公司证券发行管理办法》第六条第（二）项的规定。

（6）相关行政处罚不构成《上市公司证券发行管理办法》第九条规定的重大违法行为

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人及其重要核心子公司、非重要核心子公司最近三十六个月内受到的相关行政处罚所涉违法行为不属于重大违法行为或情节严重的行政处罚，不构成违反证券法律、行政法规或规章而受到中国证监会的行政处罚或者受到刑事处罚的情形，不构成违反工商、税收、土地、环保、海关法律、行政法规或规章而受到行政处罚且情节严重或者受到刑事处罚的情形，符合《上市公司证券发行管理办法》第九条的规定。

（九）公司主要产品的产销情况

1、公司主要产品的产销率情况

报告期内，公司饲料产品的产销率如下表所示：

业务	产品	2019年1-6月		
		产量	销量	产销率
饲料	猪饲料（万吨）	95.73	96.49	100.79%
	禽饲料（万吨）	309.67	308.03	99.47%
	水产料（万吨）	136.54	134.17	98.26%
	合计（万吨）	541.94	538.69	99.40%
业务	产品	2018年度		
		产量	销量	产销率
饲料	猪饲料（万吨）	230.05	231.88	100.80%
	禽饲料（万吨）	523.53	527.13	100.69%
	水产料（万吨）	311.79	311.13	99.79%
	合计（万吨）	1,065.37	1,070.14	100.45%
业务	产品	2017年度		
		产量	销量	产销率
饲料	猪饲料（万吨）	152.23	151.59	99.58%
	禽饲料（万吨）	445.90	444.22	99.62%
	水产料（万吨）	257.76	253.27	98.26%
	合计（万吨）	855.89	849.08	99.20%
业务	产品	2016年度		
		产量	销量	产销率
饲料	猪饲料（万吨）	115.24	114.89	99.70%
	禽饲料（万吨）	412.61	412.16	99.89%
	水产料（万吨）	210.04	206.38	98.26%
	合计（万吨）	737.89	733.43	99.40%

2、公司主要产品的产能利用情况

报告期内，公司饲料产品的产能利用率如下表所示：

年度	项目	饲料产品
----	----	------

2019 年 1-6 月	产能（万吨）	1,875.01
	产量（万吨）	541.94
	产能利用率	57.81%
2018 年度	产能（万吨）	1,821.72
	产量（万吨）	1,065.37
	产能利用率	58.48%
2017 年度	产能（万吨）	1,551.29
	产量（万吨）	855.89
	产能利用率	55.17%
2016 年度	产能（万吨）	1,286.07
	产量（万吨）	737.89
	产能利用率	57.38%

注：2019 年 1-6 月的产能为年化产能

3、公司主要产品销售价格的基本情况

报告期内，公司饲料产品的销售单价情况如下表所示：

业务	产品系列	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
饲料	禽饲料（元/吨）	2,410.72	2,401.91	2,292.05	2,221.56
	猪饲料（元/吨）	2,859.87	2,956.62	2,729.97	2,756.64
	水产料（元/吨）	4,880.23	4,965.14	4,823.03	4,530.67

4、公司向前五名客户的销售收入占当期营业收入的比例

报告期内，公司向前五名客户的销售收入及其占比情况如下：

年份	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
向前五大客户合计的销售金额（万元）	65,815.68	135,790.89	192,725.94	247,366.14
占当期销售总额的比例	3.33%	3.22%	5.92%	9.10%

报告期内，公司向前五名客户的销售收入占当期销售收入总额的比例很低。公司不存在向单个客户的销售收入占公司当期销售收入总额的比例超过 50%的情况。

（十）主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要原料和能源供应情况

公司饲料业务的主要原材料为玉米、豆粕、棉粕、菜粕、鱼粉、氨基酸、维生素等，燃料动力主要为电力和蒸汽。水产种苗业务的主要原料为饲料、动保产品、丰年虫虫卵、丰年虫成虫、进口鲑鱼、噬弧菌等，燃料动力主要为煤和电力。动保业务的主要原料为酶制剂、微生态和生物制品产品原料、化药原料、中药原料、预混剂原料、水体环境改良原料，燃料动力主要为电力和蒸汽。生猪养殖业务的主要原材料为全价配合饲料、仔猪和动保产品等，燃料动力主要为煤和电力。

饲料业务的原材料主要通过外部采购途径取得。水产种苗业务所使用的全价配合饲料和动保产品基本上全部由公司内部提供。动保业务的原材料通过外部采购途径取得。生猪养殖业务的全价配合饲料，基本上全部由公司内部提供；仔猪部分由公司自育自繁，部分通过对外采购取得；动保类产品部分通过公司内部提供，部分通过对外采购取得。

报告期内，公司的原材料及能源均供应充足，不会出现影响公司生产采购的情况。

2、公司向前五名供应商的采购金额及占当期采购总额的比例

报告期内，公司向前五名供应商采购金额及其占比情况如下：

年份	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
前五大供应商合计采购金额（万元）	183,719.63	356,236.22	228,122.08	185,320.71
占当期采购总额的比例	11.67%	9.00%	8.29%	8.19%

（十一）公司及主要关联方在前五名供应商和客户中的权益情况

报告期内本公司董事、监事、高级管理人员及其他主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东不存在持有上述供应商或客户权益的情形。

八、公司主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

公司的固定资产主要由房屋及建筑物、机械设备等构成。截至 2019 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	348,592.70	80,808.68	69.03	267,714.98	76.80%
机械设备	340,150.39	137,371.83	29.19	202,749.37	59.61%
运输设备	22,071.73	12,296.51	-	9,775.22	44.29%
电子设备	25,028.52	15,745.07	-	9,283.45	37.09%
其他设备	15,183.62	8,624.27	-	6,559.35	43.20%
合计	751,026.96	254,846.36	98.23	496,082.37	66.05%

（二）房屋与土地情况

1、自有房屋及建筑物

公司的业务覆盖水产和畜禽饲料生产、水产动物种苗养殖、生猪养殖等农牧产业，自有房屋及建筑物较多。

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司拥有 228 项房屋所有权。

2、租赁不动产及整体租赁

截至本募集说明书签署日，公司及其子公司租赁物业的面积合计约为 13,157,791.63 平方米。

（三）无形资产

公司无形资产包括专利、商标、土地使用权、软件著作权等。

1、土地使用权

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司拥有 149 项土地使用权。

2、水域滩涂养殖使用证

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司拥有 8 项水域滩涂养殖使用证。

3、商标、专利、软件著作权

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司拥有 440 项中国境内注册商标，发行人及其子公司拥有 11 项境外其他国家的注册商标，发行人及其子公司拥有 248 项专利，发行人及其子公司拥有 13 项计算机软件著作权及 13 项作品著作权。

4、行业许可认证

截至本募集说明书签署日，公司及重要子公司²取得的主要生产许可或资质情况如下：

序号	公司名称	证书名称	登记证号或编号	许可内容	颁发日期	有效期	发证机关
1	广州市海维饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证(2019)01135	配合饲料(禽畜、水产)	2019/1/25	2019/1/25-2024/1/24	广东省农业厅
2	广州市大川饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证(2019)01142	配合饲料(禽畜、水产)	2019/2/22	2019/2/22-2024/2/21	广东省农业厅
3	广州市大川饲料有限公司(原广州市番禺区大川饲料有限公司)	粮食收购许可证	粤 105010	向粮食生产者收购粮食	2007/8/8	长期	广州市番禺区粮食局
4	东莞市海大饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证(2018)11043	配合饲料(畜禽、水产、幼畜禽、水产育苗)	2018/10/9	2018/10/17-2023/10/16	广东省农业厅
5	江门海大饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证(2019)13111	配合饲料(畜禽、水产)	2019/4/12	2019/4/12-2024/4/11	广东省农业农村厅
6	茂名海龙饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证(2018)16108	配合饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽)	2018/12/17	2018/12/17-2023/12/16	广东省农业厅
7	江门市新会区奥特饲料有限公司	饲料生产许可证	奥饲证(2019)13132	配合饲料(水产)	2019/7/22	2019/7/22-2024/7/21	广东省农业农村厅
8	珠海海龙生物科技有限公司	饲料生产许可证	粤饲证(2019)03008	配合饲料(水产、水产育苗)	2019/4/1	2019/4/1-2024/3/31	广东省农业农村厅
9	阳江海大饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证(2015)14016	配合饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽)；浓缩饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽)	2017/10/16	2015/8/28-2020/8/27	广东省农业厅

² 将公司和各子公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度单体报表的营业收入和净利润从大到小排列后，累计营业收入占合并抵消前营业收入合计的比例 70%以上且累计净利润占合并抵消前净利润合计 95%以上范围内的子公司。

序号	公司名称	证书名称	登记证号 或编号	许可内容	颁发 日期	有效期	发证机关
10	湖南海大生物饲料有限公司	饲料生产许可证	湘饲证 (2019)07002	配合饲料(畜禽、水产)、浓缩饲料(畜禽)	2019/3/22	2019/3/22- 2024/3/21	湖南省农业农村厅
11	湖南海大生物饲料有限公司	粮食收购许可证	湘 13100510	向粮食生产者收购粮食	2018/9/10	2018/9/10- 2022/9/10	常德市粮食局武陵分局
12	荆州海大饲料有限公司	饲料生产许可证	鄂饲证 (2018)10010	配合饲料(禽畜、水产); 浓缩饲料(禽畜)	2018/12/11	2018/12/11- 2023/12/10	湖北省农业农村厅
13	荆州海大饲料有限公司	粮食收购许可证	鄂 04010053	向粮食生产者收购粮食	2018/10/23	2018/10/23- 2021/10/22	荆州市荆州区粮食局
14	鄂州海大饲料有限公司	饲料生产许可证	鄂饲证 (2018)09002	配合饲料(畜禽、水产)	2018/11/26	2018/11/26- 2023/11/25	湖北省农业农村厅
15	鄂州海大饲料有限公司	粮食收购许可证	鄂 09020013	向粮食生产者收购粮食	2017/10/25	2017/10/25- 2020/10/24	鄂州市粮食局
16	湖北海大饲料有限公司	饲料生产许可证	鄂饲证 (2018)01002	配合饲料(畜禽、水产)	2018/8/7	2018/4/16- 2023/4/15	湖北省农业厅
17	南昌海大生物科技有限公司	饲料生产许可证	赣饲证 (2014)00035	配合饲料(畜禽、水产)	2014/9/22	2014/9/22- 2019/9/21	南昌市农业局
18	天门海大饲料有限公司	饲料生产许可证	鄂饲证 (2019)16002	配合饲料(禽畜、水产、特种动物)	2019/4/26	2019/4/26- 2024/4/25	湖北省农业农村厅
19	天门海大饲料有限公司	粮食收购许可证	鄂 15000087	向粮食生产者收购粮食	2019/5/14	2019/5/14- 2022/6	天门市粮食局
20	益阳海大饲料有限公司	饲料生产许可证	湘饲证 (2018)09075	配合饲料(畜禽、水产)、浓缩饲料(畜禽)	2018/8/27	2018/8/27- 2023/8/26	湖南省农业委员会
21	益阳海大饲料有限公司	粮食收购许可证	湘 17200411	向粮食生产者收购粮食	2019/2/15	四年	益阳市资阳区粮食局
22	安徽海大饲料有限公司	饲料生产许可证	皖饲证 (2018)15001	配合饲料(畜禽、水产)	2018/11/14	2018/11/14- 2023/11/13	安徽省农业委员会
23	安徽海大饲料有限公司	粮食收购许可证	皖 1525.0100.0	向粮食生产者收购粮食	2018/7/12	2018/7/12- 2020/7/11	东至县粮食局
24	浠水海大饲料有限公司	饲料生产许可证	鄂饲证 (2018)04004	配合饲料(畜禽(粉料))	2018/7/18	2018/7/18- 2023/7/17	湖北省农业厅
25	浠水海大饲料有限公司	粮食收购许可证	鄂 100700102	向粮食生产者收购粮食	2014/5/7	长期	浠水县粮食局
26	湛江海大饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证 (2018)15082	配合饲料(畜禽、水产)	2018/5/16	2018/5/16- 2023/5/15	广东省农业厅
27	珠海容川饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证书 (2019)03011	配合饲料(水产)	2019/6/11	2019/6/11- 2024/6/10	广东省农业农村厅
28	浙江海大饲料有限公司	饲料生产许可证	浙饲证 (2019)04004	配合饲料(水产)	2019/3/13	2019/3/13- 2024/3/12	浙江省农业农村厅
29	浙江海大饲料有限公司	粮食收购许可证	浙 D50200170	向粮食生产者收购粮食	2019/7/30	2019/7/30- 2022/7/29	绍兴市柯桥区发展和改革局

序号	公司名称	证书名称	登记证号 或编号	许可内容	颁发 日期	有效期	发证机关
30	福建海大饲料有限公司	饲料生产许可证	闽饲证 (2019)06114	配合饲料(水产)	2019/4/25	2019/4/25- 2024/4/24	漳州市农业 农村局
31	福建海大饲料有限公司	粮食收购许可证	闽 60705910	向粮食生产者收购粮食	2012/11/28	长期	福建省长泰 县粮食局
32	佛山市三水番灵饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证 (2019)05015	配合饲料(畜禽)	2019/4/17	2019/4/17- 2024/4/16	广东省农业 农村厅
33	贵港市海大饲料有限公司	饲料生产许可证	桂饲证 (2019)08003	配合饲料(畜禽、 水产、幼畜禽、种 畜禽、水产育苗); 浓缩饲料(畜禽、 幼畜禽、种畜禽)	2019/5/24	2019/5/24- 2024/5/23	广西壮族自治 区农业农村厅
34	贵港市海大饲料有限公司	粮食收购许可证	桂 0900037	向粮食生产者收购粮食	2018/5/24	2018/5/24- 2021/5/23	贵港市粮 食局
35	佛山市海航饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证 (2019)05031	配合饲料(畜禽、 水产、种畜禽)	2019/7/19	2019/7/19- 2024/7/18	广东省农业 农村厅
36	佛山市海航饲料有限公司	粮食收购许可证	粤 5040003	向粮食生产者收购粮食	2018/6/12	2018/6/12- 2021/6/12	佛山市高明 区粮食局
37	泰州海大生物饲料有限公司	饲料生产许可证	苏饲证 (2019)12004	配合饲料(畜禽、 水产)	2019/1/31	2019/4/4- 2024/4/3	泰州市农业 农村局
38	泰州海大生物饲料有限公司	兽药经营许可证	2015 兽药经营证 字 10088023 号	兽药(不含兽用生 物制品)	2015/5/22	2015/5/22- 2020/5/21	兴化市林牧 业局
39	泰州海大生物饲料有限公司	粮食收购许可证	苏 1231705.0	向粮食生产者收购粮食	2012/11/9	长期	兴化市粮食 局
40	常州海大生物饲料有限公司	饲料生产许可证	苏饲证 (2019)04047	配合饲料(畜禽、 水产)	2019/3/1	2019/5/23- 2024/5/22	常州市农业 委员会
41	常州海大生物饲料有限公司	粮食收购许可证	苏 04300520	向粮食生产者收购粮食	2014/9/19	长期	溧阳市粮食 局
42	成都海大生物科技有限公司	饲料生产许可证	川饲证 (2019)01052	配合饲料(畜禽、 水产、幼畜禽、种 畜禽、水产育苗、 特种动物); 浓缩 饲料(畜禽、幼畜 禽、种畜禽)	2019/6/13	2019/6/13- 2024/6/12	四川省农业 农村厅
43	广东海因特生物技术集团有限公司	饲料生产许可证	粤饲料 (2017)01101	维生素预混合饲料(畜禽水产); 微量元素预混合饲料(畜禽水产); 复合预混合饲料(畜禽水产)	2017/12/6	2017/12/6- 2022/12/5	广东省农业 厅

序号	公司名称	证书名称	登记证号 或编号	许可内容	颁发 日期	有效期	发证机关
44	单县忠意海鼎饲料有限公司	饲料生产许可证	鲁饲证 (2018)17025	配合饲料(畜禽、水产、幼畜禽、水产育苗);浓缩饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽、水产育苗)	2018/12/5	2018/12/5- 2023/12/4	山东省畜牧兽医局
45	单县忠意海鼎饲料有限公司	粮食收购许可证	鲁 3450160.0	向粮食生产者收购粮食	2017/2/7	2017/2/7- 2020/2/6	单县粮食局
46	济宁海鼎饲料有限公司	饲料生产许可证	鲁饲证 (2018)08023	配合饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽、水产育苗);浓缩饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽、水产育苗)	2018/12/5	2018/12/5- 2023/12/4	山东省畜牧兽医局
47	济宁海鼎饲料有限公司	粮食收购许可证	鲁 1660094 .0	向粮食生产者收购粮食	2016/12/28	2016/12/28- 2019/12/27	邹城市粮食局
48	沂南海鼎饲料有限公司	饲料生产许可证	鲁饲证 (2015)16205	配合饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽、水产育苗);浓缩饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽、水产育苗)	2015/7/17	2015/7/17- 2020/7/16	山东省畜牧兽医局
49	沂南海鼎饲料有限公司	粮食收购许可证	鲁 2730059.0	向粮食生产者收购粮食	2018/8/3	2018/8/3- 2021/8/2	沂南县粮食局
50	揭阳海大饲料有限公司	饲料生产许可证	粤饲证 (2018)20017	配合饲料(畜禽、水产、幼畜苗、种畜禽、水产育苗、特种动物)	2018/9/3	2018/9/3- 2023/9/2	揭阳市农业局
51	溧阳市久和饲料有限公司	饲料生产许可证	苏饲证 (2019)04003	配合饲料(畜禽、水产)	2019/5/6	2019/6/30- 2024/6/29	常州市农业农村局
52	溧阳市久和饲料有限公司	粮食收购许可证	苏 04300280	向粮食生产者收购粮食	2018/11/9	2018/11/9- 2021/11/8	溧阳市农业农村局
53	青岛华信饲料有限公司	饲料生产许可证	鲁饲证 (2018)02050	配合饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽);浓缩饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽)	2018/12/18	2018/12/18- 2023/12/17	青岛市农业委员会(省委托)
54	青岛华信饲料有限公司	粮食收购许可证	鲁 0430030.0	向粮食生产者收购粮食	2018/10/8	三年	青岛西海岸新区粮食局
55	清远海贝生物技术有限公司	饲料生产许可证	粤饲预 (2019)18004	维生素预混合饲料(畜禽水产);微量元素预混合饲料(畜禽水产);复合预混合饲料(畜禽水产)	2019/5/16	2019/5/16- 2024/5/15	广东省农业农村厅

序号	公司名称	证书名称	登记证号 或编号	许可内容	颁发 日期	有效期	发证机关
56	清远海贝生物技术 有限公司	饲料生产许 可证	粤饲 (2019) 18010	配合饲料(畜禽、 水产)、浓缩饲料 (畜禽、水产)	2019/5/9	2019/5/9- 2024/5/8	广东省农业 农村厅
57	清远海贝生物技 术有限公司	饲料生产许 可证	粤饲预 (2016) 18001	维生素预混合饲 料(畜禽水产);微 量元素预混合饲 料(畜禽水产);复 合预混合饲料(畜 禽水产)	2016/9/7	2016/9/7- 2021/9/6	广东省 农业厅
58	清远海贝生物技 术有限公司	兽药生产许 可证	(2017)兽药生产 证字 19021 号	粉剂/散剂/预混 剂、消毒剂(固 体)/杀虫剂(固 体)、非氯消毒剂 (液体)	2017/1/6	2017/1/6- 2022/1/5	广东省 农业厅
59	清远海贝生物技 术有限公司	兽药 GMP 证 书	(2017)兽药 GMP 证字 19002 号	粉剂/散剂/预混 剂、消毒剂(固 体)/杀虫剂(固 体)、非氯消毒剂 (液体)	2017/1/6	2017/1/6- 2022/1/5	广东省 农业厅
60	清远海贝生物技 术有限公司	食品经营许 可证	JY344182700132 97	单位食堂-热食类 食品制售	2016/4/5	2016/4/5- 2021/4/4	清远市清新 区食品药品 监督管理局
61	广东海兴农集团 有限公司	水产种苗生 产许可证	粤渔种 (528416016)	南美白对虾	2017/3/20	三年	中山市海洋 与渔业局
62	广东海兴农集团 有限公司	水产种苗生 产许可证	粤渔种 (524016052)	虾类	2018/8/7	2018/8/7- 2021/8/7	湛江市海洋 与渔业局
63	广东海兴农集团 有限公司	水产种苗生 产许可证	粤渔种 (524016026)	对虾	2017/9/20	三年	湛江市海洋 与渔业局
64	广东海兴农集团 有限公司	水产种苗生 产许可证	粤渔种 (0106051)	南美白对虾	2017/8/2	2017/8/2- 2020/8/1	广州市番禺 区海洋与渔 业局
65	聊城海鼎食品有 限公司	饲料生产许 可证	鲁饲证 (2018) 15011	配合饲料(畜禽、 水产、幼畜禽、种 畜禽);浓缩饲料 (畜禽、水产、幼 畜禽、种畜禽)	2018/4/24	2018/4/24- 2023/4/23	山东省畜牧 兽医局

九、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末净资产额 (2009 年 6 月 30 日) (万元)	47,009.81		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额(万元)
	2009 年 11 月	IPO	151,099.80

	2013 年 12 月	非公开增发	75, 842. 63
	合计		226, 942. 43
首发后累计派现金额（万元）	253, 209. 52		
本次发行前最近一期末净资产额（万元）	863, 152. 38		

十、公司、控股股东、实际控制人在报告期内所作出的重要承诺及承诺履行情况

公司及控股股东、实际控制人在截至本募集说明书签署日尚未履行完毕的重要承诺如下：

（一）关于避免同业竞争的承诺

2008 年 2 月 26 日，控股股东广州市海灏投资有限公司就避免与发行人之间同业竞争事宜承诺如下：

（1）保证不利用控股股东的地位损害海大集团及海大集团其他股东的利益。

（2）在海灏投资作为海大集团控股股东期间，广州海灏保证广州海灏及其全资子公司、控股子公司（除海大集团之外）和实际控制的公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与海大集团主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与海大集团主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

2008 年 2 月 26 日，实际控制人薛华先生就避免与上市公司之间同业竞争事宜承诺如下：

（1）本人保证不利用实际控制人的地位损害海大集团及海大集团其他股东的利益。

（2）在作为海大集团的实际控制人期间，本人保证本人及本人全资子公司、控股子公司和实际控制的公司（除海大集团之外）不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与海大集团主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与海大集团主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

截至本募集说明书签署日，上述承诺仍在履行过程中，承诺人无违反承诺的情形。

（二）关于关联交易的承诺

2008年2月26日，控股股东广州市海灏投资有限公司就与发行人之间关联交易事宜承诺如下：

海灏投资将尽量避免与海大集团进行关联交易，对于因海大集团生产经营需要而发生的关联交易，海灏投资将严格按照《广东海大集团股份有限公司章程》对关联交易做出的规定进行操作。

（三）关于不为股权激励对象提供贷款及其他任何形式的财务资助的承诺

2017年2月15日，海大集团就不为股权激励对象提供贷款及其他任何形式的财务资助事宜承诺如下：

本公司承诺不为激励对象依《广东海大集团股份有限公司2016年限制性股票激励计划》获取有关限制性股票提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。

截至本募集说明书签署日，上述承诺仍在履行过程中，承诺人无违反承诺的情形。

（四）关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施承诺

鉴于公司拟公开发行可转换公司债券，为维护公司和全体股东的合法权益，保证公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，根据中国证监会相关规定，2019年8月6日，公司控股股东广州市海灏投资有限公司以及公司实际控制人薛华先生承诺如下：

1、承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

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

3、承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司/本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

十一、公司股利分配政策

公司现行股利分配政策请参见本募集说明书之“重大事项提示”之“四、本公司的股利分配政策和现金分红比例”。

十二、报告期内公司发行的债券及资信评级情况

报告期内，公司未发行过公司债券和资信评级情况。

十三、董事、监事和高级管理人员

（一）董事、监事和高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员具体情况如下：

序号	姓名	职务	年龄（岁）	2018年薪酬（万元）
1	薛华	董事长、总经理	49	348.29
2	许英灼	副董事长	51	118.36
3	田丽	董事	47	263.24
4	程琦	董事、常务副总经理	39	172.01
5	桂建芳	独立董事	63	-
6	何建国	独立董事	57	-
7	刘运国	独立董事	53	-
8	齐振雄	监事	49	102.51
9	王静	监事	40	86.35
10	陈佳	监事	37	33.97
11	陈明忠	副总经理	54	84.13
12	刘国祥	副总经理	50	148.72
13	钱雪桥	副总经理、总工程师	52	131.12
14	杨少林	副总经理、财务总监	45	145.05
15	江谢武	副总经理	51	148.60

序号	姓名	职务	年龄（岁）	2018 年薪酬（万元）
16	米国成	副总经理	47	135.71
17	陈中柱	副总经理	49	133.11
18	黄志健	副总经理、董事会秘书	41	103.60

注：2019 年 7 月发行人聘任桂建芳、何建国、刘运国为公司新一届董事会的独立董事

（二）现任董事、监事和高级管理人员的简历

1、董事简历

（1）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。

（2）许英灼先生，1968 年生，中国国籍，无境外永久居留权，畜牧师。1991 年毕业于华南农业大学畜牧专业，获学士学位，后获巴黎 HEC 商学院工商管理硕士学位。公司创始人之一，现任公司副董事长。

（3）田丽女士，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，中国注册会计师，注册税务师。1993 年毕业于北京物资学院会计专业，2002 年至 2004 年就读

中山大学 EMBA，获中山大学管理学院高级工商管理硕士学位。1993 年至 1996 年间在广东农垦燕岭大厦联合公司从事财务工作；1996 年至 2001 年相继在广州岭南会计师事务所及广东康元会计师事务所工作。2004 年 1 月进入公司工作，历任财务总监、董事会秘书、副总经理，现任公司董事。

（4）程琦先生，1980 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，中欧国际工商学院 EMBA。1998 年至 2002 年就读于华中科技大学自动化专业并获学士学位；2005 年至 2008 年就读于中山大学世界经济专业并获硕士学位；2002 年至 2010 年间在广州宝洁有限公司历任工艺工程师、运营经理、供应链经理及技术总监；2010 年至 2017 年在爱索尔包装有限公司历任担任东亚太区运营总监及全球供应链总监。2017 年 3 月进入公司工作，现任董事、常务副总经理兼华南大区总经理。

（5）桂建芳先生，1956 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士，博士生导师，中国科学院院士，发展中国家科学院院士。1982 年 1 月毕业于武汉大学细胞生物学专业，获学士学位；1984 年 12 月在武汉大学遗传学专业获硕士学位，同年到中国科学院水生生物研究所工作至今；1995 年在中国科学院水生生物研究所获理学博士学位。1991 年至 1994 年曾在美国俄亥俄医学院和加州大学圣迭戈校区进行工作访问和博士后研究；1995 年起任中国科学院水生生物研究所研究员、博士生导师。1999 年至 2007 年任水生所常务副所长、所长；2001 年至 2011 年任淡水生态与生物技术国家重点实验室主任；2007 年至 2013 年担任公司第一届及第二届独立董事，现任中国水产学会副理事长。现任公司独立董事。

（6）何建国先生，1962 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士，教授，国家杰出青年科学基金获得者，国家虾蟹产业技术体系首席科学家。1990 年毕业于中山大学动物学，获理学博士学位。1991 年到中山大学工作至今；2000 年至 2008 年任中山大学生命科学学院副院长；2008 年至 2018 年任中山大学海洋科学学院院长；现任中山大学教授、有害生物控制与资源利用国家重点实验室（中山大学）副主任，农业农村部渔业咨询委员会成员，农业农村部水产疫病防治专家委员会副主任，广东省动物学会理事长，中国甲壳动物学会副会长，中国-东

盟海上合作基金项目“中国-东盟海水养殖技术联合研究与推广中心”负责人。现任公司独立董事。

(7) 刘运国先生，1966年生，中国国籍，无境外永久居留权，厦门大学管理学（会计学）博士。现任中山大学管理学院会计学系教授、博士生导师，中山大学成本与管理会计研究中心主任，兼任中山大学新华学院（民办高校）会计学院院长，中国会计学会管理会计专业委员会委员，中国成本研究会常务理事，财政部会计领军人才（首期），财政部全国会计领军人才工程第三批特别支持计划入选者。现同时兼任深圳香江控股股份有限公司（600162.SH）独立董事及广东大雅智能厨电股份有限公司（837009.OC）独立董事。现任公司独立董事。

2、监事

(1) 齐振雄先生，1970年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，高级工程师。先后参加过国家自然科学基金重点项目、国家“八五”攻关项目、国家攀登 B 计划专题和山东省、广东省自然科学基金项目工作。发表科研论文多篇，申请发明专利多项，荣获国家技术发明二等奖 1 项。进入公司以来，主要从事动物营养与饲料、水生动物养殖与病害防治等领域相关研究工作，有着多年的产品开发、基层养殖实践与技术推广工作经验。自 2007 年 6 月 6 日至今，历任公司第一届监事会监事、公司第二届监事会监事、公司第三届监事会监事、公司第四届监事会监事及第五届监事会监事，现任公司监事会主席。

(2) 王静女士，1979 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2001年毕业于中国科技大学管理科学专业，2006 年至 2008 年就读长江商学院 MBA，获工商管理硕士学位。2001 年至 2006 年先后在科大讯飞有限公司、深圳博华咨询有限公司、腾讯科技有限公司任职。2008 年初至 2010 年在 IBM 中国公司任咨询顾问。2012 年 2 月进入公司工作，现任公司监事、工厂运营中心总监。

(3) 陈佳女士，1982 年生，中国国籍，无境外永久居留权。2005 年毕业于湖南商学院财务管理专业；2008 年获中山大学管理学院管理学硕士学位。2008 年 7 月至 2010 年 6 月任职于海能达通信股份有限公司，从事财务工作；2010 年 7 月进入公司工作，现任公司监事、事业部财务总监助理。

3、高级管理人员

(1) 陈明忠先生，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，香港浸会大学工商管理硕士学位。2004 年加入公司，现任公司副总经理。

(2) 刘国祥先生，1968 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992 年毕业于华中农业大学水产系特种水产专门化专业。任湖北省饲料工业协会副会长。2004 年加入公司，现任公司副总经理兼华中大区总经理。

(3) 钱雪桥先生，1967 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，副教授。获中科院水生生物研究所理学博士学位。先后主持或参加湖北省自然科学基金项目“羽毛蛋白在渔用饲料中的开发与利用”、淡水生态与生物技术国家重点实验室开发课题“营养水平和营养史对鱼类生长和活动的影响、异育银鲫的摄食行为与化学感觉研究、主要淡水养殖鱼类对植物蛋白的利用研究”、国家自然科学基金项目“肉食性鱼类和杂食性鱼类饲料蛋白需求的比较营养能量学研究”、农业部 948 项目“匙吻鲟人工繁殖与规模化养殖”等，共发表论文二十多篇，其中三篇发表于国际刊物并被 SCI 收录。2004 年加入公司，主要从事水产动物营养与饲料学研究及新型饲料添加剂的开发，现任公司副总经理兼总工程师。

(4) 杨少林先生，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，毕业于中山大学工商管理专业，高级会计师、注册会计师、注册税务师。入选广东省科技厅高新技术企业评审专家库。2008 年 12 月至 2012 年 4 月任开易控股有限公司（KEE HOLDINGS COMPANY LIMITED (HK.02011)）执行董事、CFO、联席秘书。2016 年 5 月、6 月至今分别任广东管理会计师协会监事、中山大学管理学院会计专业硕士校外导师。2012 年 4 月加入公司，现任公司副总经理兼财务总监。

(5) 江谢武先生，1968 年生，中国国籍，无境外永久居留权，水产养殖工程师。1992 年毕业于华中农业大学水产学院特种水产专业，其后就读中山大学水产动物营养专业研究生班及华南理工大学 EMBA。任广州市农业龙头企业理事、湛江虾苗协会副会长。2004 年加入公司，现任公司副总经理兼水产苗种/预混料事业部总经理。

(6) 米国成先生，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，

毕业于西南农业大学淡水渔业专业。2010 年加入公司，现任公司副总经理兼生猪养殖事业部总经理。

(7) 陈中柱，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004 年加入公司工作，现任公司副总经理兼虾特事业部总经理。

(8) 黄志健先生，1978 年生，中国国籍，无境外永久居留权，会计师，本科学历。2004 年加入公司，现任公司副总经理兼董事会秘书。

(三) 现任董事、监事和高级管理人员的主要兼职情况

序号	姓名	公司职务	兼职企业名称	兼职职务
1	薛华	董事长、总经理	广州市海灏投资有限公司	执行董事
			广东空港城投资有限公司	董事
2	何建国	独立董事	广东中大南海海洋生物技术工程中心有限公司	监事
			珠海市中大丹田生物技术有限公司	董事
			中山大学	教授
			有害生物控制与资源利用国家重点实验室（中山大学）	副主任
			农业农村部渔业咨询委员会	成员
			农业农村部水产疫病防治专家委员会	副主任
			广东省动物学会	理事长
			中国甲壳动物学会	副会长
3	刘运国	独立董事	深圳香江控股股份有限公司	独立董事
			广东大雅智能厨电股份有限公司	独立董事
			长威信息科技发展股份有限公司	独立董事
			中山大学	教授
			中山大学新华学院(民办高校)	会计学院院长
			中国会计学会管理会计专业委员会	委员
			中国成本研究会	常务理事
4	桂建芳	独立董事	中国水产学会	副理事长
			中国科学院水生生物研究所	研究员
5	江谢武	副总经理	邦普种业科技有限公司	董事
6	米国成	副总经理	广东谷越科技有限公司	董事
7	王静	监事	上海启鲜网络科技有限公司	监事

本公司董事、监事和高级管理人员均已签署声明确认，除本募集说明书已经

披露的任职外，未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

（四）董事、监事和高级管理人员及其近亲属持有本公司股份情况

董事、监事、高级管理人员及其近亲属截至本募集说明书签署日持有公司股份情况如下：

序号	姓名	本公司职务	持股数量（股）	持股比例
1	田丽	董事	1,965,100	0.12%
2	黄志健	副总经理、董事会秘书	549,592	0.03%
3	钱雪桥	副总经理、总工程师	454,500	0.029%
4	米国成	副总经理	431,600	0.027%
5	刘国祥	副总经理	360,170	0.023%
6	陈中柱	副总经理	335,170	0.021%
7	杨少林	副总经理、财务总监	330,900	0.021%
8	程琦	董事、常务副总经理	70,000	0.004%

上述董事、监事和高级管理人员及其近亲属持有的本公司股份均不存在质押或冻结的情况。

（五）公司对管理层的激励情况

经中国证监会审核无异议后，2011年5月6日，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了《广东海大集团股份有限公司股票期权激励计划（修订稿）》及其摘要（以下简称“《股权激励计划》”）。根据公司《股权激励计划》，公司股票期权激励计划首次授予激励对象为121位，授予的股票期权数量为1,360万份，行权价格为32.15元。股票期权授予日为2011年5月11日，2011年5月19日公司完成股票期权授予登记。其中，公司向时任的管理层授予的股票期权情况如下：

序号	姓名	时任职务	获授股票期权数量（万份）	标的股票占授予时总股本的比例
1	田丽	副总经理、董事会秘书	50.00	0.17%
2	冯宝峰	财务总监	30.00	0.10%

为了进一步建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公司管理、技术人员及核心团队成员的积极性，将股东利益、公司利益和经营者

个人利益有效结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，在充分保障股东利益的前提下，按照收益与贡献对等原则，2015年3月，公司实际向168名激励（含公司管理层5人，中层管理人员、核心技术（业务）人员163人）对象授予1,439.50万股限制性股票，授予价格5.64元/股。其中，公司向时任的管理层授予的限制性股票情况如下：

序号	姓名	时任职务	获授的限制性股票数量 (万股)	占授予限制性股票总 数的比例	占授予前总股本 的比例
1	田丽	副总经理	37.50	2.61%	0.04%
2	江谢武	董事、副总经理	37.50	2.61%	0.04%
3	钱雪桥	总工程师	35.00	2.43%	0.03%
4	黄志健	副总经理、董事会 秘书	15.00	1.04%	0.01%
5	杨少林	财务总监	15.00	1.04%	0.01%

公司于2017年1月19日召开第四届董事会第五次会议，并于2017年2月5日召开2017年第一次临时股东大会审议通过了《关于<广东海大集团股份有限公司2016年限制性股票激励计划（修订稿）>及其摘要的议案》及《关于提请股东大会授权董事会办理公司2016年限制性股票激励计划相关事宜的议案》等相关议案，公司向1,484名首次授予激励对象授予4,160.13万股限制性股票，股票来源为公司向激励对象定向发行公司A股普通股。其中，首次拟向包括公司董事、高级管理人员及其他核心管理人员在内1,484名激励对象授予限制性股票合计4,160.13万股，授予价格为7.48元/股；剩余预留授予439.87万股为预留股份。

2017年3月13日，公司第四届董事会第六次会议审议通过了《关于调整公司2016年限制性股票激励计划权益数量的议案》及《关于向公司2016年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，首次授予的激励对象由1,484名调整为1,373名，尚未授予的限制性股票从4,160.13万股调整为4,028.32万股；同意公司向上述1,373名激励对象授予限制性股票4,028.32万股，首次授予日为2017年3月13日，授予价格为7.48元/股，其中，公司向时任的管理层授予的限制性股票情况如下：

序号	姓名	时任职务	获授的限制性股票数量 (万股)	占授予限制性股票总 数的比例	占授予前总股本 的比例
----	----	------	--------------------	-------------------	----------------

序号	姓名	时任职务	获授的限制性股票数量 (万股)	占授予限制性股票总 数的比例	占授予前总股本 的比例
1	田丽	董事、副总经理	15.74	0.391%	0.010%
2	钱雪桥	总工程师	11.15	0.277%	0.007%
3	黄志健	副总经理、董事会 秘书	13.76	0.342%	0.009%
4	杨少林	财务总监	11.22	0.279%	0.007%

第五章 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）本公司从事的主要业务

公司是以饲料为核心业务的国内大型高科技农牧龙头企业。公司主营业务围绕动物养殖过程中需要的产品和服务展开，涵盖饲料及饲料原料贸易、水产种苗、动保和生物制品、生猪养殖、肉食屠宰加工等核心产业。公司主要产品包括水产和畜禽饲料、饲料原料、水产动物种苗、商品猪，以及畜禽和水产养殖过程中所需的生物制品、兽药、疫苗等产品。

（二）本公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况

公司控股股东为广州市海灏投资有限公司，实际控制人为薛华先生，截至本募集说明书签署日，广州市海灏投资有限公司主要从事对外投资管理，未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争情况。

（三）本公司与控股股东、实际控制人控制的其它企业的同业竞争情况

截至本募集说明书签署日，除本公司、本公司控股子公司之外，本公司控股股东广州市海灏投资有限公司控制的其他企业，主要从事对外投资管理，未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争的情形。

薛华持有公司控股股东海灏投资 39.75%的股权并任公司的董事长、总经理，为公司的实际控制人。截至本募集说明书签署日，实际控制人薛华除控制海灏投资及其子公司以外，未控制其他企业。

关于控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况，详见本募集说明书“第五章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“2、发行人的控股股东、实际控制人报告期内控制的其他企业”。

（四）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争承诺

实际控制人薛华已于 2008 年 2 月 26 日出具关于避免同业竞争的承诺，承诺的主要内容如下：

1、本人保证不利用实际控制人的地位损害海大集团及海大集团其他股东的利益。

2、在作为海大集团的实际控制人期间，本人保证本人及本人全资子公司、控股子公司和实际控制的公司（除海大集团之外）不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与海大集团主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与海大集团主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

公司的控股股东广州市海灏投资有限公司已于 2008 年 2 月 26 日出具关于避免同业竞争的承诺，承诺的主要内容如下：

1、保证不利用控股股东的地位损害海大集团及海大集团其他股东的利益。

2、在广州海灏作为海大集团的控股股东期间，广州海灏保证广州海灏及其全资子公司、控股子公司（除海大集团之外）和实际控制的公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与海大集团主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与海大集团主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

（五）独立董事关于同业竞争的意见

公司独立董事对公司是否存在同业竞争和避免同业竞争有关措施的有效性发表意见如下：

公司控股股东广州市海灏投资有限公司、实际控制人薛华先生及其控制的其他企业不存在与公司及其下属企业从事相同或相似业务的情况，不存在同业竞争的情形。公司的控股股东、实际控制人已对避免同业竞争作出承诺，出具了关于同业竞争方面的承诺函。公司的控股股东、实际控制人报告期内严格履行相关承诺，避免同业竞争的措施有效。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则第 36 号

——关联方披露》等法律法规、规范性文件的有关规定，发行人报告期内的主要关联方及其关联关系如下：

1、发行人的控股股东、实际控制人以及持有发行人 5%以上股份的股东

关联方	与发行人关联关系
薛华	发行人实际控制人
广州市海灏投资有限公司	发行人控股股东
许英灼	许英灼通过海灏投资持有发行人 15.55%股份
谭莉莉	谭莉莉通过海灏投资持有发行人 10.37%股份

2、发行人的控股股东、实际控制人报告期内控制的其他企业

序号	公司名称	注册资本 (万元)	经营范围	关联方持股比例
1	广州聚昌投资有限公司	9,000	创业投资;创业投资咨询业务	海灏投资持股 100.00%
2	广州市广澜投资有限公司	1,000	企业自有资金投资;投资咨询服务;场地租赁(不含仓储);物业管理	海灏投资持股 76.00%

注：广州市广澜投资有限公司已于 2019 年 9 月 25 日注销

3、发行人的全资或控股子公司

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人存续的控股子公司共有 288 家，其中重要核心子公司 11 家，详细情况请参见“第四章 发行人基本情况”之“二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）公司子公司情况”之“1、重要核心子公司的基本情况”。

4、发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

发行人董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员为发行人的关联自然人。

发行人董事、监事和高级管理人员的具体情况参见“第四章 发行人基本情况”之“十三、董事、监事和高级管理人员”。

5、其他主要关联方

序号	公司名称	与发行人关联关系
----	------	----------

序号	公司名称	与发行人关联关系
1	深圳市中和健康投资有限公司	薛华配偶陈菊芳持股 49.00%并担任董事
2	广州市喜舍文化咨询服务有限公司	薛华配偶陈菊芳持股 99.00%
3	宁波中和医疗投资有限公司	薛华配偶陈菊芳担任董事长
4	宁波中和健康管理有限公司	薛华配偶陈菊芳担任董事
5	广州韵联自动化设备有限公司	薛华兄弟的配偶袁存彦持股 100.00%
6	珠海市中大丹田生物技术有限公司	何建国担任董事
7	长威信息科技发展股份有限公司	刘运国担任独立董事
8	广东大雅智能厨电股份有限公司	刘运国担任独立董事
9	深圳香江控股股份有限公司	刘运国担任独立董事
10	广东空港城投资有限公司	广东海大集团股份有限公司持股 14.00%；实际控制人薛华担任董事
11	邦普种业科技有限公司	广东海大集团股份有限公司持股 20.00%；江谢武担任董事
12	广东谷越科技有限公司	广东海大集团股份有限公司持股 12.00%；米国成担任董事
13	佛山市海航兴发农牧发展有限公司	佛山市海航饲料有限公司持股 49.00%
14	贵州福海化工有限责任公司	广东海大集团股份有限公司持股 45.00%
15	青岛农垦北大荒贸易发展有限公司	青岛华信饲料有限公司持股 30.00%
16	HAID CHERRY VALLEY VIET NAM COMPANY LIMITED（海大樱桃谷农场（越南）有限公司）	KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD.（皇山控股私人有限公司）持股 40.00%
17	罗定市兴发邢记农牧发展有限公司	广东海大集团股份有限公司的联营企业佛山市海航兴发农牧发展有限公司持股 50%
18	佛山市海航禽畜水产养殖专业合作社	广东海大集团股份有限公司的联营企业佛山市海航兴发农牧发展有限公司持股 99.96%
19	青岛海壬水产种业科技有限公司	广东海大集团股份有限公司的原联营企业
20	黄骅海壬水产种业科技有限公司	广东海大集团股份有限公司的原联营企业的子公司

（二）关联交易

报告期内，公司关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易。

1、经常性关联交易

（1）关联采购

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
-----	--------	-----------	--------	--------	--------

贵州福海化工有限责任公司	原材料	3,872.92	8,871.72	8,849.91	5,725.13
--------------	-----	----------	----------	----------	----------

报告期内，公司与关联方发生的采购交易均签订了协议，并按市场化原则定价。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，关联采购金额占采购总额的比例分别为 0.25%、0.32%、0.22%和 0.25%，占比较小。公司向关联方购买产品，是公司产业化经营的需要，这将保证原材料质量，提高公司产品竞争力。

（2）关联销售

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
罗定市兴发邢记农牧发展有限公司	饲料、动保产品	497.87	485.82	-	-
佛山市海航禽畜水产养殖专业合作社	饲料、动保产品	-	86.82	-	-
佛山市海航兴发农牧发展有限公司	饲料	2,793.16	4,215.08	2,997.92	2,150.06
合计	-	3,291.03	4,787.72	2,997.92	2,150.06

报告期内，公司与关联方发生的销售交易均签订了协议，并按市场化原则定价，2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，关联销售金额占销售总额的比例分别为 0.08%、0.09%、0.11%和 0.17%，占比较小。

（3）关联租赁

公司作为出租方对关联方租赁资产的情况如下：

单位：万元

出租方	承租方	租赁资产种类	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
海大集团	海灏投资	房屋及建筑物	2.57	5.14	5.14	4.46

报告期内，公司与关联方发生的租赁交易均按市场化原则定价。

（4）关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
关键管理人员报酬	464.07	1,449.63	1,288.91	1,146.97

2、偶发性关联交易

报告期内，公司不存在偶发性关联交易。

3、应收应付关联方款项余额

(1) 应收关联方款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
		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
应收账款	罗定市兴发邢记农牧发展有限公司	48.63	2.43	-	-	-	-	-	-
	佛山市海航兴发农牧发展有限公司	6.76	0.34	-	-	-	-	208.30	10.41
应收账款	青岛海壬水产种业科技有限公司	-	-	-	-	-	-	7.77	3.11
预付款项	贵州福海化工有限责任公司	-	-	1.63	-	137.84	-	129.33	-
其他应收款	青岛海壬水产种业科技有限公司	-	-	-	-	-	-	0.15	0.04
其他应收款	黄骅海壬水产种业科技有限公司	-	-	-	-	-	-	6.24	1.56

(2) 应付关联方款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付账款	贵州福海化工有限责任公司	10.84	345.31	345.81	145.80
预收款项	佛山市海航兴发农牧发展有限公司	28.42	36.99	87.07	-
其他应付款	薛华（注）	-	-	15.00	-
其他应付款	许英灼（注）	-	-	10.00	-

注：该应付款项系公司于2017年12月代个人收取了番禺区产业人才项目奖励的专项人才补贴所产生，并已于2018年1月发放至对应个人。

(三) 规范与减少关联交易的措施

报告期内，公司已建立了关联交易决策制度、关联董事和关联股东的回避制度、关联交易价格管理制度等，保证关联交易按照公平、有偿、互利的市场原则

进行。主要规定如下：

《公司章程》第八十三条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，其表决事项按扣除关联股东所持表决权后的 1/2 以上通过有效；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》第四十五条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

①本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

②公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

④单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

⑤对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

《公司章程》第一百一十四条规定：公司重大关联交易应由 1/2 独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由 1/2 以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

《公司章程》第一百二十七条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会关于公司关联交易的审批权限为：单笔交易金额或在 12 个月内累计交易金额在人民币 300 万元至 3000 万元之间，或占公司最近一个会计年度经审计的净资产额的比例在 0.5%至 5%之间。但公司与其控股子公司的关联交易不在

此限。

超过股东大会上述授权权限的，需报股东大会批准。

（四）控股股东作出的关于关联交易的承诺

2008年2月26日，控股股东广州市海灏投资有限公司就与上市公司之间关联交易事宜承诺如下：

海灏投资将尽量避免与海大集团进行关联交易，对于因海大集团生产经营需要而发生的关联交易，严格按照《广东海大集团股份有限公司章程》对关联交易做出的规定进行操作。

（五）独立董事对公司关联交易的意见

公司独立董事对公司关联交易发表意见如下：

公司已在《公司章程》等制度中制定了关联交易决策权限、关联交易表决程序及关联方回避制度。报告期内，公司有效地执行了上述制度的规定，期间所发生的关联交易为公司正常经营所需，具有必要性，交易价格按照市场公允价格确定，关联交易履行了必要的法定批准程序，决策程序合法有效。为减少和规范关联交易，公司控股股东广州市海灏投资有限公司出具了关于关联交易方面的承诺函，报告期内严格履行相关承诺。公司减少和规范关联交易的措施有效，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

第六章 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	59,523,273.35
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

(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、本期末余额	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

(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、本年年末余额	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、注册会计师审计意见类型

公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告均经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华审字（2019）第 410100 号标准无保留意见审计报告。

三、合并报表范围及变动情况

（一）合并报表范围

截至 2019 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表范围的子公司共有 288 家。

（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

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
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	贵港市东簋育种养殖有限公司	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

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
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
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

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
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
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

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
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
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

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
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	宜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

序号	子公司名称	股权取得时间	股权取得方式
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

四、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
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	19.05	0.75	0.75

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
	股东的净利润			
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; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M_k 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 + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 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; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数; M₀ 为报告期月份数; M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 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	-	-	-	-

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

第七章 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系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

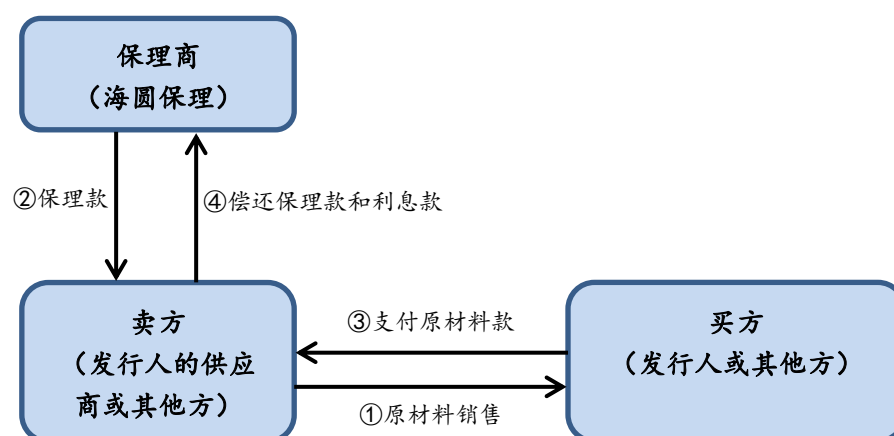
公司于 2019 年 1 月 1 日起,开始执行 2017 年财政部新修订的《企业会计准则第 22 号--金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号--金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号--套期保值》以及《企业会计准则第 37 号--金融工具列报》。根据上述准则,公司将原计入“应收账款”科目的应收保理款项计入“其他流动资产”科目。

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
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员和上述审批人员。

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
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》。	(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。 (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。	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》。	(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。 (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，拟投入自有资金最高占用额不超过人民币10亿元。	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

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
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	217.77	217.77	328.19	267.79	222.46	222.46

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
大但单项计提坏账准备的其他应收款						
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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
发放贷款和垫款	-	-	15.76	0.00	-	-	-	-
债权投资	720.12	0.08	-	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-	-

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
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
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

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
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

期间	营业收入	净利润
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
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

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
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%
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%

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
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

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
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
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

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
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	181,894.54	100.00%	219,062.73	100.00%	31,510.97	100.00%	14,305.87	100.00%

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
债 合 计								

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 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

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
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
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%

公司名称	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
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

公司名称	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
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
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，2019 1-6 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	795.12	4,007.15	-1,552.84	2,512.32

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
益的金融资产				
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%
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、动物保健品和生物制品的研发、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
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
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
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

截至本募集说明书签署日，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“第八章本次募集资金运用”。

五、报告期内会计政策与会计估计变更情况

（一）会计政策变更

序号	会计政策变更的内容和原因	审批程序	合并财务报表受影响的报表项目名称及影响金额	母公司财务报表受影响的报表项目名称及影响金额
	追溯调整法			
1	根据财政部“关于修订印发一般企业财务报表格式的通知”财会[2017]30号，将在“营业外收入”、“营业外支出”中列示的非流动资产处置损益重分类到“资产处置收益”科目，同时对可比期间的比较数据进行调整。	不适用	对2017年度财务报表列报项目及金额影响如下： “资产处置收益”增加6,037,071.03元 “营业外收入”减少7,016,250.08元 “营业外支出”减少979,179.05元 对2016年度财务报表列报项目及金额影响如下： “资产处置收益”增加3,383,608.77元 “营业外收入”减少3,622,351.07元 “营业外支出”减少238,742.30元	对2017年度财务报表列报项目及金额影响如下： “资产处置收益”减少42,365.88元 “营业外收入”减少6,515.56元 “营业外支出”减少48,881.44元 对2016年度财务报表列报项目及金额影响如下： “资产处置收益”增加33,108.26元 “营业外收入”减少35,943.46元 “营业外支出”减少2,835.20元
2	财政部于2018年6月15日发布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），对一般企业财务报表格式进行了修订，归并部分资产负债表项目，拆分部分利润表项目；并于2018年9月7日发布了《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，	不适用	对2017年12月31日（2017年度）的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应收票据”减少19,209,112.07元 “应收账款”减少760,285,344.09元 “应收票据及应收账款”增加779,494,456.16元 “应收利息”减少1,802,621.51元	对2017年12月31日（2017年度）的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应收利息”减少964,410.93元 “应收股利”减少35,271,940.95元 “其他应收款”增加36,236,351.88元 “应付账款”减少3,841,782.78元 “应付票据及应付账款”增加

序号	会计政策变更的内容和原因	审批程序	合并财务报表受影响的报表项目名称及影响金额	母公司财务报表受影响的报表项目名称及影响金额
	要求对可比期间的比较数据进行调整。		“其他应收款”增加 1,802,621.51 元 “应付账款”减少 1,228,192,300.58 元 “应付票据及应付账款”增加 1,228,192,300.58 元 “应付利息”减少 5,188,104.75 元 “应付股利”减少 8,880,810.40 元 “其他应付款”增加 14,068,915.15 元 “管理费用”减少 253,923,095.49 元 “研发费用”增加 253,923,095.49 元 “其他收益”增加 1,259,316.26 元 “营业外收入”减少 1,259,316.26 元 对 2016 年 12 月 31 日（2016 年度）的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应收票据”减少 12,647,272.79 元 “应收账款”减少 575,469,413.38 元 “应收票据及应收账款”增加 588,116,686.17 元 “应收利息”减少 112,525.00 元 “其他应收款”增加 112,525.00 元 “应付账款”减少 939,144,383.10 元 “应付票据及应付账款”增加 939,144,383.10 元 “应付利息”减少 3,230,460.23 元 “应付股利”减少 2,388,168.75 元	3,841,782.78 元 “应付利息”减少 4,568,756.23 元 “应付股利”减少 3,841,961.69 元 “其他应付款”增加 8,410,717.92 元 “管理费用”减少 85,463,563.72 元 “研发费用”增加 85,463,563.72 元 “其他收益”增加 603,237.16 元 “营业外收入”减少 603,237.16 元 对 2016 年 12 月 31 日（2016 年度）的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应收账款”减少 1,548,577.42 元 “应收票据及应收账款”增加 1,548,577.42 元 “应收利息”减少 36,164.38 元 “其他应收款”增加 36,164.38 元 “应付账款”减少 2,232,986.27 元 “应付票据及应付账款”增加 2,232,986.27 元 “应付利息”减少 2,901,750.15 元 “应付股利”减少 2,388,168.75 元 “其他应付款”增加 5,289,918.90 元 “管理费用”减少 46,941,823.67 元 “研发费用”增加 46,941,823.67 元

序号	会计政策变更的内容和原因	审批程序	合并财务报表受影响的报表项目名称及影响金额	母公司财务报表受影响的报表项目名称及影响金额
			“其他应付款”增加 5,618,628.98 元 “管理费用”减少 183,400,796.44 元 “研发费用”增加 183,400,796.44 元	
3	2017 年, 财政部颁布了修订的《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》(简称“新金融工具准则”)。公司自 2019 年 1 月 1 日开始按照新修订的上述准则进行会计处理, 根据衔接规定, 对可比期间信息不予调整。	公司 2019 年 4 月 13 日召开的第四届董事会第十七次会议, 审议通过了《关于会计政策变更的议案》	对 2019 年 6 月 30 日 (2019 年 1-6 月) 的财务报表列报项目及金额的影响如下: “以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”减少 57,660,801.09 元 “交易性金融资产”增加 57,660,801.09 元 “发放贷款和垫款”减少 7,201,228.93 元 “债权投资”增加 7,201,228.93 元 “可供出售金融资产”减少 332,021,350.00 元 “其他非流动金融资产”增加 332,021,350.00 元 “以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”减少 14,067,420.00 元 “交易性金融负债”增加 14,067,420.00 元 “资产减值损失”减少 42,868,835.77 元 “信用减值损失”增加 42,868,835.77 元	对 2019 年 6 月 30 日 (2019 年 1-6 月) 的财务报表列报项目及金额的影响如下: “以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”减少 34,212,961.41 元 “交易性金融资产”增加 34,212,961.41 元 “可供出售金融资产”减少 301,500,000.00 元 “其他非流动金融资产”增加 301,500,000.00 元 “以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”减少 1,767,500.00 元 “交易性金融负债”增加 1,767,500.00 元 “资产减值损失”减少 1,197,741.58 元 “信用减值损失”增加 1,197,741.58 元
4	2019 年 4 月 30 日财政部发布《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) 文, 对一	公司 2019 年董事会审计委员会第五次会议审议	对 2019 年 6 月 30 日的财务报表列报项目及金额的影响如下: “应收票据及应收账款”减少 1,823,566,123.16 元	对 2019 年 6 月 30 日的财务报表列报项目及金额的影响如下: “应付票据及应付账款”减少 3,964,052.10 元

序号	会计政策变更的内容和原因	审批程序	合并财务报表受影响的报表项目名称及影响金额	母公司财务报表受影响的报表项目名称及影响金额
	般企业财务报表格式进行了修订，将应收账款及应收票据项目拆分为“应收账款”及“应收票据”项目，“应付账款及应付票据”拆分为“应付账款”及“应付票据”项目。对于上述列报项目的变更，公司采用追溯调整法进行会计处理变更，对可比会计期间数据进行追溯调整。	通 过 了 《 关 于 会 计 政 策 变 更 的 议 案 》	“应收票据”增加 11,323,302.82 元 “应收账款”增加 1,812,242,820.34 元 “应付票据及应付账款”减少 1,707,119,940.85 元 “应付账款”增加 1,707,119,940.85 元 对 2018 年 12 月 31 日的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应收票据及应收账款”减少 1,106,645,567.06 元 “应收票据”增加 10,509,311.36 元 “应收账款”增加 1,096,136,255.70 元 “应付票据及应付账款”减少 1,512,857,075.94 元 “应付账款”增加 1,512,857,075.94 元 对 2017 年 12 月 31 日的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应收票据及应收账款”减少 779,494,456.16 元 “应收票据”增加 19,209,112.07 元 “应收账款”增加 760,285,344.09 元 “应付票据及应付账款”减少 1,228,192,300.58 元 “应付账款”增加 1,228,192,300.58 元 对 2016 年 12 月 31 日的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应收票据及应收账款”减少	“应付账款”增加 3,964,052.10 元 对 2018 年 12 月 31 日的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应付票据及应付账款”减少 3,323,382.83 元 “应付账款”增加 3,323,382.83 元 对 2017 年 12 月 31 日的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应付票据及应付账款”减少 3,841,782.78 元 “应付账款”增加 3,841,782.78 元 对 2016 年 12 月 31 日的财务报表列报项目及金额的影响如下： “应收票据及应收账款”减少 1,548,577.42 元 “应收账款”增加 1,548,577.42 元 “应付票据及应付账款”减少 2,232,986.27 元 “应付账款”增加 2,232,986.27 元

序号	会计政策变更的内容和原因	审批程序	合并财务报表受影响的报表项目名称及影响金额	母公司财务报表受影响的报表项目名称及影响金额
			588,116,686.17 元 “应收票据”增加 12,647,272.79 元 “应收账款”增加 575,469,413.38 元 “应付票据及应付账款”减少 939,144,383.10 元 “应付账款”增加 939,144,383.10 元	
	未来适用法			
1	财政部 2017 年 6 月 12 日发布的《企业会计准则第 16 号-政府补助》（财会〔2017〕15 号）与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。根据财政部制定的《企业会计准则第 16 号-政府补助》（财会〔2017〕15 号），公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至准则施行日之间新增的政府补助根据准则进行调整。	不适用	对 2017 年度财务报表的累计影响金额如下： “其他收益”增加 41,395,359.88 元 “营业外收入”减少 42,362,026.88 元 “财务费用”减少 966,667.00 元	对 2017 年度财务报表的累计影响金额如下： “其他收益”增加 14,689,716.12 元 “营业外收入”减少 15,656,383.12 元 “财务费用”减少 966,667.00 元

（二）会计估计变更

公司于 2016 年 12 月 6 日召开第四届董事会第四次会议，审议通过了《关于会计估计变更的议案》，具体内容如下：

1、房屋建筑物折旧年限变更

公司自上市以来，对房屋、建筑物的投资不断增加，对房屋、建筑物的材料

等建造标准也不断提高，公司现有的主车间、仓库、锅炉房和综合楼等房屋建筑物主要采用重钢结构或混凝土框架结构，该类资产的预计使用年限可达 30 至 40 年。根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》的相关规定，“企业应当根据固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值”及“企业至少应当于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，应当调整固定资产使用寿命”。公司目前执行的房屋建筑物折旧年限已不能真实反映公司房屋建筑物的实际情况。公司决定，自 2016 年 12 月 1 日起，对房屋建筑物的固定资产折旧年限进行调整。

2、固定资产重分类

随着公司精细化管理水平的逐步推进，为进一步合理配置内部资源，充分发挥和提高资产使用效益，确保公司固定资产的安全和完整，更有效规避资产管理风险，公司对公司固定资产及其组成件进行重新分类。本次重新分类不会对单一固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行调整，但需调整个别固定资产类别的折旧年限。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大对外担保情况

截至 2019 年 6 月 30 日，除公司对子公司的担保外，公司的对外担保如下：

合同名	被担保人	受益人	担保人	担保金额 (万元)	担保合同签署 日	保证 期	截至 2019 年 6 月 30 日实际担 保金额(万 元)	担保 类型
《湖南省农业 信贷担保有限 公司海大集团 湖南区合作协 议》	湖南省 农业信 贷担保 有限公 司	养殖户 或经销 商	湖南海大生物饲料 有限公司、益阳海大 饲料有限公司、湖南 洞庭海大饲料有限 公司、怀化海大饲料 有限公司、湘潭海大 饲料有限公司、湖南 创新生物科技有限	1,556.90	2018/7 /4	1 年	515.00	连带责 任担保

			公司、岳阳市金汇龙生物科技有限公司					
《山东省农业发展信贷担保有限责任公司-海大山东大区-山东海鼎农牧有限公司合作协议》	山东省农业发展信贷担保有限责任公司	养殖户或经销商	山东海鼎农牧有限公司	1100.00	2018/10/25	1 年	163.24	连带责任担保
《广西农业信贷担保有限公司-海大集团广西区合作协议》	广西农业信贷担保有限公司	养殖户或经销商	茂名海龙饲料有限公司、湛江海大饲料有限公司、广西海大饲料有限公司、贵港市海大饲料有限公司、南宁海大生物科技有限公司、贵港市港北区益豚生态农业有限公司、平果县益豚生态农业有限公司、宾阳县益豚生态农业有限公司、平南县益豚生态农业有限公司、桂平市益豚生态农业有限公司、钦州市益豚生态农业有限公司	1,500.00	2019/5/6	3 年	385.50	连带责任担保

（二）重大诉讼

截至本募集说明书签署日，公司不存在影响持续经营的重大诉讼事项。

（三）重大期后事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在需要披露的重大期后事项。

（四）其他或有事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在需要披露的其他或有事项。

七、发行人财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

报告期内，公司加大市场开拓与服务力度，凭借品牌优势、质量优势及渠道优势，不断提高市场份额，公司经营规模持续增长，总资产规模也持续扩大。同时，公司通过自建和收购的方式继续扩大主业规模，新建饲料项目、养殖项目、动保项目等配套工程陆续建设完成，公司的固定资产规模也逐年增长。本次发行募集资金主要用于投资饲料生产项目，扩大水产和畜禽饲料产能，优化产品结构，项目建成后，公司营业收入与利润将有望实现进一步增长，带动公司资产规模持续增长。

2、负债状况发展趋势

本次发行募集资金到位后，公司的负债规模会增加，资产负债率也将相应提升，但仍保持在合理水平。公司未来将结合自身经营发展状况，合理安排债务融资规模，保持稳健的资本结构，控制财务风险，促进公司持续健康稳定发展。

（二）盈利能力发展趋势

公司业务围绕动物养殖过程中需要的产品和服务展开，主要产品包括水产和畜禽饲料、动物保健品和生物制品、优质水产动物种苗、生猪养殖等，覆盖各类产品的研发、设计、生产、销售、服务等全部业务环节。公司产业链发展的基本策略是专业化基础上的规模化，核心竞争力基础上的产业链延伸。公司将以饲料产品为核心业务，同时积极发展原料、动保、水产种苗、养殖、流通和食品加工等业务，培养公司全产业链条上的专业能力，构建起产业链上综合的核心竞争能力。公司各业务板块均有明确的战略发展目标和规划，为未来稳定、持续盈利奠定了良好基础。

本次发行募集资金主要用于投资饲料生产项目，扩大水产和畜禽饲料产能，优化产品结构，提高公司的核心竞争力，项目建成后，公司盈利能力将进一步提高，为公司进一步获取市场份额，增强行业地位奠定重要基础。公司未来也将继续加强资本运作，借助资本市场力量，推动主营业务发展，进一步提升公司的综合竞争力和持续盈利能力。

第八章 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 (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]FGQB-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、募集资金投资项目实施的相关背景

饲料业是我国农业中工业化程度最高的产业，是连系种植业、养殖业、畜产品加工业等产业的纽带，直接关系着农业、农村经济发展和人民生活水平的提高，已成为我国国民经济的重要基础产业之一。经过 20 多年改革开放与发展，饲料工业已经建成了包括饲料加工业、饲料添加剂工业、饲料原料工业、饲料机械制造业和饲料科研、教育、标准、检测等较为完备的饲料工业体系。我国饲料工业的发展，为保障安全优质的畜禽及水产产品供给，促进粮食的增值转化，带动农业经济结构调整，以及在农民增收、农业增效和养殖产品竞争力增强等方面发挥了重要的作用。

目前，随着产业的发展和饲料产品质量及养殖技术的进步，我国传统的小规模分散饲养生产方式正在向规模化、标准化、专业化饲养方向转变，饲料普及率

逐年提高，对畜禽、水产配合饲料总量需求加大，饲料产业化进程大大加快。随着畜禽、水产养殖的专业化程度的提高，畜禽、水产养殖户对饲料产品的质量认识逐渐清晰，对产品性价比要求不断提高，对饲料企业的专业水平和技术服务能力的要求也显著加强，需要饲料企业在养殖行情信息、养殖技术辅导、养殖环境控制、病害防治等各方面提供专业化的技术服务。

因此，公司依托多年积累的科研技术和养殖经验，研发品质优良的饲料生产配方，提高饲料生产工艺水平。推进我国畜禽、水产产业发展调整，加快养殖规模化、标准化、专业化发展，具有非常重要的现实针对性和长远战略意义。

三、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、鳊鱼、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 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。

四、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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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	-
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

5、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																				

6、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。

7、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）	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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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

5、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																				

6、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”。

7、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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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

5、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																				

6、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”。

7、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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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
土地使用费		894.00
铺底流动资金		5,051.94
项目总投资		25,259.70

5、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																								

6、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”。

7、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）	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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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

5、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																					

6、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”。

7、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（内资企业）》（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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程,请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“(二)发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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)
--------	------------

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

5、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																					

6、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”。

7、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）清远市不动产权第 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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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

5、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																			

6、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”。

7、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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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

5、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																				

6、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”。

7、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〈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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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

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
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
	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

5、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																											

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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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

投资项目名称		投资测算金额（万元）
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

5、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																			

6、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”。

7、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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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

5、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																					

6、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”。

7、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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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

5、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																					

6、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”。

7、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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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）
--------	------------

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

5、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																		

6、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”。

7、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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品的生产工艺流程”。

3、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。

4、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
	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

5、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																													

6、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”。

7、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：川投资备[2019-511424-13-03-371459]FGQB-0046 号）。

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、工艺流程

本项目涉及到的饲料生产流程，请参见“第四章 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的具体情况”之“（二）发行人饲料业务情况”之“2、主要产品

的生产工艺流程”。

3、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。

4、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
-------	-----------

5、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																									

6、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”。

7、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。

五、本次募投项目与公司现有业务的关系

畜禽和水产饲料生产销售为公司最主要的业务，2018 年销售饲料 1,070 万吨，约占全国饲料产量的 4.70%，近三年饲料销量的年均复合增长率达到 20.79%，公司的市场占有率仍在快速提升。公司畜禽和水产饲料的生产技术和规模处于行业领先地位。

本次募集资金投资项目为饲料生产项目，系公司主营业务之一。为了丰富和

完善全养殖链条的饲料产品配置,公司专注饲料主业发展,不断扩大饲料产销量,提升产品市场占有率。饲料业务产能的稳步扩大,符合产业发展趋势,进一步深化公司全养殖链条服务的发展,有助于巩固和提升公司在市场的领先地位。

六、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。

七、募投用地的计划、取得土地的具体安排、进度情况

(一) 发行人本次发行的募集资金投资项目用地情况

发行人本次发行的募集资金投资项目用地情况如下:

序号	项目名称	募集资金项目用地情况
1	南通海大年产 24 万吨饲料项目	南通海大位于东安科技园区东安大道南侧、海明路东侧的自有土地,国有土地使用证编号为东国用(2011)第 810028 号。
2	清远海大年产 24 万吨饲料项目	清远海大位于清远市清城区石角镇广州(清远)产业转移工业园区内的自有土地,不动产权证书编号为粤(2018)清远市不动产权第 0030499 号。
3	淮安海龙年产 20 万吨饲料项目	淮安海龙位于金湖县经济开发区的自有土地,不动产权证书编号为苏(2018)金湖县不动产权第 0008719 号。
4	南宁海大年产 48 万吨饲料项目	南宁海大位于广西隆安县那桐镇富侨大道 32 号的自有土地,不动产权证编号为桂(2019)隆安县不动产权第 0002113 号。

序号	项目名称	募集资金项目用地情况
5	肇庆高要年产 24 万吨饲料项目	高要海大位于肇庆市高要区大湾镇新洲鱼苗场(村头村)的自有土地, 不动产权证编号为粤(2018)肇庆高要不动产权第 0015159 号和粤(2018)肇庆高要不动产权第 0015160 号。
6	福州海大年产 18 万吨饲料项目	福州海大位于连江县晓澳镇道沃村的自有土地, 不动产权证编号为闽(2019)连江县不动产权第 0000843 号。
7	清远海贝年产 3 万吨饲料项目	清远海贝位于清新区太和镇周田工业园的自有土地, 不动产权证编号为粤(2017)清远市不动产权第 5016448 号。
8	韶关海大年产 40 万吨饲料项目	韶关海大位于韶关市曲江区经济开发区兴园北路西侧的自有土地, 不动产权证编号为粤(2019)曲江区不动产权第 0000134 号。
9	清远海龙年产 72 万吨饲料项目	清远海龙位于清远市清新区太平镇盈富工业园的自有土地, 不动产权证编号为粤(2019)清远市不动产权第 5014440 号、粤(2019)清远市不动产权第 5014442 号。
10	宜城海大年产 38 万吨饲料项目	宜城海大位于宜城市鄢城办事处周岗村的自有土地, 不动产权证编号为鄂(2019)宜城市不动产权第 0001733 号。
11	和县海大年产 30 万吨饲料项目	和县海大位于和县历阳镇历阳西路 259 号的自有土地, 不动产权证编号为皖(2019)和县不动产权第 0013021 号; 以及位于和县台创园海峡大道 20 号的自有土地, 不动产权证编号为皖(2020)和县不动产权第 0000569 号。
12	开封海大年产 30 万吨饲料项目	开封海大位于开封市通许县咸平大道东段北侧的自有土地, 不动产权证编号为豫(2019)通许县不动产权第 0004180 号。
13	湛江海大年产 20 万吨饲料项目	湛江海大位于廉江市金山工业园(晨光区)陈老吉村北面的自有土地, 国有土地使用证编号为廉府国用(2014)第 907 号。
14	玉林海大年产 45 万吨饲料项目	玉林海大位于陆川县珊罗镇六燕村华润大道南侧、经七路东侧的自有土地, 不动产权证编号为桂(2019)陆川县不动产权第 0006408 号。
15	四川容川年产 20 万吨饲料项目	四川容川位于丹棱县陶瓷建材产业园区的自有土地, 不动产权证编号为川(2019)丹棱县不动产权第 0002107 号。

本次募集资金投资项目的土地均为公司旗下子公司的自有土地, 截至本募集说明书签署日, 公司旗下子公司均已取得上述募投项目用地的不动产权证书。

第九章 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金的基本情况

2013年7月15日，中国证监会出具《关于核准广东海大集团股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2013]867号文），核准公司非公开发行不超过10,058万股股票。公司于2013年11月15日向社会非公开发行了人民币普通股（A股）6,850万股，每股面值1元，发行价格为每股11.34元，募集资金总额为776,790,000.00元，扣除与发行有关费用18,363,740.44元后，实际募集资金净额758,426,259.56元。以上募集资金情况已经广东正中珠江会计师事务所有限公司于2013年11月19日出具了广会所验字[2013]第13004060030号《验资报告》进行验证。

二、前次募集资金情况

（一）前次募集资金基本情况

2013年11月非公开发行的实际募集资金净额为758,426,259.56元。截至2017年12月31日，募集资金已全部使用完毕，募集资金账户已全部销户。

（二）前次募集资金实际使用情况说明

1、前次募集资金使用情况对照表

截至2017年12月31日，2013年11月非公开发行股份募集资金使用对照情况如下：

前次募集资金使用情况对照表（2013 年 11 月非公开发行股份募集资金）

截至 2017 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元

募集资金总额			75,842.63			已累计使用募集资金总额			77,336.30	
累计变更用途的募集资金总额			35,696.88			各年度使用募集资金总额			77,336.30	
累计变更用途的募集资金总额比例			47.07%			2013 年度			4,236.69	
						2014 年度			15,489.92	
						2015 年度			21,795.55	
						2016 年度			19,117.99	
						2017 年度			16,696.15	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资总额				项目达到预定可使用状态的日期
序号	承诺投资项目	是否已变更项目（含部分变更）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	投资进度	
1	武汉泽亿年产 3 亿元微生态制剂项目（以下简称“武汉泽亿微生态项目”）	是	15,037.63	-	-	15,037.63	-	-	0.00%	不适用
2	南通海大年产 18 万吨配合饲料项目（以下简称“南通海大项目”）	是	12,790.00	-	-	12,790.00	-	-	0.00%	不适用
3	荆州海大年产 20 万	否	10,660.00	10,660.00	10,712.34	10,660.00	10,660.00	10,712.34	100.49%	2015/1/1

募集资金总额			75,842.63			已累计使用募集资金总额			77,336.30	
累计变更用途的募集资金总额			35,696.88			各年度使用募集资金总额			77,336.30	
累计变更用途的募集资金总额比例			47.07%			2013 年度			4,236.69	
						2014 年度			15,489.92	
						2015 年度			21,795.55	
						2016 年度			19,117.99	
						2017 年度			16,696.15	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资总额				项目达到预定可使用状态的日期
序号	承诺投资项目	是否已变更项目（含部分变更）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	投资进度	
	吨配合饲料项目（以下简称“荆州海大项目”）									
4	洞庭海大年产20万吨配合饲料项目（以下简称“洞庭海大项目”）	否	11,260.00	11,260.00	11,282.89	11,260.00	11,260.00	11,282.89	100.20%	2017/4/30
5	阳江海大年产20万吨配合饲料项目（以下简称“阳江海大项目”）	是	11,660.00	4,234.67	4,234.67	11,660.00	4,234.67	4,234.67	100.00%	2016/3/31
6	安徽海大年产24万吨配合饲料项目	否	14,435.00	14,435.00	14,493.46	14,435.00	14,435.00	14,493.46	100.40%	2016/12/31

募集资金总额			75,842.63			已累计使用募集资金总额			77,336.30	
累计变更用途的募集资金总额			35,696.88			各年度使用募集资金总额			77,336.30	
累计变更用途的募集资金总额比例			47.07%			2013 年度			4,236.69	
						2014 年度			15,489.92	
						2015 年度			21,795.55	
						2016 年度			19,117.99	
						2017 年度			16,696.15	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资总额				项目达到预定可使用状态的日期
序号	承诺投资项目	是否已变更项目（含部分变更）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	投资进度	
	（以下简称“安徽海大项目”）									
7	洪湖海大年产22万吨配合饲料项目（以下简称“洪湖海大项目”）	否	-	9,527.36	9,601.19	-	9,527.36	9,601.19	100.77%	2017/6/30
8	宿迁海大年产20万吨配合饲料项目（以下简称“宿迁海大项目”）	否	-	5,510.27	5,620.71	-	5,510.27	5,620.71	102.00%	2016/12/31
9	湘潭海大年产24万吨饲料项目（以下简称“湘潭海大项目”）	否	-	7,390.00	8,027.81	-	7,390.00	8,027.81	108.63%	2017/6/30

募集资金总额			75,842.63			已累计使用募集资金总额			77,336.30	
累计变更用途的募集资金总额			35,696.88			各年度使用募集资金总额			77,336.30	
累计变更用途的募集资金总额比例			47.07%			2013 年度			4,236.69	
						2014 年度			15,489.92	
						2015 年度			21,795.55	
						2016 年度			19,117.99	
						2017 年度			16,696.15	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资总额				项目达到预定可使用状态的日期
序号	承诺投资项目	是否已变更项目（含部分变更）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	投资进度	
	目”）									
10	三明海大年产20万吨配合饲料项目（以下简称“三明海大项目”）	否	-	7,869.25	7,917.90	-	7,869.25	7,917.90	100.62%	2017/12/31
11	怀化海大年产24万吨饲料项目（以下简称“怀化海大项目”）	否	-	5,429.30	5,445.33	-	5,429.30	5,445.33	100.30%	2017/6/30
合计			75,842.63	76,315.85	77,336.30	75,842.63	76,315.85	77,336.30	101.34%	

2、前次募集资金实际投资项目变更情况说明

截至 2017 年 12 月 31 日，公司前次募集资金实际投资项目中有三个项目变更了实施地点及实施主体，涉及金额为 35,696.88 万元，占前次募集资金净额的比例为 47.07%，具体变更项目情况如下：

(1) 经公司第三届董事会第八次会议及 2014 年第二次临时股东大会审议，同意将募投项目中的“武汉泽亿项目”变更实施主体及实施地点，从原来的实施主体“武汉泽亿公司”变更为“洪湖海大饲料有限公司”和“宿迁海大饲料有限公司”，实施地从原来的“湖北武汉市黄陂区”变更为“湖北洪湖市”和“江苏省宿迁泗阳县”，实施项目内容的投资金额不发生变化。

(2) 经公司第三届董事会第十三次会议及 2015 年第二次临时股东大会审议，同意将“南通海大年产 18 万吨配合饲料项目”变更到“湘潭海大年产 24 万吨饲料项目”及“怀化海大年产 24 万吨饲料项目”，实施地从原来的“江苏南通市”变更为“湖南湘潭市”和“湖南省怀化市中方县”，实施项目内容的投资金额不发生变化。

(3) 经公司第三届董事会第二十次会议及 2015 年年度股东大会审议，同意将“阳江海大年产 20 万吨配合饲料项目”部分募资资金变更到“三明海大年产 20 万吨配合饲料生产项目”。阳江海大项目余下募集资金为 7,458.37 万元（含利息收入 33.05 万元）变更实施主体及实施地点，从原来的实施主体“阳江海大公司”变更为“三明海大饲料有限公司”，实施地从原来的“广东阳江”变更为“福建三明市”。

3、前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

前次募集资金项目的实际投资金额与募集后承诺投资金额差异 1,020.45 万元，主要系募集资金存续期间产生的存款利息等。

4、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

公司不存在前次募集资金投资项目对外转让情况。

公司置换前次募集资金投资项目先期投入情况如下：

(1) 广东正中珠江会计师事务所有限公司于 2013 年 12 月 7 日出具了广会所专字[2013]第 13004060052 号《关于广东海大集团股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的鉴证报告》，公司以自筹资金先期投入募集资金项目的金额为 4,066.67 万元，其中：武汉泽亿项目 17.64 万元、荆州海大项目 2,056.74 万元、洞庭海大项目 108.22 万元、阳江海大项目 48.23 万元、安徽海大项目 1,835.84 万元。公司 2013 年 12 月 7 日召开的第三届董事会第四次会议及 2013 年 12 月 25 日召开 2013 年第四次临时股东大会审议通过了《关于以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》。

(2) 经公司 2014 年 9 月 12 日召开的 2014 年第三次临时股东大会审议通过的《关于变更募集资金投资项目的议案》，同意将“武汉泽亿微生态项目”变更为“洪湖海大项目”及“宿迁海大项目”。公司将原来在武汉泽亿项目中已经置换的 17.64 万元以自有资金全部转回到武汉泽亿募集资金专户中。

截至 2017 年 12 月 31 日公司已置换的募投项目先期投入的全部自筹资金总额为 4,049.03 万元。

5、闲置募集资金情况说明

(1) 闲置募集资金暂时补充流动资金

公司 2013 年 12 月 7 日召开的第三届董事会第四次会议及 2013 年 12 月 25 日召开 2013 年第四次临时股东大会审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用闲置募集资金 3.7 亿元暂时补充流动资金，使用期限自股东大会审议通过后不超过 12 个月。截至 2014 年 11 月 4 日，公司已将闲置募集资金暂时补充流动资金全部归还至募集资金专用账户。

公司 2014 年 11 月 14 日召开的第三届董事会第十次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，决定使用闲置募集资金 3.7 亿元暂时补充流动资金，暂时补充流动资金的募集资金使用期限为 2014 年 11 月 14 日至 2015 年 11 月 13 日。截至 2015 年 10 月 13 日，公司已将闲置募集资金暂时补充流动资金全部归还至募集资金专用账户。

公司 2015 年 10 月 24 日召开的第三届董事会第十七次会议审议通过了《关

于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，决定使用闲置募集资金 3.4 亿元暂时补充流动资金，暂时补充流动资金的募集资金使用期限为 2015 年 10 月 24 日至 2016 年 10 月 23 日。截至公司 2016 年 5 月 12 日，公司已将闲置募集资金暂时补充流动资金全部归还至募集资金专用账户。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司不存在闲置募集资金暂时补充流动资金情形。

（2）闲置募集资金购买理财产品

公司 2014 年 1 月 26 日召开的第三届董事会第五次会议及 2014 年 2 月 12 日召开的 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《关于使用募集资金及自有资金购买保本型理财产品的议案》，同意公司使用最高额度不超过人民币 8 亿元闲置资金（其中：闲置募集资金不超过 2 亿元、闲置自有资金不超过 6 亿元）购买低风险短期保本型理财产品，在上述额度内，资金可以自审议通过之日起一年内滚动使用。

公司 2014 年 12 月 4 日召开的第三届董事会第十一次会议及 2014 年 12 月 22 日召开的 2014 年第四次临时股东大会审议通过了《关于使用募集资金及自有资金购买保本型理财产品的议案》，同意公司使用最高额度不超过人民币 12 亿元闲置资金（其中：闲置募集资金不超过 1.5 亿元、闲置自有资金不超过 10.5 亿元）购买低风险短期保本型理财产品，在上述额度内，资金可以自股东大会审议通过之日起一年内滚动使用。

公司 2015 年 10 月 24 日召开的第三届董事会第十七次会议及 2015 年 11 月 13 日召开的 2015 年第四次临时股东大会审议通过了《关于使用部分募集资金及自有资金购买理财产品的议案》，同意公司使用最高额度不超过人民币 11 亿元闲置资金（其中：闲置募集资金不超过 1 亿元、闲置自有资金不超过 10 亿元）购买低风险短期理财产品。在上述额度内，资金可以自股东大会审议通过之日起 12 个月内滚动使用。

公司 2016 年 5 月 20 日召开的第三届董事会二十二次会议及 2016 年 6 月 7 日召开 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品的议案》，同意公司使用闲置募集资金不超过人民币 2.5

亿元购买银行保本理财产品，使用闲置自有资金不超过人民币 14.5 亿元购买低风险理财产品；在上述额度内，资金可以自股东大会审议通过之日起 12 个月内滚动使用。

公司 2017 年 1 月 19 日召开的第四届董事会五次会议及 2017 年 2 月 15 日召开的 2017 年第一次临时股东大会通过了《关于使用部分募集资金及自有资金购买理财产品的议案》，同意公司使用闲置募集资金不超过人民币 0.6 亿元购买银行保本理财产品，使用闲置自有资金不超过人民币 20 亿元购买低风险理财产品；在上述额度内，资金可以自股东大会审议通过之日起 12 个月内滚动使用

截至 2017 年 12 月 31 日，公司不存在闲置募集资金购买理财产品情形。

（三）前次募集资金投资项目实现效益情况说明

1、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表（2013 年 11 月非公开发行股份募集资金）

截至 2018 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元

实际投资项目		项目达产后年 平均效益 (净利润)	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到 预计效益	项目达到 预定可使 用状态的 日期
序号	项目名称		2016 年度	2017 年度	2018 年			
1	武汉泽亿微生态项目	-	-	-	-	-	不适用	不适用
2	南通海大项目	-	-	-	-	-	不适用	不适用
3	荆州海大项目	953.57	956.91	961.10	655.61	2,573.62	是	2015-1-1
4	洞庭海大项目	1,137.38	-1,092.80	-283.43	-671.01	-2,047.24	否	2017-4-30
5	阳江海大项目	495.67	157.02	726.72	337.67	1,221.41	是	2016-3-31
6	安徽海大项目	1,334.82	-571.47	486.96	941.51	857.00	是	2016-12-31
7	洪湖海大项目	964.29	68.75	436.90	508.24	1,013.89	是	2017-6-30
8	宿迁海大项目	1,229.77	49.26	-19.93	-357.10	-327.77	否	2016-12-31
9	湘潭海大项目	684.85	-315.24	-384.31	-93.68	-793.23	否	2017-6-30
10	三明海大项目	1,067.68	-73.05	-306.68	-624.82	-1,004.55	否	2017-12-31
11	怀化海大项目	520.61	-117.80	-410.64	-301.67	-830.11	否	2017-6-30
合计		8,388.64	-938.42	1,206.69	394.75	663.02	-	-

2、前次募集资金投资项目实现效益的情况说明

(1) 前次募集资金项目中，武汉泽亿微生态项目、南通海大项目发生了项目变更情况，详见“第九章 历次募集资金运用”之“二、前次募集资金情况”之“(二) 前次募集资金实际使用情况说明”之“2、前次募集资金实际投资项目变更情况说明”，项目预计效益测算不适用。

(2) 前次募集资金项目中有部分项目建设投产较晚，实现效益较低属于达产过渡期的正常情况。其中未能达到预期效益的项目有 5 个，洞庭海大项目 2017 年 4 月投产，宿迁项目 2016 年 12 月投产，湘潭海大项目 2017 年 6 月投产，三明海大项目 2017 年 12 月投产，怀化海大项目 2017 年 6 月投产，截至 2018 年 12 月以上项目生产经营周期均不超过两年，属于市场起步阶段，市场、技术资源投入较高，导致实现效益低于预期。饲料行业规模效应明显，未来随着上述项目的产量增加，将有效分摊生产成本从而提高项目效益。

三、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

公司前次募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容不存在差异。

四、前次募集资金使用情况专项报告的主要结论

根据中国证券监督管理委员会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）规定：“上市公司申请发行证券，且前次募集资金到账时间距今未满五个会计年度的，董事会应按照本规定编制前次募集资金使用情况报告，对发行申请文件最近一期经审计的财务报告截止日的最近一次（境内或境外）募集资金实际使用情况进行详细说明，并就前次募集资金使用情况报告作出决议后提请股东大会批准。”

公司于 2013 年完成非公开发行股票并上市，募集资金到账后，最近五个会计年度内不存在通过配股、增发、可转换公司债券等方式募集资金的情况。鉴于上述情况，公司本次公开发行可转换公司债券无需编制《前次募集资金使用情况报告》，也无需聘请会计师事务所对《前次募集资金使用情况报告》出具鉴证报告。

第十章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



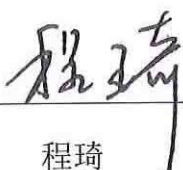
薛华



许英灼



田丽



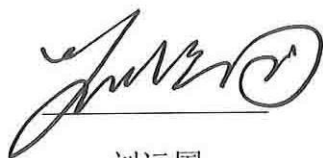
程琦



桂建芳



何建国



刘运国

广东海大集团股份有限公司

2020年3月17日

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

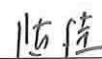
全体监事签名：



齐振雄



王静



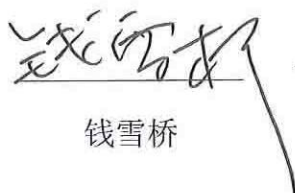
陈佳



本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

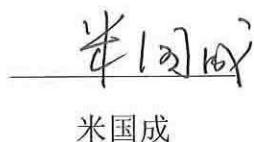
其他全体高级管理人员签名：


刘国祥


钱雪桥


杨少林


江谢武


米国成


陈中柱


陈明忠


黄志健

广东海大集团股份有限公司

2020年3月17日



二、保荐人（牵头主承销商）声明

本公司已经对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：



康自强



申孝亮

项目协办人：



汤玮

保荐机构总经理：



熊剑涛

保荐机构董事长：



霍 达



募集说明书的声明

“本人已认真阅读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的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。”

保荐机构总经理：



熊剑涛

保荐机构董事长：



霍 达



三、联席主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：


何之江



2020年3月17日

四、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

陈莹莹 胡钦 车笛

陈莹莹

胡钦

车笛

律师事务所负责人：

陈明夏

陈明夏



五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读了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及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的审计报告（中兴华审字（2019）第 410100 号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

戈三平

邓高峰

会计师事务所负责人：

李尊农

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

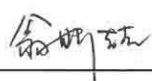


2020年3月17日

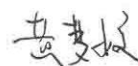
六、资信评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读《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》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资信评级人员：



翁斯喆



黄梦姣

资信评级机构负责人：



朱荣恩

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



2020年5月17日

备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于本公司处，供投资者查阅：

- 1、公司章程正本和营业执照；
- 2、公司最近 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（牵头主承销商）：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。