

证券代码:002946

证券简称:新乳业

公告编号:2020-034

新希望乳业

新鲜一代的选择

新希望乳业股份有限公司

(四川省成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号)

公开发行A股可转换公司债券预案

二〇二〇年五月

公司声明

1、本公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行 A 股可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行 A 股可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行 A 股可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行 A 股可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次公开发行 A 股可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

释 义

简称	指	释义
本公司、公司、新乳业	指	新希望乳业股份有限公司
公司章程	指	《新希望乳业股份有限公司章程》
股东、股东大会	指	新希望乳业股份有限公司股东、股东大会
董事、董事会	指	新希望乳业股份有限公司董事、董事会
监事、监事会	指	新希望乳业股份有限公司监事、监事会
A 股	指	境内上市的人民币普通股
本次发行	指	本次公司公开发行 A 股可转换公司债券的行为
可转换公司债券、可转债	指	公司本次公开发行的 A 股可转换公司债券
债券持有人会议规则	指	《新希望乳业股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》
可转债募集说明书、募集说明书	指	《新希望乳业股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人	指	中信证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本预案	指	新希望乳业股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券预案
报告期、最近三年一期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注：本预案数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入造成。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司对申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司符合关于公开发行可转换公司债券的各项资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 71,800.00 万元（含 71,800.00 万元），具体发行规模提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

（三）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。

（四）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六年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

（六）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）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。

（七）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（八）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（九）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（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 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

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

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

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

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 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， 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、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量 and/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。

（十）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。

（十一）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。

（十二）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，公司将赎回未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

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 A 股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 130%（含 130%），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。

（十三）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两个计息年度，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（十二）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送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，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两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次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（十二）条赎回条款的相关内容）。

（十四）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。

（十五）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十六）向公司原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后部分的的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）在发行前协商确定，余额由承销商包销。

（十七）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

- 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。

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。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

（十八）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总额不超过 71,800.00 万元（含 71,800.00 万元），扣除发行费用后，将全部投资于收购寰美乳业 40%股权项目及补充流动资金。募集资金拟投资具体情况如下：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金投入额（万元）
1	收购寰美乳业 40%股权项目	68,440.00	68,440.00
2	补充流动资金	3,360.00	3,360.00
合计		71,800.00	71,800.00

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。

（十九）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，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（二十）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。本次可转换公司债券发行方案尚需提交公司股东大会审议，并经中国证监会核准后方可实施。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年一期财务报表

公司 2017 年、2018 年、2019 年年度财务报表业经毕马威华振会计师事务所（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 2020 年 1-3 月财务数据未经审计。

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	402,163,800.48	446,404,036.32	304,612,820.54	397,192,819.00
交易性金融资产	110,000,000.00	6,000,000.00	-	-
应收票据	2,922,731.31	3,274,403.49	3,867,531.13	3,651,203.00

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款	423,736,306.98	431,121,025.58	359,245,674.35	301,707,713.00
预付款项	30,399,924.92	41,203,870.75	39,694,834.04	37,570,815.00
其他应收款	33,089,916.05	29,080,784.62	38,547,679.97	43,525,342.00
存货	445,433,760.84	328,447,111.89	285,701,603.72	272,939,279.00
一年内到期的非流动资产	-	-	-	100,000,000.00
其他流动资产	13,875,414.17	13,704,586.94	14,427,254.78	82,107,392.00
流动资产合计	1,461,621,854.75	1,299,235,819.59	1,046,097,398.53	1,238,694,563.00
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	400,000.00	400,000.00
其他权益工具投资	391,899,279.67	613,260,989.98	-	-
长期股权投资	385,882,455.70	409,587,640.17	385,585,715.97	360,313,721.00
投资性房地产	12,381,100.85	12,979,566.70	15,373,430.11	17,767,294.00
固定资产	1,991,071,897.44	2,019,304,747.62	1,990,952,269.28	1,851,283,175.00
在建工程	197,528,831.09	157,655,328.80	66,334,315.53	159,291,022.00
生产性生物资产	388,491,695.59	323,774,733.12	328,210,211.25	330,948,379.00
无形资产	223,591,158.61	226,060,132.38	223,704,006.19	235,240,239.00
商誉	113,188,246.61	113,188,246.61	113,188,246.61	113,188,247.00
长期待摊费用	52,257,500.59	55,014,763.38	20,287,663.25	21,298,376.00
递延所得税资产	24,220,788.01	24,162,879.07	17,662,566.84	18,271,180.00
其他非流动资产	77,438,077.27	109,861,268.55	33,155,208.38	34,386,375.00
非流动资产合计	3,857,951,031.43	4,064,850,296.38	3,194,853,633.41	3,142,388,008.00
资产总计	5,319,572,886.18	5,364,086,115.97	4,240,951,031.94	4,381,082,571.00
流动负债：				
短期借款	1,809,511,003.26	1,363,151,184.07	1,073,149,038.87	1,195,463,304.00
应付票据	-	386,740.00	-	-
应付账款	448,057,761.71	526,439,244.32	403,498,775.48	395,125,062.00
预收款项	-	117,266,481.96	109,047,579.13	108,422,381.00
合同负债	107,626,183.63	-	-	-
应付职工薪酬	75,245,329.12	102,204,926.59	96,196,422.97	98,376,179.00
应交税费	24,179,959.02	24,849,914.94	21,950,000.50	21,616,036.00
其他应付款	501,610,268.86	461,040,055.01	366,975,130.63	475,638,777.00
其中：应付利息	-	-	-	3,943,827.00
应付股利	2,749,409.92	2,749,409.92	3,555,267.78	8,382,133.00

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
一年内到期的非流动负债	5,228,805.57	137,284,233.28	219,965,562.48	352,142,913.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	2,971,459,311.17	2,732,622,780.17	2,290,782,510.06	2,646,784,652.00
非流动负债：				
长期借款	396,000,000.00	417,895,970.53	234,895,970.53	260,348,611.00
长期应付款	36,000,000.00	36,000,000.00	48,000,000.00	57,000,000.00
递延收益	113,209,346.80	115,973,250.50	119,295,698.34	100,848,581.00
递延所得税负债	5,105,112.86	5,235,858.86	5,758,842.86	6,345,069.00
非流动负债合计	550,314,459.66	575,105,079.89	407,950,511.73	424,542,261.00
负债合计	3,521,773,770.83	3,307,727,860.06	2,698,733,021.79	3,071,326,913.00
所有者权益：				
股本	853,710,666.00	853,710,666.00	768,339,599.00	768,339,599.00
资本公积	539,385,548.55	539,385,548.55	218,559,180.79	229,164,126.00
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-319,897,860.67	-88,021,085.86	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	35,742,104.27	35,742,104.27	22,087,286.39	22,087,286.00
一般风险准备	-	-	--	
未分配利润	601,646,547.73	628,088,993.62	450,205,481.69	207,472,489.00
归属于母公司所有者权益合计	1,710,587,005.88	1,968,906,226.58	1,459,191,547.87	1,227,063,500.00
少数股东权益	87,212,109.47	87,452,029.33	83,026,462.28	82,692,158.00
所有者权益合计	1,797,799,115.35	2,056,358,255.91	1,542,218,010.15	1,309,755,658.00
负债和所有者权益总计	5,319,572,886.18	5,364,086,115.97	4,240,951,031.94	4,381,082,571.00

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	249,174,389.61	336,178,979.44	228,955,107.50	300,106,908.00
交易性金融资产	106,000,000.00	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	564,450.00	183,000.00	-	-

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预付款项	500,073.12	555,166.62	473,340.48	3,057.00
其他应收款	1,190,933.46	637,966.87	8,616,974.41	277,044,771.00
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	273,547,270.00
存货	90,398.24	553,672.56	-	-
其他流动资产	691,092.66	1,266,000.00	770,278.60	60,271,433.00
流动资产合计	358,211,337.09	339,374,785.49	238,815,700.99	637,426,169.00
非流动资产：				
长期应收款	1,134,986,558.15	1,046,984,956.94	1,104,314,726.80	1,124,406,016.00
长期股权投资	2,157,634,919.85	2,181,340,104.32	1,841,374,579.12	1,805,242,584.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,685,757.36	2,767,824.79	2,595,921.64	2,595,926.00
在建工程	11,082,630.06	4,456,040.37	42,586.21	-
无形资产	881,034.38	911,009.37	562,167.18	621,308.00
长期待摊费用	10,323,313.95	11,297,180.54	223,826.24	361,328.00
递延所得税资产	-	11,500.10	99,377.06	57,187.00
其他非流动资产	3,701,121.72	3,701,121.72	-	-
非流动资产合计	3,321,295,335.47	3,251,469,738.15	2,949,213,184.25	2,933,284,349.00
资产总计	3,679,506,672.56	3,590,844,523.64	3,188,028,885.24	3,570,710,518.00
流动负债：				
短期借款	808,996,164.40	590,632,956.81	951,960,009.04	830,000,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	2,830,091.08	4,612,535.25	140,250.00	-
预收款项	-	-	-	-
合同负债	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,566,712.95	8,262,897.56	7,835,548.29	9,133,287.00
应交税费	60,043.81	200,436.55	173,635.69	400,486.00
其他应付款	761,560,547.38	747,218,250.85	585,660,494.17	1,033,981,033.00
其中：应付利息	-	-	-	3,519,696.00
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	4,936,805.55	105,078,242.37	202,419,562.47	202,000,000.00
流动负债合计	1,579,950,365.17	1,456,005,319.39	1,748,189,499.66	2,075,514,806.00
非流动负债：				

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
长期借款	396,000,000.00	396,000,000.00	193,000,000.00	226,000,000.00
递延收益	6,003,335.03	6,870,956.87	7,303,770.31	7,321,962.00
非流动负债合计	402,003,335.03	402,870,956.87	200,303,770.31	233,321,962.00
负债合计	1,981,953,700.20	1,858,876,276.26	1,948,493,269.97	2,308,836,768.00
所有者权益：				
股本	853,710,666.00	853,710,666.00	768,339,599.00	768,339,599.00
资本公积	588,897,323.76	588,897,323.76	267,161,297.53	267,161,298.00
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	35,742,104.27	35,742,104.27	22,087,286.39	22,087,286.00
未分配利润	219,202,878.33	253,618,153.35	181,947,432.35	204,285,567.00
所有者权益合计	1,697,552,972.36	1,731,968,247.38	1,239,535,615.27	1,261,873,750.00
负债和所有者权益总计	3,679,506,672.56	3,590,844,523.64	3,188,028,885.24	3,570,710,518.00

3、合并利润表

单位：元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	1,055,155,140.90	5,674,953,670.32	4,971,953,789.55	4,421,815,301.00
其中：营业收入	1,055,155,140.90	5,674,953,670.32	4,971,953,789.55	4,421,815,301.00
二、营业总成本	1,059,997,772.94	5,487,780,155.65	4,772,379,061.24	4,226,951,746.00
其中：营业成本	718,984,560.30	3,795,876,559.79	3,288,990,666.17	2,886,723,166.00
税金及附加	6,102,415.94	30,421,673.35	30,285,423.00	30,961,132.00
销售费用	235,819,685.58	1,250,179,294.75	1,069,280,315.82	939,038,670.00
管理费用	74,585,379.43	319,794,270.81	284,222,721.50	268,671,519.00
研发费用	7,671,404.19	27,631,938.40	30,912,890.96	26,327,873.00
财务费用	16,834,327.50	63,876,418.55	68,687,043.79	75,229,386.00
其中：利息费用	19,649,080.24	63,814,461.50	76,681,713.08	82,710,345.00
利息收入	702,476.06	4,820,744.82	9,419,126.41	11,508,006.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,212,772.08	-8,939,262.15	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-18,113.31	-171,484.04	-10,490,838.30	-14,923,093.00

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-3,576,432.96	-22,722,027.19	-11,171,897.78	-21,988,169.00
加：其他收益	9,488,621.74	65,621,840.47	49,123,695.16	36,674,470.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-23,361,740.63	36,627,166.75	30,938,012.83	30,475,956.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-23,705,184.47	34,861,793.99	30,938,012.83	30,475,956.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-25,523,069.28	257,589,748.51	257,973,700.22	225,102,719.00
加：营业外收入	4,543,849.99	13,516,326.73	14,089,878.85	18,117,068.00
减：营业外支出	2,095,227.06	2,799,745.37	1,812,832.44	2,599,624.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-23,074,446.35	268,306,329.87	270,250,746.63	240,620,163.00
减：所得税费用	3,607,919.40	16,861,162.74	23,628,394.89	24,675,823.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-26,682,365.75	251,445,167.13	246,622,351.74	215,944,340.00
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-26,682,365.75	251,445,167.13	246,622,351.74	215,944,340.00
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-239,919.86	7,712,537.00	3,889,359.16	-6,297,604.00
2.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	-26,442,445.89	243,732,630.13	242,732,992.58	222,241,944.00
六、其他综合收益的税后净额	-231,876,774.81	-88,021,085.86	-	--
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-231,876,774.81	-88,021,085.86	-	-
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-226,810,069.40	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	-226,810,069.40	-88,396,740.31	-	-
2.将重分类进损益的其他综	-5,066,705.41	-	-	-

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合收益				
外币财务报表折算差额	-5,066,705.41	375,654.45	-	-
七、综合收益总额	-258,559,140.56	163,424,081.27	246,622,351.74	215,944,340.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	-258,319,220.70	155,711,544.27	242,732,992.58	222,241,944.00
归属于少数股东的综合收益总额	-239,919.86	7,712,537.00	3,889,359.16	-6,297,604.00
八、每股收益				
(一) 基本每股收益(元/股)	-0.03	0.29	0.32	0.29
(二) 稀释每股收益(元/股)	-0.03	0.29	0.32	0.29

4、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	5,745,579.50	19,069,825.61	80,896.23	4,305,129.00
减：营业成本	423,849.55	331,194.69	-	-
税金及附加	11,102.36	60,069.51	66,479.37	524,187.00
销售费用	3,200,049.24	16,805,897.48	-	-
管理费用	13,448,608.90	50,041,397.51	43,135,410.71	39,575,328.00
研发费用	2,175,964.37	3,235,607.35	2,191,425.78	2,224,403.00
财务费用	20,104.90	-1,441,702.25	14,633,432.32	13,576,334.00
其中：利息费用	13,793,742.16	56,208,916.83	66,734,153.82	62,212,842.00
利息收入	13,720,216.80	57,613,766.94	52,883,155.62	52,464,727.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-40,174.08	474,366.74	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-313,339.76	-48,418,823.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-470.22	-680.85	8,804.00	1,648.00
加：其他收益	566,713.41	3,727,371.91	6,767,549.30	5,972,869.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-23,406,444.74	183,200,230.03	30,938,012.83	296,608,462.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-23,705,184.47	34,861,793.99	30,938,012.83	30,475,956.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-36,414,475.45	137,438,649.15	-22,544,825.58	202,569,033.00
加：营业外收入	2,010,900.53	101,343.04	184,716.49	891,860.00
减：营业外支出	200.00	903,936.39	21,128.46	514,553.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-34,403,774.92	136,636,055.80	-22,381,237.55	202,946,340.00
减：所得税费用	11,500.10	87,876.96	-43,102.90	-12,364.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-34,415,275.02	136,548,178.84	-22,338,134.65	202,958,704.00
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-34,415,275.02	136,548,178.84	-22,338,134.65	202,958,704.00
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-34,415,275.02	136,548,178.84	-22,338,134.65	202,958,704.00

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 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	1,205,097,145.63	6,450,633,166.10	5,735,160,891.71	5,114,773,494.00
收到其他与经营活动有关的现金	18,768,142.47	81,136,464.18	89,290,858.85	74,129,996.00
经营活动现金流入小计	1,223,865,288.10	6,531,769,630.28	5,824,451,750.56	5,188,903,490.00
购买商品、接受劳务支付的现金	1,143,192,370.16	4,956,945,576.30	4,520,200,403.58	3,881,764,133.00
支付给职工以及为职工支付的现金	184,238,193.62	695,564,742.95	606,880,846.40	531,198,000.00
支付的各项税费	27,908,126.80	180,042,977.56	177,403,831.92	207,657,392.00
支付其他与经营活动有关的现金	28,170,690.87	64,202,677.92	82,702,769.90	79,819,889.00
经营活动现金流出小计	1,383,509,381.45	5,896,755,974.73	5,387,187,851.80	4,700,439,414.00
经营活动产生的现金流量净额	-159,644,093.35	635,013,655.55	437,263,898.76	488,464,076.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	96,000,000.00	534,000,000.00	615,000,000.00	18,200,000.00
取得投资收益收到的现金	343,443.84	12,625,242.55	5,666,018.07	10,387,701.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,506,174.47	54,373,191.43	85,990,809.22	93,754,768.00

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	31,028,475.00
关联方向本公司偿还借款和资金往来	-	-	-	61,716,546.00
第三方向本公司偿还借款和资金往来	-	-	100,099,760.57	1,157,617.00
受限货币资金的减少	-	-	-	10,198,181.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	12,859,305.20	543,363.00
投资活动现金流入小计	109,849,618.31	600,998,433.98	819,615,893.06	226,986,651.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	127,018,235.83	601,664,279.97	411,469,550.49	598,450,962.00
投资支付的现金	200,000,000.00	1,249,151,509.00	569,160,000.00	137,457,744.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	16,697,158.00	-	67,470,943.00
向关联方提供借款和资金往来	-	-	-	7,580,629.00
投资活动现金流出小计	327,018,235.83	1,867,512,946.97	980,629,550.49	810,960,278.00
投资活动产生的现金流量净额	-217,168,617.52	-1,266,514,512.99	-161,013,657.43	-583,973,627.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	431,385,522.70	-	115,921,489.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	4,683,424.00
取得借款收到的现金	435,008,656.91	2,018,629,200.00	1,298,153,925.25	1,105,811,915.00
从关联方获得借款和资金往来	70,000,000.00	-		337,967,419.00
筹资活动现金流入小计	505,008,656.91	2,450,014,722.70	1,298,153,925.25	1,559,700,823.00
偿还债务支付的现金	153,895,970.53	1,528,400,000.00	1,219,669,868.82	1,219,990,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,207,036.38	121,787,878.68	83,831,100.03	93,886,658.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	2,909,914.28	4,826,865.48	5,617,905.00
向关联方偿还借款和资金往来	-	-	360,600,514.93	309,949,416.00
售后融资租回支付的现金	-	-	2,142,913.33	6,433,613.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	28,889,409.70	-	-
筹资活动现金流出小计	173,103,006.91	1,679,077,288.38	1,666,244,397.11	1,630,259,687.00
筹资活动产生的现金流量净额	331,905,650.00	770,937,434.32	-368,090,471.86	-70,558,864.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	587,751.57	-2,710,854.77	-739,767.96	-2,878,919.00

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
五、现金及现金等价物净增加额	-44,319,309.30	136,725,722.11	-92,579,998.49	-168,947,334.00
加：期初现金及现金等价物余额	441,070,616.32	304,344,894.21	396,924,892.70	565,872,227.00
六、期末现金及现金等价物余额	396,751,307.02	441,070,616.32	304,344,894.21	396,924,893.00

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 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	10,677,056.09	18,886,825.61	80,896.23	4,305,129.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,367,169.01	7,553,095.57	6,934,073.73	6,624,746.00
经营活动现金流入小计	14,044,225.10	26,439,921.18	7,014,969.96	10,929,875.00
购买商品、接受劳务支付的现金	-	1,380,588.65	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	21,136,804.52	42,781,511.22	31,669,887.61	26,213,626.00
支付的各项税费	12,900.00	446,238.25	791,263.08	441,492.00
支付其他与经营活动有关的现金	7,071,351.95	22,866,376.52	28,132,869.00	15,570,827.00
经营活动现金流出小计	28,221,056.47	67,474,714.64	60,594,019.69	42,225,945.00
经营活动产生的现金流量净额	-14,176,831.37	-41,034,793.46	-53,579,049.73	-31,296,070.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	94,000,000.00	516,000,000.00	615,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	298,739.73	159,198,305.83	279,213,288.59	20,663,253.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	19,398.35	32,065.77	83,922.18	65,737.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	3,946,425.00
关联方及子公司向本公司偿还借款和资金往来	39,018,214.68	441,402,104.71	1,087,820,650.25	702,301,530.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	53,456,326.70	52,883,155.62	52,464,727.00
投资活动现金流入小计	133,336,352.76	1,170,088,803.01	2,035,001,016.64	779,441,672.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,930,802.61	19,066,777.38	1,001,235.99	1,127,612.00
投资支付的现金	200,000,000.00	831,963,601.00	565,860,000.00	159,392,988.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	16,697,158.00	-	67,470,943.00
向关联方及子公司提供借款和资金往来	127,019,815.89	384,072,334.85	1,067,729,361.60	724,443,319.00

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动现金流出小计	332,950,618.50	1,251,799,871.23	1,634,590,597.59	952,434,862.00
投资活动产生的现金流量净额	-199,614,265.74	-81,711,068.22	400,410,419.05	-172,993,190.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	431,385,522.70	-	111,238,065.00
取得借款收到的现金	218,000,000.00	1,140,000,000.00	1,150,000,000.00	1,020,000,000.00
从关联方及子公司获得借款和资金往来	135,300,692.30	391,611,921.93	183,166,264.89	547,130,367.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	353,300,692.30	1,962,997,444.63	1,333,166,264.89	1,678,368,432.00
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	1,394,000,000.00	1,014,000,000.00	1,191,990,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,677,535.42	109,099,929.12	66,874,277.00	63,417,234.00
向关联方及子公司偿还借款和资金往来	113,902,144.02	212,412,637.85	669,545,686.30	309,225,364.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	17,591,656.31	-	-
筹资活动现金流出小计	226,579,679.44	1,733,104,223.28	1,750,419,963.30	1,564,632,598.00
筹资活动产生的现金流量净额	126,721,012.86	229,893,221.35	-417,253,698.41	113,735,834.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	65,494.42	76,512.27	-729,471.41	-2,868,216.00
五、现金及现金等价物净增加额	-87,004,589.83	107,223,871.94	-71,151,800.50	-93,421,642.00
加：期初现金及现金等价物余额	336,178,979.44	228,955,107.50	300,106,908.00	393,528,550.00
六、期末现金及现金等价物余额	249,174,389.61	336,178,979.44	228,955,107.50	300,106,908.00

（二）合并报表范围变化情况

1、公司 2017 年报表合并范围变化情况

2017 年公司设立并控制了四川新希望鲜行站商业管理有限公司、靖远新希望牧业有限公司、阿拉善盟新希望牧业有限公司、新希望戴瑞贸易（成都）有限公司；转让了孙公司北京创忆联盟文化发展有限公司的全部股权。

2、公司 2018 年报表合并范围变化情况

2018 年公司投资设立了永昌新希望农牧业有限公司和海原县新希望牧业有限公司；注销了附属子公司安徽新希望白帝牧业有限公司和四川新希望鲜行站商业管理有限公司。

3、公司 2019 年报表合并范围变化情况

2019 年公司投资设立了凉山新希望牧业有限公司；将山东唯品牧业有限公司分立为山东唯品牧业有限公司和山东绿源唯品农业高新技术有限公司；注销了子公司阿拉善盟新希望牧业有限公司。

4、公司 2020 年 1-3 月报表合并范围变化情况

2020 年 1-3 月，公司报表合并范围未发生变化。

（三）公司的主要财务指标

1、最近三年一期主要财务指标

项目	2020 年 3 月 31 日/ 2020 年 1-3 月	2019 年 12 月 31/ 2019 年度	2018 年 12 月 31/ 2018 年度	2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度
流动比率（倍）	0.49	0.48	0.46	0.47
速动比率（倍）	0.34	0.36	0.33	0.36
资产负债率（合并）（%）	66.20	61.66	63.64	70.10
资产负债率（母公司）（%）	53.86	51.77	61.12	64.66
应收账款周转率（次）	2.47	14.36	15.04	16.05
存货周转率（次）	1.86	12.36	11.77	11.07
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.19	0.74	0.57	0.64
每股净现金流量（元/股）	-0.05	0.16	-0.12	-0.22
每股净资产（元/股）	2.00	2.31	1.90	1.60
研发投入占比（%）	-	1.23	1.30	1.28

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/平均存货账面价值

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数

研发投入占比=研发投入/营业收入

2、最近三年一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

公司按照中国证监会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2020 年 1-3 月			
归属于公司普通股股东的净利润	-1.47%	-0.03	-0.03
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-1.82%	-0.04	-0.04
2019 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	12.82%	0.29	0.29
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.72%	0.24	0.24
2018 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	18.00%	0.32	0.32
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.13%	0.27	0.27
2017 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	19.76%	0.29	0.29
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.02%	0.27	0.27

（四）管理层讨论与分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	146,162.19	27.48%	129,923.58	24.22%	104,609.74	24.67%	123,869.46	28.27%

非流动资产	385,795.10	72.52%	406,485.03	75.78%	319,485.36	75.33%	314,238.80	71.73%
合 计	531,957.29	100.00%	536,408.61	100.00%	424,095.10	100.00%	438,108.26	100.00%

2017、2018、2019 年年末及 2020 年一季度末，公司资产总额分别为 438,108.26 万元、424,095.10 万元、536,408.61 万元和 531,957.29 万元。

2019 年末公司资产总额较 2018 年末增加 112,313.51 万元，主要系 2019 年 1 月公司首次公开发行募集资金增加了股本规模，以及公司资产规模随业务规模提升而扩大所致。2020 年 3 月末，公司资产总额较 2019 年末有所降低，主要原因系公司持有的现代牧业股票价格下跌导致所持有的股权公允价值下降所致。

2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 3 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	297,145.93	84.37%	273,262.28	82.61%	229,078.25	84.88%	264,678.47	86.18%
非流动负债	55,031.45	15.63%	57,510.51	17.39%	40,795.05	15.12%	42,454.23	13.82%
合 计	352,177.38	100.00%	330,772.79	100.00%	269,873.30	100.00%	307,132.69	100.00%

2017、2018、2019 年年末及 2020 年一季度末，公司负债总额分别为 307,132.69 万元、269,873.30 万元、330,772.79 万元、352,177.38 万元。公司负债主要由流动负债构成，流动负债占负债总额的比例在 80%以上。

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款构成，非流动负债主要为长期借款、长期应付款和递延收益。报告期内，随着盈利能力的提升和经营规模的扩大，公司负债规模略有提升。

3、偿债能力分析

最近三年一期，公司各期主要偿债能力指标如下表：

财务指标	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率	0.49	0.48	0.46	0.47

财务指标	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
速动比率	0.34	0.36	0.33	0.36
资产负债率（合并）（%）	66.20	61.66	63.64	70.10
资产负债率（母公司）（%）	53.86	51.77	61.12	64.66

报告期内，公司的流动比率、速动比率保持稳定；2017-2019年度，随着公司资产规模扩大，资产负债率稳步下降，2020年3月末资产负债率有所上升，主要原因系公司因经营所需向银行筹集的短期借款增加所致。

4、营运能力分析

最近三年一期，公司各期主要营运能力指标如下表：

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.47	14.36	15.04	16.05
存货周转率（次）	1.86	12.36	11.77	11.07
总资产周转率（次）	0.20	1.18	1.15	1.00

注：2020年1-3月周转率数据未做年化处理。

2017-2019年度，公司总资产周转率稳中有升，资产周转情况良好，符合公司所在乳制品行业的特点。2020年1-3月，公司应收账款周转率和存货周转率均有所下降，主要原因系因新冠疫情影响，公司2020年一季度的营业收入和营业成本下降，而存货由于学校延迟开学导致期末学生奶产成品库存增加所致。

5、盈利能力分析

最近三年一期，公司各期主要盈利能力指标如下表：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	105,515.51	567,495.37	497,195.38	442,181.53
营业利润	-2,552.31	25,758.97	25,797.37	22,510.27
净利润	-2,668.24	25,144.52	24,662.24	21,594.43

2017、2018、2019年度及2020年一季度，公司营业收入分别为442,181.53万元、497,195.38万元、567,495.37万元、105,515.51万元，公司净利润分别为

21,594.43 万元、24,662.24 万元、25,144.52 万元、-2,668.24 万元。2017-2019 年度，公司营业收入稳步增长，净利润稳步提升。2020 年 1-3 月，受新冠疫情影响，公司营业收入同比去年同期有所下降，营业利润和净利润均为负，主要系联营公司重庆市天友乳业股份有限公司受疫情影响，经营业绩出现亏损，公司按权益法确认了投资损失所致。

四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 71,800.00 万元（含 71,800.00 万元），扣除发行费用后，将全部投资于收购寰美乳业 40%股权项目及补充流动资金。募集资金拟投资具体情况如下：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金投入额（万元）
1	收购寰美乳业40%股权项目	68,440.00	68,440.00
2	补充流动资金	3,360.00	3,360.00
合计		71,800.00	71,800.00

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。

关于本次可转换公司债券发行的募集资金投资项目具体情况详见公司同日披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据公司的《公司章程》第一百五十七条规定，公司利润分配政策如下：

“公司利润分配政策及决策程序如下：

（一）决策机制与程序：公司董事会在利润分配方案论证过程中，需充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见，在注重对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，形成利润分配预案。关于利润分配政策的议案应经董事会审议后提交股东大会审议批准。

（二）公司的利润分配原则：公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司实行持续、稳定的利润分配政策。公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。

（三）公司的利润分配形式：公司利润可以采取分配现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。

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

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

（六）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情况，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

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

(七) 公司董事会提出的利润分配议案,经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会表决。董事会在审议利润分配预案时,须经全体董事过半数表决同意,且经全体独立董事过半数表决同意。监事会在审议利润分配预案时,须经全体监事过半数表决同意。股东大会对现金分红具体方案进行审议前,公司的独立董事和监事应当就上述议案发表明确意见,股东大会表决时应安排网络投票方式或其他投票方式为公司股东参会提供便利,须经出席股东大会的股东所持表决权过半数表决同意。

(八) 公司应根据既定利润分配政策制定各期利润分配方案,并说明未分配利润的使用计划安排或原则,经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

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

公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。

监事会应当对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督,对董事会制订或修改的利润分配政策进行审议,并经过半数监事通过,并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案,发表专项说明意见。

(九) 由于外部经营环境、自身经营状况、投资规划、发展战略的变化,公司确需调整利润分配政策的,应充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。确有必要对有关利润分配政策进行调整或变更的,需要先征求独立董事及监事会意见,并详细论证及说明原因,经公司董事会审议通过后方可提交股东大会审议,该事项须经出席股东大会的股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股

东意见，公司应通过提供网络投票或其他方式等表决方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时，独立董事可公开征集中小股东投票权。

（十）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。

（十一）公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金分红，以偿还其占用的资金。”

（二）公司最近三年利润分配情况

公司股票于 2019 年 1 月 25 日起在深圳证券交易所上市交易，2017 年、2018 年及 2019 年的利润分配情况如下：

分红（实施）年度	分红所属年度	分红实施方案	现金分红额（含税） （万元）
2018 年	2017 年	2018 年 6 月 8 日，公司召开了 2017 年年度股东大会审议通过了《公司 2017 年度利润分配预案》，为保证公司下一步投资建设及经营发展等对资金的需求，不进行本年度利润分配。	0.00
2019 年	2018 年	2019 年 5 月 21 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议通过了《公司 2018 年年度利润分配预案》，决定以 2018 年末总股本 853,710,666 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税）。	5,122.26
2020 年	2019 年	2020 年 4 月 24 日，公司第一届董事会第二十次会议审议通过了《公司 2019 年年度利润分配预案》，拟以 2019 年末总股本 853,710,666 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税），本利润分配预案尚需提交公司 2019 年年度股东大会审议通过。	5,122.26

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 10,244.53 万元（其中 2019 年拟现金分红 5,122.26 万元的利润分配预案尚需提交 2019 年年度股东大会审议通过），占最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润 23,623.58 万元的 43.37%，具体分红情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
合并报表中归属于母公司股东的净利润	24,373.26	24,273.30	22,224.19
现金分红（含税）	5,122.26	5,122.26	0.00
现金分红占合并报表中归属于母公司股东净利润的比例	21.02%	21.10%	0.00%
最近三年累计现金分红合计	10,244.53		
最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润	23,623.58		
最近三年累计现金分红占最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润的比例	43.37%		

（三）公司未来三年股东回报规划

为了建立健全公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，树立长期投资和理性投资理念，积极回报投资者，根据《公司法》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（中国证券监督管理委员会公告[2013]43 号）等法律法规，以及《公司章程》等相关规定，并综合考虑实际经营情况及未来发展需要等因素，新希望乳业股份有限公司董事会制定了《未来三年（2019-2021 年）股东回报规划》（以下简称“本规划”），具体内容如下：

“一、公司制定本规划考虑的因素

公司着眼于未来可持续发展，充分重视对投资者的合理回报，并在综合考虑行业所处特点、公司经营发展实际情况、发展战略、资金成本、融资环境、公司财务状况、经营成果及现金流量等因素的基础上，建立持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

二、股东回报规划的制定原则

公司未来三年（2019-2021 年）股东回报规划的制定应符合相关法律法规及公司《章程》有关利润分配的规定，在遵循重视对股东的合理投资回报并兼顾公司可持续发展的原则上，制定合理的股东回报规划，兼顾处理好公司短期利益及长远发展的关系，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

三、公司未来三年（2019-2021 年）股东回报规划的具体内容

（一）公司利润分配的形式

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

（二）公司利润分配的原则

公司利润分配不得超过累计可供股东分配的利润范围，不得损害公司持续经营能力。

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

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

（三）现金分红的条件和比例

实施现金分红时应同时满足的条件：

- 1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；
- 2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- 3、当年每股收益不低于 0.1 元，当年每股累计可供分配利润不低于 0.2 元；
- 4、公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出事项指未来 12 个月内公司拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产（合并报表口径，下同）的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

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

（四）差异化的现金分红政策

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

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

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

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

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

四、本规划未尽事宜

本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起生效。”

特此公告。

新希望乳业股份有限公司

董事会

2020 年 5 月 6 日