

证券代码：002946

证券简称：新乳业

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股可转换公司债券募集资金使用 可行性分析报告

二〇二〇年五月

释 义

简称	指	释义
新乳业、上市公司、公司	指	新希望乳业股份有限公司
交易对方	指	永峰管理有限公司、上达乳业投资(香港)有限公司、物美科技集团有限公司
永峰管理	指	永峰管理有限公司 Longtop Management Limited
上达投资	指	上达乳业投资(香港)有限公司 Ascendent Dairy (HK) Limited
物美科技	指	物美科技集团有限公司
寰美乳业、标的公司	指	宁夏寰美乳业发展有限公司
夏进乳业	指	宁夏夏进乳业集团股份有限公司
综合牧业	指	宁夏夏进综合牧业开发有限公司
繁育科技	指	宁夏夏进奶牛繁育科技有限公司
吴尔乳品	指	宁夏夏进吴尔乳品有限公司
大同夏进	指	大同夏进乳业有限责任公司
鑫牧源合作社	指	吴忠市利通区鑫牧源养殖专业合作社
首次交易	指	上市公司通过支付现金的方式购买标的公司 60%股权的交易
首次交易协议	指	上市公司向交易对方购买寰美乳业 60%股权的交易协议，即《新希望乳业股份有限公司与宁夏寰美乳业发展有限公司全体股东关于宁夏寰美乳业发展有限公司 60%股权之支付现金购买资产协议》
本次交易	指	上市公司通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金后以支付现金的方式购买标的公司 40%股权的交易
本协议、本次交易协议、支付现金购买资产协议	指	上市公司向交易对方购买寰美乳业 40%股权的交易协议，即《新希望乳业股份有限公司与宁夏寰美乳业发展有限公司全体股东关于宁夏寰美乳业发展有限公司 40%股权之支付现金购买资产协议》
标的股权	指	公司拟在本次交易中购买的宁夏寰美乳业发展有限公司 40%股权
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
中水致远	指	中水致远资产评估有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 本次公开发行可转换债券募集资金的使用计划

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。募集资金拟投资项目具体情况如下：

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投资项目拟投资金额，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。

第二节 本次募集资金使用的可行性分析

一、收购寰美乳业 40%股权项目

（一）交易背景

公司拟收购宁夏寰美乳业发展有限公司合计 100%的股权，交易对方分别为物美科技集团有限公司、永峰管理有限公司（Longtop Management Limited）、上达乳业投资（香港）有限公司（Ascendent Dairy (HK) Limited）。

公司拟通过支付现金的方式购买标的公司 60%股权，通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金后以支付现金的方式购买标的公司 40%股权，即合计购买标的公司 100%股权。

2020 年 5 月 5 日，公司与交易对方签署了首次交易协议，约定公司拟采用支付现金的方式购买交易对方合计持有的寰美乳业 60%的股权。其中，公司拟购买物美科技持有的寰美乳业 3.6%股权、永峰管理持有的寰美乳业 29.4%股权、以及上达投资持有的寰美乳业 27%股权。

2020 年 5 月 5 日，公司与交易对方签署了本次交易协议。根据本次交易协议约定的条款和条件，公司拟通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金后以现金支付的方式收购交易对方合计持有的寰美乳业 40%的股权。其中，公司购买物美科技持有的寰美乳业 2.4%股权、永峰管理持有的寰美乳业 19.6%股权以及上达投资持有的寰美乳业 18%股权。

本次交易已经公司第一届董事会第二十一次会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议。本次交易不构成关联交易和重大资产重组。

（二）寰美乳业基本情况

1、寰美乳业简况

公司名称	宁夏寰美乳业发展有限公司
公司类型	有限责任公司
住所	宁夏同心县豫海镇文化北街(豫海新居)4幢5号营业房
主要办公地点	宁夏同心县豫海镇文化北街(豫海新居)4幢5号营业房

法定代表人	曲奎
注册资本	3,700万美元
成立日期	2007年3月2日
统一社会信用代码	916400007150520580
经营范围	乳制品、食品及饮料的研制开发、销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、寰美乳业股权架构

截至目前，寰美乳业的股权架构如下：

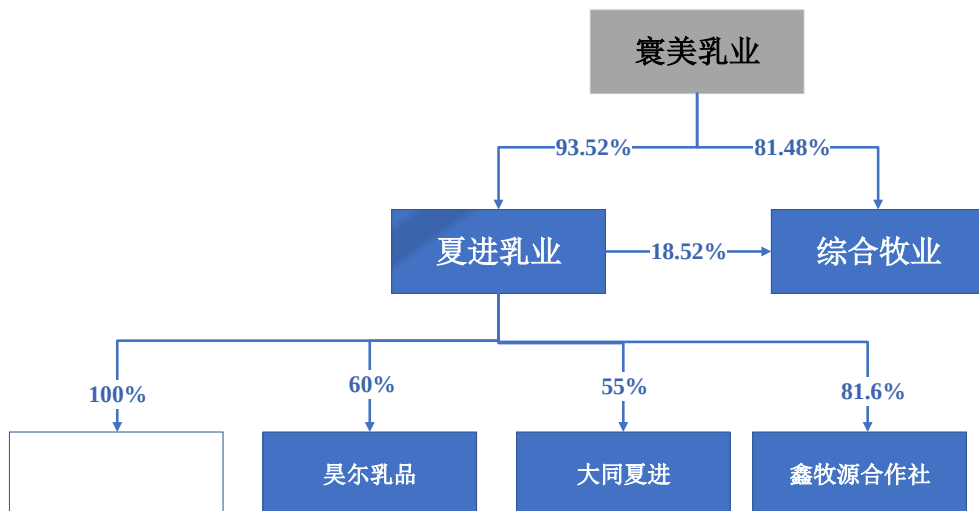
序号	股东名称	出资额（万美元）	持股比例（%）
1	永峰管理	1,813.00	49.00
2	上达投资	1,665.00	45.00
3	物美科技	222.00	6.00

经新乳业第一届董事会第二十一次会议审议，新乳业拟支付现金收购寰美乳业 60%股权，该收购事项尚需经过新乳业股东大会审议。上述股权转让交割完成后，寰美乳业的股权架构如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	持股比例（%）
1	新乳业	2,220.00	60.00
2	永峰管理	725.20	19.60
3	上达投资	666.00	18.00
4	物美科技	88.80	2.40

3、寰美乳业下属子公司情况

截至本报告披露日，寰美乳业子公司架构情况如下：



4、寰美乳业最近一年一期的主要财务数据

根据经毕马威审计的寰美乳业财务报表（毕马威华振审字第 2002354 号），寰美乳业最近一年及一期主要财务数据及财务指标如下：

单位：万元

项目	2019.11.30/ 2019 年 1-11 月	2018.12.31/ 2018 年度
资产负债表项目		
流动资产	45,101.40	47,848.64
非流动资产	56,294.05	55,345.30
资产总计	101,395.46	103,193.94
流动负债	55,952.84	39,480.65
非流动负债	4,429.03	21,694.34
负债合计	60,381.87	61,174.99
所有者权益	41,013.59	42,018.95
利润表项目		
营业收入	138,091.35	148,416.09
营业利润	12,481.88	8,677.37
利润总额	12,414.07	8,599.95
净利润	10,999.26	7,832.21
扣除非经常性损益净利润	11,358.19	7,410.57
现金流量表项目		
经营活动产生的现金流量净额	4,108.87	21,362.66

项目	2019.11.30/ 2019 年 1-11 月	2018.12.31/ 2018 年度
投资活动产生的现金流量 净额	-5,338.10	-7,676.32
筹资活动产生的现金流量 净额	-4,805.37	-11,018.89

2018 年、2019 年 1-11 月，寰美乳业的营业收入分别为 148,416.09 万元和 138,091.35 万元，净利润分别为 7,832.21 万元和 10,999.26 万元，经营业绩稳中向好。

5、寰美乳业主要资产和主要负债情况

（1）主要资产

根据经毕马威审计的寰美乳业财务报表（毕马威华振审字第 2002354 号），截至 2019 年 11 月 30 日，寰美乳业的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占总资产比例
流动资产：		
货币资金	20,098.44	19.82%
应收账款	5,924.07	5.84%
预付款项	4,962.20	4.89%
其他应收款	3,442.04	3.39%
存货	10,638.85	10.49%
其他流动资产	35.80	0.04%
流动资产合计	45,101.40	44.48%
非流动资产：		
其他权益工具投资	5.00	0.00%
投资性房地产	103.78	0.10%
固定资产	39,809.10	39.26%
在建工程	2,615.21	2.58%
生产性生物资产	11,936.98	11.77%
无形资产	878.86	0.87%
长期待摊费用	268.54	0.26%
递延所得税资产	676.58	0.67%
非流动资产合计	56,294.05	55.52%

项目	金额	占总资产比例
资产总计	101,395.46	100.00%

(2) 主要负债

根据经毕马威审计的寰美乳业财务报表（毕马威华振审字第 2002354 号），截至 2019 年 11 月 30 日，寰美乳业主要负债情况如下：

项目	金额	占总负债比例
流动负债：		
短期借款	8,579.79	14.22%
应付账款	8,137.28	13.49%
预收款项	2,598.72	4.31%
应付职工薪酬	2,146.96	3.56%
应交税费	815.25	1.35%
其他应付款	15,506.51	25.70%
一年内到期的非流动负债	18,125.07	30.04%
流动负债合计	55,909.58	92.66%
非流动负债：		
长期借款	2,260.00	3.75%
长期应付款	71.90	0.12%
预计负债	396.71	0.66%
递延收益	1,700.42	2.82%
非流动负债合计	4,429.03	7.34%
负债合计	60,338.61	100.00%

6、寰美乳业主营业务情况

寰美乳业的主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。寰美乳业的产品主要包括常温奶和低温奶两大类，其中常温奶包含常温纯牛奶、常温调制乳和常温酸奶等；低温奶包含低温鲜牛奶、低温酸奶和低温调制乳等。

产品类别	简介	产品小类	典型产品图例
------	----	------	--------

产品类别	简介	产品小类	典型产品图例
常温奶	采用超高温瞬时灭菌技术（UHT）生产加工，并灌装入无菌包装内的牛奶。	纯牛奶	
	以生牛（羊）乳或复原乳为主要原料，添加其他原料或食品添加剂或营养强化剂，采用高温瞬时灭菌技术加工而成的液体产品。	调制乳	
	将传统工艺生产出来的酸奶再经过一次灭菌的酸奶产品，使酸奶不会继续发酵，以延长保质期。	酸奶饮料	
低温奶	采用巴氏杀菌法加工而成的牛奶，需低温保存，一般保质期较短。	鲜牛奶	
	以牛奶为原料，经过巴氏杀菌后再向牛奶中添加有益菌（发酵剂），发酵后冷却灌装的乳制品。	酸奶饮料	
	以生牛（羊）乳或复原乳为主要原料，添加其他原料或食品添加剂或营养强化剂，采用巴氏杀菌法加工而成的液体产品。	调制乳	

（三）支付现金购买资产协议的基本内容

1、交易方案

本次交易，公司拟通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金后以现金支付的方式收购交易对方持有的寰美乳业 40%的股权。其中，公司购买物美科技持

有的寰美乳业 2.4%股权、永峰管理持有的寰美乳业 19.6%股权以及上达投资持有的寰美乳业 18%股权。

2、交易作价

根据中水致远资产评估有限公司出具的中水致远评报字[2020]第 020014 号《新希望乳业股份有限公司拟收购宁夏寰美乳业发展有限公司股权项目资产评估报告》，截至评估基准日（2019 年 11 月 30 日），交易对方持有的寰美乳业 100%股权的评估值为 171,136.05 万元。标的股权的交易价款以上述资产评估报告载明的评估值为作价依据，由双方协商最终确定为 68,440 万元。交易价款中，公司应向物美科技支付的交易价款为 4,106.4 万元、向永峰管理支付的交易价款为 33,535.6 万元、以及向上达投资支付的交易价款为 30,798 万元。

3、交易对价支付

在公司已成为标的公司持股 100%的工商登记股东且满足其他交易价款支付先决条件时，公司一次性向交易对方支付交易价款。即使可转债发行不成功，若相关交易价款支付先决条件已满足，公司仍需在 2020 年 12 月 31 日前完成交易价款支付。

4、过渡期间损益

标的公司在过渡期间所产生的盈利，或因其他原因而增加的净资产的部分，由标的公司交割日后标的公司的股东按其持股比例享有。经专项审计报告确认的标的公司过渡期间亏损或因其他原因而减少的净资产的金额对应 40%的部分，以及首次交易协议项下的过渡期亏损或因其他原因而减少的净资产的金额对应 60%的部分，公司可在向交易对方支付的交易价款中直接扣除。

5、交割安排

在本协议生效、新乳业已成为持有标的公司 60%股权的工商登记股东，且新乳业已公告中国证券监督管理委员会关于其申请发行可转债的审核结果或交易对方收到新乳业在可转债未成功发行情形下的付款通知之日起 5 个工作日内，交易对方应促使标的公司向工商部门提交将标的股权转让给公司的变更备案、登记所需的全部材料。

6、本协议生效条件

本协议自协议各方签字、盖章（境外主体仅签字）之日起成立，在以下条件全部满足后生效：（1）公司董事会通过决议，批准本次交易；（2）公司股东大会通过决议，批准本次交易；（3）首次交易协议已生效。

（四）交易涉及资产收购的定价依据及公平合理性分析

1、本次交易的作价依据、作价方法

（1）寰美乳业评估结果

公司聘请了中水致远作为评估机构，根据中水致远出具的《资产评估报告》，以 2019 年 11 月 30 日为评估基准日，寰美乳业 100%股权的评估结果如下：

(1) 单位：万元

标的资产	账面价值	评估值	增减值	增减率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
寰美乳业 100%股权	38,184.97	171,136.05	132,951.08	348.18

寰美乳业股东全部权益价值评估值为 171,136.05 万元，与合并报表归属于母公司股东全部权益 38,184.97 万元相比较，评估增值 132,951.08 万元，增值率为 348.18%。

本次对于寰美乳业整体采用资产基础法进行评估；对于寰美乳业子公司夏进乳业、综合牧业根据其经营情况及资料获取情况采用资产基础法、收益法两种评估方法进行评估，并以收益法评估值作为夏进乳业、综合牧业的最终评估结论。

（2）夏进乳业评估结果

在基准日 2019 年 11 月 30 日持续经营前提下，夏进乳业经审计后的母公司口径账面资产总额为 66,020.71 万元，负债总额账面价值为 35,125.44 万元，净资产账面价值为 30,895.27 万元。

采用资产基础法评估，夏进乳业母公司口径资产总额为 109,856.98 万元，负债总额为 34,695.69 万元，净资产为 75,161.29 万元，净资产增值为 44,266.02 万元，增值率 143.28 %。

采用收益法评估，夏进乳业股东全部权益价值评估值为 156,950.00 万元，与夏进乳业母公司口径账面净资产 30,895.27 万元相比评估增值为 126,054.73 万元，增值率为 408.01%。

以收益法评估值作为最终评估结论，于评估基准日 2019 年 11 月 30 日，夏进乳业股东全部权益价值评估值为 156,950.00 万元。

（3）综合牧业评估结果

在评估基准日 2019 年 11 月 30 日持续经营前提下，综合牧业经审计后的账面资产总额为 36,518.42 万元，负债总额账面价值为 32,207.13 万元，净资产账面价值为 4,311.29 万元。

采用资产基础法评估，综合牧业资产总额为 44,151.43 万元，负债总额为 31,012.30 万元，净资产为 13,139.13 万元，净资产增值为 8,827.84 万元，增值率 204.76 %。

采用收益法评估，综合牧业股东全部权益价值评估值为 23,240.00 万元，与账面净资产 4,311.29 万元相比评估增值为 18,928.71 万元，增值率为 439.05 %。

以收益法评估值作为最终评估结论，于评估基准日 2019 年 11 月 30 日，综合牧业股东全部权益价值评估值为 23,240.00 万元。

2、董事会关于本次评估相关事项的意见

为公司本次交易事宜，公司聘请中水致远资产评估有限公司对标的资产进行评估并出具中水致远评报字[2020]第 020014 号《新希望乳业股份有限公司拟收购宁夏寰美乳业发展有限公司股权项目资产评估报告》。

根据对评估机构相关资料、本次评估工作相关文件及上述《资产评估报告》的审阅，公司董事会认为：

（1）评估机构的独立性

本次交易聘请的评估机构及其经办评估师与公司、交易对方及标的资产，除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

（2）评估假设前提的合理性

本次交易相关评估报告的评估假设前提符合国家有关法规和规定，遵循了市场通用的惯例及资产评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（3）评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为公司本次交易提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

（4）评估定价的公允性

本次交易以具有相关证券业务资格的评估机构出具的评估报告的评估结果为基础确定标的资产的价格，交易定价方式合理。

本次交易聘请的评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格和胜任能力，评估方法选取理由充分，具体工作中按资产评估准则等法规要求执行了现场核查，取得了相应的证据资料，评估定价具备公允性。

（五）募集资金投资项目涉及的决策及批准情况

1、已完成的决策及批准程序

公司本次收购寰美乳业 40%股权事项，交易各方已经签署《支付现金购买资产协议》；本次股权收购事项已经上市公司第一届董事会第二十一次会议审议通过。

2、尚需履行的决策及批准程序

公司本次收购寰美乳业 40%股权事项尚需经公司股东大会审议通过。

（六）项目必要性分析

公司是中国领先的大型综合乳制品供应商之一，是中国最大民营农牧集团——新希望集团旗下的大型集团化公司。主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司的产品主要包括低温鲜牛奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料、常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶及奶粉等 9 大类。在中国西南、华中、华东、华北等地拥有 13 个主要乳品品牌、14 家乳制品加工厂，共同构建了以“新鲜”为企业核心价值理念的城市型乳企联合体，专注于为消费者提供新鲜健康的优质乳品

寰美乳业是宁夏地区单体规模最大、市场占有率最高的地区性乳制品企业，覆盖了包括宁夏地区在内的西北市场，主打常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳等产品。寰美乳业旗下“夏进”品牌在西北地区拥有稳定的品牌形象以及忠实的品牌追随者，是西北区域市场的领导品牌。

公司拟通过支付现金的方式购买标的公司 60%股权，通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金后以支付现金的方式购买标的公司 40%股权，即合计购买标的公司 100%股权。因此，本次募集资金投资项目实施后，寰美乳业将成为公司的全资子公司。

本次募集资金投资项目实施后，公司与标的公司将在运营和管理经验，奶源、技术和研发，以及资源要素等方面产生显著的协同效应，有利于公司扩大综合竞争力与影响力。本项目的实施将优化公司产业布局，推动公司由区域性龙头乳制品企业向全国性龙头乳制品企业发展壮大。同时，本项目实施完成后，公司整体经营规模将得到提升，标的公司实现的利润中原归属于 40%少数股东的部分也将全部纳入公司，有利于提升公司的经营质量和盈利能力。因此，本项目的实施具备必要性。

（七）项目可行性分析

公司本次收购寰美乳业 40%股权，已经与交易对方进行了充分沟通，交易对方已履行内部审议程序，寰美乳业截至 2019 年 11 月末的股权价值已由具有证券期货业务资格的评估机构评估，相关程序符合《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法规要求。公司通过公开发行可转换公司债券募集资金用于寰美乳业 40%

的股权收购，符合《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法规要求。

二、补充流动资金

（一）补充流动资金概况

本次募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金的总金额不超过 3,360 万元。

（二）补充流动资金的可行性

本次使用部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前实际发展需要，符合《上市公司证券发行管理办法》关于募集资金使用的相关规定，具有可行性。

三、本次募集资金投资项目对公司经营管理和财务状况的影响

公司是中国领先的大型综合乳制品供应商之一，是中国最大民营农牧集团——新希望集团旗下的大型集团化公司。主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司的产品主要包括低温鲜牛奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料、常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶及奶粉等 9 大类。在中国西南、华中、华东、华北等地拥有 13 个主要乳品品牌、14 家乳制品加工厂，共同构建了以“新鲜”为企业核心价值理念的城市型乳企联合体，专注于为消费者提供新鲜健康的优质乳品

寰美乳业是宁夏地区单体规模最大、市场占有率最高的地区性乳制品企业，覆盖了包括宁夏地区在内的西北市场，主打常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳等产品。

公司拟通过支付现金的方式购买标的公司 60%股权，通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金后以支付现金的方式购买标的公司 40%股权，即合计购买标的公司 100%股权。因此，本次募集资金投资项目实施后，寰美乳业将成为公司的全资子公司。

（一）对公司经营管理的影响

1、募集资金投资项目的实施将产生显著的协同效应，有利于公司扩大综合竞争力与影响力

本次募集资金投资项目实施后，公司与标的公司间将产生以下方面的协同：第一，运营和管理经验方面的协同，公司在西南地区、华东、华北地区拥有丰富的乳制品企业管理运营经验，寰美乳业是西北市场盈利能力领先的老牌乳制品企业，双方的合作将产生良好的化学反应，通过兼收并蓄两家企业的管理理念和运营经验，促使两家企业进一步加快发展；第二，奶源、技术和研发方面的协同，一方面标的公司地处中国奶源带，且有一定规模的自营牧场，公司在低温奶方面有显著的技术优势，擅长研发符合市场需求的新产品，而标的公司在常温奶的研发、生产和销售方面具备一定优势，双方合作有利于发挥各自专长，形成融合发展的良好局面；第三，资源要素的协同，标的公司可以依托上市公司资本运作平台拓宽融资渠道，为后续发展持续注入动力，提升上市公司价值，上市公司可以借助标的公司的奶源和区域市场渠道优势，为市场提供更为丰富的产品线和优质的常温乳制品。

2、募集资金投资项目的实施将优化公司产业布局，推动公司由区域性龙头乳制品企业向全国性龙头乳制品企业发展壮大

本次募集资金投资项目的实施，有助于公司产业版图布局的进一步完善，提高公司在西北地区的品牌影响力和市场占有率，推动公司由区域性龙头乳制品企业向全国性龙头乳制品企业发展壮大。收购后，公司将获得标的公司在西北地区的营销渠道网络，进入宁夏地区及西北地区的乳制品市场，下一步公司还将发挥自身优势，扩充标的公司低温奶的销售，提高在西北市场的占有率，进一步优化标的公司产品结构，提升盈利能力。

3、本次募集资金投资项目实施后，公司通过外延式并购和内生式发展相互促进的独特发展模式效果进一步显现

公司注重通过外延式并购与内生式发展相结合的方式实现企业的可持续发展和盈利能力的持续提升，本次募集资金投资项目实施后，公司盈利能力将得到进一步提升，利润规模再上新台阶，标志着公司外延式并购和内生式发展并举的独特商业模式取得了新的显著成就，商业模式优势进一步凸显。

（二）对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换公司债券将对公司财务状况带来积极影响。

首先，随着公开发行可转换公司债券募集资金到位和后续逐步转股，公司的总资产与净资产规模将相应增加，资产负债率和财务风险降低，资本结构进一步优化，公司整体财务状况将得到改善。

其次，本次募集资金投资项目实施完成后，公司整体经营规模将得到提升，标的公司实现的利润中原归属于 40%少数股东的部分也将全部纳入公司，有利于提升公司的经营质量和盈利能力。

最后，由于本次发行的可转换公司债券全部转股后公司总股本将有所增加，因此不排除公司的净资产收益率和每股收益存在短期内被摊薄的可能。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

董事会认为，本次公开发行可转换公司债券的募集资金投向符合国家产业政策及行业发展方向，募集资金投资项目具有良好的发展前景，有利于有效推进公司的战略发展计划，有利于进一步提升公司的行业地位和抗风险能力，项目具备可行性，符合公司及全体股东的利益。

新希望乳业股份有限公司

董事会

2020 年 5 月 6 日