

证券简称：温氏股份

证券代码：300498

温氏食品集团股份有限公司

WENS FOODSTUFF GROUP CO.,LTD.

（云浮市新兴县新城镇东堤北路 9 号）

公开发行可转换公司债券预案

二〇二〇年六月

发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，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可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准、核准或注册。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准、核准或注册。

一、本次发行符合法律法规和规范性文件的创业板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》以及《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律法规和规范性文件的规定，董事会对温氏食品集团股份有限公司（以下简称“公司”、“温氏股份”或“发行人”）的实际情况及相关事项进行了逐项自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于创业板公开发行可转换公司债券的有关规定，具备创业板公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）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（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

本次可转债发行总额不超过人民币 98.75 亿元（含 98.75 亿元），具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

（四）债券期限

本次可转债期限为发行之日起六年。

（五）债券利率

本次可转债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公司董事会（或由董事会授权人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债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、计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债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：指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为自本次可转债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，则顺延至下一个交易日，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本次可转债，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）本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次可转债的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股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、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。具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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

在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股使公司股份发生变化及派送现金股利等情况时，公司将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

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 为送股或转增股本率， 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，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申

请日或之后、转换股票登记日之前，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、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次可转债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可转债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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，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 90%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审议表决。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。

上述方案须经出席股东大会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债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该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个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

2、修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，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股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）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）转股股数确定方式

本次可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q 指可转债持有人申请转股的数量；V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额。该不足转换为一股的本次可转债余额对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将向本次可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格提请股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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：指本次可转债持有人持有的将赎回的本次可转债票面总金额；

i: 指本次可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个计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, 则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外, 当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时, 公司有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。

(十二) 回售条款

1、附加回售条款

若本次发行的可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 本次可转债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部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下, 本次可转债持有人可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售, 该次附加回售申报期内不实施回售的, 自动丧失该回售权, 不能再行使附加回售权。

2、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度内, 如果公司股票收盘价在任意连续三十个交易日低于当期转股价格的 70%时, 本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

当期应计利息的计算方式参见第（十一）条赎回条款的相关内容。

最后两个计息年度可转债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债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，该计息年度不能再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）根据法律、法规的相关规定协商确定。本次可转债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）。

（十五）向原股东配售的安排

本次可转债可向原股东优先配售，原股东有权放弃配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次可转债的公告文件中予以披露。

本次可转债给予原股东优先配售后余额及原股东放弃认购优先配售的金额，将通过网下对机构投资者发售及/或通过深圳证券交易所系统网上发行。如仍出现认购不足，则不足部分由主承销商包销。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、可转债持有人的权利

- ① 依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

- ② 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份；
- ③ 根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④ 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；
- ⑤ 依照法律、行政法规及公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥ 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；
- ⑦ 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；
- ⑧ 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、可转债持有人的义务

- 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。

3、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 公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③ 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东利益所必需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；
- ④ 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑤ 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑥ 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本次可转债债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

- ① 公司董事会；

② 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

③ 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

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。

（十七）本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 987,500.00 万元（含 987,500.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
（一）	养猪类项目	625,157.48	448,200.00
1	一体化项目	505,100.00	374,200.00
1.1	崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	163,900.00	121,100.00
1.2	崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	117,200.00	87,000.00
1.3	营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	39,000.00	29,400.00
1.4	冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	64,892.00	45,900.00
1.5	禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期	78,503.00	55,900.00
1.6	北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期	41,605.00	34,900.00
2	子项目	120,057.48	74,000.00
2.1	北票温氏康宝肉类食品有限公司年 100 万头生猪屠宰项目	30,000.00	22,000.00
2.2	道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目	12,000.00	7,000.00
2.3	化楼陈家村养殖产业化项目	19,250.00	11,000.00
2.4	万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目	18,626.00	10,000.00
2.5	垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目	10,000.00	5,000.00
2.6	山东温氏种猪科技有限公司德州分公司年产五万头种猪苗肉猪东朱种猪场项目	9,600.00	6,000.00
2.7	七里河智能生态养殖小区项目	10,581.48	6,000.00
2.8	王道元养殖小区项目	10,000.00	7,000.00
（二）	养鸡类项目	175,640.74	130,100.00
1	一体化项目	106,820.74	73,400.00

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1.1	灵宝温氏禽业有限公司养殖项目	20,000.00	11,000.00
1.2	无为一体化养殖屠宰项目	45,275.87	30,000.00
1.3	苍梧一体化养殖项目	41,544.87	32,400.00
2	子项目	68,820.00	56,700.00
2.1	进贤温氏禽畜有限公司王家岭高效智能生态养殖小区项目	12,000.00	7,500.00
2.2	淮安温氏畜牧有限公司年产 500 万羽优质肉鸡项目（天泉湖高效养殖小区）	10,500.00	9,000.00
2.3	梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目	30,000.00	26,000.00
2.4	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目	16,320.00	14,200.00
(三)	水禽类项目	150,933.00	113,000.00
1	崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目	150,933.00	113,000.00
(四)	补充流动资金	296,200.00	296,200.00
合计		1,247,931.22	987,500.00

如果扣除发行费用后实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。在本次发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目及其具体金额进行适当调整。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《温氏食品集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金运用的可行性分析报告》。

（十八）担保事项

本次可转债不提供担保。

（十九）募集资金存管

本次发行的募集资金将存放于公司董事会设立的专项账户（即募集资金专户）中，具体开户事宜在发行前由公司董事会（或由董事会授权人士）确定。

（二十）本次发行方案的有效期

公司本次可转债发行方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年度和 2018 年度财务报表进行了审计，分别出具了广会审字[2018]G17037380029 号和广会审字[2019]G18032070023 号标准无保留意见的审计报告；致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度财务报表进行了审计，出具了致同审字(2020)第 440ZA7451 号标准无保留意见的审计报告。

公司 2020 年 1-3 月合并及母公司财务报表未经审计。

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

(一) 最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表

1、合并资产负债表

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
流动资产：				
货币资金	204,674.29	146,838.57	179,780.90	112,924.85
拆出资金	119,673.57	392,022.88	100,117.23	-
交易性金融资产	173,825.54	146,770.96	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	5,501.92	11,576.31
应收票据	-	10.00	-	-
应收账款	36,084.02	30,689.91	17,262.91	17,257.02
预付款项	41,965.27	30,590.76	21,292.16	14,211.87
其他应收款	139,197.44	129,404.50	105,870.99	55,363.38
其中：应收利息	-	-	70.64	-
应收股利	-	-	-	7.96
存货	1,236,177.42	1,248,638.85	1,288,876.93	1,132,845.65
合同资产	1,020.38			
持有待售资产	-	-	100,050.00	-
其他流动资产	832,567.25	484,407.85	361,427.14	623,202.98
流动资产合计	2,785,185.18	2,609,374.28	2,180,180.17	1,967,382.05
非流动资产：				
债权投资	2,185.86	2,145.97	-	-
可供出售金融资产	-	-	408,394.32	549,791.69
长期应收款	3,204.28	1,755.72	1,161.40	-
长期股权投资	51,868.60	50,752.43	46,186.55	67,106.58
其他权益工具投资	100,688.26	99,258.97	-	-
其他非流动金融资产	493,165.67	490,747.71	-	-
投资性房地产	6,746.59	3,219.24	4,019.31	4,210.62
固定资产	2,343,595.78	2,273,304.19	1,825,010.56	1,443,837.23
在建工程	325,769.07	301,156.28	350,657.65	360,811.72
生产性生物资产	418,657.63	429,599.70	359,709.84	320,548.72
无形资产	152,089.33	137,050.52	120,246.34	100,523.16
商誉	32,006.92	16,871.06	15,313.46	12,221.79

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
长期待摊费用	89,005.33	76,276.79	64,738.33	62,170.30
递延所得税资产	17,442.45	13,435.92	8,303.97	1,090.08
其他非流动资产	30,912.98	52,943.68	11,079.74	14,264.64
非流动资产合计	4,067,338.75	3,948,518.17	3,214,821.49	2,936,576.51
资产总计	6,852,523.93	6,557,892.45	5,395,001.66	4,903,958.57
流动负债：				
短期借款	485,381.11	207,243.47	180,200.00	250,000.00
交易性金融负债	11,545.55	11,376.54	-	-
应付账款	276,106.06	265,769.57	280,550.41	243,051.33
预收款项	-	47,304.35	28,381.83	29,128.29
合同负债	30,406.63	-	-	-
应付职工薪酬	97,249.68	200,133.43	129,782.96	158,737.63
应交税费	15,245.78	6,362.06	3,901.83	5,347.77
其他应付款	579,422.07	583,354.78	662,458.58	517,172.88
其中：应付利息	-	-	6,695.50	6,283.66
应付股利	3,098.97	298.97	245.17	99.30
一年内到期的非流动负债	9,597.17	68,122.71	43,000.00	7,000.00
流动负债合计	1,504,954.05	1,389,666.91	1,328,275.61	1,210,437.90
非流动负债：				
长期借款	123,265.97	136,000.00	241,500.00	89,500.00
应付债券	259,123.23	298,558.47	248,545.69	248,175.04
长期应付款	24513.68	14,984.85	-	-
预计负债	2,484.66	2,484.66	1,756.49	-
递延收益	28,190.98	28,456.33	17,041.03	11,650.35
递延所得税负债	20,461.98	24,930.54	532.11	7,272.73
非流动负债合计	458,040.51	505,414.84	509,375.32	356,598.13
负债合计	1,962,994.56	1,895,081.75	1,837,650.93	1,567,036.02
所有者权益：				
股本	531,150.95	531,150.95	531,310.90	522,035.62
资本公积	654,465.48	650,083.82	626,720.59	484,385.30
减：库存股	65,031.42	65,031.42	118,510.60	-
其他综合收益	-22,593.23	-18,796.63	-3,694.65	21,141.67

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
盈余公积	318,983.86	318,983.86	318,983.86	241,256.63
一般风险准备	537.04	537.04	300.35	-
未分配利润	3,283,477.28	3,094,261.46	2,101,733.97	1,992,832.24
归属于母公司所有者权益合计	4,700,989.96	4,511,189.08	3,456,844.43	3,261,651.47
少数股东权益	188,539.41	151,621.62	100,506.30	75,271.08
所有者权益合计	4,889,529.37	4,662,810.70	3,557,350.73	3,336,922.55
负债和所有者权益总计	6,852,523.93	6,557,892.45	5,395,001.66	4,903,958.57

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	1,744,948.68	7,314,449.51	5,724,406.71	5,565,716.01
其中：营业收入	1,744,392.55	7,312,041.26	5,723,599.70	5,565,716.01
利息收入	556.14	2,408.25	807.01	-
二、营业总成本	1,536,396.88	5,945,705.32	5,273,347.96	4,857,261.90
其中：营业成本	1,385,989.72	5,289,365.80	4,758,994.27	4,449,065.25
税金及附加	1,352.76	10,648.53	6,981.44	6,255.94
销售费用	23,072.06	91,669.63	80,202.39	67,064.97
管理费用	107,260.92	472,839.31	361,840.39	312,075.72
研发费用	15,595.61	57,033.73	55,253.75	23,323.19
财务费用	3,125.82	24,148.31	10,075.72	-523.17
加：其他收益	2,793.49	13,934.47	6,799.40	9,776.47
投资收益（损失以“-”号填列）	6,364.65	12,296.72	-5,005.68	16,948.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,302.00	835.67	1,652.38	-38.44
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-21,860.78	105,638.66	-1,273.76	143.35
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,767.87	-4,570.55	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,772.79	-6,170.59	-15,814.09	-12,161.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）	27.21	94.21	1,999.77	-592.38
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	187,335.72	1,489,967.10	437,764.39	722,569.01
加：营业外收入	1,193.72	3,249.57	3,203.16	4,208.24
减：营业外支出	3,642.97	15,173.64	12,594.70	17,558.09

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	184,886.47	1,478,043.03	428,372.85	709,219.16
减：所得税费用	-3,671.61	33,592.66	2,760.51	9,316.36
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	188,558.07	1,444,450.37	425,612.34	699,902.80
归属于母公司所有者的净利润	189,215.82	1,396,720.49	395,743.53	675,111.90
少数股东损益	-657.75	47,729.88	29,868.82	24,790.89
六、其他综合收益的税后净额	-3,796.60	-18,754.73	-24,817.23	-24,503.78
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-3,796.60	-18,754.73	-24,836.32	-24,519.51
不能重分类进损益的其他综合收益	-4,678.03	-18,851.98	-	-
其中：其他权益工具投资公允价值变动	-4,678.03	-18,851.98	-	-
将重分类进损益的其他综合收益	881.44	97.24	-24,836.32	-24,519.51
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-20,150.14	144.10
可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-4,948.13	-24,267.40
外币财务报表折算差额	881.44	97.24	261.95	-396.22
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	19.09	15.73
七、综合收益总额	184,761.47	1,425,695.63	400,795.11	675,399.02
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	185,419.22	1,377,965.76	370,907.20	650,592.39
归属于少数股东的综合收益总额	-657.75	47,729.88	29,887.91	24,806.62
八、每股收益				
基本每股收益（元/股）	0.3562	2.6614	0.7511	1.2932
稀释每股收益（元/股）	0.3543	2.6445	0.7511	1.2932

3、合并现金流量表

单位：万元

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	1,482,228.42	7,071,890.00	5,657,387.17	5,427,745.59
收取利息、手续费及佣金的现金	469.56	2392.31	736.36	-
收到的税费返还	1,038.94	2,951.17	2,194.74	3,544.22
收到其他与经营活动有关的现金	4,461.49	167,091.38	96,962.77	20,242.12

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	1,488,198.41	7,244,324.88	5,757,281.05	5,451,531.93
购买商品、接受劳务支付的现金	1,024,303.56	4,332,683.76	4,194,497.26	3,879,538.31
存放中央银行和同业款项净增加额	6,433.15	2,954.32	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	252,258.89	593,584.20	589,331.20	577,400.69
支付的各项税费	4,703.93	24,622.09	24,212.22	30,829.90
支付其他与经营活动有关的现金	89,648.41	460,187.20	299,793.28	164,361.18
经营活动现金流出小计	1,377,347.93	5,414,031.58	5,107,833.96	4,652,130.08
经营活动产生的现金流量净额	110,850.48	1,830,293.30	649,447.09	799,401.84
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	414,855.99	893,226.11	1,108,626.49	32,539.98
取得投资收益收到的现金	5,753.31	24,389.80	27,995.46	31,200.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	269,211.11	344,772.76	156,413.91	195,398.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	381.85	97.73	1,147.63
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1,483.40	-
投资活动现金流入小计	689,820.41	1,262,770.52	1,294,616.99	260,286.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	351,520.03	1,239,197.87	940,259.84	977,667.77
投资支付的现金	775,453.63	1,060,041.99	822,681.18	155,396.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	47,646.34	44,614.66	8,426.13	3,678.23
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,174,620.00	2,343,854.51	1,771,367.15	1,136,742.01
投资活动产生的现金流量净额	-484,799.59	-1,081,083.99	-476,750.16	-876,455.90
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,060.00	6,787.99	141,025.20	2,675.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,060.00	6,787.99	18,862.42	2,675.50
取得借款收到的现金	312,000.00	503,000.00	375,000.00	370,100.00
发行债券收到的现金	-	-	-	250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	9,371.24	-	2,392.29
筹资活动现金流入小计	314,060.00	519,159.23	516,025.20	625,167.79
偿还债务支付的现金	150,128.75	515,200.00	260,462.22	23,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,931.45	488,359.48	267,970.06	485,113.24

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	100.00	27,462.23	30,195.36	40,447.07
支付其他与筹资活动有关的现金	5,326.00	2,345.34	2,186.54	5,262.42
筹资活动现金流出小计	162,386.20	1,005,904.83	530,618.82	513,975.66
筹资活动产生的现金流量净额	151,673.80	-486,745.59	-14,593.62	111,192.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	881.44	97.24	261.95	-396.22
五、现金及现金等价物净增加额	-221,393.89	262,560.96	158,365.26	33,741.86
加：期初现金及现金等价物余额	533,851.07	271,290.11	112,924.85	79,182.99
六、期末现金及现金等价物余额	312,457.18	533,851.07	271,290.11	112,924.85

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	147,310.95	368,611.36	117,627.02	67,105.53
交易性金融资产	70,406.87	81,330.38	-	-
应收账款	179.24	193.91	108.39	34.98
预付款项	1,556.63	45.82	79.32	166.95
其他应收款	2,596,934.77	2,617,008.21	2,836,196.16	1,983,704.13
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	3,014.24
存货	13,429.56	15,581.72	12,409.88	10,055.81
其他流动资产	763,469.92	382,603.18	321,404.70	605,877.28
流动资产合计	3,593,287.94	3,465,374.58	3,287,825.47	2,666,944.68
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	99,239.09	98,282.10
长期股权投资	1,057,379.50	1,031,939.15	885,095.79	666,831.26
其他非流动金融资产	124,561.61	121,258.99	-	-
投资性房地产	2,691.13	2,738.47	2,679.18	2,505.93
固定资产	59,567.81	61,002.09	53,558.45	38,127.91
在建工程	9,466.12	9334.84	16,197.96	76,669.14
生产性生物资产	2,607.61	2,716.78	1,540.15	1,238.42

无形资产	8,523.45	8,699.83	8,948.59	8,785.31
长期待摊费用	2,064.33	2,249.45	3,126.31	2,523.95
其他非流动资产	524.66	1,385.74	60.8	624.88
非流动资产合计	1,267,386.21	1,241,325.35	1,070,446.32	895,588.91
资产总计	4,860,674.15	4,706,699.93	4,358,271.80	3,562,533.59
流动负债：				
短期借款	480,381.11	207,243.47	180,000.00	250,000.00
应付账款	8,242.18	10,880.59	9,450.26	10,769.86
预收款项	-	942.12	143.41	8,336.58
合同负债	1,224.87			
应付职工薪酬	9,473.37	17,966.93	9,477.19	9,631.74
应交税费	1,400.74	526.94	242.63	278.57
其他应付款	837,883.34	787,339.99	652,614.32	569,577.59
其中：应付利息	-	-	6,695.50	6,283.66
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	6,119.05	67,649.52	43,000.00	7,000.00
流动负债合计	1,344,724.68	1,092,549.56	894,927.81	855,594.34
非流动负债：				
长期借款	88,000.00	136,000.00	241,500.00	89,500.00
应付债券	259,123.23	298,558.47	248,545.69	248,175.04
递延收益	2,576.85	3,196.28	2,693.24	1,934.40
非流动负债合计	349,700.08	437,754.75	492,738.93	339,609.44
负债合计	1,694,424.76	1,530,304.31	1,387,666.74	1,195,203.78
所有者权益：				
股本	531,150.95	531,150.95	531,310.90	522,035.62
资本公积	663,467.34	658,963.87	633,883.85	489,831.41
减：库存股	65031.42	65031.42	118,510.60	-
盈余公积	318,983.86	318,983.86	318,983.86	241,256.63
未分配利润	1,717,678.66	1,732,328.36	1,604,937.04	1,114,206.15
所有者权益合计	3,166,249.39	3,176,395.62	2,970,605.06	2,367,329.81
负债和所有者权益总计	4,860,674.15	4,706,699.93	4,358,271.80	3,562,533.59

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	32,642.63	160,382.68	143,245.82	138,844.43
减：营业成本	35,056.36	133,441.83	123,963.44	127,070.26
税金及附加	29.60	602.35	531.41	432.59
销售费用	3,112.84	4,389.56	5,979.44	3,108.14
管理费用	5,985.75	38,349.32	34,618.08	24,854.85
研发费用	4,914.68	19,800.09	14,882.57	10,638.16
财务费用	1,970.73	22,592.76	8,619.99	-3,116.18
加：其他收益	666.53	2,765.07	1,648.36	2,328.22
投资收益（损失以“-”号填列）	394.83	591,235.51	824,353.98	1,156,092.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-12.22	-28.29	228.73	150.39
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,672.07	6,350.07	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2.72	-2,672.07	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6.74	-148.54	-2,810.73	-16,316.01
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	107.92	1,930.98	-345.53
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-13,697.92	538,844.72	779,773.47	1,117,615.52
加：营业外收入	30.91	52.72	16.15	544.71
减：营业外支出	982.68	4,170.54	2,517.28	6,488.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-14,649.69	534,726.90	777,272.34	1,111,671.49
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-14,649.69	534,726.90	777,272.34	1,111,671.49
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-14,649.69	534,726.90	777,272.34	1,111,671.49

6、母公司现金流量表

单位：万元

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	31,999.56	157,969.93	133,941.87	136,486.51
收到其他与经营活动有关的现金	941.15	4,169.79	5,509.70	3,940.78
经营活动现金流入小计	32,940.71	162,139.73	139,451.57	140,427.29
购买商品、接受劳务支付的现金	32,888.35	123,982.66	118,756.54	115,811.70
支付给职工以及为职工支付的现金	13,396.30	27,742.86	29,567.37	25,481.43
支付的各项税费	41.68	758.32	635.39	315.69
支付其他与经营活动有关的现金	9,330.49	29,895.96	24,926.38	33,599.48
经营活动现金流出小计	55,656.82	182,379.80	173,885.69	175,208.30
经营活动产生的现金流量净额	-22,716.12	-20,240.08	-34,434.12	-34,781.01
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	358,500.00	690,044.68	1,167,620.38	5,843.12
取得投资收益收到的现金	4,913.84	598,270.81	835,356.56	1,169,944.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,219.44	17,564.60	66,577.11	2,447.80
收到其他与投资活动有关的现金	426,307.41	1,339,809.36	2,216,101.76	-
投资活动现金流入小计	797,940.69	2,645,689.45	4,285,655.80	1,178,235.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,704.19	15,823.02	52,975.63	48,978.30
投资支付的现金	749,477.39	946,316.77	1,065,186.20	77,957.58
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	360,909.28	938,745.72	3,085,481.61	1,131,407.72
投资活动现金流出小计	1,113,090.86	1,900,885.50	4,203,643.45	1,258,343.60
投资活动产生的现金流量净额	-315,150.17	744,803.94	82,012.35	-80,107.71
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	124,028.22	-
取得借款收到的现金	273,000.00	503,000.00	375,000.00	370,100.00
发行债券收到的现金	-	-	-	250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	908.25
筹资活动现金流入小计	273,000.00	503,000.00	499,028.22	621,008.25
偿还债务支付的现金	150,128.75	513,500.00	257,000.00	23,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,305.38	460,734.18	238,015.00	444,726.18
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,345.34	1,069.97	2,082.60
筹资活动现金流出小计	156,434.13	976,579.52	496,084.97	470,408.78

筹资活动产生的现金流量净额	116,565.87	-473,579.52	2,943.25	150,599.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-221,300.41	250,984.34	50,521.49	35,710.76
加：期初现金及现金等价物余额	368,611.36	117,627.02	67,105.53	31,394.77
六、期末现金及现金等价物余额	147,310.95	368,611.36	117,627.02	67,105.53

（二）合并报表范围及变动情况

1、2019 年合并财务报表范围变化情况

（1）2019 年合并报表范围增加

序号	企业名称	备注
1	内蒙古康健肉类食品有限公司	非同一控制下企业合并
2	广东同茂富民投资管理合伙企业(有限合伙)	非同一控制下企业合并
3	江苏京海禽业集团有限公司	非同一控制下企业合并
4	生物源生物技术（深圳）股份有限公司	非同一控制下企业合并
5	运城温氏晶志食品有限公司	非同一控制下企业合并
6	崇左温氏畜牧有限公司	新设
7	祁东温氏畜牧有限公司	新设
8	重庆丰都温氏畜牧有限公司	新设
9	珠海温氏投资有限公司	新设
10	阳春温氏家禽有限公司	新设
11	肇庆温氏乳业销售有限公司	新设
12	渠县温氏畜牧有限公司	新设
13	灌云温氏家禽有限公司	新设
14	重庆荣昌温氏畜牧有限公司	新设
15	内蒙古香饽饽熟食有限公司	新设
16	武冈温氏家禽有限公司	新设
17	东莞市温氏乳业营销服务有限公司	新设
18	珠海温氏成长贰号股权投资合伙企业(有限合伙)	新设
19	北票温氏康宝肉类食品有限公司	新设
20	赣州温氏晶鸿食品有限公司	新设

21	灌南温氏食品有限公司	新设
22	黄骅市温氏畜牧有限公司	新设
23	诏安温氏家禽有限公司	新设
24	深圳市温氏乳业营销服务有限公司	新设
25	江永温氏晶鲜食品有限公司	新设
26	温氏国际投资管理有限公司	新设
27	重庆垫江温氏畜牧有限公司	新设
28	淮安温氏晶诚食品有限公司	新设
29	云南温氏晶华食品有限公司	新设
30	东方温氏畜牧有限公司	新设
31	佛冈县温氏畜牧有限公司	新设
32	温氏成长叁号股权投资（肇庆）合伙企业（有限合伙）	新设
33	亳州温氏晶徽食品有限公司	新设
34	监利温氏晶康食品有限公司	新设
35	河北温氏晶新食品有限公司	新设
36	合江温氏晶合食品有限公司	新设
37	无棣温氏畜牧有限公司	新设
38	京海禽业如东有限公司	新设
39	浙江温氏华统牧业有限公司	新设
40	宾阳温氏畜牧有限公司	新设
41	荣县温氏畜牧有限公司	新设
42	长兴温氏华统畜牧有限公司	新设
43	重庆温氏种猪科技有限公司	新设
44	万安温氏畜牧有限公司	新设
45	赤水温氏畜牧有限公司	新设
46	佛山高明区温氏畜牧有限公司	新设
47	崇左江城温氏畜牧有限公司	新设
48	崇左江洲温氏畜牧有限公司	新设
49	高州温氏畜牧有限公司	新设
50	信宜温氏畜牧有限公司	新设

51	会昌温氏畜牧有限公司	新设
52	云浮市云安温氏生态养殖有限公司	新设
53	重庆石柱温氏畜牧有限公司	新设
54	龙岩永定温氏畜牧有限公司	新设
55	东阿温氏畜牧有限公司	新设

(2) 2019 年合并报表范围减少

序号	企业名称	备注
1	广州无两生物科技有限公司	处置
2	湖南温氏乳业有限公司	注销
3	新兴县温氏新旺羊业有限公司	注销
4	长春温氏粮食有限公司	注销

2、2018 年合并财务报表范围变化情况

(1) 2018 年合并报表范围增加

序号	企业名称	备注
1	河源市温氏食品有限公司	非同一控制下企业合并
2	广州无两生物科技有限公司	非同一控制下企业合并
3	中山温氏晶宝食品有限公司	非同一控制下企业合并
4	射阳温氏畜牧有限公司	新设
5	灵璧温氏畜牧有限公司	新设
6	咸宁温氏佳丰食品有限公司	新设
7	邹城温氏畜牧有限公司	新设
8	新泰温氏畜牧有限公司	新设
9	无为温氏家禽有限公司	新设
10	泗水温氏畜牧有限公司	新设
11	永州冷水滩区温氏畜牧有限公司	新设
12	铜仁市万山区温氏畜牧有限公司	新设
13	南雄市温氏生态养殖有限公司	新设
14	曲靖温氏种猪科技有限公司	新设

15	珠海横琴温氏叁号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	新设
16	苍梧温氏家禽有限公司	新设
17	梧州市龙圩区温氏家禽有限公司	新设
18	温氏（深圳）股权投资管理有限公司	新设
19	广东温氏集团财务有限公司	新设

（2）2018 年合并报表范围增减少

序号	企业名称	备注
1	广东大麟洋海洋生物有限公司	处置
2	东方大麟洋海洋生物有限公司	处置
3	广东惠牧贸易有限责任公司	注销
4	肇庆大麟洋海洋生物技术有限公司	注销
5	杭州温氏食品有限公司	注销
6	苏州温氏食品有限公司	注销

3、2017 年合并财务报表范围变化情况

（1）2017 年合并报表范围增加

序号	企业名称	备注
1	盐城温氏佳和食品有限公司	非同一控制下企业合并
2	新兴创新壹号投资合伙企业（有限合伙）	新设
3	德州陵城温氏畜牧有限公司	新设
4	湖州南浔温氏佳味食品有限公司	新设
5	营山温氏畜牧有限公司	新设
6	定远温氏畜牧有限公司	新设
7	万荣温氏畜牧有限公司	新设
8	珠海温氏安赐产业并购股权投资基金企业（有限合伙）	新设
9	安顺温氏畜牧有限公司	新设
10	马龙温氏畜牧有限公司	新设
11	弥勒温氏家禽有限公司	新设
12	山东温氏种猪科技有限公司	新设

13	广州市温氏食品有限公司	新设
14	贵州温氏种猪科技有限公司	新设
15	广东温氏食品质量检验检测科技有限公司	新设
16	青岛南牧机械设备有限公司	新设
17	新兴温氏成长壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	新设
18	广东东成种猪科技有限公司	新设
19	新兴县温氏佳丰食品有限公司	新设
20	水城温氏畜牧有限公司	新设
21	南充市高坪温氏畜牧有限公司	新设
22	苏州温氏食品有限公司	新设
23	杭州温氏食品有限公司	新设
24	珠海新兴创新贰号投资合伙企业（有限合伙）	新设
25	茌平温氏畜牧有限公司	新设
26	寿县温氏畜牧有限公司	新设
27	团风温氏畜牧有限公司	新设
28	林西温氏农牧有限公司	新设
29	垣曲温氏畜牧有限公司	新设
30	宁远温氏种猪科技有限公司	新设
21	翁牛特旗温氏农牧有限公司	新设

(1) 2017 年合并报表范围减少

序号	企业名称	备注
1	云浮市物联网研究院有限公司	处置
2	重庆市惠牧兽医服务有限公司	处置
3	海南麟洋水产有限公司	处置
4	宁波镇海齐创投资合伙企业（有限合伙）	处置
5	监利温氏乳业有限公司	注销
6	咸阳温氏种羊科技有限公司	注销
7	湖州南浔温氏食品有限公司	吸并后注销
8	湖州温氏蛋业科技有限公司	注销

（三）最近三年及一期主要财务指标

1、公司最近三年及一期资产收益情况

公司按照中国证券监督管理委员会《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：

项目		2020年 1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
扣除非经常损益前	基本每股收益（元/股）	0.36	2.66	0.75	1.29
	稀释每股收益（元/股）	0.35	2.64	0.75	1.29
扣除非经常损益前加权平均净资产收益（%）		4.11	35.69	11.89	21.65
扣除非经常损益后	基本每股收益（元/股）	0.37	2.49	0.74	1.26
	稀释每股收益（元/股）	0.37	2.47	0.74	1.26
扣除非经常损益后加权平均净资产收益（%）		4.30	33.36	11.76	21.16

2、其他主要财务指标

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
流动比率（倍）	1.85	1.88	1.64	1.63
速动比率（倍）	1.03	0.98	0.67	0.69
资产负债率（合并） （%）	28.65	28.90	34.06	31.95
资产负债率（母公司） （%）	34.86	32.51	31.84	33.55
每股净资产（元/股）	8.85	8.49	6.51	6.25
项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	52.25	304.97	331.61	351.80
存货周转率（次）	1.12	4.17	3.93	4.07
利息保障倍数	22.81	41.89	15.47	45.06

注：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/应收账款平均净额
 每股净资产=归属于母公司股东权益/期末总股本
 存货周转率=营业成本/存货平均净额
 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
 2020年1-3月的应收账款周转率与存货周转率未经年化

(四) 公司财务状况分析

1、资产分析

最近三年及一期，公司资产构成情况如下表所示：

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	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	204,674.29	2.99	146,838.57	2.24	179,780.90	3.33	112,924.85	2.30
拆出资金	119,673.57	1.75	392,022.88	5.98	100,117.23	1.86	-	-
交易性金融资产	173,825.54	2.54	146,770.96	2.24	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	5,501.92	0.10	11,576.31	0.24
应收票据	-	-	10	0.00	-	-	-	-
应收账款	36,084.02	0.53	30,689.91	0.47	17,262.91	0.32	17,257.02	0.35
预付款项	41,965.27	0.61	30,590.76	0.47	21,292.16	0.39	14,211.87	0.29
其他应收款	139,197.44	2.03	129,404.50	1.97	105,870.99	1.96	55,363.38	1.13
存货	1,236,177.42	18.04	1,248,638.85	19.04	1,288,876.93	23.89	1,132,845.65	23.10
合同资产	1,020.38	0.01	-	-	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-	100,050.00	1.85	-	-
其他流动资产	832,567.25	12.15	484,407.85	7.39	361,427.14	6.70	623,202.98	12.71
流动资产合计	2,785,185.18	40.64	2,609,374.28	39.79	2,180,180.17	40.41	1,967,382.05	40.12
非流动资产：								
债权投资	2,185.86	0.03	2,145.97	0.03	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	408,394.32	7.57	549,791.69	11.21
长期应收款	3,204.28	0.05	1,755.72	0.03	1,161.40	0.02	-	-
长期股权投资	51,868.60	0.76	50,752.43	0.77	46,186.55	0.86	67,106.58	1.37
其他权益工具投资	100,688.26	1.47	99,258.97	1.51	-	-	-	-
其他非流动金融资产	493,165.67	7.20	490,747.71	7.48	-	-	-	-
投资性房地产	6,746.59	0.10	3,219.24	0.05	4,019.31	0.07	4,210.62	0.09
固定资产	2,343,595.78	34.20	2,273,304.19	34.67	1,825,010.56	33.83	1,443,837.23	29.44
在建工程	325,769.07	4.75	301,156.28	4.59	350,657.65	6.50	360,811.72	7.36
生产性生物资产	418,657.63	6.11	429,599.70	6.55	359,709.84	6.67	320,548.72	6.54

无形资产	152,089.33	2.22	137,050.52	2.09	120,246.34	2.23	100,523.16	2.05
商誉	32,006.92	0.47	16,871.06	0.26	15,313.46	0.28	12,221.79	0.25
长期待摊费用	89,005.33	1.30	76,276.79	1.16	64,738.33	1.20	62,170.30	1.27
递延所得税资产	17,442.45	0.25	13,435.92	0.20	8,303.97	0.15	1,090.08	0.02
其他非流动资产	30,912.98	0.45	52,943.68	0.81	11,079.74	0.21	14,264.64	0.29
非流动资产合计	4,067,338.75	59.36	3,948,518.17	60.21	3,214,821.49	59.59	2,936,576.51	59.88
资产总计	6,852,523.93	100.00	6,557,892.45	100.00	5,395,001.66	100.00	4,903,958.57	100.00

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司的资产总额分别为 4,903,958.57 万元、5,395,001.66 万元、6,557,892.45 万元以及 6,852,523.93 万元，总体呈上升的趋势，主要是由于公司在报告期内经营成果积累并提高经营规模而逐步增加资产投入所致。公司的资产规模与业务规模总体上相匹配。

公司的流动资产主要由存货与其他流动资产构成，其中存货占比最高。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司存货账面价值分别为 1,132,845.65 万元、1,288,876.93 万元、1,248,638.85 万元及 1,236,177.42 万元，占总资产比例分别为 23.10%、23.89%、19.04%及 18.04%。报告期内，公司存货主要由原材料及消耗性生物资产构成，二者合计占各期末存货总额的比例保持较高比例。

报告期内，公司于每期期末进行存货减值测试，对成本低于可变现净值的存货计提跌价准备。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，存货跌价准备余额分别为 618.80 万元、10,824.20 万元、5,284.69 万元以及 6,877.12 万元。在报告期内，公司存货跌价准备的变化幅度相对较大，主要是由于肉鸡、肉猪的销售价格随行就市波动，因而导致存货跌价准备波动较大。

公司持有的其他流动资产主要为人民币结构性理财产品。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，其他流动资产余额分别为 623,202.98 万元、361,427.14 万元、484,407.85 万元及 832,567.25 万元。公司为提高资金使用效率，在不影响公司主营业务的正常发

展和确保公司经营资金安全性保障和灵活性需求的前提下，适当购买风险低、期限短的人民币理财产品。

公司的非流动资产主要为固定资产、生产性生物资产、在建工程、可供出售金融资产及其他非流动金融资产，其中固定资产占比最高。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，公司固定资产账面价值分别为 1,443,837.23 万元、1,825,010.56 万元、2,273,304.19 万元以及 2,343,595.78 万元，占总资产比重分别为 29.44%、33.83%、34.67%和 34.20%。报告期内，公司固定资产账面价值显著上升，主要是由于公司为扩大业务规模、提高产能从而增加对相应房屋及构筑物、机器设备及其他配套设施的投资所致。

公司在建工程主要包括在建饲料厂、猪场、鸡场及相关办公楼等厂房设施。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，在建工程分别为 360,811.72 万元、350,657.65 万元、301,156.28 万元及 325,769.07 万元，报告期内变化主要由于新建项目投入以及项目完工转入固定资产所致。

公司持有生产性生物资产主要是为繁育猪苗持有的种猪。2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，生产性生物资产分别为 320,548.72 万元、359,709.84 万元、429,599.70 万元和 418,657.63 万元，呈现上升趋势，主要是由于种猪存栏量增加所致。近年来国内猪肉消费量稳定，肉猪养殖产业不断集中，公司为扩大在肉猪市场的占有份额，适时扩大肉猪养殖规模，增加肉猪产品供应量，因此逐步增加种猪的存栏量。

公司持有的可供出售金融资产截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日余额分别为 549,791.69 万元和 408,394.32 万元，主要为公司对外股权投资。2019 年 1 月 1 日起，公司按新金融工具准则要求对金融资产进行了重分类，将可供出售金融资产划分至交易性金融资产和其他非流动金融资产。截至 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 3 月 31 日，非流动金融资产余额分别为 490,747.71 万元和 493,165.67 万元。

2、负债分析

最近三年及一期，公司负债构成及变化情况如下表所示：

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	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	485,381.11	24.73	207,243.47	10.94	180,200.00	9.81	250,000.00	15.95
交易性金融负债	11,545.55	0.59	11,376.54	0.60	-	-	-	-
应付账款	276,106.06	14.07	265,769.57	14.02	280,550.41	15.27	243,051.33	15.51
预收款项	-	-	47,304.35	2.50	28,381.83	1.54	29,128.29	1.86
合同负债	30,406.63	1.55	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	97,249.68	4.95	200,133.43	10.56	129,782.96	7.06	158,737.63	10.13
应交税费	15,245.78	0.78	6,362.06	0.34	3,901.83	0.21	5,347.77	0.34
其他应付款	579,422.07	29.52	583,354.78	30.78	662,458.58	36.05	517,172.88	33.00
一年内到期的非流动负债	9,597.17	0.49	68,122.71	3.59	43,000.00	2.34	7,000.00	0.45
流动负债合计	1,504,954.05	76.67	1,389,666.91	73.33	1,328,275.61	72.28	1,210,437.90	77.24
非流动负债：								
长期借款	123,265.97	6.28	136,000.00	7.18	241,500.00	13.14	89,500.00	5.71
应付债券	259,123.23	13.20	298,558.47	15.75	248,545.69	13.53	248,175.04	15.84
长期应付款	24,513.68	1.25	14,984.85	0.79	-	-	-	-
预计负债	2,484.66	0.13	2,484.66	0.13	1,756.49	0.10	-	-
递延收益	28,190.98	1.44	28,456.33	1.50	17,041.03	0.93	11,650.35	0.74
递延所得税负债	20,461.98	1.04	24,930.54	1.32	532.11	0.03	7,272.73	0.46
非流动负债合计	458,040.51	23.33	505,414.84	26.67	509,375.32	27.72	356,598.13	22.76
负债合计	1,962,994.56	100.00	1,895,081.75	100.00	1,837,650.93	100.00	1,567,036.02	100.00

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，公司负债总额分别为 1,567,036.02 万元、1,837,650.93 万元、1,895,081.75 及 1,962,994.56 万元。报告期内，公司负债规模随着业务规模提升而同步有所增长。

从公司负债结构来看，公司流动负债占比较高，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬和其他应付款构成。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司流动负债分别为 1,210,437.90 万元、1,328,275.61 万元、1,389,666.91 万元及 1,504,954.05 万元，流动负债占总负债比重分别为 77.24%、72.28%、73.33%和 76.67%。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，公司短期借款分别为 250,000.00 万元、180,200.00 万元、207,243.47 万元及 485,381.11 万元，金额波动主要是由于公司根据短期资金需求相应调整借款规模。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，公司应付账款余额分别为 243,051.33 万元、280,550.41 万元、265,769.57 万元及 276,106.06 万元。报告期内，公司应付账款主要由应付原材料采购款、应付疫苗药品采购款及计提的应付合作农户（或家庭农场）委托养殖费用组成。应付账款金额整体较为稳定，金额波动主要是由于不同时点应付款项变化所致。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，公司应付职工薪酬余额分别为 158,737.63 万元、129,782.96 万元、200,133.43 万元及 97,249.68 万元，2019 年 12 月 31 日应付职工薪酬相对较高，主要是由于当年公司员工数量增加以及业绩大幅增长，计提年终奖金增加所致。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，公司其他应付款分别为 517,172.88 万元、662,458.58 万元、583,354.78 万元和 579,422.07 万元。公司其他应付款主要由应付专业户押金、限制性股票回购款、保证金、押金、其他往来款等构成，其中应付专业户押金占比最高。随着公司经营规模的扩大，合作农户（或家庭农场）存放在公司的押金金额随之上升，由此导致公司报告期内应付专业户押金呈逐年上升趋势。

公司非流动负债主要由长期借款与应付债券组成，主要是公司根据业务发展需要进行长期债务融资所致。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，长期借款分别为 89,500.00 万元、241,500.00 万元、136,000.00 万元和 123,265.97 万元，主要为银行信用借款。

公司应付债券由公开发行的公司债券构成，分别为“17 温氏 01”、“17 温氏 02”和“19 温氏 01”。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12

月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，应付债券分别为 248,175.04 万元、248,545.69 万元、298,558.47 万元和 259,123.23 万元。

3、偿债及营运能力分析

公司最近三年及一期各期末偿债及营运能力分析如下：

（1）资产负债率

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
资产负债率（合并）（%）	28.65	28.90	34.06	31.95
资产负债率（母公司）（%）	34.86	32.51	31.84	33.55

注：资产负债率=负债总额/资产总额×100%。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，公司合并口径下的资产负债率分别为 31.95%、34.06%、28.90% 以及 28.65%。报告期内，公司的资产负债率保持低位，债务风险较低。

（2）流动比率和速动比率

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
流动比率（倍）	1.85	1.88	1.64	1.63
速动比率（倍）	1.03	0.98	0.67	0.69

注：①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=（流动资产—存货）/流动负债

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，公司流动比率分别为 1.63、1.64、1.88 及 1.85，速动比率分别为 0.69、0.67、0.98 和 1.03，报告期内整体呈现上升趋势，体现公司逐步增强的短期偿债能力。公司速动比率相对流动比率较低，主要是因为公司业务链条较长，从采购原材料到产品上市时间较长，存货所占比例较大所致。

（3）主要资产周转指标

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	52.25	304.97	331.61	351.80

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
存货周转率（次）	1.12	4.17	3.93	4.07

注：①应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额；

②存货周转率=营业成本/存货平均净额；

③2020 年 1-3 月的应收账款周转率与存货周转率未经年化。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，公司应收账款周转率分别为 351.80、331.61、304.97 和 52.25。报告期内，公司应收账款周转率处于较高水平，主要是因为公司主要收入来源的肉鸡、肉猪产品均采用“款到发货”的结算方式，一般情况下客户需缴清全部货款后，方可提货；仅对兽药、原奶、乳制品、冰鲜鸡以及海鱼等少数销售业务采取赊销政策，因此公司整体应收账款余额较小，周转速度较快。

存货周转方面，报告期内存货周转率分别为 4.07、3.93、4.17 和 1.12，整体较为稳定，公司存货周转情况未发生重大变化。

4、公司盈利能力分析

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业总收入	1,744,948.68	7,314,449.51	5,724,406.71	5,565,716.01
营业总成本	1,536,396.88	5,945,705.32	5,273,347.96	4,857,261.90
营业利润	187,335.72	1,489,967.10	437,764.39	722,569.01
利润总额	184,886.47	1,478,043.03	428,372.85	709,219.16
净利润	188,558.07	1,444,450.37	425,612.34	699,902.80
其中：归属于母公司所有者的净利润	189,215.82	1,396,720.49	395,743.53	675,111.90

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，公司营业总收入分别为 5,565,716.01 万元、5,724,406.71 万元、7,314,449.51 万元和 1,744,948.68 万元。2019 年营业总收入较 2018 年同比增长 27.78%，主要原因如下：2019 年度，公司积极发展养禽业务，实施增加投苗等措施，实现了扩产增量增效，再加上 2019 年度公司肉鸡销售均价同比上涨 9.93%，使得公司肉鸡类产品营业收入同比增长 34.22%；肉猪养殖方面，由于全国生猪出栏同比下降 21.60%，导致公司销售肉猪量同比下降 16.95%，但是，受市场肉猪供给减少影响，2019 年

度公司肉猪销售均价同比上涨了 46.57%，使得公司肉猪类营业收入同比增长 23.83%。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，温氏股份归属于母公司所有者的净利润分别为 675,111.90 万元、395,743.53 万元、1,396,720.49 万元和 189,215.82 万元，报告期内盈利存在一定的波动，主要是由于肉鸡、肉猪养殖行业周期性供需变化、突发疫情等因素带来的出栏量与价格波动所导致。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 98.75 亿元（含 98.75 亿元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
(一)	养猪类项目	625,157.48	448,200.00
1	一体化项目	505,100.00	374,200.00
1.1	崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	163,900.00	121,100.00
1.2	崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	117,200.00	87,000.00
1.3	营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	39,000.00	29,400.00
1.4	冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	64,892.00	45,900.00
1.5	禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期	78,503.00	55,900.00
1.6	北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期	41,605.00	34,900.00
2	子项目	120,057.48	74,000.00
2.1	北票温氏康宝肉类食品有限公司年 100 万头生猪屠宰项目	30,000.00	22,000.00
2.2	道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目	12,000.00	7,000.00
2.3	化楼陈家村养殖产业化项目	19,250.00	11,000.00
2.4	万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目	18,626.00	10,000.00
2.5	垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目	10,000.00	5,000.00
2.6	山东温氏种猪科技有限公司德州分公司年产五万头种猪猪苗肉猪东朱种猪场项目	9,600.00	6,000.00

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
2.7	七里河智能生态养殖小区项目	10,581.48	6,000.00
2.8	王道元养殖小区项目	10,000.00	7,000.00
(二)	养鸡类项目	175,640.74	130,100.00
1	一体化项目	106,820.74	73,400.00
1.1	灵宝温氏禽业有限公司养殖项目	20,000.00	11,000.00
1.2	无为一体化养殖屠宰项目	45,275.87	30,000.00
1.3	苍梧一体化养殖项目	41,544.87	32,400.00
2	子项目	68,820.00	56,700.00
2.1	进贤温氏禽畜有限公司王家岭高效智能生态养殖小区项目	12,000.00	7,500.00
2.2	淮安温氏畜牧有限公司年产 500 万羽优质肉鸡项目（天泉湖高效养殖小区）	10,500.00	9,000.00
2.3	梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目	30,000.00	26,000.00
2.4	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目	16,320.00	14,200.00
(三)	水禽类项目	150,933.00	113,000.00
1	崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目	150,933.00	113,000.00
(四)	补充流动资金	296,200.00	296,200.00
合计		1,247,931.22	987,500.00

如果扣除发行费用后实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。在本次发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目及其具体金额进行适当调整。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《温氏食品集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金运用的可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据温氏股份 2019 年第四次临时股东大会审议通过的《公司章程》，温氏股份的利润分配政策为：

1、利润分配原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，具体利润分配方式应结合公司利润实现状况、现金流量状况和股本规模进行决定。公司董事会、监事会和股东大会在利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

2、利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采取现金分红的利润分配方式，在公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生或者出现其他需满足公司正常生产经营的资金需求情况时，公司可以采取股票方式分配股利。

3、现金分配的条件

满足以下条件的，公司应该进行现金分配，在不满足以下条件的情况下，公司可根据实际情况确定是否进行现金分配：

（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；

（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）公司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是指：

公司未来十二个月内拟对外资本投资、实业投资、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 5%，且超过 100,000 万元人民币。

但是，公司在足额预留法定公积金、任意公积金以后，应保证三个连续年度内公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

4、利润分配的时间间隔

公司原则进行年度利润分配，在有条件的情况下，公司董事会可以根据公司经营状况提议公司进行中期利润分配。

5、利润分配的比例

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，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

6、利润分配方案的决策程序和机制

（1）公司董事会应根据所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，研究和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，拟定利润分配预案，独立董事发表明确意

见后，提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(2) 股东大会审议利润分配方案前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(3) 公司监事会对董事会执行利润分配政策和股东回报规划的情况以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

(4) 公司因特殊情况无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案时，应当披露具体原因以及独立董事的明确意见。

(5) 如对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当经过详细论证后履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

温氏股份利润分配政策的变更机制为：

公司如因外部环境变化或自身经营情况、投资规划和长期发展而需要对利润分配政策进行调整的，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策应当以保护股东利益和公司整体利益为出发点，充分考虑股东特别是中小股东、独立董事和监事会的意见，由董事会在研究论证后拟定新的利润分配政策，并经独立董事发表明确意见后，提交股东大会审议通过。

(二) 最近三年公司利润分配情况

公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的利润分配情况如下：

分红实施年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2018 年	2017 年度	以公司总股本 5,313,839,027 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 3.929630 元（含税）。	208,814.21 万元
2019 年	2018 年度	以公司总股本 5,313,109,027 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 5 元（含税）。	265,655.45 万元
2019 年	2019 年度（中期）	以公司总股本 5,312,124,827 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3 元（含税）。	159,363.74 万元

分红实施年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2020 年	2019 年度	以公司总股本 5,311,509,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 10 元（含税）；同时进行资本公积转增股本，以公司总股本 5,311,509,547 股为基数向全体股东每 10 股转增 2 股。	531,150.95 万元

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 1,164,984.36 万元，占最近三年实现的合并报表归属于母公司所有者年均净利润 822,525.31 万元的 141.64%，具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	1,396,720.49	395,743.53	675,111.90
现金分红（含税）	690,514.70	265,655.45	208,814.21
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	49.44%	67.13%	30.93%
最近三年累计现金分红合计	1,164,984.36		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润	822,525.31		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例	141.64%		

温氏食品集团股份有限公司董事会

二〇二〇年六月二十四日