



新希望六和  
NEW HOPE LIUHE

新希望六和股份有限公司

NEW HOPE LIU HE CO.,LTD.

(住所：四川省绵阳市国家高新技术产业开发区)

2020 年面向专业投资者公开发行  
可续期公司债券（第一期）  
募集说明书

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



浙商证券股份有限公司  
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(住所：浙江省杭州市江干区五星路 201 号)

联席主承销商

CMS 招商证券

中国银河证券 CGS

(住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

(住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层)

签署日期：2020 年 11 月 24 日

## 声明

本募集说明书的全部内容依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》、《深圳证券交易所公司债券上市规则》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会同意本次债券发行注册的文件，并结合本公司的实际情况编制。

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，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。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商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。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。中国证监会、深圳证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

根据《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）的规定，本期债券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，

由投资者自行负责。

除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书重大事项提示及风险因素。

## 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、本期债券为永续期公司债券，存在以下不同于普通公司债券的特殊发行事项（具体条款请参见本募集说明书“第一节发行概况”之“二、本期债券的基本条款”）：

1、发行人续期选择权：本期债券以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。

2、债券利率及确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

3、递延支付利息权：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

4、强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

5、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

6、发行人赎回选择权：

（1）发行人因税务政策变更进行赎回发行人由于法律法规改变或修正，相

关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

## （2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

7、会计处理：根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），发行人将本期债券分类为权益工具。

8、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人发行的普通债券和其他债务。

二、本期债券债项信用等级为 AAA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 3,747,177.11 万元（截至 2020 年 6 月末合并报表中所有者权益），合并报表口径的资产负债率为 58.95%，本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现年均可分配利润为 300,888.23 万元（2017 年、2018 年和 2019 年合并报表中的归属于母公司所有者的净利润平均值），按照当前预计发行利率，最近三个会计年度实现的年均可分配利润不少于债券一年利息的 1.5 倍；本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市

申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

五、经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本期债券的信用等级为 AAA，该级别反映了本期债券到期不能偿还的风险极低。

六、联合信用评级有限公司出具的信用评级报告中列示了如下关注点：

1、所处行业上下游价格易波动，且面临多种风险。公司所处行业上游原材料价格不稳定，下游畜、禽产品价格容易发生周期性波动，生产流通过程中还面临疫病、食品安全等风险。

2、多元化经营管理风险。公司业务板块众多，管理体系庞大，面临一定的多元化经营管理风险。截至 2019 年底，公司合并范围内共拥有 573 家子公司。

3、在建工程尚需投入规模较大，面临一定的资金支出压力。公司对生猪养殖项目投入较大，截至 2020 年 3 月底，公司主要在建工程未来尚需投资 60.95 亿元，面临一定的资金支出压力。而且在建工程能否取得预期投资回报存在一定不确定性。

4、公司债务规模增长较快，且债务结构有待调整。由于长、短期借款大幅增加，2017—2019 年，公司全部债务增长较快，年均复合增长 48.32%；其中短期债务占比分别为 71.22%、85.51%和 75.17%。

七、在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本公司的信用状况。

跟踪评级期间内，如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别

的事项，导致发行人主体信用级别或本期公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

## 八、发行人财务风险

（一）报告期各期末，发行人有息债务分别为 89.27 亿元、121.24 亿元、194.31 亿元和 375.71 亿元。在产业升级的发展机遇下，公司于 2016 年提出加大生猪养殖业务投资力度，通过在优势区域布局聚落化养猪，内部进行饲料、养殖、屠宰的合理配套，打造一体化种养结合的现代化猪产业公司，不断加大的资本性支出也使得有息负债总额大幅上升，增加了发行人的筹资压力和偿债压力。

（二）报告期各期末，发行人流动比率为 0.83、0.74、0.66 和 0.86，2017-2019 年发行人流动比率呈逐年下降趋势，主要系公司短期债务占比提高。流动比率的下降和短期债务上升使得发行人短期偿债能力下降。发行人将通过发行永续期公司债券、股权融资等方式改善债务结构，提升短期偿债能力。

（三）报告期各期末，发行人短期有息债务分别为 63.13 亿元、102.75 亿元、144.71 亿元和 175.99 亿元，呈上升趋势，主要系发行人扩大猪产业投入，短期借款增加。截至本说明书签署日，发行人经营情况良好，2020 年 1-6 月发行人未经审计的归属母公司净利润为 31.64 亿元，较上年同期上涨 102.57%；2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为 6.59 亿元，较上年同期上涨 21.14%，为短期债务本息兑付提供良好保证。其次，发行人与国内主要银行保持良好的合作关系，截至 2020 年 6 月末，尚未使用的银行授信达 265.70 亿元，为发行人提供了较强的信贷支持。

（四）报告期内，发行人投资收益分别为 22.14 亿元、21.82 亿元、23.79 亿元和 12.41 亿元。主要系发行人确认的对民生银行的投资收益。若在本期债券存续期间，发行人投资企业的盈利状况出现下降，将会导致公司投资收益下滑，收到的分红减少，从而对公司的盈利能力和偿债能力构成不利影响。

## 九、发行人业务风险

### （一）动物疫病风险

动物疫病风险是畜禽养殖行业面临的主要风险。在肉禽养殖过程中，可能发

生和传播的疫病主要包括 H7N9 流感、新城疫、法氏囊病、马立克氏病、支原体病、球虫病等；在生猪养殖过程中，可能发生和传播的疫病主要包括猪瘟、蓝耳病、猪呼吸道病、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆环病等。

从发行人的角度看，如果发行人自有畜禽在养殖过程中发生疫情，将会导致畜禽死亡或生产能力下降，给发行人造成直接的经济损失；同时，疫病的发生具有持续性的影响，因为净化禽舍、猪场需要较长的时间，这将导致发行人的生产成本增加，进一步降低发行人的经营效益。

从行业的角度看，如果行业出现大规模动物疫情，将会增加发行人畜禽产品受感染的风险，给发行人带来较大的防疫压力，增加发行人的防疫支出，包括为响应政府对疫区及周边规定区域实施强制疫苗接种、隔离、甚至扑杀等防疫要求而产生的支出或损失。同时，大规模动物疫情的出现还会造成消费者的恐慌心理，导致市场需求下降，产品价格降低，从而对发行人的经营业绩带来不利影响。

发行人历来十分重视畜禽养殖的疫病防治工作，制定了严格的防疫管理制度，建立了规范、健全的动物疫病防御控制体系。早在 2013 年，发行人为加强养殖端的服务能力，便开始着手建立动保体系，成立了动保中心。目前，动保中心已在全国范围陆续建立了 20 多个卫星实验室，形成了完善的疫病监测网络，并逐步建立起覆盖全国范围的疫病防控及监测预警平台。在此背景下，发行人饲养的种禽、商品肉禽和种猪、仔猪、商品猪未爆发过大规模的烈性传染病。

2018 年 8 月，我国出现了“非洲猪瘟”疫情，并在半年时间内扩散至全国多个省份，给我国的生猪养殖行业带来不小的挑战。如果发行人的疫病防控体系执行不到位，将使其生猪养殖面临较大的风险，包括发生疫病所引致的生猪死亡，导致的生物性资产蒙受巨大损失，使发行人盈利下降甚至亏损的风险。同时，如果“非洲猪瘟”的防疫政策持续使得发行人部分区域种猪和仔猪调运受阻，会影响其的种猪更新、新建猪场的种猪引入及农户代养，从而影响发行人业务发展规划布局。

## （二）畜、禽价格周期性波动导致毛利率波动的风险

发行人的业务覆盖饲料生产、畜禽养殖、屠宰及肉类加工销售等环节，其中



畜禽养殖板块的产成品主要包括种猪、仔猪、肥猪、禽肉等。2016 年以来，公司加大养猪业务布局，在 2019 年生猪对外销量已经突破 354 万头（剔除仔猪与种猪内销的影响），而禽一体化销售鸡肉、鸭肉产品也突破 180 万吨，使得畜、禽养殖在公司整体营收与利润贡献的占比更大，畜、禽价格的变动也会更明显地影响公司的营收与利润水平。

畜禽类产品的市场价格受市场供求关系、养殖成本、疫情及自然灾害等因素的影响而有所波动。从禽养殖看，近几年，受前期引种及换羽的影响，种禽供求关系出现严重失衡，加之 H7N9 流感疫情频发，下游禽肉消费也严重受挫，种禽价格、毛鸡毛鸭的销售价格都跌落至低位水平。2018 年，禽养殖行业表现出复苏迹象，供给端紧缩叠加需求端旺盛，相关产品的价格逐步上扬，促使行业整体盈利水平上升。从猪养殖看，我国商品猪价格的周期性波动特征明显，一般 3-4 年为一个波动周期，平均上涨期约 16-18 个月时间。2006 年以来，我国生猪养殖行业大致经历了如下波动周期：2006 年-2010 年、2010 年-2015 年、2015 年-2019 年初。2019 年初以来，我国生猪养殖行业进入了新一轮上行周期。

畜、禽产品市场价格的周期性波动导致畜禽养殖行业的毛利率呈现周期性波动态势，公司在畜禽养殖板块的毛利率也呈现相应的波动趋势。如果未来畜、禽产品的市场价格出现大幅下滑，将会导致发行人养殖板块毛利率下降，给发行人的生产经营带来不利影响。

### （三）原材料价格波动风险

饲料生产的主要原料包括玉米、豆粕、棉粕、菜粕、鱼粉、氨基酸、维生素等，其原料成本占饲料生产总成本的 90%以上。玉米、豆粕等大宗原材料价格受国家农业产业政策、国际贸易往来、市场供求状况、运输条件、气候及自然灾害等多种因素的影响。饲料业务占公司营收的比重较大，饲料行业通常采用成本加价法的定价方式，饲料原料价格的波动可以部分向下游养殖环节传导，缓解原料价格上涨为公司生产经营带来的压力。原料价格的大幅波动和上涨均会对发行人的生产经营产生不利影响。一方面，原料价格的大幅波动增加了发行人控制和管理生产成本的难度；另一方面，虽然发行人是国内最大的饲料生产企业，在原料采购规模及价格上具有相当竞争优势，但原料价格的上涨也会增加发行人的

生产成本，对发行人的业绩产生不利影响。

#### （四）国际贸易摩擦对原材料采购价格的影响

发行人饲料生产的原材料豆粕的上游原料大豆依赖于进口，虽然豆粕在饲料生产中的添加量占 20%左右，占比不大。但 2018 年起，中美贸易摩擦不断，使得中美两国之间的大宗农产品贸易将会受到持续影响，虽然 2019 年双方关系有所缓和，但也给今后饲料原料的国际贸易带来很大的不确定性，价格波动的风险仍然存在，未来，如果中美贸易摩擦加剧，会导致发行人的部分饲料原材料采购价格上升。

#### （五）新型冠状病毒疫情影响

截至本募集说明书签署日，新型冠状病毒疫情正在全球蔓延，尚未得到有效遏制。发行人主要产品为农牧产品，需求量受疫情影响较小，且国内市场处于景气周期，销售价格处于历史高位，因此，新型冠状病毒疫情对其国内销售的影响较小。发行人 2019 年度外销收入占总收入的比例为 11%，占比不大，且发行人主要海外生产基地集中在东南亚的新加坡、越南和印尼，上述地区受新冠肺炎疫情影响较小。但如未来海外新型冠状病毒疫情仍然无法得到有效控制，会对公司的海外销售带来一定影响。

十、本期债券发行额度较大，同时本期债券不提供担保，亦没有采取抵押、质押等其他增信措施，以上因素可能会使债券持有人面临一定的偿付风险。

十一、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发行人为本次债券制定的《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本次债券各项权利义务的规定。

十二、发行人将严格按照募集说明书的约定和财务管理制度的要求使用本

期债券募集资金，不对外拆借及挪作他用，并承诺本次债券募集资金将不直接或间接用于房地产业务。

十三、根据《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（财会【2017】14 号），发行人将本期债券计入权益。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的永续期公司债券重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率上升的风险。

十四、本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，发行人拟向深交所及债券登记机构申请质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按深交所及债券登记机构的相关规定执行。

十五、2020 年 5 月 21 日，经深圳证券交易所审核通过，并经中国证监会“证监许可[2020]977 号”注册，发行人获准在中国境内向专业投资者公开发行面值总额不超过 100 亿元的永续期公司债券。

十六、根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，本期债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

十七、根据公司 2020 年三季度财务报告（可查询深圳交易所网站（<http://www.szse.cn>）及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）相关公告），截至 2020 年 9 月末，公司总资产 1,047.37 亿元，净资产 437.92 亿元；2020 年 1-9 月，公司营业总收入 747.88 亿元，利润总额 62.36 亿元，净利润 59.80 亿元。公司 2020 年三季度财务数据不存在重大不利变化，符合《公司法》、《证券法》（2019 年修订）和《债券管理办法》等法律法规以及规范性文件中关于公开发行公司债券的基本条件。

## 目录

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| 声明 .....                           | 2         |
| 重大事项提示 .....                       | 4         |
| 目录 .....                           | 12        |
| 释义 .....                           | 15        |
| <b>第一节 发行概况 .....</b>              | <b>18</b> |
| 一、发行人简介 .....                      | 18        |
| 二、本期债券发行的基本情况及发行条款 .....           | 18        |
| 三、本期债券发行及上市安排 .....                | 24        |
| 四、本期债券发行有关机构 .....                 | 25        |
| 五、发行人与本期发行有关的中介机构及其人员之间的利害关系 ..... | 28        |
| 六、认购人承诺 .....                      | 28        |
| <b>第二节 风险因素 .....</b>              | <b>30</b> |
| 一、与本期债券有关的投资风险 .....               | 30        |
| 二、与发行人相关的风险 .....                  | 31        |
| <b>第三节 发行人及本期债券的资信状况 .....</b>     | <b>41</b> |
| 一、本期债券的信用评级情况 .....                | 41        |
| 二、公司债券信用评级报告主要事项 .....             | 41        |
| 三、发行人的资信情况 .....                   | 43        |
| <b>第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施 .....</b>  | <b>46</b> |
| 一、增信机制 .....                       | 46        |
| 二、偿债计划 .....                       | 46        |
| 三、偿债保障措施 .....                     | 48        |
| 四、本期债券违约情形及处理 .....                | 50        |
| <b>第五节 发行人基本情况 .....</b>           | <b>51</b> |
| 一、发行人概况 .....                      | 51        |
| 二、发行人对其他企业的权益投资情况 .....            | 59        |
| 三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况 .....         | 64        |
| 四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况 .....        | 67        |

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| 五、发行人主营业务情况.....                | 78         |
| 六、行业状况与竞争情况.....                | 102        |
| 七、公司经营方针与战略规划.....              | 131        |
| 八、发行人法人治理结构及其运行情况.....          | 132        |
| 九、发行人关联交易情况.....                | 138        |
| 十、发行人内部管理制度的建立及运行情况.....        | 183        |
| 十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理.....      | 191        |
| <b>第六节 财务会计信息.....</b>          | <b>192</b> |
| 一、最近三年及一期财务报表.....              | 192        |
| 二、报告期内发行人合并财务报表范围的变化情况.....     | 207        |
| 三、发行人近三年及一期合并报表主要财务指标.....      | 218        |
| 四、发行人财务分析中可比同行业上市公司板块的筛选.....   | 219        |
| 五、发行人管理层讨论与分析.....              | 221        |
| 六、发行公司债券后公司资产负债结构的变化.....       | 263        |
| 七、其他重要事项.....                   | 264        |
| 八、资产权利限制情况分析.....               | 265        |
| <b>第七节 募集资金运用.....</b>          | <b>266</b> |
| 一、本期债券募集资金规模.....               | 266        |
| 二、本期债券募集资金运用计划.....             | 266        |
| 三、募集资金的现金管理.....                | 267        |
| 四、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响.....      | 267        |
| 五、本期募集资金专项账户管理安排.....           | 268        |
| <b>第八节 债券持有人会议.....</b>         | <b>269</b> |
| 一、债券持有人行使权利的形式.....             | 269        |
| 二、《债券持有人会议规则》的主要内容.....         | 269        |
| <b>第九节 债券受托管理人.....</b>         | <b>282</b> |
| 一、债券受托管理人及《债券受托管理协议》签订情况.....   | 282        |
| 二、《债券受托管理协议》的主要内容.....          | 283        |
| <b>第十节 发行人、中介机构及相关人员声明.....</b> | <b>302</b> |
| 一、发行人声明.....                    | 302        |
| 二、发行人董事声明.....                  | 303        |
| 三、发行人监事声明.....                  | 311        |
| 四、发行人高级管理人员声明.....              | 315        |
| 五、主承销商声明.....                   | 323        |

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 六、发行人律师声明 .....        | 329        |
| 七、审计机构声明 .....         | 330        |
| 八、资信评级机构声明 .....       | 331        |
| <b>第十一节 备查文件 .....</b> | <b>332</b> |
| 一、备查文件 .....           | 332        |
| 二、查阅地点 .....           | 332        |

## 释义

在本募集说明书及其摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

| 一、普通词语                    |   |  |
|---------------------------|---|--|
| 发行人、公司、本公司、新希望六和          | 指 | 新希望六和股份有限公司  |
| 本募集说明书                    | 指 | 发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）募集说明书》   |
| 募集说明书摘要                   | 指 | 发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）募集说明书摘要》 |
| 国务院                       | 指 | 中华人民共和国国务院   |
| 财政部                       | 指 | 中华人民共和国财政部   |
| 国家发改委                     | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会  |
| 中国证监会、证监会                 | 指 | 中国证券监督管理委员会  |
| 交易所、深交所                   | 指 | 深圳证券交易所  |
| 《债券管理办法》                  | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》  |
| 《公司法》                     | 指 | 《中华人民共和国公司法》   |
| 《证券法》                     | 指 | 《中华人民共和国证券法》   |
| 公司章程                      | 指 | 《新希望六和股份有限公司章程》  |
| 实际控制人                     | 指 | 刘永好  |
| 控股股东                      | 指 | 新希望集团有限公司  |
| 股东、股东大会                   | 指 | 新希望六和股份有限公司股东、股东大会   |
| 董事、董事会                    | 指 | 新希望六和股份有限公司董事、董事会  |
| 监事、监事会                    | 指 | 新希望六和股份有限公司监事、监事会  |
| 投资者、持有人                   | 指 | 就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义                        |
| 债券登记机构                    | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  |
| 牵头主承销商、浙商证券、簿记管理人、债券受托管理人 | 指 | 浙商证券股份有限公司   |
| 联席主承销商                    | 指 | 招商证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司  |
| 发行人律师、律师                  | 指 | 北京市中伦律师事务所   |
| 评级机构、联合评级                 | 指 | 联合信用评级有限公司   |
| 审计机构、会计师事                 | 指 | 四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）   |

|                        |   |   |
|------------------------|---|---|
| 务所、四川华信、华信会计所          |   |   |
| 近三年、最近三年               | 指 | 2017 年度、2018 年度、2019 年度   |
| 报告期、最近三年及一期，近三年一期      | 指 | 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月                                 |
| 报告期各期末、最近三年及一期末，近三年一期末 | 指 | 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日   |
| 工作日                    | 指 | 中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）                                     |
| 交易日                    | 指 | 深圳证券交易所的正常交易日   |
| 法定假日                   | 指 | 中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定假日）                            |
| 受托管理协议、债券受托管理协议        | 指 | 《新希望六和股份有限公司与浙商证券股份有限公司关于新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券之受托管理协议》 |
| 债券持有人会议规则、本规则          | 指 | 《新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券持有人会议规则》                         |
| 信用评级报告                 | 指 | 《新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券信用评级报告》                          |
| 本次公司债券、本次债券            | 指 | 新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券                                  |
| 本期公司债券、本期债券            | 指 | 新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）                             |
| 元、万元、亿元                | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元  |
| 新希望集团                  | 指 | 新希望集团有限公司，系发行人控股股东  |
| 六和集团                   | 指 | 山东新希望六和集团有限公司   |
| 六和饲料                   | 指 | 新希望六和饲料股份有限公司   |
| 河北千喜鹤                  | 指 | 河北千喜鹤肉类产业有限公司   |
| 新希望农牧                  | 指 | 四川新希望六和农牧有限公司   |
| 辽宁千喜鹤                  | 指 | 辽宁千喜鹤食品有限公司   |
| 新希望新加坡                 | 指 | 新希望新加坡私人有限公司  |
| 馆陶六和                   | 指 | 馆陶六和食品有限公司  |
| 青岛田润                   | 指 | 青岛田润食品有限公司  |
| 新希望河内                  | 指 | 新希望河内有限责任公司   |
| 成都希望                   | 指 | 成都希望食品有限公司  |
| 民生银行                   | 指 | 中国民生银行股份有限公司  |
| 新希望财务                  | 指 | 新希望财务有限公司   |
| 新网银行                   | 指 | 四川新网银行股份有限公司  |



|          |   |                            |
|----------|---|----------------------------|
| Lindford | 指 | Lind ford Holdings Limited |
| 新希望乳业    | 指 | 新希望乳业股份有限公司                |

## 二、专业名词

|      |   |  |
|------|---|--|
| PIC  | 指 | 种猪的一种，最明显的优点是产仔数高                        |
| DDGS | 指 | 酒糟中蛋白饲料的商品名，即含有可溶固形物的干酒糟                 |
| PSY  | 指 | 是指每头母猪每年所能提供的断奶仔猪头数，是衡量猪场效益和母猪繁殖成绩的重要指标。 |

注：本募集说明书及其摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、发行人简介

中文名称：新希望六和股份有限公司

英文名称：New Hope Liuhe Co.,Ltd.

法定代表人：刘畅

住所：四川省绵阳市国家高新技术产业开发区

联系地址：北京市朝阳区望京街 10 号望京 SOHO 中心 T3 A 座 11 层

成立日期：1998 年 3 月 4 日

注册资本：4,216,015,009 元人民币

信息披露事务负责人：胡吉

电话号码：010-53299899

经营范围：配合饲料、浓缩饲料、精料补充料的生产、加工（限分支机构经营）（以上项目及期限以许可证为准）。（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）谷物及其他作物的种植；牲畜的饲养；猪的饲养；家禽的饲养；商品批发与零售；进出口业；项目投资与管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；科技交流和推广服务业。（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）

### 二、本期债券发行的基本情况及发行条款

#### （一）公司债券发行批准情况

2020 年 3 月 31 日，发行人召开第八届董事会第十三次会议，审议通过了本次公司债券发行的议案，同意公司公开发行不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）的公司债券，并提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定本次债券发行的相关事项。

2020 年 4 月 28 日，发行人召开 2019 年年度股东大会，审议通过了本次公司债券发行的议案，同意本次公司债券发行的议案，并授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定本次债券发行的相关事项。

## （二）注册情况及注册规模

2020 年 5 月 21 日，经深圳证券交易所审核通过，并经中国证监会“证监许可[2020]977 号”注册，发行人获准在中国境内向专业投资者公开发行面值总额不超过 100 亿元的永续期公司债券。发行人将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

## （三）本期债券的基本条款

- 1、发行主体：**新希望六和股份有限公司。
  - 2、债券名称：**新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）。
  - 3、发行规模：**本期债券发行规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。
  - 4、债券期限及发行人续期选择权：**本期债券基础期限 3 年，在约定的基础期限期末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期；发行人不行使续期选择权则全额到期兑付。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。
  - 5、债券票面金额：**本期债券票面金额 100 元。
  - 6、发行价格：**本期债券按面值平价发行。
  - 7、债券利率及其确定方式：**本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。
- 首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率

调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；

后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个交易日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

**8、递延支付利息权：**本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

**9、强制付息事件：**付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。债券存续期内如发生强制付息事件，发行人应当于 2 个交易日内披露相关信息。

**10、利息递延下的限制事项：**若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。债券存续期内如发生利息递延下的限制事项，发行人应当于 2 个交易日内披露相关信息。

## 11、发行人赎回选择权：

本期永续期公司债券于发行人依照发行条款的约定在重定价周期末选择兑付之前或依照发行条款的约定赎回之前长期存续。发行人在满足以下两种情况之一时，可以赎回本期永续期公司债券。

### （1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

1) 由发行人合法授权人士签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

2) 由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规及相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。

发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

### （2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：

1) 由发行人合法授权人士签字的说明，该说明需阐明上述发行人符合提前赎回条件；

2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人因税务政策变更进行赎回或发行人因会计准则变更进行赎回时，发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。

**12、会计处理：**根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），发行人将本期债券分类为权益工具。

**13、偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人发行的普通债券和其他债务。

**14、发行方式与发行对象、配售规则：**本期债券拟向符合法律法规规定的专业投资者公开发行，采取网下面向专业投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据询价情况进行债券配售。本期债券具体发行方式、发行对象和配售规则安排请参见发行公告。

**15、向公司股东配售安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**16、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**17、还本付息方式：**本期债券的本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关

规定办理。本期债券采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

**18、发行首日：**2020 年 11 月 26 日。

**19、起息日：**2020 年 11 月 27 日。

**20、利息登记日：**本期债券的利息登记日按证券登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

**21、付息日：**在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券的付息日期为每年的 11 月 27 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。在发行人行使递延支付利息权的情况下，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准（如非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；递延支付的金额将按照当期执行利率计算复息）。

**22、本金兑付日：**在本期债券的某一续期选择权行使年度，若发行人选择不行使续期选择权，或在某一赎回选择权行权年度，发行人选择全额赎回本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券兑付日。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

**23、付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

**24、担保方式：**本期债券无担保。

**25、信用级别及资信评级机构：**经联合信用评级有限公司出具的相关评级报告，公司的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

**26、募集资金专项账户：**发行人设募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

**27、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：**浙商证券股份有限公司。

**28、联席主承销商：**招商证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司。

**29、承销方式：**本期债券由主承销商组织承销团以余额包销的方式承销。

**30、拟上市交易场所：**深圳证券交易所。

**31、上市安排：**本期发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

**32、质押式回购：**公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，本期债券质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按深交所及债券登记机构的相关规定执行。

**33、募集资金用途：**本期债券募集资金拟用于偿还公司有息债务。

**34、税务提示：**根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），本次债券按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行人支付的债券利息支出准予在其企业所得税税前扣除；投资人取得的债券利息收入应当依法纳税。

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2020 年 11 月 24 日。

发行首日：2020 年 11 月 26 日。

网下发行期限：2020 年 11 月 26 日至 2020 年 11 月 27 日。

#### （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。



## 四、本期债券发行有关机构

### （一）发行人：新希望六和股份有限公司

住所：四川省绵阳市国家高新技术产业开发区

法定代表人：刘畅

联系人：胡吉

联系地址：北京市朝阳区望京街 10 号望京 SOHO 中心 T3 A 座 11 层

联系电话：010-53299899

### （二）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：浙商证券股份有限公司

住所：浙江省杭州市江干区五星路 201 号

法定代表人：吴承根

项目负责人：邹颖、冯佳慧、邓英

项目组成员：任嵘、孙巍

联系地址：北京市海淀区北方地产大厦 718

联系电话：010-65546328

### （三）联席主承销商：招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

法定代表人：霍达

项目负责人：许德学、张寅博

项目组成员：王会民、张培镇、徐晨、林东翔、朱翔

联系地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号招商证券大厦 26 楼

联系电话：0755-82943666

#### （四）联席主承销商：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

法定代表人：陈共炎

项目负责人：邢萌、王森

项目组成员：姚召五、秦敬林、蔡辰、谌晓晨

联系地址：上海市浦东新区富城路 99 号震旦国际大楼 3103 室

联系电话：021-60870879

#### （五）律师事务所：北京市中伦律师事务所

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层

负责人：张学兵

项目联系人：贺云帆、曹美竹

联系地址：成都市高新区天府大道北段 1480 号拉德方斯大厦东楼 6 层

联系电话：028-62088000

#### （六）会计师事务所：四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：四川省成都市武侯区洗面桥街 18 号金茂礼都南楼 28 楼

负责人：李武林

项目联系人：伍丹

联系地址：四川省成都市武侯区洗面桥街 8 号蜀新大厦 3 楼

联系电话：028-85581804

### **（七）资信评级机构：联合信用评级有限公司**

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

法定代表人：万华伟

项目联系人：唐玉丽

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 10 层（100022）

联系电话：010-851712818

### **（八）资金监管银行**

开户行：中国农业银行股份有限公司成都总府支行

负责人：彭松

开户行：中国工商银行股份有限公司成都高新航空路支行

负责人：曾海洪

开户行：交通银行股份有限公司成都高新区支行

负责人：刘小差

开户行：招商银行股份有限公司成都分行

负责人：张强

开户行：哈尔滨银行股份有限公司成都分行

负责人：刘敏

### **（九）公司债券申请上市交易场所：深圳证券交易所**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

负责人：王建军

联系地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

## （十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

总经理：周宁

联系地址：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

## 五、发行人与本期发行有关的中介机构及其人员之间的利害关系

截至 2020 年 6 月末，除招商证券股份有限公司金融市场投资总部衍生投资部持有新希望 A 股（000876.SZ）共计 440,564 股股票和中国银河证券股份有限公司自营投资业务持有面值 152.37 万元的希望转债（127015.SZ）外，发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

（一）接受本募集说明书及其摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变

更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 风险因素

投资者在评价本期债券时，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、与本期债券有关的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况，国家施行的经济政策、货币政策及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定不确定性。同时，债券属于利率敏感型投资品种，由于本期债券采用固定利率且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使持有本期债券的投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市流通事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市流通，且具体上市流通进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在深圳证券交易所上市流通后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于本期债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本期债券不设担保，能否按期足额偿付本息完全取决于发行人的信用，且本期债券的期限较长，在债券存续期内，发行人所处的宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部环境以及发行人本身的生产经营存在着

一定的不确定性，这些因素的变化可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金以按期、足额支付本期债券本息，可能会使债券持有人面临一定的偿付风险。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了募集资金专项账户和偿债保障措施来控制、降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时地履行，进而影响本期债券持有人的权益。

#### （五）资信风险

发行人目前资信状况良好，近三年及一期，发行人与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本期债券持有人受到不利影响。

#### （六）评级风险

经联合评级综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。考虑到资信评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，在本期债券存续期间，若出现任何影响发行人信用级别或本期债券信用级别的事项，评级机构调低发行人主体或本期债券的信用级别，都将会对投资者利益产生不利影响。

## 二、与发行人相关的风险

### （一）财务风险

#### 1、资本性支出较大导致有息债务上升较快的风险

报告期各期末，公司有息债务分别为 89.27 亿元、121.24 亿元、194.31 亿元和 375.71 亿元。在产业升级的发展机遇下，公司于 2016 年提出加大生猪养殖业务投资力度，通过在优势区域布局聚落化养猪，内部进行饲料、养殖、屠宰的合理配套，打造一体化种养结合的现代化猪产业公司，不断加大的资本性支出也使得有息负债总额大幅上升，增加了发行人的筹资压力和偿债压力。

## 2、短期偿债能力下降风险

报告期各期末，公司流动比率为 0.83、0.74、0.66 和 0.86，2017-2019 年发行人流动比率呈逐年下降趋势，主要系公司短期有息债务占比提高。流动比率的下降和短期债务上升使得公司短期偿债能力下降。公司将通过发行永续期公司债券、股权融资等方式改善债务结构，提升短期偿债能力。

报告期各期末，公司短期有息债务分别为 63.13 亿元、102.75 亿元、144.71 亿元和 175.99 亿元，呈上升趋势，主要系发行人扩大猪产业投入，短期借款增加。截至本说明书签署日，公司经营情况良好，2020 年 1-6 月发行人未经审计的归属母公司净利润为 31.64 亿元，较上年同期上涨 102.57%；2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为 6.59 亿元，较上年同期上涨 21.14%，为短期债务本息兑付提供良好保证。其次，公司与国内主要银行保持良好的合作关系，截至 2020 年 6 月末，尚未使用的银行授信达 265.70 亿元，为公司提供了较强的信贷支持。

## 3、投资收益下降风险

报告期内，公司投资收益分别为 22.14 亿元、21.82 亿元、23.79 亿元和 12.41 亿元。主要系公司确认的对民生银行的投资收益。若在本期债券存续期间，公司投资企业的盈利状况出现下降，将会导致公司投资收益下滑，收到的分红减少，从而对公司的盈利能力和偿债能力构成不利影响。

## 4、存货跌价风险

报告期内，发行人存货持续增加，截至 2019 年末，发行人存货 93.08 亿元，较上年度增加 39.13 亿元，增幅 72.53%，存货跌价准备计提比例为 1.55%。发行人存货主要由原材料、库存商品和消耗性生物资产构成，主要为饲料原料、禽类、



猪类产品等，如若未来市场行情下行，库存不能及时销售周转，库存变现能力减弱，发行人存货将存在一定跌价减值风险。

## 5、境外资产减值风险

公司自 2000 年以来，在做大做强国内饲料业务的基础上，产业布局涉及养殖、精肉及食品等农牧产业链，公司在东南亚有较强的产业布局，境外公司新希望新加坡私人有限公司和新希望河内有限责任公司收入已具有一定规模，且保持一定的增长。若未来因国际形势、疫情因素等影响，导致境外主要控股及参股公司未来经营业绩下滑，发行人境外资产将存在一定资产减值风险。公司将密切关注可能发生的资产减值风险，加强管理，合理统筹公司境内外资源，促进境内外公司经营业绩的稳定增长。

## （二）市场风险

### 1、动物疫病风险

动物疫病风险是畜禽养殖行业面临的主要风险。在肉禽养殖过程中，可能发生和传播的疫病主要包括 H7N9 流感、新城疫、法氏囊病、马立克氏病、支原体病、球虫病等；在生猪养殖过程中，可能发生和传播的疫病主要包括猪瘟、蓝耳病、猪呼吸道病、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆环病等。

从公司的角度看，如果公司自有畜禽在养殖过程中发生疫情，将会导致畜禽死亡或生产能力下降，给公司造成直接的经济损失；同时，疫病的发生具有持续性的影响，因为净化禽舍、猪场需要较长的时间，这将导致公司的生产成本增加，进一步降低公司的经营效益。

从行业的角度看，如果行业出现大规模动物疫情，将会增加公司畜禽产品受感染的风险，给公司带来较大的防疫压力，增加公司的防疫支出，包括为响应政府对疫区及周边规定区域实施强制疫苗接种、隔离、甚至扑杀等防疫要求而产生的支出或损失。同时，大规模动物疫情的出现还会造成消费者的恐慌心理，导致市场需求下降，产品价格降低，从而对公司的经营业绩带来不利影响。

公司历来十分重视畜禽养殖的疫病防治工作，制定了严格的防疫管理制度，

建立了规范、健全的动物疫病防御控制体系。早在 2013 年，公司为加强养殖端的服务能力，便开始着手建立动保体系，成立了动保中心。目前，动保中心已在全国范围陆续建立了 20 多个卫星实验室，形成了完善的疫病监测网络，并逐步建立起覆盖全国范围的疫病防控及监测预警平台。在此背景下，公司饲养的种禽、商品肉禽和种猪、仔猪、商品猪未爆发过大规模的烈性传染病。

2018 年 8 月，我国出现了“非洲猪瘟”疫情，并在半年时间内扩散至全国多个省份，给我国的生猪养殖行业带来不小的挑战。如果公司的疫病防控体系执行不到位，将使公司的生猪养殖面临较大的风险，包括发生疫病所引致的生猪死亡，导致公司的生物性资产蒙受巨大损失，使公司盈利下降甚至亏损的风险。同时，如果“非洲猪瘟”的防疫政策持续使得公司部分区域种猪和仔猪调运受阻，会影响公司的种猪更新、新建猪场的种猪引入及农户代养，从而影响公司业务发展规划布局。

## 2、畜、禽价格周期性波动导致毛利率波动风险

公司的业务覆盖饲料生产、畜禽养殖、屠宰及肉类加工销售等环节，其中畜禽养殖板块的产成品主要包括种猪、仔猪、肥猪、禽肉等。2016 年以来，公司加大养猪业务布局，在 2019 年生猪对外销量已经突破 354.99 万头（剔除仔猪与种猪内销的影响），而禽一体化销售鸡肉、鸭肉产品也突破 180 万吨，使得畜、禽养殖在公司整体营收与利润贡献的占比更大，畜、禽价格的变动也会更明显地影响公司的营收与利润水平。

畜禽类产品的市场价格受市场供求关系、养殖成本、疫情及自然灾害等因素的影响而有所波动。从禽养殖看，近几年，受前期引种及换羽的影响，种禽供求关系出现严重失衡，加之 H7N9 流感疫情频发，下游禽肉消费也严重受挫，种禽价格、毛鸡毛鸭的销售价格都跌落至低位水平。2018 年，禽养殖行业表现出复苏迹象，供给端紧缩叠加需求端旺盛，相关产品的价格逐步上扬，促使行业整体盈利水平上升。从猪养殖看，我国商品猪价格的周期性波动特征明显，一般 3-4 年为一个波动周期，平均上涨期约 16-18 个月时间。2006 年以来，我国生猪养殖行业大致经历了如下波动周期：2006 年-2010 年、2010 年-2015 年、2015 年-2019 年初。2019 年初以来，我国生猪养殖行业进入了新一轮上行周期。

畜、禽产品市场价格的周期性波动导致畜禽养殖行业的毛利率呈现周期性波动态势，公司在畜禽养殖板块的毛利率也呈现相应的波动趋势。如果未来畜、禽产品的市场价格出现大幅下滑，将会导致发行人养殖板块毛利率下降，给公司的生产经营带来不利影响。

### 3、原材料价格波动风险

饲料生产的主要原料包括玉米、豆粕、棉粕、菜粕、鱼粉、氨基酸、维生素等，其原料成本占饲料生产总成本的 90%以上。玉米、豆粕等大宗原材料价格受国家农业产业政策、国际贸易往来、市场供求状况、运输条件、气候及自然灾害等多种因素的影响。饲料业务占公司营收的比重较大，饲料行业通常采用成本加价的定价方式，饲料原料价格的波动可以部分向下游养殖环节传导，缓解原料价格上涨为公司生产经营带来的压力。

原料价格的大幅波动和上涨均会对公司的生产经营产生不利影响。一方面，原料价格的大幅波动增加了公司控制和管理生产成本的难度；另一方面，虽然公司是国内最大的饲料生产企业，在原料采购规模及价格上具有相当竞争优势，但原料价格的上涨也会增加公司的生产成本，对公司的业绩产生不利影响。

### 4、国际贸易摩擦对原材料采购价格的影响

发行人饲料生产的原材料豆粕的上游原料大豆依赖于进口，虽然豆粕在饲料生产中的添加量占 20%左右，占比不大。但 2018 年起，中美贸易摩擦不断，使得中美两国之间的大宗农产品贸易将会受到持续影响，虽然 2019 年双方关系有所缓和，但也给今后饲料原料的国际贸易带来很大的不确定性，价格波动的风险仍然存在，未来，如果中美贸易摩擦加剧，会导致发行人的部分饲料原材料采购价格上升。

### 5、新型冠状病毒疫情影响

截至本募集说明书签署日，新型冠状病毒疫情正在全球蔓延，尚未得到有效遏制。公司主要产品为农牧产品，需求量受疫情影响较小，且国内市场处于景气周期，销售价格处于历史高位，因此，新型冠状病毒疫情对其国内销售的影响较小。公司 2019 年度外销收入占总收入的比例为 11%，占比不大，且公司主要海

外生产基地集中在东南亚的新加坡、越南和印尼，上述地区受新冠肺炎影响较小。发行人是国内最大的饲料企业，在原材料采购上具备规模优势和一定的话语权，发行人在 2017 年上半年对原料采购体系进行了重组优化，通过新的管理平台，积极开展供应商体系梳理，与多家国内外优秀原料供应商建立战略合作伙伴关系，发行人目前饲料原料充足，因此，新型冠状病毒疫情对发行人原材料采购价格影响较小。但如未来海外新型冠状病毒疫情仍然无法得到有效控制，会对公司的海外销售带来一定影响。

## 5、汇率风险

当前，饲料生产企业的原料全球化采购趋势愈发明显，饲料企业在玉米、大豆、乳清粉、鱼粉等以海外供应为主的饲料原料采购方面，受到汇率的影响越来越大。

同时，公司是国内较早在国外进行业务布局的农牧企业，经过近 20 年的海外市场耕耘，公司已在亚洲、非洲等地的 17 个国家设立了 56 家企业。在对外投资和海外经营的过程中，公司的业务会受到汇率波动的影响。2014 年至 2016 年，人民币持续两年贬值，贬值幅度达到 15%；进入 2017 年，人民币汇率转向进入持续升值通道，截至 2018 年 3 月，累计升值幅度达到 10%；此后，人民币汇率再度转向，又进入持续 7 个月的贬值通道中；2018 年 11 月以来，受中美贸易摩擦缓和等因素的影响，人民币汇率又出现升值的趋势。人民币汇率的上下震荡给公司的外汇管理带来较大的影响。虽然公司目前已在在新加坡公司的基础上建立起国外商贸中心与投融资中心以应对日益扩大的海外原料采购与投资经营需要、减少国外业务资金往来所受到的汇率波动影响，但在公司“做深海外”战略目标的大背景下，频繁且大幅度的汇率波动仍会对公司的生产经营产生较大影响，对公司的外汇管理提出很高的要求。

## （三）经营风险

### 1、食品安全风险

食品安全事关人民群众的身体健康和生命安全，是影响企业声誉和经营的重要因素，对食品企业而言，产品品质和食品安全更是头等大事。食品企业在运

营过程中任一环节如果出现疏忽，发生食品安全问题或事故，都会导致企业存在被追索、诉讼或受到相关处罚的可能，影响企业的品牌和美誉度，从而对企业的业务、财务状况、股票价格或经营业绩产生重大不利影响。

公司是以饲料生产、畜禽养殖、屠宰及肉类加工销售等业务为一体的大型现代化农牧企业。公司在总部层面组建了安全环保部，负责制定并发布目标管理制度，明确各方、各级岗位生产安全的职责与分工，确保安全方面的相关国家政策及公司制度得以有效实施。虽然公司高度重视安全生产管理，在各业务板块均建立了完善可靠的质量控制体系和食品安全体系，且公司自成立以来从未发生重大食品安全事故，但仍有可能出现因质量控制失误或其他偶发性因素而导致的产品质量和食品安全问题，从而给公司的品牌形象及经营业绩带来不利影响。另一方面，随着国家和社会公众对食品安全的重视程度越来越高，未来针对食品安全的各项标准也将越来越严格，如果监管部门提高食品安全标准后公司的产品不能满足相关要求，或是公司需要大量新增投入才能达到新的监管标准，那么公司未来的生产经营和盈利能力将会受到较大影响。

## 2、环境保护风险

公司在生产经营过程中产生的环境污染物主要包括饲料生产过程产生的粉尘、畜禽养殖过程中产生的粪便、用于禽舍和猪舍清洁消毒和冲洗而排放的污水，以及屠宰加工生产过程中产生的废水、废气及少量固体废弃物等。公司十分重视环保方面的投入，为各家工厂配套了符合国家和行业标准的环保设施及设备，并在公司总部组建安全环保部，下设环境保护管理处，负责统筹公司所有版块、片区、工厂的环境保护工作；各工厂则设立专职或兼职的环保管理人员，进行日常生产过程中的环保管理工作。

虽然公司已建立起相对健全的环境保护管理体系，新建项目污染物的排放能够达到国家环保法律法规的要求，但因公司部分下属公司投入运营的年份较长，存在部分老旧产能因环保要求不断提升而无法满足环保要求等情形，导致公司部分下属公司报告期内受到环保部门的行政处罚。公司已全面落实整改措施，采取了硬件改造、关停落后产线等整改措施，并进一步加强了环保等方面的责任考核，从源头上对污染源进行有效防控，加强了对治理设施的运行监管。另一方

面，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；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。此外，如果未来国家对于畜禽养殖的土地规划进行调整，将目前公司下属或正在规划筹建的养殖场所在的区域调整为禁养区，则会导致公司在限期内搬迁或关停养殖场的风险，对公司的生产经营产生不利影响。

### 3、管理风险

经过多年发展，公司已成长为国内营收规模最大、产业布局最完善的农牧龙头企业之一。近年来，公司不断向上下游延伸产业链，实现了饲料业务、禽链一体化业务、生猪养殖业务及食品业务的协同发展。遵循着“做强饲料、做大养猪、做精肉禽、做优食品、做深海外”的战略发展规划，公司业务规模不断扩张，形成了庞大且精细化、扁平化的管理架构和业务体系。截至 2019 年末，公司在国内外共拥有 573 家直接或间接控制的子公司及 18 家联营企业、5 家合营企业。2019 年全年，公司实现饲料销售 1,872.00 万吨；实现禽肉销售 181.1 万吨；实现种猪、仔猪、肥猪销售 354.99 万头（不含仔猪与种猪内销数）；实现猪肉产品销售 23.3 万吨，各类深加工肉制品和预制菜销售 17.7 万吨。

对于业务庞大、门类多元且规模持续扩张的企业而言，如何建立更加高效的经营管理体系，进一步完善内部控制制度，引进和培养高素质管理人才、技术人才和营销人才是公司面临的重要问题。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。

### 4、人员流失风险

公司是中国农牧行业的标杆企业之一，在三十多年的发展历程中，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。

## 5、自然灾害风险

公司所处的农牧行业受自然灾害的影响较大。气温反常、干旱、洪涝、地震、冰雹、雪灾等自然灾害均会对行业的经营和发展带来不利影响。一方面，旱灾、水灾、虫灾等自然灾害会导致农作物大量减产，可能导致粮食及粮食粗加工产品的价格大幅上涨，增加公司饲料原料的采购成本，并通过产业链的传导作用引致公司畜禽养殖、屠宰及肉类加工业务的成本上升。另一方面，在公司生产基地及其周边地区发生地震、泥石流、雪灾等自然灾害可能造成公司生产设施或设备的重大损坏及畜禽的死亡，给公司造成直接经济损失的同时，还将影响公司后续的生产经营，对公司的经营业绩产生不利影响。

## 6、实际控制人控制的风险

公司控股股东为新希望集团有限公司，新希望集团有限公司的实际控制人为刘永好先生，本公司的实际控制人亦为刘永好先生。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。

## 7、“公司+规模农户”经营模式风险

养殖业务方面，目前行业主要采用专业化的养殖场自育肥模式和“公司+规模农户”两种模式：专业化的养殖场自育肥模式的优势在于标准化执行程度较高，生物安全防控执行的难度更小，缺点在于资本性投入较大，对项目主体资金实力及融资能力要求较高；“公司+规模农户”模式的优势在于灵活性更高，可以降低固定资产投入，缺点在于对公司管理能力、疫情防控技术要求较高。发行人目前生猪养殖模式主要采用“公司+规模农户”模式，虽然公司对农户的管理及防控体系有着全流程的把控，以确保农户养殖的质量，但是不排除分散的养殖户育肥环节受猪瘟疫情风险较大，以及在目前市场养殖收益较高，养殖户不遵守养殖合

同私自卖猪等情形，进而对公司经营带来一定影响。公司选择“公司+规模农户”的经营模式，是现阶段优先快速布局种猪场的战略选择，从 2020 年开始，公司的生猪养殖经营模式已经开始逐渐往自育肥模式转型，未来两年公司的自育肥模式占比将从现在的 10%左右快速提升至 50%以上，“公司+规模农户”经营模式的风险对公司的影响将越来越低。

## （四）政策风险

### 1、产业政策变化风险

公司的饲料生产、畜禽养殖、屠宰及肉类加工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；实施畜禽良种工程，优化畜禽养殖结构，形成以规模化生产、集约化经营为主导的产业发展格局；加快健全从田间到餐桌的农产品质量和食品安全监管体系，建立全程可追溯、互联共享的信息平台；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，因此，公司提请投资者注意产业政策变化的风险。

### 2、税收政策变化风险

公司从事的饲料生产、畜禽养殖、屠宰及肉类加工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。



## 第三节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

公司聘请了联合评级对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券信用评级报告》（联合评字（2020）819 号），公司的主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

联合评级评定发行人的主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。该级别反映了偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告的主要内容摘要及揭示的主要风险

##### 1、正面

①公司综合竞争优势很强。公司行业地位突出、品牌知名度很高、产业链一体化布局合理、经营规模很大。

②公司财务状况良好，经营效率高。公司资产和收入规模持续增长，经营活动现金流持续净流入，经营效率处于行业优秀水平。

③公司获得的投资收益对整体盈利能力形成良好支撑。公司持有民生银行 18.28 亿股，其投资收益对公司利润总额贡献较大且稳定性较好，对公司整体盈利能力形成良好支撑。

##### 2、关注

①所处行业上下游价格易波动，且面临多种风险。公司所处行业上游原材料价格不稳定，下游畜、禽产品价格容易发生周期性波动，生产流通过程中还面临

疫病、食品安全等风险。

②多元化经营管理风险。公司业务板块众多，管理体系庞大，面临一定的多元化经营管理风险。截至 2019 年底，公司合并范围内共拥有 573 家子公司。

③在建工程尚需投入规模较大，面临一定的资金支出压力。公司对生猪养殖项目投入较大，截至 2020 年 3 月底，公司主要在建工程未来尚需投资 60.95 亿元，面临一定的资金支出压力。而且在建工程能否取得预期投资回报存在一定不确定性。

④公司债务规模增长较快，且债务结构有待调整。由于长、短期借款大幅增加，2017—2019 年，公司全部债务增长较快，年均复合增长 48.32%；其中短期债务占比分别为 71.22%、85.51%和 75.17%。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次（期）债券存续期内，并在每年新希望六和股份有限公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

新希望六和股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。新希望六和股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注新希望六和股份有限公司的相关状况，以及包括续期选择权、递延支付利息选择权在内的永续期债券下设特殊条款，如发现新希望六和股份有限公司或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如新希望六和股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失

效，直至新希望六和股份有限公司提供相关资料。

联合评级对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送新希望六和股份有限公司、监管部门等。

#### （四）近三年公司主体评级与本期债券公司主体评级差异说明

近三年公司主体评级均为 AAA，未发生变化。

### 三、发行人的资信情况

报告期内，公司资信状况良好，与多家金融机构建立了长期、稳定的战略合作关系。截至 2019 年末，与公司保持长期稳定的信贷关系的银行超过 50 家。

#### （一）发行人获得的授信情况

截至 2020 年 6 月末，发行人拥有全球范围内多家金融机构合计超过 700 亿元的综合授信额度，其中发行人及发行人主要子公司获得各银行的人民币贷款授信额度总额为 531.37 亿元，其中已使用授信额度为 265.67 亿元，尚余授信额度为 265.70 亿元。

截至 2020 年 6 月末发行人主要银行授信情况如下：

单位：亿元

| 授信机构   | 授信额度  | 已使用额度 | 未使用额度 |
|--------|-------|-------|-------|
| 中国工商银行 | 52.20 | 14.50 | 37.70 |
| 中国建设银行 | 51.14 | 17.58 | 33.56 |
| 国开行    | 43.12 | 20.71 | 22.41 |
| 中国农业银行 | 36.40 | 24.33 | 12.07 |
| 中国银行   | 36.28 | 18.23 | 18.05 |
| 邮储银行   | 26.66 | 11.94 | 14.72 |
| 花旗银行   | 18.47 | 7.86  | 10.61 |
| 交通银行   | 18.10 | 16.74 | 1.36  |
| 招商银行   | 16.41 | 4.32  | 12.09 |

## （二）发行人与主要客户业务往来情况

最近三年及一期，发行人与主要客户及供应商的业务往来均严格按照合同执行，未曾发生严重违约行为。

## （三）截至本募集说明书签署之日发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书签署之日发行人已发行债券、债务融资工具及偿还情况：

| 债券名称                         | 起息日        | 到期日期       | 债项/主体<br>评级 | 票<br>面<br>(%) | 证券<br>类别 | 发行<br>期限<br>(年) | 发行<br>规模<br>(亿) | 偿还<br>情况 |
|------------------------------|------------|------------|-------------|---------------|----------|-----------------|-----------------|----------|
| 20 希望六和<br>SCP001            | 2020-05-15 | 2021-02-09 | -/AAA       | 2.19          | 超短<br>融  | 0.7397          | 10              | 存续       |
| 20 希望六和<br>(疫情防控<br>债)MTN001 | 2020-03-09 | 2023-03-09 | AAA/AAA     | 3.43          | 中票       | 3               | 20              | 存续       |
| 希望转债                         | 2020-01-03 | 2026-01-03 | AAA/AAA     | 0.2           | 可转<br>债  | 6               | 40              | 存续       |
| 16 希望六和<br>MTN001            | 2016-09-27 | 2019-09-27 | AAA/AAA     | 3.13          | 中票       | 3               | 20              | 已兑<br>付  |
| 15 希望六和<br>CP001             | 2015-08-27 | 2016-08-27 | A-1/AAA     | 3.82          | 短融       | 1               | 8               | 已兑<br>付  |
| 14 希望六和<br>CP001             | 2014-10-15 | 2015-10-15 | A-1/AAA     | 5.05          | 短融       | 1               | 2               | 已兑<br>付  |
| 13 希望六和<br>CP001             | 2013-09-10 | 2014-09-10 | A-1/AAA     | 5.5           | 短融       | 1               | 10              | 已兑<br>付  |
| 09 希望债                       | 2009-11-25 | 2014-11-25 | AA+/AA+     | 6.1           | 公司<br>债  | 5               | 8               | 已兑<br>付  |
| 07 新希望<br>CP01               | 2007-12-12 | 2008-12-11 | A-1/AA-     | 6.98          | 短融       | 1               | 7.9             | 已兑<br>付  |
| 06 新希望<br>CP01               | 2006-06-30 | 2007-06-30 | A-1/AA-     | 3.85          | 短融       | 1               | 6               | 已兑<br>付  |

截至本募集说明书及其摘要出具之日，公司上述公司债券及非金融企业债务融资工具本息偿还情况正常，不存在违约情况。

## （四）影响债务偿还的主要财务指标

发行人近三年及一期的主要财务指标如下：

| 财务指标             | 2020 年 6 月 30 日<br>2020 年 1-6 月 | 2019 年末/度 | 2018 年末/度 | 2017 年末/度 |
|------------------|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 流动比率（倍）          | 0.86                            | 0.66      | 0.74      | 0.83      |
| 速动比率（倍）          | 0.41                            | 0.30      | 0.45      | 0.45      |
| 资产负债率（%）         | 58.95                           | 49.16     | 42.98     | 38.20     |
| EBITDA 利息保障倍数（倍） | 9.92                            | 14.85     | 10.14     | 15.31     |
| 贷款偿还率（%）         | 100.00                          | 100.00    | 100.00    | 100.00    |
| 利息偿付率（%）         | 100.00                          | 100.00    | 100.00    | 100.00    |

注：除特别注明外，上述财务指标以发行人合并财务报表的数据为基础计算，计算公式如下：

- （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
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）
- （5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- （6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期公司债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、增信机制

本期债券无增信措施。

### 二、偿债计划

#### （一）利息的支付

1、本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。本期债券在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。债券基础期限内每年的 11 月 27 日为上一个计息年度的付息日；基础期限结束后，若发行人行使续期选择权，则付息日为下一个周期每年的 11 月 27 日。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

2、债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

#### （二）本金的偿付

本期债券基础期限 3 年，在约定的基础期限期末及每一个周期末，发行人有

权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期；发行人不行使续期选择权则全额到期兑付。在本期债券的某一续期选择权行使年度，若发行人选择不行使续期选择权，则该计息年度的付息日即为本期债券兑付日。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

本期债券的本金兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

### （三）具体偿债计划

#### 1、偿债资金的主要来源

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营收入、净利润及现金流。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，发行人合并口径营业收入分别为 6,256,684.86 万元、6,906,322.53 万元、8,205,053.95 万元和 4,469,604.04 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 228,000.05 万元、170,464.68 万元、504,199.98 万元和 316,386.55 万元；经营活动产生的现金流入分别为 6,540,988.99 万元、7,283,182.32 万元、8,735,447.01 万元和 4,608,399.05 万元。

目前，公司经营情况良好，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力。随着公司业务规模的逐步扩大，公司收入水平有望进一步提升，从而为本期债券本息的偿付提供保障。

#### 2、偿债应急保障方案

##### （1）流动资产变现

发行人注重对流动性的管理，并一向保持合理的现金水平。截至 2020 年 6 月 30 日，公司合并报表口径的流动资产余额为 2,883,084.20 万元，其中货币资金达 1,013,630.23 万元，未受限货币资金为 1,001,555.88 万元。如本期债券兑付遇到突发性资金周转问题，在必要时公司可以通过自有资金或流动资产变现来补充偿债资金。

##### （2）外部融资渠道畅通

公司经营状况稳定，盈利能力良好，资信状况优良，在金融机构间拥有较高的市场声誉，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。发行人与国家开发银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国进出口银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系。截至 2020 年 6 月末，发行人已获得多家国内银行提供的共计 700 亿元的授信额度，其中尚未使用的银行授信额度为 265.70 亿元。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

### 三、偿债保障措施

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专项账户，组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

#### （一）设立募集资金专项账户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专项账户。

##### 1、用于募集资金接收及使用

发行人将开立募集资金专项账户用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。本期债券募集资金扣除发行费用后，用于生猪养殖场建设项目、偿还公司有息债务和补充流动资金。发行人将严格按照本募集说明书及其摘要的资金投向，确保专款专用。

##### 2、用于本息偿付

###### （1）偿债资金来源

如本节“二（三）具体偿债计划”之“1、偿债资金的主要来源”所述，偿债资金主要来自发行人的日常经营所产生的现金流。



## （2）管理方式

①发行人指定财务部负责募集资金专项账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作。发行人其他相关部门配合财务部在本期债券兑付日所在年度的财务预算中落实本期债券本息的兑付资金，确保本期债券本息如期偿付。

②发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，增强资产的流动性，保证发行人在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

## （3）监督安排

①发行人拟签订募集资金专项账户监管协议，规定监管银行监督偿债资金的存入、支取和使用情况。募集资金专项账户内归集的还款资金专门用于本期债券本息的兑付，除此之外不得用于其他用途。

②本期债券受托管理人应对募集资金专项账户资金的归集情况进行检查。

## （二）制定《债券持有人会议规则》

发行人已按照《债券管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

## （三）充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《债券管理办法》的要求，聘请浙商证券担任本期债券的债券受托管理人，并与浙商证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

## （四）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使

用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

## 四、本期债券违约情形及处理

### （一）本期债券违约情形

本次债券的违约情形详见本募集说明书“第九节、二、（九）违约责任”的约定。

### （二）针对发行人违约的违约责任及承担方式

发行人承诺按照本次债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若发行人不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息：应付利息发生逾期的，按照该未付利息对应本次债券的票面利率另计利息（单利）；应付本金发生逾期的，按照该未付本金对应本次债券的票面利率计算利息（单利）。

若发行人未按时支付本次债券的本金和/或利息，或发生其他违约情形时，债券受托管理人将根据本募集说明书“第九节、二、（九）违约责任”和《债券受托管理协议》的约定，追究发行人和/或担保人（若有）的违约责任。

### （三）争议解决方式

与本次债券有关的争议，首先应在争议各方之间协商解决，如果协商解决不成，任一方均有权向杭州仲裁委员会提请仲裁，仲裁地点在杭州，按照届时有效的仲裁规则作出的仲裁裁决是终局的，对各方均有约束力。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

#### （一）基本情况

|              |  |
|--------------|--|
| 中文名称:        | 新希望六和股份有限公司  |
| 法定代表人:       | 刘畅   |
| 注册资本:        | 人民币 421,601.5009 万元  |
| 实缴资本:        | 人民币 421,601.5009 万元  |
| 成立日期:        | 1998 年 3 月 4 日   |
| 注册地址:        | 四川省绵阳市国家高新技术产业开发区  |
| 邮政编码:        | 610063   |
| 信息披露事务负责人:   | 胡吉   |
| 信息披露义务人联系方式: | 010-53299899   |
| 所属行业:        | C13 农副食品加工业  |
| 经营范围:        | 配合饲料、浓缩饲料、精料补充料的生产、加工（限分支机构经营）（以上项目及期限以许可证为准）。（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）谷物及其他作物的种植；牲畜的饲养；猪的饲养；家禽的饲养；商品批发与零售；进出口业；项目投资与管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；科技交流和推广服务业。（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） |
| 统一社会信用代码:    | 91510000709151981F   |

#### （二）历史沿革及最近三年及一期实际控制人变化情况

##### 1、历史沿革

###### （1）发行人的设立

1997 年 7 月 25 日，四川省人民政府出具《关于设立四川新希望农业股份有限公司的批复》（川府函【1997】260 号），同意由原绵阳希望饲料有限公司的五个股东四川新希望集团有限公司、成都美好房屋开发有限公司、成都希望大陆实业有限公司、成都好吃街餐饮娱乐有限公司、成都和普饲料贸易有限公司作为发

起人设立原四川新希望农业股份有限公司。

1997 年 12 月 9 日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具《关于四川新希望农业股份有限公司（筹）申请公开发行股票的批复》（证监发字[1997]535 号），同意发行人同时向社会公开发行人民币普通股 4,000 万股（含公司职工股 400 万股），每股面值一元。原泸州会计师事务所（现已更名为四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙），以下简称“华信会计所”）分别于 1997 年 7 月 28 日、1998 年 2 月 25 日对原绵阳希望饲料有限公司以净资产折合股份并向社会公众募集的股票款进行了验证，出具了《验资报告》（泸会验[1997]081 号）、《验资报告》（泸会验[1998]011 号）。该次股票的发行价格为 6.90 元/股，募集资金总额 276,000,000.00 元，扣除发行费用 10,498,433.07 元后，实际募集资金净额为 265,501,566.93 元。

1998 年 3 月 4 日，四川省工商行政管理局向发行人核发了注册号为 20188767-2 的《企业法人营业执照》。1998 年 3 月 9 日，深交所出具《上市通知书》（深证发字[1998]34 号），同意发行人的人民币普通股 A 股于 1998 年 3 月 11 日在深交所挂牌上市，股票简称“新希望”，股票代码为 000876。

发行人设立时的股本结构如下：

| 股权类型及持股情况   | 持股数量（万股）         | 占总股本比例（%）     |
|-------------|------------------|---------------|
| 一、未上市流通股    | 10,402.00        | 74.29         |
| 其中：社会法人股    | 10,002.00        | 71.43         |
| 内部职工股       | 400.00           | 2.86          |
| 二、上市流通股     | 3,600.00         | 25.71         |
| 社会公众股       | 3,600.00         | 25.71         |
| <b>股份总数</b> | <b>14,002.00</b> | <b>100.00</b> |

## （2）2000 年赠送红股及资本公积转增股份

2000 年 5 月 26 日，发行人召开 1999 年年度股东大会，审议通过了 1999 年度利润分配方案，决定以 1999 年末总股本 14,002 万股为基数，用可分配利润向全体股东每 10 股送红股 2 股，每 10 股派现金红利 0.50 元（含税），同时用资本公积向全体股东每 10 股转增 1 股。

2000 年 6 月 14 日，华信会计所就发行人该次送红股与转增股本实施完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2000]009 号）。本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 18,202.60 万股，其中流通股 5,200 万股。

### （3）2001 年配售股份

2000 年 5 月 26 日，发行人召开 1999 年度年度股东大会，审议通过配股实施方案，并经中国证监会《关于四川新希望农业股份有限公司申请配股的批复》（证监公司字[2001]15 号）核准，以 1999 年末总股本 140,020,000 股按 10: 3 的比例向全体股东配售股份，每股配售价格为 16 元，发起人法人股东均放弃配股权。该次配股实际向社会公众股股东配售 1,200 万股。

2001 年 3 月 16 日，华信会计所就发行人该次配股实施完成后的注册资本实收情况进行验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2001]044 号）。

本次配股完成后，发行人总股本增加至 19,402.60 万股，其中流通股 6,400 万股。

### （4）2002 年赠送红股及资本公积转增股份

2002 年 5 月 31 日，发行人召开 2001 年度股东大会，审议通过了 2001 年年度利润分配方案，决定以 2001 年 12 月 31 日总股本 19,402.60 万股为基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 1.5 股，每 10 股派现金股利 0.40 元（含税），同时，用资本公积向全体股东每 10 股转增 1 股。

2002 年 8 月 15 日，华信会计所就发行人该次送红股与转增股本实施完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2002]026 号）。

本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 24,253.25 万股，其中流通过股本增至 8,000 万股。

### （5）2002 年下半年赠送红股及资本公积转增股份

2002 年 9 月 23 日，发行人召开 2002 年第一次临时股东大会，审议通过了 2002 年半年度利润分配方案，决定以 2002 年 7 月 5 日总股本 24,253.25 万股为

基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 1 股，每 10 股派现金股利 0.25 元（含税），同时用资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股。

2002 年 9 月 28 日，华信会计所就发行人该次送红股与转增股本实施完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2002]033 号）。

本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 31,529.225 万股，其中流通股本增至 10,400 万股。

#### （6）2006 年股权分置改革

2006 年 1 月 19 日，发行人召开股权分置改革相关股东大会，审议通过了公司股权分置改革方案，流通股股东每 10 股获送 3 股股份对价。2006 年 8 月 28 日，华信会计所就发行人该次股权分置改革完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2006]20 号）。

本次股权分置方案实施后，非流通股股东所持股份即获得流通权，发行人所有股份 31,529.225 万股均为流通股，其中有限售条件的股份为 18,038.293 万股，占总股本 57.21%，无限售条件的股份为 13,490.932 万股，占总股本 42.79%。

#### （7）2006 年赠送红股及资本公积转增股份

2006 年 6 月 30 日，发行人召开 2005 年度股东大会，审议通过了 2005 年度利润分配方案，以 2005 年 12 月 31 日总股本 31,529.225 万股为基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 5 股，每 10 股派现金分红 0.60 元（含税），同时用资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股。

2006 年 8 月 28 日，华信会计所就发行人该次赠送红股及资本公积转增股份完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2006]20 号）。

本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 63,058.45 万股，其中有限制条件的流通股 36,076.586 万股，无限制条件的流通股 26,981.864 万股。

#### （8）2008 年赠送红股及资本公积转增股份

2008 年 6 月 12 日，发行人召开 2007 年度股东大会，审议通过了 2007 年度

利润分配方案，以 2007 年 12 月 31 日总股本 63,058.45 万股为基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 1 股，每 10 股派现金分红 0.12 元（含税），同时用资本公积向全体股东每 10 股转增 1 股。2008 年 7 月 10 日，华信会计所就发行人该次赠送红股及资本公积转增股份完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2008]40 号）。

本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 75,670.14 万股，其中有限制条件的流通股 34,630.0344 万股，无限制条件的流通股 41,040.1056 万股。

#### （9）2010 年赠送红股

2010 年 5 月 20 日，发行人召开 2009 年度股东大会，审议通过了 2009 年度利润分配方案，以 2009 年 12 月 31 日总股本 75,670.14 万股为基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 1 股，每 10 股派现金分红 1.16 元（含税）。2010 年 9 月 25 日，华信会计所就发行人该次送股实施完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2010]63 号）。

本次送股实施完毕后，发行人总股本增加至 83,237.154 万股，其中有限制条件的流通股 1,745.3812 万股，无限制条件的流通股 81,491.7728 万股。

#### （10）2011 年重大资产重组

经发行人第五届董事会第三次会议、第五届董事会第六次会议和 2011 年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证监会出具的《关于核准四川新希望农业股份有限公司重大资产重组及向四川南方希望实业有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2011]1429 号）核准，发行人获批开展重大资产重组。

本次重大资产重组包括资产置换、发行股份购买资产和资产出售三部分：（1）资产出售方面，发行人将其拥有的成都新希望实业投资有限公司 51%股权、四川新希望实业有限公司 51%股权出售给四川新希望房地产开发有限公司，四川新希望房地产开发有限公司以现金受让该等股权；（2）资产置换方面，发行人以其持有的新希望乳业控股有限公司 100%股权与四川南方希望实业有限公司持有的四川新希望农牧有限公司 92.75%股权进行资产置换，资产置换差额由发行人向四川南方希望实业有限公司发行股份支付；（3）发行股份购买资产方面，发

行人以非公开发行 905,298,070 股人民币普通股为对价向四川希望南方实业有限公司、青岛善诚投资咨询有限公司、青岛思壮投资咨询有限公司、青岛和之望实业有限公司、潍坊众慧投资管理有限公司、成都新望投资有限公司、青岛高智实业投资发展有限公司、山东惠德农牧科技有限公司、李巍、刘畅等 10 位法人和自然人发行股份购买资产。

2011 年 9 月 30 日，华信会计所就发行人本次重大资产重组完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2011]56 号）。

本次重大资产重组完成后，发行人总股本增加至 173,766.961 万股，截至 2011 年 12 月 31 日，有限制条件的流通股 92,298.4655 万股，无限制条件的流通股 81,468.4955 万股。

#### （11）2014 年回购及注销

2014 年 5 月 9 日，发行人召开 2013 年年度股东大会，审议通过了《关于公司重大资产重组 2013 年度业绩承诺实现情况及相关重组方对公司进行业绩补偿的议案》。发行人以 1.00 元人民币的价格回购并注销南方希望实业有限公司等五家重大资产重组发股对象持有公司的共计 8,162,245 股股份。

本次回购及注销实施完毕后，发行人总股本减至 172,950.7365 万股。

#### （12）2014 年非公开发行股票

2013 年 9 月 4 日，发行人召开 2013 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》《关于公司本次非公开发行股票方案的议案》等相关议案。2014 年 6 月 5 日，中国证监会下发《关于核准新希望六和股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]565 号），核准发行人非公开发行不超过 354,609,929 股新股。发行人本次实际发行数量为 344,431,685 股，发行对象为南方希望实业有限公司、新希望集团有限公司、拉萨开发区和之望实业有限公司、成都美好房屋开发有限公司及成都新望投资有限公司五个特定认购对象，发行价格为 8.71 元/股。

2014 年 5 月 9 日，发行人召开 2013 年年度股东大会，审议通过了《2013 年年度利润分配预案》，发行人 2013 年年度权益分派方案为：以公司总股本



1,737,669,610 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 2.50 元（含税），共计派发现金红利 434,417,402.50 元，不进行资本公积金转增股本。鉴于公司前述除权除息事宜已于 2014 年 6 月 12 日实施完毕，本次发行的股份股数调整为 354,609,927 股，发行价格调整为 8.46 元/股。

本次非公开发行股票实施完毕后，发行人总股本增至 208,411.7292 万股，截至 2014 年 12 月 31 日，有限制条件的流通股 35,580.938 万股，无限制条件的流通股 172,830.7912 万股。

### （13）2016 年资本公积金转增股本

2016 年 5 月 26 日，发行人召开 2015 年年度股东大会，审议通过了 2015 年年度利润分配方案，以 2015 年 12 月 31 日总股本 2,084,117,292 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5.50 元（含税），共计分配现金股利 1,146,264,510.60 元，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后发行人股本增加至 4,168,234,584 股。

本次资本公积金转增股份实施完毕后，发行人总股本增至 416,823.4584 万股，截至 2016 年 12 月 31 日，有限制条件的流通股 71,152.2182 万股，无限制条件的流通股 345,671.2402 万股。

### （14）2017 年发行股份购买资产

经发行人第七届董事会第二次会议、第七届董事会第七次会议和 2016 年第二次临时股东大会审议通过，并经中国证监会出具的《关于核准新希望六和股份有限公司向燕君芳等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2016]3187 号）核准，发行人向燕君芳发行 18,862,487 股股份、向高展河发行 16,005,714 股股份、向陕西金河科技创业投资有限责任公司发行 7,950,974 股股份、向田战军发行 1,556,471 股股份、向杨凌丰意股权投资管理中心（有限合伙）发行 956,581 股股份、向杨凌香源股权投资管理中心（有限合伙）发行 826,875 股股份、向康顺户发行 713,382 股股份、向雷宁利发行 486,397 股股份、向燕岁芳发行 421,544 股股份，购买杨凌本香农业产业集团有限公司 70% 的股权，合计发行股份 47,780,425 股。根据发行人于 2016 年 12 月 30 日披露的《新希望六和股份有限

公司发行股份及支付现金购买资产报告书（修订稿）》，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重大资产重组。

本次发行股份收购资产完成后，发行人总股本增加至 421,601.5009 万股，其中有限制条件的流通股 75,930.2607 万股，无限制条件的流通股 345,671.2402 万股。

#### （15）截至 2020 年 6 月 30 日的股本情况

根据发行人 2020 年半年度年报，截至 2020 年 6 月 30 日，发行人总股本为 421,601.5009 万股，其中有限售条件的流通股为 589.7828 万股，无限售条件的流通股为 421,011.7181 万股。

### 2、最近三年及一期内实际控制人的变化

最近三年及一期实际控制人未发生过变动，公司的实际控制人为刘永好先生。

### （三）发行人近三年及一期的重大资产重组情况

近三年及一期，公司未发生按照中国证监会颁布的《上市公司重大资产重组管理办法》中涉及的导致公司的主营业务、资产、收入发生重大变化的资产交易行为。

### （四）报告期末发行人股东情况

#### 1、公司发行前股本总额

截至 2020 年 6 月 30 日，公司总股本 421,601.5009 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       | 421,601.5009 | 100.00% |
| 其中：非限售流通股 | 421,011.7181 | 99.86%  |
| 限售流通股     | 589.7828     | 0.14%   |

#### 2、公司前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称           | 股东性质    | 持股数量<br>(万股)      | 持股比例<br>(%)  | 限售股数量<br>(股) |
|----|----------------|---------|-------------------|--------------|--------------|
| 1  | 南方希望实业有限公司     | 境内非国有法人 | 123,152.58        | 29.21        | 0            |
| 2  | 新希望集团          | 境内非国有法人 | 105,016.31        | 24.91        | 0            |
| 3  | 中国证券金融股份有限公司   | 境内非国有法人 | 12,560.26         | 2.98         | 0            |
| 4  | 西藏思壮投资咨询有限公司   | 境内非国有法人 | 10,634.96         | 2.52         | 0            |
| 5  | 香港中央结算有限公司     | 境外法人    | 10,456.57         | 2.48         | 0            |
| 6  | 西藏善诚投资咨询有限公司   | 境内非国有法人 | 9,801.16          | 2.32         | 0            |
| 7  | 拉萨开发区和之望实业有限公司 | 境内非国有法人 | 5,539.07          | 1.31         | 0            |
| 8  | 赖大建            | 境内自然人   | 4,374.80          | 1.04         | 0            |
| 9  | 中央汇金资产管理有限责任公司 | 国有法人    | 4,131.94          | 0.98         | 0            |
| 10 | 李丽莉            | 境内自然人   | 2,688.77          | 0.64         | 0            |
| 合计 |                |         | <b>288,356.42</b> | <b>68.39</b> | <b>0</b>     |

## 二、发行人对其他企业的权益投资情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司在国内外共拥有 652 家直接或间接控制的子公司及 18 家联营企业、8 家合营企业。

### （一）发行人子公司基本情况

2019 年营业收入在 10 亿元以上或对公司生产经营具有重要影响的控股子公司共 10 家，基本情况如下：

| 序号 | 企业名称  | 注册地  | 注册资本         | 直接持股<br>(%) | 间接持股<br>(%) |
|----|-------|------|--------------|-------------|-------------|
| 1  | 六和集团  | 山东青岛 | 52,000.00 万元 | 100.00      |             |
| 2  | 六和饲料  | 山东青岛 | 9,010.00 万元  | 24.00       | 76.00       |
| 3  | 河北千喜鹤 | 河北南宫 | 6,000.00 万元  |             | 93.30       |
| 4  | 新希望农牧 | 四川新津 | 80,000.00 万元 | 100.00      |             |

| 序号 | 企业名称   | 注册地  | 注册资本                | 直接持股 (%) | 间接持股 (%) |
|----|--------|------|---------------------|----------|----------|
| 5  | 辽宁千喜鹤  | 辽宁沈阳 | 6,351.00 万元         |          | 90.48    |
| 6  | 新希望新加坡 | 新加坡  | 121,050,503 新加坡元    | 100.00   |          |
| 7  | 馆陶六和   | 河北馆陶 | 6,000.00 万元         |          | 70.00    |
| 8  | 青岛田润   | 山东青岛 | 22,200.00 万元        |          | 60.00    |
| 9  | 新希望河内  | 越南河内 | 266,828,638,856 越南盾 | 100.00   |          |
| 10 | 成都希望   | 四川成都 | 1,000.00 万元         |          | 58.75    |

发行人上述重要子公司最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

| 序号 | 企业简称   | 资产           | 负债           | 所有者权益      | 2019 年收入     | 2019 年净利润  |
|----|--------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|
| 1  | 六和集团   | 1,437,234.48 | 1,151,796.85 | 285,437.63 | 3,932,422.90 | 105,569.39 |
| 2  | 六和饲料   | 568,183.21   | 482,809.71   | 85,373.50  | 2,355,560.95 | -3,702.74  |
| 3  | 河北千喜鹤  | 43,875.65    | 27,671.07    | 16,204.59  | 233,786.12   | 5,023.41   |
| 4  | 新希望农牧  | 778,559.13   | 609,782.79   | 168,776.34 | 1,217,513.41 | 43,764.81  |
| 5  | 辽宁千喜鹤  | 43,364.65    | 29,899.28    | 13,465.37  | 151,880.48   | 4,639.06   |
| 6  | 新希望新加坡 | 539,156.51   | 354,177.10   | 184,979.41 | 808,071.31   | 39,284.66  |
| 7  | 馆陶六和   | 27,266.47    | 16,278.37    | 10,988.10  | 124,685.85   | 3,995.67   |
| 8  | 青岛田润   | 47,843.92    | 14,921.12    | 32,922.80  | 122,301.07   | 2,169.88   |
| 9  | 新希望河内  | 18,636.72    | 5,549.71     | 13,087.01  | 77,111.30    | 4,395.13   |
| 10 | 成都希望   | 115,247.13   | 45,202.96    | 70,044.17  | 118,644.45   | 9,284.29   |

发行人上述重要子公司基本情况如下：

### 1、山东新希望六和集团有限公司

该公司成立于 1995 年 7 月，注册地为山东省青岛市，注册资本为 300,000.00 万元，新希望六和股份有限公司持有股权占比 100.00%，法定代表人为刘洪博。公司经营范围：进出口业务；饲料药物添加剂销售；饲料原料经营；企业管理咨询服务；农产品收购；农作物的种植及农产品的销售；厂房及设备租赁；以下限分支机构经营：肉食品加工、销售；饲料原料、兽药、鸡辅料生产加工、销售；畜禽配合饲料、浓缩饲料；种禽的加工孵化、生产经营；种鸡养殖技术咨询服务；

禽肉产品质量技术检测；粮食收购；动物育种、饲养；兽医咨询；餐饮连锁店经营；仓储服务（不含危险品及违禁品）；企业管理类教育培训。

六和集团目前主要从事祖代鸡（鸭）、父母代鸡（鸭）、商品鸡（鸭）养殖，饲料生产，食品冷藏加工、熟食开发等。其“六和”牌禽饲料、水产饲料先后被评为中国名牌和山东名牌，“六和”商标荣获中国驰名商标称号，集团先后被授予农业产业化国家重点龙头企业、中国制造业企业 500 强、全国食品放心企业、全国肉类工业最具影响力品牌等荣誉称号。

## 2、新希望六和饲料股份有限公司

该公司成立于 2001 年 12 月 30 日，注册地位于青岛市崂山区滨海大道生物产业园，注册资本为 9,010.00 万元，新希望六和股份有限公司直接持股占比 24.00%，间接持股占比 76.00%，法人代表为刘洪博。公司经营范围：包括添加剂预混合饲料、畜禽配合饲料、浓缩饲料、饲料原料、种禽的加工孵化、生产经营(生产仅限分支机构)及销售；畜禽养殖；计算机设备维护咨询；畜禽科技研究、技术推广、交流；建材销售；货物进出口；粮食收购；以下仅限分支机构生产或经营:预混料生产经营、饲料添加剂销售,酒店管理，健身服务，洗衣服务，零售工艺美术品，娱乐设备租赁，客房住宿，咖啡馆，茶座，饭馆，公共浴室(含足浴、不含婴幼儿洗浴)，西餐、中餐制售，汽车租赁，会场租赁，零售卷烟、雪茄烟、生猪购销、水产养殖和销售。

## 3、河北千喜鹤肉类产业有限公司

河北千喜鹤肉类产业有限公司成立于 2005 年 01 月 26 日，注册地位于南宫市城市工业二区，注册资本为 6,000.00 万元，新希望六和股份有限公司间接持股占比 93.30%，法人代表为孙来丰。公司经营范围：生猪收购、屠宰（凭畜禽定点屠宰许可证经营）、销售；食用动物油脂、肉制品（腌腊肉制品、酱卤肉制品、熏煮香肠火腿制品）、速冻食品的生产、销售；销售：预包装食品、散装食品；仓储服务，货物进出口，技术进出口，代理进出口。

## 4、四川新希望六和农牧有限公司

该公司成立于 2009 年 7 月，注册地为四川省新津县工业园区，注册资本为

80,000.00 万元，新希望六和股份有限公司持有股权占比 100.00%，法定代表人为颜利均。公司经营范围：饲料研究开发；饲料原材料及饲料相关产品的批发与零售；谷物及其他作物的种植；兽药销售（取得批准文件或许可证后，按核定的项目和时限经营）；货物进出口，技术进出口；项目投资及管理（不含金融、证券、期货）；农牧科技交流和推广服务。公司具备年生产 300 万吨高中档全价配合饲料生产能力，其饲料产品已形成猪、禽、鱼及草食牲畜等四大系列数百个品种。其“国雄”品牌荣获中国名牌和驰名商标，“嘉好”品牌荣获省级名牌，该公司还被农业部、国家税务总局等九部委评为“农业产业化国家重点龙头企业”。

### 5、辽宁千喜鹤食品有限公司

辽宁千喜鹤食品有限公司成立于 2005 年 02 月 02 日，注册地位于沈阳市沈北新区宏业街 16 号，注册资本为 6,351.00 万元，新希望六和股份有限公司间接持股 90.48%，法人代表为孙来丰。公司经营范围包括肉制品生产、销售；货物专用运输（冷藏保鲜）；生猪收购、屠宰、销售；冷冻、冷鲜猪肉、速冻食品加工、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；仓储（不含危险化学品）服务。

### 6、新希望新加坡私人有限公司

公司于 2010 年在新加坡注册成立，经营范围是批发贸易和投资控股。截至 2019 年 12 月末，公司总资产达 539,156.51 万元，2019 年实现营业收入 808,071.31 万元，实现净利润 39,284.66 万元。新希望六和股份有限公司持有股权占比 100.00%，

### 7、馆陶六和食品有限公司

馆陶六和食品有限公司成立于 2008 年 03 月 18 日，注册地位于馆陶县柴堡镇樊堡村南，注册资本为 6,000.00 万元，新希望六和股份有限公司间接持有股权占比 70.00%，法人代表为闫召芹。公司经营范围：禽肉加工、销售；肉制品及副产品加工、销售；速冻食品、禽类罐头制造及销售；畜禽产品检测；兽药、器械销售（不准经营疫苗）（分开经营）；鸭收购；雏鸭；家禽养殖、销售；饲料、家禽种苗、兽药购销；家禽养殖技术咨询服务、技术转让；以下限分支机构经营：

配合饲料、浓缩饲料的生产和销售；粮食收购；进出口贸易。

## 8、青岛田润食品有限公司

青岛田润食品有限公司成立于 2002 年 04 月 10 日，注册地位于山东省青岛平度市崔家集驻地，注册资本为 22,200.00 万元，新希望六和股份有限公司间接持有股权占比 60.00%，法人代表为刘继青。公司经营范围：家禽屠宰（依据行业主管部门核发的《动物防疫条件合格证》开展经营活动）；生产速冻调制食品（依据行业主管部门核发的《食品生产许可证》开展经营活动）；兽药制剂批发（依据行业主管部门核发的《兽药经营许可证》开展经营活动）；饲料添加剂、饲料原料批发、进出口；肉鸡、肉鸭养殖及销售（不含国家稀有和特有的珍贵优良品种）（依据行业主管部门核发的《动物防疫条件合格证》开展经营活动）；饲料购销；鸡苗、鸭苗购销（依据行业主管部门核发的《种畜禽生产经营许可证》开展经营活动）。

## 9、新希望河内有限责任公司

公司于 2000 年建成投产，公司占地面积 1.57 万平方米，主营高档畜禽全价配合饲料，公司主要品牌有“希望”，“摩尔”和“新希望”，公司产能为 19.2 万吨/年。截至 2019 年 12 月末，公司总资产达 18,636.72 万元，2019 年实现营业收入 77,111.30 万元，净利润 4,395.13 万元。

## 10、成都希望食品有限公司

成都希望食品有限公司成立于 1993 年 10 月 29 日，注册地位于新津县工业园区希望路 88 号，注册资本为 1,000.00 万元，新希望六和股份有限公司间接持有股权占比 58.75%，法人代表为刘怀伟。公司经营范围：肉制品(腌腊肉制品、热加工熟肉制品、发酵肉制品、预制调理肉制品)、蛋制品、调味品、罐头食品、速冻食品、水产加工品、食用植物油、食用动物油脂、方便食品生产、销售；销售：鲜肉、禽蛋（鲜蛋）、预包装食品、散装食品；普通货运；货物进出口。

## （二）发行人主要合营及联营企业情况

| 企业名称 | 主要经营地 | 注册地 | 注册资本（万 | 业务性质 | 持股比例 |
|------|-------|-----|--------|------|------|
|------|-------|-----|--------|------|------|

|           |      |      | 元)           |    | 直接     | 间接    |
|-----------|------|------|--------------|----|--------|-------|
| 民生银行[注 1] | 北京市  | 北京市  | 4,378,241.85 | 金融 |        | 4.18% |
| 新希望财务     | 四川成都 | 四川成都 | 103,200.00   | 金融 | 34.00% | 6.00% |

注 1：控股子公司新希望六和投资有限公司持有民生银行 1,828,327,362 股股票，持股比例 4.1759%，公司董事刘永好先生在民生银行担任副董事长，对民生银行具有重大影响。

主要合营及联营企业最近一年主要财务数据如下表：

单位：万元

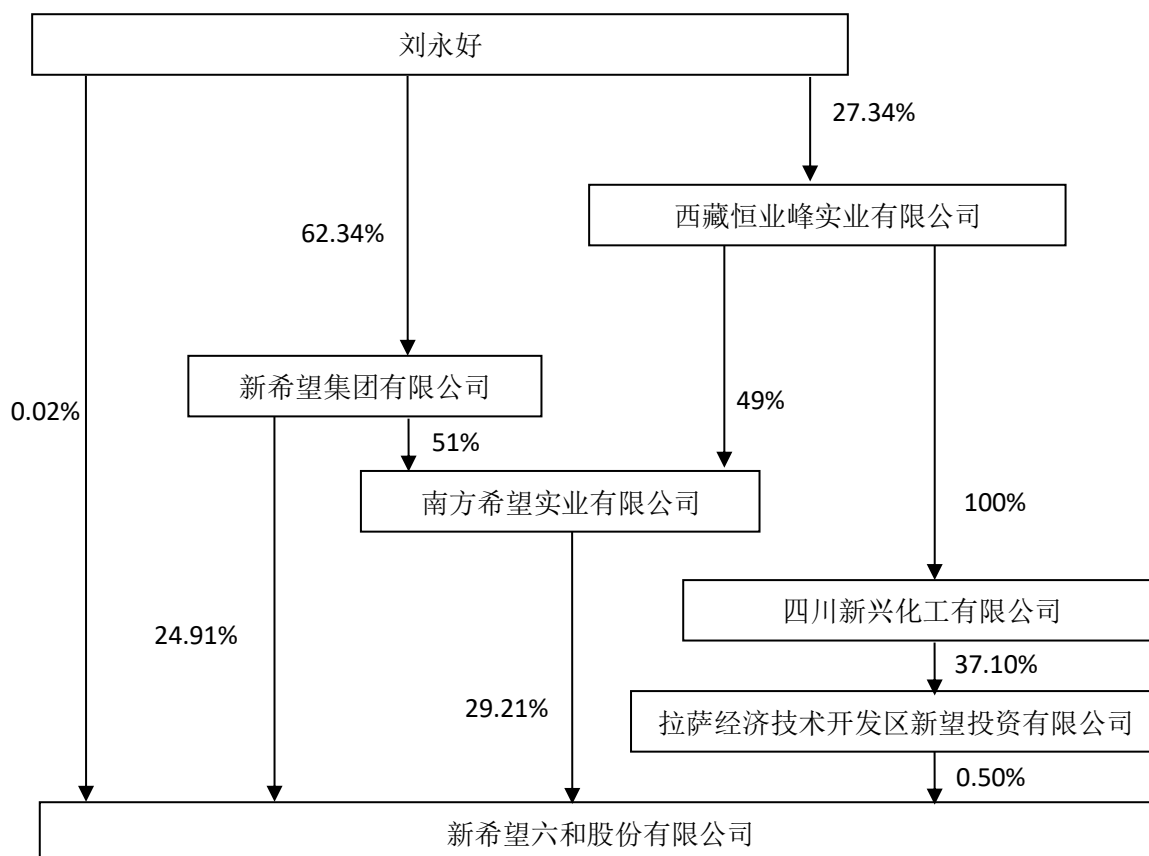
| 企业名称  | 总资产            | 总负债            | 所有者权益         | 营业收入          | 净利润          |
|-------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| 民生银行  | 668,184,100.00 | 615,101,200.00 | 53,082,900.00 | 18,044,100.00 | 5,492,400.00 |
| 新希望财务 | 1,590,846.53   | 1,435,557.77   | 155,288.77    | 24,018.55     | 14,190.26    |

### 三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

#### （一）发行人股权结构

截至 2020 年 6 月 30 日，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：





## （二）发行人控股股东和实际控制人情况

### 1、控股股东

公司控股股东为新希望集团有限公司。截至 2020 年 6 月 30 日，公司股本总额为 4,216,015,009 股，新希望集团有限公司直接持有公司 24.91% 的股份，通过南方希望实业有限公司间接持有公司 29.21% 的股份。

截至 2020 年 6 月 30 日，控股股东新希望集团有限公司不存在将所持公司股份进行质押的情况，亦不存在争议的情况。

2020 年 4 月 16 日，新希望集团与新希望控股有限公司、刘永好、李巍、刘畅签订了《新希望集团有限公司之增资协议》，协议约定新希望控股向新希望集团增资 240,000 万元。增资完成后，刘永好先生仍为新希望集团实际控制人。

截至本募集说明书签署日，新希望集团的基本情况如下：

|      |                |
|------|----------------|
| 公司名称 | 新希望集团有限公司      |
| 成立日期 | 1997 年 1 月 9 日 |

|       |   |            |         |
|-------|---|------------|---------|
| 注册资本  | 320,000 万元  |            |         |
| 法定代表人 | 刘永好   |            |         |
| 公司住所  | 成都市武侯区人民南路 4 段 45 号   |            |         |
| 经营范围  | 农、林、牧、副、渔产业基地开发建设；生态资源开发；菜蓝子基地建设；饲料，农副产品（除棉花、烟叶、蚕茧、粮油）的加工、仓储、销售；高新技术的开发，销售化工原料及产品、建筑材料（以上项目不含危险化学品），普通机械，电器机械，电子产品，五金，交电，针纺织品，文化办公用品；本企业自产产品及相关技术的出口及本企业生产、科研所需的原辅材料，仪器仪表，机械设备，零配件和相关技术的进口，进料加工和三条一补业务；商务服务业。（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） |            |         |
| 股权结构  | 股东姓名  | 出资金额（万元）   | 持股比例    |
|       | 新希望控股有限公司   | 240,000.00 | 75.00%  |
|       | 刘永好   | 49,874.35  | 15.59%  |
|       | 刘畅  | 29,082.39  | 9.09%   |
|       | 李巍  | 1,043.26   | 0.33%   |
|       | 合计  | 320,000.00 | 100.00% |

新希望集团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   | 2019 年度/2019 年 12 月 31 日 |
|------|--------------------------|
| 总资产  | 3,269,464.20             |
| 净资产  | 1,049,248.16             |
| 营业收入 | 463.45                   |
| 净利润  | 69,251.08                |

## 2、实际控制人

公司的实际控制人为刘永好先生。

刘永好，男，大专文化，高级工程师。曾任新希望集团总裁，第七、八届全国工商联副主席，第九、十届全国政协常委、第十、第十一届全国政协经济委员会副主任等职务。现任公司董事、新希望集团董事长、民生银行副董事长、第十三届全国政协委员。

发行人实际控制人刘永好主要对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称                  | 持股比例       |
|----|-----------------------|------------|
| 1  | 新希望集团有限公司             | 90.59%%（注） |
| 2  | 拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司    | 100.00%    |
| 3  | 拉萨经济技术开发区新展投资中心（有限合伙） | 99.00%     |
| 4  | 重庆新希望股权投资中心（有限合伙）     | 62.07%     |
| 5  | 重庆中顶伟业股权投资中心（有限合伙）    | 58.07%     |
| 6  | Halvorson             | 99.00%     |

注：直接和间接持有新希望集团有限公司 90.59% 股权

截至 2020 年 6 月 30 日，实际控制人刘永好先生不存在将所持公司股份进行质押的情况，亦不存在争议的情况。

## 四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）基本情况

截至本募集说明书签署日，本公司董事 9 名（其中独立董事 3 名）、监事 4 名、非董事高级管理人员 8 名，具体情况如下：

| 序号 | 姓名               | 职务    | 年龄<br>(岁) | 任期起始日期           | 任期终止日期           | 2019 年薪酬(万元) |
|----|------------------|-------|-----------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 刘畅               | 董事长   | 40        | 2013 年 05 月 22 日 | 2022 年 06 月 05 日 | 709.71       |
| 2  | 刘永好              | 董事    | 68        | 2013 年 05 月 22 日 | 2022 年 06 月 05 日 | 108.00       |
| 3  | 张明贵              | 董事、总裁 | 38        | 2020 年 09 月 24 日 | 2022 年 06 月 05 日 | -            |
| 4  | 王航               | 董事    | 48        | 2011 年 11 月 29 日 | 2022 年 06 月 05 日 | -            |
| 5  | 李建雄              | 董事    | 42        | 2016 年 05 月 26 日 | 2022 年 06 月 05 日 | -            |
| 6  | DengFeng<br>(邓锋) | 独立董事  | 57        | 2016 年 09 月 26 日 | 2022 年 06 月 05 日 | 20.00        |
| 7  | 陈焕春              | 独立董事  | 67        | 2019 年 06 月 06 日 | 2022 年 06 月 05 日 | -            |
| 8  | 蔡曼莉              | 独立董事  | 46        | 2019 年 06 月 06 日 | 2022 年 06 月 05 日 | -            |
| 9  | 徐志刚              | 监事会主席 | 51        | 2016 年 05 月 26 日 | 2022 年 06 月 05 日 | 119.36       |
| 10 | 杨芳               | 监事    | 48        | 2017 年 06 月 22 日 | 2022 年 06 月 05 日 | -            |
| 11 | 段培林              | 监事    | 55        | 2016 年 05 月 26 日 | 2022 年 04 月 08 日 | 51.66        |
| 12 | 孙道菊              | 监事    | 47        | 2011 年 10 月 25 日 | 2022 年 04 月 08 日 | 85.72        |

|    |     |          |    |             |             |        |
|----|-----|----------|----|-------------|-------------|--------|
| 13 | 韩继涛 | 副总裁      | 49 | 2016年02月15日 | 2022年06月05日 | 206.69 |
| 14 | 陶玉岭 | 副总裁      | 45 | 2017年02月27日 | 2022年06月05日 | 270.80 |
| 15 | 王维勇 | 副总裁      | 46 | 2017年08月28日 | 2022年06月05日 | 155.94 |
| 16 | 吉崇星 | 副总裁      | 45 | 2017年08月28日 | 2022年06月05日 | 105.84 |
| 17 | 王述华 | 副总裁、财务总监 | 46 | 2018年01月23日 | 2022年06月05日 | 233.59 |
| 18 | 胡吉  | 董事会秘书    | 37 | 2018年10月29日 | 2022年06月05日 | 158.2  |
| 19 | 杨守海 | 首席战略投资官  | 43 | 2018年10月29日 | 2022年06月05日 | 201.75 |
| 20 | 王普松 | 投资发展总监   | 50 | 2018年01月23日 | 2022年06月05日 | 129.21 |

## （二）现任董事、监事和高级管理人员的简历

### 1、董事简历

刘畅，女，高级工商管理硕士(EMBA)。曾任四川新希望农业股份有限公司办公室主任，新希望乳业股份有限公司办公室主任，新希望六和股份有限公司董事等职务。现任新希望六和股份有限公司董事长，新希望集团董事，南方希望实业有限公司董事，新希望乳业股份有限公司董事。

刘永好，男，大专文化，高级工程师。曾任新希望集团总裁，第七、八届全国工商联副主席，第九、十届全国政协常委、第十、第十一届全国政协经济委员会副主任等职务。现任公司董事，新希望集团董事长，民生银行副董事长，第十三届全国政协委员。

张明贵，男，出生于 1982 年 8 月，毕业于中国地质大学（北京），获会计学学士、管理学硕士学位，曾任新希望集团有限公司团委书记、办公室主任；现任新希望集团地产事业部总裁、新希望集团四川总部董事长、新希望集团有限公司副总裁、党委书记；现任公司董事、总裁，同时担任川商总会秘书长、四川省第十三届人民代表大会代表。

王航，男，北京大学经济学硕士学位。曾任中国人民银行办公厅公务员，昆明大商汇实业有限公司董事长，联华国际信托投资有限公司副董事长，四川南方希望实业有限公司董事长兼总裁，中国民生银行股份有限公司董事等职务。现任公司董事，新希望集团有限公司副董事长，北京厚生投资管理中心（有限合伙）

创始合伙人，南方希望董事，民生银行股东监事，民生商银国际控股有限公司副董事长。

李建雄，男，北京大学 EMBA，中国社会科学院经济学博士，中国人民大学博士后。现任公司董事，新希望集团有限公司常务副总裁兼首席运营官，兴源环境科技股份有限公司董事长，新希望乳业股份有限公司董事。

Deng Feng（邓锋），男，宾西法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士。现任公司独立董事、北极光投资顾问（北京）有限公司创始人、董事总经理，清华大学基金会理事，清华大学苏世民书院院董，清华大学杰出访问教授，南加州大学亚洲工程学院理事会主席，斯坦福大学经济政策研究院理事会理事，沃顿商学院亚洲理事会理事，哈佛研究生院中国顾问委员会委员，中国企业家俱乐部副理事长，未来论坛理事等职务。

陈焕春，男，博士、教授、博士生导师、中国工程院院士。2008 年 1 月至今任华中农业大学教授。现兼任中国兽医协会会长、华中农大农业微生物学国家重点实验室学术委员会主任、华中农大生猪健康养殖协同创新中心主任、中国农业科学院哈尔滨兽医研究所兽医生物技术国家重点实验室学术委员会主任等职。

蔡曼莉，女，中央财经大学管理学硕士，中国注册会计师、中国注册税务师。曾任职于中国证券监督管理委员会，先后担任并购监管二处副处长、监管一处处长、上市公司监管部会计与评估小组组长、北京雅迪传媒股份有限公司独立董事，现任和易瑞盛资产管理有限公司总经理、金杜律师事务所高级顾问、四川新网银行股份有限公司外部监事、湖北省广播电视信息网络股份有限公司独立董事、中兴通讯股份有限公司独立非执行董事、河南四方达超硬材料股份有限公司独立董事、上海飞科电器股份有限公司独立董事。

## 2、监事简历

徐志刚，男，四川大学经济学学士，福州大学管理学（会计专业）硕士。曾任广东美的电器股份有限公司审计监察总监、监事，成都市全友家私有限公司财控中心总经理，新希望集团有限公司审计监察部部长，河北宝硕股份有限公司非独立董事等职务。现任公司监事会主席、审计监察总监。

杨芳，女，财务会计学学士学位和工商管理硕士学位，中国注册会计师非执业资格和澳洲会计师公会会员。曾任毕马威华振会计师事务所合伙人，中国蓝星（集团）股份有限公司总会计师，蓝星安迪苏股份有限公司董事，北京市注册会计师协会专业技术指导及教育培训委员会委员。现任浙江前程投资股份有限公司董事长。

段培林，男，中国海洋大学海洋地质专业，本科学历，1998 年取得律师资格。曾任临沂大学（沂水校区）讲师、寿光六和有限公司办公室主任、公司高级司法专员等职务。现任公司监事、资深人力资源专员；兼任山东新希望六和集团有限公司、新希望六和饲料股份有限公司监事。

孙道菊，女，大学本科，会计师。曾任南方希望出纳、会计，成都福瑞达商贸有限责任公司财务主管，公司财务部副总经理等职务。现任公司监事、公司饲料产业群财务总监。

### 3、高级管理人员简历

张明贵，男，现任公司总裁。简历见本章节“（二）现任董事、监事和高级管理人员的简历 1、董事简历”。

韩继涛，男，本科学历。曾任都匀国雄饲料有限公司总经理，昆明新希望农业科技有限公司总经理，公司湖北片区总经理、成都片联总裁、饲料 BU 总裁等职务。现任公司副总裁兼饲料产业首席产品官。

陶玉岭，男，淡水渔业专业本科学士，EMBA。曾兼任公司华北片联总裁，山东经营特区总裁、禽 BU 总裁。现任公司副总裁兼养猪新海纵队总裁。

王维勇，男，国际政治本科。曾任三星 SDI 业务专员，联想集团深圳分部人力资源处经理，中南区域人力资源总监，中国区域人力资源总监，佐佑管理顾问公司北京事业部总监、合伙人，公司人力资源总监职务。现任公司副总裁。

吉崇星，男，兽医专业本科，EMBA。曾任章丘市畜牧局种鸡场场长，滨州六和销售经理，聊城六和总经理，鲁西北片区总经理，四川新希望六和农牧总裁，新希望六和总裁助理，北京新道路农业科技总裁等职务。现任公司副总裁、西藏新好科技总裁。

王述华，女，四川大学 2009 年统招 MBA 毕业，硕士学位。曾任联想集团中国区财务总监、公司董事长执行助理。现任公司副总裁、财务总监。

王普松，男，先后获得武汉大学经济学学士学位、厦门大学经济学硕士学位和管理学博士学位。曾在湖北省鄂州市税务局税政科及大鹏证券投行部工作，曾任中丝深圳进出口公司财务部经理，山东新希望六和集团养殖事业部财务总监，公司财务部总经理、总会计师等职务。现任公司投资发展总监。

胡吉，男，汉族，经济学学士，法学硕士。曾任职于中共北京市委研究室、中国证监会，在新希望集团金融事业部担任常务副总裁。现任公司董事会秘书。

杨守海，男，汉族，先后获得北京科技大学学士、硕士及密西根大学 MBA。曾先后在中信证券任职 SA、VP、SVP、ED，在瑞士信贷（香港）任职投资总监，在知合资本、知合出行、知合控股任职总裁助理、副总裁。现任公司首席战略投资官。

### （三）现任董事、监事和高级管理人员的主要兼职情况

公司现任董事、监事和高级管理人员的主要兼职情况如下表：

| 序号       | 姓名 | 本公司职务 | 兼职企业名称               | 兼职职务    |
|----------|----|-------|----------------------|---------|
| 1        | 刘畅 | 董事长   | 新希望集团有限公司            | 董事      |
|          |    |       | 南方希望实业有限公司           | 董事      |
|          |    |       | 新希望乳业股份有限公司          | 董事      |
|          |    |       | 新玖商业发展有限公司           | 董事      |
|          |    |       | 四川新希望房地产开发有限公司       | 董事      |
|          |    |       | 新希望慧农（天津）科技有限公司      | 董事      |
|          |    |       | 重庆新希望股权投资中心（有限合伙）    | 执行事务合伙人 |
|          |    |       | Universal Dairy Ltd. | 董事      |
|          |    |       | New Century Ltd.     | 董事      |
|          |    |       | Halvorson            | 董事      |
|          |    |       | New Everest          | 董事      |
| Lindford | 董事 |       |                      |         |

|              |     |    |                         |                     |
|--------------|-----|----|-------------------------|---------------------|
| 2            | 刘永好 | 董事 | 新希望集团有限公司               | 董事长、总经理             |
|              |     |    | 新希望控股有限公司               | 董事长、经理              |
|              |     |    | 中国民生银行股份有限公司            | 副董事长                |
|              |     |    | 草根知本集团有限公司              | 董事长                 |
|              |     |    | 新希望亚太投资控股有限公司           | 执行董事、总经理            |
|              |     |    | 浙江中澳现代产业园有限公司           | 董事长                 |
|              |     |    | 新希望投资集团有限公司             | 执行董事、总经理            |
|              |     |    | 成都希望美好食品有限公司            | 经理                  |
|              |     |    | 四川希望企业管理服务有限公司          | 董事                  |
|              |     |    | 新希望控股有限公司               | 董事长、总经理             |
|              |     |    | 四川新网银行股份有限公司            | 董事                  |
| 3            | 张明贵 | 董事 | 华融化学股份有限公司              | 董事                  |
|              |     |    | 兴源环境科技股份有限公司            | 董事                  |
|              |     |    | 四川新网银行股份有限公司            | 董事                  |
|              |     |    | 浙江中澳现代产业园有限公司           | 董事                  |
| 4            | 王航  | 董事 | 新希望集团有限公司               | 副董事长                |
|              |     |    | 南方希望实业有限公司              | 董事                  |
|              |     |    | 中国民生银行股份有限公司            | 监事                  |
|              |     |    | 北京厚生投资管理中心（有限合伙）        | 合伙人                 |
|              |     |    | 民生商银国际控股有限公司            | 副董事长                |
|              |     |    | 四川新网银行股份有限公司            | 副董事长                |
|              |     |    | 草根知本集团有限公司              | 董事                  |
|              |     |    | 上海新增鼎资产管理有限公司           | 董事                  |
|              |     |    | 拉萨经济技术开发区藏燕投资管理<br>有限公司 | 执行董事、<br>经理         |
|              |     |    | 重庆中伟股权投资管理有限公司          | 执行董事、<br>总经理        |
| 南京新环检测科技有限公司 | 董事长 |    |                         |                     |
| 5            | 李建雄 | 董事 | 新希望集团有限公司               | 常务副<br>总裁、首席运<br>营官 |
|              |     |    | 南方希望实业有限公司              | 董事长、总<br>经理         |



|      |                  |      |                          |              |
|------|------------------|------|--------------------------|--------------|
|      |                  |      | 草根知本集团有限公司               | 监事           |
|      |                  |      | 新希望化工投资有限公司              | 董事           |
|      |                  |      | 新希望亚太投资控股有限公司            | 监事           |
|      |                  |      | 新希望资产管理有限公司              | 董事长          |
|      |                  |      | 新希望乳业股份有限公司              | 董事           |
|      |                  |      | 浙江前程投资股份有限公司             | 董事           |
|      |                  |      | 兴源环境科技股份有限公司             | 董事长          |
|      |                  |      | 新希望财务有限公司                | 董事           |
| 6    | DengFeng<br>(邓锋) | 独立董事 | 北极光投资顾问（北京）有限公司          | 创始人、董事总经理    |
|      |                  |      | 苏州同源创业投资管理有限公司           | 执行董事、总经理     |
|      |                  |      | 苏州尚源创业投资管理有限公司           | 总经理          |
|      |                  |      | 苏州松源创业投资管理有限公司           | 总经理          |
|      |                  |      | 苏州工业园区极创君源创业投资管理有<br>限公司 | 执行董事、<br>总经理 |
|      |                  |      | 东软集团股份有限公司               | 独立董事         |
|      |                  |      | 卡尤迪生物科技（北京）有限公司          | 副董事长         |
|      |                  |      | 陕西麦科奥特科技有限公司             | 副董事长         |
|      |                  |      | 清华大学基金会                  | 理事           |
|      |                  |      | 清华大学苏世民书院                | 院董           |
|      |                  |      | 清华大学                     | 访问教授         |
|      |                  |      | 南加州大学亚洲工程学院理事会           | 主席           |
|      |                  |      | 斯坦福大学经济政策研究院理事会          | 理事           |
|      |                  |      | 沃顿商学院亚洲理事会               | 理事           |
|      |                  |      | 哈佛研究生院中国顾问委员会            | 委员           |
|      |                  |      | 中国企业家俱乐部                 | 副理事长         |
| 未来论坛 | 理事               |      |                          |              |
| 7    | 陈焕春              | 独立董事 | 武汉科前生物股份有限公司             | 董事长          |
|      |                  |      | 荆州市山湖肥料有限公司              | 董事长          |
|      |                  |      | 武汉红之星智农科技有限公司            | 董事           |
|      |                  |      | 武汉科缘生物发展有限责任公司           | 董事           |
|      |                  |      | 中国兽医协会                   | 会长           |
|      |                  |      | 华中农大农业微生物学国家重点实验室        | 学术委员会<br>主任  |

|    |     |          |                              |         |
|----|-----|----------|------------------------------|---------|
|    |     |          | 华中农大生猪健康养殖协同创新中心             | 主任      |
|    |     |          | 中国农业科学院哈尔滨兽医研究所兽医生物技术国家重点实验室 | 学术委员会主任 |
| 8  | 蔡曼莉 | 独立董事     | 和易瑞盛资产管理有限公司                 | 总经理     |
|    |     |          | 金杜律师事务所                      | 高级顾问    |
|    |     |          | 四川新网银行股份有限公司                 | 外部监事    |
|    |     |          | 上海飞科电器股份有限公司                 | 独立董事    |
|    |     |          | 中兴通讯股份有限公司                   | 独立董事    |
|    |     |          | 河南四方达超硬材料股份有限公司              | 独立董事    |
|    |     |          | 湖北省广播电视信息网络股份有限公司            | 独立董事    |
| 9  | 徐志刚 | 监事会主席    | 青岛大牧人机械股份有限公司                | 监事      |
| 10 | 杨芳  | 监事       | 兴源环境科技股份有限公司                 | 董事      |
|    |     |          | 新希望乳业股份有限公司                  | 监事会主席   |
|    |     |          | 浙江前程投资股份有限公司                 | 董事长     |
| 11 | 王述华 | 副总裁、财务总监 | 成都汇彩设计印务有限公司                 | 监事      |

#### （四）董事、监事和高级管理人员持有本公司股份情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员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  | 刘畅  | 董事长      | 2,155,452        | 0.05%        |
| 2  | 刘永好 | 董事       | 892,320          | 0.02%        |
| 3  | 韩继涛 | 副总裁      | 196,000          | 0.00%        |
| 4  | 陶玉岭 | 副总裁      | 225,000          | 0.01%        |
| 5  | 王维勇 | 副总裁      | 180,000          | 0.00%        |
| 6  | 吉崇星 | 副总裁      | 225,000          | 0.01%        |
| 7  | 王述华 | 副总裁、财务总监 | 180,000          | 0.00%        |
| 8  | 胡吉  | 董事会秘书    | 180,000          | 0.00%        |
| 合计 |     |          | <b>4,233,772</b> | <b>0.09%</b> |

公司董事、监事、高级管理人员不存在持有公司已发行债券的情况。

上述董事、监事和高级管理人员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

为健全公司长效激励机制，增强公司核心管理/技术团队对实现公司可持续、健康、快速发展的使命感与责任感，加快速度实现“打造世界级农牧食品企业和美好公司”的企业愿景，公司制定了《新希望六和股份有限公司 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划（草案）》（以下简称“激励计划”）。

该激励计划已于 2019 年 6 月 6 日经公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过。自公司股东大会审议通过之日起 60 日内，公司按相关规定召开董事会对激励对象进行授予，并完成登记、公告等相关程序。

2019 年 7 月 4 日，公司第八届董事会第二次会议审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票与股票期权的议案》，同意以 2019 年 7 月 18 日为授予日，分别授予 24 名激励对象 360 万股限制性股票、840 万份股票期权。上述激励计划的主要内容如下：

### 1、激励计划拟授出权益涉及的标的股票的来源、数量

该激励计划包括限制性股票激励计划和股票期权激励计划两部分，其股票来源均为公司从二级市场回购的本公司 A 股普通股。激励计划拟向激励对象授予的限制性股票与股票期权的数量总计 1,200 万份，约占新希望六和已发行股本总额 4,216,015,009 股的 0.284%。任何一名激励对象通过全部有效的股权激励计划获授的本公司股票累计不超过公司股本总额的 1%。具体如下：

**限制性股票激励计划：**公司拟向激励对象授予 360 万股限制性股票，股票种类为人民币 A 股普通股，约占新希望六和已发行股本总额 4,216,015,009 股的 0.085%。

**股票期权激励计划：**公司拟向激励对象授予股票期权 840 万份，涉及的股票种类为人民币 A 股普通股，约占新希望六和已发行股本总额 4,216,015,009 股 0.199%。

## 2、激励计划拟授出权益的价格

公司授予的限制性股票的价格为 8.31 元/股，公司授予的股票期权的价格为 16.62 元/份。

## 3、限制性股票和股票期权的分配情况

### （1）限制性股票

| 序号       | 姓名              | 职务       | 授予限制性股票数量<br>(万股) | 占本次授予限制性股票总数的比例 | 占本计划公布日公司总股本的比例 |
|----------|-----------------|----------|-------------------|-----------------|-----------------|
| 1        | 邓成              | 前公司董事、总裁 | 76.5              | 21.25%          | 0.0181%         |
| 2        | 陶玉岭             | 副总裁      | 22.5              | 6.25%           | 0.0053%         |
| 3        | 吉崇星             | 副总裁      | 22.5              | 6.25%           | 0.0053%         |
| 4        | 韩继涛             | 副总裁      | 18                | 5.00%           | 0.0043%         |
| 5        | 王维勇             | 副总裁      | 18                | 5.00%           | 0.0043%         |
| 6        | 王述华             | 副总裁、财务总监 | 18                | 5.00%           | 0.0043%         |
| 7        | 胡吉              | 董事会秘书    | 18                | 5.00%           | 0.0043%         |
| 8        | 其他核心人员（共计 17 人） |          | 166.5             | 46.25%          | 0.0395%         |
| 合计（24 人） |                 |          | <b>360</b>        | <b>100.00%</b>  | <b>0.0850%</b>  |

### （2）股票期权

| 序号       | 姓名              | 职务       | 授予股票期权<br>(万份) | 占本次授予股票期权总数的比例 | 占本计划公布日公司总股本的比例 |
|----------|-----------------|----------|----------------|----------------|-----------------|
| 1        | 邓成              | 前公司董事、总裁 | 178.5          | 21.25%         | 0.042%          |
| 2        | 陶玉岭             | 副总裁      | 52.5           | 6.25%          | 0.012%          |
| 3        | 吉崇星             | 副总裁      | 52.5           | 6.25%          | 0.012%          |
| 4        | 韩继涛             | 副总裁      | 42             | 5.00%          | 0.010%          |
| 5        | 王维勇             | 副总裁      | 42             | 5.00%          | 0.010%          |
| 6        | 王述华             | 副总裁、财务总监 | 42             | 5.00%          | 0.010%          |
| 7        | 胡吉              | 董事会秘书    | 42             | 5.00%          | 0.010%          |
| 8        | 其他核心人员（共计 17 人） |          | 388.5          | 46.25%         | 0.092%          |
| 合计（24 人） |                 |          | <b>840</b>     | <b>100.00%</b> | <b>0.199%</b>   |

#### 4、限制性股票的解除限售条件及解除限售安排

限制性股票分 4 期解除限售，每期解除限售的公司业绩条件与解除限售安排如下：

| 解除限售期         | 公司业绩条件   | 解除限售期安排   | 解除限售股票数量占获授限制性股票数量比例 |
|---------------|--|---|----------------------|
| 限制性股票第一个解除限售期 | 2019 年的合并净利润较 2018 年，增长率不低于 15%；<br>2019 年的合并销售收入较 2018 年，增长率不低于 15%         | 自授予登记完成之日起满 12 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 24 个月内的最后一个交易日当日止 | 25%                  |
| 限制性股票第二个解除限售期 | 2020 年的合并净利润较 2018 年，年均复合增长率不低于 15%；<br>2020 年的合并销售收入较 2018 年，年均复合增长率不低于 15% | 自授予登记完成之日起满 24 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 36 个月内的最后一个交易日当日止 | 25%                  |
| 限制性股票第三个解除限售期 | 2021 年的合并净利润较 2018 年，年均复合增长率不低于 15%；<br>2021 年的合并销售收入较 2018 年，年均复合增长率不低于 15% | 自授予登记完成之日起满 36 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 48 个月内的最后一个交易日当日止 | 25%                  |
| 限制性股票第四个解除限售期 | 2022 年的合并净利润较 2018 年，年均复合增长率不低于 15%；<br>2022 年的合并销售收入较 2018 年，年均复合增长率不低于 15% | 自授予登记完成之日起满 48 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 60 个月内的最后一个交易日当日止 | 25%                  |

#### 5、股票期权的行权条件及行权安排

股票期权分 2 期行权，每期行权的公司业绩条件及行权安排如下：

| 行权期 | 公司业绩条件 | 行权安排 | 可行权股票数量占获授股票期权数量比例 |
|-----|--------|------|--------------------|
|-----|--------|------|--------------------|

|                    |   |   |     |
|--------------------|---|---|-----|
| 股票期权<br>第一个行<br>权期 | 2019 年的合并净利润较 2018 年，<br>增长率不低于 15%；<br>2019 年的合并销售收入较 2018<br>年，增长率不低于 15%         | 自授予登记完成之日起<br>满 12 个月后的首个交<br>易日起至授予登记完成<br>之日起 24 个月内的最<br>后一个交易日当日止 | 50% |
| 股票期权<br>第二个行<br>权期 | 2020 年的合并净利润较 2018 年，<br>年均复合增长率不低于 15%；<br>2020 年的合并销售收入较 2018<br>年，年均复合增长率不低于 15% | 自授予登记完成之日起<br>满 24 个月后的首个交<br>易日起至授予登记完成<br>之日起 36 个月内的最<br>后一个交易日当日止 | 50% |

以上所指 2018 年度合并净利润基数为 2018 年经营性合并净利润（不含投资收益以及非经营性项目）

## 6、其它激励安排

除需要达成上述公司业绩条件外，激励对象只有在各解除限售期/行权期所对应年度的个人绩效考核结果为“合格”及以上的，才能全额对获授的股票权益进行解除限售/行权。若公司业绩条件达到，而激励对象个人年度绩效考核结果为“需改进”的，则可对当期可解除限售/行权的限制性股票/股票期权的 50%进行解除限售/行权；若公司业绩条件达到，而激励对象个人年度绩效考核结果为“不合格”的，则不得对当期可解除限售/行权的限制性股票/股票期权进行解除限售/行权，激励对象获授的当期限限制性股票/股票期权由公司回购注销或注销。若公司业绩指标未达到，则所有激励对象均不得解除限售/行权，激励对象获授的当期限限制性股票/股票期权由公司回购注销/注销。

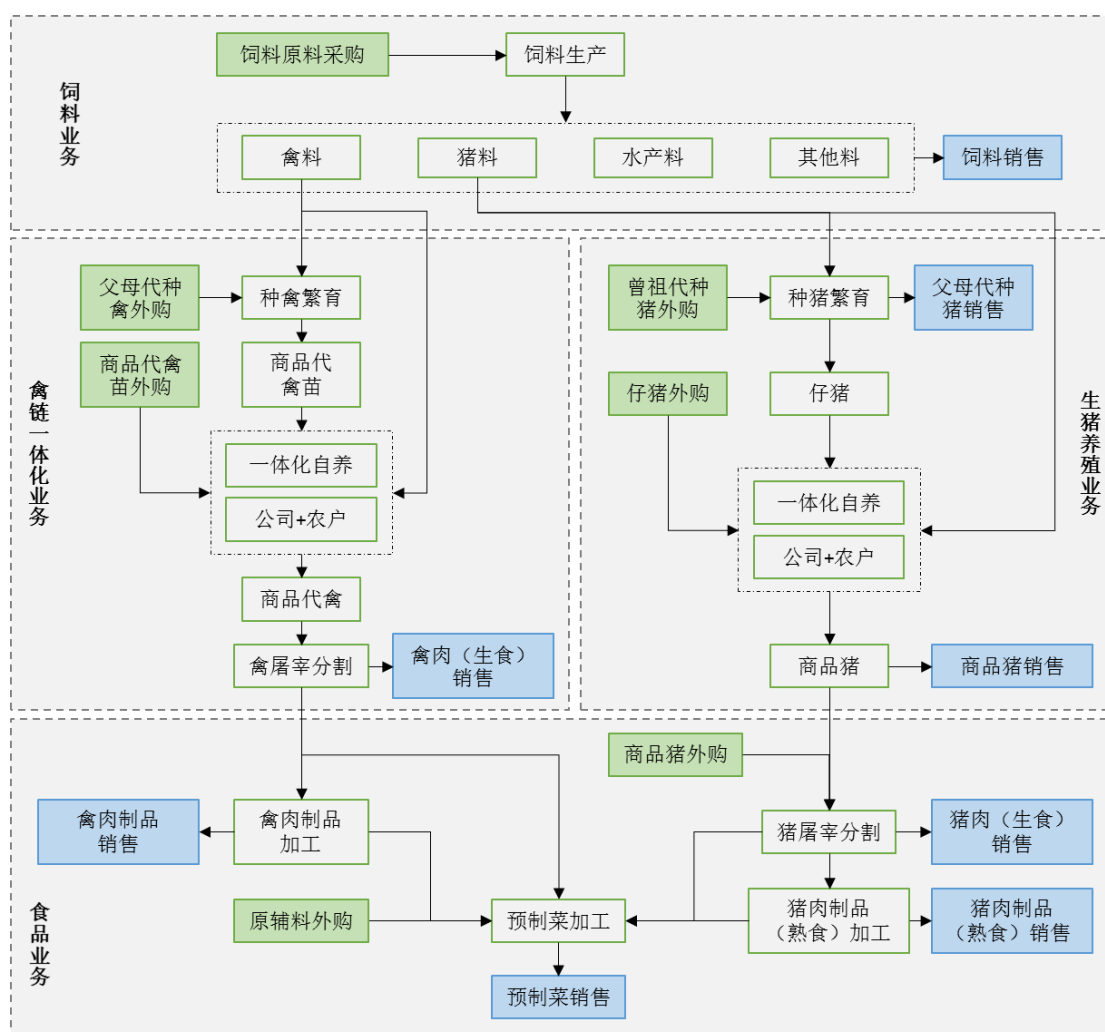
## 五、发行人主营业务情况

### （一）发行人的主营业务、主要产品

公司是国内营收规模最大、产业布局最完善的农牧龙头企业之一，近年来不断向上下游延伸产业链，实现了饲料业务、禽链一体化业务、生猪养殖业务及食品业务的协同发展，产业链一体化程度高，协同效应明显。为了支撑多元化业务组合与一体化商业模式顺畅运行，进一步提升专业化经营能力，公司在 2018 年底进行了组织架构优化调整，从区域主导型架构转变为业务主导型架构，组建了饲料 BU、禽产业 BU、猪产业委员会、食品事业群、海外特区五大战略业务单

元。

公司主营业务布局如下图所示：



公司经营的主要业务包括饲料业务、禽链一体化业务、生猪养殖业务和食品业务四大板块。

(1) 饲料业务是通过将外购的饲料添加剂与豆粕、鱼粉等蛋白原料和玉米等能量原料混合，产出供下游养殖行业畜、禽、水产等食用的饲料产品。公司的饲料产品主要包括禽饲料、猪饲料、水产料和其他料，其中，禽饲料和猪饲料除向外部销售外，还供公司的禽链一体化业务及生猪养殖业务使用。

(2) 禽链一体化业务是公司在禽养殖业务的基础上沿产业链延伸而打造的，具体包括种禽繁育、商品代禽养殖、禽屠宰等环节，最终产出生鲜禽肉分割产品。公司用于种禽繁育和商品代禽养殖的饲料产品均由公司的饲料板块提供，产出

的生鲜禽肉分割产品一部分对外销售，另一部分则供给公司的食品板块。

（3）生猪养殖业务是通过外购曾祖代种猪进行育种和扩繁，产出祖代、父母代种猪和仔猪，并对仔猪进行育肥，产出供给下游屠宰及肉类加工行业的肥猪（商品猪）。目前，公司的商品猪大部分销售给外部屠宰场，小部分供给公司内部屠宰场。

（4）食品业务是通过对公司禽链一体化业务产出的生鲜禽肉产品进行进一步加工，以及对生猪养殖业务产出的商品猪进行屠宰、分割、初加工、深加工等操作，产出供给终端消费市场的猪肉白条、分割品等生鲜产品及肉制品和预制菜等。

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    | 猪饲料     | 教槽料、保育料、母猪料、仔猪中大料、猪浓缩料               |
|       | 禽饲料     | 肉鸡全价料、肉鸡浓缩料、蛋鸡全价料、蛋鸡浓缩料、肉鸭料、蛋鸭料、其他禽料 |
|       | 水产料     | 淡水水产料、特种水产料                          |
|       | 其他饲料    | 反刍料、其他料、预混料                          |
| 禽链一体化 | 鸡一体化    | 鸡分割品                                 |
|       | 鸭一体化    | 鸭分割品                                 |
| 猪产业   | 生猪      | 种猪、仔猪、商品猪（肥猪）                        |
| 食品    | 生食（猪产品） | 白条肉、分割品                              |
|       | 肉制品和预制菜 | 深加工肉制品、预制菜                           |

## （二）发行人业务发展情况

公司一直坚持产业间畜禽多元化与产业内农食一体化结合的发展战略，按照 2017 年中制定的“做强饲料、做大养猪、做精肉禽、做优食品、做深海外”的中长期战略目标推进。经过多年发展，公司已形成集饲料生产、禽链一体化、生猪养殖、食品等业务相互协同发展的产业一体化布局，在饲料业务、禽链业务及生猪养殖领域具有行业领先的产、销量。

公司作为国内海外布局时间最早、范围最广的农牧企业，经过多年耕耘，业



务遍布全国及境外越南、柬埔寨、菲律宾、孟加拉、印度尼西亚、斯里兰卡、新加坡、缅甸、老挝、尼泊尔、埃及、土耳其、南非、波兰、美国、印度、尼日利亚等 17 个国家。截至 2019 年 12 月底，公司以投资新设、收购兼并等方式拥有 573 家直接或间接控制的子公司及 18 家联营企业、5 家合营企业。

近三年一期，公司营业收入分别为 625.67 亿元、690.63 亿元、820.51 亿元和 446.96 亿元，其中，饲料业务的销售收入分别为 355.68 亿元、394.19 亿元、424.31 亿元和 225.86 亿元，占营业收入的比重分别为 56.85%、57.08%、51.72% 和 50.53%；禽产业的销售收入分别为 170.36 亿元、186.47 亿元、213.59 亿元和 90.79 亿元，占营业收入的比重为 27.23%、27.00%、26.03%和 20.31%；猪产业的销售收入分别为 25.22 亿元、32.25 亿元、74.87 亿元和 69.48 亿元，占营业收入的比重分别为 4.03%、4.67%、9.12%和 15.54%；食品业务的销售收入分别为 57.80 亿元、54.35 亿元、71.49 亿元和 41.35 亿元，占营业收入的比重为 9.24%、7.87%、8.71%和 9.25%。发行人的饲料业务、禽产业、猪产业位居行业领先地位。

近三年，公司的营业收入呈上升趋势，饲料、禽产业和猪产业收入均实现不同程度增长。饲料系公司营业收入中规模最大的产品，在营业收入中占比保持在 50%以上。公司应对饲料市场变化，不断加强饲料产品研发、市场开发与服务，持续提升饲料产业的产品力、采购力、制造力、服务力，饲料销量同比增长较快，结构持续优化。禽产业运营模式持续优化，同时受行业供求关系变化的影响，营收利润持续增长。受行情影响，生猪销售价格持续上涨，公司猪产业业绩实现大幅上涨。

最近三年一期发行人主要业务板块收入及占比如下：

单位：亿元、%

| 项目/时间 | 2020 年 1-6 月 |       | 2019 年度 |       | 2018 年度 |       | 2017 年度 |       |
|-------|--------------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|       | 营业收入         | 占比    | 营业收入    | 占比    | 营业收入    | 占比    | 营业收入    | 占比    |
| 饲料    | 225.86       | 50.53 | 424.31  | 51.72 | 394.19  | 57.08 | 355.68  | 56.85 |
| 禽产业   | 90.79        | 20.31 | 213.59  | 26.03 | 186.47  | 27.00 | 170.36  | 27.23 |
| 猪产业   | 69.48        | 15.55 | 74.87   | 9.12  | 32.25   | 4.67  | 25.22   | 4.03  |
| 食品    | 41.35        | 9.25  | 71.49   | 8.71  | 54.35   | 7.87  | 57.80   | 9.24  |
| 商贸    | 17.21        | 3.85  | 28.53   | 3.48  | 17.03   | 2.47  | 11.60   | 1.85  |

|           |               |               |               |               |               |               |               |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 其他[注 1]   | 2.27          | 0.51          | 7.72          | 0.94          | 6.34          | 0.92          | 5.01          | 0.80          |
| <b>合计</b> | <b>446.96</b> | <b>100.00</b> | <b>820.51</b> | <b>100.00</b> | <b>690.63</b> | <b>100.00</b> | <b>625.67</b> | <b>100.00</b> |

注 1：其他主要是包括饲料机械设备及养殖设备的生产销售，鸭毛、鸭绒、羽绒制品的加工销售、包装材料的生产销售等业务。

近三年一期，发行人饲料业务的毛利率分别为 7.43%、7.62%、8.10%和 7.87%，由于饲料行业销售价格通常采用成本加法定价，故发行人毛利率虽有小幅波动但相对稳定；禽产业毛利率分别为 6.17%、8.54%、10.65%和 5.26%，猪产业毛利率分别为 26.87%、16.23%、38.53%和 42.60%，禽产业和猪产业毛利率波动较大，毛利率的波动与行业整体情况一致，其中 2018 年猪产业毛利率下降，主要是由于非洲猪瘟背景下，生猪存栏量持续下降，影响养殖企业从成本效率导向转向疫病防控、生物防控导向。食品业务毛利率分别为 9.41%、12.92%、13.47%和 11.34%，毛利率相对比较稳定。按业务统计分类，最近三年一期发行人主营业务毛利润及毛利率构成如下：

单位：亿元、%

| 项目/<br>时间 | 2020 年 1-6 月 |       | 2019 年度 |       |       | 2018 年度 |       |       | 2017 年度 |       |       |       |
|-----------|--------------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
|           | 毛利润          | 占比    | 毛利润     | 占比    | 毛利润   | 毛利润     | 占比    | 毛利润   | 毛利润     | 占比    | 毛利润   |       |
| 饲料        | 17.79        | 30.60 | 7.87    | 34.37 | 34.72 | 8.10    | 30.02 | 49.78 | 7.62    | 26.42 | 51.82 | 7.43  |
| 禽产业       | 4.78         | 8.22  | 5.26    | 22.75 | 22.98 | 10.65   | 15.92 | 26.40 | 8.54    | 10.51 | 20.62 | 6.17  |
| 猪产业       | 29.60        | 50.92 | 42.60   | 28.85 | 29.14 | 38.53   | 5.23  | 8.69  | 16.23   | 6.77  | 13.28 | 26.87 |
| 食品        | 4.69         | 8.07  | 11.34   | 9.63  | 9.73  | 13.47   | 7.02  | 11.64 | 12.92   | 5.44  | 10.67 | 9.41  |
| 商贸        | 0.92         | 1.59  | 5.37    | 1.61  | 1.63  | 5.66    | 1.36  | 2.26  | 7.98    | 0.43  | 0.84  | 3.69  |
| 其他        | 0.35         | 0.61  | 15.56   | 1.78  | 1.80  | 23.06   | 0.74  | 1.23  | 11.69   | 1.41  | 2.77  | 28.19 |

### （三）发行人主营业务板块情况

#### 1、饲料业务

饲料业务是公司主要支柱业务。公司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、水产料及反刍料也位列全国三甲。饲料板块位于公司农牧产业链布局的前端，产出的饲料产品除对外销售外，还供给公司的禽链一体化业务及生猪养殖业务。

近年来，国内饲料行业已经进入成熟阶段。相比行业整体产能过去多年的大幅扩张，下游养殖环节的饲料需求逐渐趋稳，甚至在一些区域还因严格的环保政策要求开始限养、禁养，造成饲料行业供过于求，产能利用率偏低，整合集中的趋势愈发明显。从 2013 年到 2019 年，全国饲料企业的数量从 10,000 多家下降到 7,800 余家，而单厂年产 10 万吨以上的企业数量却从 460 家上升到 621 家。2019 年的非洲猪瘟更是加速了行业的洗牌与整合。中小型饲料企业本身在技术、生物安全等各方面相比大企业具有短板，在销售中又以家庭农场、小规模散养户为主要客户，后者在非洲猪瘟中受影响又相对更大，这就使得中小饲料企业相比大型饲料企业而言，受影响也更大。大型企业在成功扛过非洲猪瘟的影响之后，将会面临更多的市场空间。公司也随着行业的形势变化，依托其领先地位来引领行业拥抱变化，持续打强产品力、采购力、生产力、服务力，推出生物环保型饲料和无抗饲料，淘汰落后产能，打造大产量标杆工厂。在此基础上，积极推动产业链延伸，探索商业模式转型升级。

2017 年，饲料业务实现收入 355.68 亿元，占比 56.85%，饲料业务毛利润达 26.42 亿元，占比 51.82%；2018 年，饲料业务实现收入 394.19 亿元，占比 57.08%，饲料业务毛利润达 30.02 亿元，占比 49.78%；2019 年，饲料业务实现收入 424.31 亿元，占比 51.72%，饲料业务毛利润达 34.37 亿元，占比 34.72%。

公司下属饲料企业均进行了 ISO9001:2008 质量认证，部分公司还通过了 HACCP 认证。公司通过实施 6S 管理、精益化管理、QC 管理等管理方式，保证了饲料生产的有序进行。公司所辖工厂在国内主要分布在华南、华中、华东、华北、东北、西南、和西北等区域，厂房面积超过 100 万平方米。海外饲料板块目前主营为畜禽、鱼饲料加工销售，其中饲料生产布局以东南亚为主。

#### 截至 2019 年末本公司下属主要饲料企业情况表

单位：万元

| 公司名称         | 注册资本     | 持股比例   | 所属二级单元名称 |
|--------------|----------|--------|----------|
| 新希望印度尼西亚有限公司 | 3,105.68 | 100%   | 海外 BU    |
| 江门市六和饲料有限公司  | 2,000.00 | 61%    | 广东新区     |
| 新希望河南有限责任公司  | 7,831.44 | 100%   | 海外 BU    |
| 广州希望饲料有限公司   | 1,164.00 | 87.98% | 广东新区     |

| 公司名称            | 注册资本     | 持股比例 | 所属二级单元名称 |
|-----------------|----------|------|----------|
| 莱阳六和饲料有限公司      | 829.00   | 100% | 饲料 BU    |
| 曹县六和饲料有限公司      | 300.00   | 100% | 饲料 BU    |
| 沂水六和饲料有限公司      | 500.00   | 100% | 饲料 BU    |
| 平度六和饲料有限公司      | 2,000.00 | 60%  | 禽 BU     |
| 江门新希望饲料有限公司     | 1,000.00 | 75%  | 广东新区     |
| 滨州六和隆达饲料有限责任公司  | 200.00   | 52%  | 禽 BU     |
| 新希望东爪哇有限公司      | 4,234.92 | 100% | 海外 BU    |
| 贵阳新希望农业科技有限公司   | 500.00   | 100% | 饲料 BU    |
| 广州六和饲料有限公司      | 8,000.00 | 61%  | 广东新区     |
| 高唐六和荣达饲料有限公司    | 4,000.00 | 60%  | 禽 BU     |
| 潍坊新希望六和饲料科技有限公司 | 2,000.00 | 100% | 饲料 BU    |
| 海南澄迈新希望农牧有限公司   | 1,500.00 | 100% | 饲料 BU    |
| 桂林新希望饲料有限公司     | 800.00   | 75%  | 创新中心     |
| 临邑新希望六和饲料有限公司   | 3,000.00 | 80%  | 禽 BU     |
| 成都世纪投资有限公司      | 1,000.00 | 75%  | 饲料 BU    |
| 新希望孟加拉有限公司      | 1,493.45 | 100% | 海外 BU    |
| 重庆新希望饲料有限公司     | 2,000.00 | 100% | 饲料 BU    |
| 湛江国雄壹号土猪饲料有限公司  | 2,000.00 | 60%  | 广东新区     |
| 枣庄新希望六和饲料有限公司   | 500.00   | 100% | 饲料 BU    |
| 广汉国雄饲料有限公司      | 1,050.00 | 100% | 饲料 BU    |
| 宝鸡新希望农牧有限公司     | 2,000.00 | 100% | 饲料 BU    |
| 阳谷新希望六和鲁信饲料有限公司 | 3,000.00 | 55%  | 禽 BU     |
| 济南市新希望六和饲料有限公司  | 2,000.00 | 100% | 禽 BU     |
| 单县六和饲料有限公司      | 1,600.00 | 100% | 禽 BU     |
| 茂名六和饲料有限公司      | 1,320.00 | 100% | 广东新区     |
| 揭阳国雄饲料有限公司      | 400.00   | 100% | 广东新区     |

公司始终坚持将安全生产放在企业经营的首要位置，严格遵守中国及海外各个国家当地的法律法规，并与当地安全环保部门保持良好沟通。公司特别注重员工人身安全，制定完善规章制度以确保各项安全措施落实；所有饲料产品均遵循中国国家食品安全相关条例和当地国家食品安全相关条例，绝不添加违禁药品，确保产品安全卫生；公司所属饲料企业的动物防疫整体实力和指标均为国际国内同行领先水平。借助拥有的动物疫病防控中心、企业研究院以及四级防疫技

术管理体系，联合国内外专家共同研发多种预防疾病疫苗；与此同时公司具备一定的仓储能力，饲料生产原料通过国际或当地贸易商供应，按产量和销量有计划进行适当库存，采用袋装或散装的库存方式，保证原料库存的合理流动性。同时采取适当的温度测量和通风设备，从而有效保证了存放于库房和料仓中原料的产品质量不受影响。

### （1）原材料采购

饲料生产的主要原料包括玉米、豆粕、棉粕、菜粕、鱼粉、氨基酸、维生素等，其原料成本占饲料生产总成本的 90%以上。玉米、豆粕和小麦的价格波动是影响饲料生产的重要因素。近年来，公司的饲料原料主要以玉米和豆粕为主。

最近三年及一期，发行人饲料原材料采购情况如下：

单位：万吨、元/吨

| 主要原材料 |         | 采购数量      |        |        |        | 平均采购价格    |           |           |           |
|-------|---------|-----------|--------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 名称    | 占饲料成本比重 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 | 2020年1-6月 | 2019年度    | 2018年度    | 2017年度    |
| 玉米    | 39.84%  | 405.89    | 735.73 | 693.94 | 648.27 | 2,038.16  | 1,937.01  | 1,932.84  | 1,814.58  |
| 豆粕    | 17.00%  | 123.02    | 188.20 | 175.31 | 197.82 | 2,956.85  | 2,950.00  | 3,264.72  | 3,071.77  |
| 花生粕   | 1.36%   | 7.91      | 12.60  | 16.22  | 13.33  | 3,049.60  | 2,880.00  | 2,817.00  | 2,822.79  |
| 赖氨酸   | 1.27%   | 5.78      | 12.50  | 9.19   | 9.03   | 4,548.24  | 4,221.28  | 4,645.64  | 4,929.25  |
| 棉粕    | 1.06%   | 3.77      | 7.07   | 12.32  | 6.10   | 2,977.67  | 2,851.00  | 2,897.18  | 2,718.42  |
| 蛋氨酸   | 0.62%   | 1.51      | 1.87   | 1.12   | 3.39   | 17,827.35 | 16,930.00 | 18,534.52 | 21,235.35 |
| 小麦    | 0.60%   | 22.53     | 29.00  | 10.30  | 48.22  | 2,103.89  | 2,060.00  | 1,972.31  | 1,958.26  |

最近三年及一期，发行人玉米的平均采购价格分别为 1,814.58 元/吨、1,932.84 元/吨、1,937.01 元/吨及 2,038.16 元/吨，玉米的采购数量分别为 648.27 万吨、693.94 万吨、735.73 万吨和 405.89 万吨，占比分别为 70.00%、75.56%、74.54%和 64.43%；小麦的平均采购价格分别为 1,958.26 元/吨、1,972.31 元/吨、2,060.00 元/吨和 2,103.89 元/吨，采购数量分别为 48.22 万吨、10.30 万吨、29.00 万吨和 22.53 万吨，占比分别为 5.21%、1.12%、2.94%和 3.30%。豆粕的采购价格分别为 3,071.77 元/吨、3,264.72 元/吨、2,950.00 元/吨和 2,956.85 元/吨，采购数量分别为 197.82 万吨、175.31 万吨、188.20 万吨和 123.02 万吨，占比分别为

21.36%、19.09%、19.07%和 25.42%。

公司目前施行三种采购策略：（1）基于“以销定产、以产定采”基本原则的“正常采购”，即根据公司实际业务开展的需要而确定原料采购数量，以保证公司生产经营的连续性与稳定性；（2）根据市场行情动态调整的“机会采购”，当市场行情向好时，鼓励各区域加大原料采购量，增加远期合同，以提高公司的盈利水平；（3）由于季节性因素而开展的“冬储采购”，以应对原料由于季节变化而产生的短缺风险。

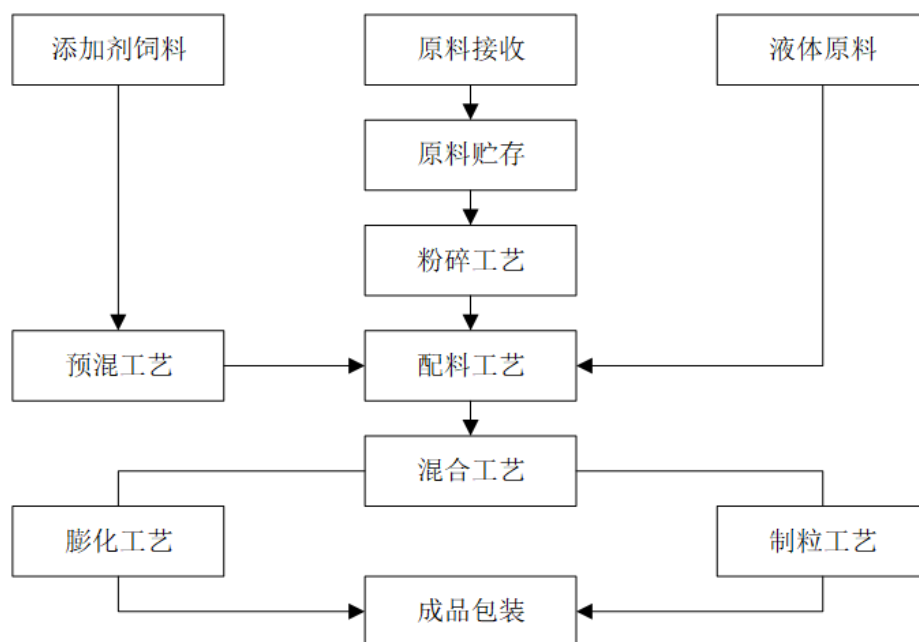
公司饲料原料采购采取统分结合模式，即总部集中采购、总部与区域协同采购及区域自采相结合的模式。大部分原材料由总部集中采购，采购原料品类包括氨基酸、矿物质、维生素、药物、功能性添加剂、动物蛋白（鱼粉、乳清粉、血球、血浆、进口肉骨粉等）。各具体从事生产的旗下公司按照生产计划向发行人提出采购需求，由发行人对外采购后转卖给旗下各公司，此种模式下公司结算方式主要是现金结算；总部与区域协同采购的原料品类包括进口类原料（进口玉米、高粱、大麦、DDGS 等）、能量类原料（玉米、国产 DDGS、玉米蛋白粉等）和植物蛋白类原料（豆粕、棉粕、菜粕、花生粕等）；除总部集中采购和总部与区域协同采购品类之外的原料均由各片区自采。

发行人 2018 年全年及 2019 年全年内部采购比例分别为 10%和 16%，采购原材料品种主要为豆粕、玉米、氨基酸等，各内部供应商在满足发行人内部需求后，亦可对外销售部分原材料；若采购对象为外部供应商，发行人会按照所批复的采购额度，批准旗下各自公司向外部供应商以现金或者承兑汇票等方式支付货款。

## （2）饲料生产和销售

### ①饲料生产工艺

饲料生产和销售是公司核心业务之一，饲料生产工艺见下图：



公司饲料生产采用国际先进生产技术，在国内处于领先地位。公司采用先进的粉碎、配料、混合、膨化、制粒工艺生产符合动物生长需求的饲料。具体而言，粉碎工艺包括粗粉、微粉及超微粉工艺；配料工艺采用全自动化控制，自动校正料柱误差，确保配料精度；混合工艺采用单轴桨叶和双轴桨叶混合机，混合均匀度高；制粒、膨化选用江苏牧羊和常州布勒等厂家最先进生产设备，确保生产质量满足动物生长需要。

## ②产能和产量

截至 2019 年末，公司合计拥有饲料产能 3,600.00 万吨，其中国内拥有饲料年产能 3,050.00 万吨，占比 84.72%，海外饲料年产能 550.00 万吨，占比 15.28%。近三年，公司饲料产量分别为 1,573 万吨、1,715 万吨和 1,870 万吨，产能利用率分别 47.87%、47.99%和 51.94%。目前国内的饲料工业产能大概是 4.5 亿吨，产能利用率不到 50%，这其中多数是老旧的落后产能。公司产能利用率较低，主要原因是近几年公司新增产能较多，新建公司产能尚未得到完全释放，拉低了整体产能利用率，总体看来，公司产能利用率高于饲料行业平均水平，受饲料行业需求量影响不明显。未来，随着公司逐步关闭一些落后产能，同时新建产能逐步释放，公司饲料总体产能利用率会逐步提高，尤其是在当前公司饲料销量稳步增长的情况下，产能利用率的提升会进一步加快，公司预计待新建产能释放后，总体产能利用率将可达 60%以上水平。

最近三年及一期发行人饲料业务产能和产量情况如下：

单位：万吨

| 项目/时间  | 2020 年 1-6 月 | 2019 年  | 2018 年 | 2017 年 |
|--------|--------------|---------|--------|--------|
| 产能（万吨） | 3,880.00     | 3,600   | 3,574  | 3,286  |
| 国内     | 3,312.00     | 3,050   | 3,070  | 2,835  |
| 海外     | 568.00       | 550     | 504    | 451    |
| 产量（万吨） | 1,049.16     | 1,870   | 1,715  | 1,573  |
| 国内     | 894.59       | 1,592   | 1,483  | 1,381  |
| 海外     | 154.57       | 278     | 232    | 192    |
| 产能利用率  | 54.08        | 51.94%  | 47.99% | 47.87% |
| 国内     | 54.02        | 52.21%  | 48.32% | 48.71% |
| 海外     | 54.43        | 50.47%  | 45.97% | 42.57% |
| 销量（万吨） | 1,051.82     | 1,872   | 1,704  | 1,572  |
| 产销率    | 100.25       | 100.11% | 99.36% | 99.94% |

### ③销售模式

饲料业务主要采取三种销售模式：（1）采用公司屠宰加工厂合同放养的方式将饲料直接销售给合同养殖户，销售比例约为 20%；（2）对于规模客户，采取直销+合作社的销售模式，为客户节省中间商垫资所付出的高额成本，确保客户实现合理利润，销售比例约为 5%；（3）对于分散的客户，仍采取传统经销商分销的销售模式，销售比例约为 75%。

公司饲料产品的销售由下属饲料生产企业负责，以经销商和向养殖户直供销售为主；各生产企业饲料以原料成本加上合理加工利润进行定价。销售结算方面，由于饲料行业毛利率较低，销售量大，公司为控制风险，饲料产品销售以现款结算，回款较好。

结算方式主要有现销和赊销两种，赊销主要针对大客户或重点客户，根据客户实力及购货情况授予不同信用额度和不同信用期，约占饲料销售的 7%。而海外的销售模式主要采取当地建厂、当地采购、当地销售的方式进行（其中部分国家有期票销售）。期票销售主要适用于印尼、菲律宾、南非、土耳其等国家，即对客户给予一定账期的销售模式，客户与公司签订销售合同，客户提货时向公司开具一定期限的远期支票或其他票据，并承诺在账期内支付货款。



## ④销售结构

饲料产品的结构分为禽饲料、猪饲料、水产料及其他。公司的饲料产品以禽饲料为主，占比在 60%以上，市场份额多年来保持第一。其次为猪饲料，水产料占比较小。近年来，公司禽料和水产料销售量稳步增长，2019 年，公司销售禽饲料 1,319 万吨，占比达到 70.46%；销售猪饲料 398 万吨，占比为 21.26%；销售水产料 119 万吨，占比为 6.36%。

最近三年及一期发行人饲料产品销售结构如下：

单位：万吨

| 项目/时间     | 2020 年 1-6 月    | 2019 年度         | 2018 年度         | 2017 年度         |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 禽饲料       | 736.06          | 1,319.00        | 1,089.12        | 990.11          |
| 猪饲料       | 244.06          | 398.00          | 439.97          | 407.41          |
| 水产料       | 49.94           | 119.00          | 105.97          | 85.99           |
| 其他        | 21.76           | 36.00           | 68.81           | 88.78           |
| <b>合计</b> | <b>1,051.82</b> | <b>1,872.00</b> | <b>1,703.87</b> | <b>1,572.36</b> |

注：表中数据为合并抵消前的数据

## ⑤销售区域

公司销售区域主要集中在国内市场，占比 83.52%。华东地区是公司饲料产品最主要的销售区域，占总销售金额的 45.69%。其次是西南地区，占总销售金额的 9.39%。公司各区域饲料产能能够适配其销量，无需跨区调运饲料产能。2020 年 1-6 月年华东、华中、华北、西南、华南、东北、西北以及海外完成饲料销售金额情况见下表：

单位：亿元、%

| 区域 | 销售金额   | 占比    |
|----|--------|-------|
| 华东 | 134.82 | 45.86 |
| 华中 | 24.87  | 8.46  |
| 华北 | 16.15  | 5.49  |
| 西南 | 27.16  | 9.24  |
| 华南 | 26.43  | 8.99  |
| 东北 | 11.88  | 4.04  |

|           |               |               |
|-----------|---------------|---------------|
| 西北        | 7.51          | 2.55          |
| 国外        | 45.15         | 15.36         |
| <b>合计</b> | <b>293.97</b> | <b>100.00</b> |

注：表中数据为合并抵消前的数据

#### ⑥销售价格

近三年公司饲料销售均价随着采购成本的变化而变。2018 年，禽饲料、猪饲料和水产料的销售价格分别为 2,511.42 元/吨、2,888.71 元/吨和 3,558.41 元/吨，较 2017 年分别上升 2.45%、0.39% 和 1.69%，主要是由于采购原材料玉米、小麦的成本有所变化；2019 年，禽饲料、猪饲料、水产料的销售价格分别为 2,536.00 元/吨、2,812.13 元/吨和 3,455.42 元/吨，较 2018 年分别上升 0.98%、下降 2.65% 和下降 2.89%，主要是由于采购原材料玉米、小麦的成本变化所致。

最近三年及一期，公司饲料销售价格如下：

单位：元/吨

| 项目/时间 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|-------|--------------|----------|----------|----------|
| 禽饲料   | 2,563.27     | 2,536.00 | 2,511.42 | 2,451.36 |
| 猪饲料   | 2,880.08     | 2,812.13 | 2,888.71 | 2,877.63 |
| 水产料   | 3,605.62     | 3,455.42 | 3,558.41 | 3,499.42 |

注：表中数据为合并抵消前的数据

#### ⑦盈利情况

公司饲料成本中原料成本占 90%以上，饲料行业销售价格通常采用成本加法定价，因此饲料业务的毛利率虽有小幅波动但相对稳定。近三年，公司的饲料业务收入和饲料业务成本均呈上升趋势，主要是由于饲料的销售量增加所致。2019 年，公司共计销售各类饲料产品 1,872.00 万吨，同比增加 168.13 万吨，增幅为 9.87%，公司应对饲料市场变化，不断加强饲料产品研发、市场开发与服务，持续提升饲料产业的产品力、采购力、制造力、服务力，结构持续优化。2018 年，公司共计销售各类饲料产品 1,703.87 万吨，同比增加 131.51 万吨，增幅为 8.36%，原因在于公司自主研发的生物环保饲料、特种水产料、功能性水产料等新产品的市场认可度较高，销量增长加大。同时进一步优化产品结构，加大单价较高的水

产料的推广力度，水产料销量增幅较大。公司饲料工程布局和产能进一步优化，并通过新型职业农牧培训计划有效拉动公司饲料销量。

最近三年及一期，公司饲料业务收入及毛利润情况如下：

单位：亿元、%

| 项目/时间 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 营业收入  | 225.86       | 424.31  | 394.19  | 355.68  |
| 营业成本  | 208.07       | 389.94  | 364.17  | 329.26  |
| 毛利润   | 17.79        | 34.37   | 30.02   | 26.42   |
| 毛利率   | 7.87         | 8.10    | 7.62    | 7.43    |

## 2、养殖业务

出于食品安全需要和促进畜牧业规模化发展的初衷，发行人近年来不断探索延伸产业链条的新模式，大力发展养殖业务，促进“饲料—养殖—屠宰—肉制品加工”产业链的协同发展。发行人养殖业务主要分为畜禽养殖和生猪养殖两大板块。

### （1）禽产业

公司在禽养殖业务的基础上不断延伸产业链，形成了贯穿种禽繁育、商品代禽养殖、禽屠宰及禽肉初加工的禽链一体化产业链布局。禽产业链的核心环节和主要驱动力是禽养殖业。公司禽养殖基地主要集中于山东地区，由发行人下辖的青岛运营中心负责经营与管理。禽链一体化业务主要产品为鸡分割品和鸭分割品，一部分对外销售，另一部分则供给公司的食品板块作为原材料。

#### ①原材料采购

禽产业板块的采购内容主要包括种禽、兽药、养殖及屠宰设备。

种禽采购方面，公司采取“以产定采”的采购模式。禽产业 BU 在总部层面设置了种禽事业部，根据每月商品肉禽宰杀产量核定量制定种禽所需采购计划数量，并于每月固定日期与种禽供应商进行次月采购计划的对接。供应商根据公司提供的采购计划，直接向公司各分子公司销售种禽，并通过公司总部统一结算。

兽药采购方面，公司采取总部集中、统一采购的模式，以充分发挥公司的规

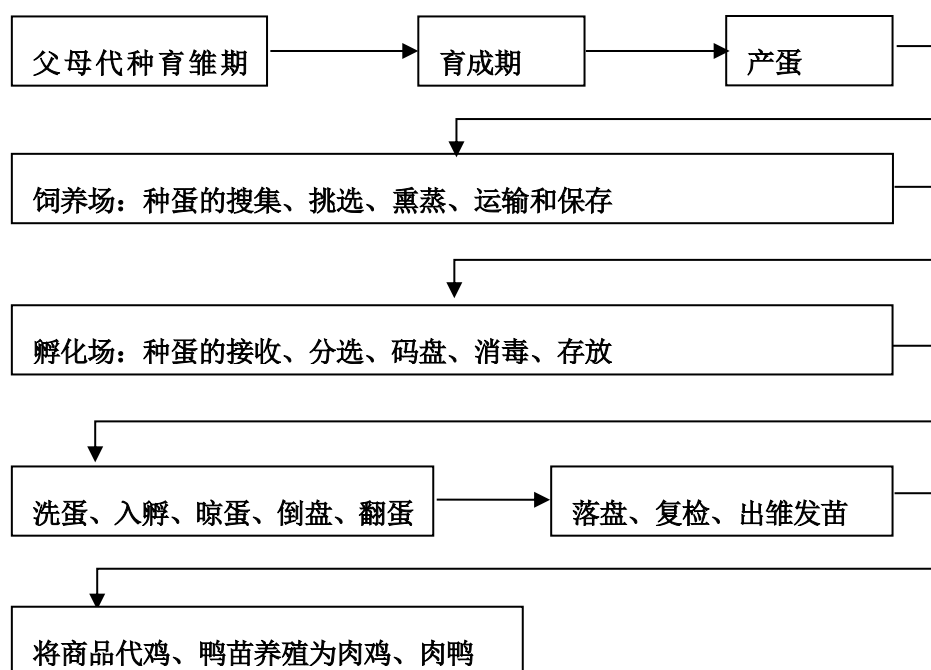
模优势，降低采购成本、保障兽药质量，并与优质供应商建立长期稳定的合作关系。总部集采小组负责统筹兽药采购相关工作，各兽药使用单位每月上报兽药采购需求，集采小组于每月固定时间集中采购两次。公司对兽药库存进行严格管理，将兽药库存严格控制在 20 天以内，以降低兽药库存，保障兽药产品质量。

养殖及屠宰设备采购方面，公司根据养殖场的设计规划和养殖工艺流程向供应商提出成套定制化产品需求和技术要求，与供应商签订《设备加工承揽合同》，由供应商根据公司的需求提出定制化产品方案并进行加工、安装及调试。

## ②生产工艺

禽养殖业以纵向血缘关系为纽带，按照养殖过程还可进一步细分为育种环节和商品代养殖环节，从种禽的育种到商品代禽的养殖是一个完整的代次繁育过程，禽养殖从禽苗到出栏一般需要 3 个月左右时间。

鸡、鸭产品工艺流程图



## ③产能和产量

截至 2020 年 6 月末，公司合计拥有禽产品产能 214.01 万吨，其中鸡一体化年产能 86.95 万吨，占比 40.63%，鸭一体化年产能 127.06 万吨，占比 59.37%。近三年及一期，公司禽产品产量分别为 191.84 万吨、176.98 万吨、182.19 万吨

和 93.78 万吨，产能利用率分别 75.94%、78.66%、85.14% 和 43.82%。近三年来公司产能利用率一直在稳步增长，主要是由公司逐步关闭一些落后产能，同时产能逐步释放所致。

最近三年及一期，禽产业板块产能及产量情况如下：

单位：万吨/年、万吨、%

| 项目   | 2020 年 1-6 月 |       |       | 2019 年度 |        |       | 2018 年度 |        |       | 2017 年度 |        |       |
|------|--------------|-------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|-------|
|      | 产能           | 产量    | 产能利用率 | 产能      | 产量     | 产能利用率 | 产能      | 产量     | 产能利用率 | 产能      | 产量     | 产能利用率 |
| 鸡一体化 | 86.95        | 38.31 | 44.06 | 86.95   | 72.77  | 83.69 | 84.21   | 66.24  | 78.66 | 101.32  | 76.94  | 75.94 |
| 鸭一体化 | 127.06       | 55.47 | 43.66 | 127.10  | 109.41 | 86.11 | 140.79  | 110.74 | 78.66 | 151.32  | 114.90 | 75.93 |
| 合计   | 214.01       | 93.78 | 43.82 | 214.05  | 182.19 | 85.14 | 225.00  | 176.98 | 78.66 | 252.63  | 191.84 | 75.94 |

#### ④销售情况

2019 年公司禽产业实现营业收入 213.59 亿元，同比增加 27.12 亿元，增幅为 14.54%；实现毛利润 22.75 亿元，同比增加 6.83 亿元，增幅为 42.89%。发行人禽产业的主要产品为禽肉和禽苗。公司禽产业主要采用现款现货方式结算，赊销占比很小，账期最长 30 天。其下游客户较为分散，包括食品厂、羽绒纺织服装商等。

近年来，在禽产业供给总体收缩的环境下，公司通过控制销量、减少库存，扩大禽产品的定价权。2017—2019 年，鸡一体化业务销量波动下降，分别为 76.34 万吨、67.03 万吨和 72.52 万吨，年均复合下降 2.53%；销售均价持续上升，分别为 8,386.57 元/吨、9,859.63 元/吨和 11,871.22 元/吨，年均复合增长 18.97%。2017—2019 年，鸭一体化业务销量持续下降，分别为 113.47 万吨、112.10 万吨和 108.56 万吨，年均复合下降 2.19%；销售均价波动上升，分别为 7,219.52 元/吨、9,150.60 元/吨和 9,057.36 元/吨，年均复合增长 12.01%。

最近三年及一期发行人鸡、鸭一体化销售情况如下：

单位：万吨/年、元/吨、%

| 项目 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|----|--------------|---------|---------|---------|
|----|--------------|---------|---------|---------|

|      | 销量           | 均价        | 产销率          | 销量            | 均价        | 产销率          | 销量            | 均价       | 产销率           | 销量            | 均价       | 产销率          |
|------|--------------|-----------|--------------|---------------|-----------|--------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------|--------------|
| 鸡一体化 | 38.31        | 10,237.68 | 99.99        | 72.52         | 11,871.22 | 99.65        | 67.03         | 9,859.63 | 101.19        | 76.34         | 8,386.57 | 99.22        |
| 鸭一体化 | 52.18        | 8,153.37  | 94.08        | 108.56        | 9,057.36  | 99.22        | 112.10        | 9,150.60 | 101.23        | 113.47        | 7,219.52 | 98.76        |
| 合计   | <b>90.49</b> |           | <b>96.49</b> | <b>181.07</b> |           | <b>99.39</b> | <b>179.14</b> |          | <b>101.21</b> | <b>189.81</b> |          | <b>98.94</b> |

## （2）猪产业

公司猪养殖业务起步较晚，但一直坚持高标准发展。生猪养殖基地主要集中于四川地区，由发行人下辖的成都运营中心负责经营及管理。公司在山东夏津投资建设的 100 万头生猪生产项目是目前国内最大的聚落式生猪繁育体系，致力于在国内养猪行业树立标杆。近年来公司平均 PSY 一直保持在 24 以上，处于行业领先水平。

### ①原材料采购

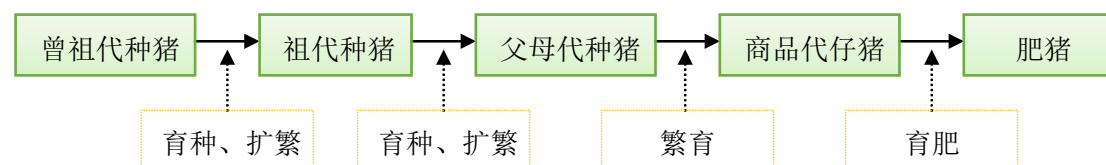
公司生猪养殖业务采用“以产定采，统谈分签”的分级集中采购和自行采购相结合的采购模式。

公司实施年度采购预算管理，每年 12 月底，公司下属各经营管理单位牵头组织下属单位，提出下一年的采购计划。先由各分（子）公司提出原料采购计划初稿汇集到片区或事业部，由各片区（事业部）进行汇总，统筹各方面市场信息、年度生产经营计划、结合库存物资和在途物资情况、公司战略目标等，编制全年度采购计划并上报上一级经营管理单位。公司下属各经营管理单位汇总各级预算数据，实施战略目标分解，审批各业务条线的采购预算计划。采购计划经审批后，按月份进行分解下达。

公司建立健全的供应商管理制度，从产品价格、质量、供货条件、交货及时性、信誉、售后服务及财务状况等方面对供应商的准入进行管理。对于相关单位及下属各片区（事业部）确定的适宜于集中采购的原料、物料及辅料品种，根据供应商清单组织开展相关采购招标工作，并分级与中标供应商签订采购框架协议，下属各分子公司则根据实际生产需求，按照月（周）采购计划进行采购，并与供应商签订相应的购销合同；对于各业务板块确定的不适于集中采购的原料清单，则实施分子公司自行采购，由各分子公司的专职采购人员根据合格供应商

名单、指导采购价格以及原材料质量等标准进行采购，做到因地制宜、提高采购效率、降低采购成本。

生猪养猪分为育种环节和商品代养殖环节。生猪从仔猪出生到商品猪出栏一般需要 6~7 个月，其代次繁育的基本流程图如下所示：



## ②产能和产量

截至 2020 年 6 月末，公司合计拥有生猪产能 1,799.00 万头/年。近三年及一期，公司生猪产量分别为 239.96 万头、255.37 万头、354.99 万头和 212.29 万头，产能利用率分别 79.99%、63.84%、35.73%、11.80%。

最近三年及一期，猪产业板块产能及产量情况如下：

单位：万头/年、万头、%

| 项目   | 2020 年 1-6 月 |        |       | 2019 年度 |        |       | 2018 年度 |        |       | 2017 年度 |        |       |
|------|--------------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|-------|
|      | 产能           | 产量     | 产能利用率 | 产能      | 产量     | 产能利用率 | 产能      | 产量     | 产能利用率 | 产能      | 产量     | 产能利用率 |
| 生猪养殖 | 1,799.00     | 212.29 | 11.80 | 993.51  | 354.99 | 35.73 | 400.00  | 255.37 | 63.84 | 300.00  | 239.96 | 79.99 |

注：2017 年包含内销，2018 年起统计口径转变为不含内销

## ③销售情况

2019 年公司猪产业实现营业收入 74.87 亿元，同比增加 42.62 亿元，增幅为 132.16%；实现毛利润 28.85 亿元，同比增加 23.61 亿元，增幅为 451.63%。在猪销售方面，2019 年生猪销量 354.99 万头，同比增加 99.62 万头，增幅 39.01%。对于生猪的销售，公司制定了严格的计划以促使上市商品猪的销售价格最优。根据生猪存栏量，各分子公司以月为单位制定细化至每名销售人员的月度销售计划，并汇总至所属片区或聚落。公司总部成立肥猪销售专门小组，按照市场行情动态地制定和调整每天生猪销售的报价，经审批后下发到各销售分子公司执行。生猪销售人员以片区或聚落为单位集中工作，按照统一的销售报价，通过三条主

要渠道进行市场销售：一是通过“猪易通”生猪交易平台，二是将生猪销售给猪贩子，三是将生猪直接销售给外部大型屠宰厂，公司猪板块业务结算主要为现款现货方式。

最近三年及一期发行人生猪销售情况如下：

单位：万头、元/公斤、%

| 项目   | 2020 年 1-6 月 |       |        | 2019 年度 |       |        | 2018 年度 |       |        | 2017 年度 |       |        |
|------|--------------|-------|--------|---------|-------|--------|---------|-------|--------|---------|-------|--------|
|      | 销量           | 均价    | 产销率    | 销量      | 均价    | 产销率    | 销量      | 均价    | 产销率    | 销量      | 均价    | 产销率    |
| 生猪养殖 | 212.29       | 31.80 | 100.00 | 354.99  | 22.73 | 100.00 | 255.37  | 12.72 | 100.00 | 239.96  | 14.96 | 100.00 |

2020 年 1-6 月发行人生猪业务各途径销售数量占比如下：

单位：%

| 渠道 | 内部公司 | 屠宰企业  | 猪贩    |
|----|------|-------|-------|
| 占比 | 4.60 | 31.48 | 63.92 |

#### ④养殖模式

目前发行人以“公司+规模农户”的养殖模式为主，占比 90%左右。“公司+规模农户”的经营模式下，公司与农户各自投入不同的生产要素，承担不同的职责分工，也分担不同的收益与风险。在生产要素投入方面，公司负责仔猪、饲料、兽药、疫苗等方面的投入，农户提供猪舍等固定资产的投入，另外需要支付养殖押金，并负担育肥场的自雇人工、水、电、燃料费用；在职责分工方面，公司负责仔猪供应、饲料生产、疫病防治、养殖技术指导、回收销售等环节，养殖户仅负责日常的饲喂与清洁。公司以统一提供猪苗、统一饲料、统一防疫、统一技术管理、统一猪舍标准、统一商品猪回收的六统一规范流程来控制，确保农户养殖的质量。

### 3、食品业务

食品业务是农牧业价值以肉产品形式体现在消费终端之前的最后一关，是公司长期转型发展的方向。2018 年底公司进行组织架构调整后，公司食品业务只包含猪屠宰、肉制品深加工、中央厨房等细分领域。发行人屠宰加工和肉制品业务主要由下辖的六和集团和千喜鹤食品经营。



公司的食品业务在国内具有一定影响力，并在特定区域处于领先梯队。公司旗下的“千喜鹤”品牌猪肉是 2008 年北京奥运会的指定供应商，凭借每年近 300 万头的屠宰量在华北地区排名前 5。“美好”品牌猪肉制品的年销量在西南四省市排名第 2。“六和”品牌禽肉制品销售范围覆盖全国，但由于销售渠道以批发市场为主，最终消费场景也以餐厅为主，在品牌呈现力上仍有待提高。公司在 2016 年收购的嘉和一品中央厨房业务也是北京市场规模最大的中央厨房之一。

食品业务主要集中于山东、四川、北京、河北、辽宁、黑龙江、安徽和江苏等地区。截至 2019 年末，公司共有 67 家屠宰加工厂及肉制品加工厂，联营企业 8 家，业务范围覆盖全国各地。“千喜鹤”、“美好”、“六和”为主要产品品牌。

2020 年 1-6 月公司食品业务实现营业收入 41.35 亿元，同比增加 13.14 亿元，增幅为 46.56%；实现毛利润 4.69 亿元，同比增加 1.05 亿元，增幅为 28.77%；其中公司销售猪肉产品 10.4 万吨，同比下降 1.7 万吨，降幅为 14.2%，下降原因主要是非洲猪瘟导致生猪存栏降至低谷，收猪难度加大。

最近三年及一期，食品业务收入及毛利等情况如下：

单位：亿元、%

| 项目/时间 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|-------|--------------|--------|--------|--------|
| 营业收入  | 41.35        | 71.49  | 54.35  | 57.80  |
| 营业成本  | 36.66        | 61.85  | 47.33  | 52.36  |
| 毛利润   | 4.69         | 9.63   | 7.02   | 5.44   |
| 毛利率   | 11.34        | 13.47  | 12.92  | 9.41   |

近年来公司生鲜猪肉产销量呈波动态势，其中 2019 年，受生猪供应偏紧以及冻肉收储政策等因素的影响，收猪困难导致生鲜猪肉产品产销量有所下降。销售方面，公司持续优化渠道结构，通过开发湾仔码头、海底捞、永辉超市等火锅、餐饮渠道的客户，提高非批市渠道占比。截至 2019 年末，公司生鲜猪肉非批市渠道占比为 58%。销售价格方面，受益于 2019 年二季度以来生猪鲜肉价格迅速回升，公司猪肉销售均价大幅上涨。

| 项目/时间  | 2020 年 1-6 月 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|--------|--------------|--------|--------|--------|
| 产能（万吨） | 55.38        | 55.38  | 52.25  | 52.37  |

|            |        |       |       |        |
|------------|--------|-------|-------|--------|
| 产量（万吨）     | 8.74   | 23.40 | 27.89 | 26.51  |
| 产能利用率（%）   | 15.79  | 42.25 | 53.38 | 50.62  |
| 销量（万吨）     | 10.29  | 23.26 | 27.83 | 26.52  |
| 销售均价（万元/吨） | 3.16   | 2.14  | 1.32  | 1.52   |
| 产销率（%）     | 117.75 | 99.40 | 99.78 | 100.04 |

肉制品深加工和预制菜方面，2018 年，受禽肉原料价格上涨、深加工业务成本升高影响，深加工肉制品及预制菜产销量有所下降；2019 年，受益于“小酥肉”等新产品的推出以及终端渠道的拓展，深加工肉制品及预制菜销量有所上升。受生肉价格波动及产品结构调整影响，深加工肉制品及预制菜销售均价小幅波动。

| 项目/时间      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|------------|--------------|--------|--------|--------|
| 产能（万吨）     | 21.12        | 21.12  | 20.68  | 22.63  |
| 产量（万吨）     | 8.43         | 17.79  | 15.43  | 16.98  |
| 产能利用率（%）   | 39.93        | 84.23  | 74.61  | 75.03  |
| 销量（万吨）     | 9.58         | 17.66  | 14.97  | 16.20  |
| 销售均价（万元/吨） | 1.71         | 1.58   | 1.53   | 1.69   |
| 产销率（%）     | 113.62       | 99.26  | 97.02  | 95.41  |

#### （四）发行人拥有的资质情况

截至 2020 年 6 月末，发行人及其主要子公司拥有的主要资质如下：

| 粮食收购许可证 |                     |             |                         |
|---------|---------------------|-------------|-------------------------|
| 序号      | 子公司名称               | 许可证编号       | 有效期                     |
| 1       | 滨州六和饲料有限公司          | 鲁 3220062·0 | 2018-10-22 至 2021-10-21 |
| 2       | 临沂六和配合饲料有限公司        | 鲁 2600112·0 | 2019-01-18 至 2022-01-17 |
| 3       | 巨野六和饲料有限公司          | 鲁 3460072.0 | 2020-03-12 至 2022-10-07 |
| 4       | 山东新希望六和集团有限公司       | 鲁 0400031.0 | 2018-03-19 至 2021-03-18 |
| 5       | 馆陶六和食品有限公司饲料分公司     | 冀 01500380  | 2019-12-18 至 2022-12-17 |
| 6       | 新希望六和饲料股份有限公司平原分公司  | 鲁 2820017.0 | 2020-04-16 至 2023-04-15 |
| 7       | 新希望六和饲料股份有限公司兰陵县分公司 | 鲁 2660006.0 | 2019-12-18 至 2022-12-17 |

|                        |                      |                |                         |
|------------------------|----------------------|----------------|-------------------------|
| 8                      | 新希望六和股份有限公司绵阳希望饲料分公司 | 川 0910032.0 号  | 2020-06-12 至 2023-06-11 |
| <b>添加剂预混合饲料生产许可证</b>   |                      |                |                         |
| <b>序号</b>              | <b>子公司名称</b>         | <b>许可证编号</b>   | <b>有效期</b>              |
| 1                      | 潍坊新希望六和饲料科技有限公司      | 鲁饲预（2016）07325 | 2016-09-07 至 2021-09-06 |
| <b>浓缩饲料、配合饲料、精料补充料</b> |                      |                |                         |
| <b>序号</b>              | <b>子公司名称</b>         | <b>许可证编号</b>   | <b>有效期</b>              |
| 1                      | 河北新希望饲料有限公司          | 冀饲证（2017）12001 | 2017-08-16 至 2022-08-15 |
| 2                      | 唐山新希望六和饲料有限公司        | 冀饲证（2017）05092 | 2017-05-22 至 2022-05-21 |
| 3                      | 昆明新希望农业科技有限公司        | 滇饲证（2019）01043 | 2019-01-14 至 2024-01-13 |
| 4                      | 宝鸡新希望农牧有限公司          | 陕饲证（2018）03002 | 2018-06-26 至 2023-06-25 |
| 5                      | 怀化新希望六和饲料有限公司        | 湘饲证（2017）12039 | 2017-01-10 至 2022-01-09 |
| 6                      | 长春新希望饲料有限公司          | 吉饲证（2018）01029 | 2018-09-22 至 2023-09-21 |
| 7                      | 安徽新希望饲料有限公司          | 皖饲证（2018）01003 | 2018-03-26 至 2023-03-25 |
| 8                      | 海阳新希望六和饲料有限公司        | 鲁饲证（2016）06102 | 2016-09-21 至 2021-05-23 |
| 9                      | 鹰潭新希望饲料有限公司          | 赣饲证（2016）10003 | 2016-08-10 至 2021-08-09 |
| 10                     | 枣庄新希望六和饲料有限公司        | 鲁饲证（2019）04011 | 2019-05-20 至 2024-05-19 |
| 11                     | 郑州新希望六和鸿源饲料有限公司      | 豫饲证（2014）01067 | 2019-09-19 至 2024-09-18 |
| 12                     | 峨眉山新希望六和饲料有限公司       | 川饲证（2014）10013 | 2019-09-17 至 2024-09-16 |
| 13                     | 莱阳新希望六和饲料有限公司        | 鲁饲证（2018）06001 | 2018-10-24 至 2023-10-23 |
| 14                     | 芒市新希望农牧科技有限公司        | 滇饲证（2018）14005 | 2018-01-11 至 2023-01-10 |
| 15                     | 彭山新希望饲料有限公司          | 川饲证（2018）17012 | 2018-08-23 至 2023-08-22 |
| 16                     | 益阳新希望饲料有限公司          | 湘饲证（2018）09084 | 2018-08-23 至 2023-08-22 |
| 17                     | 黔东南新希望农牧科技有限公司       | 黔饲证（2017）05001 | 2017-12-11 至 2022-12-10 |
| 18                     | 泸州新希望饲料有限公司          | 川饲证（2018）04001 | 2018-11-30 至 2023-11-29 |
| 19                     | 荆州新希望饲料有限公司          | 鄂饲证（2018）10011 | 2018-12-17 至 2023-12-16 |
| 20                     | 临邑新希望六和饲料有限公司        | 鲁饲证（2015）14089 | 2019-11-11 至 2022-11-10 |
| 21                     | 梧州新希望六和饲料有限公司        | 桂饲证（2015）04002 | 2020-10-26 至 2025-10-25 |
| 22                     | 乐亭县新希望六和盛祥饲料有限公司     | 冀饲证（2018）05006 | 2018-08-17 至 2023-08-16 |
| 23                     | 开县新希望饲料有限公司          | 渝饲证（2018）34002 | 2018-03-26 至 2023-03-25 |
| 24                     | 昆明新希望动物营养食品有限公司      | 滇饲证（2018）01044 | 2018-12-26 至 2023-12-25 |
| 25                     | 邹城新希望六和饲料有限公司        | 鲁饲证（2015）08009 | 2019-12-19 至 2024-12-18 |
| 26                     | 重庆新希望饲料有限公司          | 渝饲证（2015）13004 | 2020-06-29 至 2025-06-28 |

|    |                        |                |                         |
|----|------------------------|----------------|-------------------------|
| 27 | 桂林新希望饲料有限公司            | 桂饲证（2014）03007 | 2019-05-06 至 2024-05-05 |
| 28 | 萧县新希望六和步强饲料有限公司        | 皖饲证（2019）11013 | 2019-01-09 至 2024-01-08 |
| 29 | 黄冈新希望饲料科技有限公司          | 鄂饲证（2015）04002 | 2020-05-10 至 2025-05-09 |
| 30 | 海南澄迈新希望农牧有限公司          | 琼饲证（2014）06006 | 2019-04-12 至 2024-04-11 |
| 31 | 临沂六和配合饲料有限公司           | 鲁饲证（2018）16020 | 2018-07-25 至 2023-07-24 |
| 32 | 新希望六和股份有限公司绵阳希望饲料分公司   | 川饲证（2018）06001 | 2018-11-08 至 2023-11-07 |
| 33 | 贵阳新希望农业科技有限公司          | 黔饲证（2018）01012 | 2018-06-08 至 2023-06-07 |
| 34 | 武隆新希望六和饲料有限公司          | 渝饲证（2017）32001 | 2017-12-11 至 2022-12-10 |
| 35 | 巨野六和饲料有限公司             | 鲁饲证（2018）17008 | 2018-07-25 至 2023-07-24 |
| 36 | 滨州六和饲料有限公司             | 鲁饲料（2014）13020 | 2019-01-03 至 2024-01-02 |
| 37 | 资阳嘉好饲料科技有限公司           | 川饲证（2018）18003 | 2018-11-22 至 2023-11-21 |
| 38 | 新希望六和饲料股份有限公司邹平分公司     | 鲁饲证（2018）13002 | 2018-05-30 至 2023-05-29 |
| 39 | 馆陶六和食品有限公司饲料分公司        | 冀饲证（2019）10009 | 2019-01-07 至 2024-01-06 |
| 40 | 新希望六和饲料股份有限公司平原分公司     | 鲁饲证（2018）14025 | 2018-12-25 至 2023-12-24 |
| 41 | 新希望六和饲料股份有限公司兰陵县分公司    | 鲁饲证（2018）16021 | 2018-07-19 至 2023-07-18 |
| 42 | 新希望六和饲料股份有限公司西昌希望饲料分公司 | 川饲证（2018）19003 | 2018-10-30 至 2023-10-29 |

## 动物防疫条件合格证

| 序号 | 子公司名称          | 许可证编号                    | 有效期  |
|----|----------------|--------------------------|------|
| 1  | 滨州六和隆达农牧有限公司   | 鲁(滨城)动防合字第<br>180012 号   | 长期有效 |
| 2  | 德州六和金珊食品有限公司   | 鲁(德城)动防合字第<br>1501029 号  | 长期有效 |
| 3  | 德州六和养殖有限公司     | (鲁德城)动防合字第<br>0161007 号  | 长期有效 |
| 4  | 肥城六和养殖有限公司（一场） | (鲁肥)动防合字第 11-0087<br>号   | 长期有效 |
| 5  | 肥城六和养殖有限公司（二场） | (鲁肥)动防合字第 11-0088<br>号   | 长期有效 |
| 6  | 肥城六和养殖有限公司（三场） | (鲁肥)动防合字第 11-0089<br>号   | 长期有效 |
| 7  | 肥城六和养殖有限公司（四场） | (鲁肥)动防合字第 11-0090<br>号   | 长期有效 |
| 8  | 莒南六和养殖有限公司     | (鲁临莒)动防合字第<br>20170030 号 | 长期有效 |

|    |                        |                           |      |
|----|------------------------|---------------------------|------|
| 9  | 聊城六和荣达农牧有限公司           | (高) 动防合字第<br>20180005 号   | 长期有效 |
| 10 | 潍坊和盛园食品有限公司            | (鲁安) 动防合字第<br>20180378 号  | 长期有效 |
| 11 | 新泰六和养殖有限公司孵化场          | (鲁新) 动防合字第<br>20130560 号  | 长期有效 |
| 12 | 郓城六和食品有限公司             | (郓) 动防合字第 180099<br>号     | 长期有效 |
| 13 | 青岛田润食品有限公司             | (平) 动防合字第<br>20120175 号   | 长期有效 |
| 14 | 辽宁千喜鹤食品有限公司            | (沈北) 动防合字第<br>20148074 号  | 长期有效 |
| 15 | 河北千喜鹤肉类产业有限公司          | (南) 动防合字第 190001<br>号     | 长期有效 |
| 16 | 山东新希望六和集团有限公司临沂分<br>公司 | (鲁临东) 动防合字第<br>20130073 号 | 长期有效 |
| 17 | 馆陶六和食品有限公司饲料分公司        | (冀馆) 动防合字第<br>0190003 号   | 长期有效 |
| 18 | 夏津新希望六和农牧有限公司          | (鲁夏) 动防合字第<br>20160020 号  | 长期有效 |

#### 种畜禽生产许可证

| 序号 | 子公司名称            | 许可证编号       | 有效期                     |
|----|------------------|-------------|-------------------------|
| 1  | 新泰六和养殖有限公司孵化场    | 鲁 J031701   | 2020-06-24 至 2023-06-23 |
| 2  | 肥城六和养殖有限公司       | 鲁 J041015   | 2019-10-10 至 2022-05-09 |
| 3  | 海阳市六和种鸡有限公司      | 鲁 F110911   | 2018-11-02 至 2021-11-01 |
| 4  | 利津六和种鸭有限公司（一场）   | 鲁 E041000   | 2018-05-29 至 2021-05-28 |
| 5  | 利津六和种鸭有限公司二场     | 鲁 E041001   | 2019-05-20 至 2022-05-19 |
| 6  | 江油新希望海波尔种猪育种有限公司 | 川 B00301002 | 2020-05-26 至 2023-05-26 |
| 7  | 临邑六和种猪有限公司       | 鲁 N090111   | 2019-11-11 至 2022-11-10 |
| 8  | 夏津新希望六和农牧有限公司    | 鲁 N060112   | 2018-08-06 至 2021-04-26 |

#### 食品生产许可证

| 序号 | 子公司名称                  | 许可证编号            | 有效期                     |
|----|------------------------|------------------|-------------------------|
| 1  | 成都希望食品有限公司             | SC10451013200058 | 2019-01-16 至 2021-06-16 |
| 2  | 馆陶六和食品有限公司             | SC10413043300117 | 2017-04-05 至 2022-04-04 |
| 3  | 辽宁千喜鹤食品有限公司            | SC10421011301333 | 2018-01-29 至 2024-05-15 |
| 4  | 青岛田润食品有限公司             | SC11137028301430 | 2018-04-18 至 2021-12-21 |
| 5  | 山东新希望六和集团有限公司临沂分<br>公司 | SC11137131200197 | 2016-04-14 至 2021-04-13 |

|   |                 |                  |                         |
|---|-----------------|------------------|-------------------------|
| 6 | 成都希望食品有限公司北京分公司 | SC10411170211185 | 2018-06-07 至 2023-06-06 |
|---|-----------------|------------------|-------------------------|

## 食品经营许可证

| 序号 | 子公司名称                    | 许可证编号                  | 有效期                     |
|----|--------------------------|------------------------|-------------------------|
| 1  | 成都希望食品有限公司               | JY15101320021336 (1-1) | 2017-11-03 至 2022-09-21 |
| 2  | 馆陶六和食品有限公司               | JY31304330001995       | 2018-06-13 至 2023-06-12 |
| 3  | 青岛田润食品有限公司               | JY33702830066581       | 2017-11-06 至 2022-11-05 |
| 4  | 新希望六和饲料股份有限公司<br>邹平分公司   | JY33716260051840       | 2018-12-13 至 2023-12-12 |
| 5  | 新希望六和饲料股份有限公司兰陵分<br>公司   | JY33713240000658       | 2020-11-02 至 2025-11-01 |
| 6  | 成都希望食品有限公司北京分公司          | JY11117020916667       | 2017-12-01 至 2022-01-15 |
| 7  | 河北千喜鹤肉类产业有限公司            | JY31305810007807       | 2019-09-03 至 2024-09-02 |
| 8  | 新希望六和股份有限公司绵阳希望饲<br>料分公司 | JY35107030018399       | 2017-03-22 至 2022-03-21 |

## 禽畜屠宰许可证

| 序号 | 子公司名称         | 许可证编号          | 有效期  |
|----|---------------|----------------|------|
| 1  | 河北千喜鹤肉类产业有限公司 | 邢批社屠准字 2018001 | 长期有效 |
| 2  | 辽宁千喜鹤食品有限公司   | 辽沈屠准字 002 号    | 长期有效 |
| 3  | 青岛田润食品有限公司    | 青平屠准字 003 号    | 长期有效 |

## 兽药经营许可证

| 序号 | 子公司名称                  | 许可证编号                        | 有效期                     |
|----|------------------------|------------------------------|-------------------------|
| 1  | 青岛田润食品有限公司             | (2016) 兽药经营证字<br>150209037 号 | 2016-12-15 至 2021-12-14 |
| 2  | 山东新希望六和集团有限公司临沂分<br>公司 | (2016) 兽药经营证字<br>15130310 号  | 2019-11-04 至 2021-10-09 |

## 六、行业状况与竞争情况

### （一）行业整体现状与发展趋势

#### 1、饲料行业

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。饲料行业是连接种植业与养殖业的中间行业。作为我国农业经济的重要组成部分，其发展

水平的高低，已成为衡量现代农业发展程度的重要标志。

### （1）全球饲料行业发展情况和发展趋势

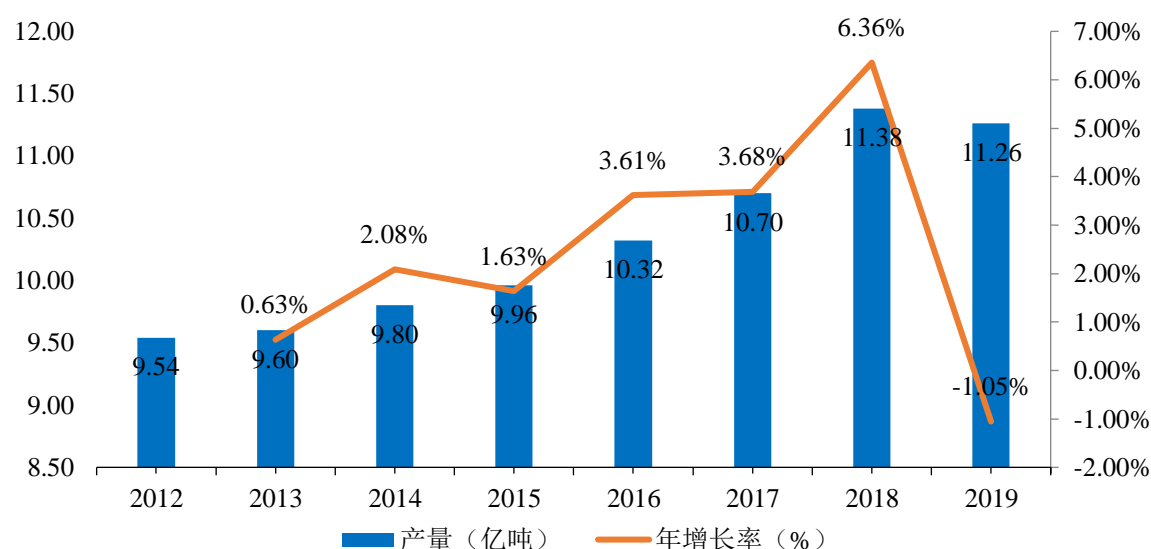
饲料行业在全球食品产业链中发挥着基础性先导性作用。20 世纪 60 年代以来，随着全球经济的发展和人口数量的持续增长，市场对于动物性食品的消费需求不断增加，推动了饲料工业的快速发展。

#### ①全球饲料行业的发展状况

##### A.2019 年全球饲料产量相比过去 9 年首次出现下降情况

根据全球性动物保健公司奥特奇第九届全球饲料调查报告显示，2019 年全球饲料总产量达 11.26 亿吨，较 2018 年下降 1.07%，是过去 9 年来首次出现下降情况。主要原因是受非洲猪瘟以及亚太地区生猪料减少的影响。相比奥特奇 2012 年首次调查结果增长 18.03%，年化复合增长率为 2.8%。

2012-2019 年全球饲料产量及增长率



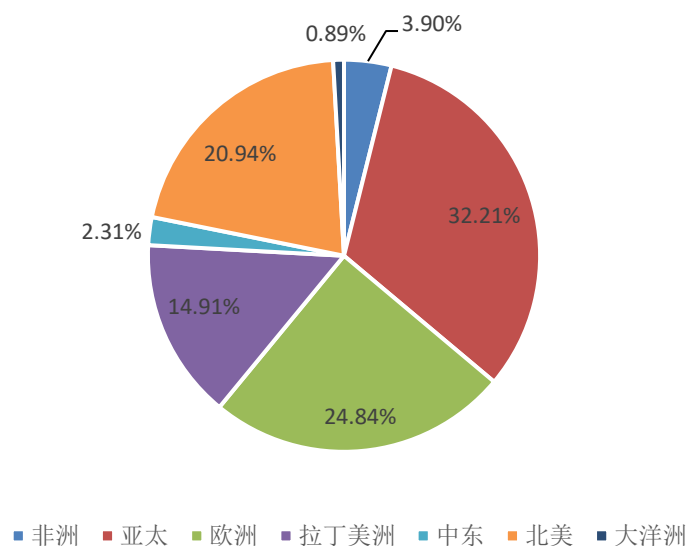
资料来源：alltech

##### B.亚太、欧洲、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，2019 年亚太地区、欧洲和北美的饲料产量分别为 3.63 亿吨、2.80 亿吨和 2.36 亿吨，分别占全球饲料总产量的 32.21%、24.84%和 20.94%。拉丁美洲、非洲和中东地区在

2019 年的饲料产量分别为 1.68 亿吨、0.44 亿吨和 0.26 亿吨，占全球饲料产量的比重分别为 14.91%、3.90%和 2.31%。

### 2019 年全球饲料产量分布情况如下



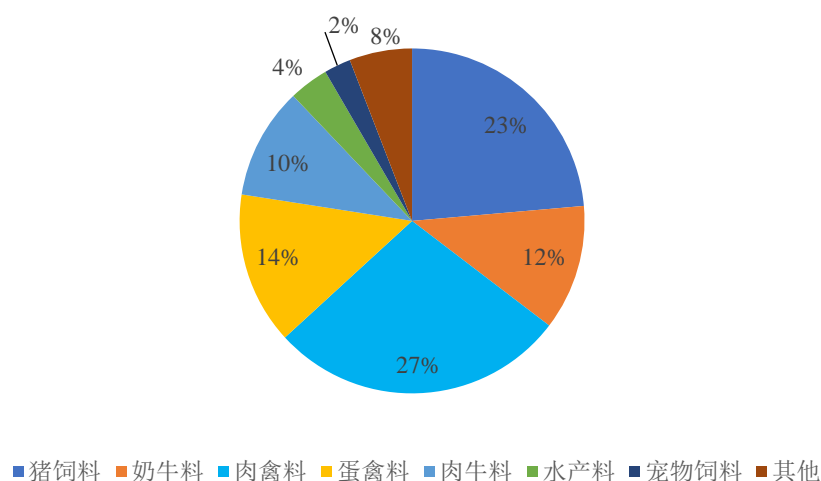
资料来源：alltech

#### C. 禽料和猪料占全球饲料产品的比重最大

从产品结构看，全球饲料产品中，禽饲料占比最大，占全球总产量比例为 41%，猪饲料次之，占全球总产量比例为 23%。2019 年全球禽料总产量为 4.65 亿吨，其中，肉禽料产量 3.07 亿吨，蛋禽料产量 1.58 亿吨；猪饲料总产量 2.61 亿吨。此外，2019 年全球奶牛料、肉牛料、水产料、宠物饲料和其他料的产量分别为 1.30 亿吨、1.15 亿吨、0.41 亿吨、0.28 亿吨和 0.86 亿吨。2019 年猪饲料生产受到非洲猪瘟的影响下降了 11%，降幅最大的亚太地区下降了 26%。



### 2019 年全球饲料产品类型分布



资料来源：alltech

#### ②全球饲料行业的发展趋势

##### A. 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。

##### B. 饲料行业的整合趋势将进一步加剧

近年来，虽然全球饲料产量基本呈上涨趋势，但全球的饲料生产企业数量却有所下降。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。

##### C. 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我国饲料行业发展状况

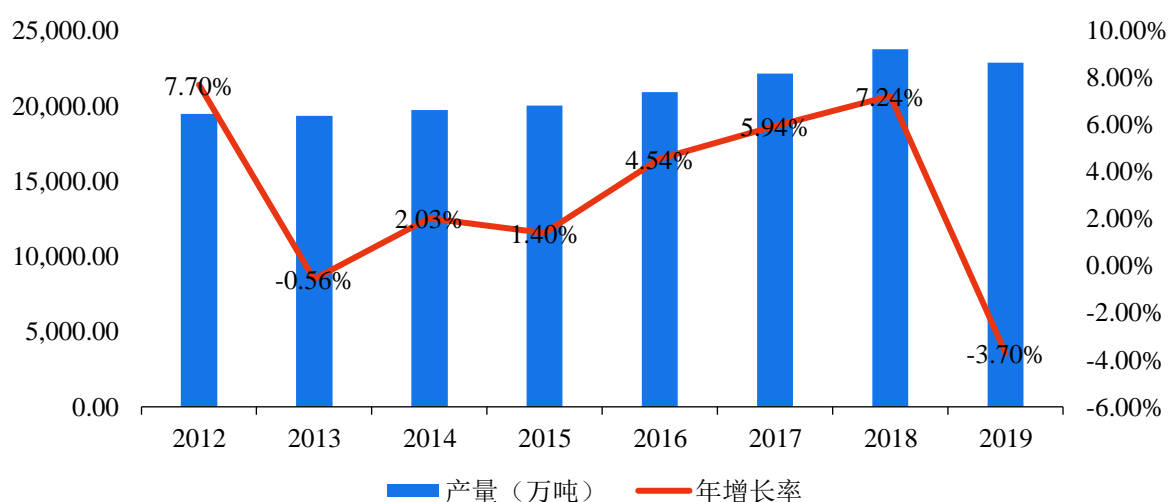
近年来，国内饲料行业已经进入成熟阶段，增长速度放缓。2019 年，受生猪产能下降和国际贸易形势变化等影响，全国工业饲料产值和产量下降，产品结构调整加快，规模企业经营形势总体平稳。

#### A.我国是全球领先的饲料生产国

我国是全球领先的饲料生产国。根据中国饲料工业协会统计数据显示，2019 年猪饲料生产厂数量 5,432 家，比上年减少 238 家；家禽饲料生产厂数量 4,848 家，比上年增加 313 家；反刍和宠物饲料生产厂也分别比 2018 年增加 68 家和 38 家。全国 10 万吨以上规模饲料生产厂 621 家，比上年减少 35 家。年产百万吨以上规模饲料企业集团 31 家，在全国饲料总产量中的占比为 50.5%，其中有 3 家企业集团年产量超过 1,000 万吨。

#### B.中国饲料产量基本呈上升趋势

2012-2019 年我国饲料产量及增长率



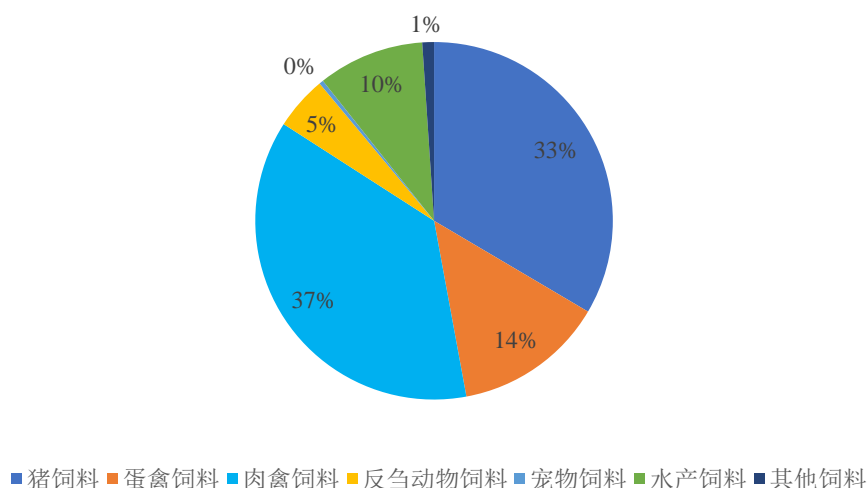
数据来源：中国饲料工业协会

我国饲料行业的年产量从 2012 年的 19,449.00 万吨增长到 2019 年的 22,885.40 万吨，增长幅度达 17.67%，年均复合增长率为 2.75%。2013 年，我国饲料产量出现负增长，主要是受“速成鸡”、“禽流感”等因素的影响，造成禽蛋、肉禽的消费需求下降，相应导致在我国饲料产量中占比较大的肉禽饲料和蛋禽饲料需求量下降。2019 年，我国饲料产量出现负增长，主要是受中美经贸摩擦、非洲猪瘟疫情等影响，我国生猪产能大幅下降，蛋白饲料原料供应不确定性增加，市场需求和格局发生变化，饲料行业发展受到一定影响。

### C.猪饲料和禽饲料是我国最主要的饲料产品

2019 年全国工业饲料总产量 22,885.40 万吨，同比下降 3.7%。饲料按喂养对象划分，可分为猪饲料、禽饲料、水产饲料、反刍动物饲料、特种动物饲料等。猪饲料 7,663.2 万吨，占比 33.49%，同比下降 26.6%；蛋禽饲料 3,116.6 万吨，占比 13.62%，同比增长 9.6%；肉禽饲料 8,464.8 万吨，占比 36.99%，同比增长 21.0%；反刍动物饲料 1,108.9 万吨，占比 4.85%，同比增长 9.0%；宠物饲料产量 87.1 万吨，占比 0.38%，同比增长 10.8%；水产饲料 2,202.9 万吨，占比 9.63%，同比增长 0.3%；其他饲料 241.9 万吨，占比 1.06%，同比增长 29.5%。我国饲料产业构成以猪饲料、禽饲料为主。在饲料总产量中，猪饲料占比从上年的 43.9% 下降到 33.49%，禽饲料占比从上年的 41.4% 上升到 50.61%。

2019 年我国各品种饲料产量占比

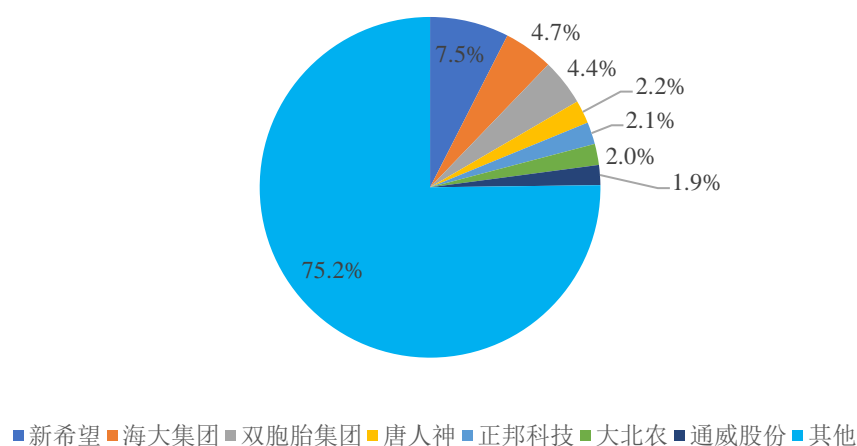


数据来源：中国饲料工业协会

#### D.行业竞争情况

我国饲料行业市场集中度较低。近几年来，在非瘟疫情扩散大背景下，中小养殖散户逐渐退出，规模化养殖场占比逐渐提升。在此情形下，龙头饲料企业一方面凭借自身产品力与服务营销优势，不断提高市场占有率；另一方面通过并购，延伸企业产业链条，以期获得更强的竞争优势。未来，行业竞争将呈现出强者恒强的发展趋势。

#### 2018 年我国饲料行业企业市场占有率情况



数据来源：中国饲料工业协会

根据中国饲料工业协会统计数据显示，从龙头公司的产量占比来看，产量处于前三的公司包括新希望、海大集团和双胞胎集团，2018年饲料产量分别为1,714.8万吨、1,065.4万吨和1,000万吨，占我国饲料总产量比重分别为7.50%、4.66%和4.37%，CR3产量占比约为16.6%。与德国、日本CR3在30%以上的集中度相比，我国龙头集中度还有较大提升空间。

#### ②我国饲料行业发展趋势

我国饲料产业已经进入成熟阶段。从行业发展趋势来看，饲料行业高利润、高增长的时期结束，已经进入新的整合的关键时期，整合提升、优胜劣汰、转型升级速度加快。

### A.行业需求平稳增长

未来 20 年，城市化进程仍是中国社会发展的主旋律。经济的发展和社会的进步带动人民生活水平进一步提高，国人将更加注重生活品质的提升，市场对于安全美味的肉、蛋、奶、鱼等的需求将进一步增长，从而为我国的养殖行业带来新一轮发展机遇。饲料行业作为养殖行业的上游行业，对养殖行业起到重要的支撑作用，加之全面放开二胎政策，产业链末端的需求增量必然会向产业链上游传导，并最终为饲料行业带来刚性需求的增加。

### B.行业整合加速，强者恒强

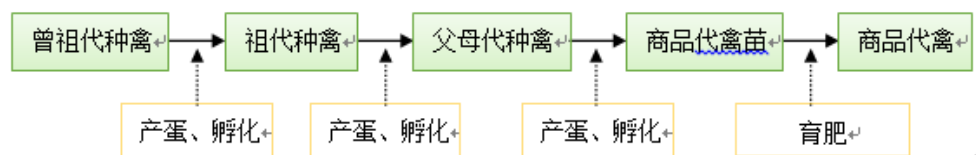
近年来，由于动物疾病频发，政府对于饲料行业的监管日益加强，行业的准入门槛不断提高。饲料生产企业在原料采购、生产加工、质量控制、产品销售等方面都面临更高的要求 and 更大的挑战。随着市场竞争的加剧和产业政策的规范，国内饲料行业的资源将不断得到优化配置，少数行业领军企业将凭借技术优势和规模效应重塑市场竞争格局，通过收购兼并引领市场，从而使市场集中度逐步提高，劣势企业则会被淘汰、收购，饲料行业将呈现强者恒强、优胜劣汰的市场格局。

### C.优势企业不断向产业上下游延伸

随着市场的逐渐饱和和企业规模的不断扩大，优势企业将寻找新的业务增长点，而向产业上下游延伸、逐步扩大企业的业务版图将成为这类企业的共同选择。通过纵深式发展打造全产业链的业务模式，将为企业建立竞争优势并提升企业抗风险的能力。在此背景下，大型优势企业的细分行业属性将进一步弱化，行业竞争格局也将由单纯的饲料行业竞争转向全产业链的综合产品和服务提供能力的竞争。

## 2、禽养殖行业

禽养殖业是以纵向血缘关系为纽带的多元化代际产业，按照养殖过程还可进一步细分为育种环节和商品代养殖环节，从种禽的育种到商品代禽的养殖是一个完整的代次繁育过程，如下所示：



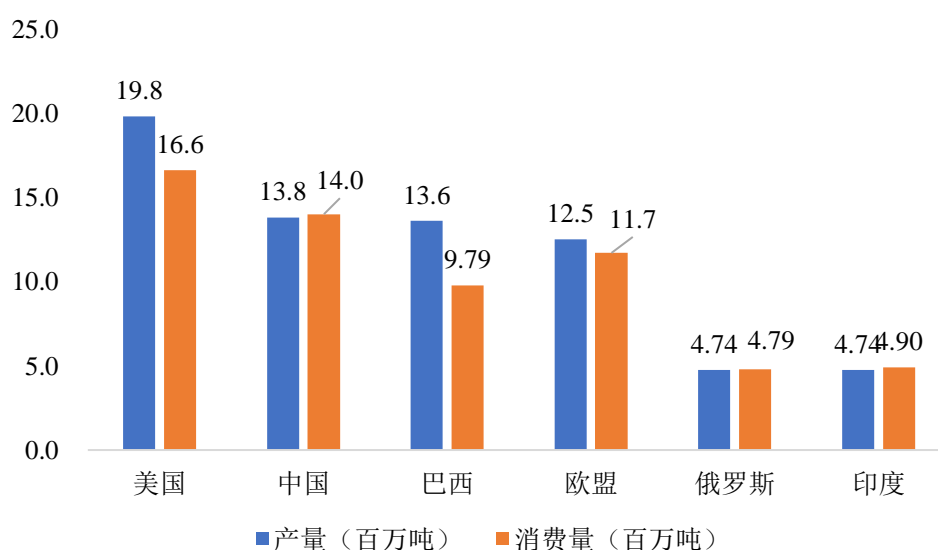
在我国，肉禽主要包括两大类：黄羽肉禽和白羽肉禽。黄羽肉禽是我国的本土禽种，生长周期长，饲料转化率低，养殖成本高，具有很强的地域特征；白羽肉禽大部分是从国外引进的品种，其毛色多为白色，具有饲养天龄短，产肉量多、饲料转化率高、养殖成本低等特点，适合规模化养殖和工业化生产。

### （1）禽养殖业发展状况

#### ①我国鸡肉产量、消费量世界领先

2019 年受非洲猪瘟的影响，鸡肉作为猪肉替代品产量及消费量均有所上升。根据美国农业部 2019 年 10 月发布报告，2019 年鸡肉生产的主要国家和地区有美国、中国、巴西、欧盟和俄罗斯等，预计 2019 年全年全球鸡肉产量达 99.57 百万吨，同比增长 4.19%。其中美国以 19.8 百万吨的产量位居第一；而中国则以 13.8 百万吨的产量超过巴西、欧盟位居第二，但与美国仍有所差距；巴西则以 13.6 百万吨的产量位居第三。2019 年鸡肉消费的主要国家和地区有美国、中国、欧盟、巴西和印度等，其中美国以 16.6 百万吨的消费量位居第一；而中国以 14.0 百万吨的消费量继续位居第二；欧盟则以 11.7 百万吨的消费量位居第三。

2019 年全球鸡肉主要国家产量、消费量



数据来源：美国农业部

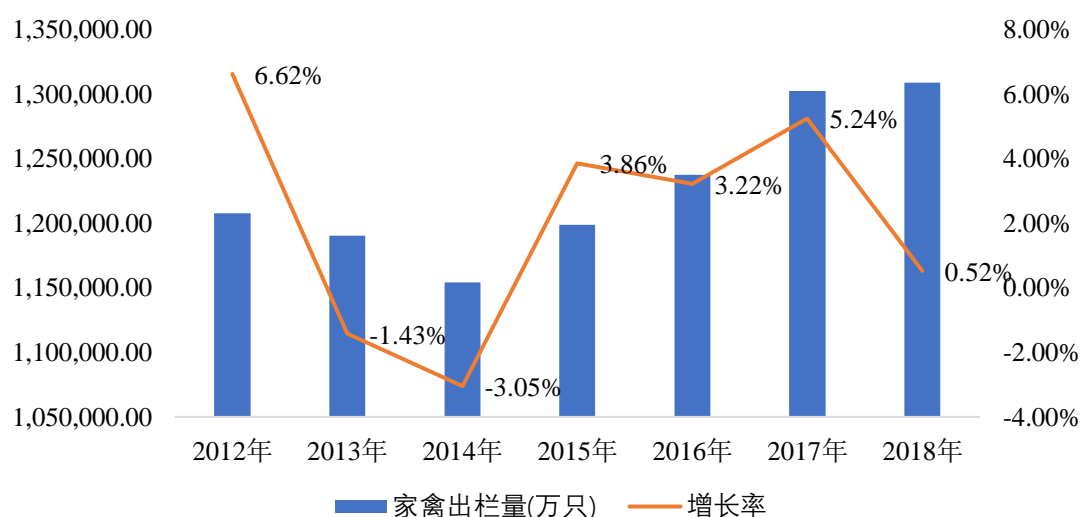
## ②肉鸭养殖量全球第一

我国是世界肉鸭生产和消费大国，根据联合国粮农组织数据显示，中国鸭养殖量约占全球的 70%以上，我国肉鸭出栏量和消费量居世界第一。我国肉鸭出栏量自 2011 年达到最高峰约 40 亿羽后，近年来基本维持在 30 亿羽左右的水平，蛋鸭年出栏量约 1 亿多羽。根据国家水禽研究开发中心数据，2018 年我国鸭肉总产量 682 万吨，仅次于猪肉和鸡肉。肉鸭屠宰量超过 30 亿只，占全国家禽屠宰量的 25%，占世界肉鸭屠宰量的 80%。

## ③家禽出栏量、禽肉产量总体略有增长

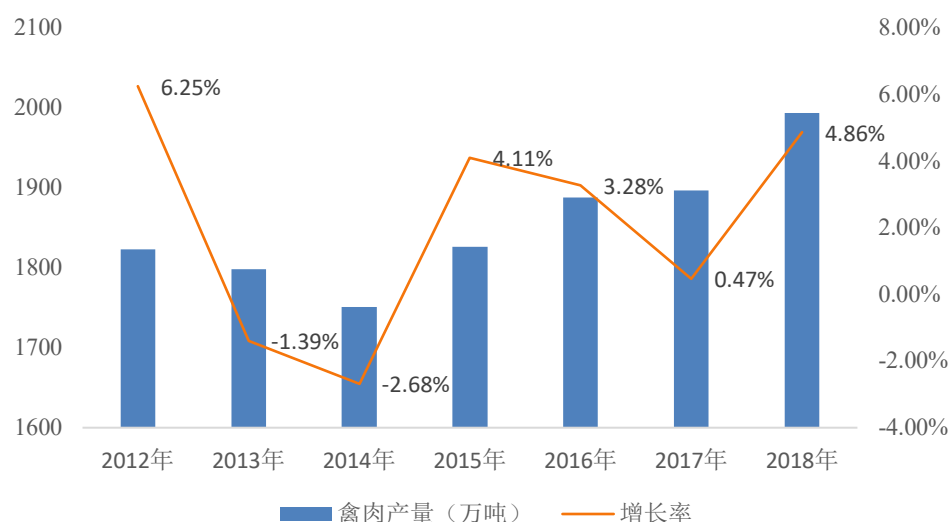
2012 年以来，我国家禽出栏量及禽肉产量总体略有增长。2013 年至 2014 年，受 H7N9 疫情等因素的影响，家禽出栏量及禽肉产量较略有下降，但随后又恢复上升的趋势。根据国家统计局统计的数据显示，2018 年我国家禽出栏量为 1,308,936 万只，禽肉产量为 1,994 万吨，分别较 2012 年增长 8.38%和 9.38%。

2012-2018 年我国家禽年出栏量及增长率



数据来源：国家统计局

## 2012-2018 年我国禽肉产量



数据来源：国家统计局

#### ④规模化养殖程度持续提高，行业集中度不断提升

近年来，由于规模化养殖、集约用地、环保等产业政策的引导，肉鸡养殖行业的集中度不断提升，同时随着人力成本的上涨、居民消费方式的改变，肉鸡规模化养殖程度进一步提高。根据艾格农业统计的数据显示，2018 年中国年出栏 10 万只以上的标准化规模养殖程度达到 35.84%，较 2017 年提高了 1.85 个百分点；2018 年行业排名前十的白羽肉鸡养殖企业合计屠宰量占当年白羽肉鸡屠宰总量的 66.38%，比 2017 年提高 2.23 个百分点。

### （2）禽养殖业发展趋势

#### ①行业体量进一步增长

近年来，虽然受到动物疫情等因素的影响导致个别年份我国的禽肉消费量略有下降，但总体来看，我国禽肉市场呈现稳步增长的趋势。根据国家统计局的数据，2012 年，我国家禽出栏量为 1,207,704 万羽，禽肉产量为 1,798 万吨；2018 年，我国家禽出栏量为 1,308,936.04 万羽，禽肉产量为 1,994 万吨。与 2012 年相比，2018 年我国家禽出栏量和禽肉产量分别增长 8.38%和 9.38%，未来我国禽养殖市场将继续保持增长的趋势。



## ②行业资源加速整合

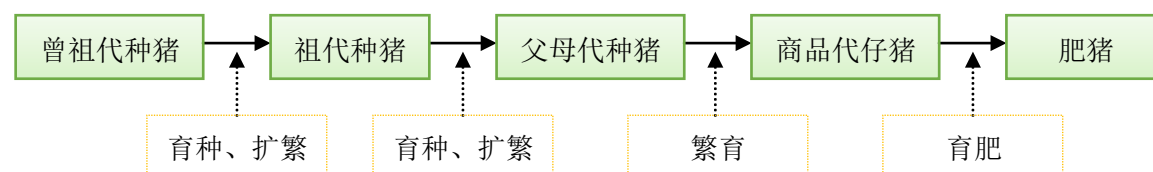
随着产业政策的规范引导及行业监管的逐步完善，我国畜禽养殖行业对产品质量、食品安全、疫病防疫等都提出了更高的要求。在此背景下，行业资源将进一步向优势企业集聚。随着盈利波动过程中大量中小企业及散养户被迫退出行业竞争，大企业利用“公司+农户（或家庭农场）”或者“公司+基地+农户（或家庭农场）”等模式不断扩张，行业集中度将进一步提高，区域龙头企业的市场份额将越来越大。这一过程中，企业的产能扩张速度、成本控制能力及食品安全控制能力将是影响其资源整合能力的关键因素。

## ③产业链一体化程度进一步延伸

禽养殖业是我国农牧产业中一体化程度相对较高的行业。由于禽养殖企业的经营业绩容易受宏观经济形势、行业周期性供需变化、动物疫病、产业政策等因素的影响，为了增加抵御风险的能力，行业内部分优势企业开始沿产业链上下游延伸。同时，随着国家大力推行冰鲜上市及居民消费观念的逐渐转变，优势企业逐渐加大冰鲜产品的发展力度，不断提高产品品质，努力打造业内冰鲜品牌，扩大产品影响力和知名度。可以预见，未来禽养殖行业的一体化程度将进一步深化。

## 3、猪养殖行业

生猪养殖与禽养殖类似，是农牧到食品产业链的关键环节。生猪养殖也可分为育种环节和商品代养殖环节。生猪代次繁育的基本流程如下所示：



根据代次繁育关系，一般而言，可将生猪分为纯种猪、父母代种猪（二元种猪）和商品代肉猪（三元商品猪）三类：纯种猪是在单一品种内自繁的生猪品种，主要用于优良基因的选育和扩繁，包括曾祖代种猪、祖代种猪；父母代种猪是两个不同品种的纯种猪杂交育成的种猪，主要用于繁育商品代仔猪；商品代猪是由终端父本与二元种母猪杂交育成的三元代次生猪，是供给终端消费者食用的生

猪。

根据生猪的来源分类，我国饲养的猪种可分为地方猪种、引入猪种和培育猪种。我国地方猪种的种类较多，有民猪、太湖猪、金华猪、内江猪等，整体上我国地方猪种偏脂肪型，具有适应性强、肉质好等优点，但存在生长慢、脂肪多等缺点；引入猪种主要是从国外引进的大约克猪、长白猪、杜洛克猪、皮特兰等瘦肉型良种猪，一般作为曾祖代、祖代种猪用于优良基因的选育和扩繁；培育猪种是利用引入猪种与我国地方猪种杂交培育成的猪种，如三江白猪、北京黑猪等，主要特点是利用引入猪种的优良基因改善我国地方猪种的瘦肉率和生产速度，其瘦肉率和生长速度介于地方猪种和引入猪种之间。

### （1）猪养殖业发展状况

#### ①生猪养殖量巨大，猪肉产量占肉类总产量的比重超过 55%

长期以来，我国的生猪存栏量、出栏量和猪肉产量均稳居世界第一位，生猪饲养量和猪肉消费量均占世界总量的一半左右。

### 2012-2019 年我国生猪生产情况

| 年份   | 生猪存栏（万头）  | 生猪出栏（万头）  | 猪肉       |        |
|------|-----------|-----------|----------|--------|
|      |           |           | 产量（万吨）   | 占肉类比例  |
| 2012 | 47,592.20 | 69,789.50 | 5,342.70 | 63.70% |
| 2013 | 47,411.26 | 71,557.00 | 5,493.03 | 64.36% |
| 2014 | 46,583.00 | 73,510.00 | 5,671.00 | 65.13% |
| 2015 | 45,128.63 | 70,839.71 | 5,487.00 | 63.61% |
| 2016 | 43,504.00 | 68,502.00 | 5,299.00 | 62.05% |
| 2017 | 43,325.00 | 68,861.00 | 5,340.00 | 63.34% |
| 2018 | 42,817.00 | 69,382.00 | 5,403.74 | 62.65% |
| 2019 | 31,041.00 | 54,419.00 | 4,255.00 | 55.63% |

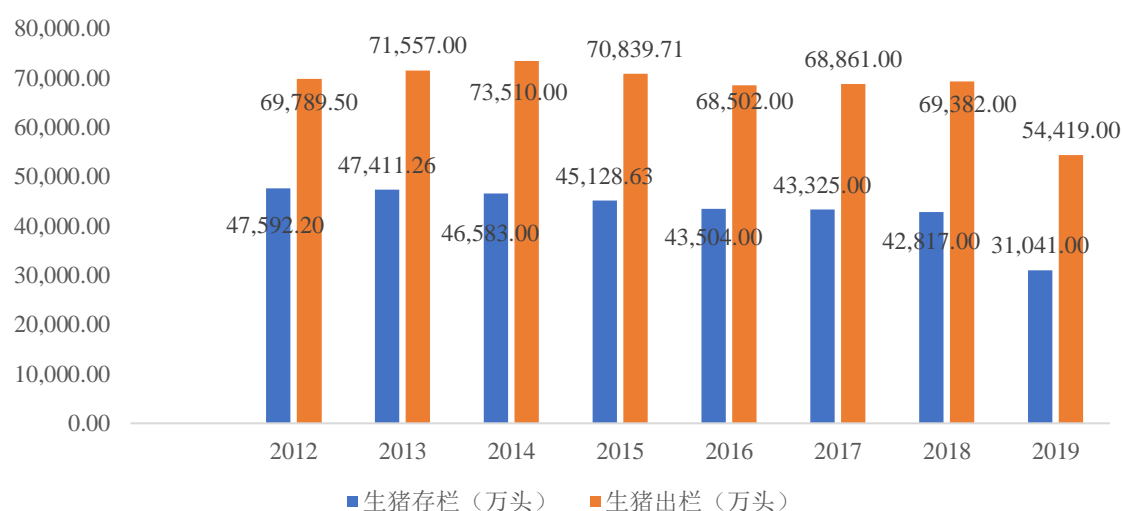
资料来源：国家统计局

2019 年，在非洲猪瘟的影响下，我国猪肉产量出现明显下跌，猪肉产量 4,255 万吨，下降 21.3%。从生猪存栏和出栏的情况来看，也出现了明显的下跌。2012-2018 年我国生猪存栏量维持在 4 亿头以上，2012 年末我国生猪存栏量已达 4.76

亿头，之后呈现逐年下滑趋势。2019 年生猪存栏 31,041 万头，同比下跌 27.5%。生猪出栏方面，2012-2018 年，我国生猪年出栏量保持在 6.85 亿头以上。2019 年全国生猪出栏量达 5.44 亿头，同比增长下跌 21.6%。

猪肉产量的下跌导致我国 2019 年猪肉价格上涨 42.5%。直到 2019 年 12 月份生猪出栏量显著增加，在连续 4 个月生猪出栏环比持续下降的情况下止跌回升，环比大幅增长 14.1%，同时库存肉投放市场，使得猪肉供应紧张的局面得到有效缓解。

2012-2019 年我国生猪存栏量及出栏量的变动情况



数据来源：国家统计局

猪肉产量方面，近年来我国的猪肉产量基本维持在肉类总产量 64%左右，2012-2018 年，我国的猪肉产量保持在 5,000 万吨以上，其中 2010-2014 年我国猪肉产量呈逐年递增的趋势，此后有所回落。2017 年，我国猪肉产量为 5,340 万吨，占全国肉类总产量的 63.34%，较 2016 年增长 41 万吨，增幅 0.77%。

## ②生猪养殖区域分布广泛，以中东部和南方地区为主

我国生猪养殖的区域分布较为广泛，但在粮食主产区周围的分布更加集中。同时，由于我国居民的消费习惯是以热鲜肉消费为主，因此我国的生猪养殖地与消费地比较接近。

我国中东部地区的气温适宜，水源丰富，有利于生猪生长，同时中东部及南

方地区的经济相对发达，人口数量多，导致我国生猪养殖主要集中在华东、华中、西南和华南地区。东北地区由于幅员辽阔、饲料成本较低、交通运输发达，其生猪养殖量也较大，主要是供往京津冀、内蒙一带。目前，我国生猪养殖的前十大省为四川、河南、湖南、山东、云南、湖北、广西、广东、河北和江苏。

### 我国 2018 年各地区生猪出栏量情况

| 地区        | 2018 年生猪出栏量（万头）  | 占比             | 主要养殖省份      |
|-----------|------------------|----------------|-------------|
| 华东        | 16,206.40        | 23.36%         | 山东、江西、江苏、安徽 |
| 华中        | 16,759.60        | 24.16%         | 河南、湖北、湖南    |
| 西南        | 14,134.80        | 20.37%         | 四川、云南、贵州、重庆 |
| 华南        | 7,784.80         | 11.22%         | 广东、广西       |
| 东北        | 6,030.60         | 8.69%          | 黑龙江、吉林、辽宁   |
| 华北        | 5,868.20         | 8.46%          | 河北          |
| 西北        | 2,598.10         | 3.74%          | 陕西          |
| <b>合计</b> | <b>69,382.40</b> | <b>100.00%</b> |             |

数据来源：农业部

2016 年，农业农村部发布《全国生猪生产发展规划（2016-2020 年）》，将河北、山东、河南、重庆、广西、四川、海南 7 省（市）划为生猪养殖的重点发展区，在满足本区域需求的同时，还能够供应上海、江苏、浙江和广东等沿海省份；为保护水资源和环境资源，北京、天津、上海等大城市和江苏、浙江、福建、安徽、江西、湖北、湖南、广东等南方水网地区规划为约束发展区；东北、内蒙古和西南的云南、贵州等地区地域辽阔，粮食资源充足，区域发展环境好，增长潜力大，被规划为我国生猪养殖的潜力增长区。山西、陕西、甘肃、新疆、西藏、青海、宁夏等 7 省区虽然地域宽广，但生猪养殖基础薄弱，部分省区水资源短缺，被规划为生猪养殖的适度发展区。

③生猪养殖的生产效率有所提高，但总体水平较发达国家仍有差距

在规模养殖场建设等政策示范效应的带动下，近年来，我国生猪养殖行业的基础设施建设进程明显加快，自动饲喂、环境控制等现代化养殖技术在行业内得到广泛应用。伴随着现代化设施装备和先进实用技术的普及推广，我国生猪养殖效率有了明显的提升。目前，我国生猪养殖行业的 PSY 平均值为 17 左右，大型

企业 PSY 通常在 20 以上，而 2012 年行业平均 PSY 约为 13 左右。虽然我国平均生猪养殖效率有了明显的提升，但和欧美发达国家仍存在较大差距。根据 Wind 数据显示，目前欧盟的生猪养殖 PSY 平均水平为 27 左右，其中，代表全球先进水平的丹麦、荷兰等国家甚至达到 30；而同样作为发展中国家的巴西，生猪养殖 PSY 平均也达到了 26。随着我国生猪养殖规模化、规范化程度持续提高，大量效率低下的散养户、小规模养殖厂将被淘汰，促使我国生猪养殖效率不断提升。

#### ④ “非洲猪瘟”疫情持续，养殖企业面临挑战

2018 年下半年，我国首次出现“非洲猪瘟”疫情。据农业农村部公告，截至 2019 年 1 月 15 日，全国范围内非洲猪瘟疫情已达 102 起，其中家猪 100 起、野猪 2 起。2019 年 1 月，有 2 起疫情发生在生猪存栏量达到 7 万头规模的猪场，这说明非洲猪瘟疫情正从中小散养户向规模化养殖场蔓延。

为防控疫情蔓延，我国采取了大量防疫措施，包括全面禁止餐厨剩余物饲喂生猪、禁止活猪跨省调运等。根据农业农村部消息，截至 2019 年 1 月 9 日，受疫情影响，我国已扑杀生猪 85 万头。在此背景下，我国的生猪养殖企业需要全面做好防范措施，严格落实猪瘟防控工作，特别是规模化养殖企业，一旦出现疫情，将导致企业数以万计的生猪被扑杀，给企业造成不小的损失。

### （2）猪养殖行业发展趋势

#### ①规模化、规范化、智能化养殖水平不断提升

在国家产业政策的大力扶植下，未来我国生猪养殖将坚持良种良法配套、设施工艺结合、增产增效并重、生产生态协调的发展道路，并逐步建立起健全标准化的生产体系。根据《全国生猪生产发展规划(2016-2020 年)》的要求，未来我国将大力发展生猪适度规模养殖，着力推进生态养殖、清洁养殖，提高规模养殖场的自动化装备水平、标准化生产水平和现代化管理水平。同时，国家将继续实施标准化养殖扶持项目，支持养殖场基础设施改造，改进养殖工艺，提高设施化装备水平，推行精细化管理，加强高效适用技术集成创新与推广，提高母猪繁殖力和仔猪成活率，增强综合生产能力。国家政策为生猪养殖行业指明了发展的方向，未来我国生猪养殖行业将向着规模化、标准化、智能化的方向发展。

## ②行业一体化程度不断加深

近年来，我国对于食品安全的重视程度不断加强，建立“来源可追溯、去向可跟踪”的现代化动物源性食品安全监管网络被提上日程，这对生猪养殖企业提出了更高的要求。为了实现产管结合、源头控制，企业需要不断向产业链上下游延伸，构建基于大数据的信息平台和产品追溯系统，实现从养殖到屠宰的全流程监控。而对于有资金实力和技术储备的行业大型农牧企业而言，还可以沿着产业链进一步延伸，实现从饲料到养殖，再到屠宰、肉类加工的全流程追溯，这将为企业打造特有的产业生态链，提升企业的竞争力。因此，一体化整合将是未来生猪养殖行业发展的一大趋势。

## ③具有防疫优势的生猪养殖企业的利润空间逐渐增加

非洲猪瘟疫情给我国的生猪养殖行业带来了不小的挑战，但同时也给行业带来了一次洗牌和变革的契机。受国家禁止跨省调运活猪等防疫措施的影响，大量压栏生猪的体重已经超过最经济的屠宰重量，而超重猪主要集中于散养户，同时超重猪只能在区域内的屠宰场屠宰。屠宰能力的限制使得屠宰企业在收购超重猪时具有较强的话语权。在此背景下，大量散养户迫于资金和心理压力，将无力进行后续补栏，甚至退出生猪养殖市场，这将使防控措施到位、具备资金和规模优势的生猪养殖企业的市场份额逐渐增加。同时，由于大量病猪被扑杀，生猪存栏量有所下降，市场供应的萎缩导致猪肉价格上涨，也将增加优势生猪养殖企业的利润空间。

## 4、屠宰及肉类加工行业

公司的食品板块属于屠宰及肉类加工业。屠宰及肉类加工业处于农牧到食品产业链的下游，其上游对接着畜禽养殖业，下游对接着肉类消费的终端市场，是农牧业价值以肉产品形式体现在消费终端之前的最后一关。屠宰及肉类加工行业的主要产出包括生鲜、冷冻肉类及肉制品，具体如下：

|    |     |                           |
|----|-----|---------------------------|
| 肉类 | 热鲜肉 | 热鲜肉是畜禽宰杀后不经冷却加工，直接上市的畜禽肉。 |
|----|-----|---------------------------|

|     |       |   |
|-----|-------|---|
|     | 冷鲜肉   | 冷鲜肉，又叫冷却肉、排酸肉、冰鲜肉，是指严格执行兽医检疫制度，对屠宰后的畜胴体迅速进行冷却处理，使胴体温度(以后腿肉中心为测量点)在 24 小时内降为 0-4℃，并在后续加工、流通和销售过程中始终保持 0-4℃范围内的生鲜肉。                   |
|     | 冷冻肉   | 冷冻肉是畜肉宰杀后，经预冷，继而在-18℃以下急冻，深层肉温达-6℃以下的肉品。  |
| 肉制品 | 高温肉制品 | 指以介质温度大于 100℃（通常为 115-120℃）、中心温度大于 115℃的加热过程进行加工的肉制品。高温肉制品在加热过程中已经达到商业无菌（121℃、4min，或同样的杀菌程度），其优点是可以在常温下长期保存，一般在 25℃的环境里可达 6 个月的保质期。 |
|     | 低温肉制品 | 指以低于 100℃的加热温度对肉制品进行消毒，以杀死一般性细菌和寄生虫，同时将流通温度控制在 10℃以下以抑制细菌等微生物生长，使肉制品最大限度地保持原有风味和保质期。常见的低温肉制品有肉灌制品、熏煮火腿、酱卤肉制品等。                      |

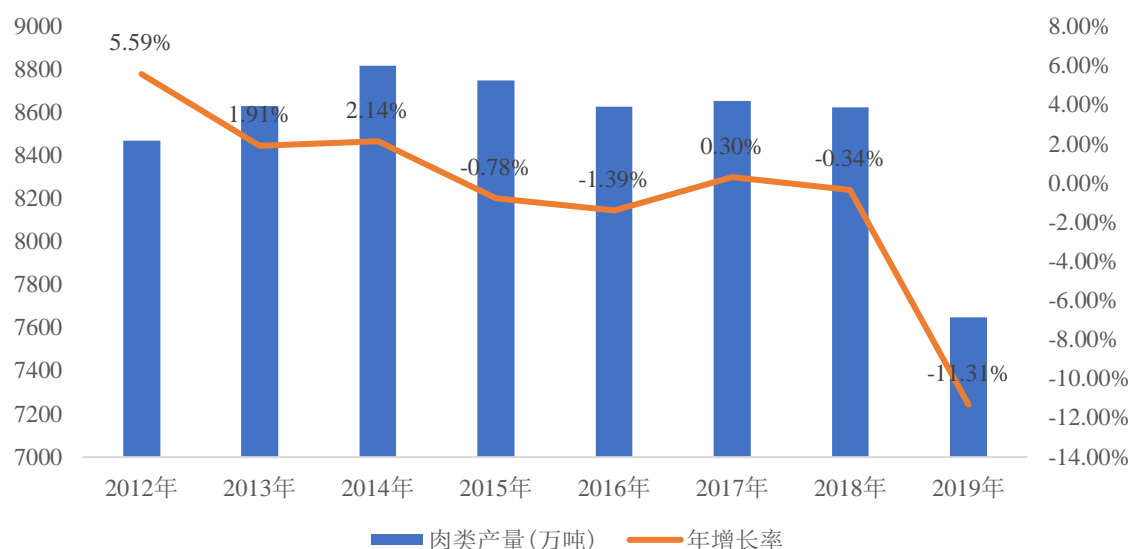
肉类含有丰富的脂肪、蛋白质、无机盐和维生素，是人体重要的食物源和营养源。屠宰及肉类加工行业的下游对接着肉类消费的终端市场，是农牧业价值以肉产品形式体现在消费终端之前的最后一关，行业发展是否良性、有序、规范，不仅关系到民生福祉，也关系到国民经济的健康发展。

### （1）我国屠宰及肉类加工行业发展状况

#### ①我国是世界肉类生产第一大国

我国是肉类生产和消费大国，肉类总产量占世界总产量三分之一左右，其中猪肉占到一半以上。根据国家统计局数据，2019 年肉类总产量 7,649 万吨，同比下降 10.2%，主要原因为非洲猪瘟导致猪肉产量下降 21.3%。

## 2012-2019 年我国肉类总产量的变动情况



资料来源：国家统计局

### ②肉制品加工比重不断上升

肉制品属于高附加值产品，因此肉制品加工环节在整个肉食产业链里毛利率最高。从我国肉制品类食品消费结构来看，国内猪肉制品所占的市场份额最大，占比超 60%。其次是禽肉制品占比约 20%，牛羊肉制品占比约为 20%。根据国家统计局数据显示，2017 年全国肉制品产量突破 1,600 万吨，2018 年全国肉制品产量达 1,713.1 万吨，到 2019 年将达 1,775 万吨。肉制品加工比重的上升，体现了我国的肉类工业不断向深度发展，行业企业更加注重精细化运作，更好地满足了消费者日益增长的多层次肉品需求。

### ③行业收入及利润水平持续增长

屠宰及肉类加工行业属于高度竞争行业，市场化程度高，产品创新难度大，价格竞争激烈，行业平均税前销售利润率低于全国工业平均水平，但整体收入和利润水平却处于一定的上升通道中。根据国家统计局数据，2017 年全国规模以上肉类加工企业实现利润总额 642 亿元，比 2016 年增长 0.2%，增速较前年下降 8.6 个百分点。虽然收入和利润水平有所增长，但近年来，受肉类原料价格波动、产品结构变化和居民消费观念变化等因素的影响，我国肉制品加工行业总体出现了营业额、利润增速双放缓的局面。



#### ④行业集中度不断提升

近年来，随着行业监管的完善和市场环境的改变，屠宰及肉制品加工行业的集中程度有所提升。随着一批龙头企业不断做深做强肉食类业务，屠宰及肉类加工业的区域分散格局正逐渐被打破。《全国生猪屠宰行业发展规划纲要（2010-2015 年）》指出，国家将在生猪主产区培育一批年屠宰量在 100 万头以上的大型定点屠宰厂（场），进一步提升屠宰及肉类加工行业的市场集中度。

### （2）我国屠宰及肉类加工行业发展趋势

#### ①行业集中度进一步提升，产业链一体化程度不断加强

随着我国对屠宰及肉类加工行业防疫和环保等方面要求的不断趋严，小型屠宰企业将面临极大的生存压力。同时，大型屠宰企业为了扩大规模、提升企业竞争力，不断通过并购等方式扩张区域布局。在此背景下，屠宰及肉类加工行业的集中度将进一步提升。另一方面，食品安全是近年来国家突出强调的重点关注问题，为降低原材料采购成本、从源头上保证原料的品质和稳定供给，实现产品可追溯，进一步拓展产品的利润空间，规模化屠宰及肉类加工企业也会寻求向产业链上游延伸。为保证销售渠道畅通，大型屠宰及肉类加工企业还将不断拓宽销售网络，建立物流配送体系以加强对市场的控制力。未来，我国的屠宰及肉类加工行业将与国际通行的营销模式接轨，产业链一体化的经营模式将成为屠宰及肉类加工企业发展的必然选择。

#### ②品牌成为企业核心竞争力

肉食品行业的突出特点是品牌效应比较明显。随着社会经济的发展，人们的生活水平不断提高，消费观念也发生了深刻的变化，更加注重食品的安全、卫生、营养及风味，市场处于消费升级的大趋势中。品牌意味着高信誉、高质量，是企业最核心的无形资产，也是消费者甄别产品好坏的关键因素。“绿色安全食品”、“放心肉”、“无公害猪肉”等一系列安全、健康、口感好的品牌肉类产品已逐渐成为消费者的首选。未来，屠宰及肉类行业将进一步朝着品牌化、精品化的方向发展，品牌将成为企业的核心竞争力。

#### ③低温肉制品将更受消费者的青睐

低温肉制品具有鲜嫩、脆软、可口、风味佳的特点，且加工技术先进，在品质上明显优于高温肉制品。随着人们生活水平的提高及健康饮食观念的强化，低温肉类制品将在肉制品市场上占据主导地位。近年来低温肉制品逐渐得到越来越多消费者的喜爱，并且发展成为肉类制品消费的一个热点。由此可见，未来低温肉制品将更受消费者的青睐。

#### ④冷链物流体系不断完善

屠宰及肉类加工行业离不开物流调运。近年来，我国鼓励畜禽养殖、屠宰加工企业推行“规模养殖、集中屠宰、冷链运输、冷鲜加工”模式，提升畜禽就近屠宰加工能力，保证肉制品的品质。建设畜禽产品冷链物流体系，减少畜禽长距离移动，对降低动物疫病传播，保障养殖业生产安全和畜禽产品质量安全具有重要意义。未来，随着技术的进步，冷链物流配送体系将会更加完善。

## （二）发行人行业地位

公司是国内营收规模最大，产业布局最完善的农牧龙头企业之一。经过多年发展，公司已形成集饲料生产、禽链一体化、生猪养殖、食品等业务相互协同发展的产业一体化布局。公司的各项经营数据位居行业领先地位。

在饲料业务领域，目前公司的饲料销量居全国第一，全球第三，其中禽料销量全国第一；禽链业务领域，公司凭借每年约 7 亿只的禽屠宰量，约 200 万吨的禽肉产销量，多年来一直位居行业第一位；生猪养殖业务领域，虽然公司在该领域起步相对较晚，但始终坚持高标准的发展规划，公司在山东夏津投资建设的 100 万头生猪生产项目采用高度的自动化、集约化生产方式和“公司+规模农户”的经营模式，是目前全国最大的聚落式生猪繁育体系。公司目前的 PSY 平均达到了 24，处于行业领先水平，远高于国内平均的 17。截至 2019 年 12 月末，公司已在全国完成了年出栏 4,000 万头生猪的产能布局，全年生猪出栏数将继续保持在全国上市公司的前 4 位；食品业务领域，公司是国内领先的肉食加工企业，在肉猪屠宰业务上处于国内领先梯队。公司实施多品牌战略，通过自创和投资收购，已在食材、食品、终端领域树立多个得到市场广泛认可的品牌。

## 2016-2018 年公司主要产品的市场占有率情况如下

| 类别                  | 2018 年   |           |               | 2017 年   |           |               | 2016 年   |           |               |
|---------------------|----------|-----------|---------------|----------|-----------|---------------|----------|-----------|---------------|
|                     | 公司<br>产量 | 行业<br>产量  | 占<br>比<br>(%) | 公司<br>产量 | 行业<br>产量  | 占<br>比<br>(%) | 公司<br>产量 | 行业<br>产量  | 占<br>比<br>(%) |
| 饲料<br>(万吨)          | 1,703.87 | 22,788.00 | 7.48          | 1,572.36 | 22,161.00 | 7.10          | 1,479.90 | 20,918.00 | 7.07          |
| 禽肉<br>(万吨)          | 176.98   | 1,994.00  | 8.88          | 191.84   | 1,897.00  | 10.11         | 194.38   | 1,888.00  | 10.30         |
| 生猪<br>(万头)          | 255.37   | 69,382.00 | 0.37          | 239.96   | 68,861.00 | 0.35          | 114.70   | 68,502.00 | 0.17          |
| 生食<br>(猪产品)<br>(万吨) | 27.89    | 5,404.00  | 0.52          | 26.51    | 5,340.00  | 0.50          | 20.49    | 5,299.00  | 0.39          |

数据来源：中国饲料工业协会、国家统计局

随着公司各板块业务持续发展，公司多数产品在全国农牧行业中的市场占有率逐年递增。未来，随着公司“做强饲料、做大养猪、做精肉禽、做优食品、做深海外”的中长期战略目标的持续推进，板块联动效应将使公司的竞争优势越发突出。

### （三）发行人行业竞争优势

#### 1、产业链一体化优势

公司目前已形成集饲料生产与销售、畜禽养殖、屠宰及肉制品加工、渠道销售为一体的产业链经营模式。通过产业链的延伸，公司的产品结构更加均衡，竞争力大幅提高。

畜禽养殖的上游环节为饲料生产，由于饲料成本是畜禽养殖成本中占比最大的部分，公司自产饲料，可以有效地降低生产成本和流通成本，及时根据市场环境的变化调整生产计划，降低行业的周期性变动对公司生产经营的影响，同时还能保证饲料产品的安全性，保障畜禽产品的健康生长。在畜禽养殖的下游环节公司还拥有屠宰及肉类加工业务，正好与养殖环节形成对冲。当畜、禽价格下行时，意味着屠宰及肉类加工业务的原料肉成本也有所下降，则下游环节的利润空间将会增大，这可以适度缓解畜禽价格下行对公司整体盈利水平的影响。

依托农牧产业链的一体化优势，公司将畜禽养殖的各个生产环节置于可控状态，真正实现了从田间地头到百姓餐桌的全流程把控，有效地保障了食品的安全，使公司在食品安全、疫病防控、成本控制及标准化、规模化、集约化等方面的竞争优势显著提高。

## 2、品牌优势

公司发展至今，凭借持续执着地对一流品质的追求，通过产品质量的持续提高和市场的精耕细作而积累了一定的行业和区域品牌优势。公司始终注重品牌的培育，依托消费者的良好口碑，公司的市场占有率不断提高，产品得到业界客户及合作伙伴的广泛认可。

公司在农牧及食品行业中占据头部地位，公司的“六和牌水产饲料”、“六和牌冷冻调理鸡肉制品”、“六和牌禽肉熟制品”被认定为山东省名牌产品，“六和”、“六和美食”商标被认定为山东省著名商标、中国驰名商标。近年来，公司荣获“2017 中国畜牧饲料行业十大时代企业”、“2017-2018 年度中国食品企业社会责任金鼎奖”、“2017-2018 食品安全百家诚信示范单位”、“2017-2018 食品安全科技创新十佳案例”、“2018 社会责任百强企业”、“第十六届中国食品安全年会科技创新十强企业”、“全国农牧渔业丰收奖成果奖一等奖”、“神农中华农业科技奖科学研究类成果一等奖”等多项荣誉，并连续多年获得“中国畜牧行业先进企业”称号。此外，公司被认定为“国家知识产权优势企业”，作为主要起草单位主持或参与了《GBT 9959.1-2019 鲜、冻猪肉及猪副产品第 1 部分：片猪肉》等国家标准以及《畜禽屠宰操作规程鸭》等行业标准的制定修订。公司扎根于农牧产业 30 多年，获得众多荣誉，积累了较强的品牌优势。

## 3、规模优势

公司是国内规模最大的饲料企业；禽链业务领域，公司凭借每年约 7 亿只的禽屠宰量，约 200 万吨的禽肉产销量，多年来位居行业第一位；在生猪养殖领域，公司生猪年出栏量排名上市公司前四，并且不断扩大在优势区域的养殖布局。超大的体量和规模使公司具备强大的议价能力，在行业中掌控了充足的话语权和一定的产品定价权。行业领先的产、销量，广泛覆盖的市场区域，使公司有实力对接处于同等量级的国内、外粮商巨头与大型渠道，规模优势也有助于公司对

接跨国巨头、其他行业的领先企业、各地各级政府，通过展开多种形式的合作，使公司的资源整合能力得到极大的强化和提升。

#### 4、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。目前，公司基于现有的饲料、禽链、生猪养殖和食品等业务板块开发形成自主知识产权的“物联网信息服务平台”，将四大物理业务板块串联互通，并与客户及供应商对接，具备强大的信息化优势。

在采购端，一条联通养殖户饲料需求与供应商原料供货计划的供应链协同系统已在公司全面推广。通过多年的积累，公司现已经建立起全行业最大的饲料营养与原料数据库，并和国内、外多家原料供应商紧密合作，及时掌握全国范围内的饲料原料品质信息，使公司可以及时地制定最优的营养和成本组合，降低原料价格波动带来的负面影响；在养殖端，公司不断加大养殖端投入和创新，示范能力和经济效益增强，依托肉鸭业务及相应的数据积累，公司于 2016 年建立了白羽肉鸭常用饲料有效能值动态数据库，填补了国内、国际市场在相关领域的空白。公司借助禽旺平台和“云端放养系统”持续推进委托代养模式，与数万户养殖户建立紧密合作关系。在销售端，公司研发的“猪易通”生猪交易平台已在体系内投入使用，得到下游客户的广泛好评。

对于公司而言，“物联网信息服务平台”是一项管理创新，将公司内部各单元互联互通，提高了不同业务板块的整体性与协同性，极大地提升了管理效率；对于养殖户而言，“物联网信息服务平台”是一种赋能工具，通过信息化系统的运用，帮助养殖户科学、精准地掌握养殖动态，实现了公司的云端监测，提升了养殖过程的透明度并提高了突发情况的响应速度，极大地提升了养殖效率；对于经销商和终端客户而言，“物联网信息服务平台”是一种保障，通过信息化系统实现产品追溯，实现了“从农场到餐桌”的全流程监控，保证产业链全过程的标准化运作，提升了食品安全，保障消费者能吃上放心食品。

“物联网信息服务平台”的构建，帮助公司打造了特有的生态体系，极大地提升了客户的粘性和忠诚度。通过构建“物联网+农牧产业”的信息化平台，公司实现了线上线下的双向协同发展，推动公司从传统农牧企业向科技型农牧企业转

型，开创了公司物联网智能化发展的新时代。

## 5、研发优势

公司拥有强大的技术研发实力，组建了饲料研究院、禽研究院、养猪研究院、食品研究院和信息研究院等五大产业技术研发平台，同时成立动保中心、安全环保部，致力于研发低成本、高品质、高效率的绿色畜牧业新品种、新技术和新工艺，在行业内形成较为明显的研发优势，助力公司在饲料、猪产业、禽产业、信息技术、食品加工与安全、动保六个领域可持续发展。

在饲料业务板块，公司组建了饲料研究院。饲料研究院为公司的饲料技术研发部门，主要负责饲料技术研发创新、高新技术课题研究、配方管理、大数据管理、技术推广与服务、研发人员培养输出、原料与成品标准的制定等。同时，饲料研究院在饲料 BU 总部的领导下，加强与中国农科院、四川农大、华南农大、华中农大等高校和科研院所合作，引入外部智力资源，通过产学研合作，实现引智提升。

在禽链业务板块，公司组建了禽产业研究院，下设 1 个训练营、2 个中心及 4 个研究所，主要负责育种技术开发、养殖技术与设备研发、技术标准制定、屠宰设备与工艺升级、生物技术开发应用、全产业链精益化技术及方案制定，致力于提升禽产业链的技术、工艺及设备，并培养高素质禽养殖人才。

在猪养殖业务板块，公司组建了养猪研究院，致力于育种及种猪发展、养殖设备及生产自动化、疫苗免疫计划、疾病净化方案、猪群精准营养、污粪处理方法、种养模式探索等，推动养殖各流程的技术创新，确保整体生产效率持续稳定在国内的领先水平。

在食品业务板块，公司组建了食品研究院。食品研究院属于食品事业群的研发支持部门，下设市场消费者研究中心、肉制品加工研发中心、餐饮产品研发中心、主食休闲产品研发中心、包装设备研发中心和项目管理中心等六个不同职能中心。食品研究院围绕科技、专业、创新、共享的核心理念，聚焦于生鲜肉品质、肉制品研究、餐饮产品创新以及健康食品开发，提升产品的竞争力和附加价值，努力实现引领食品领域技术创新发展方向。

公司还组建了信息研究院，致力于为公司的生产经营向智慧化、智能化、信息化、系统化方向发展提供研究支持，为公司的养殖业务数字化转型升级提供核心优势力量。信息研究院下设 AI 研究所、大数据研究所、产业互联研究所和行业 SaaS 研究所等部门，各课题组各司其职。AI 研究所负责利用图像识别、智能机器人、智能传感等人工智能技术，为传统猪厂提供精准定位个体猪、智能估重、精准饲喂等场景解决方案；大数据研究所以人工智能技术、交易平台、服务工具及产业 SaaS 为抓手，采集产业大数据，搭建大数据分析体系；产业互联研究所致力于打造行业养殖生态圈，面向养殖生态各角色用户提供全链条服务；行业 SaaS 研究所致力于通过云服务的高可用性，扩展性、数据多副本容错性、计算节点同构可互换、规模动态伸缩等措施来保障养殖 SaaS 服务平台的高可靠性，满足养猪业务场景应用和用户规模增长的需要，对业务流程实现全覆盖。

2013 年，公司为打强养殖端的服务能力，开始着手建立动保体系，成立动保中心。动保中心作为公司共享平台及重要的技术支撑部门，负责为各经营单元健康养殖及食品安全提供一体化解决方案，研究并输出疫病诊断及防控新技术。

安全环保部作为质量安全控制工作的核心部门，以提高公司产品质量、保护品牌价值为目标，以维护食品安全为工作重点，围绕饲料、养殖、屠宰、加工等核心业务，开展病原微生物及重金属污染防控、促进减抗和无抗技术开发、生产与环境安全维护、智能化信息化安全系统建设等工作，不断夯实质量控制和管理工作，构建覆盖全业务链条的质量服务体系。

## 6、技术和效率优势

公司在各业务板块均拥有行业领先的技术工艺，具备强大的技术储备，生产效率，形成了较为明显的技术和效率优势。

饲料业务方面，近年来公司不断通过优化产能布局，对工厂进行自动化、智能化、信息化改造，并适时淘汰落后产能，极大地提高了饲料的生产效率。通过多年的积累，公司现已经建立起全行业最大的饲料营养与原料数据库，并和国内外多家原料供应商紧密合作，及时掌握全国范围内的饲料原料品质信息，使公司可以及时地制定最优的营养和成本组合，降低原料价格波动带来的负面影响。

禽链业务方面，公司依托技术优势和管理优势不断探索，形成了成体系的技术和管理输出能力。在种禽繁育方面，近两年公司的种鸡只产健雏一直保持在 115 以上，种鸭只产健雏一直保持在 220 以上，居国内领先水平。公司与中国农科院联合培育的、具有完全知识产权的“中新瘦肉型北京鸭”于 2019 年 4 月获得国家畜禽遗传资源管理委员会颁发的畜禽新品种（配套系）证书，并正式上市。经过一系列内外部推广工作，截至 2019 年底已形成父母代种鸭存栏规模超 200 万只，约占行业总存栏规模的 6%。“中新”北京鸭具有生长速度快、饲料转化率高、抗应激性强、易饲养、成活率高的特点，饲养 40 日龄后料重比达 1.9:1，胸腿肉率高达 28%，皮脂率低于 22%，各项生产指标均已达国际先进水平。在商品代禽养殖方面，公司不断加大养殖端的投入和创新，示范能力和经济效益得到有效增强。公司投建的国内首个规模化三层立体网养肉鸭养殖场，内部配套风机湿帘、自动料线优势水线、环境控制系统等自动化设备，采用种养结合的循环农业生态运营模式，追求产业的高效、绿色与可持续发展，同等条件下，养殖量提升 30%以上，且建造成本更低，养殖效益得以大幅提高。

猪养殖业务方面，公司拥有先进的生产工艺、行业领先的猪场建设标准和猪舍设计能力、国内领先的生物安全防控技术和环保处理能力，能够有效地降低猪场的生物安全风险，保障猪群的健康高效生产。在生产工艺流程方面，公司遵循整进整出原则，栏位匹配，将母猪与断奶后的猪群分开生产，将粪尿储运进行合理规划，保障舍内环境的自动调控。在养猪规模化程度加深和饲养密度加大的市场背景下，公司仍能有效地保障猪群的健康。在猪场建设方面，公司在营、在建的猪场和聚落项目均为具备现代化养殖能力的新式猪场，能够实现从供料、饮水、控温、通风、清粪的全流程智能化控制，同时为不断发展的养猪新技术预留了土建和设备空间，具备可持续发展的能力。在种猪生产上，公司现已与国际最优秀的种猪公司 PIC、海波尔合作，建立起了双体系种猪架构，可根据国内南、北方的市场差异选择适合的猪种；在育种能力上，公司采用的多角度结合的算法技术、动态核心群管理技术和全自动种猪测定技术，是目前国际上最先进的育种技术；与美国、泰国大学的育种专家合作，不断优化算法，提高选育强度；在聚落化模式内，每个聚落均自带核心扩繁群，保证了种猪公猪生物安全和猪苗的高效生产，公司近年来 PSY 一直保持在 24 以上，处于行业领先水平，远高于国内平均的



17。

## 7、资金和土地储备优势

公司资金实力雄厚，土地储备充足。在资金方面，公司与国内主要金融机构均发展并保持良好关系，公司拥有全球范围内多家金融机构合计超过 600 亿元的综合授信额度，目前用信比例不超过 30%，再加上其他多种形式的融资计划，为后续养殖业务的大发展提供了有力保障。土地储备方面，公司积极推进与地方政府在县域环境治理、精准扶贫和乡村振兴领域的合作，截至 2019 年底，公司已完成土地签约或储备的项目生猪产能超 4,350 万头，为后续大力发展生猪养殖业务奠定了坚实的基础。

## 8、人才优势

公司在发展过程中，始终重视人才培养，不断加大对人力资本的投资，通过对企业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。

近年来，公司加大生猪养殖领域的布局，在顶层设计上引入了行业顶级专家闫之春博士作为猪产业的首席科学家，在人才培养上成立新希望六和养猪大学，在人才储备上大量招收以大学生为主力军的养殖产业人员。在人才管理上，公司设立多个养殖团队开展内部竞争，激励员工不断前行。目前，公司猪产业员工已经超过 10,000 人，可支撑 1,200 万头生产规模的人才需求。

## 9、采购能力优势

从 2014 年开始，公司进一步梳理优化原料采购体系，在不同层级以不同形式加强集中采购，通过新的管理平台，积极开展供应商体系梳理，与中粮、中储粮、吉林酒业、象屿、嘉吉、邦基、益海、大成等多家国内外优秀原料供应商建立战略合作伙伴关系，在上游获得稳定可靠、物美价廉的原料供应，并积极开展多种形式的供应链融资业务，优化采购成本及相关财务费用；此外，公司还将以构建数字化供应链生态系统为目标，打造以数字化为指引，全程端到端打通的采购运营系统，不断提升采购核心竞争力。

## 10、销售渠道优势

公司已经经营农牧产业链多年，在批市、农贸、原料加工等传统流通渠道稳扎稳打。在市场竞争加剧、消费升级的大背景下，新的销售渠道建设也同步快速推进。禽链业务领域，公司根据地域、市场特点形成了多层次的销售体系；猪养殖业务领域，公司自养的商品猪群全部按照有规划的销售方法，保证上市大猪以最优的价格销售，公司研发的“猪易通”生猪交易平台已在体系内投入使用；食品业务领域，在 To B 端，公司聚焦 4 万亿餐饮市场，组建专业销售服务队伍，为海底捞、真功夫、云海肴等餐饮企业提供长期服务，并多次获得优质供应商等荣誉；在 To C 端，公司在商超和电商渠道取得了良好进展，目前已入驻沃尔玛、大润发、永辉、家乐福、盒马、物美、麦德龙等全国性重点商超客户，累计达 2,000 家门店；同时，公司深耕京东平台，在 618、双 11、双 12 等重点活动中实现销售高速增长，站稳品类份额前三。此外，公司积极布局新零售、新业态，与阿里零售通、京东新通路，美团 B2B、碧桂园凤凰优选、美的新厨科技等新兴渠道客户展开全面合作，不断对产品 & 供应链进行创新、升级。依托全产业链优势，公司继续对渠道结构进行优化，通过整合内外部资源，做好增值服务，公司产品和服务的溢价能力显著提升。

## 11、海外业务优势

公司是国内在海外布局时间最早、布局范围最广的农牧企业，经过近 20 年的海外市场耕耘，公司已在亚洲、非洲等地的 17 个国家以投资新设、收购兼并等方式设立企业。海外业务优势是新希望的传统优势，具体业务上，畜禽水产饲料业务是海外版图的主力，随着东南亚市场竞争的逐渐加剧，公司通过全面落实精准经营的方式来提质增效，以稳固和增强存量的饲料业务，同时公司也大力挺进海外的畜禽养殖业务，在生猪、禽和水产产业链上追加新投资，注入新的技术和团队，拉动饲料业务，目前公司海外首个养猪场已在越南竣工投产，未来将在多个国家市场形成全产业链的运营格局，进一步领先中资农牧企业的海外耕耘。另一方面，公司充分利用在海外既有的业务布局和经验，着力组建一支能整合全球商品和服务资源的专业贸易职能团队，进一步体现以全球供应和服务全球的目标，增强公司在全球市场的竞争力。

## 七、公司经营方针与战略规划

公司在 2017 年中推出了 2017-2021 五年战略规划，以成为农牧食品行业领导者为长期愿景，明确提出了“做强饲料、做大养猪、做精肉禽、做优食品、做深海外”的战略目标。近三年来，在保持“五做”战略大方向不变的基础上，结合内、外部环境变化，对一些具体目标与措施要求，做出了滚动更新。

1、饲料业务，以家庭农场和规模用户需求为导向，通过专业化的大厂打造、布局优化调整和技采产销四位一体高效率运转的运营模式升级，增规模，精产品，优结构，提盈利，夯实国内绝对龙头、全球保二争一地位，争做世界一流的饲料供应链领导者和动物营养综合服务商，在 2022 年突破 2,800 万吨销量。

2、在白羽肉禽业务上，通过升级养殖基地、提高生产效率、创新营销模式、严抓食品安全，来重塑一体化模式，成为中国市场上总体规模领先、盈利稳健良好的中高端禽肉第一供应商，在 2022 年冲击 10 亿只屠宰量，并大幅提高自有商品代养殖与禽屠宰之间的规模匹配程度。

3、在养猪业务上，通过在优势区域布局聚落化养猪，内部进行饲料、养殖、屠宰的合理配套，打造一体化种养结合的现代化猪产业公司，采用合作育肥与自养育肥并重的养殖模式，以安全生产和成本优化为导向，在国内力争出栏量前三，在 2021 年确保实现 1,500 万头生猪出栏，2022 年确保实现 2,500 万头生猪出栏。

4、在食品业务上，充分发挥全产业链优势，通过爆品研发、渠道优化、生产提效、并购扩张等方式，为中高端连锁餐饮企业提供安全、优质、标准化的畜禽蛋白食材，为升级的消费者提供多品牌休闲肉制品、健康肉蛋白食品及高端肉食品，成为中国领先的餐饮畜禽蛋白标准化食材服务商和消费升级需求首选的肉蛋白食品企业。

5、在海外业务上，聚焦核心区域做深、做透，依托饲料主业，整合上下游链接点，向养殖、食品延伸产业链，做中国农牧食品企业国际化的标杆和排头兵，把海外业务发展成公司长期增长的第二极。

整体来看，公司业务布局合理，未来公司将抓住行业发展机遇，提升本身的品牌优势，继续提升公司盈利能力。

## 八、发行人法人治理结构及其运行情况

### （一）发行人治理结构

发行人严格按照《公司法》等有关法律法规的要求，不断完善公司治理结构，强化内部管理，规范公司经营运作。根据《公司章程》，公司设立股东大会、董事会、监事会和经理层，形成决策、监督和执行相分离的管理体系。

#### 1、股东大会及其运行情况

股东大会是公司的权力机构,依法行使下列职权:

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事,决定有关董事、监事的报酬事项；(3) 审议批准董事会的报告；(4) 审议批准监事会报告；(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8) 对发行公司债券,或短期融资券、超短期融资券、中期票据等债务融资工具,或其它证券,及上市方案作出决议；(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；(10) 修改本公司《章程》；(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12) 审议批准第四十一条规定的担保事项；(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；(14) 审议批准变更募集资金用途事项；(15) 审议股权激励计划；(16) 审议法律、行政法规、部门规章或本公司《章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

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。

#### 2、董事会及其运行情况

公司设董事会,对股东大会负责。

公司董事会由 5-9 名董事组成,设董事长 1 人,联席董事长或执行董事长、副董事长、首席执行官的设置根据公司的实际情况由董事会确定。公司董事会下设战略发展、审计、薪酬与考核、提名、风险控制五个专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成,其中审计、薪酬与考核、提名、风险控制委员会中独立董事应占半数以上并担任召集人,审计委员会的召集人应当是会计专业人士。

董事会行使以下职权:

(1) 召集股东大会,并向股东大会报告工作;(2) 执行股东大会的决议;(3) 决定公司的经营计划和投资方案;(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案;(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案;(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案;(8) 在股东大会授权范围内,决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项;(9) 决定公司内部管理机构的设置;(10) 聘任或者解聘公司总裁(总经理)董事会秘书;根据总裁(总经理)的建议,经公司董事会提名委员会审议,聘任或者解聘公司副总裁(副总经理)总裁助理(总经理助理)财务总监、人力资源总监、投资发展总监等高级管理人员,并决定其报酬事项和奖惩事项;(11) 制订公司的基本管理制度;(12) 制订本公司《章程》的修改方案;(13) 管理公司信息披露事项;(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所;(15) 听取公司总裁(总经理)的工作汇报并检查总裁(总经理)的工作;(16) 法律、行政法规、部门规章或本公司《章程》授予的其他职权。

### 3、监事会及其运行情况

公司设监事会。监事会由 3-5 名监事组成,监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议;监事会主席不能履行职务或者不履行职务的,由其指定一名监事召集和主持监事会会议。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表,其中职工代表的比例为 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会形式民主选举产生。

监事会行使下列职权：

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本公司《章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

#### 4、总经理

公司设总裁（总经理）1 名，由董事会聘任或解聘。公司根据实际情况设置副总裁（副总经理）或总裁助理（总经理助理），由公司总裁（总经理）建议，经公司董事会提名委员会审议，由董事会决定聘任或解聘。公司的总裁（总经理）、副总裁（副总经理）、董事会秘书、总裁助理（总经理助理）财务总监、人力资源总监、投资发展总监均为公司的高级管理人员。

总裁（总经理）对董事会负责，行使下列职权：

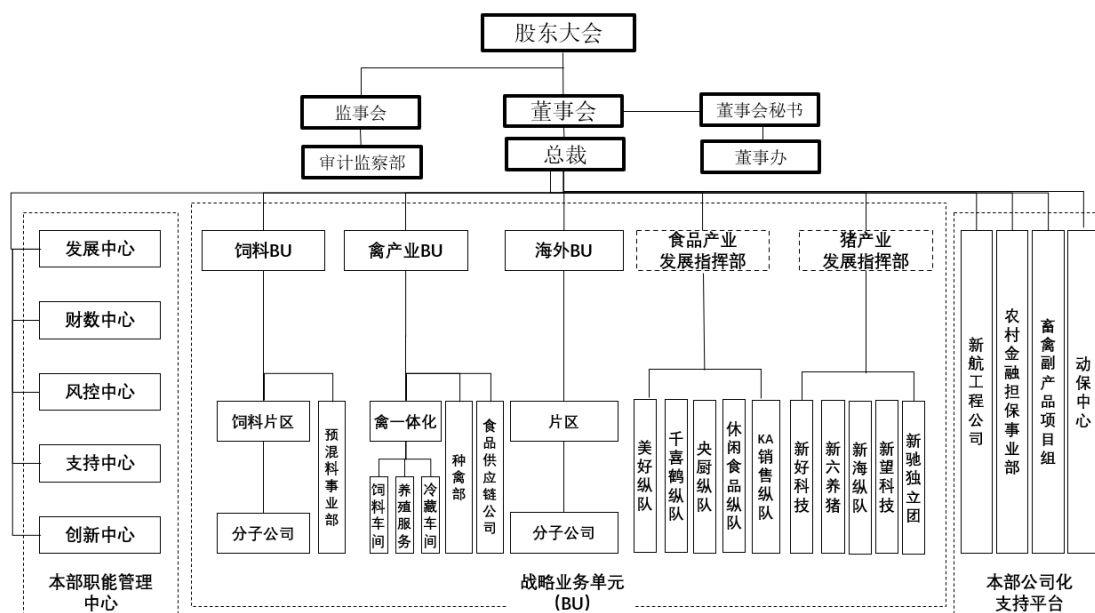
（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟订公司内部管理机构设置方案；（4）拟订公司的基本管理制度；（5）根据董事会批准的基本管理制度，制定公司的具体规章；（6）建议董事会聘任或者解聘公司副总裁（副总经理）总裁助理（总经理助理）财务总监、人力资源总监、投资发展总监等其他高级管理人员；（7）决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；（8）拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；（9）提议召开董事会临时会议；（10）本公司《章程》或董事会授予的其他职权。

## （二）发行人组织机构的设置及运行情况

本公司设立董事会、监事会。董事会下设总裁，职能部门包括董事会办公室、

战略引领小组、人力资源部、财务部、战略投资部、信息技术部、饲料供应链管理部、审计监察部、安全环保部、法务部、行政服务部。

目前发行人组织结构如下：



## 1、董事办

董事办是公司董事会常设的办事机构，是负责董事会、董事长调研决策日常事务的综合职能部门。

## 2、战略引领小组

战略引领小组是负责公司发展战略规划研究、项目投资建设管理、企业并购重组、资产收购的职能部门。

## 3、人力资源部

人力资源部是负责公司人力资源规划与组织发展、人才管理、专业管理与支持（含招聘、培训、薪酬、绩效等）员工关系管理、企业文化建设的职能部门。

## 4、财务部

财务部是负责公司财务规划与政策、基础财务工作（含预算、核算、成本与资产管理等）资金管理、财务分析、税务筹划的职能部门。

## 5、战略投资部

战略投资部主要职能包括股权/资产并购类项目、战略投资规划及管控、产业生态链及创新业务投资及投后管理等。

## 6、信息技术部

负责公司及下属公司的信息化建设、实施、开发、服务支持、应用推广，公司信息项目的运营维护工作，IT 系统的维护及问题处理工作，信息系统调研、实施和维护，公司 ERP 系统及其他业务系统的实施工作，包括需求整理、测试、实施培训、推广维护等。

## 7、饲料管理部

饲料管理部负责制定统一的国内饲料业务 3 年发展战略及规划方案，强化专业功能（品牌、产品力、产品线设计与营销服务、生产工艺等）建设，提升饲料产业专业系统运营能力，协同市场技术部、技术研发部、原料商贸部等专业能力平台及各运营区域，联合开发战略产品，建立饲料产业数据库，规范设计、有序管理全国市场和产能布局，促进区域饲料运营下沉，改善经营绩效搭建交流学习平台，培养并输出专业化团队等。

## 8、审计监察部

审计监察部是负责公司内部审计监察制度、规范、标准的制定、执行和监督，经营管理情况审计与监察，工程项目的督察与审计、年度绩效审计提供审计报告的职能部门。

## 9、安全环保部

安全环保部是全力保障产品的安全、健康和环保（SHE），推动公司长期和可持续发展的职能部门。

## 10、行政服务部

成都、青岛办公区定位为区域办公共享平台，由公司本部统一负责行政服务工作，包括办公及会议场所、车辆安排等行政服务、区域内政府关系和公共事务对接、平台办公楼日常运营与后勤保障等。



### （三）发行人独立性

公司依照《公司法》等有关法律、法规和规章制度的规定，打破家族式企业壁垒，引入职业经理人管理团队，不断完善公司治理结构，强化内部管理，规范公司经营运作。公司设立了股东大会、董事会、监事会、经理层等组织机构，建立了董事会相应议事规则、总经理相关工作细则，公司控股股东依法定程序参与公司决策。公司拥有独立完整的法人治理结构和组织机构。

#### 1、业务方面

公司主要经营范围为饲料、食品等产品的开发、生产和销售。公司拥有独立完整的科研开发、原材料采购和产、供、销系统。

#### 2、人员方面

公司按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。公司控股股东依法定程序参与公司决策。公司设有专门负责公司劳动人事及工资管理工作的部门，并制订了一系列规章制度对员工进行考核，所有员工均与控股股东及关联企业（除公司及子公司以外）严格分开。

#### 3、资产方面

公司的资产是独立完整的，且拥有产品开发、生产、销售所需全部资产，具备独立完整的生产系统、辅助系统及配套设施。公司对其所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金及其他资源被控股股东占用的情况。公司拥有经营所需的商标和专有技术。

#### 4、机构方面

公司拥有完善的组织结构、生产经营和办公机构。公司的相应部门与控股股东及其关联企业（除公司及子公司以外）的内设机构之间没有上下级关系和隶属关系。

#### 5、财务方面

公司与出资人在财务方面是独立的。公司设有独立的财务部门，有独立的会

计人员，建立了独立的财务核算体系、独立的财务会计制度；公司独立在银行开户，有独立的银行账号。公司独立纳税，有独立的纳税登记号。公司独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。

## 九、发行人关联交易情况

### （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           |
|------------|--------------------|
| 刘永好        | 发行人实际控制人           |
| 新希望集团有限公司  | 发行人控股股东            |
| 南方希望实业有限公司 | 直接持有发行人 29.21% 的股份 |

#### 2、发行人的子公司

| 子公司名称           | 注册地   | 业务性质    | 持股比例    |        |
|-----------------|-------|---------|---------|--------|
|                 |       |         | 直接      | 间接     |
| 山东新希望六和集团有限公司   | 山东青岛  | 饲料、兽药   | 100.00% | 0.00%  |
| 新希望六和饲料股份有限公司   | 山东青岛  | 饲料生产、销售 | 24.00%  | 76.00% |
| 四川新希望六和农牧有限公司   | 四川新津  | 饲料销售、投资 | 100.00% | 0.00%  |
| 新希望新加坡私人有限公司    | 新加坡   | 贸易、投资   | 100.00% | 0.00%  |
| 新希望国际控股（私人）有限公司 | 新加坡   | 贸易、投资   | 100.00% | 0.00%  |
| 西藏新好科技有限公司      | 西藏拉萨  | 畜养殖、投资  | 100.00% | 0.00%  |
| 新希望六和食品控股有限公司   | 西藏拉萨  | 投资、研发   | 100.00% | 0.00%  |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司  | 陕西杨凌区 | 畜养殖、屠宰  | 70.00%  | 0.00%  |
| 广汉国雄饲料有限公司      | 四川广汉  | 饲料生产、销售 | 100.00% | 0.00%  |
| 峨眉山新希望六和饲料有限公司  | 四川峨眉山 | 饲料生产、销售 | 100.00% | 0.00%  |
| 广元新希望六和农牧科技有限公司 | 四川广元  | 畜养殖     | 100.00% | 0.00%  |
| 绵阳新希望六和农牧科技有限公司 | 四川绵阳  | 饲料生产、销售 | 100.00% | 0.00%  |
| 重庆铜梁新希望六和农牧科技有限 | 重庆铜梁  | 饲料生产、销售 | 100.00% | 0.00%  |

| 公司                |       |          |         |        |
|-------------------|-------|----------|---------|--------|
| 武隆新希望六和饲料有限公司     | 重庆武隆  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 昆明新希望农业科技有限公司     | 云南昆明  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 曲靖国雄饲料有限公司        | 云南曲靖  | 饲料生产、销售  | 90.00%  | 7.50%  |
| 芒市新希望农牧科技有限公司     | 云南德宏州 | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 昆明新希望动物营养食品有限公司   | 云南昆明  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 遵义嘉好饲料有限公司        | 贵州遵义  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 遵义新希望六和农业科技有限公司   | 贵州遵义  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 海南新希望农业有限公司       | 海南海口  | 畜养殖      | 100.00% | 0.00%  |
| 泰州新希望农业有限公司       | 江苏泰州  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 拉萨新希望实业有限公司       | 西藏拉萨  | 饲料生产、销售  | 55.00%  | 0.00%  |
| 北京新希望农牧科技有限公司     | 北京市   | 饲料生产、销售  | 75.00%  | 25.00% |
| 河北新希望饲料有限公司       | 河北辛集  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 宝鸡新希望农牧有限公司       | 陕西扶风  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 三原新希望饲料有限公司       | 陕西三原  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 梧州新希望六和饲料有限公司     | 广西梧州  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 广西新希望六和养殖有限公司     | 广西南宁  | 畜养殖      | 100.00% | 0.00%  |
| 永州新希望六和饲料有限公司     | 湖南永州  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 怀化新希望六和饲料有限公司     | 湖南怀化  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 黄冈新希望饲料科技有限公司     | 湖北黄冈  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 鹰潭新希望饲料有限公司       | 江西鹰潭  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司 | 宁夏青铜峡 | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 襄阳新希望六和饲料有限公司     | 湖北襄阳  | 饲料生产、销售  | 100.00% | 0.00%  |
| 广州六和饲料有限公司        | 广东广州  | 饲料生产、销售  | 61.00%  | 0.00%  |
| 四川新乐塑胶有限公司        | 四川乐山  | 编织袋生产、销售 | 100.00% | 0.00%  |
| 江苏天成保健品有限公司       | 江苏海安  | 添加剂生产、销售 | 51.00%  | 0.00%  |
| 北京新道路农业科技有限公司     | 北京市   | 咨询管理     | 100.00% | 0.00%  |
| 河北新希望农牧有限公司       | 河北宽城  | 畜养殖      | 100.00% | 0.00%  |
| 云南新希望六和养殖有限公司     | 云南昆明  | 畜养殖      | 100.00% | 0.00%  |
| 西藏林芝新希望六和养殖有限公司   | 西藏林芝  | 畜养殖      | 60.00%  | 0.00%  |
| 山东禽旺养殖咨询有限公司      | 山东青岛  | 咨询、服务    | 80.00%  | 0.00%  |
| 青岛菲达客食品科技有限公司     | 山东青岛  | 投资       | 70.00%  | 0.00%  |
| 青岛新航工程管理有限公司      | 山东青岛  | 工程项目管理   | 100.00% | 0.00%  |

|                   |      |          |         |        |
|-------------------|------|----------|---------|--------|
| 新希望六和投资（美国）股份有限公司 | 美国   | 投资       | 100.00% | 0.00%  |
| 金橡树投资控股（天津）有限公司   | 天津市  | 贸易       | 100.00% | 0.00%  |
| 天津鼎橙智子投资有限公司      | 天津市  | 投资       | 100.00% | 0.00%  |
| 四川新和进出口有限公司       | 四川新津 | 贸易       | 100.00% | 0.00%  |
| 新希望六和投资有限公司       | 西藏拉萨 | 投资       | 75.00%  | 0.00%  |
| 三台新希望农牧融资担保有限公司   | 四川三台 | 担保       | 100.00% | 0.00%  |
| 成都枫澜科技有限公司        | 四川成都 | 添加剂生产、销售 | 75.00%  | 0.00%  |
| 武汉六和食品有限公司        | 湖北孝感 | 禽加工、销售   | 0.00%   | 55.00% |
| 上海时和商业有限公司        | 上海市  | 批发、零售    | 25.00%  | 75.00% |
| 四川新希望六和科技创新有限公司   | 四川成都 | 检测、咨询    | 100.00% | 0.00%  |
| 四川新希望动物营养科技有限公司   | 四川成都 | 贸易       | 100.00% | 0.00%  |

其他说明：

除上述子公司外，公司尚有间接控制的子公司 596 家，主要分布在国内二十多个省市及东南亚、南非等国家，经营范围包括饲料生产、养殖、屠宰等。

### 3、发行人的合营和联营企业情况

本次与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

| 合营或联营企业名称      | 与本企业关系 |
|----------------|--------|
| 青岛大牧人机械股份有限公司  | 联营企业   |
| 南京和大食品有限公司     | 联营企业   |
| 上海六和勤强食品有限公司   | 联营企业   |
| 安徽新华鸭业有限公司     | 联营企业   |
| 新希望财务有限公司      | 联营企业   |
| 黔西南希望农牧有限公司    | 联营企业   |
| 河北千喜鹤肠衣有限公司    | 联营企业   |
| 新云和创（北京）科技有限公司 | 联营企业   |
| 安徽安泰农业开发有限责任公司 | 联营企业   |
| 山东海波尔六和育种有限公司  | 联营企业   |
| 安徽新桥羽绒有限公司     | 合营企业   |
| 延安新永香科技有限公司    | 合营企业   |

|                       |      |
|-----------------------|------|
| 青岛港航联合商品贸易场有限公司       | 联营企业 |
| 浙江顶誉食品有限公司            | 联营企业 |
| 上海顶誉食品有限公司            | 联营企业 |
| 浙江优亿食品有限公司            | 联营企业 |
| 北京美好美得灵食品有限公司         | 合营企业 |
| 广东希望壹号股权投资合伙企业（有限合伙）  | 合营企业 |
| 沈阳新希望新农产业基金合伙企业（有限合伙） | 合营企业 |

#### 4、其他主要关联方

| 其他关联方名称               | 其他关联方与本企业关系       |
|-----------------------|-------------------|
| 北京嘉和一品餐饮管理有限公司        | 控股股东的联营企业控制的企业    |
| 北京未来星宇电子商务有限公司        | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 北京新蓉鲜生活供应链管理有限公司      | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 草根知本公司有限公司及其他控股子公司    | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 成都鲜生活冷链物流有限公司         | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 贵州世纪华鼎能源投资有限公司        | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 海原县新希望牧业有限公司          | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 杭州中艺生态环境工程有限公司        | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司         | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 华融化学股份有限公司            | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 靖远新希望牧业有限公司           | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司       | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 牧堡（上海）食品科技有限公司        | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 南方希望实业有限公司及其他控股子公司    | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 启畅数据科技（上海）有限公司        | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 青岛鲜生活科技服务有限公司         | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 山东唯品牧业有限公司            | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 沈阳鲜天顺供应链管理有限公司        | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 石林新希望雪兰牧业有限公司         | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 四川华西国兴置业有限公司          | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 四川新华西乳业有限公司           | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 四川新蓉营养科技有限公司          | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 四川新食主义餐饮服务有限公司        | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 四川新希望房地产开发有限公司及其他控股子公 | 受同一实际控制人控制的企业     |

|                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| 司                    |                   |
| 四川新希望华西牧业有限公司        | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 四川新希望贸易有限公司          | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 四川新希望乳业有限公司          | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司   | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 吴忠新希望牧业有限公司          | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 西昌新希望三牧乳业有限公司        | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 鲜生活冷链物流有限公司          | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 新玖商业发展有限公司           | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 新希望（天津）商业保理有限公司      | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 新希望化工投资有限公司及其他控股子公司  | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 新希望慧农（天津）科技有限公司及其子公司 | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 新希望集团有限公司及其控股子公司     | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司  | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 新希望投资集团有限公司及其子公司     | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 新希望物业服务集团有限公司        | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 新希望资产管理有限公司          | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 兴源环境科技股份有限公司及其他控股子公司 | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 云南新龙矿物质饲料有限公司        | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 云南新希望蝶泉牧业有限公司        | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 云南新希望雪兰乳业科技有限公司      | 受最终控制人的一致行动人控制的企业 |
| 浙江水美环保工程有限公司         | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 浙江源态环保科技服务有限公司       | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 四川三勒浆新健康商贸有限公司       | 受同一实际控制人控制的企业     |
| 四川川娃子食品有限公司          | 受同一实际控制人控制的企业     |

其他说明：

华融化学股份有限公司系成都华融化工有限公司更名而来，新希望物业服务集团有限公司系四川鼎晟物业服务集团有限公司更名而来。

## （二）关联方交易情况

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、关联采购商品/接受劳务

单位：万元

| 关联方                    | 关联交易内容 | 2020年6月30日 | 2019年度    | 2018年度 | 2017年度 |
|------------------------|--------|------------|-----------|--------|--------|
| 安徽安泰农业开发有限责任公司         | 采购商品   | 1,341.86   | 1,682.61  |        | 212.32 |
| 新希望乳业及其他控股子公司          | 采购商品   | 56.90      | 276.57    | 564.68 | 110.52 |
| 青岛大牧人机械股份有限公司          | 工程设备   | 69,223.19  | 54,318.46 | 539.42 | 839.17 |
| 北京嘉和一品餐饮管理有限公司         | 采购商品   | 405.45     | 1,158.38  | 281.01 | 21.70  |
| 华融化学股份有限公司             | 采购商品   | 16.82      | 23.60     | 17.00  |        |
| 四川新希望贸易有限公司            | 采购商品   | 148.91     | 323.65    | 232.59 |        |
| 四川新希望乳业有限公司            | 采购商品   | 181.48     | 1,239.79  |        |        |
| 南方希望实业有限公司及其他控股子公司     | 采购商品   | 5.72       | 11.71     | 14.24  | 276.20 |
| 四川新希望房地产开发有限公司及其他控股子公司 | 采购商品   | 24.49      |           |        |        |
| 山东海波尔六和育种有限公司          | 采购商品   | 2,570.17   | 1,341.05  | 580.96 | 58.91  |
| 河北千喜鹤肠衣有限公司            | 采购商品   | 0.39       |           |        |        |
| 上海六和勤强食品有限公司           | 采购商品   | 121.19     | 1,249.54  | 375.15 | 122.48 |
| 新希望集团有限公司及其控股子公司       | 采购商品   | 4.25       |           |        |        |
| 云南新龙矿物质饲料有限公司          | 采购商品   | 36.11      |           |        | 504.25 |
| 延安新永香科技有限公司            | 采购商品   | 1,108.82   |           |        |        |
| 杭州中艺生态环境工程有限公司         | 土建工程   | 21,923.12  |           |        |        |
| 浙江水美环保工程有限公司           | 生态修复工程 | 2,879.68   |           |        |        |
| 浙江源态环保科技服务有限公司         | 养殖设备   | 69.60      |           |        |        |
| 青岛鲜生活科技服务有限公司          | 接受劳务   | 8,692.44   |           |        |        |
| 草根知本集团有限公司及其控股子公司      | 接受劳务   | 446.22     |           |        |        |

|                    |      |                   |                  |                 |                 |
|--------------------|------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 草根知本集团有限公司及其控股子公司  | 采购商品 | 125.07            | 58.04            | 46.19           |                 |
| 北京新蓉鲜生活供应链管理集团有限公司 | 接受劳务 | 1,071.82          |                  |                 |                 |
| 四川新食主义餐饮服务集团有限公司   | 接受劳务 | 55.56             |                  |                 |                 |
| 成都鲜生活冷链物流有限公司      | 接受劳务 | 1,143.23          |                  |                 |                 |
| 河北鲜生活冷链物流有限公司      | 接受劳务 | 571.61            |                  |                 |                 |
| 沈阳鲜天顺供应链管理有限公司     | 接受劳务 | 114.04            |                  |                 |                 |
| 临沂六和鲁盛食品有限公司       | 采购商品 |                   | 290.26           | 1,751.79        | 774.85          |
| 咸阳永香农业科技有限公司       | 采购商品 |                   | 945.66           | 1,224.15        |                 |
| <b>合计</b>          |      | <b>112,338.09</b> | <b>62,919.35</b> | <b>5,627.18</b> | <b>2,920.40</b> |

## 2、关联出售商品/提供劳务

单位：万元

| 关联方                    | 关联交易内容 | 2020年6月30日 | 2019年度    | 2018年度    | 2017年度   |
|------------------------|--------|------------|-----------|-----------|----------|
| 安徽安泰农业开发有限责任公司         | 销售商品   | 1,656.07   | 5,167.41  | 6,747.51  | 5,066.61 |
| 安徽新桥羽绒有限公司             | 销售商品   | 6,755.39   | 13,544.62 | 30,021.72 |          |
| 北京嘉和一品餐饮管理有限公司         | 销售商品   | 1,116.64   | 5,926.74  | 6,939.88  | 7,126.04 |
| 草根知本集团有限公司及其控股子公司      | 销售商品   | 103.96     | 1.89      | 183.98    |          |
| 广东希望壹号股权投资合伙企业（有限合伙）   | 销售商品   | 707.55     | 1,439.09  |           |          |
| 贵州世纪华鼎能源投资有限公司及其他控股子公司 | 销售商品   | 0.40       | 0.91      |           |          |
| 海原县新希望牧业有限公司           | 销售商品   | 636.85     | 218.73    |           |          |
| 河北千喜鹤肠衣有限公司            | 销售商品   | 2,218.60   | 4,997.34  | 5,456.01  | 5,788.13 |
| 华融化学股份有限公司             | 销售商品   | 177.83     | 466.39    | 526.20    | 553.22   |
| 靖远新希望牧业有限公司            | 销售商品   | 564.98     | 1,276.81  | 1,300.44  | 223.42   |
| 陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司        | 销售商品   | 39.54      | 569.55    |           | 1,419.23 |



|                        |      |           |           |           |           |
|------------------------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 南方希望实业有限公司及其他控股子公司     | 销售商品 | 59.46     | 166.99    | 6.67      | 0.13      |
| 黔西南希望农牧有限公司            | 销售商品 | 1.44      | 0.95      | 4.14      |           |
| 青岛大牧人机械股份有限公司          | 销售商品 | 5.57      |           |           |           |
| 山东海波尔六和育种有限公司          | 销售商品 | 487.87    | 192.07    | 700.92    | 1,160.23  |
| 山东唯品牧业有限公司             | 销售商品 | 100.08    | 287.99    | 289.31    | 183.07    |
| 上海顶誉食品有限公司             | 销售商品 | 898.20    | 223.89    | 6.74      |           |
| 上海六和勤强食品有限公司           | 销售商品 | 33,920.68 | 66,228.19 | 37,426.68 | 36,170.89 |
| 沈阳新希望新农产业基金合伙企业（有限合伙）  | 提供劳务 | 339.62    |           |           |           |
| 石林新希望雪兰牧业有限公司          | 销售商品 | 775.97    | 1,070.21  | 1,362.77  | 1,736.97  |
| 四川新华西乳业有限公司            | 销售商品 | 18.27     |           |           |           |
| 四川新蓉营养科技有限公司           | 销售商品 | 414.12    |           |           |           |
| 四川新希望华西牧业有限公司          | 销售商品 | 281.16    | 410.39    | 923.36    | 889.50    |
| 吴忠新希望牧业有限公司            | 销售商品 | 46.68     | 1,008.70  | 1,058.62  | 1,127.34  |
| 新希望投资集团有限公司及其子公司       | 销售商品 | 26.25     | 6.25      |           |           |
| 延安新永香科技有限公司            | 销售商品 | 1,227.38  | 161.50    |           |           |
| 云南新希望雪兰牧业科技有限公司        | 销售商品 | 806.49    | 816.77    |           | 1,326.20  |
| 浙江顶誉食品有限公司             | 销售商品 | 487.43    | 124.36    | 0.95      |           |
| 浙江优亿食品有限公司             | 销售商品 | 332.02    | 36.14     |           |           |
| 新希望财务                  | 销售商品 |           | 0.07      | 0.60      | 0.93      |
| 新希望集团及其控股子公司           | 销售商品 | 2.08      | 83.64     | 192.86    | 165.31    |
| 四川新希望贸易有限公司            | 销售商品 |           | 0.87      | 18.92     |           |
| 新希望化工投资有限公司及其他控股子公司    | 销售商品 |           | 4.91      | 2.84      | 16.72     |
| 云南新希望蝶泉牧业有限公司          | 销售商品 |           | 372.67    | 815.97    | 866.58    |
| 新希望乳业及其他控股子公司          | 销售商品 |           | 77.12     | 76.91     | 47.62     |
| 四川新希望房地产开发有限公司及其他控股子公司 | 销售商品 |           | 120.52    | 46.43     | 40.15     |

|                    |      |        |                  |                   |                  |
|--------------------|------|--------|------------------|-------------------|------------------|
| 咸阳永香农业科技有限公司       | 销售商品 |        | 1,040.30         | 2,281.34          |                  |
| 临沂六和鲁盛食品有限公司       | 销售商品 |        | 54.52            | 8.09              | 27.70            |
| 贵州鼎望能源有限公司及其他控股子公司 | 销售商品 |        | 0.31             |                   |                  |
| 四川新希望奶牛养殖有限公司      | 销售商品 |        |                  |                   | 637.47           |
| 新希望（天津）商业保理有限公司    | 销售商品 |        |                  |                   | 0.57             |
| 四川三勒浆新健康商贸有限公司     | 销售商品 | 107.57 |                  |                   |                  |
| 四川川娃子食品有限公司        | 销售商品 | 606.73 |                  |                   |                  |
| <b>合计</b>          |      |        | <b>54,922.89</b> | <b>106,098.81</b> | <b>96,399.87</b> |
|                    |      |        |                  | <b>96,399.87</b>  | <b>64,574.03</b> |

### 3、关联租赁

公司作为承租方对关联方租赁资产的情况如下：

单位：万元

| 出租方名称         | 租赁资产种类 | 2020年1-6月确认的租赁费 | 2019年确认的租赁费 | 2018年确认的租赁费 | 2017年确认的租赁费 |
|---------------|--------|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 四川新华西乳业有限公司   | 办公楼    | 187.66          | 187.66      | 180.64      | 137.73      |
| 新希望物业服务集团有限公司 | 办公楼    | 149.69          | 102.92      | 12.57       | 11.15       |
| 四川华西国兴置业有限公司  | 办公楼    | 53.03           | 164.97      | 92.15       | 129.39      |

公司作为出租方对关联方出租资产的情况如下：

单位：万元

| 承租方名称            | 租赁资产种类 | 2020年1-6月确认的租赁收入 | 2019年确认的租赁收入 | 2018年确认的租赁收入 | 2017年确认的租赁收入 |
|------------------|--------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| 新希望投资集团有限公司及其子公司 | 办公楼    | 3.00             |              | 36.00        |              |
| 草根知本集团有限公司       | 办公楼    | 1.00             | 5.73         | 2.00         |              |
| 北京嘉和一品餐饮管        | 办公楼    | 14.85            | 73.38        |              |              |

|                        |     |        |        |      |  |
|------------------------|-----|--------|--------|------|--|
| 理有限公司                  |     |        |        |      |  |
| 山东海波尔六和育种有限公司          | 办公楼 | 150.30 | 114.37 |      |  |
| 北京美好美得灵食品有限公司          | 办公楼 | 116.50 | 55.63  |      |  |
| 延安新永香科技有限公司            | 猪场  | 914.29 | 304.76 |      |  |
| 四川新希望房地产开发有限公司及其他控股子公司 | 办公楼 | 1.00   |        |      |  |
| 新希望集团及其子公司             | 办公楼 |        | 2.73   | 8.00 |  |
| 南方希望实业有限公司及其他控股子公司     | 办公楼 |        | 1.90   |      |  |
| 咸阳永香农业科技有限公司           | 猪场  |        | 152.38 |      |  |

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、关联方为发行人提供劳务

单位：万元

| 关联方名称             | 提供劳务种  | 2020年1-6月确认的服务费 | 2019年确认的服务费 | 2018年确认的服务费 | 2017年确认的服务费 |
|-------------------|--------|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 新希望物业服务集团有限公司     | 物业管理等  |                 | 328.54      | 238.33      | 257.16      |
| 北京嘉和一品餐饮管理有限公司    | 仓储服务   |                 |             |             | 404.50      |
| 草根知本集团有限公司及其控股子公司 | 冷链运输服务 | 12,094.91       | 16,393.40   | 2,366.84    |             |

#### 5、关联担保

截至 2020 年 6 月 30 日关联担保情况如下：

##### (1) 公司作为担保方

单位：元

| 被担保方         | 担保金额         | 担保起始日       | 担保到期日       | 担保是否已经履行完毕 |
|--------------|--------------|-------------|-------------|------------|
| 新希望新加坡私人有限公司 | 4,753,369.80 | 2020年01月21日 | 2020年07月09日 | 否          |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 4,952,000.00 | 2020年01月30日 | 2020年07月18日 | 否          |

|              |               |                  |                  |   |
|--------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 新希望新加坡私人有限公司 | 940,100.00    | 2020 年 02 月 05 日 | 2020 年 07 月 24 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 675,000.00    | 2020 年 02 月 17 日 | 2020 年 08 月 05 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 3,303,300.00  | 2020 年 03 月 02 日 | 2020 年 08 月 19 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 3,660,500.00  | 2020 年 03 月 03 日 | 2020 年 08 月 20 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,259,500.00  | 2020 年 03 月 11 日 | 2020 年 09 月 07 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 4,452,900.00  | 2020 年 03 月 12 日 | 2020 年 09 月 08 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,143,400.00  | 2020 年 03 月 24 日 | 2020 年 09 月 10 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,139,200.00  | 2020 年 04 月 09 日 | 2020 年 09 月 26 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,377,300.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2020 年 07 月 14 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 273,600.00    | 2020 年 04 月 16 日 | 2020 年 07 月 15 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 4,931,900.00  | 2020 年 04 月 16 日 | 2020 年 10 月 03 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 62,942,900.00 | 2020 年 04 月 16 日 | 2020 年 07 月 15 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 4,879,100.00  | 2020 年 04 月 17 日 | 2020 年 07 月 16 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 2,361,400.00  | 2020 年 04 月 17 日 | 2020 年 10 月 04 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 3,090,100.00  | 2020 年 04 月 21 日 | 2020 年 10 月 08 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 8,845,000.00  | 2020 年 04 月 24 日 | 2020 年 10 月 11 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 581,400.00    | 2020 年 05 月 04 日 | 2020 年 07 月 03 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 4,445,800.00  | 2020 年 05 月 06 日 | 2020 年 07 月 05 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 920,700.00    | 2020 年 05 月 08 日 | 2020 年 08 月 06 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 70,795,000.00 | 2020 年 05 月 08 日 | 2020 年 08 月 16 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 311,400.00    | 2020 年 05 月 11 日 | 2020 年 07 月 10 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,719,700.00  | 2020 年 05 月 12 日 | 2020 年 07 月 11 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 3,828,500.00  | 2020 年 05 月 14 日 | 2020 年 08 月 12 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 7,277,900.00  | 2020 年 05 月 14 日 | 2020 年 07 月 13 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 6,125,200.00  | 2020 年 05 月 18 日 | 2020 年 11 月 04 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 2,672,700.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2020 年 07 月 18 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,300,600.00  | 2020 年 05 月 20 日 | 2020 年 08 月 18 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 18,286,600.00 | 2020 年 05 月 20 日 | 2020 年 07 月 19 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 743,500.00    | 2020 年 05 月 22 日 | 2020 年 08 月 20 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 6,467,300.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2020 年 07 月 21 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 2,476,400.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2020 年 08 月 20 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 3,939,700.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2020 年 11 月 11 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 232,800.00    | 2020 年 05 月 26 日 | 2020 年 08 月 24 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 311,400.00    | 2020 年 05 月 26 日 | 2020 年 07 月 25 日 | 否 |

|              |                |                  |                  |   |
|--------------|----------------|------------------|------------------|---|
| 新希望新加坡私人有限公司 | 240,800.00     | 2020 年 05 月 27 日 | 2020 年 07 月 26 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 778,100.00     | 2020 年 06 月 01 日 | 2020 年 07 月 01 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 2,157,500.00   | 2020 年 06 月 01 日 | 2020 年 11 月 18 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 988,400.00     | 2020 年 06 月 01 日 | 2020 年 07 月 31 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 15,767,600.00  | 2020 年 06 月 02 日 | 2020 年 11 月 19 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 2,095,900.00   | 2020 年 06 月 02 日 | 2020 年 11 月 19 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 2,314,200.00   | 2020 年 06 月 03 日 | 2020 年 08 月 02 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 416,600.00     | 2020 年 06 月 04 日 | 2020 年 08 月 03 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,511,900.00   | 2020 年 06 月 05 日 | 2020 年 09 月 03 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 10,730,000.00  | 2020 年 06 月 05 日 | 2020 年 08 月 04 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 665,700.00     | 2020 年 06 月 09 日 | 2020 年 08 月 08 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 812,300.00     | 2020 年 06 月 09 日 | 2020 年 07 月 09 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 18,422,000.00  | 2020 年 06 月 11 日 | 2020 年 08 月 10 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,448,600.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2020 年 09 月 10 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 4,695,800.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2020 年 11 月 29 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,810,700.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2020 年 09 月 10 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 10,382,800.00  | 2020 年 06 月 12 日 | 2020 年 08 月 11 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 2,957,300.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2020 年 07 月 12 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 346,500.00     | 2020 年 06 月 17 日 | 2020 年 08 月 16 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 405,300.00     | 2020 年 06 月 18 日 | 2020 年 07 月 18 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 6,006,200.00   | 2020 年 06 月 19 日 | 2020 年 12 月 06 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 3,926,900.00   | 2020 年 06 月 22 日 | 2020 年 07 月 22 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 16,860,600.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2020 年 12 月 19 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 1,257,800.00   | 2020 年 06 月 22 日 | 2020 年 08 月 21 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 436,500.00     | 2020 年 06 月 23 日 | 2020 年 12 月 10 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 6,325,500.00   | 2020 年 06 月 23 日 | 2020 年 08 月 22 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 2,134,500.00   | 2020 年 06 月 25 日 | 2020 年 12 月 12 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 4,729,700.00   | 2020 年 06 月 26 日 | 2020 年 09 月 24 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 3,736,800.00   | 2020 年 06 月 29 日 | 2020 年 07 月 29 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 43,184,950.00  | 2020 年 06 月 05 日 | 2021 年 06 月 05 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 14,159,000.00  | 2020 年 06 月 15 日 | 2021 年 06 月 15 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 212,385,000.00 | 2016 年 07 月 05 日 | 2022 年 09 月 30 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 53,096,250.00  | 2016 年 07 月 05 日 | 2020 年 09 月 15 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 66,547,300.00  | 2019 年 12 月 24 日 | 2020 年 12 月 24 日 | 否 |

|                        |                |                  |                  |   |
|------------------------|----------------|------------------|------------------|---|
| 新希望新加坡私人有限公司           | 28,318,000.00  | 2020 年 01 月 22 日 | 2021 年 01 月 22 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 21,238,500.00  | 2020 年 02 月 07 日 | 2021 年 02 月 07 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 9,203,350.00   | 2020 年 03 月 16 日 | 2021 年 03 月 16 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 14,159,000.00  | 2020 年 06 月 03 日 | 2021 年 06 月 03 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 141,590,000.00 | 2020 年 04 月 09 日 | 2021 年 04 月 09 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 35,397,500.00  | 2019 年 07 月 23 日 | 2020 年 07 月 23 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 62,299,600.00  | 2019 年 08 月 03 日 | 2020 年 08 月 03 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 6,725,525.00   | 2019 年 08 月 04 日 | 2020 年 08 月 04 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 7,787,450.00   | 2019 年 08 月 07 日 | 2020 年 08 月 07 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 63,715,500.00  | 2019 年 08 月 10 日 | 2020 年 08 月 10 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 141,590,000.00 | 2019 年 11 月 02 日 | 2020 年 11 月 02 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 70,795,000.00  | 2020 年 03 月 14 日 | 2021 年 03 月 14 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 70,795,000.00  | 2020 年 02 月 13 日 | 2021 年 02 月 13 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 141,590,000.00 | 2020 年 03 月 15 日 | 2021 年 03 月 15 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 16,282,850.00  | 2020 年 04 月 05 日 | 2021 年 04 月 05 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 35,397,500.00  | 2019 年 07 月 08 日 | 2020 年 07 月 07 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 41,061,100.00  | 2020 年 03 月 12 日 | 2021 年 03 月 12 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 19,114,650.00  | 2020 年 03 月 12 日 | 2021 年 03 月 12 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 29,733,900.00  | 2020 年 05 月 28 日 | 2021 年 05 月 28 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 21,238,500.00  | 2020 年 04 月 08 日 | 2021 年 04 月 08 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 56,636,000.00  | 2020 年 03 月 11 日 | 2021 年 03 月 11 日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司           | 212,385,000.00 | 2020 年 02 月 19 日 | 2021 年 02 月 19 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司          | 9,000,000.00   | 2020 年 02 月 10 日 | 2021 年 01 月 31 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司          | 20,000,000.00  | 2020 年 02 月 10 日 | 2022 年 01 月 31 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司          | 160,000,000.00 | 2020 年 02 月 10 日 | 2023 年 01 月 31 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司          | 190,000,000.00 | 2020 年 02 月 27 日 | 2021 年 02 月 27 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司          | 420,000,000.00 | 2020 年 03 月 24 日 | 2022 年 03 月 24 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司<br>成都分公司 | 10,829,074.09  | 2020 年 01 月 04 日 | 2020 年 07 月 09 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司<br>成都分公司 | 6,186,700.00   | 2020 年 01 月 15 日 | 2020 年 07 月 10 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司<br>成都分公司 | 15,443,400.00  | 2020 年 01 月 22 日 | 2020 年 07 月 16 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司<br>成都分公司 | 10,125,000.00  | 2020 年 05 月 21 日 | 2020 年 11 月 17 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司          | 31,210,600.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2020 年 11 月 20 日 | 否 |

|                        |               |                  |                  |   |
|------------------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 成都分公司                  |               |                  |                  |   |
| 四川新希望六和农牧有限公司<br>成都分公司 | 12,189,900.00 | 2020 年 05 月 27 日 | 2020 年 11 月 23 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司<br>成都分公司 | 9,200,300.00  | 2020 年 05 月 28 日 | 2020 年 11 月 24 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司<br>成都分公司 | 20,349,500.00 | 2020 年 06 月 03 日 | 2020 年 11 月 30 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司<br>成都分公司 | 13,179,000.00 | 2020 年 06 月 08 日 | 2020 年 12 月 04 日 | 否 |
| 四川新希望六和农牧有限公司<br>成都分公司 | 20,190,500.00 | 2020 年 06 月 10 日 | 2020 年 12 月 07 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 598,400.00    | 2020 年 03 月 27 日 | 2020 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 1,000,000.00  | 2020 年 03 月 27 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 1,000,000.00  | 2020 年 03 月 27 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 3,000,000.00  | 2020 年 03 月 27 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 2,386,700.00  | 2020 年 03 月 27 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 20,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 12,533,800.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 42,267,100.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 40,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 44,282,700.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 40,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2025 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 45,610,500.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2026 年 06 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 40,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2026 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 45,715,400.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2027 年 06 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 40,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2027 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 47,605,400.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2028 年 06 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 40,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2028 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 10,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2029 年 06 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 10,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2029 年 12 月 20 日 | 否 |
| 辽宁新望科技有限公司             | 8,000,000.00  | 2020 年 03 月 27 日 | 2030 年 03 月 27 日 | 否 |
| 夏津新希望六和养殖有限公司          | 10,000,000.00 | 2019 年 11 月 27 日 | 2020 年 11 月 22 日 | 否 |
| 夏津新希望六和农牧有限公司          | 59,000,000.00 | 2020 年 02 月 28 日 | 2026 年 02 月 24 日 | 否 |
| 夏津新希望六和农牧有限公司          | 12,000,000.00 | 2020 年 03 月 12 日 | 2026 年 02 月 24 日 | 否 |
| 夏津新希望六和农牧有限公司          | 13,720,000.00 | 2020 年 03 月 26 日 | 2026 年 02 月 24 日 | 否 |
| 夏津新希望六和农牧有限公司          | 13,710,000.00 | 2020 年 03 月 26 日 | 2026 年 02 月 24 日 | 否 |

|               |               |                  |                  |   |
|---------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 盐亭新好农牧有限公司    | 500,000.00    | 2019 年 09 月 30 日 | 2020 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 340,000.00    | 2019 年 09 月 30 日 | 2021 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 3,000,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2021 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 340,000.00    | 2019 年 09 月 30 日 | 2022 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 3,000,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2022 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 1,170,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2023 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 8,000,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2023 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 3,310,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2024 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 10,000,000.00 | 2019 年 09 月 30 日 | 2024 年 09 月 30 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 1,500,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2020 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 780,000.00    | 2019 年 09 月 30 日 | 2021 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 7,000,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2021 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 780,000.00    | 2019 年 09 月 30 日 | 2022 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 7,000,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2022 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 1,390,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2023 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 20,000,000.00 | 2019 年 09 月 30 日 | 2023 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 1,100,000.00  | 2019 年 09 月 30 日 | 2024 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 30,000,000.00 | 2019 年 09 月 30 日 | 2024 年 09 月 30 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 500,000.00    | 2019 年 12 月 30 日 | 2020 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 340,000.00    | 2019 年 12 月 30 日 | 2021 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 3,000,000.00  | 2019 年 12 月 30 日 | 2021 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 340,000.00    | 2019 年 12 月 30 日 | 2022 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 3,000,000.00  | 2019 年 12 月 30 日 | 2022 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 1,170,000.00  | 2019 年 12 月 30 日 | 2023 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 8,000,000.00  | 2019 年 12 月 30 日 | 2023 年 09 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 3,310,000.00  | 2019 年 12 月 30 日 | 2024 年 03 月 21 日 | 否 |
| 盐亭新好农牧有限公司    | 10,000,000.00 | 2019 年 12 月 30 日 | 2024 年 09 月 30 日 | 否 |
| 三台新希望农牧科技有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 01 月 03 日 | 2021 年 01 月 02 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司    | 20,000,000.00 | 2020 年 04 月 14 日 | 2022 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司    | 30,000,000.00 | 2020 年 04 月 14 日 | 2023 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司    | 30,000,000.00 | 2020 年 04 月 14 日 | 2024 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司    | 30,000,000.00 | 2020 年 04 月 14 日 | 2025 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司    | 30,000,000.00 | 2020 年 04 月 14 日 | 2026 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司    | 15,000,000.00 | 2020 年 04 月 14 日 | 2027 年 04 月 13 日 | 否 |



|            |                |                  |                  |   |
|------------|----------------|------------------|------------------|---|
| 宁明新好农牧有限公司 | 15,000,000.00  | 2020 年 04 月 14 日 | 2028 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 15,000,000.00  | 2020 年 04 月 14 日 | 2029 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 15,000,000.00  | 2020 年 04 月 14 日 | 2030 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 5,000,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2022 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 7,500,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2023 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 7,500,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2024 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 7,500,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2025 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 7,500,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2026 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 3,750,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2027 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 3,750,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2028 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 3,750,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2029 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 3,750,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2030 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 10,000,000.00  | 2020 年 06 月 29 日 | 2022 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 15,000,000.00  | 2020 年 06 月 29 日 | 2023 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 15,000,000.00  | 2020 年 06 月 29 日 | 2024 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 15,000,000.00  | 2020 年 06 月 29 日 | 2025 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 15,000,000.00  | 2020 年 06 月 29 日 | 2026 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 7,500,000.00   | 2020 年 06 月 29 日 | 2027 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 7,500,000.00   | 2020 年 06 月 29 日 | 2028 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 7,500,000.00   | 2020 年 06 月 29 日 | 2029 年 04 月 13 日 | 否 |
| 宁明新好农牧有限公司 | 7,500,000.00   | 2020 年 06 月 29 日 | 2030 年 04 月 13 日 | 否 |
| 来宾新好农牧有限公司 | 100,000,000.00 | 2020 年 04 月 21 日 | 2021 年 04 月 20 日 | 否 |
| 黄骅新好科技有限公司 | 160,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2022 年 01 月 01 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 15,000,000.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2022 年 04 月 13 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 22,500,000.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2023 年 04 月 13 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 22,500,000.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2024 年 04 月 13 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 22,500,000.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2025 年 04 月 13 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 22,500,000.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2026 年 04 月 13 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 11,250,000.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2027 年 04 月 13 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 11,250,000.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2028 年 04 月 13 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 11,250,000.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2029 年 04 月 13 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 11,250,000.00  | 2020 年 04 月 15 日 | 2030 年 04 月 13 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 500,000.00     | 2020 年 04 月 24 日 | 2022 年 02 月 20 日 | 否 |
| 贺州新好农牧有限公司 | 2,500,000.00   | 2020 年 04 月 24 日 | 2022 年 04 月 13 日 | 否 |





|            |               |                  |                  |   |
|------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 唐山新好农牧有限公司 | 190,000.00    | 2020 年 05 月 08 日 | 2021 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 3,610,000.00  | 2020 年 05 月 08 日 | 2022 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 3,800,000.00  | 2020 年 05 月 08 日 | 2022 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 3,800,000.00  | 2020 年 05 月 08 日 | 2023 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 5,700,000.00  | 2020 年 05 月 08 日 | 2023 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 5,700,000.00  | 2020 年 05 月 08 日 | 2024 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 7,600,000.00  | 2020 年 05 月 08 日 | 2024 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 7,600,000.00  | 2020 年 05 月 08 日 | 2025 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 9,500,000.00  | 2020 年 05 月 08 日 | 2025 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 9,500,000.00  | 2020 年 05 月 08 日 | 2026 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 11,400,000.00 | 2020 年 05 月 08 日 | 2026 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 11,400,000.00 | 2020 年 05 月 08 日 | 2027 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 17,100,000.00 | 2020 年 05 月 08 日 | 2027 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 17,100,000.00 | 2020 年 05 月 08 日 | 2028 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 455,000.00    | 2020 年 05 月 25 日 | 2021 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 8,645,000.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2022 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 9,100,000.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2022 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 9,100,000.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2023 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 13,650,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2023 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 13,650,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2024 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 18,200,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2024 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 18,200,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2025 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 22,750,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2025 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 22,750,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2026 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 27,300,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2026 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 27,300,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2027 年 04 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 40,950,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2027 年 10 月 27 日 | 否 |
| 唐山新好农牧有限公司 | 40,950,000.00 | 2020 年 05 月 25 日 | 2028 年 04 月 27 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司 | 8,768,004.73  | 2020 年 04 月 28 日 | 2022 年 04 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司 | 17,536,000.00 | 2020 年 04 月 28 日 | 2022 年 10 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司 | 26,304,000.00 | 2020 年 04 月 28 日 | 2023 年 04 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司 | 35,072,000.00 | 2020 年 04 月 28 日 | 2023 年 10 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司 | 43,840,000.00 | 2020 年 04 月 28 日 | 2024 年 04 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司 | 43,840,000.00 | 2020 年 04 月 28 日 | 2024 年 10 月 20 日 | 否 |

|                |               |                  |                  |   |
|----------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 曹县新好农牧有限公司     | 43,840,000.00 | 2020 年 04 月 28 日 | 2025 年 04 月 19 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司     | 969,200.00    | 2020 年 05 月 25 日 | 2022 年 04 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司     | 1,938,400.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2022 年 10 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司     | 2,907,600.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2023 年 04 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司     | 3,876,800.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2023 年 10 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司     | 4,845,900.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2024 年 04 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司     | 4,845,900.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2024 年 10 月 20 日 | 否 |
| 曹县新好农牧有限公司     | 4,845,900.00  | 2020 年 05 月 25 日 | 2025 年 04 月 19 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 1,000,000.00  | 2020 年 04 月 30 日 | 2020 年 10 月 20 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 2,000,000.00  | 2020 年 04 月 30 日 | 2021 年 05 月 20 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 2,000,000.00  | 2020 年 04 月 30 日 | 2021 年 11 月 19 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 10,000,000.00 | 2020 年 04 月 30 日 | 2022 年 05 月 20 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 20,000,000.00 | 2020 年 04 月 30 日 | 2022 年 11 月 18 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 35,000,000.00 | 2020 年 04 月 30 日 | 2023 年 05 月 19 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 50,000,000.00 | 2020 年 04 月 30 日 | 2023 年 11 月 17 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 60,000,000.00 | 2020 年 04 月 30 日 | 2024 年 05 月 20 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 2,000,000.00  | 2020 年 04 月 30 日 | 2024 年 11 月 20 日 | 否 |
| 莱阳新好牧业有限公司     | 15,000,000.00 | 2020 年 04 月 30 日 | 2025 年 04 月 18 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 340,000.00    | 2020 年 05 月 19 日 | 2021 年 04 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 1,340,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 1,670,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 3,340,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 3,340,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 5,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 5,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 19 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 19 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 19 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |

|                |               |                  |                  |   |
|----------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 19 日 | 2025 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 19 日 | 2026 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 19 日 | 2026 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 6,670,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2027 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 6,670,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2027 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 6,630,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2028 年 05 月 06 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 133,300.00    | 2020 年 06 月 28 日 | 2021 年 04 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 533,300.00    | 2020 年 06 月 28 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 666,700.00    | 2020 年 06 月 28 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 1,333,300.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 1,333,300.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 2,000,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 2,000,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 4,000,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 4,000,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 4,000,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 4,000,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2025 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 4,000,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2026 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 4,000,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2026 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 2,666,700.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2027 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 2,666,700.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2027 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 2,666,700.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2028 年 05 月 06 日 | 否 |

|                |               |                  |                  |   |
|----------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 130,000.00    | 2020 年 06 月 30 日 | 2021 年 04 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 520,000.00    | 2020 年 06 月 30 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 650,000.00    | 2020 年 06 月 30 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 1,300,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 1,300,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 1,950,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 1,950,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 3,900,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 3,900,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 3,900,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 3,900,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2025 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 3,900,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2026 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 3,900,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2026 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 2,600,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2027 年 06 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 2,600,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2027 年 12 月 20 日 | 否 |
| 深泽县新希望六和养殖有限公司 | 2,600,000.00  | 2020 年 06 月 30 日 | 2028 年 05 月 06 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司     | 4,538,771.36  | 2020 年 05 月 28 日 | 2021 年 11 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司     | 4,539,200.00  | 2020 年 05 月 28 日 | 2022 年 05 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司     | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2022 年 11 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司     | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2023 年 05 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司     | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2023 年 11 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司     | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2024 年 05 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司     | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2024 年 11 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司     | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2025 年 05 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司     | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2025 年 11 月 21 日 | 否 |

|                  |               |                  |                  |   |
|------------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 湖北新好农牧有限公司       | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2026 年 05 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司       | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2026 年 11 月 21 日 | 否 |
| 湖北新好农牧有限公司       | 12,766,500.00 | 2020 年 05 月 28 日 | 2027 年 05 月 27 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 200,000.00    | 2020 年 06 月 19 日 | 2020 年 12 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 300,000.00    | 2020 年 06 月 19 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 500,000.00    | 2020 年 06 月 19 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 1,000,000.00  | 2020 年 06 月 19 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 3,000,000.00  | 2020 年 06 月 19 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 35,000,000.00 | 2020 年 06 月 19 日 | 2023 年 06 月 16 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 200,000.00    | 2020 年 06 月 20 日 | 2020 年 12 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 300,000.00    | 2020 年 06 月 20 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 500,000.00    | 2020 年 06 月 20 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 1,000,000.00  | 2020 年 06 月 20 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 3,000,000.00  | 2020 年 06 月 20 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 昌邑市新好牧业有限公司      | 35,000,000.00 | 2020 年 06 月 20 日 | 2023 年 06 月 16 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2021 年 09 月 21 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2022 年 03 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2022 年 09 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2023 年 03 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2023 年 09 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2024 年 03 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2024 年 09 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2025 年 03 月 20 日 | 否 |
| 五莲新好农牧有限公司       | 2,375,000.00  | 2020 年 06 月 24 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |
| 江油新希望海波尔种猪育种有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 06 月 29 日 | 2021 年 06 月 28 日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司    | 3,751,700.00  | 2020 年 06 月 29 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |



|                |               |             |             |   |
|----------------|---------------|-------------|-------------|---|
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 3,750,000.00  | 2020年06月29日 | 2022年06月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 7,500,000.00  | 2020年06月29日 | 2022年12月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 7,500,000.00  | 2020年06月29日 | 2023年06月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 7,500,000.00  | 2020年06月29日 | 2023年12月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 7,500,000.00  | 2020年06月29日 | 2024年06月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 7,500,000.00  | 2020年06月29日 | 2024年12月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 7,500,000.00  | 2020年06月29日 | 2025年06月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 7,500,000.00  | 2020年06月29日 | 2025年12月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 7,500,000.00  | 2020年06月29日 | 2026年06月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 3,750,000.00  | 2020年06月29日 | 2026年12月20日 | 否 |
| 甘肃新希望六和农牧有限公司  | 3,748,300.00  | 2020年06月29日 | 2027年06月29日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 6,000,000.00  | 2020年06月30日 | 2021年06月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 6,000,000.00  | 2020年06月30日 | 2021年12月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2022年06月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2022年12月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2023年06月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2023年12月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2024年06月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2024年12月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2025年06月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2025年12月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2026年06月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2026年12月20日 | 否 |
| 河北新好福承农业科技有限公司 | 8,500,000.00  | 2020年06月30日 | 2027年06月20日 | 否 |
| 广元新好农业发展有限公司   | 3,000,000.00  | 2020年06月30日 | 2022年06月29日 | 否 |
| 广元新好农业发展有限公司   | 4,500,000.00  | 2020年06月30日 | 2023年06月29日 | 否 |
| 广元新好农业发展有限公司   | 4,500,000.00  | 2020年06月30日 | 2024年06月29日 | 否 |

|                |               |             |             |   |
|----------------|---------------|-------------|-------------|---|
| 广元新好农业发展有限公司   | 4,500,000.00  | 2020年06月30日 | 2025年06月29日 | 否 |
| 广元新好农业发展有限公司   | 4,500,000.00  | 2020年06月30日 | 2026年06月29日 | 否 |
| 广元新好农业发展有限公司   | 3,000,000.00  | 2020年06月30日 | 2027年06月29日 | 否 |
| 广元新好农业发展有限公司   | 3,000,000.00  | 2020年06月30日 | 2028年06月29日 | 否 |
| 广元新好农业发展有限公司   | 3,000,000.00  | 2020年06月30日 | 2029年06月29日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2021年06月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2021年12月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2022年06月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2022年12月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2023年06月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2023年12月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2024年06月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2024年12月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2025年06月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2025年12月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2026年06月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2026年12月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2027年06月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2027年12月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2028年06月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2028年12月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2029年06月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 350,000.00    | 2020年04月17日 | 2029年12月20日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 41,416,000.00 | 2020年04月17日 | 2030年04月09日 | 否 |

|                |               |                  |                  |   |
|----------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 司              |               |                  |                  |   |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2025 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2026 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2026 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2027 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2027 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2028 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2028 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2029 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 250,000.00    | 2020 年 05 月 12 日 | 2029 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 25,602,000.00 | 2020 年 05 月 12 日 | 2030 年 04 月 09 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 22 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 22 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |

|                |            |                  |                  |   |
|----------------|------------|------------------|------------------|---|
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2025 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2026 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2026 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2027 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2027 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2028 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2028 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2029 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 22 日 | 2029 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 987,338.83 | 2020 年 06 月 22 日 | 2030 年 04 月 09 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00  | 2020 年 06 月 28 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |

|                |               |                  |                  |   |
|----------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2025 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2026 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2026 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2027 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2027 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2028 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2028 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2029 年 06 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 50,000.00     | 2020 年 06 月 28 日 | 2029 年 12 月 20 日 | 否 |
| 莱西市新希望六和农牧有限公司 | 28,109,200.00 | 2020 年 06 月 28 日 | 2030 年 04 月 09 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2025 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2026 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司  | 50,000.00     | 2020 年 05 月 20 日 | 2026 年 12 月 20 日 | 否 |

|               |               |                  |                  |   |
|---------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 26,933,479.13 | 2020 年 05 月 20 日 | 2027 年 05 月 11 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2024 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2024 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2025 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2025 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2026 年 06 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 17,835,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2026 年 12 月 20 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 53,505,100.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2027 年 05 月 14 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 6,393,700.00  | 2020 年 06 月 04 日 | 2021 年 12 月 03 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 6,393,700.00  | 2020 年 06 月 04 日 | 2022 年 06 月 03 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 6,393,700.00  | 2020 年 06 月 04 日 | 2022 年 12 月 03 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 6,393,700.00  | 2020 年 06 月 04 日 | 2023 年 06 月 03 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 6,393,700.00  | 2020 年 06 月 04 日 | 2023 年 12 月 03 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 6,393,700.00  | 2020 年 06 月 04 日 | 2024 年 06 月 03 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 6,393,700.00  | 2020 年 06 月 04 日 | 2024 年 12 月 03 日 | 否 |
| 五河新希望六和牧业有限公司 | 6,393,700.00  | 2020 年 06 月 04 日 | 2025 年 06 月 03 日 | 否 |
| 如皋新好农牧有限公司    | 40,000,000.00 | 2020 年 05 月 20 日 | 2021 年 05 月 19 日 | 否 |
| 东海新好农牧有限公司    | 30,000,000.00 | 2020 年 04 月 27 日 | 2021 年 04 月 26 日 | 否 |
| 安岳新希望六和农牧有限公司 | 50,000,000.00 | 2020 年 06 月 11 日 | 2021 年 06 月 10 日 | 否 |
| 海南昌江新六养殖有限公司  | 3,500,000.00  | 2020 年 03 月 31 日 | 2021 年 04 月 01 日 | 否 |
| 海南昌江新六养殖有限公司  | 3,500,000.00  | 2020 年 03 月 31 日 | 2021 年 11 月 20 日 | 否 |
| 海南昌江新六养殖有限公司  | 7,000,000.00  | 2020 年 03 月 31 日 | 2022 年 05 月 20 日 | 否 |
| 海南昌江新六养殖有限公司  | 7,000,000.00  | 2020 年 03 月 31 日 | 2022 年 11 月 20 日 | 否 |
| 海南昌江新六养殖有限公司  | 7,000,000.00  | 2020 年 03 月 31 日 | 2023 年 05 月 20 日 | 否 |
| 海南昌江新六养殖有限公司  | 7,000,000.00  | 2020 年 03 月 31 日 | 2023 年 11 月 20 日 | 否 |
| 海南昌江新六养殖有限公司  | 7,000,000.00  | 2020 年 03 月 31 日 | 2024 年 05 月 20 日 | 否 |
| 海南昌江新六养殖有限公司  | 7,000,000.00  | 2020 年 03 月 31 日 | 2024 年 11 月 20 日 | 否 |
| 海南临高新六养殖有限公司  | 5,000,000.00  | 2020 年 03 月 27 日 | 2021 年 03 月 28 日 | 否 |

|                |               |                  |                  |   |
|----------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 海南临高新六养殖有限公司   | 5,000,000.00  | 2020 年 03 月 27 日 | 2021 年 11 月 20 日 | 否 |
| 海南临高新六养殖有限公司   | 10,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2022 年 05 月 20 日 | 否 |
| 海南临高新六养殖有限公司   | 10,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2022 年 11 月 20 日 | 否 |
| 海南临高新六养殖有限公司   | 10,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2023 年 05 月 20 日 | 否 |
| 海南临高新六养殖有限公司   | 10,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2023 年 11 月 20 日 | 否 |
| 海南临高新六养殖有限公司   | 10,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2024 年 05 月 20 日 | 否 |
| 海南临高新六养殖有限公司   | 10,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2024 年 11 月 20 日 | 否 |
| 海南临高新六养殖有限公司   | 10,000,000.00 | 2020 年 03 月 27 日 | 2025 年 05 月 20 日 | 否 |
| 海南临高新六养殖有限公司   | 5,000,000.00  | 2020 年 03 月 27 日 | 2025 年 11 月 20 日 | 否 |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司 | 5,000,000.00  | 2019 年 09 月 24 日 | 2020 年 09 月 20 日 | 否 |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司 | 5,000,000.00  | 2019 年 09 月 24 日 | 2020 年 12 月 20 日 | 否 |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司 | 5,000,000.00  | 2019 年 09 月 24 日 | 2021 年 06 月 20 日 | 否 |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司 | 5,000,000.00  | 2019 年 09 月 24 日 | 2021 年 12 月 20 日 | 否 |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 09 月 24 日 | 2022 年 06 月 20 日 | 否 |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 09 月 24 日 | 2022 年 12 月 20 日 | 否 |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 09 月 24 日 | 2023 年 06 月 20 日 | 否 |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 09 月 24 日 | 2023 年 12 月 20 日 | 否 |
| 杨凌本香农业产业集团有限公司 | 40,000,000.00 | 2019 年 09 月 24 日 | 2024 年 09 月 23 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 5,500,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2021 年 11 月 14 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 6,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2022 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 6,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2022 年 11 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 6,500,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2023 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 6,500,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2023 年 11 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 8,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2024 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 8,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2024 年 11 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 8,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2025 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 8,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2025 年 11 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 9,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2026 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司     | 9,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2026 年 11 月 20 日 | 否 |

|            |               |                  |                  |   |
|------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 宜君新六科技有限公司 | 9,500,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2027 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 9,500,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2027 年 11 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 9,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2028 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 9,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2028 年 11 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 8,000,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2029 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 6,500,000.00  | 2019 年 11 月 15 日 | 2029 年 11 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 1,500,000.00  | 2020 年 01 月 19 日 | 2029 年 11 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 8,000,000.00  | 2020 年 01 月 19 日 | 2030 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 8,000,000.00  | 2020 年 01 月 19 日 | 2030 年 11 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 8,000,000.00  | 2020 年 01 月 19 日 | 2031 年 05 月 20 日 | 否 |
| 宜君新六科技有限公司 | 7,500,000.00  | 2020 年 01 月 19 日 | 2031 年 11 月 14 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 12 月 24 日 | 2021 年 12 月 23 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 12 月 24 日 | 2022 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 12 月 24 日 | 2022 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 12 月 24 日 | 2023 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 12,500,000.00 | 2019 年 12 月 24 日 | 2023 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 500,000.00    | 2019 年 12 月 02 日 | 2023 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 13,000,000.00 | 2019 年 12 月 02 日 | 2024 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 13,000,000.00 | 2019 年 12 月 02 日 | 2024 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 13,000,000.00 | 2019 年 12 月 02 日 | 2025 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 15,000,000.00 | 2019 年 12 月 02 日 | 2025 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 15,000,000.00 | 2019 年 12 月 02 日 | 2026 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 500,000.00    | 2019 年 12 月 02 日 | 2026 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 12,500,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2026 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 13,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2027 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 12,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2027 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 12,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2028 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2028 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2029 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 11,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2029 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2030 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2030 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2031 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司 | 10,000,000.00 | 2019 年 12 月 17 日 | 2031 年 12 月 23 日 | 否 |



|                  |               |                  |                  |   |
|------------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 渭南新六科技有限公司       | 10,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2022 年 01 月 01 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 10,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2022 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 10,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2022 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 10,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2023 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 13,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2023 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 13,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2024 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 13,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2024 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 13,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2025 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 15,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2025 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 13,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2026 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 2,000,000.00  | 2020 年 01 月 02 日 | 2026 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 13,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2026 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 13,000,000.00 | 2020 年 01 月 02 日 | 2027 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 2,000,000.00  | 2020 年 01 月 02 日 | 2027 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 10,000,000.00 | 2020 年 01 月 19 日 | 2027 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 9,000,000.00  | 2020 年 01 月 19 日 | 2028 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 3,000,000.00  | 2020 年 01 月 19 日 | 2028 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 11,000,000.00 | 2020 年 01 月 19 日 | 2028 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 11,000,000.00 | 2020 年 01 月 19 日 | 2029 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 11,000,000.00 | 2020 年 01 月 19 日 | 2029 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 10,000,000.00 | 2020 年 01 月 19 日 | 2030 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 10,000,000.00 | 2020 年 01 月 19 日 | 2030 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 10,000,000.00 | 2020 年 01 月 19 日 | 2031 年 05 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 5,000,000.00  | 2020 年 01 月 19 日 | 2031 年 11 月 20 日 | 否 |
| 渭南新六科技有限公司       | 5,000,000.00  | 2020 年 01 月 19 日 | 2032 年 01 月 01 日 | 否 |
| 南宁市武鸣区新六农牧科技有限公司 | 50,000,000.00 | 2020 年 06 月 16 日 | 2021 年 06 月 16 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 4,000,000.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2020 年 08 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 4,000,000.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2020 年 11 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 6,000,000.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2021 年 02 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 6,000,000.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2021 年 05 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 6,000,000.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2021 年 08 月 21 日 | 否 |

|                  |               |                  |                  |   |
|------------------|---------------|------------------|------------------|---|
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 6,000,000.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2021 年 11 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 8,000,000.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2022 年 02 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 8,000,000.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2022 年 05 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2022 年 08 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2022 年 11 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2023 年 02 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2023 年 05 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2023 年 08 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2023 年 11 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2024 年 02 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 10,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2024 年 05 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 16,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2024 年 08 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 16,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2024 年 11 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 20,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2025 年 02 月 21 日 | 否 |
| 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 20,000,000.00 | 2020 年 05 月 22 日 | 2025 年 05 月 21 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 2,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2022 年 05 月 18 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 3,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2023 年 05 月 18 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 3,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2024 年 05 月 18 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 3,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2025 年 05 月 18 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 3,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2026 年 05 月 18 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 2,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2027 年 05 月 18 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 2,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2028 年 05 月 18 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 2,000,000.00  | 2020 年 05 月 19 日 | 2029 年 05 月 18 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 6,000,000.00  | 2020 年 05 月 21 日 | 2022 年 05 月 20 日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 9,000,000.00  | 2020 年 05 月 21 日 | 2023 年 05 月 20 日 | 否 |

|                  |               |             |             |   |
|------------------|---------------|-------------|-------------|---|
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 9,000,000.00  | 2020年05月21日 | 2024年05月20日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 9,000,000.00  | 2020年05月21日 | 2025年05月20日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 9,000,000.00  | 2020年05月21日 | 2026年05月20日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 6,000,000.00  | 2020年05月21日 | 2027年05月20日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 6,000,000.00  | 2020年05月21日 | 2028年05月20日 | 否 |
| 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 6,000,000.00  | 2020年05月21日 | 2029年05月20日 | 否 |
| 毕节新六农牧有限公司       | 8,800,000.00  | 2020年05月19日 | 2021年05月18日 | 否 |
| 毕节新六农牧有限公司       | 13,200,000.00 | 2020年05月19日 | 2022年05月18日 | 否 |
| 毕节新六农牧有限公司       | 13,200,000.00 | 2020年05月19日 | 2023年05月18日 | 否 |
| 毕节新六农牧有限公司       | 13,200,000.00 | 2020年05月19日 | 2024年05月18日 | 否 |
| 毕节新六农牧有限公司       | 13,200,000.00 | 2020年05月19日 | 2025年05月18日 | 否 |
| 毕节新六农牧有限公司       | 8,800,000.00  | 2020年05月19日 | 2026年05月18日 | 否 |
| 毕节新六农牧有限公司       | 8,800,000.00  | 2020年05月19日 | 2027年05月18日 | 否 |
| 毕节新六农牧有限公司       | 8,800,000.00  | 2020年05月19日 | 2028年05月18日 | 否 |
| 北京新六农牧科技有限公司     | 15,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2021年12月30日 | 否 |
| 北京新六农牧科技有限公司     | 15,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2022年06月30日 | 否 |
| 北京新六农牧科技有限公司     | 18,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2022年12月30日 | 否 |
| 北京新六农牧科技有限公司     | 18,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2023年06月30日 | 否 |
| 北京新六农牧科技有限公司     | 21,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2023年12月30日 | 否 |
| 北京新六农牧科技有限公司     | 21,000,000.00 | 2020年06月30日 | 2024年06月30日 | 否 |
| 北京新六农牧科技有限公司     | 2,000,000.00  | 2020年06月30日 | 2024年12月30日 | 否 |
| 嘉祥县新希望六和种猪繁育有限公司 | 7,000,000.00  | 2020年06月24日 | 2020年11月20日 | 否 |
| 嘉祥县新希望六和种猪繁育有限公司 | 7,000,000.00  | 2020年06月24日 | 2021年05月20日 | 否 |
| 嘉祥县新希望六和种猪繁育有限公司 | 21,000,000.00 | 2020年06月24日 | 2021年11月20日 | 否 |
| 嘉祥县新希望六和种猪繁育有限公司 | 21,000,000.00 | 2020年06月24日 | 2022年05月20日 | 否 |
| 嘉祥县新希望六和种猪繁育有限公司 | 35,000,000.00 | 2020年06月24日 | 2022年11月20日 | 否 |
| 嘉祥县新希望六和种猪繁育有限公司 | 35,000,000.00 | 2020年06月24日 | 2023年05月20日 | 否 |
| 嘉祥县新希望六和种猪繁育有限公司 | 7,000,000.00  | 2020年06月24日 | 2023年11月20日 | 否 |
| 嘉祥县新希望六和种猪繁育有限公司 | 1,000,000.00  | 2020年06月24日 | 2024年06月10日 | 否 |

|                   |                |                  |                  |   |
|-------------------|----------------|------------------|------------------|---|
| 河北千喜鹤肉类产业有限公司     | 150,000,000.00 | 2020 年 04 月 01 日 | 2021 年 03 月 31 日 | 否 |
| 辽宁千喜鹤食品有限公司       | 50,000,000.00  | 2019 年 08 月 07 日 | 2020 年 08 月 06 日 | 否 |
| 北京千喜鹤食品有限公司       | 100,000,000.00 | 2020 年 03 月 04 日 | 2021 年 03 月 04 日 | 否 |
| 北京千喜鹤食品有限公司       | 30,000,000.00  | 2020 年 03 月 18 日 | 2021 年 03 月 17 日 | 否 |
| 北京千喜鹤食品有限公司       | 1,250,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2021 年 11 月 30 日 | 否 |
| 北京千喜鹤食品有限公司       | 1,250,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2022 年 05 月 31 日 | 否 |
| 北京千喜鹤食品有限公司       | 5,000,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2022 年 11 月 30 日 | 否 |
| 北京千喜鹤食品有限公司       | 5,000,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2023 年 05 月 31 日 | 否 |
| 北京千喜鹤食品有限公司       | 8,750,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2023 年 11 月 30 日 | 否 |
| 北京千喜鹤食品有限公司       | 8,750,000.00   | 2020 年 06 月 12 日 | 2024 年 05 月 31 日 | 否 |
| 重庆国雄饲料有限公司        | 30,000,000.00  | 2020 年 04 月 16 日 | 2021 年 04 月 15 日 | 否 |
| 重庆新希望饲料有限公司       | 50,000,000.00  | 2020 年 04 月 08 日 | 2021 年 04 月 08 日 | 否 |
| 重庆新希望饲料有限公司       | 50,000,000.00  | 2020 年 04 月 23 日 | 2021 年 04 月 23 日 | 否 |
| 宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司 | 50,000,000.00  | 2020 年 05 月 29 日 | 2021 年 05 月 29 日 | 否 |
| 南宁新希望农牧科技有限公司     | 50,000,000.00  | 2020 年 05 月 22 日 | 2021 年 05 月 19 日 | 否 |
| 南宁新希望农牧科技有限公司     | 100,000,000.00 | 2020 年 06 月 23 日 | 2021 年 05 月 19 日 | 否 |
| 六和饲料（淮安）有限公司      | 25,000,000.00  | 2020 年 06 月 18 日 | 2021 年 06 月 03 日 | 否 |
| 偃师六和饲料有限公司        | 40,000,000.00  | 2020 年 03 月 24 日 | 2021 年 03 月 24 日 | 否 |
| 安阳新希望六和饲料有限公司     | 20,000,000.00  | 2020 年 04 月 27 日 | 2021 年 04 月 27 日 | 否 |
| 固始六和有限责任公司        | 26,000,000.00  | 2020 年 04 月 30 日 | 2021 年 04 月 30 日 | 否 |
| 江门市六和饲料有限公司       | 100,000,000.00 | 2020 年 02 月 20 日 | 2021 年 02 月 19 日 | 否 |
| 广州六和饲料有限公司        | 60,000,000.00  | 2020 年 02 月 21 日 | 2021 年 02 月 21 日 | 否 |
| 仙桃六和饲料有限公司        | 9,000,000.00   | 2020 年 03 月 18 日 | 2021 年 03 月 17 日 | 否 |
| 仙桃六和饲料有限公司        | 11,000,000.00  | 2020 年 03 月 25 日 | 2021 年 03 月 24 日 | 否 |
| 襄阳新希望六和饲料有限公司     | 9,000,000.00   | 2020 年 03 月 26 日 | 2021 年 03 月 25 日 | 否 |
| 襄阳新希望六和饲料有限公司     | 9,000,000.00   | 2020 年 04 月 14 日 | 2021 年 04 月 16 日 | 否 |
| 湖北团风新希望饲料有限公司     | 10,000,000.00  | 2020 年 03 月 17 日 | 2021 年 03 月 16 日 | 否 |
| 湖北团风新希望饲料有限公司     | 20,000,000.00  | 2020 年 03 月 19 日 | 2021 年 03 月 18 日 | 否 |
| 黄冈新希望饲料科技有限公司     | 15,000,000.00  | 2020 年 03 月 16 日 | 2021 年 03 月 15 日 | 否 |
| 黄冈新希望饲料科技有限公司     | 25,000,000.00  | 2020 年 03 月 24 日 | 2021 年 03 月 23 日 | 否 |
| 荆州新希望饲料有限公司       | 6,000,000.00   | 2020 年 03 月 15 日 | 2021 年 03 月 14 日 | 否 |
| 荆州新希望饲料有限公司       | 23,000,000.00  | 2020 年 03 月 20 日 | 2021 年 03 月 19 日 | 否 |
| 荆州新希望饲料有限公司       | 6,000,000.00   | 2020 年 04 月 13 日 | 2021 年 04 月 12 日 | 否 |

|               |                         |                  |                  |   |
|---------------|-------------------------|------------------|------------------|---|
| 山东新希望六和集团有限公司 | 100,000,000.00          | 2019 年 11 月 22 日 | 2021 年 11 月 21 日 | 否 |
| 山东新希望六和集团有限公司 | 40,000,000.00           | 2020 年 04 月 29 日 | 2023 年 04 月 29 日 | 否 |
| 江西新希望农牧科技有限公司 | 20,000,000.00           | 2020 年 06 月 30 日 | 2021 年 06 月 30 日 | 否 |
| 拉萨新希望实业有限公司   | 2,970,000.00            | 2019 年 12 月 20 日 | 2020 年 12 月 20 日 | 否 |
| 拉萨新希望实业有限公司   | 1,430,000.00            | 2019 年 12 月 23 日 | 2020 年 12 月 20 日 | 否 |
| <b>合计</b>     | <b>9,827,980,080.75</b> |                  |                  |   |

## (2) 公司作为被担保方

单位：元

| 担保方        | 担保金额                | 担保起始日            | 担保到期日            | 担保是否已经履行完毕 |
|------------|---------------------|------------------|------------------|------------|
| 南方希望实业有限公司 | 2,430,000.00        | 2019 年 12 月 20 日 | 2020 年 12 月 20 日 | 否          |
| 南方希望实业有限公司 | 1,170,000.00        | 2019 年 12 月 23 日 | 2020 年 12 月 20 日 | 否          |
| <b>合计</b>  | <b>3,600,000.00</b> |                  |                  |            |

## (3) 子公司间提供担保的情况

单位：元

| 担保方名称         | 被担保方名称             | 担保金额          | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------|--------------------|---------------|------------|------------|------------|
| 山东新希望六和集团有限公司 | 阜新六和农牧有限公司         | 50,000,000.00 | 2020年4月2日  | 2021年4月1日  | 否          |
| 新希望新加坡私人有限公司  | 新希望菲律宾伊莎贝拉农业科技有限公司 | 4,267,425.30  | 2020年5月29日 | 2020年8月28日 | 否          |
| 新希望新加坡私人有限公司  | 新希望菲律宾伊莎贝拉农业科技有限公司 | 21,337,126.50 | 2020年6月10日 | 2020年9月10日 | 否          |
| 新希望新加坡私人有限公司  | 新希望菲律宾中吕宋有限公司      | 77,309,110.57 | 2020年5月20日 | 2020年8月20日 | 否          |
| 新希望新加坡私人有限公司  | 新希望菲律宾中吕宋有限公司      | 5,649,717.51  | 2020年4月17日 | 2020年7月17日 | 否          |
| 新希望新加坡私人有限公司  | 新希望菲律宾中吕宋有限公司      | 5,649,717.51  | 2020年5月5日  | 2020年7月7日  | 否          |
| 新希望新加坡私人有限公司  | 新希望菲律宾中吕宋有限公司      | 5,649,717.51  | 2020年5月18日 | 2020年8月18日 | 否          |
| 新希望新加坡私人有限公司  | 新希望菲律宾中吕宋有限公司      | 7,062,146.89  | 2020年5月11日 | 2020年8月11日 | 否          |

|              |                   |                       |            |            |   |
|--------------|-------------------|-----------------------|------------|------------|---|
| 新希望新加坡私人有限公司 | 新希望菲律宾中吕宋有限公司     | 5,649,717.51          | 2020年6月18日 | 2020年9月18日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司 | 2,845,000.00          | 2020年5月18日 | 2020年8月17日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司 | 4,267,400.00          | 2020年5月19日 | 2020年8月18日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司 | 11,379,700.00         | 2020年5月26日 | 2020年8月28日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司 | 25,177,786.77         | 2020年5月28日 | 2020年8月28日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司 | 8,534,900.00          | 2020年6月2日  | 2020年9月2日  | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司 | 8,534,900.00          | 2020年6月18日 | 2020年9月18日 | 否 |
| 新希望新加坡私人有限公司 | 新希望菲律宾布拉干农业科技有限公司 | 76,813,655.40         | 2020年6月5日  | 2020年9月7日  | 否 |
| <b>合计</b>    |                   | <b>320,128,021.49</b> |            |            |   |

## 6、关联金融服务

### （1）票据

公司子公司因购销业务，在财务公司进行贴现，贴现余额情况如下：

单位：万元

| 关联方名称     | 2019 年末余额  | 2018 年末余额  | 2017 年末余额 |
|-----------|------------|------------|-----------|
| 新希望财务有限公司 | 473,317.06 | 234,467.91 | 89,532.07 |

公司子公司因购销业务，在财务公司进行贴现，贴现利息情况如下：

单位：万元

| 关联方名称     | 2019 年利息支出 | 2018 年利息支出 | 2017 年利息支出 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 新希望财务有限公司 | 11,021.60  | 5,747.77   | 997.67     |

### （2）存款

## 存款余额情况：

单位：万元

| 关联方名称     | 2019 年末余额  | 2018 年末余额  | 2017 年末余额  |
|-----------|------------|------------|------------|
| 新希望财务有限公司 | 364,931.81 | 349,744.53 | 190,061.02 |

## 存款利息收入如下：

单位：万元

| 关联方名称     | 2019 年利息收入 | 2018 年利息收入 | 2017 年利息收入 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 新希望财务有限公司 | 6,411.21   | 10,278.09  | 5,827.66   |

## (3) 贷款

## 贷款余额情况：

单位：万元

| 关联方名称     | 2019 年末余额 | 2018 年末余额 | 2017 年末余额 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 新希望财务有限公司 | 6,550.00  | 20,500.00 | -         |

## 贷款利息支出如下：

单位：万元

| 关联方名称     | 2019 年利息支出 | 2018 年利息支出 | 2017 年利息支出 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 新希望财务有限公司 | 326.26     | 65.44      | -          |

注：本公司子公司潍坊新希望以售后租回的方式向新希望财务融资 20,000,000.00 元，已归还 4,500,000.00 元，余额 15,500,000.00 元已包含在上述贷款中。

## 7、关键管理人员报酬

单位：万元

| 项目       | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|----------|--------------|----------|----------|----------|
| 关键管理人员报酬 | 2,148.92     | 3,030.71 | 2,366.98 | 1,500.01 |

## 8、关联方资产转让、债务重组情况

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-----|--------|--------------|---------|---------|---------|
|-----|--------|--------------|---------|---------|---------|

|            |               |  |  |  |              |
|------------|---------------|--|--|--|--------------|
| 南方希望实业有限公司 | 向关联方转让资产, 注 1 |  |  |  |              |
| 永智创新实业有限公司 | 向关联方转让股权      |  |  |  | 2,177.66,注 2 |

注 1: 根据公司 2010 年重大重组时大股东的承诺, 因重组进入公司的资产中存在瑕疵的房地产截至 2013 年 12 月 31 日尚未办妥相关的产权手续, 大股东以重组时相关资产的评估价格进行回购, 2014 年 6 月大股东南方希望实业有限公司已将回购款项 13,592.70 万元转入公司账户, 由于转让的相关手续尚在办理中, 公司对转让资产、股权的事项尚未进行账务处理。

注 2: 公司 2017 年原将持有的新希望慧农(天津)科技有限公司 40%的股权, 转让给了受同一实际控制人控制的永智创新实业有限公司。

## 9、其他关联交易

(1) 公司 2016 年与联营企业新云和创(北京)科技有限公司签订了两项软件服务协议, 新云和创(北京)科技有限公司为公司的蛋多多项目服务系统、禽福达二期系统提供软件服务, 合同总价 1,733,400 元, 2017 年支付软件服务费 39.30 万元。

(2) 公司 2017 年与联营企业新云和创(北京)科技有限公司签订食光社电子商务系统的开发与服务协议, 当年支付服务费 13.23 万元。

## 10、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                  | 2020.06.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|------|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| 应收账款 | 北京嘉和一品餐饮管理有限公司       | 1,317.16   | 1,371.75   | 538.25     | 721.99     |
|      | 草根知本集团有限公司及其控股子公司    | 247.57     | 126.92     |            |            |
|      | 广东希望壹号股权投资合伙企业(有限合伙) | 1,522.50   | 772.50     |            |            |
|      | 南方希望实业有限公司及其他控股子公司   | 30.52      |            | 3.17       | 0.07       |



|      |                     |          |          |          |          |
|------|---------------------|----------|----------|----------|----------|
|      | 南京和大食品有限公司          | 2,631.00 | 2,631.00 | 2,631.00 | 2,631.00 |
|      | 上海六和勤强食品有限公司        | 67.33    |          |          |          |
|      | 新希望房地产开发有限公司及其子公司   | 0.53     | 79.12    | 3.17     | 0.03     |
|      | 新希望集团及控股子公司         | 0.20     | 41.10    | 33.96    | 28.30    |
|      | 新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司 | 17.29    |          |          |          |
|      | 浙江顶誉食品有限公司          | 13.22    |          | 0.46     |          |
|      | 浙江优亿食品有限公司          | 15.21    |          |          |          |
|      | 新希望财务               |          | 0.42     | 0.70     |          |
|      | 靖远新希望牧业有限公司         |          | 10.76    |          |          |
|      | 山东海波尔六和育种有限公司       |          | 12.50    |          |          |
|      | 新希望化工投资有限公司及其他控股子公司 |          | 0.80     |          | 0.08     |
| 应收票据 | 草根知本集团有限公司及其控股子公司   | 1,244.90 |          |          |          |
|      | 华融化学股份有限公司          |          | 40.00    | 95.00    | 134.15   |
|      | 北京嘉和一品餐饮管理有限公司      |          |          |          | 763.28   |
| 预付款项 | 草根知本集团有限公司及其控股子公司   | 9.84     | 0.49     |          |          |
|      | 青岛大牧人机械股份有限公司       | 1,897.21 | 43.62    |          |          |
|      | 新希望财务               | 5,253.35 | 4,324.92 | 1,021.69 |          |
|      | 新希望乳业及其他子公司         | 0.05     | 5.81     |          | 0.04     |
|      | 上海六和勤强食品有限公司        |          | 4.38     |          |          |
|      | 新希望（天津）商业保理有限公司     |          | 1.00     |          |          |
|      | 新希望房地产开发有限公司及其子公司   |          | 34.44    |          |          |

|             |                              |          |          |          |        |
|-------------|------------------------------|----------|----------|----------|--------|
|             | 咸阳永香农业科技有<br>限公司             |          |          | 54.58    |        |
|             | 新希望物业服务集团<br>有限公司            |          |          | 4.00     |        |
|             | 临沂六和鲁盛食品有<br>限公司             |          |          |          | 3.12   |
|             | 新云和创（北京）科<br>技有限公司           |          |          |          | 13.23  |
| 其他应收<br>款   | 北京美好美得灵食品<br>有限公司            | 13.78    | 60.64    |          |        |
|             | 草根知本集团有限公<br>司及其控股子公司        | 5.00     | 5.00     |          |        |
|             | 广东希望壹号股权投<br>资合伙企业（有限合<br>伙） | 0.53     |          |          |        |
|             | 新希望房地产开发有<br>限公司及其子公司        | 6.50     | 5.74     |          |        |
|             | 新希望物业服务集团<br>有限公司            |          | 1.50     | 1.50     |        |
|             | 安徽新桥羽绒有限公<br>司               |          | 2,000.00 | 2,000.00 |        |
|             | 咸阳永香农业科技有<br>限公司             |          |          | 1,910.00 |        |
|             | 新希望乳业及其他控<br>股子公司            |          |          | 20.00    |        |
|             |                              |          |          |          |        |
| 其他非流<br>动资产 | 青岛大牧人机械股份<br>有限公司            | 4,116.31 |          | 3,265.45 | 879.96 |
|             | 山东海波尔六和育种<br>有限公司            | 28.40    |          |          |        |
|             | 兴源环境科技股份有<br>限公司及其他控股子<br>公司 | 2,181.44 |          |          |        |
| 应收利息        | 新希望财务有限公司                    | 2,532.34 | 5,081.03 | 1,580.23 | 170.11 |

## (2) 应付关联方款项余额

单位：万元

| 项目名称 | 关联方                   | 2020.06.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| 应付账款 | 北京嘉和一品餐饮管<br>理有限公司    | 128.10     | 55.21      |            |            |
|      | 草根知本集团有限公<br>司及其控股子公司 | 1,528.78   | 149.87     |            |            |
|      | 河北千喜鹤肠衣有限             | 0.39       |            |            |            |

|      |                       |           |          |        |        |
|------|-----------------------|-----------|----------|--------|--------|
|      | 公司                    |           |          |        |        |
|      | 南方希望实业有限公司及其他控股子公司    |           | 18.93    |        |        |
|      | 青岛大牧人机械股份有限公司         | 10,058.41 | 7,116.20 | 252.69 | 196.96 |
|      | 山东海波尔六和育种有限公司         | 74.95     | 21.50    |        |        |
|      | 上海六和勤强食品有限公司          | 7.61      | 15.20    | 61.91  |        |
|      | 新希望财务                 | 11.14     | 0.84     |        |        |
|      | 新希望乳业及其他控股子公司         | 19.22     | 0.25     |        |        |
|      | 兴源环境科技股份有限公司及其他控股子公司  | 10,487.88 |          |        |        |
|      | 四川新希望贸易有限公司           |           |          | 15.61  |        |
|      | 临沂六和鲁盛食品有限公司          |           |          | 103.91 |        |
| 应付票据 | 南方希望实业有限公司及其他控股子公司    | 247.85    |          |        |        |
|      | 四川新希望贸易有限公司           |           | 155.68   |        |        |
| 合同负债 | 安徽新华鸭业有限公司            | 6.14      |          |        |        |
|      | 草根知本集团有限公司及其控股子公司     | 1.84      |          |        |        |
|      | 河北千喜鹤肠衣有限公司           | 18.89     |          |        |        |
|      | 南方希望实业有限公司及其他控股子公司    | 10.00     |          |        |        |
|      | 青岛大牧人机械股份有限公司         | 0.93      |          |        |        |
|      | 青岛港航联合商品贸易场有限公司       | 22.44     |          |        |        |
|      | 山东海波尔六和育种有限公司         | 25.09     |          |        |        |
|      | 上海六和勤强食品有限公司          | 655.66    |          |        |        |
|      | 沈阳新希望新农产业基金合伙企业（有限合伙） | 840.00    |          |        |        |
|      | 四川新希望房地产开             | 2.02      |          |        |        |

|       |                     |        |        |        |       |
|-------|---------------------|--------|--------|--------|-------|
|       | 发有限公司及其他控股子公司       |        |        |        |       |
|       | 新希望集团有限公司           | 12.02  |        |        |       |
|       | 新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司 | 5.10   |        |        |       |
|       | 延安新永香科技有限公司         | 247.60 |        |        |       |
|       | 浙江顶誉食品有限公司          | 0.04   |        |        |       |
|       | 浙江优亿食品有限公司          | 37.88  |        |        |       |
|       | 河北千喜鹤肠衣有限公司         |        | 13.27  | 19.20  | 50.96 |
|       | 草根知本集团有限公司及其控股子公司   |        | 3.54   |        |       |
|       | 上海六和勤强食品有限公司        |        | 518.89 | 173.01 |       |
|       | 新希望集团               |        | 0.07   | 4.42   |       |
|       | 新希望乳业及其他控股子公司       |        | 6.75   |        | 52.87 |
|       | 青岛大牧人机械股份有限公司       |        | 32.79  |        |       |
|       | 山东海波尔六和育种有限公司       |        | 3.64   |        |       |
| 预收账款  | 南方希望实业有限公司及其他控股子公司  |        | 2.03   |        |       |
|       | 延安新永香科技有限公司         |        | 126.38 |        |       |
|       | 新希望房地产开发有限公司及其子公司   |        | 2.38   |        |       |
|       | 浙江顶誉食品有限公司          |        | 0.58   |        |       |
|       | 新希望物业服务集团有限公司       |        |        | 0.28   |       |
|       | 北京嘉和一品餐饮管理有限公司      |        |        | 10.57  |       |
|       | 安徽安泰农业开发有限责任公司      |        |        | 5.03   |       |
|       | 新希望财务有限公司           |        |        |        | 2.35  |
| 其他应付款 | 安徽新华鸭业有限公司          | 907.10 |        | 907.10 |       |

|       |                      |            |           |           |           |
|-------|----------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
|       | 草根知本集团有限公司及其控股子公司    | 120.03     |           |           |           |
|       | 南方希望实业有限公司           | 14,399.87  | 14,399.87 | 15,749.87 | 15,749.87 |
|       | 青岛大牧人机械股份有限公司        | 295.59     | 96.40     | 163.80    | 135.31    |
|       | 新希望财务                | 9.25       | 101.65    |           |           |
|       | 四川新希望房地产开发有限公司       | 11.78      | 11.78     |           |           |
|       | 新希望集团                | 130,000.00 |           | 15,950.00 | 24,826.68 |
|       | 新希望乳业及其他控股子公司        | 6.05       | 3.25      |           |           |
|       | 新云和创（北京）科技有限公司       | 60.99      | 60.99     |           |           |
|       | 兴源环境科技股份有限公司及其他控股子公司 | 475.00     |           |           |           |
|       | 延安新永香科技有限公司          | 150.00     | 150.00    |           |           |
|       | 河北千喜鹤肠衣有限公司          |            | 0.39      | 0.39      |           |
|       | 临沂六和鲁盛食品有限公司         |            |           |           | 381.83    |
|       | 北京嘉和一品餐饮管理有限公司       |            |           | 60.06     | 7.24      |
|       | 新希望物业服务集团有限公司        |            |           | 181.48    |           |
|       | 四川新希望南方房地产开发有限公司     |            |           | 11.78     |           |
| 应付股利  | 新希望集团有限公司            | 8,950.00   | 8,950.00  | 20,000.00 |           |
| 长期应付款 | 新希望财务有限公司            |            | 600.00    |           |           |

### （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；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》第四十二条规定：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》第一百一十一条规定：

①公司与关联人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应提交董事会审议。

董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，关联董事的界定参照《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定执行。

②前项规定的应提交董事会审议的关联交易中，公司与关联人发生的交易金额在 3000 万以上，且占上市公司最近一期审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，董事会应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，由董事会做出决议后将该交易提交股东大会审议。

公司在连续十二个月内发生的交易标的相关同类关联交易，应当按照累计计算原则适用本项规定。已经按照十二个月内发生的交易标的相关的同类交易累计计算原则履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

为规范与减少关联交易，公司股东南方希望实业有限公司、控股股东新希望集团有限公司于 2010 年 12 月 31 日出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

1、尽量避免或减少与公司及其下属子公司之间的关联交易。

2、对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行批准程序；关联交易价格按照与无关联关系的独立第三方进行相同或相

似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务。

3、保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润，不利用关联交易损害公司及非关联股东的利益。

#### （四）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，公司股东南方希望实业有限公司、控股股东新希望集团有限公司出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，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。

### 十、发行人内部管理制度的建立及运行情况

本公司重视内部控制建设，建立健全内部控制机构，编制有较为完整的内部控制制度和规章，包括对子公司的管理制度、财务管理、投融资管理、资金管控、人力资源管理、对外担保、安全生产、内部控制制度及疫情防控制度等制度。

#### （一）对子公司的管理制度

各控股子公司是公司下设的经营实体，依法独立经营。公司通过委派董事、监事、高级管理人员等方式对控股子公司实施管理控制；同时，建立了就经营计划、重大业务事项和财务事项等的报告和审批制度，将财务、重大投资、人事及信息披露等方面工作纳入公司统一的管理体系；公司对控股子公司实行全面预算管理、统一资金控制和资源调控、内部审计等制度；公司各职能部门对控股子公司的相关业务与管理进行指导、服务和监督。报告期内，公司对控股子公司的管理按照《公司内部控制规范基本规范——对子公司控制》的相关规定执行，制定了《关于加强新建投资项目财务管理工作的通知》，统一了公司的会计政策和

内部会计制度，下发了《新希望六和会计核算体系（补充）》和《会计报表编制规范》对子公司的控制严格、充分、有效。

## （二）财务管理

公司设置了财务部，负责编制公司年度预算、会计核算、会计监督、资金管理等工作。财务部由财务总监、财务总经理、会计、出纳等人员组成，均具备相关专业素质，岗位设置贯彻了“责任分离、相互制约”的原则。公司按照财政部发布的《公司会计准则》及其有关的补充规定，制定了有效的财务管理制度，会计核算和管理的内部控制具备完整性、合理性、有效性；公司建立了财产日常管理制度和定期清查制度，各项实物资产建立台账进行记录、管理，坚持进行定期盘点及账实核对等措施，保障公司财产安全；公司建立并实施全面预算管理制度，明确公司内部各责任单位在预算管理中的职责权限，规范预算的编制、审定、下达和执行程序，通过预算将公司未来的销售、成本、现金流量等以计划的形式具体、系统地反映出来，以便有效地组织与协调公司全部的经营活动，完成公司的经营目标。

## （三）投融资管理

公司在《董事会议事规则》、《对外投资管理制度》等相关制度中，按投资金额和重要性程度的不同规定了相应的审批权限和审批程序。对投资项目可行性进行广泛的评估和论证。在投资项目实施以后，公司需指定相关部门及时跟进、监督和管理。本公司投资的内部控制执行是有效的。公司制定下发了《关于加强新建投资项目财务管理工作的通知》，要求新建公司从筹建注册开始就配置专职的财务负责人，把会计核算、资产管理、税务申报、工程款及费用控制、合同权证管理等工作按照正常公司运作的要求进行规范、完善。

**投资流程及审批描述：**公司重大投资活动始终遵循合法、审慎、安全、有效的原则，控制投资风险，重投资回报。公司在《公司章程》及工作流程中均明确规定了对外投资的审批权限和程序；公司设立投资发展部，负责对公司重大项目的可行性、投资风险及投资回报等进行分析评估；公司财务部、董事会办公室分别依职责进行审核，并在征询公司法律顾问的意见后报公司董事会审批。



#### （四）资金管控

公司根据国务院《现金管理暂行条例》和财政部《内部会计控制规范—货币资金（试行）》等规定来规范公司资金管理,保证资金安全。办理货币资金的不相容岗位已作分离,公司根据实际授权审批、借支与报销程序等进行了明确规定,并按此流程在 OA 系统中进行了设置,对货币资金的收支建立了较为严格的授权批准程序。将资金池系统转换为财务公司平台,由资金中心相关人员对所有收支进行监控和下拨,加强了网上银行授权系统和安全措施,有效防范了货币资金管理风险。报告期内本公司切实遵守已制定的规章制度,未发现违规事项,本公司货币资金的内部控制是有效的。为进一步加强对所有收支业务的监督,正在建立和完善货币资金管理内控制度,搭建海外现金池平台,让海外公司逐步实现可视化,确保资金的安全性及合理性;公司依照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》的规定,对募集资金采用专户存储,资金支出遵循公司制度履行审批手续,严格按募集说明书用途进行用款,使用及披露均不存在违规情形。公司关于募集资金使用的内部控制执行是有效的。

#### （五）人力资源管理

公司对人力资源的引进、开发、培训、升迁、调岗、薪酬、劳动纪律管理等实施统一管理。公司通过一系列人力资源管理制度明确了岗位的任职条件,人员的胜任能力及评价标准、培训措施等,形成了有效的绩效考核与激励机制。总体而言,人力资源的内部控制设计健全、合理。公司认真贯彻落实《中华人民共和国劳动法》和公司制定的相关规章制度。公司以拓展员工晋升通道,构建岗位职级体系,完善绩效管理为重点,构建了以岗位为基础的符合现代公司要求的人力资源管理体系。公司还根据实际工作的需要,针对不同岗位展开多种形式的后续培训教育,使员工们均能胜任其工作岗位。

#### （六）对外担保

为规范公司对外担保行为,有效控制公司对外担保风险,公司在《公司章程》中明确了股东大会、董事会关于对外担保事项的审批权限。公司依照《深圳证券

交易所股票上规则》及有关法律法规和公司章程的相关规定，制定并下发了《关于开展筹资及提供担保等业务的管理规定》，对担保对象、审批权限、审查内容、合同订立、风险管理、信息披露以及责任人责任等方面进行描述，基本涵盖了公司所有的担保活动，与公司经营规模相一致，有效控制了公司对外担保风险并在年初时将对外担保事项进行了公告。2019 年公司严格执行上市公司对外担保若干规定，不存在对控股股东及其关联单位提供担保的行为。

## （七）安全生产

公司对生产流程和成本控制实行预算和标准化管理，制定了车间标准生产流程和安全、环保制度，对生产计划的制定、下达和安排做了明确规定，确保生产的有序进行。目前已经建立和完善的管理体系及认证包括：饲料、肉制品加工业务板块的 ISO9001 质量管理体系认证，饲料、肉食业务板块的 ISO22000 食品安全管理体系，饲料、养殖、肉食板块的 ISO14001 环境管理体系，饲料、养殖、肉食板块的 18001 职业健康安全管理体系。

## （八）内部控制建设

根据国家五部委《企业内部控制基本规范》及其应用指引的要求，并结合企业实际情况，报告期内，公司内控领导小组编制了《新希望六和股份有限公司内部控制制度》及其对应的《业务流程图》、《矩阵表》，该内控制度经过了专家评审，并经公司董事会审议通过，要求各分、子公司积极推进，遵照执行；公司董事会明确了公司内部控制缺陷的认定标准；制定了《内部控制制度—风险评估》，并就公司进行风险评估的领导机构和日常管理机构的设置提出了建议，制定了对公司高管层、总部各职能部门、下属各单位开展风险评估的基本要求、评估范围和业务流程；公司内控领导小组检查了部分企业内控执行情况，并对公司员工进行了内控制度培训；公司内控办公室形成了内控自我评价工作基本方案，并经公司内控领导小组审议通过。

## （九）对关联交易的内部控制

公司的关联交易事项主要为关联采购、关联销售等日常性经营资金往来。公

司关联交易的内部控制遵循公开、公平、公允的原则，不存在控股股东及其子公司占用公司资金的情况，未损害公司和其他股东的利益。在实际经营中，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则》、《企业内部控制——关联交易》及《公司章程》的有关规定予以执行。

## （十）预算管理制度

为了加强对预算的内部控制，规范预算编制、审批、执行、分析与考核，提高预算的科学性和严肃性，促进实现预算目标，公司根据国家有关法律法规和《企业内部控制基本规范》制定了预算管理制度。建立健全岗位分工与授权批准，各公司建立预算工作岗位责任制，明确相关部门和岗位的职责、权限，确保预算工作中的不相容岗位相互分离、制约和监督。各公司建立预算工作组织领导与运行体制，明确各公司最高权力机构、决策机构、预算管理部门及各预算执行单位的职责权限、授权批准程序和工作协调机制。各公司预算管理部门主要负责拟订预算目标和预算政策；制定预算管理的具体措施和办法；组织编制、审议、平衡年度等预算草案；组织下达经批准的年度等预算；协调、解决预算编制和执行中的具体问题；考核预算执行情况，督促完成预算目标。各公司内部生产、投资、筹资、物资管理、人力资源、市场营销等业务部门和所属分支机构在各公司预算管理部门的领导下，具体负责本部门、本机构业务预算的编制、执行、控制、分析等工作，并配合预算管理部门做好各公司总预算的综合平衡、控制、分析、考核等工作。各公司所属子公司在上级各公司预算管理部门指导下，负责本各公司预算的编制、执行、控制和分析工作，并接受上级各公司的检查和考核。各公司制定预算工作流程，明确预算编制、执行、调整、分析与考核各环节的控制要求，并设置相应的记录或凭证，如实记载各环节工作的开展情况，确保预算工作全过程得到有效控制。

## （十一）食品安全管理制度

为有效管控食品安全，本公司设立食品安全管理委员会（简称“食安会”），统筹管理青岛中心产业链（饲料生产、肉食屠宰加工、养殖过程）食品安全工作

的策划、协调和领导，主要职能是建立食品安全组织架构，涉及食品安全人员管理、考核及任免，制定食品安全工作方针政策、工作计划、业务领导及对外宣传协调、统筹产业链间涉及食品安全方面的问题。

本公司建立了有效的工作机制，采用联席会议的形式推行食品安全工作，各公司成立由品管部主管为组长、各部门主管为组员的食品安全小组，从原料进厂到成品出货的生产过程进行危害分析。对原料进行食品安全评鉴，评鉴不合格则进行淘汰。建立“黑名单”制度，生产企业建立诚信档案，督促和帮助企业初步建立以确保质量安全、防范失信风险为重点的企业诚信管理体系。对列入“黑名单”的生产厂家或供应商实行一票否决制，取消供货资格。建立食品安全工作计划推进表，由秘书处负责计划表的实施和落实。每月由食安会主任或副主任召开会议，布置、督导计划执行情况，并以委员会文件的名义下发各部门、片区、事业部。每年度由食安会主任组织制定食品安全工作计划，并下达至相关单位 12 月完成。定期或不定期的向经营班子提交食品安全工作报告。

本公司对食品安全事故进行分级管理，实现普通级、严重级以及特别严重级三级管理，建立明晰的食品安全事故处理流程，同时明确食品安全事故各层级职责，并将食品安全纳入考核。本公司建立了产品可追溯性生产管理体系，对原料、包装物料、产品以适当方式进行标识，以保证产品与原料及包装物料之间的可追溯性，保证产品出现问题或者原料、包装物料出现影响食品安全的因素时，能够对影响到的产品进行有效回收，保障回收体系的有效性。

## （十二）信息披露制度

为规范公司的信息披露行为，确保信息披露的公平性，保护投资者的合法权益，根据相关法律、法规和公司章程等有关规定，制定了信息披露制度。信息披露是公司的持续责任，公司要忠实、诚信履行持续信息披露的义务；公司按照法律、法规和公司《章程》规定的信息披露的原则、内容、格式要求，真实、准确、完整、及时、合法地报送及披露信息；不私下提前或有选择性地向特定对象单独披露、透露或泄露非公开重大信息；公司董事、监事、高管人员及其相关信息披露义务人保证信息披露没有虚假、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带责任。公司披露的信息包括定期报告和临时报告。其中：年度报告、中期报告和

季度报告为定期报告；其它报告为临时报告；信息披露的时间和格式，按深圳证券交易所《股票上市规则》的规定执行；公司有关部门研究、决定涉及信息披露事项时，应通知董事会秘书或证券事务代表列席会议，并向其提供信息披露所需要的资料；公司有关部门对于是否涉及信息披露事项有疑问时，应及时向董事会秘书报告或通过董事会秘书向证券交易所咨询；公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替信息披露；公司发现已披露的信息有错误、遗漏或误导时，应及时发布更正公告、补充公告或澄清公告；公司信息披露指定刊载的报纸为：中国证监会指定披露上市公司信息的报刊；公司定期报告、章程、招股说明书、配股说明书、招股意向书以及其它临时性公告除载于上述报纸之外，还载于中国证监会指定的深圳证券交易所网站上；公司应披露的信息也可以载于其他公共媒体，但刊载的时间不得先于指定报纸和网站；公司信息披露工作由董事会负责管理，指定董事会秘书具体负责信息披露工作，即所有的信息传递工作均应交由董事会秘书依法合规进行；公司建立严格的保密制度，确保发出正式公告前，有关非公开重大信息处于保密状态；公司制定的接待和推广制度，其内容包括接待和推广的组织安排、活动内容安排、人员安排，禁止擅自披露、透露或泄露非公开重大信息的规定等；公司制定信息披露备查登记制度，对接受或邀请特定对象的调研、沟通、采访等活动予以详细记载，其内容包括活动时间、地点、方式（书面或口头）、双方当事人姓名、活动中谈论的有关上市公司的内容、提供的有关资料等，并在定期报告中将信息披露备查登记情况予以披露。

公司严格遵循“公开、公平、公正”的原则，坚持真实、准确、完整、及时和公平地履行信息披露义务。在现有信息披露制度的基础上，根据证监会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》，公司重新梳理与完善了《内幕信息及知情人登记备案管理制度》，经董事会审议后公告，并报四川证监局备案。

### （十三）应急管理制度

为防范、控制和化解公司在复杂多变的经营环境中的重大风险和突发事件，保护投资者合法权益，保证公司战略目标实现；加强公司对重大风险和突发事件的管理，有效预防和及时处理重大风险和突发事件，提高公司保障生产安全、处

置突发事件的能力，维护公司正常的经营秩序，确保公司持续、健康、稳定发展。

公司《中华人民共和国突发事件应对法》、《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司内部控制指引》制定了《重大风险和突发事件应急管理内控制度》，明确了描述了公司应对重大风险和突发事件的业务流程：

首先，将重大风险和突发事件进行分级管理，分为特别严重事件、严重事件、较重事件、一般事件。其次，明确了重大和突发事件机构设置与职责：一是建立健全了公司重大风险和突发事件工作责任制和管理制度，建立安全员管理制度和奖惩制度，及时化解潜在风险，防患于未然。二是成立了重大和突发事件应急处置工作小组，由董事长、总经理、董事会秘书及相关高、中级管理人员组成，董事长任组长，对公司重大和突发事件负全责，负责领导、检查、监督、处理公司重大风险和突发事件的管理及处置工作，公司总裁任副组长，在董事长指导下，负责组织公司重大风险和突发事件的具体管理，并向董事长报告工作，总裁办公室负责突发事件处理的具体事务并向总裁报告工作。同时，对应急处置工作小组及办公室主要职责进行了明确。三是明确重大风险和突发事件处置原则。

公司对重大风险和突发事件的处置以“预防为主、常备不懈、预防与应急相结合”为则，实行统一领导、统一组织、分类管理、分级负责、居安思危、快速反应、措施果断、协同配合，做到切实可行、积极应对。四是明确了预警、应急及事后处理措施。

#### （十四）金融衍生品投资管理制度

公司衍生品投资以套期保值为目的，为控制金融衍生品投资中的价格异常波动风险、资金风险、技术风险、市场风险、流动性风险、履约风险及其它金融衍生品投资风险，在开展衍生品业务的过程中，依照公司内部控制制度建设的总体要求和有关法律、法规，公司建立了《衍生品投资管理制度》及《期货管理制度》。

首先，明确期货、期权管理的基本原则是：新希望六和股份有限公司及各分、子公司的商品期货、期权操作品种，仅限于与公司经营直接相关的产品，禁止交易除农产品之外的期货、期权品种。公司及子公司开展所有期权、期货业务的总

体额度由公司董事会审批，开立和撤消交易账户需公司饲料供应链管理部部长和股份公司财务总监确定后报公司总裁审批后执行。其次，所有套期保值业务均需提交交易方案，禁止单边交易行为，期权、期货净头寸持有量应不大于本品种上月现货实际耗用量的 3 倍，每日需对采购情况进行预估，交易时间之外的已套保现货发生消耗或销售需在下一交易日开市后进行对冲，所有套期保值交易均需及时止损。再次，公司指定人员下达期货指令、进行审批、评估投资风险。最后，公司对资金支付和结算进行监控，确认投资损益，如涉及现货交割还需制定期货交割计划。

## 十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理

发行人制定了发行债券信息披露事务管理制度，内容包括：信息披露的内容及披露批准、信息披露的责任人与职责、信息披露程序、披露文件的存档与管理、保密措施、与投资者、中介服务机构、媒体等的信息沟通制度等。发行人严格依据该类制度管理与规范自身的信息披露行为并管理同投资者间的关系。公司定期信息披露的形式主要为定期报告，以及已公开发行债券及债务融资工具的信息披露，以满足有关监管机构的信息披露要求；非定期信息披露指除定期报告外，按照有关法律法规的规定，公司应及时披露和自愿披露的信息和资料。

## 第六节 财务会计信息

公司 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日期间财务报表已经四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并分别出具了“川华信审(2018)028 号”、“川华信审(2019)031 号”和“川华信审(2020)第 0034 号”标准无保留意见审计报告。2020 年 1-6 月财务报表未经审计。

本节 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的财务会计数据及有关分析引用的财务数据均引自经审计的财务报告。由于财务报表格式变化,为了财务数据的可比性,2018 年度数据引自 2019 年度经审计的财务报告中列示的 2018 年度数据,2017 年度数据引自 2018 年度经审计的财务报告中列示的 2017 年度数据。2020 年 1-6 月数据未经审计。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、最近三年及一期财务报表

本公司合并及母公司资产负债表、利润表及现金流量表如下:

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位:元

| 资产                     | 2020.6.30         | 2019.12.31       | 2018.12.31       | 2017.12.31       |
|------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产:</b>           |                   |                  |                  |                  |
| 货币资金                   | 10,136,302,285.94 | 5,777,179,578.87 | 5,450,870,659.26 | 3,070,521,265.39 |
| 交易性金融资产                | 5,420,609.76      | 4,594,255.65     |                  |                  |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                   |                  | 5,121,911.72     | 5,525,578.31     |
| 应收票据                   | 15,649,000.00     | 64,091,249.80    | 64,151,220.74    | 33,158,722.52    |
| 应收账款                   | 1,081,728,695.65  | 894,050,167.92   | 567,538,118.87   | 525,473,712.81   |
| 预付款项                   | 1,415,236,815.81  | 644,252,622.96   | 482,653,500.32   | 386,026,528.82   |
| 其他应收款                  | 992,306,695.82    | 346,508,417.87   | 434,117,669.96   | 757,142,529.50   |
| 存货                     | 15,039,010,762.71 | 9,307,812,126.89 | 5,394,870,914.20 | 5,111,365,550.39 |



|                |                          |                          |                          |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 持有待售资产         |                          |                          | 648,242,655.02           |                          |
| 其他流动资产         | 145,187,143.12           | 140,064,259.62           | 543,028,571.09           | 1,177,374,723.23         |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>28,830,842,008.81</b> | <b>17,178,552,679.58</b> | <b>13,590,595,221.18</b> | <b>11,066,588,610.97</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                          |                          |                          |                          |
| 可供出售金融资产       |                          |                          | 319,212,710.22           | 344,518,702.98           |
| 长期股权投资         | 22,388,741,130.10        | 21,121,784,349.18        | 18,728,359,383.83        | 17,644,592,751.99        |
| 其他权益工具投资       | 318,276,827.48           | 318,276,827.48           |                          |                          |
| 投资性房地产         | 372,891.35               | 381,137.69               | 397,630.34               | 414,122.99               |
| 固定资产           | 19,740,436,035.09        | 13,825,102,269.78        | 8,750,044,772.49         | 8,170,695,682.05         |
| 在建工程           | 5,652,829,977.26         | 4,745,959,274.86         | 2,561,597,811.79         | 1,183,498,140.50         |
| 生产性生物资产        | 7,950,854,233.41         | 2,510,633,170.64         | 518,442,473.72           | 478,445,095.66           |
| 无形资产           | 1,510,845,508.05         | 1,388,930,702.26         | 1,390,737,738.29         | 1,395,527,047.58         |
| 商誉             | 1,234,756,072.93         | 1,234,756,072.93         | 865,474,034.36           | 883,597,563.83           |
| 长期待摊费用         | 685,300,599.39           | 406,320,291.51           | 227,613,274.17           | 166,593,924.22           |
| 递延所得税资产        | 260,665,932.00           | 277,744,391.09           | 209,793,994.35           | 231,041,608.99           |
| 其他非流动资产        | 2,719,230,794.47         | 1,209,225,716.55         | 781,519,088.80           | 886,119,772.22           |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>62,462,310,001.53</b> | <b>47,039,114,203.97</b> | <b>34,353,192,912.36</b> | <b>31,385,044,413.01</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>91,293,152,010.34</b> | <b>64,217,666,883.55</b> | <b>47,943,788,133.54</b> | <b>42,451,633,023.98</b> |

## 合并资产负债表(续)

单位：元

| 负债和股东权益                | 2020.6.30         | 2019.12.31        | 2018.12.31       | 2017.12.31       |
|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>流动负债：</b>           |                   |                   |                  |                  |
| 短期借款                   | 15,736,033,772.55 | 13,620,562,405.56 | 8,271,337,901.04 | 6,130,678,336.62 |
| 交易性金融负债                | 3,761,357.30      | 5,240,664.99      |                  |                  |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                   |                   | 135,320.00       | 121,000.00       |
| 应付票据                   | 786,725,584.52    | 546,413,194.42    | 569,438,635.10   | 154,264,470.77   |
| 应付账款                   | 6,968,406,305.26  | 4,966,318,094.79  | 3,731,489,323.73 | 3,172,194,228.65 |
| 预收款项                   |                   | 1,347,222,574.40  | 785,573,587.11   | 684,350,354.72   |
| 合同负债                   | 1,730,365,985.17  |                   |                  |                  |
| 应付职工薪酬                 | 891,122,733.89    | 794,865,691.98    | 529,508,302.71   | 455,491,538.86   |
| 应交税费                   | 246,032,064.06    | 216,106,174.26    | 163,907,788.16   | 185,482,124.76   |
| 其他应付款                  | 5,193,468,038.16  | 3,848,824,206.47  | 2,296,433,674.82 | 2,211,086,149.96 |

|                      |                          |                          |                          |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 保险合同准备金              |                          |                          |                          | 105,405,843.03           |
| 一年内到期的非流动负债          | 863,848,770.60           | 850,351,706.57           | 2,003,566,736.95         | 182,600,269.79           |
| 其他流动负债               | 999,250,000.00           |                          | 10,000,000.00            |                          |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>33,419,014,611.51</b> | <b>26,195,904,713.44</b> | <b>18,361,391,269.62</b> | <b>13,281,674,317.16</b> |
| <b>非流动负债：</b>        |                          |                          |                          |                          |
| 保险合同准备金              | 126,462,672.82           | 109,584,637.12           | 101,149,041.06           |                          |
| 长期借款                 | 14,724,197,365.12        | 4,954,486,449.54         | 1,823,288,622.80         | 616,535,863.40           |
| 应付债券                 | 5,247,722,837.15         |                          |                          | 1,997,438,679.99         |
| 其中：优先股               |                          |                          |                          |                          |
| 永续债                  |                          |                          |                          |                          |
| 长期应付款                |                          | 6,000,000.00             | 15,500,000.00            |                          |
| 递延收益                 | 288,024,398.73           | 284,798,587.55           | 287,506,124.54           | 299,936,722.55           |
| 递延所得税负债              | 15,959,029.33            | 17,026,975.65            | 19,206,530.15            | 21,347,043.15            |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>20,402,366,303.15</b> | <b>5,371,896,649.86</b>  | <b>2,246,650,318.55</b>  | <b>2,935,258,309.09</b>  |
| <b>负债合计</b>          | <b>53,821,380,914.66</b> | <b>31,567,801,363.30</b> | <b>20,608,041,588.17</b> | <b>16,216,932,626.25</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                          |                          |                          |                          |
| 实收资本（或股本）            | 4,216,015,009.00         | 4,216,015,009.00         | 4,216,015,009.00         | 4,216,015,009.00         |
| 资本公积                 | 3,025,847,629.22         | 2,507,590,540.72         | 2,437,658,367.98         | 2,426,849,468.27         |
| 其他权益工具               | 807,818,156.19           |                          |                          |                          |
| 其中：优先股               |                          |                          |                          |                          |
| 永续债                  |                          |                          |                          |                          |
| 减：库存股                | 611,317,618.59           | 611,317,618.59           | 135,933,209.85           |                          |
| 其他综合收益               | -152,633,677.84          | -41,562,505.82           | -142,136,867.47          | -301,391,733.05          |
| 盈余公积                 | 2,400,326,701.16         | 2,400,778,310.95         | 2,202,206,559.59         | 2,010,192,238.73         |
| 未分配利润                | 20,132,939,849.24        | 17,590,186,212.30        | 12,997,313,375.41        | 12,480,739,193.39        |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>29,818,996,048.38</b> | <b>26,061,689,948.56</b> | <b>21,575,123,234.66</b> | <b>20,832,404,176.34</b> |
| 少数股东权益               | 7,652,775,047.30         | 6,588,175,571.69         | 5,760,623,310.71         | 5,402,296,221.39         |
| <b>所有者权益总计</b>       | <b>37,471,771,095.68</b> | <b>32,649,865,520.25</b> | <b>27,335,746,545.37</b> | <b>26,234,700,397.73</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    | <b>91,293,152,010.34</b> | <b>64,217,666,883.55</b> | <b>47,943,788,133.54</b> | <b>42,451,633,023.98</b> |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项目                       | 2020 年 1-6 月             | 2019 年度                  | 2018 年度                  | 2017 年度                  |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>一、营业总收入</b>           | <b>44,696,040,364.08</b> | <b>82,050,539,486.67</b> | <b>69,063,225,293.92</b> | <b>62,566,848,592.71</b> |
| 其中：营业收入                  | 44,696,040,364.08        | 82,050,539,486.67        | 69,063,225,293.92        | 62,566,848,592.71        |
| <b>二、营业总成本</b>           | <b>41,771,921,545.32</b> | <b>77,498,998,021.92</b> | <b>67,344,926,270.94</b> | <b>61,550,273,699.64</b> |
| 其中：营业成本                  | 38,883,226,717.75        | 72,150,061,066.97        | 63,033,328,796.12        | 57,468,202,720.11        |
| 提取保险责任合同准备金净额            | 9,814,421.35             | 84,759,055.67            | 38,546,274.08            | 15,505,847.16            |
| 税金及附加                    | 77,628,934.48            | 141,657,402.06           | 138,479,575.23           | 133,515,305.52           |
| 销售费用                     | 645,291,464.41           | 1,813,491,200.26         | 1,649,728,013.89         | 1,540,766,643.54         |
| 管理费用                     | 1,620,715,240.33         | 2,702,098,353.40         | 2,051,647,423.89         | 1,878,074,267.38         |
| 研发费用                     | 103,889,170.64           | 172,876,104.78           | 91,934,788.08            | 60,229,019.81            |
| 财务费用                     | 431,355,596.36           | 434,054,838.78           | 341,261,399.65           | 300,469,946.68           |
| 其中：利息费用                  | 507,683,759.99           | 527,278,342.82           | 439,767,001.89           | 308,941,379.52           |
| 利息收入                     | 87,768,232.59            | 98,329,806.67            | 144,510,886.19           | 108,880,090.79           |
| 加：其他收益                   | 66,064,040.01            | 113,155,014.75           | 95,039,970.81            | 69,877,876.44            |
| 投资收益（损失以“-”号填列）          | 1,241,206,487.88         | 2,378,547,189.52         | 2,182,186,909.46         | 2,213,657,813.37         |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益       | 1,247,082,435.86         | 2,378,312,195.70         | 2,234,240,525.75         | 2,157,918,827.38         |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      | -4,111,949.63            | -11,799,458.56           | 1,577,581.96             | 128,971.95               |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）        | -47,300,672.93           | -98,448,080.45           |                          |                          |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）        | -2,555,550.61            | -166,148,031.22          | -697,730,462.34          | -153,509,949.44          |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）        | -65,147,148.15           | -98,143,476.42           | -58,123,151.72           | 27,724,678.37            |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b> | <b>4,112,274,025.33</b>  | <b>6,668,704,622.37</b>  | <b>3,241,249,871.15</b>  | <b>3,327,964,233.20</b>  |
| 加：营业外收入                  | 31,392,988.99            | 78,665,831.90            | 58,407,368.55            | 48,437,703.04            |

|                            |                         |                         |                         |                         |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 减：营业外支出                    | 143,494,162.87          | 316,637,297.26          | 308,972,513.71          | 165,390,067.92          |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b> | <b>4,000,172,851.45</b> | <b>6,430,733,157.01</b> | <b>2,990,684,725.99</b> | <b>3,211,011,868.32</b> |
| 减：所得税费用                    | 171,269,538.95          | 250,176,964.79          | 268,881,449.89          | 278,801,897.73          |
| <b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>   | <b>3,828,903,312.50</b> | <b>6,180,556,192.22</b> | <b>2,721,803,276.10</b> | <b>2,932,209,970.59</b> |
| （一）按经营持续性分类                |                         |                         |                         |                         |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）      | 3,828,903,312.50        | 6,180,556,192.22        | 2,721,803,276.10        | 2,932,209,970.59        |
| 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.归属于母公司所有者的净利润            | 3,163,865,460.00        | 5,041,999,768.06        | 1,704,646,781.14        | 2,280,000,493.58        |
| 2.少数股东损益                   | 665,037,852.50          | 1,138,556,424.16        | 1,017,156,494.96        | 652,209,477.01          |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>       | <b>-129,146,135.97</b>  | <b>13,145,771.42</b>    | <b>158,901,855.58</b>   | <b>-215,180,352.84</b>  |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额       | -111,071,172.02         | 5,743,988.67            | 112,620,059.84          | -186,724,200.34         |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益         | -782,981.25             | -93,832,476.98          |                         |                         |
| 1.重新计量设定受益计划变动额            |                         |                         |                         |                         |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益         | -782,981.25             | 997,896.00              |                         |                         |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动           |                         | -94,830,372.98          |                         |                         |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动           |                         |                         |                         |                         |
| 5.其他                       |                         |                         |                         |                         |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益          | -110,288,190.77         | 99,576,465.65           | 112,620,059.84          | -186,724,200.34         |

|                         |                         |                         |                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益       | -54,057,025.50          | 21,207,452.25           | 146,919,995.77          | -78,924,510.00          |
| 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            | -56,231,165.27          | 78,369,013.40           | -34,299,935.93          | -107,799,690.34         |
| 9.其他                    |                         |                         |                         |                         |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额     | -18,074,963.95          | 7,401,782.75            | 46,281,795.74           | -28,456,152.50          |
| <b>七、综合收益总额</b>         | <b>3,699,757,176.53</b> | <b>6,193,701,963.64</b> | <b>2,880,705,131.68</b> | <b>2,717,029,617.75</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额        | 3,052,794,287.98        | 5,047,743,756.73        | 1,817,266,840.98        | 2,093,276,293.24        |
| 归属于少数股东的综合收益总额          | 646,962,888.55          | 1,145,958,206.91        | 1,063,438,290.70        | 623,753,324.51          |
| <b>八、每股收益：</b>          |                         |                         |                         |                         |
| （一）基本每股收益（元/股）          | 0.76                    | 1.22                    | 0.4                     | 0.54                    |
| （二）稀释每股收益（元/股）          | 0.75                    | 1.22                    | 0.4                     | 0.54                    |

## 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2020 年 1-6 月             | 2019 年度                  | 2018 年度                  | 2017 年度                  |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                          |                          |                          |                          |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 45,329,036,181.56        | 85,465,124,518.80        | 71,848,594,876.67        | 64,269,674,179.55        |
| 收到的税费返还                   | 29,179,104.82            | 40,997,832.64            | 33,870,621.30            | 19,188,141.61            |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 725,775,233.35           | 1,848,347,792.69         | 949,357,666.99           | 1,121,027,581.66         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>46,083,990,519.73</b> | <b>87,354,470,144.13</b> | <b>72,831,823,164.96</b> | <b>65,409,889,902.82</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 40,634,105,423.94        | 75,371,393,866.63        | 62,147,360,462.48        | 55,568,532,836.08        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 3,068,738,990.00         | 5,016,074,638.53         | 4,340,170,197.41         | 3,981,216,803.11         |
| 支付的各项税费                   | 315,401,702.58           | 617,672,328.17           | 625,922,129.93           | 586,578,675.60           |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 1,407,151,071.63         | 1,912,436,279.76         | 2,381,383,575.05         | 2,561,369,858.71         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>45,425,397,188.15</b> | <b>82,917,577,113.09</b> | <b>69,494,836,364.87</b> | <b>62,697,698,173.50</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>658,593,331.58</b>    | <b>4,436,893,031.04</b>  | <b>3,336,986,800.09</b>  | <b>2,712,191,729.32</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                          |                          |                          |                          |
| 收回投资收到的现金                 | 19,765,145.61            | 989,044,758.11           | 1,358,832,162.02         | 488,423,572.49           |
| 取得投资收益收到的现金               | 1,294,750.00             | 646,305,494.11           | 172,864,705.12           | 454,091,216.00           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 372,391,578.95           | 525,081,308.02           | 304,331,804.54           | 367,464,057.20           |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 464,772.11               | 25,430,905.63            | 144,747,050.32           | 14,809,755.83            |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 3,315,588.35             | 7,451,804.89             | 7,392,403.73             | 14,831,060.14            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>397,231,835.02</b>    | <b>2,193,314,270.76</b>  | <b>1,988,168,125.73</b>  | <b>1,339,619,661.66</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 15,013,815,473.41        | 9,345,892,451.43         | 3,707,458,633.09         | 2,496,212,235.70         |

|                           |                           |                          |                          |                          |
|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 投资支付的现金                   | 780,363,704.39            | 689,122,316.05           | 669,241,964.32           | 1,255,379,288.53         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 127,324,201.48            | 835,258,760.54           |                          | 142,411,311.92           |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 43,097,745.92             | 60,329,524.87            | 3,061,116.47             | 2,550,052.32             |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>15,964,601,125.20</b>  | <b>10,930,603,052.89</b> | <b>4,379,761,713.88</b>  | <b>3,896,552,888.47</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-15,567,369,290.18</b> | <b>-8,737,288,782.13</b> | <b>-2,391,593,588.15</b> | <b>-2,556,933,226.81</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                           |                          |                          |                          |
| 吸收投资收到的现金                 | 1,046,000,000.00          | 29,176,051.27            | 17,114,039.46            | 19,583,058.00            |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 1,046,000,000.00          | 29,176,051.27            | 17,114,039.46            | 19,583,058.00            |
| 取得借款收到的现金                 | 26,230,324,172.97         | 23,444,719,635.61        | 11,756,726,118.80        | 7,174,178,381.43         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 8,285,150,000.00          | 90,596,000.00            | 20,000,000.00            | 6,817,679.00             |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>35,561,474,172.97</b>  | <b>23,564,491,686.88</b> | <b>11,793,840,158.26</b> | <b>7,200,579,118.43</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 15,076,919,008.18         | 17,352,696,878.84        | 9,028,811,404.18         | 4,482,525,511.89         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 1,233,794,141.66          | 975,170,675.68           | 1,180,790,718.56         | 2,752,445,685.45         |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | 168,099,420.96            | 333,946,937.21           | 112,063,779.04           | 347,843,367.33           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 18,060,256.83             | 542,045,666.81           | 181,615,781.46           | 132,402,150.90           |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>16,328,773,406.67</b>  | <b>18,869,913,221.33</b> | <b>10,391,217,904.20</b> | <b>7,367,373,348.24</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>19,232,700,766.30</b>  | <b>4,694,578,465.55</b>  | <b>1,402,622,254.06</b>  | <b>-166,794,229.81</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-698,264.39</b>        | <b>-72,821,725.33</b>    | <b>-2,710,195.00</b>     | <b>-94,242,272.73</b>    |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>4,323,226,543.31</b>   | <b>321,360,989.13</b>    | <b>2,345,305,271.00</b>  | <b>-105,778,000.03</b>   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 5,692,332,240.91          | 5,370,971,251.78         | 3,025,665,980.78         | 3,131,443,980.81         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>10,015,558,784.22</b>  | <b>5,692,332,240.91</b>  | <b>5,370,971,251.78</b>  | <b>3,025,665,980.78</b>  |

## （二）母公司报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

| 资产                     | 2020.6.30                | 2019.12.31               | 2018.12.31               | 2017.12.31               |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                          |                          |                          |                          |
| 货币资金                   | 6,227,706,934.44         | 3,946,682,922.07         | 3,782,287,678.50         | 1,922,380,392.70         |
| 交易性金融资产                |                          |                          |                          |                          |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                          |                          |                          | 1,968,390.74             |
| 应收票据                   | 156,217,304.66           | 196,274,325.65           | 500,000.00               | 6,500,000.00             |
| 应收账款                   | 1,117,762.13             | 1,474,386.47             |                          |                          |
| 预付款项                   | 19,962,111.82            | 19,340,940.22            | 22,530,736.12            | 5,587,985.04             |
| 其他应收款                  | 38,418,788,645.38        | 23,621,677,381.84        | 15,027,606,325.15        | 11,408,534,915.10        |
| 存货                     | 22,295,478.20            | 27,991,352.12            | 29,155,409.45            | 30,252,717.25            |
| 其他流动资产                 | 2,660,834.75             | 5,349,774.87             | 5,800,821.62             | 3,124,579.50             |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>44,848,749,071.38</b> | <b>27,818,791,083.24</b> | <b>18,867,880,970.84</b> | <b>13,378,348,980.33</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                          |                          |                          |                          |
| 可供出售金融资产               |                          |                          | 212,196,000.00           | 212,196,000.00           |
| 长期股权投资                 | 12,120,701,832.06        | 9,131,047,342.08         | 9,040,573,892.09         | 9,411,329,764.90         |
| 其他权益工具投资               | 211,196,000.00           | 211,196,000.00           |                          |                          |
| 固定资产                   | 23,369,529.98            | 26,018,579.25            | 34,031,652.18            | 31,779,324.47            |
| 在建工程                   |                          |                          |                          |                          |
| 无形资产                   | 16,089,796.81            | 20,778,129.99            | 23,265,482.75            | 11,769,868.41            |
| 长期待摊费用                 | 2,992,339.01             | 2,135,449.33             | 950,236.52               | 1,104,098.19             |
| 递延所得税资产                | 935,411.18               | 767,190.67               | 732,340.19               | 10,176,955.05            |
| 其他非流动资产                | 3,307,532.60             | 501,293.33               | 14,400.00                | 61,600.00                |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>12,378,592,441.64</b> | <b>9,392,443,984.65</b>  | <b>9,311,764,003.73</b>  | <b>9,678,417,611.02</b>  |
| <b>资产总计</b>            | <b>57,227,341,513.02</b> | <b>37,211,235,067.89</b> | <b>28,179,644,974.57</b> | <b>23,056,766,591.35</b> |



## 母公司资产负债表(续)

单位：元

| 负债和股东权益              | 2020.6.30                | 2019.12.31               | 2018.12.31               | 2017.12.31               |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流动负债：</b>         |                          |                          |                          |                          |
| 短期借款                 | 4,370,226,247.04         | 4,345,139,845.07         | 2,601,958,000.00         | 2,104,407,000.00         |
| 应付票据                 | 148,955,884.13           | 98,207,852.09            | 6,510,000.00             |                          |
| 应付账款                 | 17,978,281.50            | 23,734,887.74            | 25,228,608.00            | 21,514,138.22            |
| 预收款项                 |                          | 22,226,964.74            | 28,070,467.57            | 34,513,095.71            |
| 合同负债                 | 19,011,644.80            |                          |                          |                          |
| 应付职工薪酬               | 44,759,868.23            | 29,359,058.80            | 4,884,775.78             | 3,675,956.81             |
| 应交税费                 | 5,101,489.60             | 3,763,775.88             | 3,484,692.06             | 9,720,280.21             |
| 其他应付款                | 28,497,618,682.94        | 17,749,453,705.10        | 9,875,406,510.32         | 6,617,707,525.78         |
| 一年内到期的非流动负债          | 451,719,500.00           | 587,050,000.00           | 1,997,566,390.37         |                          |
| 其他流动负债               | 999,250,000.00           |                          |                          |                          |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>34,554,621,598.24</b> | <b>22,858,936,089.42</b> | <b>14,543,109,444.10</b> | <b>8,791,537,996.73</b>  |
| <b>非流动负债：</b>        |                          |                          |                          |                          |
| 长期借款                 | 5,063,543,989.00         | 2,376,300,000.00         | 1,290,000,000.00         | 200,000,000.00           |
| 应付债券                 | 5,247,722,837.15         |                          |                          | 1,997,438,679.99         |
| 其中：优先股               |                          |                          |                          |                          |
| 永续债                  |                          |                          |                          |                          |
| 递延收益                 | 2,128,704.16             | 1,569,625.82             | 2,483,345.09             | 950,000.00               |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>10,313,395,530.31</b> | <b>2,377,869,625.82</b>  | <b>1,292,483,345.09</b>  | <b>2,198,388,679.99</b>  |
| <b>负债合计</b>          | <b>44,868,017,128.55</b> | <b>25,236,805,715.24</b> | <b>15,835,592,789.19</b> | <b>10,989,926,676.72</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                          |                          |                          |                          |
| 实收资本（或股本）            | 4,216,015,009.00         | 4,216,015,009.00         | 4,216,015,009.00         | 4,216,015,009.00         |
| 资本公积                 | 4,893,351,834.82         | 4,876,984,181.01         | 4,852,113,628.36         | 4,852,113,628.36         |
| 其他权益工具               | 807,818,156.19           |                          |                          |                          |
| 其中：优先股               |                          |                          |                          |                          |
| 永续债                  |                          |                          |                          |                          |
| 减：库存股                | 611,317,618.59           | 611,317,618.59           | 135,933,209.85           |                          |
| 其他综合收益               |                          |                          |                          |                          |
| 盈余公积                 | 979,184,653.16           | 979,184,653.16           | 958,607,173.47           | 854,052,400.27           |

|                |                          |                          |                          |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 未分配利润          | 2,074,272,349.89         | 2,513,563,128.07         | 2,453,249,584.40         | 2,144,658,877.00         |
| <b>所有者权益总计</b> | <b>12,359,324,384.47</b> | <b>11,974,429,352.65</b> | <b>12,344,052,185.38</b> | <b>12,066,839,914.63</b> |
| 负债和所有者权益<br>总计 | 57,227,341,513.02        | 37,211,235,067.89        | 28,179,644,974.57        | 23,056,766,591.35        |

## 2、母公司利润表

单位：元

| 项目                         | 2020 年 1-6 月          | 2019 年度               | 2018 年度                 | 2017 年度                 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>284,485,978.83</b> | <b>756,314,475.40</b> | <b>552,855,458.72</b>   | <b>439,766,462.84</b>   |
| 减：营业成本                     | 249,155,615.35        | 673,473,723.20        | 486,463,451.77          | 402,815,083.15          |
| 税金及附加                      | 736,299.66            | 1,179,315.99          | 1,201,954.55            | 1,222,557.94            |
| 销售费用                       | 5,173,218.48          | 14,288,288.98         | 12,147,298.29           | 11,089,651.94           |
| 管理费用                       | 168,994,714.72        | 320,850,533.84        | 212,385,120.51          | 187,998,625.29          |
| 研发费用                       | 16,803,897.34         | 28,577,893.66         | 8,167,137.51            | 59,195.00               |
| 财务费用                       | -149,365,131.82       | -175,039,325.65       | -152,414,526.71         | -7,950,478.41           |
| 其中：利息费用                    | 313,373,642.96        | 290,754,118.55        | 232,344,904.32          | 149,576,127.70          |
| 利息收入                       | 461,960,747.22        | 464,031,298.38        | 369,536,963.41          | 231,822,218.86          |
| 加：其他收益                     | 5,858,671.98          | 10,747,482.01         | 7,688,458.32            | 1,824,822.03            |
| 投资收益（损失以“－”号填列）            | 182,577,738.71        | 300,319,613.85        | 1,060,059,666.55        | 2,219,718,596.62        |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | 24,654,489.98         | 45,007,627.32         | 46,584,824.05           | 24,707,695.42           |
| 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）        |                       |                       |                         | 20,081.69               |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | -925,870.77           | 496,778.88            |                         |                         |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          |                       |                       | 382,271.40              | -482,953.26             |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | -216.02               | -5,143.08             | 89,893.55               | -155,138.88             |
| <b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>   | <b>180,497,689.00</b> | <b>204,542,777.04</b> | <b>1,053,125,312.62</b> | <b>2,065,457,236.13</b> |
| 加：营业外收入                    | 2,325,436.68          | 4,828,284.01          | 2,349,160.07            | 7,253,588.27            |
| 减：营业外支出                    | 816.89                | 3,520,566.96          | 482,125.88              | 2,104,398.60            |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b> | <b>182,822,308.79</b> | <b>205,850,494.09</b> | <b>1,054,992,346.81</b> | <b>2,070,606,425.80</b> |
| 减：所得税费用                    | 549,654.12            | 153,294.68            | 9,444,614.86            | 145,267.00              |
| <b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>   | <b>182,272,654.67</b> | <b>205,697,199.41</b> | <b>1,045,547,731.95</b> | <b>2,070,461,158.80</b> |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）     | 182,272,654.67        | 205,697,199.41        | 1,045,547,731.95        | 2,070,461,158.80        |

|                         |                       |                       |                         |                         |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| （二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）  |                       |                       |                         |                         |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>    |                       | <b>77,597.50</b>      |                         |                         |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益      |                       | 77,597.50             |                         |                         |
| 1.重新计量设定受益计划变动额         |                       |                       |                         |                         |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益      |                       |                       |                         |                         |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动        |                       | 77,597.50             |                         |                         |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动        |                       |                       |                         |                         |
| 5.其他                    |                       |                       |                         |                         |
| （二）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                    |                       |                       |                         |                         |
| <b>六、综合收益总额</b>         | <b>182,272,654.67</b> | <b>205,774,796.91</b> | <b>1,045,547,731.95</b> | <b>2,070,461,158.80</b> |

## 3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2020 年 1-6 月          | 2019 年度                  | 2018 年度                 | 2017 年度                 |
|---------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                          |                         |                         |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 272,713,654.50        | 613,758,385.06           | 555,554,115.25          | 451,346,196.50          |
| 收到的税费返还                   |                       |                          |                         |                         |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 470,862,024.41        | 406,802,389.61           | 374,063,307.58          | 244,722,895.80          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>743,575,678.91</b> | <b>1,020,560,774.67</b>  | <b>929,617,422.83</b>   | <b>696,069,092.30</b>   |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 172,267,837.89        | 628,537,501.22           | 488,603,898.73          | 396,385,742.29          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 118,594,424.05        | 222,085,467.37           | 141,158,221.23          | 107,037,955.54          |
| 支付的各项税费                   | 978,616.16            | 1,491,254.66             | 1,867,889.91            | 5,613,283.59            |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 257,997,211.77        | 87,160,526.13            | 87,493,986.34           | 89,890,321.04           |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>549,838,089.87</b> | <b>939,274,749.38</b>    | <b>719,123,996.21</b>   | <b>598,927,302.46</b>   |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>193,737,589.04</b> | <b>81,286,025.29</b>     | <b>210,493,426.62</b>   | <b>97,141,789.84</b>    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                          |                         |                         |
| 收回投资收到的现金                 |                       | 21,270,797.50            | 2,007,085.22            | 25,166,083.09           |
| 取得投资收益收到的现金               | 261,961,638.26        | 871,843,816.62           | 1,704,713,348.45        | 208,667,295.75          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 3,927.26              | 30,659.42                | 175,869.26              | 68,928.81               |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 2,716.18              | 635,105,546.59           | 155,226,696.43          | 634,104,926.59          |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                       | 10,189,737,682.64        | 5,587,756,268.23        | 4,913,335,098.38        |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>261,968,281.70</b> | <b>11,717,988,502.77</b> | <b>7,449,879,267.59</b> | <b>5,781,342,332.62</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 3,611,624.02          | 14,844,709.66            | 32,016,640.20           | 16,662,994.31           |

|                           |                          |                          |                         |                         |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 投资支付的现金                   | -                        | 80,703,649.35            | 27,563,200.00           | 293,391,496.94          |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 2,985,000,000.00         | 1,000,000.00             | 61,100,000.00           | 229,600,053.15          |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 5,267,082,199.37         | 11,992,416,403.80        | 6,288,880,553.31        | 4,029,333,564.77        |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>8,255,693,823.39</b>  | <b>12,088,964,762.81</b> | <b>6,409,560,393.51</b> | <b>4,568,988,109.17</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-7,993,725,541.69</b> | <b>-370,976,260.04</b>   | <b>1,040,318,874.08</b> | <b>1,212,354,223.45</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                          |                          |                         |                         |
| 吸收投资收到的现金                 |                          |                          |                         |                         |
| 取得借款收到的现金                 | 7,820,676,181.67         | 8,050,148,497.41         | 4,722,123,795.95        | 3,084,407,000.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 8,282,700,000.00         | 29,916,000.00            |                         |                         |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>16,103,376,181.67</b> | <b>8,080,064,497.41</b>  | <b>4,722,123,795.95</b> | <b>3,084,407,000.00</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 5,249,357,790.70         | 6,741,702,897.41         | 3,134,572,795.95        | 1,579,846,358.49        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 768,144,810.84           | 416,112,491.45           | 859,843,005.61          | 2,255,320,119.53        |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 4,846,678.63             | 472,968,246.41           | 139,133,209.85          | 5,351,396.22            |
| 筹资活动现金流出小计                | 6,022,349,280.17         | 7,630,783,635.27         | 4,133,549,011.41        | 3,840,517,874.24        |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 10,081,026,901.50        | 449,280,862.14           | 588,574,784.54          | -756,110,874.24         |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-14,936.48</b>        | <b>4,804,616.18</b>      | <b>20,520,200.56</b>    | <b>-69,999,002.92</b>   |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>2,281,024,012.37</b>  | <b>164,395,243.57</b>    | <b>1,859,907,285.80</b> | <b>483,386,136.13</b>   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 3,946,682,922.07         | 3,782,287,678.50         | 1,922,380,392.70        | 1,438,994,256.57        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>6,227,706,934.44</b>  | <b>3,946,682,922.07</b>  | <b>3,782,287,678.50</b> | <b>1,922,380,392.70</b> |

## 二、报告期内发行人合并财务报表范围的变化情况

### （一）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            | 股权取得方式 |
|----|------------------|--------|
| 1  | 杨凌本香农业产业集团有限公司   | 购买     |
| 2  | 平邑县禽旺畜禽养殖有限公司    | 购买     |
| 3  | 临沂新和农场畜禽养殖有限公司   | 购买     |
| 4  | 兰陵禽之旺养殖有限公司      | 购买     |
| 5  | 沂水新和畜禽养殖有限公司     | 购买     |
| 6  | 安丘禽和旺养殖有限公司      | 购买     |
| 7  | 滨州禽和旺养殖有限公司      | 购买     |
| 8  | 莱芜市禽和养殖有限公司      | 购买     |
| 9  | 菏泽禽之旺养殖有限公司      | 购买     |
| 10 | 泰安新和畜禽养殖有限公司     | 购买     |
| 11 | 莱阳禽旺 畜禽养殖有限公司    | 购买     |
| 12 | 嘉祥辰鑫养殖有限公司       | 购买     |
| 13 | 青岛禽之旺畜禽养殖有限公司    | 购买     |
| 14 | 寿光禽和旺养殖有限公司      | 购买     |
| 15 | 遵义新希望六和农业科技有限公司  | 新设     |
| 16 | 施秉县新希望六和养殖有限公司   | 新设     |
| 17 | 莱阳新好牧业有限公司       | 新设     |
| 18 | 唐山新好农牧有限公司       | 新设     |
| 19 | 象州新好农牧有限公司       | 新设     |
| 20 | 高唐县新好农牧有限公司      | 新设     |
| 21 | 平乐新好农牧有限公司       | 新设     |
| 22 | 陕西新六农牧科技有限公司     | 新设     |
| 23 | 河北新好福承农业科技有限公司   | 新设     |
| 24 | 东海县新好农牧有限公司      | 新设     |
| 25 | 东阿县新希望六和种猪繁育有限公司 | 新设     |
| 26 | 惠水新希望六和养殖有限公司    | 新设     |
| 27 | 德州禽和旺畜禽养殖有限公司    | 新设     |
| 28 | 聊城市禽之旺畜禽养殖有限公司   | 新设     |

|    |               |    |
|----|---------------|----|
| 29 | 无棣禽旺养殖有限公司    | 新设 |
| 30 | 洛阳禽好养殖有限公司    | 新设 |
| 31 | 乐亭禽好养殖有限公司    | 新设 |
| 32 | 新希望永隆有限公司     | 新设 |
| 33 | 缅甸新希望农业科技有限公司 | 新设 |
| 34 | 清化新希望养殖服务有限公司 | 新设 |
| 35 | 新希望平定养殖有限公司   | 新设 |
| 36 | 新希望埃及禽业有限公司   | 新设 |
| 37 | 江西新希望农牧科技有限公司 | 新设 |
| 38 | 湖南新希望六和食品有限公司 | 新设 |
| 39 | 晋中大象昭通饲料有限公司  | 新设 |
| 40 | 平邑新希望六和食品有限公司 | 新设 |

注：2017 年购买的子公司杨凌本香农业产业集团有限公司包含了其下属 11 家控股子公司。

## 2、合并报表范围减少情况：

| 序号 | 子公司名称             | 股权处置方式 |
|----|-------------------|--------|
| 1  | 荣成新希望鱼粉有限公司       | 转让     |
| 2  | 遂宁新希望六和高金食品有限公司   | 转让     |
| 3  | 西安新希望产业有限公司       | 转让     |
| 4  | 沧州六和惠农饲料有限公司      | 转让     |
| 5  | 莒县六和众鑫饲料有限公司      | 转让     |
| 6  | 永城六和启正饲料有限公司      | 转让     |
| 7  | 济源市六和金裕饲料有限公司     | 转让     |
| 8  | 禹州六和九品饲料有限公司      | 转让     |
| 9  | 金堂新希望畜牧有限公司       | 注销     |
| 10 | 青岛希望启航畜牧科技有限公司    | 注销     |
| 11 | 河北新希望六和企业管理咨询有限公司 | 注销     |
| 12 | 吉林新希望六和商贸有限公司     | 注销     |
| 13 | 曲沃县象合饲料有限公司       | 注销     |
| 14 | 梁山六和樱源食品有限公司      | 注销     |
| 15 | 费县六和正壮饲料有限公司      | 注销     |
| 16 | 莘县六和食品有限公司        | 注销     |



|    |                     |    |
|----|---------------------|----|
| 17 | 山东新希望六和集团上海实业发展有限公司 | 注销 |
| 18 | 日照六和饲料有限公司          | 注销 |
| 19 | 枣庄六和金牌饲料有限公司        | 注销 |
| 20 | 青岛和美饲料有限公司          | 注销 |
| 21 | 新希望六和美国有限公司         | 注销 |
| 22 | 冠县六和饲料有限公司          | 注销 |
| 23 | 东阿县新和畜禽养殖有限公司       | 注销 |
| 24 | 阳谷和信养殖有限公司          | 注销 |

## （二）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             | 股权取得方式 |
|----|-------------------|--------|
| 1  | 重庆铜梁新希望六和农牧科技有限公司 | 新设     |
| 2  | 莱州市新好牧业有限责任公司     | 新设     |
| 3  | 广东新好正和农牧有限公司      | 新设     |
| 4  | 凉山新六养殖有限公司        | 新设     |
| 5  | 德州新好农牧有限公司        | 新设     |
| 6  | 海南昌江新六养殖有限公司      | 新设     |
| 7  | 张家口新望农牧有限公司       | 新设     |
| 8  | 通辽新好农牧有限公司        | 新设     |
| 9  | 辽宁新望科技有限公司        | 新设     |
| 10 | 康平新望农牧有限公司        | 新设     |
| 11 | 禹城市新希望六和种猪繁育有限公司  | 新设     |
| 12 | 广元新好农业发展有限公司      | 新设     |
| 13 | 菏泽新好农牧有限公司        | 新设     |
| 14 | 灵宝新六农牧有限公司        | 新设     |
| 15 | 昌邑市新好牧业有限公司       | 新设     |
| 16 | 海南临高新六养殖有限公司      | 新设     |
| 17 | 平邑新希望六和食品有限公司     | 新设     |
| 18 | 单县新希望六和食品有限公司     | 新设     |
| 19 | 临沂新希望六和食品有限公司     | 新设     |
| 20 | 栖霞新希望六和食品有限公司     | 新设     |

|    |                      |    |
|----|----------------------|----|
| 21 | 阳谷县新希望六和鲁信食品有限公司     | 新设 |
| 22 | 青岛新航工程管理有限公司         | 新设 |
| 23 | 广东新希望新农业股权投资基金管理有限公司 | 新设 |
| 24 | 青岛菲达客食品科技有限公司        | 新设 |
| 25 | 馆陶县菲达客食品科技有限公司       | 新设 |
| 26 | 成都枫澜动物营养科技有限公司       | 新设 |
| 27 | 成都枫澜贸易有限公司           | 新设 |
| 28 | 阳谷商羽羽绒制品有限公司         | 新设 |
| 29 | 新希望平福养殖有限公司          | 新设 |
| 30 | 新希望印度尼西亚水产料有限公司      | 新设 |
| 31 | 新希望印度尼西亚禽业商贸有限公司     | 新设 |
| 32 | 新和缅甸农业科技有限公司         | 新设 |
| 33 | 丰顺新希望生物科技有限公司        | 新设 |
| 34 | 南宁新希望农牧科技有限公司        | 新设 |
| 35 | 鞍山新六种禽有限公司           | 新设 |
| 36 | 盘锦新希望六和种禽有限公司        | 新设 |
| 37 | 莱阳市兴望肉鸡养殖有限公司        | 新设 |

## 2、合并报表范围减少情况：

| 序号 | 子公司名称                  | 股权处置方式 |
|----|------------------------|--------|
| 1  | 山西大象农牧集团有限公司           | 转让     |
| 2  | 滨州六和隆达养殖有限公司           | 转让     |
| 3  | 沂南县六和祥缘饲料有限公司          | 转让     |
| 4  | 西藏新希望农牧科技有限公司          | 注销     |
| 5  | 杨凌本香农业产业集团上海农牧食品发展有限公司 | 注销     |
| 6  | 延安香泉农业科技发展有限公司         | 注销     |
| 7  | 登封六和养殖有限公司             | 注销     |
| 8  | 临沂市河东区盛宏饲料有限公司         | 注销     |
| 9  | 随州六和新欣饲料有限公司           | 注销     |
| 10 | 无棣六和信阳饲料有限公司           | 注销     |
| 11 | 邯郸六和鲲鹏饲料有限公司           | 注销     |
| 12 | 潍坊六和惠邦食品有限公司           | 注销     |
| 13 | 兰陵禽之旺养殖有限公司            | 注销     |

|    |                 |    |
|----|-----------------|----|
| 14 | 莱阳禽旺 畜禽养殖有限公司   | 注销 |
| 15 | 德州禽和旺 畜禽养殖有限公司  | 注销 |
| 16 | 聊城市禽之旺 畜禽养殖有限公司 | 注销 |
| 17 | 无棣禽旺 养殖有限公司     | 注销 |
| 18 | 洛阳禽好 养殖有限公司     | 注销 |
| 19 | 三台新海鑫 农牧有限公司    | 注销 |
| 20 | 绵阳新希望 畜牧养殖有限公司  | 注销 |

注：2018 年转让的子公司山西大象农牧集团有限公司包含了其下属 6 家控股子公司。

2018 年年公司间接控股的全资子公司三台新希望农牧科技有限公司以吸收合并的方式，吸收合并了同样是公司间接控制的全资子公司三台新海鑫农牧有限公司和绵阳新希望畜牧养殖有限公司，吸收合并后被合并方已注销，其所有业务包括债权债务由合并方承接，对合并报表不产生任何影响。

### （三）2019 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            | 股权取得方式 |
|----|------------------|--------|
| 1  | 陕西仲山兴旺农牧科技有限公司   | 购买     |
| 2  | 莱阳市新牧养殖有限公司      | 购买     |
| 3  | 衡南县牧耘生态农业有限公司    | 购买     |
| 4  | 郑州全生农牧科技有限公司     | 购买     |
| 5  | 渭南正能农牧科技有限公司     | 购买     |
| 6  | 东阿县新希望现代农业开发有限公司 | 购买     |
| 7  | 咸阳永香农业科技有限公司     | 购买     |
| 8  | 四川新希望六和科技创新有限公司  | 新设     |
| 9  | 青岛嘉智生物技术有限公司     | 新设     |
| 10 | 沈阳新希望农投咨询有限公司    | 新设     |
| 11 | 海阳市新好牧业有限公司      | 新设     |
| 12 | 吴起新六科技有限公司       | 新设     |
| 13 | 朔州新好农牧有限公司       | 新设     |
| 14 | 安阳新六科技有限公司       | 新设     |
| 15 | 临沂新好养殖有限公司       | 新设     |

|    |                  |    |
|----|------------------|----|
| 16 | 白银新希望农牧科技有限公司    | 新设 |
| 17 | 宜君新六科技有限公司       | 新设 |
| 18 | 广西罗城新好农牧有限公司     | 新设 |
| 19 | 曹县新好农牧有限公司       | 新设 |
| 20 | 宁明新好农牧有限公司       | 新设 |
| 21 | 台前县新六农牧科技有限公司    | 新设 |
| 22 | 深泽县新希望六和养殖有限公司   | 新设 |
| 23 | 渭南新六科技有限公司       | 新设 |
| 24 | 莱西市新希望六和农牧有限公司   | 新设 |
| 25 | 阜平新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 26 | 襄阳新好农牧有限公司       | 新设 |
| 27 | 贺州新好农牧有限公司       | 新设 |
| 28 | 肇庆新好农牧有限公司       | 新设 |
| 29 | 濉溪县新好农牧有限公司      | 新设 |
| 30 | 甘肃新希望六和农牧有限公司    | 新设 |
| 31 | 内丘新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 32 | 毕节新六农牧有限公司       | 新设 |
| 33 | 郴州新好农牧有限公司       | 新设 |
| 34 | 萧县大屯养殖有限公司       | 新设 |
| 35 | 五莲新好农牧有限公司       | 新设 |
| 36 | 临清新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 37 | 辛集新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 38 | 高密新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 39 | 甘肃新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 40 | 诸城新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 41 | 北京新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 42 | 酒泉市新希望农牧科技有限公司   | 新设 |
| 43 | 宣威新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 44 | 南宁新好农牧有限公司       | 新设 |
| 45 | 南宫新好千喜鹤农牧有限公司    | 新设 |
| 46 | 五河新希望六和牧业有限公司    | 新设 |
| 47 | 黑山新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 48 | 南宁市武鸣区新六农牧科技有限公司 | 新设 |
| 49 | 南宁新六农牧科技有限公司     | 新设 |

|    |                  |    |
|----|------------------|----|
| 50 | 重庆市彭水县新六农牧科技有限公司 | 新设 |
| 51 | 清丰新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 52 | 濮阳新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 53 | 应城新好农牧有限公司       | 新设 |
| 54 | 玉林新好农牧科技有限公司     | 新设 |
| 55 | 定州新好农牧有限公司       | 新设 |
| 56 | 饶阳新好农牧有限公司       | 新设 |
| 57 | 阜城新好农牧有限公司       | 新设 |
| 58 | 巨野新好农牧有限公司       | 新设 |
| 59 | 咸宁新好农牧有限公司       | 新设 |
| 60 | 景县新好农牧有限公司       | 新设 |
| 61 | 龙州新好农牧有限公司       | 新设 |
| 62 | 汉源新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 63 | 兴仁新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 64 | 天全新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 65 | 宁波新希望六和农牧有限公司    | 新设 |
| 66 | 柳州新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 67 | 贵港新六农牧科技有限公司     | 新设 |
| 68 | 淄博新好农牧有限公司       | 新设 |
| 69 | 广安新好农牧有限公司       | 新设 |
| 70 | 唐山新好环保科技有限公司     | 新设 |
| 71 | 衡水冀州区新好农牧有限公司    | 新设 |
| 72 | 徐闻新好农牧有限公司       | 新设 |
| 73 | 彰武新望农牧有限公司       | 新设 |
| 74 | 通辽新望农牧有限公司       | 新设 |
| 75 | 凤阳新好农牧有限公司       | 新设 |
| 76 | 廉江新好农牧有限公司       | 新设 |
| 77 | 印度尼西亚玉米烘干有限公司    | 新设 |
| 78 | 新希望菲律宾动物保健服务有限公司 | 新设 |
| 79 | 新和国际贸易有限公司       | 新设 |
| 80 | 新希望越南科技养殖服务有限公司  | 新设 |
| 81 | 新希望曼德勒有限公司       | 新设 |
| 82 | 纳雍新希望源生农业有限公司    | 新设 |
| 83 | 郴州新希望农业科技有限公司    | 新设 |

|    |                  |    |
|----|------------------|----|
| 84 | 清远新好农牧有限公司       | 新设 |
| 85 | 中阳县新希望六和农牧科技有限公司 | 新设 |
| 86 | 湖南新六深耕供应链有限公司    | 新设 |
| 87 | 莱西市新希望六和食品有限公司   | 新设 |
| 88 | 诸城华欣畜禽养殖有限公司     | 新设 |
| 89 | 沈阳新希望农牧科技有限公司    | 新设 |
| 90 | 昌乐县利旺养殖有限公司      | 新设 |
| 91 | 昌乐县禽和旺养殖有限公司     | 新设 |
| 92 | 江西新希望六和食品有限公司    | 新设 |
| 93 | 无棣振牧养殖有限公司       | 新设 |
| 94 | 沂水新六养殖有限公司       | 新设 |

注：2019 年购买的郑州全生农牧科技有限公司中含有汝州全生农牧科技有限公司 1 家全资子公司；2019 年收购的渭南正能农牧科技有限公司中含有合阳正和现代牧业有限公司 1 家全资子公司。

## 2、合并报表范围减少情况：

| 序号 | 子公司名称           | 股权处置方式 |
|----|-----------------|--------|
| 1  | 德州六和国力饲料有限公司    | 转让     |
| 2  | 广东新好正和农牧有限公司    | 转让     |
| 3  | 丰顺新希望生物科技有限公司   | 转让     |
| 4  | 江西联和农牧发展有限公司    | 转让     |
| 5  | 山东新六猪业发展有限公司    | 注销     |
| 6  | 惠水新希望六和养殖有限公司   | 注销     |
| 7  | 平邑县禽旺畜禽养殖有限公司   | 注销     |
| 8  | 临沂新和农场畜禽养殖有限公司  | 注销     |
| 9  | 安丘禽和旺养殖有限公司     | 注销     |
| 10 | 菏泽禽之旺养殖有限公司     | 注销     |
| 11 | 青岛禽之旺畜禽养殖有限公司   | 注销     |
| 12 | 泰安新和畜禽养殖有限公司    | 注销     |
| 13 | 嘉祥辰鑫养殖有限公司      | 注销     |
| 14 | 寿光禽和旺养殖有限公司     | 注销     |
| 15 | 杨凌慧农产业技术研究院有限公司 | 注销     |
| 16 | 乐亭禽好养殖有限公司      | 注销     |

|    |                |    |
|----|----------------|----|
| 17 | 北京新希望六和商贸有限公司  | 注销 |
| 18 | 馆陶县禽旺养殖有限公司    | 注销 |
| 19 | 禹城六和养殖有限公司     | 注销 |
| 20 | 安丘六和光大食品有限公司   | 注销 |
| 21 | 唐河六和饲料有限公司     | 注销 |
| 22 | 高密新希望六和饲料有限公司  | 注销 |
| 23 | 蒙阴六和饲料有限公司     | 注销 |
| 24 | 广饶光聚六和饲料有限公司   | 注销 |
| 25 | 山东六和农业科学研究院    | 注销 |
| 26 | 盘锦牧泰养殖有限公司     | 注销 |
| 27 | 周口六和富农饲料科技有限公司 | 注销 |
| 28 | 新疆新希望饲料有限责任公司  | 注销 |
| 29 | 德州新六农牧科技有限公司   | 注销 |
| 30 | 滨州禽和旺养殖有限公司    | 注销 |
| 31 | 莱芜市禽和养殖有限公司    | 注销 |
| 32 | 成都枫澜贸易有限公司     | 注销 |
| 33 | 漯河六和日日红饲料有限公司  | 注销 |
| 34 | 南昌希望饲料有限公司     | 注销 |

注：2019 年处置的子公司江西联和农牧发展有限公司包括了其下属的 2 家子公司。

#### （四）2020 年 1-6 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            | 股权取得方式 |
|----|------------------|--------|
| 1  | 浙江一海农业发展有限公司     | 购买     |
| 2  | 台前县新希望六和鲁信食品有限公司 | 新设     |
| 3  | 山东千喜鹤食品有限公司      | 新设     |
| 4  | 广州希望食品有限公司       | 新设     |
| 5  | 始兴新好农牧有限公司       | 新设     |
| 6  | 乳源瑶族自治县新好农牧有限公司  | 新设     |
| 7  | 桐城市新六农牧科技有限公司    | 新设     |
| 8  | 揭西新希望六和养殖有限公司    | 新设     |
| 9  | 鹰潭新六科技有限公司       | 新设     |

|    |                    |    |
|----|--------------------|----|
| 10 | 科尔沁左翼中旗新好农牧有限公司    | 新设 |
| 11 | 滨州市沾化区新六农牧科技有限公司   | 新设 |
| 12 | 邯郸新希望六和养殖有限公司      | 新设 |
| 13 | 安岳新希望六和农牧有限公司      | 新设 |
| 14 | 威远新六农牧科技有限公司       | 新设 |
| 15 | 隆回新希望六和农牧有限公司      | 新设 |
| 16 | 海南新六农垦农牧科技有限公司     | 新设 |
| 17 | 伊春新望农牧有限公司         | 新设 |
| 18 | 荔浦新好农牧科技有限公司       | 新设 |
| 19 | 辽宁新望食品有限公司         | 新设 |
| 20 | 东营市新好现代农牧有限公司      | 新设 |
| 21 | 衡阳新好农牧有限公司         | 新设 |
| 22 | 义县新六农牧科技有限公司       | 新设 |
| 23 | 长宁县新希望六和生态农牧科技有限公司 | 新设 |
| 24 | 礼泉新希望六和农牧有限公司      | 新设 |
| 25 | 南和县新好农牧科技有限公司      | 新设 |
| 26 | 新民新望农牧有限公司         | 新设 |
| 27 | 瑞安新希望六和农牧有限公司      | 新设 |
| 28 | 单县新好农牧有限公司         | 新设 |
| 29 | 福建大田新希望六和牧业有限公司    | 新设 |
| 30 | 南京新牧农牧有限公司         | 新设 |
| 31 | 古蔺县新六生态农牧科技有限公司    | 新设 |
| 32 | 沭阳新六农牧科技有限公司       | 新设 |
| 33 | 武邑新好农牧有限公司         | 新设 |
| 34 | 烟台新好农牧有限公司         | 新设 |
| 35 | 滨州新希望六和农牧有限公司      | 新设 |
| 36 | 大城县新好科技有限公司        | 新设 |
| 37 | 莱州市新希望六和农牧有限公司     | 新设 |
| 38 | 镇江新希望六和农牧有限公司      | 新设 |
| 39 | 重庆市黔江区新好农牧科技有限公司   | 新设 |
| 40 | 盐源新六农牧科技有限公司       | 新设 |
| 41 | 江西新希望六和农牧科技有限公司    | 新设 |
| 42 | 睢宁新六农牧科技有限公司       | 新设 |
| 43 | 峡江新六农牧有限公司         | 新设 |



|    |                 |    |
|----|-----------------|----|
| 44 | 赵县新好农牧有限公司      | 新设 |
| 45 | 内江新希望六和农牧科技有限公司 | 新设 |
| 46 | 曲阳新好农牧有限公司      | 新设 |
| 47 | 洛川新六科技有限公司      | 新设 |
| 48 | 东光县新好农牧有限公司     | 新设 |
| 49 | 大竹县新六农牧科技有限公司   | 新设 |
| 50 | 东明新牧农牧有限公司      | 新设 |
| 51 | 雷州新好农牧有限公司      | 新设 |
| 52 | 犍为新好农牧有限公司      | 新设 |
| 53 | 昌乐新希望六和农牧有限公司   | 新设 |
| 54 | 天津新六农牧科技有限公司    | 新设 |
| 55 | 天津新希望六和农牧科技有限公司 | 新设 |
| 56 | 曲周新好农牧有限公司      | 新设 |
| 57 | 盘州新六农牧发展有限公司    | 新设 |
| 58 | 乐至县新牧农牧有限公司     | 新设 |
| 59 | 尚义新六农牧科技有限公司    | 新设 |
| 60 | 平原新六农牧科技有限公司    | 新设 |
| 61 | 蒲城新六科技有限公司      | 新设 |
| 62 | 冕宁新六农牧科技有限公司    | 新设 |
| 63 | 崇仁县新希望六和农牧有限公司  | 新设 |
| 64 | 厦门夏商新希望农业发展有限公司 | 新设 |
| 65 | 唐山牧正饲料有限公司      | 新设 |
| 66 | 蒲城新希望农牧科技有限公司   | 新设 |
| 67 | 夏津新好饲料有限公司      | 新设 |
| 68 | 菏泽新好饲料有限公司      | 新设 |
| 69 | 白银新希望六和饲料有限公司   | 新设 |
| 70 | 枣庄新希望金科饲料有限公司   | 新设 |
| 71 | 阳谷安普泰生物科技有限公司   | 新设 |
| 72 | 安徽金新农牧食品股份有限公司  | 新设 |
| 73 | 关岭新牧养殖有限公司      | 新设 |
| 74 | 青岛益丰达畜禽养殖有限公司   | 新设 |
| 75 | 黑山禽旺肉鸭养殖有限公司    | 新设 |
| 76 | 德州新赢畜禽养殖有限公司    | 新设 |
| 77 | 日照禽益佳生态农业发展有限公司 | 新设 |

|    |                         |    |
|----|-------------------------|----|
| 78 | 寿光启航牧业有限公司              | 新设 |
| 79 | 四川新希望动物营养科技有限公司         | 新设 |
| 80 | 贵港市港南区新六农牧科技有限公司        | 新设 |
| 81 | 伊春新希望畜牧产业发展基金合伙企业（有限合伙） | 新设 |
| 82 | 吉安市新驰农牧有限公司             | 新设 |
| 83 | 沧州新六农牧科技有限公司            | 新设 |
| 84 | 青岛新希望六和培训基地有限公司         | 新设 |
| 85 | 单县新六农牧科技有限公司            | 新设 |
| 86 | 青岛新牧致和科技有限公司            | 新设 |
| 87 | 彝良新六农牧科技有限公司            | 新设 |

## 2、合并报表范围减少情况：

| 序号 | 子公司名称         | 股权处置方式 |
|----|---------------|--------|
| 1  | 开原六和亚辉饲料有限公司  | 转让     |
| 2  | 阳江新希望六和饲料有限公司 | 注销     |
| 3  | 沂水新和畜禽养殖有限公司  | 注销     |
| 4  | 咸宁新好农牧有限公司    | 注销     |
| 5  | 平度六和恒立饲料有限公司  | 注销     |
| 6  | 上海易久易国际贸易有限公司 | 注销     |
| 7  | 沂水新六养殖有限公司    | 注销     |
| 8  | 枣阳六和饲料有限公司    | 注销     |

## 三、发行人近三年及一期合并报表主要财务指标

| 项目                     | 2020/6/30 | 2019/12/31 | 2018/12/31 | 2017/12/31 |
|------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍）                | 0.86      | 0.66       | 0.74       | 0.83       |
| 速动比率（倍）                | 0.41      | 0.30       | 0.45       | 0.45       |
| 资产负债率（%）               | 58.95     | 49.16      | 42.98      | 38.20      |
| 全部债务(亿元)               | 373.62    | 199.77     | 126.68     | 90.82      |
| 债务资本比率（%）              | 49.93     | 37.96      | 31.67      | 25.72      |
| 营业毛利率（%）               | 13.01     | 12.07      | 8.73       | 8.15       |
| 平均总资产回报率（%）            | 5.80      | 12.41      | 7.59       | 8.82       |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 11.16     | 20.63      | 7.87       | 10.81      |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 11.56     | 21.57      | 9.37       | 10.79      |

|                 |       |        |        |        |
|-----------------|-------|--------|--------|--------|
| EBITDA（亿元）      | 56.47 | 83.13  | 46.02  | 47.64  |
| EBITDA 全部债务比（%） | 15.12 | 41.61  | 36.33  | 52.45  |
| EBITDA 利息倍数（倍）  | 9.92  | 14.85  | 10.14  | 15.31  |
| 应收账款周转率（倍）      | 45.24 | 112.28 | 126.37 | 124.10 |
| 存货周转率（倍）        | 3.19  | 9.81   | 12.00  | 12.24  |

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

- 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；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；
- 5、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；
- 6、营业毛利率=（业务收入-业务成本）/业务收入；
- 7、平均总资产回报率=（利润总额+利息支出）/平均资产总额；
- 8、加权平均净资产收益率根据中国证监会《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）计算；
- 9、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- 10、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；
- 11、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；
- 12、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]；
- 13、存货周转率=营业成本/[（期初存货账面价值+期末存货账面价值）/2]；

#### 四、发行人财务分析中可比同行业上市公司板块的筛选

饲料、养殖和屠宰及肉制品加工业务是报告期内本公司核心的业务，也是收入与毛利的主要来源，该主营业务可比同行业上市公司的选择情况如下：

公司饲料业务按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》属于 C13“制造业-农副食品加工业”，同行业上市公司共有 50 家。由于本公司饲料业务主要为生产销售禽料和猪饲料，水产料占比较少，因此在选择可比同行业上市公司业务板块时，剔除了主营业务与饲料不相关的和主营以水产料为主的上市公司，选取了 7 家主营业务为畜禽饲料的公司纳入与饲料业务可比的上市公司板块。

公司养殖业务根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》属于 A05“农、林、牧、渔业-畜牧业”，同行业上市公司共有 13 家。由于本公司养殖业务主要为家禽养殖和猪类养殖，因此在选择可比同行业上市公司业务板块时，剔除了主营业务与本公司养殖相关性低的上市公司，选取了 5 家主营业务与养殖业务可比的上市公司板块。

公司屠宰及肉制品加工业务按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》属于 C13“制造业-农副食品加工业”，同行业上市公司共有 50 家。在选择可比同行业上市公司业务板块时，只保留业务与屠宰加工、肉制品加工较为相关的上市公司 4 家，其余与该业务无关的上市公司予以剔除。

本公司可比同行业上市公司板块具体构成情况如下表：

| 一、饲料业务同行业上市公司 |      |   |
|---------------|------|---|
| 证券代码          | 证券简称 | 主营产品名称  |
| 002157        | 正邦科技 | 金雀宝乳猪料、正邦大鲸浓缩料、正邦禽饲料、正邦肉食品、正邦生猪养殖、正邦水产饲料、正邦猪饲料                    |
| 002548        | 金新农  | 仔猪浓缩饲料、八宝粥、保育金、代乳皇、代乳王、福多金、健美金、精旺金、离乳金、绿色健美金、轻松、乳多金、乳猪浓缩料、乳猪王、速大金 |
| 600438        | 通威股份 | 通威禽饲料、通威肉鸭、通威肉鸭养殖、通威兽药、通威水产饲料、通威特种饲料、通威鱼、通威渔药、通威猪饲料               |
| 603609        | 禾丰牧业 | 猪饲料、禽饲料、水产料   |
| 000702        | 正虹科技 | 禾鸡山饲料、力得饲料、兴农饲料、正飞饲料、正虹海原冷鲜肉、正虹海原肉制品、正虹禽饲料、正虹鱼饲料、正虹猪饲料            |
| 002311        | 海大集团 | 畜禽饲料和水产饲料预混料  |
| 002385        | 大北农  | 畜牧饲料，兽药疫苗   |
| 二、养殖业务同行业上市公司 |      |   |

| 证券代码   | 证券简称 | 主营产品名称   |
|--------|------|--|
| 300498 | 温氏股份 | 肉鸭养殖、肉猪、肉鸡养殖                                   |
| 002299 | 圣农发展 | 肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工和鸡肉销售                               |
| 002458 | 益生股份 | 鸡类产品，猪类产品                                      |
| 002746 | 仙坛股份 | 鸡肉产品，商品代肉鸡                                     |
| 002714 | 牧原股份 | 牧原大约克猪、牧原杜洛克猪、牧原二元母猪、牧原怀孕母猪、牧原三元商品猪、牧原仔猪、牧原长白猪 |

### 三、屠宰及肉制品加工业务同行业上市公司

| 证券代码   | 证券简称 | 主营产品名称         |
|--------|------|----------------|
| 002726 | 龙大肉食 | 冷冻猪肉、冷鲜猪肉、熟食制品 |
| 000895 | 双汇发展 | 保健食品、肉制品加工     |
| 002840 | 华统股份 | 肉制品加工、饲料       |
| 002330 | 得利斯  | 冷却肉及冷冻肉，低温肉制品  |

## 五、发行人管理层讨论与分析

发行人管理层结合公司近三年及一期的财务报表，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

### （一）资产结构分析

#### 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          | 2020.6.30           |               | 2019.12.31          |               | 2018.12.31          |               | 2017.12.31          |               |
|-------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|             | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        |
| 流动资产        | 2,883,084.20        | 31.58         | 1,717,855.27        | 26.75         | 1,359,059.52        | 28.35         | 1,106,658.86        | 26.07         |
| 非流动资产       | 6,246,231.00        | 68.42         | 4,703,911.42        | 73.25         | 3,435,319.29        | 71.65         | 3,138,504.44        | 73.93         |
| <b>资产总计</b> | <b>9,129,315.20</b> | <b>100.00</b> | <b>6,421,766.69</b> | <b>100.00</b> | <b>4,794,378.81</b> | <b>100.00</b> | <b>4,245,163.30</b> | <b>100.00</b> |

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司总资产分别为 4,245,163.30 万元、4,794,378.81 万元、6,421,766.69 万元和 9,129,315.20 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 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末流动资产占总资产的比例分别为 26.07%、28.35%、26.75%和 31.58%；非流动资产占总资产的比例分别为 73.93%、71.65%、73.25%和 68.42%；资产结构较稳定。公司非流动资产占比较高，主要系：①公司持有民生银行股权，对民生银行长期股权投资的账面价值较大；②公司加大固定资产投资规模，新建养殖场项目陆续竣工投产、饲料厂改扩建工程、食品加工厂改扩建工程相继建设完成。

## 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                     | 2020.6.30           |               | 2019.12.31          |               | 2018.12.31          |               | 2017.12.31          |               |
|------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                        | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        |
| <b>流动资产:</b>           |                     |               |                     |               |                     |               |                     |               |
| 货币资金                   | 1,013,630.23        | 35.16         | 577,717.96          | 33.63         | 545,087.07          | 40.11         | 307,052.13          | 27.75         |
| 交易性金融资产                | 542.06              | 0.02          | 459.43              | 0.03          |                     |               |                     |               |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                     |               |                     |               | 512.19              | 0.04          | 552.56              | 0.05          |
| 应收票据                   | 1,564.90            | 0.05          | 6,409.12            | 0.37          | 6,415.12            | 0.47          | 3,315.87            | 0.30          |
| 应收账款                   | 108,172.87          | 3.75          | 89,405.02           | 5.20          | 56,753.81           | 4.18          | 52,547.37           | 4.75          |
| 预付款项                   | 141,523.68          | 4.91          | 64,425.26           | 3.75          | 48,265.35           | 3.55          | 38,602.65           | 3.49          |
| 其他应收款                  | 99,230.67           | 3.44          | 34,650.84           | 2.02          | 43,411.77           | 3.19          | 75,714.25           | 6.84          |
| 存货                     | 1,503,901.08        | 52.16         | 930,781.21          | 54.18         | 539,487.09          | 39.70         | 511,136.56          | 46.19         |
| 持有待售资产                 |                     |               |                     |               | 64,824.27           | 4.77          |                     |               |
| 其他流动资产                 | 14,518.71           | 0.50          | 14,006.43           | 0.82          | 54,302.86           | 4.00          | 117,737.47          | 10.64         |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>2,883,084.20</b> | <b>100.00</b> | <b>1,717,855.27</b> | <b>100.00</b> | <b>1,359,059.52</b> | <b>100.00</b> | <b>1,106,658.86</b> | <b>100.00</b> |

报告期内公司流动资产主要由货币资金、存货等构成。主要流动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            | 2020.6.30           | 2019.12.31        | 2018.12.31        | 2017.12.31        |
|---------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 现金            | 1,165.61            | 698.38            | 851.44            | 375.57            |
| 银行存款          | 935,224.25          | 535,280.94        | 494,267.29        | 284,841.87        |
| 其他货币资金        | 77,240.37           | 41,738.63         | 49,968.33         | 21,834.68         |
| <b>合计</b>     | <b>1,013,630.23</b> | <b>577,717.96</b> | <b>545,087.07</b> | <b>307,052.13</b> |
| 其中：存放在境外的款项总额 | 55,669.41           | 44,901.12         | 56,891.74         | 57,525.40         |

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司货币资金分别为 307,052.13 万元、545,087.07 万元、577,717.96 万元和 1,013,630.23 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信用证与票据保证金、在途资金、股票账户资金、期货账户资金。

2019 年末，受限货币资金账面价值为 8,484.73 万元，主要为购买期货、担保公司保证金等。

2018 年末公司货币资金较 2017 年末增加 238,034.94 万元，增幅 77.52%，主要系公司经营活动产生的现金流量净额增加及银行短期借款增加所致。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 1,013,630.23 万元，较 2019 年末增幅 75.45%，主要系为应对投资需求，2020 年 1-6 月增加外部融资，包括但不限于发行了 40 亿元可转换公司债券、20 亿元中期票据等，使得公司货币资金储备增加。

## （2）交易性金融资产

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      | 2020.6.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|---------|-----------|------------|------------|------------|
| 交易性金融资产 | 542.06    | 459.43     |            |            |

2019 年末，公司的交易性金融资产账面价值为 459.43 万元，主要系购买的利率掉期和期货合约。

## （3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期内，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额构

成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2020.6.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31    | 2017.12.31    |
|-----------|-----------|------------|---------------|---------------|
| 交易性金融资产   |           |            | 512.19        | 552.56        |
| 其中：权益工具投资 |           |            |               |               |
| 衍生金融资产    |           |            | 512.19        | 355.72        |
| 其他        |           |            |               | 196.84        |
| <b>合计</b> |           |            | <b>512.19</b> | <b>552.56</b> |

2017 年末和 2018 年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 552.56 万元和 512.19 万元，金额很小。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括权益工具投资、衍生金融资产和其他金融资产，权益工具投资主要系购买的境内上市公司股票；衍生金融资产主要系购买的利率掉期和期货合约，用于套期保值，降低利率风险和原材料采购价格波动风险；其他金融资产主要系购买的货币基金。

公司自 2019 年 1 月 1 日起施行财会[2017]7 号文发布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》及财会[2017]14 号文发布的《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”的利率掉期及期货合约等计入“交易性金融资产”。

#### （4）应收账款

近三年一期，公司营业收入、销售收款及应收账款等情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业收入           | 4,469,604.04 | 8,205,053.95 | 6,906,322.53 | 6,256,684.86 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 4,532,903.62 | 8,546,512.45 | 7,184,859.49 | 6,426,967.42 |
| 应收账款           | 108,172.87   | 89,405.02    | 56,753.81    | 52,547.37    |
| 应收账款周转率        | 45.24        | 112.28       | 126.37       | 124.10       |

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。公司饲料及畜禽养殖业务主要采取现款现货的销售模式；屠宰



及肉制品业务向商超、快餐、肉制品深加工企业等销售时，一般会有 30—90 天的账期。

2019 年末应收账款较 2018 年末增加 32,651.21 万元，增幅 57.53%，主要系肉制品业务销售增加所致。

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             | 2020.6.30         |                  | 2019.12.31        |                  | 2018.12.31       |                  |
|----------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                | 账面余额              | 坏账准备             | 账面余额              | 坏账准备             | 账面余额             | 坏账准备             |
| 按单项计提坏账准备的应收账款 | 5,692.36          | 3,569.70         | 2,791.14          | 1,678.57         |                  |                  |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 130,046.33        | 23,996.12        | 112,070.07        | 23,777.62        | 76,187.49        | 21,583.26        |
| <b>合计</b>      | <b>135,738.69</b> | <b>27,565.82</b> | <b>114,861.21</b> | <b>25,456.19</b> | <b>76,187.49</b> | <b>21,583.26</b> |

公司 2018 年末应收账款坏账准备 19,433.68 万元，本年执行新的金融工具准则追溯调整年初坏账准备影响坏账准备增加 2,149.58 万元。

单位：万元

| 项目                    | 2017.12.31       |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 账面余额             | 坏账准备             |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款  | 10,746.29        | 3,199.71         |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款  | 45,364.20        | 1,538.93         |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | 12,709.91        | 11,534.38        |
| <b>合计</b>             | <b>68,820.40</b> | <b>16,273.03</b> |

2020 年 6 月末发行人前五大应收账款情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称         | 期末余额     | 坏账准备     |
|----|--------------|----------|----------|
| 1  | 山东荣达农业发展有限公司 | 4,292.74 | 95.79    |
| 2  | 刘学祥          | 3,792.32 | 257.12   |
| 3  | 南京和大食品有限公司   | 2,631.00 | 2,631.00 |

|    |                      |                  |                 |
|----|----------------------|------------------|-----------------|
| 4  | 北京嘉信恒泰商贸有限公司         | 2,518.32         | 2,518.32        |
| 5  | 广东希望壹号股权投资合伙企业（有限合伙） | 1,522.50         | 62.20           |
| 合计 |                      | <b>14,756.87</b> | <b>5,564.43</b> |

2020 年 6 月末应收账款余额前五名客户的金额为 14,756.87 万元,占当期应收账期末余额的比例分别为 10.87%，客户集中度较小。

2019 年末发行人应收账款账龄结构如下：

单位：万元

| 账龄           | 账面余额              |
|--------------|-------------------|
| 1 年以内（含 1 年） | 119,520.51        |
| 其中：6 个月以内    | 104,445.78        |
| 7-12 个月      | 15,074.72         |
| 1 至 2 年      | 5,042.57          |
| 2 至 3 年      | 2,176.65          |
| 3 年以上        | 8,998.97          |
| 其中：3 至 4 年   | 3,006.64          |
| 4 至 5 年      | 1,462.26          |
| 5 年以上        | 4,530.07          |
| 合计           | <b>135,738.69</b> |

#### （5）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      | 2020.6.30  |        |          |            |
|---------|------------|--------|----------|------------|
|         | 账面余额       | 占存货比例  | 跌价准备     | 账面价值       |
| 原材料     | 387,959.01 | 25.69% | 780.60   | 387,178.41 |
| 包装物     | 10,910.49  | 0.72%  | 186.50   | 10,724.00  |
| 在产品     | 7,920.15   | 0.52%  | 14.08    | 7,906.07   |
| 库存商品    | 216,270.02 | 14.32% | 5,243.21 | 211,026.81 |
| 发出商品    |            |        |          |            |
| 低值易耗品   | 2,316.13   | 0.15%  |          | 2,316.13   |
| 委托加工物资  |            |        |          |            |
| 消耗性生物资产 | 879,451.66 | 58.24% | 15.00    | 879,436.66 |

|                 |                     |                |                  |                     |
|-----------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|
| 周转材料            | 5,347.42            | 0.35%          | 34.41            | 5,313.01            |
| <b>合计</b>       | <b>1,510,174.87</b> | <b>100.00%</b> | <b>6,273.80</b>  | <b>1,503,901.08</b> |
| <b>存货占总资产比例</b> | <b>16.47%</b>       |                |                  |                     |
| <b>项目</b>       | <b>2019.12.31</b>   |                |                  |                     |
|                 | <b>账面余额</b>         | <b>占存货比例</b>   | <b>跌价准备</b>      | <b>账面价值</b>         |
| 原材料             | 335,984.88          | 35.54%         | 827.19           | 335,157.69          |
| 包装物             | 9,976.16            | 1.06%          | 196.60           | 9,779.55            |
| 在产品             | 11,115.79           | 1.18%          | 2,980.63         | 8,135.16            |
| 库存商品            | 202,732.69          | 21.44%         | 7,393.98         | 195,338.71          |
| 发出商品            | 705.78              | 0.07%          |                  | 705.78              |
| 低值易耗品           | 1,201.72            | 0.13%          |                  | 1,201.72            |
| 委托加工物资          | 809.68              | 0.09%          |                  | 809.68              |
| 消耗性生物资产         | 378,167.74          | 40.00%         | 3,243.94         | 374,923.80          |
| 周转材料            | 4,782.50            | 0.51%          | 53.38            | 4,729.12            |
| <b>合计</b>       | <b>945,476.93</b>   | <b>100.00%</b> | <b>14,695.72</b> | <b>930,781.21</b>   |
| <b>存货占总资产比例</b> | <b>14.49%</b>       |                |                  |                     |
| <b>项目</b>       | <b>2018.12.31</b>   |                |                  |                     |
|                 | <b>账面余额</b>         | <b>占存货比例</b>   | <b>跌价准备</b>      | <b>账面价值</b>         |
| 原材料             | 259,908.15          | 47.79%         | 787.05           | 259,121.10          |
| 包装物             | 9,432.97            | 1.73%          | 115.23           | 9,317.74            |
| 在产品             | 4,993.79            | 0.92%          | 7.14             | 4,986.66            |
| 库存商品            | 123,940.28          | 22.79%         | 3,378.19         | 120,562.09          |
| 发出商品            | 1,803.24            | 0.33%          |                  | 1,803.24            |
| 低值易耗品           | 425.39              | 0.08%          |                  | 425.39              |
| 委托加工物资          | 203.78              | 0.04%          |                  | 203.78              |
| 消耗性生物资产         | 138,900.68          | 25.54%         |                  | 138,900.68          |
| 周转材料            | 4,225.30            | 0.78%          | 58.88            | 4,166.42            |
| <b>合计</b>       | <b>543,833.58</b>   | <b>100.00%</b> | <b>4,346.49</b>  | <b>539,487.09</b>   |
| <b>存货占总资产比例</b> | <b>11.25%</b>       |                |                  |                     |
| <b>项目</b>       | <b>2017.12.31</b>   |                |                  |                     |
|                 | <b>账面余额</b>         | <b>占存货比例</b>   | <b>跌价准备</b>      | <b>账面价值</b>         |
| 原材料             | 262,880.99          | 51.10%         | 748.23           | 262,132.75          |
| 包装物             | 8,310.62            | 1.62%          | 70.18            | 8,240.44            |
| 自制半成品           | 13,785.16           | 2.68%          | 219.66           | 13,565.50           |

|                 |                   |                |                 |                   |
|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| 库存商品            | 113,576.11        | 22.08%         | 2,270.29        | 111,305.82        |
| 发出商品            | 923.11            | 0.18%          |                 | 923.11            |
| 低值易耗品           | 798.39            | 0.16%          |                 | 798.39            |
| 委托加工物资          |                   |                |                 |                   |
| 消耗性生物资产         | 109,915.79        | 21.37%         |                 | 109,915.79        |
| 周转材料            | 4,274.62          | 0.83%          | 19.87           | 4,254.75          |
| <b>合计</b>       | <b>514,464.79</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,328.24</b> | <b>511,136.56</b> |
| <b>存货占总资产比例</b> | <b>12.04%</b>     |                |                 |                   |

### ①存货的结构分析

公司存货中，原材料主要为用于饲料生产的玉米、豆粕、鱼粉等，用于畜禽养殖业务的饲料，用于屠宰与肉制品业务的鸡肉、鸭肉、商品猪等。库存商品主要为饲料、肉制品等。消耗性生物资产主要为肉猪、肉鸡、肉鸭。周转材料主要为托盘、吨包袋等。

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，原材料、库存商品、消耗性生物资产合计占存货的比例分别为 94.55%、96.12% 和 96.98%。

### ②报告期内存货的变动分析

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，存货占总资产的比例分别为 12.04%、11.25% 和 14.49%。

2019 年末存货账面余额较 2018 年末增加 401,643.35 万元，增幅 73.85% 主要系：①公司通过自产和外购仔猪相结合的方式扩大生猪养殖规模，生猪存栏量增加；②公司加快商品代禽自养基地建设，新建商品代自养场逐步竣工投产，肉鸡和肉鸭养殖规模扩大，存栏量增加。③饲料销售规模扩大带动饲料原材料采购和库存商品增加；④禽畜出栏量增加导致用于屠宰与肉食品业务的原材料以及肉制品成品增加。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司存货余额为 1,510,174.87 万元，较 2019 年末增加 564,697.94 万元，增幅 59.73%，主要系公司生猪养殖规模扩大，生猪存栏量增加所致。

## 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             | 2020.6.30           |               | 2019.12.31          |               | 2018.12.31          |               | 2017.12.31          |               |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        |
| 可供出售金融资产       |                     |               |                     |               | 31,921.27           | 0.93          | 34,451.87           | 1.10          |
| 长期股权投资         | 2,238,874.11        | 35.84         | 2,112,178.43        | 44.90         | 1,872,835.94        | 54.52         | 1,764,459.28        | 56.22         |
| 其他权益工具投资       | 31,827.68           | 0.51          | 31,827.68           | 0.68          |                     |               |                     |               |
| 投资性房地产         | 37.29               | 0.00          | 38.11               | 0.00          | 39.76               |               | 41.41               |               |
| 固定资产           | 1,974,043.60        | 31.60         | 1,382,510.23        | 29.39         | 875,004.48          | 25.47         | 817,069.57          | 26.03         |
| 在建工程           | 565,283.00          | 9.05          | 474,595.93          | 10.09         | 256,159.78          | 7.46          | 118,349.81          | 3.77          |
| 生产性生物资产        | 795,085.42          | 12.73         | 251,063.32          | 5.34          | 51,844.25           | 1.51          | 47,844.51           | 1.52          |
| 无形资产           | 151,084.55          | 2.42          | 138,893.07          | 2.95          | 139,073.77          | 4.05          | 139,552.70          | 4.45          |
| 商誉             | 123,475.61          | 1.98          | 123,475.61          | 2.62          | 86,547.40           | 2.52          | 88,359.76           | 2.82          |
| 长期待摊费用         | 68,530.06           | 1.10          | 40,632.03           | 0.86          | 22,761.33           | 0.66          | 16,659.39           | 0.53          |
| 递延所得税资产        | 26,066.59           | 0.42          | 27,774.44           | 0.59          | 20,979.40           | 0.61          | 23,104.16           | 0.74          |
| 其他非流动资产        | 271,923.08          | 4.35          | 120,922.57          | 2.57          | 78,151.91           | 2.27          | 88,611.98           | 2.82          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>6,246,231.00</b> | <b>100.00</b> | <b>4,703,911.42</b> | <b>100.00</b> | <b>3,435,319.29</b> | <b>100.00</b> | <b>3,138,504.44</b> | <b>100.00</b> |

公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程、生产性生物资产等构成。主要非流动资产的具体情况如下：

(1) 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         | 2020.6.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31       | 2017.12.31       |
|------------|-----------|------------|------------------|------------------|
| 可供出售权益工具   |           |            |                  |                  |
| 其中：按公允价值计量 |           |            |                  |                  |
| 按成本计量      |           |            | 31,921.27        | 34,451.87        |
| <b>合计</b>  |           |            | <b>31,921.27</b> | <b>34,451.87</b> |

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。

公司自 2019 年 1 月 1 日起施行财会[2017]7 号文发布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》及财会[2017]14 号文发布的《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，根据上述准则，将原计入“可供出售金融资产”的股权投资计入“其他权益工具投资”。

## （2）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：

| 项目                    | 2020.6.30 |        | 2019.12.31 |        | 2018.12.31 |        | 2017.12.31 |        |
|-----------------------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|                       | 金额        | 比例 (%) | 金额         | 比例 (%) | 金额         | 比例 (%) | 金额         | 比例 (%) |
| <b>一、合营企业</b>         |           |        |            |        |            |        |            |        |
| 台山市嘉新物流有限公司           |           |        |            |        |            |        |            |        |
| 北京美好美得灵食品有限公司         | 6,798.43  | 0.30   | 7,170.04   | 0.34   | 2,760.15   | 0.15   |            |        |
| 安徽新桥羽绒有限公司            | 2,094.87  | 0.09   | 2,880.25   | 0.14   | 2,985.66   | 0.16   | 2,730.65   | 0.15   |
| 延安新永香科技有限公司           | 2,936.93  | 0.13   | 2,238.77   | 0.11   |            |        |            |        |
| 咸阳永香农业科技有限公司          |           |        |            |        | 2,567.89   | 0.14   | 2,624.81   | 0.15   |
| 广东希望壹号股权投资合伙企业（有限合伙）  | 58,737.50 | 2.62   | 60,006.88  | 2.84   |            |        |            |        |
| 沈阳新希望新农产业基金合伙企业（有限合伙） | 69,849.37 | 3.12   |            |        |            |        |            |        |
| 海南农垦新希望农牧科技有限公司       | 4,413.41  | 0.20   |            |        |            |        |            |        |

|                 |              |       |              |       |              |       |              |       |
|-----------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| 湛江广垦新好农牧有限公司    | 2,241.36     | 0.10  |              |       |              |       |              |       |
| <b>二、联营企业</b>   |              |       |              |       |              |       |              |       |
| 民生银行            | 1,969,490.13 | 87.97 | 1,925,332.69 | 91.15 | 1,760,952.89 | 94.03 | 1,586,773.12 | 89.93 |
| 美国蓝星贸易集团有限公司    |              |       |              |       |              |       | 80,590.85    | 4.57  |
| 广州市亚洲吃面文化发展有限公司 | 325.60       | 0.01  | 332.33       | 0.02  | 347.48       | 0.02  | 343.42       | 0.02  |
| 新云和创（北京）科技有限公司  | 896.90       | 0.04  | 886.06       | 0.04  | 916.27       | 0.05  | 932.07       | 0.05  |
| 黔西南农牧科技有限公司     | 1,134.51     | 0.05  | 1,080.99     | 0.05  | 1,015.75     | 0.05  | 1,086.78     | 0.06  |
| 河北千喜鹤肠衣有限公司     | 425.20       | 0.02  | 497.20       | 0.02  | 480.00       | 0.03  | 581.43       | 0.03  |
| 新希望财务           | 65,453.23    | 2.92  | 62,115.51    | 2.94  | 56,439.40    | 3.01  | 50,963.34    | 2.89  |
| 浙江顶誉食品有限公司      | 15,751.21    | 0.70  | 15,231.93    | 0.72  | 14,852.71    | 0.79  | 13,004.82    | 0.74  |
| 上海顶誉食品有限公司      | 1,051.12     | 0.05  | 986.12       | 0.05  | 934.66       | 0.05  | 700.00       | 0.04  |
| 青岛港航联合商品贸易场有限公司 | 30.21        | 0.00  | 30.20        | 0.00  | 31.90        |       | 39.14        |       |
| 南京和大食品有限公司      |              |       |              |       |              |       |              |       |
| 临沂六和鲁盛食品有限公司    |              |       |              |       | 1,080.87     | 0.06  | 815.47       | 0.05  |
| 青岛大牧人机械股份有限公司   | 22,681.05    | 1.01  | 19,121.74    | 0.91  | 14,476.30    | 0.77  | 11,991.30    | 0.68  |
| 安徽新华鸭业有限公司      | 275.94       | 0.01  | 277.12       | 0.01  | 279.06       | 0.01  | 281.72       | 0.02  |
| 上海六和勤强食品有限公司    | 4,500.84     | 0.20  | 4,545.93     | 0.22  | 4,492.64     | 0.24  | 4,343.41     | 0.25  |

|                        |                     |               |                     |               |                     |               |                     |               |
|------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 北京采之道<br>农业发展有<br>限公司  | 40.00               | 0.00          | 40.00               | 0.00          | 40.00               |               | 40.00               |               |
| 山东海波尔<br>六和育种有<br>限公司  | 2,510.42            | 0.11          | 2,613.65            | 0.12          | 1,943.96            | 0.10          | 1,753.92            | 0.10          |
| 安徽安泰农<br>业开发有限<br>责任公司 | 5,227.62            | 0.23          | 4,649.41            | 0.22          | 3,576.40            | 0.19          | 3,612.93            | 0.20          |
| 杨凌万果丰<br>生物有机肥<br>有限公司 |                     |               |                     |               | 171.99              | 0.01          | 193.27              | 0.01          |
| 浙江优亿食<br>品有限公司         | 468.11              | 0.02          | 440.35              | 0.02          | 390.63              | 0.02          |                     |               |
| 重庆戈云沃<br>网络科技有<br>限公司  | 1,540.17            | 0.07          | 1,701.27            | 0.08          | 2,099.33            | 0.11          | 1,056.82            | 0.06          |
| <b>合计</b>              | <b>2,238,874.11</b> | <b>100.00</b> | <b>2,112,178.43</b> | <b>100.00</b> | <b>1,872,835.94</b> | <b>100.00</b> | <b>1,764,459.28</b> | <b>100.00</b> |

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、其他综合收益调整及被投资企业宣派股利引起的。2018 年末长期股权投资较 2017 年末增加 108,376.66 万元，增幅 6.14%，主要系公司在权益法下确认对民生银行的投资收益所致。2019 年末长期股权投资较 2018 年末增加 239,342.49 万元，增幅 12.78%，主要系公司在权益法下确认对民生银行的投资收益，同时向广东希望壹号股权投资合伙企业（有限合伙）增资所致。

### （3）其他权益工具投资

报告期内，公司其他权益工具投资账面价值构成如下：

单位：万元

| 项目        | 2020.6.30        | 2019.12.31       | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|-----------|------------------|------------------|------------|------------|
| 其他权益工具投资  | 31,827.68        | 31,827.68        |            |            |
| <b>合计</b> | <b>31,827.68</b> | <b>31,827.68</b> |            |            |

截至 2020 年 6 月 30 日，其他权益工具投资明细如下：

单位：万元

| 项目 | 账面价值 |
|----|------|
|    |      |



|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| 民生人寿保险股份有限公司       | 21,119.60        |
| 中储粮莱州丰和物流有限公司      | 1,000.00         |
| 资阳市农业产业化信用担保有限责任公司 | 450.00           |
| 诸城六和东方食品有限公司       | 502.80           |
| 北京佰镒通科技有限公司        | 2,197.00         |
| 和创（北京）科技股份有限公司     | 1,059.65         |
| 陕西杨凌农村商业银行股份有限公司   | 702.00           |
| 河北兴达饲料集团有限公司       | 3,290.12         |
| 国宝人寿保险股份有限公司       | 1,500.00         |
| 丰顺新希望生物科技有限公司      | 6.51             |
| <b>合计</b>          | <b>31,827.68</b> |

公司 2019 年末其他权益工具投资账面价值较 2018 年末可供出售金融资产账面价值减少 93.59 万元，主要系公司处置河北新大畜牧有限公司的股权所致。

#### （4）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        | 2020.6.30           | 2019.12.31          | 2018.12.31        | 2017.12.31        |
|-----------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 固定资产      | 1,973,672.76        | 1,382,137.00        | 871,487.81        | 811,973.42        |
| 固定资产清理    | 370.84              | 373.23              | 3,516.67          | 5,096.14          |
| <b>合计</b> | <b>1,974,043.60</b> | <b>1,382,510.23</b> | <b>875,004.48</b> | <b>817,069.57</b> |

截至 2019 年末，公司固定资产结构如下：

单位：万元

| 类别        | 账面价值                | 占比（%）         |
|-----------|---------------------|---------------|
| 房屋及建筑物    | 866,107.84          | 62.66         |
| 机器设备      | 465,951.39          | 33.71         |
| 运输设备      | 20,922.48           | 1.51          |
| 其他        | 29,155.29           | 2.11          |
| <b>合计</b> | <b>1,382,137.00</b> | <b>100.00</b> |

公司的固定资产主要为与生产经营活动相关的房屋建筑物、机器设备、运输设备等。其中房屋建筑物、机器设备合计占固定资产的比例均在 96% 以上。

2019 年末固定资产较 2018 年末增加 507,505.75 万元，增幅 58.00%，主要系公司一直坚持产业间畜、禽多元化与产业内农食一体化结合的发展战略，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固定资产投资规模，优化产能布局，报告期内，新建养殖场项目陆续竣工投产、饲料厂改扩建工程、食品加工厂改扩建工程相继建设完成，从在建工程转为固定资产所致。

2020 年 6 月末固定资产较 2019 年末增加 591,533.38 万元，增幅 42.79%，主要系新建养殖场项目陆续竣工投产所致。

### （5）在建工程

报告期内，公司在建工程账面价值构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2020.6.30         | 2019.12.31        | 2018.12.31        | 2017.12.31        |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 在建工程      | 565,109.21        | 474,429.29        | 256,067.22        | 118,154.28        |
| 工程物资      | 173.79            | 166.64            | 92.56             | 195.53            |
| <b>合计</b> | <b>565,283.00</b> | <b>474,595.93</b> | <b>256,159.78</b> | <b>118,349.81</b> |

报告期内，公司在建工程构成如下：

| 项目        | 2020.6.30         |               | 2019.12.31        |               | 2018.12.31        |               | 2017.12.31        |               |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|           | 账面价值              | 比例 (%)        | 账面价值              | 比例 (%)        | 账面价值              | 比例 (%)        | 账面价值              | 比例 (%)        |
| 饲料厂改扩建工程  | 51,618.10         | 9.13          | 48,823.63         | 10.29         | 56,212.23         | 21.95         | 32,324.53         | 27.36         |
| 食品加工改扩建工程 | 16,593.68         | 2.94          | 13,258.05         | 2.79          | 9,996.03          | 3.90          | 32,010.64         | 27.09         |
| 养殖公司改扩建工程 | 495,704.83        | 87.72         | 412,115.83        | 86.87         | 169,663.36        | 66.26         | 34,054.78         | 28.82         |
| 其他        | 1,192.59          | 0.21          | 231.77            | 0.05          | 20,195.61         | 7.89          | 19,764.34         | 16.73         |
| <b>合计</b> | <b>565,109.21</b> | <b>100.00</b> | <b>474,429.29</b> | <b>100.00</b> | <b>256,067.22</b> | <b>100.00</b> | <b>118,154.28</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司主要建设项目为饲料厂改扩建工程、食品加工厂改扩建工程和养殖公司改扩建工程。

现阶段，公司将从饲料销售为主的商业模式转型为以商品猪销售盈利的商业模式，为推动公司实现战略转型落地，在优势区域集中发展聚落化养猪业务，推动公司养猪产业的规模化、标准化、现代化，2016 年，公司研究制定了养猪

业务战略规划，开始加大对养猪业务的投入，多个养猪项目进入前期建设施工阶段，在建工程账面余额增加。

2018 年末在建工程较 2017 年末增加 137,912.94 万元，增幅 116.44%，2019 年末在建工程较 2018 年末增加 218,362.07 万元，增幅 85.27%，主要系养殖场改扩建工程增加所致，养殖场改扩建工程主要为新建猪场。

2019 年末发行人重要在建工程情况如下：

单位：万元

| 项目名称      | 预算数                 | 期末余额              |
|-----------|---------------------|-------------------|
| 莱西新六新建猪场  | 230,000.00          | 933.95            |
| 通辽新好新建猪场  | 181,843.54          | 46,206.89         |
| 河北新好新建猪场  | 110,787.33          | 18,506.12         |
| 来宾新好新建猪场  | 104,796.00          | 14,149.94         |
| 朔州新好新建猪场  | 95,293.31           | 472.70            |
| 湖北新好新建猪场  | 78,870.00           | 7,500.76          |
| 唐山新好新建猪场  | 76,230.00           | 21,946.56         |
| 辽宁新望新建猪场  | 69,000.00           | 55,689.19         |
| 宁明新好新建猪场  | 65,026.00           | 2,789.90          |
| 黄骅新好新建猪场  | 62,492.00           | 15,949.28         |
| <b>合计</b> | <b>1,074,338.18</b> | <b>184,145.29</b> |

#### （6）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         | 2020.6.30         |               | 2019.12.31        |               | 2018.12.31       |               | 2017.12.31       |               |
|------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|            | 账面价值              | 比例 (%)        | 账面价值              | 比例 (%)        | 账面价值             | 比例 (%)        | 账面价值             | 比例 (%)        |
| 未成熟生产性生物资产 | 417,716.63        | 52.54         | 145,018.12        | 57.76         | 14,809.22        | 28.56         | 14,257.46        | 29.80         |
| 成熟生产性生物资产  | 377,368.79        | 47.46         | 106,045.20        | 42.24         | 37,035.02        | 71.44         | 33,587.05        | 70.20         |
| <b>合计</b>  | <b>795,085.42</b> | <b>100.00</b> | <b>251,063.32</b> | <b>100.00</b> | <b>51,844.25</b> | <b>100.00</b> | <b>47,844.51</b> | <b>100.00</b> |

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、种鸡和种鸭。2019 年末生产性生物资产较 2018 年末增加 199,219.07 万元，增幅 384.26%，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畜禽的存栏量。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司生产性生物资产余额为 795,085.42 万元，较 2019 年末增加 544,022.10 万元，增幅 216.69%，主要系公司扩大猪产业规模，种猪存栏量增加所致。

## （二）负债结构分析

### 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          | 2020.6.30           |               | 2019.12.31          |               | 2018.12.31          |               | 2017.12.31          |               |
|-------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|             | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                  | 比例 (%)        |
| 流动负债        | 3,341,901.46        | 62.09         | 2,619,590.47        | 82.98         | 1,836,139.13        | 89.10         | 1,328,167.43        | 81.90         |
| 非流动负债       | 2,040,236.63        | 37.91         | 537,189.66          | 17.02         | 224,665.03          | 10.90         | 293,525.83          | 18.10         |
| <b>负债合计</b> | <b>5,382,138.09</b> | <b>100.00</b> | <b>3,156,780.14</b> | <b>100.00</b> | <b>2,060,804.16</b> | <b>100.00</b> | <b>1,621,693.26</b> | <b>100.00</b> |

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司总负债分别为 1,621,693.26 万元、2,060,804.16 万元、3,156,780.14 万元和 5,382,138.09 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                     | 2020.6.30    |        | 2019.12.31   |        | 2018.12.31 |        | 2017.12.31 |        |
|------------------------|--------------|--------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|                        | 金额           | 比例 (%) | 金额           | 比例 (%) | 金额         | 比例 (%) | 金额         | 比例 (%) |
| 短期借款                   | 1,573,603.38 | 47.09  | 1,362,056.24 | 52.00  | 827,133.79 | 45.05  | 613,067.83 | 46.16  |
| 交易性金融负债                | 376.14       | 0.01   | 524.07       | 0.02   |            |        |            |        |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |              |        |              |        | 13.53      | 0.00   | 12.10      | 0.00   |
| 应付票据                   | 78,672.56    | 2.35   | 54,641.32    | 2.09   | 56,943.86  | 3.10   | 15,426.45  | 1.16   |

|             |                     |               |                     |               |                     |               |                     |               |
|-------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 应付账款        | 696,840.63          | 20.85         | 496,631.81          | 18.96         | 373,148.93          | 20.32         | 317,219.42          | 23.88         |
| 预收款项        |                     |               | 134,722.26          | 5.14          | 78,557.36           | 4.28          | 68,435.04           | 5.15          |
| 合同负债        | 173,036.60          | 5.18          |                     |               |                     |               |                     |               |
| 应付职工薪酬      | 89,112.27           | 2.67          | 79,486.57           | 3.03          | 52,950.83           | 2.88          | 45,549.15           | 3.43          |
| 应交税费        | 24,603.21           | 0.74          | 21,610.62           | 0.82          | 16,390.78           | 0.89          | 18,548.21           | 1.40          |
| 其他应付款       | 519,346.80          | 15.54         | 384,882.42          | 14.69         | 229,643.37          | 12.51         | 221,108.61          | 16.65         |
| 保险合同准备金     |                     |               |                     |               |                     |               | 10,540.58           | 0.79          |
| 一年内到期的非流动负债 | 86,384.88           | 2.58          | 85,035.17           | 3.25          | 200,356.67          | 10.91         | 18,260.03           | 1.37          |
| 其他流动负债      | 99,925.00           | 2.99          |                     |               | 1,000.00            | 0.05          |                     |               |
| <b>合计</b>   | <b>3,341,901.46</b> | <b>100.00</b> | <b>2,619,590.47</b> | <b>100.00</b> | <b>1,836,139.13</b> | <b>100.00</b> | <b>1,328,167.43</b> | <b>100.00</b> |

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、其他应付款。

#### （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              | 2020.6.30           |               | 2019.12.31          |               | 2018.12.31        |               | 2017.12.31        |               |
|-----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                 | 账面价值                | 比例 (%)        | 账面价值                | 比例 (%)        | 账面价值              | 比例 (%)        | 账面价值              | 比例 (%)        |
| 质押借款            |                     |               |                     |               | 500.00            | 0.06          | 46,060.65         | 7.51          |
| 抵押借款            | 8,589.77            | 0.55          | 25,330.81           | 1.86          | 15,679.00         | 1.90          | 20,966.86         | 3.42          |
| 保证借款            | 380,875.68          | 24.20         | 227,243.34          | 16.68         | 135,148.30        | 16.34         | 51,217.06         | 8.35          |
| 信用借款            | 593,529.63          | 37.72         | 636,165.03          | 46.71         | 441,338.58        | 53.36         | 406,342.54        | 66.28         |
| 票据贴现借款          | 573,960.17          | 36.47         | 473,317.06          | 34.75         | 234,467.91        | 28.35         | 88,480.73         | 14.43         |
| 信用证贴现借款         | 11,898.01           | 0.76          |                     |               |                   |               |                   |               |
| 可转让应收账款债权凭证贴现借款 | 2,759.94            | 0.18          |                     |               |                   |               |                   |               |
| 应收账款保理          | 1,990.18            | 0.13          |                     |               |                   |               |                   |               |
| <b>合计</b>       | <b>1,573,603.38</b> | <b>100.00</b> | <b>1,362,056.24</b> | <b>100.00</b> | <b>827,133.79</b> | <b>100.00</b> | <b>613,067.83</b> | <b>100.00</b> |

公司 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末的短期借款余额为 613,067.83 万元、827,133.79 万元、1,362,056.24 万元和 1,573,603.38 万元。其中，票据贴现借款产生于公司内部采用票据结算的购销交易，收款方将所取得的票

据在新希望财务提前贴现，因具有融资性质，在合并报表上将应付票据结转到短期借款。

2018 年末短期借款账面价值较 2017 年末增加 214,065.96 万元，增幅 34.92%，主要系票据贴现借款增加所致。

2019 年末短期借款账面价值较 2018 年末增加 534,922.45 万元，增幅 64.67%，主要系公司业务规模不断扩大，日常经营所需流动资金相应增加，从而增加了短期借款。

## （2）应付账款

单位：万元

| 项目        | 2020.6.30         | 2019.12.31        | 2018.12.31        | 2017.12.31        |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 应付账款      | 696,840.63        | 496,631.81        | 373,148.93        | 317,219.42        |
| <b>合计</b> | <b>696,840.63</b> | <b>496,631.81</b> | <b>373,148.93</b> | <b>317,219.42</b> |

报告期内，公司应付账款主要为应付饲料原材料款、应付工程和设备款。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应付账款余额分别为 317,219.42 万元、373,148.93 万元和 496,631.81 万元，期末余额中无账龄超过 1 年的重要应付账款。

2019 年末应付账款账面价值较 2018 年末增加 534,922.45 万元，增幅 33.09%，主要系：①饲料销售规模扩大带动饲料原材料采购增加；②公司贯彻农牧食品产业一体化的发展战略，不断增加对饲料、禽畜养殖、肉制品等业务板块固定资产的投资，设备采购与工程应付款也相应增加。

2020 年 6 月末应付账款账面价值较 2019 年末增加 200,208.82 万元，增幅 40.31%，主要系设备采购款与工程款增加所致。

## （3）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   | 2020.6.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|------|-----------|------------|------------|------------|
| 预收账款 |           | 134,722.26 | 78,557.36  | 68,435.04  |

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 4 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。为减低水产饲料销售风险，公司对水产饲料销售采用预收款形式，以提前锁定客户。

2019 年末预收账款较 2018 年末增加 56,164.90 万元，增幅 71.50%，主要系公司预收的水产饲料销售款增加所致。

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财会【2017】22 号文发布的《企业会计准则第 14 号——收入》，根据新收入准则的要求，公司将首次执行新收入准则的累积影响数，调整 2020 年年初财务报表相关项目金额，将原在“预收款项”项目列报的数据调整为“合同负债”项目，截至 2020 年 6 月 30 日，“合同负债”科目余额为 173,036.60 万元。

#### （4）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        | 2020.6.30         | 2019.12.31        | 2018.12.31        | 2017.12.31        |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 应付利息      | 10,937.60         | 4,576.84          | 3,542.84          | 3,161.56          |
| 应付股利      | 17,427.31         | 19,463.65         | 28,979.93         | 8,503.85          |
| 其他应付款     | 490,981.90        | 360,841.93        | 197,120.59        | 209,443.21        |
| <b>合计</b> | <b>519,346.80</b> | <b>384,882.42</b> | <b>229,643.37</b> | <b>221,108.61</b> |

报告期内，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2020.6.30  |        | 2019.12.31 |        | 2018.12.31 |        | 2017.12.31 |        |
|------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|            | 账面价值       | 比例 (%) | 账面价值       | 比例 (%) | 账面价值       | 比例 (%) | 账面价值       | 比例 (%) |
| 暂借款        | 151,881.63 | 30.93  | 46,935.27  | 13.01  | 49,660.32  | 25.19  | 70,342.46  | 33.59  |
| 各种暂收押金、保证金 | 298,255.74 | 60.75  | 276,357.58 | 76.59  | 119,599.06 | 60.67  | 108,192.35 | 51.66  |
| 代管担保资金     | 2,966.89   | 0.60   | 3,781.91   | 1.05   | 5,090.84   | 2.58   | 6,977.34   | 3.33   |

|           |                   |               |                   |               |                   |               |                   |               |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 预提费用      | 13,232.04         | 2.70          | 9,642.62          | 2.67          | 12,216.50         | 6.20          | 15,512.60         | 7.41          |
| 其他        | 24,645.60         | 5.02          | 24,124.55         | 6.69          | 10,553.87         | 5.35          | 8,418.45          | 4.02          |
| <b>合计</b> | <b>490,981.90</b> | <b>100.00</b> | <b>360,841.93</b> | <b>100.00</b> | <b>197,120.59</b> | <b>100.00</b> | <b>209,443.21</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司其他应付款主要为暂借款、各种暂收押金、保证金、预提费用等。其中，暂借款主要为公司尚未归还新希望集团有限公司、南方希望实业有限公司关联方资金等；各种暂收押金、保证金主要为肉制品经销商、合同养殖户与鸭绒采购商交纳的产品采购押金；代管担保资金主要为公司下属担保公司为合作养殖户的银行贷款提供了担保，养殖户申请用款时，银行会放款到担保公司账户，再由担保公司直接支付给供应商，由此形成了代管担保资金。

2019 年末其他应付款较 2018 年末增加 163,721.34 万元，增幅 67.60%，主要系公司扩大畜禽委托代养规模，与公司合作的养殖户增加，向养殖户收取的押金、保证金也增加所致。

2020 年 6 月末其他应付款较 2019 年末增加 130,139.97 万元，增幅 36.07%，主要系暂借款增加所致。

### 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             | 2020.6.30           |               | 2019.12.31        |               | 2018.12.31        |               | 2017.12.31        |               |
|----------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                | 比例 (%)        | 金额                | 比例 (%)        | 金额                | 比例 (%)        |
| 保险合同准备金        | 12,646.27           | 0.62          | 10,958.46         | 2.04          | 10,114.90         | 4.50          |                   |               |
| 长期借款           | 1,472,419.74        | 72.17         | 495,448.64        | 92.23         | 182,328.86        | 81.16         | 61,653.59         | 21.00         |
| 应付债券           | 524,772.28          | 25.72         |                   |               |                   |               | 199,743.87        | 68.05         |
| 长期应付款          |                     |               | 600.00            | 0.11          | 1,550.00          | 0.69          |                   |               |
| 递延所得税负债        | 28,802.44           | 1.41          | 1,702.70          | 0.32          | 1,920.65          | 0.85          | 2,134.70          | 0.73          |
| 递延收益           | 1,595.90            | 0.08          | 28,479.86         | 5.30          | 28,750.61         | 12.80         | 29,993.67         | 10.22         |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>2,040,236.63</b> | <b>100.00</b> | <b>537,189.66</b> | <b>100.00</b> | <b>224,665.03</b> | <b>100.00</b> | <b>293,525.83</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司的非流动负债主要由长期借款、应付债券和递延收益构成。

#### (1) 保险合同准备金



报告期内，公司保险合同准备金构成如下：

单位：万元

| 项目        | 2019.12.31       |               | 2018.12.31       |               | 2017.12.31 |        |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------|--------|
|           | 金额               | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        | 金额         | 比例 (%) |
| 未到期责任准备金  | 3,803.16         | 34.71         | 3,491.76         | 34.52         |            |        |
| 担保赔偿准备金   | 7,155.30         | 65.29         | 6,623.14         | 65.48         |            |        |
| <b>合计</b> | <b>10,958.46</b> | <b>100.00</b> | <b>10,114.90</b> | <b>100.00</b> |            |        |

注：2017 年度保险合同准备金科目在流动资产中列示，其中未到期责任准备金 3,635.95 万元，担保赔偿准备金 6,904.64 万元，合计 10,540.58 万元。

报告期内，公司保险合同准备金主要包括未到期责任准备金和担保赔偿准备金。其中，未到期责任准备金是指融资性担保公司为尚未终止的融资性担保责任提取的准备金，公司下属融资性担保公司在确认保费收入的当期，按照当年担保费收入的 50% 提取未到期责任准备金；担保赔偿准备金是指融资性担保公司为尚未终止的融资性担保合同在被担保人到期无法偿还债务时向受益人赔付保险金责任提取的准备金。

## （2）长期借款

报告期内，公司长期借款构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2020.6.30           |               | 2019.12.31        |               | 2018.12.31        |               | 2017.12.31       |               |
|-----------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额                  | 比例 (%)        | 金额                | 比例 (%)        | 金额                | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        |
| 质押借款      | 116,300.00          | 7.90          | 19,500.00         | 3.94          |                   |               |                  |               |
| 抵押借款      | 22,700.00           | 1.54          | 5,905.41          | 1.19          | 2,149.66          | 1.18          | 2,448.39         | 3.97          |
| 保证借款      | 614,475.34          | 41.73         | 75,423.23         | 15.22         | 41,179.20         | 22.59         | 39,205.20        | 63.59         |
| 信用借款      | 718,944.40          | 48.83         | 394,620.00        | 79.65         | 139,000.00        | 76.24         | 20,000.00        | 32.44         |
| <b>合计</b> | <b>1,472,419.74</b> | <b>100.00</b> | <b>495,448.64</b> | <b>100.00</b> | <b>182,328.86</b> | <b>100.00</b> | <b>61,653.59</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司长期借款主要为保证借款和信用借款。2018 年末长期借款较 2017 年末增加 120,675.27 万元，增幅 195.73%；2019 年末长期借款较 2018 年末增加 313,119.78 万元，增幅 171.37%，主要系公司结合现阶段经营发展状况

新增了长期借款，以保持合适的资本结构，新增借款主要用于固定资产投资。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司长期借款余额为 1,472,419.74 万元，较 2019 年末增加 402,959.29 万元，增幅 197.19%，主要系公司调整债务结构，长期借款增加所致。

### （3）应付债券

截至 2020 年 6 月 30 日，公司应付债券构成情况如下：

单位：万元

|           | 发行面值           | 发行日期     | 发行期限 | 期末余额              |
|-----------|----------------|----------|------|-------------------|
| 中期票据      | 200,000        | 2020-3-9 | 3 年  | 199,357.22        |
| 可转换债券     | 400,000        | 2020-1-3 | 6 年  | 325,415.06        |
| <b>合计</b> | <b>600,000</b> |          |      | <b>524,772.28</b> |

### （4）递延收益

报告期内，公司递延收益情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2020.6.30        |               | 2019.12.31       |               | 2018.12.31       |               | 2017.12.31       |               |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额               | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        |
| 政府补助      | 28,841.63        | 100.14        | 28,552.54        | 100.26        | 28,906.16        | 100.54        | 29,965.03        | 99.90         |
| 未实现售后租回收益 | -39.19           | -0.14         | -72.68           | -0.26         | -155.54          | -0.54         | 28.64            | 0.10          |
| <b>合计</b> | <b>28,802.44</b> | <b>100.00</b> | <b>28,479.86</b> | <b>100.00</b> | <b>28,750.61</b> | <b>100.00</b> | <b>29,993.67</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司递延收益主要为政府补助和未实现售后租回收益。2018 年末递延收益较 2017 年末减少 1,243.06 万元，2019 年末递延收益较 2018 年末减少 270.75 万元，主要系递延收益摊销所致。

## （三）现金流量分析

单位：万元

| 项目                | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|-------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | 65,859.33    | 443,689.30 | 333,698.68 | 271,219.17 |

|                      |               |             |             |             |
|----------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| 投资活动产生的现金流量净额（万元）    | -1,556,736.93 | -873,728.88 | -239,159.36 | -255,693.32 |
| 筹资活动产生的现金流量净额（万元）    | 1,923,270.08  | 469,457.85  | 140,262.23  | -16,679.42  |
| 现金及现金等价物净增加额（万元）     | 432,322.65    | 32,136.10   | 234,530.53  | -10,577.80  |
| 每股经营活动现金流量（元/股）      | 0.16          | 1.05        | 0.79        | 0.64        |
| 净利润（万元）              | 382,890.33    | 618,055.62  | 272,180.33  | 293,221.00  |
| 经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值 | 17.20%        | 71.79%      | 122.60%     | 92.50%      |

## 1、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                   | 2020年1-6月           | 2019年度              | 2018年度              | 2017年度              |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 4,532,903.62        | 8,546,512.45        | 7,184,859.49        | 6,426,967.42        |
| 收到的税费返还              | 2,917.91            | 4,099.78            | 3,387.06            | 1,918.81            |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 72,577.52           | 184,834.78          | 94,935.77           | 112,102.76          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>4,608,399.05</b> | <b>8,735,447.01</b> | <b>7,283,182.32</b> | <b>6,540,988.99</b> |
| 购买商品、支付劳务支付的现金       | 4,063,410.54        | 7,537,139.39        | 6,214,736.05        | 5,556,853.28        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 306,873.90          | 501,607.46          | 434,017.02          | 398,121.68          |
| 支付的各项税费              | 31,540.17           | 61,767.23           | 62,592.21           | 58,657.87           |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 140,715.11          | 191,243.63          | 238,138.36          | 256,136.99          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | <b>4,542,539.72</b> | <b>8,291,757.71</b> | <b>6,949,483.64</b> | <b>6,269,769.82</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>65,859.33</b>    | <b>443,689.30</b>   | <b>333,698.68</b>   | <b>271,219.17</b>   |

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为 271,219.17 万元、333,698.68 万元、443,689.30 万元和 65,859.33 万元，占同期净利润的比例分别为 92.50%、122.60%、71.79%和 17.20%。2017 至 2018 年度，公司销售商品收到的现金与营业收入金额相当，销售商品获取现金能力较强，经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值接近 1，公司净利润的质量较高。2019 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值较低，主要系公司存货中的消耗性生物资产增加较多，购买商品、接受劳务支付的现金较 2018 年度增加 21.28%所致。

2020 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 65,859.33 万元，较上

年同期增加 11,490.92 万元，增幅 21.14%，主要系公司经营利润较上年同期大幅增加所致。

## 2、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                        | 2020 年 1-6 月         | 2019 年度             | 2018 年度            | 2017 年度            |
|---------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| 收回投资收到的现金                 | 1,976.51             | 98,904.48           | 135,883.22         | 48,842.36          |
| 取得投资收益收到的现金               | 129.48               | 64,630.55           | 17,286.47          | 45,409.12          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 37,239.16            | 52,508.13           | 30,433.18          | 36,746.41          |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 46.48                | 2,543.09            | 14,474.71          | 1,480.98           |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 331.56               | 745.18              | 739.24             | 1,483.11           |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>39,723.18</b>     | <b>219,331.43</b>   | <b>198,816.81</b>  | <b>133,961.97</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 1,501,381.55         | 934,589.25          | 370,745.86         | 249,621.22         |
| 投资支付的现金                   | 78,036.37            | 68,912.23           | 66,924.20          | 125,537.93         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 12,732.42            | 83,525.88           |                    | 14,241.13          |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 4,309.77             | 6,032.95            | 306.11             | 255.01             |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>1,596,460.11</b>  | <b>1,093,060.31</b> | <b>437,976.17</b>  | <b>389,655.29</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-1,556,736.93</b> | <b>-873,728.88</b>  | <b>-239,159.36</b> | <b>-255,693.32</b> |

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司持续进行项目投资所致。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司购建固定资产、在建工程、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 249,621.22 万元、370,745.86 万元、934,589.25 万元和 1,501,381.55 万元，投资金额较大，主要系公司贯彻农牧食品产业一体化的发展战略，以“做强饲料、做大养猪、做精肉禽、做优食品”为发展目标，不断增加对饲料、禽畜养殖、食品等业务板块的投资，以提升产品产能、优化产品结构。

2020 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额为-1,556,736.93 万元，较上年同期减少 1,333,789.23 万元，降幅 598.25%，主要系公司猪产业固定资产投资增加所致。

### 3、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                  | 2020 年 1-6 月        | 2019 年度             | 2018 年度             | 2017 年度           |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 吸收投资收到的现金           | 104,600.00          | 2,917.61            | 1,711.40            | 1,958.31          |
| 取得借款收到的现金           | 2,623,032.42        | 2,344,471.96        | 1,175,672.61        | 717,417.84        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金      | 828,515.00          | 9,059.60            | 2,000.00            | 681.77            |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>   | <b>3,556,147.42</b> | <b>2,356,449.17</b> | <b>1,179,384.02</b> | <b>720,057.91</b> |
| 偿还债务支付的现金           | 1,507,691.90        | 1,735,269.69        | 902,881.14          | 448,252.55        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金   | 123,379.41          | 97,517.07           | 118,079.07          | 275,244.57        |
| 支付其他与筹资活动有关的现金      | 16,809.94           | 54,204.57           | 18,161.58           | 13,240.22         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>   | <b>1,632,877.34</b> | <b>1,886,991.32</b> | <b>1,039,121.79</b> | <b>736,737.33</b> |
| <b>筹资活动产生现金流量净额</b> | <b>1,923,270.08</b> | <b>469,457.85</b>   | <b>140,262.23</b>   | <b>-16,679.42</b> |

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 -16,679.42 万元、140,262.23 万元、469,457.85 万元和 1,923,270.08 万元。2018 年度和 2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额大幅增加，主要系公司依据战略规划稳步扩大各业务板块的固定资产投资规模，优化产能布局。因此，2018 和 2019 年度取得借款收到的现金增幅较大所致。

2020 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额为 1,923,270.08 万元，较上年同期增加 1,453,812.23 万元，主要系公司借款增加所致。

#### （四）偿债能力分析

##### 1、主要偿债指标

报告期内，发行人主要偿债指标如下：

| 项目      | 2020/6/30    | 2019/12/31   | 2018/12/31   | 2017/12/31   |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 总资产（万元） | 9,129,315.20 | 6,421,766.69 | 4,794,378.81 | 4,245,163.30 |
| 净资产（万元） | 3,747,177.11 | 3,264,986.55 | 2,733,574.65 | 2,623,470.04 |
| 流动比率（倍） | 0.86         | 0.66         | 0.74         | 0.83         |
| 速动比率（倍） | 0.41         | 0.30         | 0.45         | 0.45         |

|          |       |       |       |       |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 资产负债率（%） | 58.95 | 49.16 | 42.98 | 38.20 |
|----------|-------|-------|-------|-------|

注：上述各指标的具体计算公式如下：

- 1、资产负债率=总负债/总资产；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

近三年及一期末，发行人资产规模较大且报告期内保持稳定增长的趋势、各类资产质量良好，并且报告期内公司资产结构整体保持稳定，资产负债率维持较低水平，为债务融资本息兑付提供良好保证。

近三年及一期末，发行人流动比率分别为 0.83、0.74、0.66 和 0.86，速动比率分别为 0.45、0.45、0.30 和 0.41。报告期内发行人流动比率各年波动不大，2019 年末流动比率和速动比率有所下降，主要系公司经营规模扩大，短期借款持续增加所致。2020 年以来，公司注意调整负债结构，增加长期负债比例，使得 2020 年 6 月末流动比率和速动比率较 2019 年末有较大幅度的提升。

## 2、发行人有息负债结构情况

### （1）有息负债期限结构分析

发行人有息负债主要包括短期借款、长期借款和应付票据等，截至 2020 年 6 月末，有息负债期限结构如下：

单位：万元，%

| 项目              | 1 年内到期              | 1-2 年到期           | 2-5 年到期           | 5 年以上到期             | 合计                  |
|-----------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| 短期借款            | 1,573,603.38        |                   |                   |                     | 1,573,603.38        |
| 长期借款            |                     | 269,947.47        | 283,448.57        | 919,023.70          | 1,472,419.74        |
| 一年内到期的非流动负债     | 86,384.88           |                   |                   |                     | 86,384.88           |
| 其他流动负债          | 99,925.00           |                   |                   |                     | 99,925.00           |
| 应付债券            |                     |                   | 199,357.22        | 325,415.06          | 524,772.28          |
| <b>合计</b>       | <b>1,759,913.25</b> | <b>269,947.47</b> | <b>482,805.79</b> | <b>1,244,438.76</b> | <b>3,757,105.27</b> |
| <b>占比%[注 1]</b> | <b>46.84</b>        | <b>7.18</b>       | <b>12.85</b>      | <b>33.12</b>        | <b>100.00</b>       |

注 1：占比系各项债务占有息债务的比重。

## （2）有息负债信用融资与担保融资的结构

截至 2020 年 6 月末，发行人有息负债信用融资与担保融资的结构如下：

单位：万元

| 项目          | 质押借款              | 抵押借款             | 保证借款                | 信用借款                | 票据贴现借款            | 信用证贴现借款          | 可转让应收账款债权凭证贴现借款 | 应收账款保理          | 合计                  |
|-------------|-------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| 短期借款        |                   | 8,589.77         | 380,875.68          | 593,529.63          | 573,960.17        | 11,898.01        | 2,759.94        | 1,990.18        | 1,573,603.38        |
| 长期借款        | 116,300.00        | 22,700.00        | 614,475.34          | 718,944.40          |                   |                  |                 |                 | 1,472,419.74        |
| 一年内到期的非流动负债 | 6,150.00          | 4,190.45         | 20,319.79           | 55,724.64           |                   |                  |                 |                 | 86,384.88           |
| 其他流动负债      |                   |                  |                     | 99,925.00           |                   |                  |                 |                 | 99,925.00           |
| 应付债券        |                   |                  |                     | 524,772.28          |                   |                  |                 |                 | 524,772.28          |
| <b>合计</b>   | <b>122,450.00</b> | <b>35,480.21</b> | <b>1,015,670.81</b> | <b>1,992,895.95</b> | <b>573,960.17</b> | <b>11,898.01</b> | <b>2,759.94</b> | <b>1,990.18</b> | <b>3,757,105.27</b> |

## （五）盈利能力分析

### 1、本公司主要财务数据与利润率指标

近三年及一期，公司的主要财务数据和利润率指标如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业收入   | 4,469,604.04 | 8,205,053.95 | 6,906,322.53 | 6,256,684.86 |
| 营业成本   | 3,888,322.67 | 7,215,006.11 | 6,303,332.88 | 5,746,820.27 |
| 营业利润   | 411,227.40   | 666,870.46   | 324,124.99   | 332,796.42   |
| 利润总额   | 400,017.29   | 643,073.32   | 299,068.47   | 321,101.19   |
| 净利润    | 382,890.33   | 618,055.62   | 272,180.33   | 293,221.00   |
| 营业毛利率  | 13.01        | 12.07        | 8.73         | 8.15         |
| 营业利润率  | 9.20         | 8.13         | 4.69         | 5.32         |
| 销售净利率  | 8.57         | 7.53         | 3.94         | 4.69         |
| 总资产报酬率 | 5.80         | 12.41        | 7.59         | 8.82         |

注：上述各指标的具体计算公式如下：

- 1、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 2、营业利润率=营业利润/营业收入
- 3、销售净利率=净利润/营业收入
- 4、总资产报酬率=（利润总额+利息支出）/平均资产总额

近三年一期，发行人营业收入较为稳定。报告期内各期营业利润、利润总额和净利润逐年稳步增长。

总体来看，经过多年的经营和发展，发行人在总资产规模和净资产规模逐年增加的情形下，主营业务稳定，经营状况整体良好，增强了公司抵抗风险的能力。

2020 年 1-6 月，公司营业收入为 4,469,604.04 万元，较上年同期增加 940,174.14 万元，增幅 26.64%。公司净利润为 382,890.33 万元，较上年同期增加 176,643.60 万元，增幅 79.08%。

主要原因系：1、公司猪产业生猪出栏数量稳步提升，且受行情影响，生猪销售价格持续上涨，公司养猪产业收入和利润同比大幅上涨。2、公司饲料产业不断加强产品研发、市场开发与服务，持续提升饲料产业的产品力、采购力、制造力、服务力，因此，饲料销量、销售收入与利润均较上年同期有较大幅度增长。

可比同行业上市公司近三年数据如下：

单位：万元

| 可比公司平均值              | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>一、饲料业务同行业上市公司</b> |              |              |              |
| 营业收入                 | 2,108,264.14 | 1,871,430.70 | 1,658,687.68 |
| 营业利润                 | 136,908.47   | 79,805.93    | 97,339.44    |
| 净利润                  | 121,137.60   | 65,561.85    | 82,334.91    |
| 毛利率                  | 16.08        | 12.88        | 14.83        |
| 净利率                  | 5.55         | 1.82         | 4.22         |
| <b>二、养殖业务同行业上市公司</b> |              |              |              |
| 营业收入                 | 2,300,342.06 | 1,724,446.00 | 1,573,575.52 |
| 营业利润                 | 574,807.34   | 146,182.55   | 194,698.16   |
| 净利润                  | 562,831.90   | 142,348.31   | 188,378.31   |



| 可比公司平均值                    | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 毛利率                        | 38.69        | 20.27        | 10.94        |
| 净利率                        | 34.05        | 13.12        | -0.86        |
| <b>三、屠宰加工及肉制品业务同行业上市公司</b> |              |              |              |
| 营业收入                       | 2,181,707.07 | 1,617,060.98 | 1,583,601.28 |
| 营业利润                       | 184,368.05   | 168,520.72   | 146,466.42   |
| 净利润                        | 194,553.83   | 136,577.67   | 120,843.25   |
| 毛利率                        | 11.51        | 11.39        | 10.85        |
| 净利率                        | 3.95         | 4.13         | 3.71         |

数据来源：上市公司公开披露信息

报告期内各年度，本公司整体营业收入、营业利润和净利润金额远高于可比同行业上市公司的均值，公司的毛利率稍低于同行业上市公司，公司的净利率指标高于可比同行业上市公司。报告期内各年度，公司各项盈利指标和盈利能力体现了公司核心的竞争力和较强的获利能力，为公司未来的偿债能力提供有力的保障。

## 2、营业收入、营业成本、毛利及毛利率结构分析

公司下设食品与现代农业、战略投资两大板块。公司各类业务的营业收入、营业成本、毛利及毛利率财务数据与结构分析如下表所示：

单位：万元

| 产品类型      | 2020 年 1-6 月        |                     |                   |              |
|-----------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------|
|           | 营业收入                | 营业成本                | 毛利                | 毛利率 (%)      |
| 饲料        | 2,258,586.38        | 2,080,732.63        | 177,853.76        | 7.87         |
| 禽产业       | 907,895.78          | 860,117.36          | 47,778.42         | 5.26         |
| 猪产业       | 694,775.02          | 398,780.75          | 295,994.27        | 42.60        |
| 食品        | 413,520.65          | 366,636.01          | 46,884.65         | 11.34        |
| 商贸        | 172,107.88          | 162,872.74          | 9,235.14          | 5.37         |
| 其他        | 22,718.32           | 19,183.18           | 3,535.13          | 15.56        |
| <b>合计</b> | <b>4,469,604.04</b> | <b>3,888,322.67</b> | <b>581,281.36</b> | <b>13.01</b> |

单位：万元

| 产品类型 | 2019 年度 |
|------|---------|
|------|---------|

|           | 营业收入                | 营业成本                | 毛利                | 毛利率（%）        |
|-----------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| 饲料        | 4,243,096.20        | 3,899,367.03        | 343,729.18        | 8.10%         |
| 禽产业       | 2,135,857.94        | 1,908,339.72        | 227,518.22        | 10.65%        |
| 猪产业       | 748,689.96          | 460,191.31          | 288,498.65        | 38.53%        |
| 食品        | 714,851.84          | 618,528.83          | 96,323.01         | 13.47%        |
| 商贸        | 285,336.67          | 269,194.04          | 16,142.63         | 5.66%         |
| 其他        | 77,221.33           | 59,385.18           | 17,836.15         | 23.10%        |
| <b>合计</b> | <b>8,205,053.95</b> | <b>7,215,006.11</b> | <b>990,047.84</b> | <b>12.07%</b> |

单位：万元

| 产品类型      | 2018 年度             |                     |                   |              |
|-----------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------|
|           | 营业收入                | 营业成本                | 毛利                | 毛利率（%）       |
| 饲料        | 3,941,916.40        | 3,641,714.19        | 300,202.21        | 7.62%        |
| 禽产业       | 1,864,677.51        | 1,705,454.70        | 159,222.81        | 8.54%        |
| 猪产业       | 322,493.50          | 270,148.51          | 52,344.99         | 16.23%       |
| 食品        | 543,489.87          | 473,273.16          | 70,216.71         | 12.92%       |
| 商贸        | 170,336.42          | 156,743.86          | 13,592.56         | 7.98%        |
| 其他        | 63,408.83           | 55,998.45           | 7,410.37          | 11.69%       |
| <b>合计</b> | <b>6,906,322.53</b> | <b>6,303,332.88</b> | <b>602,989.65</b> | <b>8.73%</b> |

单位：万元

| 产品类型      | 2017 年度             |                     |                   |              |
|-----------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------|
|           | 营业收入                | 营业成本                | 毛利                | 毛利率（%）       |
| 饲料        | 3,556,764.59        | 3,292,579.18        | 264,185.41        | 7.43%        |
| 禽产业       | 1,703,569.01        | 1,598,459.73        | 105,109.27        | 6.17%        |
| 猪产业       | 252,234.92          | 184,467.45          | 67,767.46         | 26.87%       |
| 食品        | 578,028.37          | 523,629.14          | 54,399.23         | 9.41%        |
| 商贸        | 116,010.79          | 111,726.28          | 4,284.51          | 3.69%        |
| 其他        | 50,077.19           | 35,958.49           | 14,118.71         | 28.19%       |
| <b>合计</b> | <b>6,256,684.86</b> | <b>5,746,820.27</b> | <b>509,864.59</b> | <b>8.15%</b> |

截至本募集说明书及其摘要签署日，公司的生产经营方面未发生影响公司偿债能力的重大不利变化。

#### （1）饲料业务收入与毛利变动分析

单位：万元

| 项目/时间    | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 业务收入     | 2,258,586.38 | 4,243,096.20 | 3,941,916.40 | 3,556,764.59 |
| 业务成本     | 2,080,732.63 | 3,899,367.03 | 3,641,714.19 | 3,292,579.18 |
| 业务毛利润    | 177,853.76   | 343,729.18   | 300,202.21   | 264,185.41   |
| 业务毛利率（%） | 7.87         | 8.10         | 7.62         | 7.43         |

饲料生产和销售是公司的核心业务之一。发行人主要下属的山东新希望六和集团有限公司和四川新希望六和农牧有限公司经营。公司的饲料业务销售的产品主要包括猪饲料、禽饲料、水产料和其他料。

2018 年度饲料业务收入较 2017 年度增长 10.83%，主要系：①公司优化了研发体系，提高产品开发能力，加快了产品迭代升级开发，先后推出多种创新型系列饲料产品，公司自主研发的生物环保饲料、特种水产料、功能性水产料等新产品的市场认可度较高，销量增长较大；②公司进一步优化产品结构，加大对单价较高的水产料的推广力度，水产料的销量增幅较大；③公司推动饲料工厂布局和产能的优化调整，淘汰落后产能，改造升级或新建大产能工厂，饲料单厂产销量进一步提升；④公司 2018 年开展了新型职业农民培训计划，在全国范围内开展了多场培训活动，对超过上万名农户进行培训，在帮助其提升养殖技能的同时，也有效地拉动了公司的饲料销售。

2018 年度毛利率较 2017 年度增长 0.19%，主要系：①公司继续推动精益生产，提高运营效率；②公司进一步优化产品结构，水产料的销量增幅较大，销售占比进一步提升，且水产料的毛利率较高，因此，饲料总体毛利率也进一步提高。

2019 年饲料业务收入同比增长 7.64%，主要系：①2019 年禽行业处于景气阶段，禽肉价格较高，禽养殖产能扩张，带动公司禽饲料销量的增长，且公司在 2018 年底进行组织架构优化调整，运营效率提高，进一步促进了禽饲料销量的增长；②公司加大水产饲料研发基地建设投入，新建的水产饲料生产线陆续竣工投产，水产饲料销量增幅较大；③公司继续在全国范围内开展多场农户培训活动，有效促进了公司的饲料销售。

2019 年度毛利率较 2018 年度上升 0.48%，主要系：①公司优化原材料采购模式，扩大产地原材料直采比例，并向头部企业直接采购原材料，充分发挥集采

优势，通过物流散装，精准用料等多种措施，降低生产成本。②公司加强产品迭代升级开发，毛利率较高的特种水产料、功能性水产料和反刍料等饲料销量较大，从而带动饲料整体毛利率上升。

## （2）禽产业收入与毛利变动分析

单位：万元

| 项目/时间    | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 业务收入     | 907,895.78   | 2,135,857.94 | 1,864,677.51 | 1,703,569.01 |
| 业务成本     | 860,117.36   | 1,908,339.72 | 1,705,454.70 | 1,598,459.73 |
| 业务毛利润    | 47,778.42    | 227,518.22   | 159,222.81   | 105,109.27   |
| 业务毛利率（%） | 5.26         | 10.65        | 8.54         | 6.17         |

公司的禽产业销售的产品主要包括禽苗、商品代禽和生鲜禽肉分割产品等等。公司逐步从过去的种禽养殖为主向更多的商品代自养或委托代养转型，公司一方面加大商品代自养的投入力度，于 2017 年下半年在山东新建了 180 万只白羽肉鸭自养基地；另一方面继续推动更多条件好的养殖户加入公司委托代养的合作体系；公司通过巩固商品养殖基地，从商品养殖环节获得更多收益，促进了禽链一体化业务的增长。

2018 年度禽产业收入较 2017 年度增长 9.46%，主要系：①公司继续推动禽养殖业务向商品代自养和委托代养转型，对自养基地进行增资扩建，并将早期自建但长期外租的一批商品鸡场收回统一管理，并新建了一批商品鸡场，扩大了自养商品鸡的生产规模，同时，公司继续深化与委托代养养殖户的合作，从养殖技术上给予支持，提高了农户的养殖效率和合作意愿，也进一步扩大了委托代养商品鸡鸭的生产规模，从而促进生鲜禽肉分割产品销售规模的增长。②2017 年上半年受 H7N9 流感冲击，市场消费需求大幅减少，供给过剩矛盾突出，禽养殖行业陷入大幅亏损状态，行业淘汰量明显增多，叠加下半年环保严管，导致禽养殖产能明显下降，2018 年禽产业逐渐进入景气阶段，禽肉价格回升，促进了禽链一体化业务收入的增长。

2018 年度毛利率较 2017 年度增长 2.37%，主要系：①2017 年上半年受 H7N9 流感冲击，禽养殖行业陷入大幅亏损状态，行业淘汰量明显增多，叠加下半年环保严管，导致禽养殖产能明显下降，2018 年禽产业逐渐进入景气阶段，商品禽

价格回升；②公司优化销售渠道结构，加大对新兴渠道的开拓力度，提高了禽肉产品通过新兴渠道销售的占比，新兴渠道销售较农贸、批市等传统渠道减少了许多中间销售环节，毛利率较高，因此，禽产业总体毛利率提升。

2019 年度禽产业收入同比增长 14.54%，主要系：①公司加快商品代禽自养基地建设，新建商品代自养场逐步竣工投产，养殖规模扩大，商品代鸡鸭销售量增加；②禽肉销售方面，在产品结构上，公司加强鲜品销售与面向高端客户的定制化产品销售，在渠道结构上，公司加强近距离客户开发及传统批市渠道之外的食品加工原料渠道、餐饮渠道、商超渠道等渠道开发，促进了禽肉销量的增长；③2019 年禽行业处于景气阶段，禽肉价格较高，促进了禽产业收入的增长。

2019 年度禽产业毛利率较 2018 年度增长 2.11%，主要系：①2019 年禽行业持续处于景气阶段，禽肉价格较高；②公司加快商品代禽自养基地建设，扩大商品代禽自养规模，提高禽产业的直供比例，从而降低禽产品成本；③禽肉销售方面，在产品结构上，公司加强鲜品销售与面向高端客户的定制化产品销售，在渠道结构上，公司加强近距离客户开发，及传统批市渠道之外的食品加工原料渠道、餐饮渠道、商超渠道等渠道开发，通过产品结构和渠道结构的优化，提升了产品的销售溢价。

2020 年 1-6 月禽产业毛利率较 2019 年下降 5.39%，主要系 2019 年 10 月起商品代鸡苗价格大幅下跌，至至 2020 年 6 月下跌了 77%，同期鸡肉价格也下跌了 25%。

### （3）猪产业收入与毛利变动分析

单位：万元

| 项目/时间    | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|----------|--------------|------------|------------|------------|
| 业务收入     | 694,775.02   | 748,689.96 | 322,493.50 | 252,234.92 |
| 业务成本     | 398,780.75   | 460,191.31 | 270,148.51 | 184,467.45 |
| 业务毛利润    | 295,994.27   | 288,498.65 | 52,344.99  | 67,767.46  |
| 业务毛利率（%） | 42.60        | 38.53      | 16.23      | 26.87      |

公司的猪产业销售的产品主要包括种猪、仔猪、肥猪。公司自 2016 年起开始加大对养猪业务的投入，在优势区域集中发展聚落化养猪业务，推动公司养猪

产业的规模化、标准化、现代化。2017 年，公司继续按照战略规划进行投资发展，通过自建和并购的方式扩大生猪养殖规模，促进了猪养殖业务的增长。

2018 年度猪产业收入较 2017 年度增长 27.85%，主要系经过两年投资发展，公司有多批养猪投资项目逐步进入竣工投产阶段，产能逐步释放，销量也进一步增长。公司猪产业毛利率从 2017 年的 26.87% 下降至 2018 年的 16.23%，主要是受猪周期和非洲猪瘟禁运措施的影响。

2019 年度猪产业收入同比增长 132.16%，主要系：①2019 年公司加大外购仔猪力度，通过自养和外购仔猪相结合的方式扩大养殖规模，生猪销量增加；②2019 年生猪行业逐渐进入景气阶段，生猪价格回升，促进了猪产业收入的增长。2019 年度毛利率较 2018 年度增长 22.30%，主要系 2019 年生猪行业逐渐进入景气阶段，生猪价格回升所致。

2020 年 1-6 月猪产业毛利率较 2019 年增长 4.07%，主要系 2020 年 1-6 月商品猪销售价格上升。

#### （4）食品业务收入与毛利变动分析

单位：万元

| 项目/时间    | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|----------|--------------|------------|------------|------------|
| 业务收入     | 413,520.65   | 714,851.84 | 543,489.87 | 578,028.37 |
| 业务成本     | 366,636.01   | 618,528.83 | 473,273.16 | 523,629.14 |
| 业务毛利润    | 46,884.65    | 96,323.01  | 70,216.71  | 54,399.23  |
| 业务毛利率（%） | 11.34        | 13.47      | 12.92      | 9.41       |

公司的食品业务销售的产品主要包括猪肉白条、分割品等生鲜产品，以及肉制品及预制菜等。

2018 年度食品业务收入较 2017 年度减少 5.98%，主要系禽肉原料上涨导致深加工业务成本升高、产销量有所削减所致。

2018 年度毛利率较 2017 年度增长 3.51%，主要系：①公司持续优化升级肉制品深加工产能，促进了深加工肉制品销量的增长，在各类肉产品销售总量中的占比进一步提升，从而带动食品业务整体毛利率进一步提高；②公司持续优化渠道结构，深化与现有餐饮和电商等新兴渠道客户的合作，同时加大对新客户的开

拓力度，提高了肉制品通过新兴渠道销售的占比，带动食品业务总体毛利率的进一步提升。

2019 年度食品业务收入同比增长 31.53%，主要由于猪屠宰以生猪为主要成本，肉制品深加工又以生鲜肉为主要成本，因此食品业务的售价会随着上游生猪行情而同向变化，导致食品业务收入增长。

2019 年度毛利率较 2018 年度上升 0.55%，食品业务毛利率总体保持稳定。

2020 年 1-6 月毛利率较 2019 年度下降 2.13%，主要系非洲猪瘟导致生猪存栏降至低谷，销售猪肉产品下降。

#### （5）商贸和其他业务收入与毛利

公司的商贸业务主要为饲料原材料贸易，报告期内，公司商贸业务总体收入规模较小。2018 年度商贸业务收入较 2017 年度增长 46.83%，2019 年度商贸业务收入同比增长 67.51%，主要系饲料原材料销售收入增加所致。报告期内，公司商贸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。

公司的其他业务主要包括饲料机械设备及养殖设备的生产销售，鸭毛、鸭绒、羽绒制品的加工销售、包装材料的生产销售等。报告期内，公司其他业务总体收入规模较小。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。

### 3、营业利润、利润总额与净利润构成与变动分析

#### （1）期间费用分析

单位：万元

| 项目            | 2020 年 1-6 月      | 2019 年度           |               | 2018 年度           |              | 2017 年度           |
|---------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------|-------------------|
|               | 金额                | 金额                | 增幅            | 金额                | 增幅           | 金额                |
| 销售费用          | 64,529.15         | 181,349.12        | 9.93%         | 164,972.80        | 7.07%        | 154,076.66        |
| 管理费用          | 162,071.52        | 270,209.84        | 31.70%        | 205,164.74        | 9.24%        | 187,807.43        |
| 研发费用          | 10,388.92         | 17,287.61         | 88.04%        | 9,193.48          | 52.64%       | 6,022.90          |
| 财务费用          | 43,135.56         | 43,405.48         | 27.19%        | 34,126.14         | 13.58%       | 30,046.99         |
| <b>期间费用合计</b> | <b>280,125.15</b> | <b>512,252.05</b> | <b>23.89%</b> | <b>413,457.16</b> | <b>9.39%</b> | <b>377,953.99</b> |

期间费用占营业收入的比率如下表所示：

| 项目          | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 |        | 2018 年度 |        | 2017 年度 |
|-------------|--------------|---------|--------|---------|--------|---------|
|             | 占比           | 占比      | 增幅     | 占比      | 增幅     | 占比      |
| 销售费用占营业收入比率 | 1.44%        | 2.21%   | -0.18% | 2.39%   | -0.07% | 2.46%   |
| 管理费用占营业收入比率 | 3.63%        | 3.29%   | 0.32%  | 2.97%   | -0.03% | 3.00%   |
| 研发费用占营业收入比率 | 0.23%        | 0.21%   | 0.08%  | 0.13%   | 0.04%  | 0.10%   |
| 财务费用占营业收入比率 | 0.97%        | 0.53%   | 0.03%  | 0.49%   | 0.01%  | 0.48%   |
| 期间费用占营业收入比率 | 6.27%        | 6.24%   | 0.26%  | 5.99%   | -0.05% | 6.04%   |

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整体较为稳定。

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，公司主要销售费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2020 年 1-6 月 |        | 2019 年度   |        | 2018 年度   |        | 2017 年度   |        |
|-------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|       | 金额           | 占比 (%) | 金额        | 占比 (%) | 金额        | 占比 (%) | 金额        | 占比 (%) |
| 职工薪酬  | 52,375.43    | 81.17  | 99,569.49 | 54.90  | 92,218.33 | 55.90  | 85,642.01 | 55.58  |
| 运输费   |              |        | 51,204.73 | 28.24  | 40,115.91 | 24.32  | 35,507.39 | 23.05  |
| 差旅费   | 3,524.87     | 5.46   | 9,578.25  | 5.28   | 12,050.47 | 7.30   | 11,529.35 | 7.48   |
| 宣传费   | 1,416.54     | 2.20   | 4,441.27  | 2.45   | 3,901.61  | 2.36   | 3,755.87  | 2.44   |
| 市场管理费 | 2,053.96     | 3.18   | 4,127.90  | 2.28   | 2,443.29  | 1.48   | 1,873.49  | 1.22   |

报告期内，公司的销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、运输费、广告费、宣传费等。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司的销售费用占营业收入比率分别为 2.46%、2.39%、2.21%和 1.44%，各年保持基本稳定，2020 年 1-6 月销售费用占比降低主要是由于运输费本期不再在销售费用中核算所致。



## ②管理费用

报告期内，公司主要管理费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2020年1-6月 |       | 2019年度     |       | 2018年度     |       | 2017年度    |       |
|--------|-----------|-------|------------|-------|------------|-------|-----------|-------|
|        | 金额        | 占比(%) | 金额         | 占比(%) | 金额         | 占比(%) | 金额        | 占比(%) |
| 职工薪酬   | 87,113.88 | 53.75 | 151,751.03 | 56.16 | 110,998.47 | 54.10 | 94,112.38 | 50.11 |
| 中介机构费用 | 10,706.90 | 6.61  | 19,770.82  | 7.32  | 11,987.37  | 5.84  | 6,024.55  | 3.21  |
| 折旧费    | 10,422.61 | 6.43  | 17,532.28  | 6.49  | 13,876.36  | 6.76  | 13,964.53 | 7.44  |
| 差旅费    | 4,773.39  | 2.95  | 11,925.26  | 4.41  | 10,473.16  | 5.10  | 11,030.37 | 5.87  |
| 租赁费    | 8,298.50  | 5.12  | 10,216.06  | 3.78  | 7,715.52   | 3.76  | 6,533.29  | 3.48  |

报告期内，公司的管理费用主要包括职工薪酬、中介机构费用、差旅费、折旧费、租赁费等。2017年度、2018年度和2019年度，公司管理费用占营业收入比率分别为3.00%、2.97%和3.29%，各年保持基本稳定。

③公司的研发费用主要包括职工薪酬、直接材料等。

## 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        | 2020年1-6月        | 2019年度           | 2018年度           | 2017年度           |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 利息支出      | 50,768.38        | 52,727.83        | 43,976.70        | 30,894.14        |
| 减：利息收入    | 8,776.82         | 9,832.98         | 14,451.09        | 10,888.01        |
| 汇兑损失      | 23,981.93        | 12,503.09        | 39,821.31        | 18,843.22        |
| 减：汇兑收益    | 24,962.78        | 14,407.54        | 37,652.56        | 11,567.58        |
| 其他        | 2,124.85         | 2,415.09         | 2,431.79         | 2,765.22         |
| <b>合计</b> | <b>43,135.56</b> | <b>43,405.48</b> | <b>34,126.14</b> | <b>30,046.99</b> |

2017年度、2018年度和2019年度，公司财务费用分别为30,046.99万元、34,126.14万元和43,405.48万元，财务费用占营业收入比率分别为0.48%、0.49%和0.53%，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。

(2) 投资收益、政府补助等项目情况如下：

## ①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        | 2020年1-6月       | 2019年度           | 2018年度          | 2017年度          |
|-----------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 政府补助      | 6,606.40        | 11,315.50        | 9,504.00        | 6,987.79        |
| <b>合计</b> | <b>6,606.40</b> | <b>11,315.50</b> | <b>9,504.00</b> | <b>6,987.79</b> |

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、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司的其他收益分别为 6,987.79 万元、9,504.00 万元、11,315.50 万元和 6,606.40 万元。

## ②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                              | 2020年1-6月  | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度     |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 权益法核算的长期股权投资收益                  | 124,708.24 | 237,831.22 | 223,424.05 | 215,791.88 |
| 处置长期股权投资产生的投资收益                 | 124.73     | -411.14    | -8,211.27  | 746.61     |
| 交易性金融资产在持有期间的投资收益               | -0.11      | -108.06    |            | -73.56     |
| 处置交易性金融资产取得的投资收益                | -747.22    | -479.02    |            | 741.13     |
| 可供出售金融资产在持有期间的投资收益              |            |            | 102.9      | 392.00     |
| 处置可供出售金融资产取得的投资收益               |            |            | 880        | 0.61       |
| 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 |            |            | -1,826.41  |            |

|                      |                   |                   |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入 | 35.00             |                   |                   |                   |
| 其他                   |                   | 1,021.73          | 3,849.42          | 3,767.11          |
| <b>合计</b>            | <b>124,120.65</b> | <b>237,854.72</b> | <b>218,218.69</b> | <b>221,365.78</b> |

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司的投资收益分别为 221,365.78 万元、218,218.69 万元、237,854.72 万元和 124,120.65 万元。

2018 年度投资收益较 2017 年度减少 3,147.09 万元，主要系公司处置了一些不符合发展规划、不满足成长愿景的公司的股权，导致投资损失增加所致。2019 年度投资收益较 2018 年度增加 19,636.03 万元，主要系权益法核算的长期股权投资确认收益所致。

### ③信用减值损失

单位：万元

| 项目        | 2020 年 1-6 月     | 2019 年度          | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-----------|------------------|------------------|---------|---------|
| 其他应收款坏账损失 | 641.96           | -1,730.30        |         |         |
| 应收账款减值损失  | -5,372.02        | -8,114.51        |         |         |
| <b>合计</b> | <b>-4,730.07</b> | <b>-9,844.81</b> |         |         |

公司自 2019 年 1 月 1 日起施行财会[2017]7 号文发布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》及财会[2017]14 号文发布的《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，根据上述准则，各项金融工具减值准备所形成的预期信用损失通过“信用减值损失”科目核算。

2019 年度，公司的信用减值损失为-9,844.81 万元，主要系公司对应收账款和其他应收款计提的坏账损失。

### ④资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失的构成情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|--------|--------------|------------|------------|------------|
| 坏账损失   |              |            | -39,124.31 | -10,550.80 |
| 存货跌价损失 | -254.33      | -10,848.76 | -2,922.60  | -1,497.68  |

|              |                |                   |                   |                   |
|--------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 可供出售金融资产减值损失 |                |                   | -1,940.35         |                   |
| 长期股权投资减值损失   |                |                   | -22,351.84        |                   |
| 固定资产减值损失     |                | -5,260.54         | -2,039.70         | -2,812.99         |
| 在建工程减值损失     | -1.22          |                   | -190.83           | -197.56           |
| 无形资产减值损失     |                | -505.51           |                   |                   |
| 生产性生物资产减值损失  |                |                   |                   | -291.97           |
| 商誉减值损失       |                |                   | -1,203.41         |                   |
| <b>合计</b>    | <b>-255.56</b> | <b>-16,614.80</b> | <b>-69,773.05</b> | <b>-15,350.99</b> |

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司的资产减值损失分别为-15,350.99 万元、-69,773.05 万元和-16,614.80 万元。

2018 年度资产减值损失较 2017 年度增加 54,422.05 万元，主要系：①公司 2018 年确认对北京嘉信恒泰商贸有限公司、海南文昌永凤水产有限公司、南京和大食品有限公司三家客户的应收账款难以收回，全额计提了坏账准备；此外，近两年农牧行业行情剧烈震荡，环保严管引发禁养、限养，畜禽养殖行情处于低迷阶段，导致部分养殖户陷入经营困难或退出养殖，叠加 2018 年以来的资金面收紧，使养殖户开始难以继续融资维持经营，造成贷款逾期并难以偿还，而公司下属担保公司对养殖户的贷款提供了担保，在代替养殖户偿还贷款后，公司对代垫款单独计提了坏账准备，因而对其他应收款计提的坏账准备增加较多，导致坏账损失较 2017 年增加 28,573.51 万元；②公司投资参股的美国蓝星贸易集团有限公司业绩下滑，公司对美国蓝星贸易集团有限公司的长期股权投资计提了减值准备，导致长期股权投资减值损失较 2017 年增长 22,351.84 万元。③2018 年受猪行业周期和非洲猪瘟的影响，猪肉制品价格下跌，导致 2018 年末计提的存货跌价损失较 2017 年末增加 1,424.93 万元。

2019 年度资产减值损失较 2018 年度减少 53,158.25 万元，主要系坏账损失转入信用减值损失科目。

### （3）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    | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|-------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业外收入 | 3,139.30     | 7,866.58  | 5,840.74  | 4,843.77  |
| 营业外支出 | 14,349.42    | 31,663.73 | 30,897.25 | 16,539.01 |

## 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              | 2020 年 1-6 月    | 2019 年度         | 2018 年度         | 2017 年度         |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 非流动资产报废/毁损的处置利得 |                 | 24.42           | 19.94           |                 |
| 接受捐赠            |                 |                 |                 | 3.36            |
| 罚款收入            | 808.43          | 1,138.95        | 1,144.89        | 1,240.81        |
| 盘盈利得            | 90.82           | 23.19           | 61.02           | 50.63           |
| 无法支付的应付款项       | 1,326.90        | 3,958.69        | 2,512.26        | 1,452.98        |
| 其他              | 913.14          | 2,721.34        | 2,102.63        | 2,095.99        |
| <b>合计</b>       | <b>3,139.30</b> | <b>7,866.58</b> | <b>5,840.74</b> | <b>4,843.77</b> |

## 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        | 2020 年 1-6 月     | 2019 年度          | 2018 年度          | 2017 年度          |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 非流动资产处置损失 | 3,109.70         | 2,946.45         | 5,907.65         | 2,424.61         |
| 对外捐赠      | 1,886.17         | 773.10           | 256.58           | 515.37           |
| 罚没支出      | 87.04            | 293.67           | 567.64           | 1,016.30         |
| 赔偿金/违约金   | 650.91           | 6,224.88         | 1,780.33         | 664.73           |
| 非常损失      | 8,516.55         | 19,137.67        | 18,815.16        | 9,169.99         |
| 盘亏损失      | 91.52            | 0.59             | 15.00            | 40.89            |
| 其他        | 7.52             | 2,287.38         | 3,554.90         | 2,707.12         |
| <b>合计</b> | <b>14,349.42</b> | <b>31,663.73</b> | <b>30,897.25</b> | <b>16,539.01</b> |

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司营业外支出分别为 16,539.01 万元、30,897.25 万元、31,663.73 万元和 14,349.42 万元。

2018 年营业外支出较 2017 年增加 14,358.24 万元，主要系：①公司猪养殖规模进一步扩大，同时 2018 年疫情防控形势变化，养殖过程中淘汰的猪只增加，导致非常损失较 2017 年增加 9,645.17 万元；②2018 年非流动资产处置损失较 2017 年增加 3,483.04 万元。2019 年营业外支出与 2018 年相比变动不大。

## （六）未来公司业务发展和盈利可持续性

公司在 2017 年中推出了 2017-2021 五年战略规划，明确提出了“做强饲料、做大养猪、做精肉禽、做优食品、做深海外”的战略目标。

1、饲料业务，重点关注调整结构、优化布局、机制创新。在调整结构方面，实现特水料翻番增长，继续巩固禽料优势并提升盈利水平，力争市场化外销猪料、生物环保饲料保持增长；在优化布局方面，进一步提升年销量 20 万吨以上的大规模饲料厂的数量，推动地域分布较近的饲料片区实现整体公司化运营；在机制创新方面，探索产品项目制，特别针对特水料设立专门事业部，在重点区域市场推进区域合伙人机制；实现全年饲料销量同比增长 10%，率先成为中国第一家饲料销量超 2,000 万吨的企业。

2、白羽肉禽业务，重点关注直控基地、获取头部客户、推广中新鸭。在直控基地方面，成立专门的养殖基地推进委员会，通过自建、收购、租赁、合建返租等形式，推动自有产权的自养与委托代养商品代鸡鸭达到屠宰规模的 50% 以上，再加上两年以上长期养殖合同的形式，实现直控基地达到屠宰规模的 80% 以上；在获取头部客户方面，成立专门的开发项目小组，提升头部客户销量占公司禽肉总销量的比例；在推广中新鸭方面，坚持以终端食品为牵引的思路，通过禽产业经营单元、品牌推广部门、食品研究院的联动，实现消费端鸭产品获好评、生产端农户喜欢养，全年中新鸭占行业总存栏规模达到 10% 以上。

3、猪养殖业务，重点关注抢规模、夺人才、保安全。在抢规模方面，通过持续优化发展建设流程，创新施工方法，提升工程建设速度，确保全年生猪出栏超过 800 万头，其中自产仔猪超过 500 万头，自育肥猪占比达到 50%，同时在区域布局上进一步向利润优势区、猪肉主销区转移；在夺人才方面，通过广泛校园招聘与深度校企合作、社会招聘与转业军人招聘，使猪产业人才队伍超过

20,000 人,同时通过内部领军人才带动、团队裂变计划,加强新招聘人才的培训、提升与输出;在保安全方面,进一步优化非洲猪瘟防控流程,提升上市率与正品率,同时试点智能猪场,提高养殖效率,降低完全成本。

4、食品业务,重点关注做强品牌矩阵、打造极致爆品、聚焦头部客户、突破重点区域。在品牌方面,完善品牌定位,形成母子品牌矩阵;在产品方面,应用爆品思维,通过专门项目组推进,力推小酥肉挑战 3 亿元单品,另外再突破 2-4 个新亿元单品,同时使品牌化冷鲜猪肉实现较大突破;在渠道与客户方面,聚焦 KA 及餐饮头部客户,打造采购金额超 10 亿元的客户;在市场区域方面,在国内冷鲜猪肉市场容量超千亿元的省份实现市场份额的明显提升。

5、海外业务,重点关注聚焦核心区域、海外数字化、人才本土化、全球化金融贸易。在区域市场方面,进一步提高越南、印尼、菲律宾等核心发展区饲料销量与利润对整个海外业务的贡献占比;在海外数字化方面,首先在海外各生产经营线路推进标准化,在此基础上推动精益化,并选择 1 家精益化水平较好的公司试点数字化;在人才本土化方面,进一步提升东道国本土中层干部的占比;在全球化金融贸易方面,逐步加强海外 BU 的贸易平台功能,在大宗原料、饲料添加剂、食品、农牧设备、动保产品等领域做大贸易。

整体来看,公司业务布局合理,未来公司将抓住行业发展机遇,提升本身的品牌优势,继续提升公司盈利能力。

## 六、发行公司债券后公司资产负债结构的变化

本次公司债券发行完成后,将引起公司资产负债结构发生变化,假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动:

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 6 月 30 日;
- 2、假设本期债券发行规模 20 亿元,即本次债券全部发行且不考虑融资过程中所产生的相关费用;
- 3、本期债券募集资金 20 亿元,在扣除发行费用后,用于偿还有息债务;
- 4、假设公司债券于 2020 年 6 月 30 日完成发行,并计入 2020 年 6 月 30 日

的资产负债表；

5、假设财务数据基准日与本次公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本次债券发行对发行人合并资产负债结构的影响如下：

单位：万元

| 项目       | 2020年6月30日<br>(原报表) | 2020年6月30日<br>(模拟报表) | 模拟变动额       |
|----------|---------------------|----------------------|-------------|
| 流动资产     | 2,883,084.20        | 2,883,084.20         | -           |
| 非流动资产    | 6,246,231.00        | 6,246,231.00         | -           |
| 资产总计     | 9,129,315.20        | 9,129,315.20         | -           |
| 流动负债     | 3,341,901.46        | 3,236,901.46         | -105,000.00 |
| 非流动负债    | 2,040,236.63        | 1,945,236.63         | -95,000.00  |
| 负债合计     | 5,382,138.09        | 5,182,138.09         | -200,000.00 |
| 所有者权益合计  | 3,747,177.11        | 3,947,177.11         | 200,000.00  |
| 资产负债率(%) | 58.95               | 56.76                |             |
| 流动比率(倍)  | 0.86                | 0.89                 |             |

## 七、其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在其他需要披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至 2020 年 6 月 30 日，除公司对子公司的担保、子公司间提供担保及子公司因融资担保业务而承担的对外担保外，公司还存在饲料子公司为养殖场（户）或经销商等提供的融资担保，实际担保金额合计 192 万元，金额较小且在公司 2019 年度股东大会审议通过的《关于对公司 2020 年度融资担保额度进行预计的议案》担保额度内，不会对公司的财务状况、盈利能力及持续经营产生重大影响。

### （三）诉讼事项

#### 1、未决诉讼



截至 2020 年 6 月 30 日，发行人不存在的重大未决诉讼事项。

## 2、侵权之债

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的未了结且对本次发行有较大影响的侵权之债。

## 3、未决仲裁

截至 2020 年 6 月 30 日，无对发行人构成重大影响的未决仲裁事项。

## （四）行政处罚

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人及其重要子公司不存在对其业务经营及资产可能造成重大不利影响的重大违法违规行为及行政处罚。

## 八、资产权利限制情况分析

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人受限资产情况如下：

单位：万元

| 项目        | 年末账面价值           | 受限原因        |
|-----------|------------------|-------------|
| 货币资金      | 12,074.35        | 各类保证金       |
| 固定资产      | 14,103.89        | 用作长、短期借款抵押物 |
| 无形资产      | 5,626.29         | 用作长、短期借款抵押物 |
| 长期股权投资    | 47,420.36        | 用作长期借款质押物   |
| <b>合计</b> | <b>79,224.89</b> |             |

## 第七节 募集资金运用

### 一、本期债券募集资金规模

本期债券发行规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

### 二、本期债券募集资金运用计划

公司拟将本期债券募集资金全部用于偿还有息债务，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，提高短期偿债能力。

公司拟偿还有息债务情况如下表所示：

单位：万元

| 借款人 | 融资品种      | 金额         | 到期日                  | 贷款银行                 |
|-----|-----------|------------|----------------------|----------------------|
| 发行人 | 短期        | 5,000.00   | 2020-12-17           | 中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行   |
|     | 短期        | 10,000.00  | 2021-2-6             | 中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行   |
|     | 短期        | 10,000.00  | 2021-2-6             | 中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行   |
|     | 短期        | 5,000.00   | 2021-2-24            | 交通银行成都市高新支行          |
|     | 短期        | 5,000.00   | 2021-2-24            | 交通银行成都市高新支行          |
|     | 短期        | 19,000.00  | 2021-2-5             | 法国外贸银行股份有限公司上海分行     |
|     | 短期        | 25,000.00  | 2021-6-24            | 中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行   |
|     | 短期        | 3,000.00   | 2021-6-15            | 中国工商银行成都市高新技术产业开发区支行 |
|     | 短期        | 5,000.00   | 2021-6-15            | 中国工商银行成都市高新技术产业开发区支行 |
|     | 短期        | 5,000.00   | 2021-6-15            | 中国工商银行成都市高新技术产业开发区支行 |
|     | 短期        | 13,000.00  | 2021-6-15            | 中国工商银行成都市高新技术产业开发区支行 |
|     | 长期        | 15,000.00  | 2022-1-17            | 中国建设银行股份有限公司成都武侯支行   |
|     | 长期        | 56,000.00  | 2022-9-15            | 中国建设银行股份有限公司成都武侯支行   |
| 长期  | 10,000.00 | 2022-12-12 | 中国工商银行成都市高新技术产业开发区支行 |                      |

|    |    |            |            |                          |
|----|----|------------|------------|--------------------------|
|    | 长期 | 14,000.00  | 2022-12-12 | 中国工商银行成都市高新技术产业<br>开发区支行 |
| 合计 |    | 200,000.00 |            |                          |

因本期债券的发行时间尚有一定不确定性，若在本期债券发行前上述本公司待偿还有息负债存在到期情形，本公司将先行使用自有资金进行偿还，待募集资金到位后再对预先还款的自筹资金进行置换。

本公司将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额和具体明细。如募集资金到位与预计时间不一致，发行人将严格按照相关法律法规及监管机构的要求进行调整事宜。发行人已经制定了专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议并按照本募集说明书披露的用途使用，不会将募集资金转借他人。主承销商及债券受托管理人也会密切监察募集资金的使用情况，确保募集资金用途与募集说明书中所述一致。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，经董事会授权人士批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

### 四、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### （一）有利于优化公司债务结构，提高负债管理水平

本期债券募集资金用于偿还有息债务，发行人截至 2020 年 6 月 30 日合并报表的资产负债率水平将由 58.95%变为 56.76%，流动比率由 0.86 上升到 0.89。本次债券成功发行后，发行人的财务杠杆使用将更加合理，公司偿债能力显著提升，资产负债率得以降低，资本结构明显改善，有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

## （二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本期发行固定利率的永续期公司债券，票面利率由基准利率、初始利差和跳升利率决定，其中基准利率于每一个重定价周期末重新确定一次，初始利差和跳升利率于发行前确定，即本期债券的票面利率每个周期会重置一次，但在每一个周期内固定不变，锁定公司的财务成本。

## （三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表的营运资金将得到增加，对于短期负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## 五、本期募集资金专项账户管理安排

为确保募集资金的使用与本募集说明书及其摘要中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本募集说明书及其摘要中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

受托管理人可以采取现场检查、书面问询等方式监督发行人募集资金的使用情况。发行人和监管银行应当配合受托管理人的检查与查询。受托管理人有权定期检查募集资金专户内资金的接收、存储、划转与本息偿付情况。

发行人发生《募集说明书》约定的违约事项，或受托管理人预计发行人将发生《募集说明书》约定的违约事项，受托管理人有权要求监管银行停止募集资金专户中任何资金的划出，监管银行无正当理由不得拒绝主承销商的要求。

## 第八节 债券持有人会议

为保证本次债券持有人的合法权益，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行和交易管理办法》等相关法律法规及其他规范性文件的规定，制定了《债券持有人会议规则》。凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的投资者，均视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。以下仅列示了本次债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

### 一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议权限范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本期债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

### 二、《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列示了本次债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

#### （一）债券持有人的权利和义务

债券持有人在持有本次债券期间，享有如下权利：

- 1、享有到期按本次债券《募集说明书》的规定要求发行人兑付债券本金和/或利息的权利；
- 2、对影响本次债券偿付本息及其他可能影响债券持有人重大利益的情形享有知情权，但是无权干涉或参与发行人的经营管理；

- 3、有权按照本次债券《募集说明书》的规定对债券进行转让、质押和继承；
- 4、有权按照本规则的规定参加债券持有人会议并享有表决权（本规则另有约定的除外）；
- 5、有权通过债券持有人会议变更债券受托管理人；
- 6、债券持有人可单独行使权利，也可通过债券持有人会议行使权利；
- 7、国家法律、法规赋予其作为公司债权人的其他权利。

债券持有人在持有本次债券期间，应履行如下义务：

- 1、遵守《募集说明书》、《债券受托管理协议》及本规则项下的相关约定；
- 2、依其所认购的本次债券数额足额缴纳认购/购买资金；
- 3、除法律、法规规定、《债券受托管理协议》和《募集说明书》约定的情形外，不得要求公司提前兑付公司债券的本金和/或利息；
- 4、配合受托管理人召集持有人会议的相关工作，积极参加债券持有人会议，认真审议会议议案，审慎行使表决权，接受持有人会议通过的决议并配合推动决议的落实，依法理性维护自身合法权益；
- 5、国家法律、法规规定应当由债券持有人承担的其他义务。

## （二）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

- 1、就发行人拟变更《募集说明书》的约定作出决议，但债券持有人会议不得做出决议同意发行人不支付本次债券本息、降低本次债券利率、延长本次债券期限、取消本次债券《募集说明书》中的回售条款和上调利率条款；
- 2、在发行人不能或预计不能按期偿付本次债券本金和/或利息时，就是否同意发行人提出的相关解决方案作出决议，决定是否通过诉讼等程序强制发行人偿还债券本息；
- 3、在发行人发生减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进

入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化时，对是否接受发行人提出的方案，以及对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

4、就变更债券受托管理人，或变更债券受托管理协议的主要内容作出决议；

5、修改本规则；

6、发生对债券持有人权益产生重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

7、根据法律、行政法规、规范性文件及本规则规定的其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

8、在发行人发生下列情形时，对是否同意相关解决方案作出决议；对是否委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制发行人偿还债券本息作出决议；对是否委托债券受托管理人参与发行人的重组、整顿、和解或者破产清算的法律程序作出决议；发行人已经或者预计不能根据募集说明书的约定按期偿还本次债券本息、不行使续期选择权时未兑付本金、未发出《递延支付利息公告》情况下未付息、发生强制付息事件或违反利息递延下的限制事项时，未根据募集说明书规定偿付到期应付利息，或发生强制付息事件或利息递延下的限制事项仍公告递延当期利息和/或已经递延的所有利息和孳息。

### （三）债券持有人会议召开的情形

在本次公司债券存续期内，发生下列事项之一的，应当按照《债券持有人会议规则》召开债券持有人会议：

1、拟变更《募集说明书》的约定；

2、拟修改本规则；

3、拟变更债券受托管理人或者变更受托管理协议的主要内容；

4、发行人已经或预计不能按期支付本息，不行使续期选择权时未兑付本金；未发出《递延支付利息公告》情况下未付息；发生强制付息事件或违反利息递延下的限制事项时，未根据募集说明书约定偿付到期应付利息，或发生强制付息事

件或利息递延下的限制事项仍公告递延当期利息和/或已经递延的所有利息和孳息；或发生债券受托管理协议项下的其他违约事件；

5、发行人发生减资、合并、分立、解散、被托管、申请破产或者依法进入破产程序等重大变化；

6、发行人因进行重大债务或资产重组方案等可能导致生重大变化；

7、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性；

8、增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响；

9、发行人、单独或合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

10、相关法律、行政法规、规范性文件规定或债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

11、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

其中，就上述第 4 项、第 5 项、第 6 项、第 7 项及第 8 项情形，债券持有人会议应当就是否采取应对措施及应对措施的具体内容进行决议。

#### （四）债券持有人会议的召集

1、对债券持有人会议的召集程序规定如下：

（1）当出现本募集说明书第八节二、（三）第 1~7 及第 8、10、11 项（本规则第十条第 1~7 及第 8、10、11 项）所列之情形时，发行人应在知悉或者应当知悉该等事项发生之日起三个交易日内以书面通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，债券受托管理人应在知悉该等事项发生之日起或收到发行人的书面通知之日（以时间在先者为准）起十个交易日内，以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

（2）当出现本募集说明书第八节二、（三）第 9 项（本规则第十条第 9 项）



之情形时，债券受托管理人应当自收到书面提议之日起五个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。

同意召集会议的，债券受托管理人应于书面回复日起十五个交易日内召开会议，提议人同意延期召开的除外。债券受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集该期债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

2、会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议：

（1）债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人为召集人；

（2）发行人发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为召集人；

（3）单独持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，该债券持有人为召集人。合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，则共同发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为召集人。

## （五）债券持有人会议通知

1、召集人应当至少于持有人会议召开日前十个交易日发布召开持有人会议的公告，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外。

2、公告内容包括但不限于下列事项：

（1）债券发行情况；

（2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（3）会议时间和地点；

（4）会议召开形式，持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的

形式；会议以网络投票方式进行的，召集人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

（5）会议拟审议议案；

（6）会议议事程序，议事程序应当包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事项；

（7）债权登记日，债权登记日与会议召开日之间的间隔应当不超过五个交易日，有权参加持有人会议并享有表决权的债券持有人以债权登记日收市后的持有人名册为准；

（8）委托事项，债券持有人委托他人参会的，受托参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务；

（9）召集人需要通知的其他事项。

会议召集人可以就会议通知发出补充通知，但补充通知最迟应在债券持有人会议召开日前三日发出，但召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一媒体上公告。

3、发出债券持有人会议通知后，若召开债券持有人会议的事项消除，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

若因不可抗力而变更债券持有人会议召开时间或取消债券持有人会议的，召集人应及时公告并说明原因，新的开会时间应当至少提前五日公告，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外，并且不得因此而变更原债权登记日。

4、债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的未偿还的本次债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

（1）除《债券受托管理协议》或本规则另有规定外，若拟出席会议的债券持有人所持有的每期末偿还且有表决权的债券总额未超过该期末偿还且有表决

权的债券总额的二分之一，需再次通知，另行拟定债券持有人会议召开的时间，但不得改变会议议案和债权登记日。会议召集人将至少于会议延期召开前五日根据本规则再次通知所有债券持有人，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外。届时即使拟出席会议的债券持有人所持有的每期末偿还且有表决权的债券总额仍然未超过该期末偿还且有表决权的债券总额的二分之一，会议仍然可按再次通知中所说明的会议时间、地点、议案等进行，在此情况下召开的会议仍被视为有效。

（2）若债券持有人会议议案为《债券受托管理协议》约定的加速清偿事项时，拟出席会议的债券持有人所持有的每期末偿还且有表决权的债券总额未超过该期末偿还且有表决权的债券总额的二分之一，需再次通知，另行拟定债券持有人会议召开的时间，但不得改变会议议案和债权登记日。会议召集人将至少于会议延期召开前五日根据本规则再次通知所有债券持有人，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外。届时若拟出席会议的债券持有人所持有的每期末偿还且有表决权的债券总额仍然未超过该期末偿还且有表决权的债券总额的二分之一，则该期债券持有人会议不召开，且债券受托管理人和召集人将不再就同一议题再次召集债券持有人会议。

（3）若各期债券出现延期召开会议时拟出席会议的债券持有人所持有的每期末偿还债券总额为零，则该期债券持有人会议不召开，且债券受托管理人和召集人将不再就同一议题再次召集债券持有人会议。

5、以现场形式召开债券持有人会议的，会议地点原则上应在发行人的公司住所地所在城市，会议场所由发行人提供，会议费用由发行人承担。

## （六）债券持有人会议的出席人员

1、除法律、法规或本规则另有规定外，于债券持有人会议债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的未偿还的本次债券持有人均有权出席或者委派代理人出席债券持有人会议，并依照有关法律、法规及本规则行使表决权。

若债券持有人为发行人、发行人的关联方、担保人或债券清偿义务承继方，

则该等债券持有人可以出席该次债券持有人会议并发表意见，但没有表决权。

发行人、债券清偿义务承继方等关联方及增信主体应当按照受托管理人或者召集人的要求出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询。资信评级机构可以应召集人邀请列席会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。与议案有关的其他重要相关方可以应受托管理人或召集人邀请出席会议，并就相关事项进行说明。

2、召集人应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次债券的债券持有人名册共同对出席会议之债券持有人的资格的合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议之债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持的本次债券张数。

上述债券持有人名册由发行人从证券登记结算机构取得并无偿提供给债券受托管理人和召集人。

若债券受托管理人在债券持有人会议债权登记日持有本次债券的，则债券受托管理人有权按照其持有的债券张数享有表决权。

### （七）持有人会议规则议案

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、债券交易场所业务规则及持有人会议规则的相关规定或者约定，有利于保护债券持有人利益，具有明确并切实可行的决议事项。

2、受托管理人拟召集持有人会议的，发行人、单独或者合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人可以提出议案，但议案提交时间应不晚于债券持有人会议召开日前五个交易日，紧急召集会议的情况下除外。受托管理人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

受托管理人应当就全部拟提交审议的议案与发行人、提议人及其他相关方充分沟通，对议案进行修改完善或协助提议人对议案进行修改完善。

3、会议通知中未包含的议案，应当不晚于债权登记日公告，债权登记日前

未公告的议案不得提交该次债券持有人会议审议。

## （八）委托及授权事项

1、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律、法规和规则规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律、法规和规则规定的其他证明文件；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律、法规和规则规定的其他证明文件。

债券受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

2、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- ①代理人的姓名；
- ②代理人是否具有表决权和/或表决权的范围；
- ③分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- ④授权委托书签发日期和有效期限；
- ⑤委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人的代理人

是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开前送达债券持有人会议召集人。

### （九）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯、网络等非现场方式召开。持有人会议应当由律师见证，见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、有效表决权和决议的合法性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

2、若债券持有人会议议案为《债券受托管理协议》约定的加速清偿事项时，债券持有人会议须经单独或合计持有每期末偿还且有表决权的债券总额的二分之一以上（不含二分之一）的债券持有人（或其代理人）出席方可召开。

3、债券持有人会议如果由债券受托管理人召集的，由受托管理人指派的代表担任会议主持人；如果由发行人召集的，由发行人指派的代表担任会议主持人；如果由单独或合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人召集的，由该债券持有人共同推举会议主持人。如上述会议主持人未能主持会议，则由出席会议的债券持有人推举一名出席会议的债券持有人或代理人担任会议主持人。如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席各期会议的持有每期末偿还且有表决权的债券张数最多的债券持有人（或其代理人）主持。

4、会议召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的未偿还的本次债券表决权总数及其证券账户卡号码或法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

### （十）债券持有人会议的表决、决议及会议记录

1、债券持有人会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应由与会持有每期末偿还债券且有表决权的债券持有人或债券持有人代理人分开审议、投票表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止

或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

2、债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更。任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在该次会议上进行表决。

3、债券持有人会议采取记名方式进行投票表决，债券持有人（包括代理人）以其所持有的每期末偿还且有表决权的债券张数行使表决权，每一张未偿还的债券享有一票表决权。根据本规则应当回避表决的债券持有人持有的每期债券张数均不计入出席该期债券持有人会议的债券持有人持有的未偿还且有表决权的公司债券总张数。

4、债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权，其他均视为投票人放弃表决权利。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持未偿还且有表决权的债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

下述债券持有人没有表决权，并且其代表的公司债券张数不计入有表决权的公司债券张数总数：

- ①本次债券发行人；
- ②发行人的关联方；
- ③本次债券担保人；
- ④债券清偿义务承继方。

5、每次债券持有人会议设监票人两人，负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的债券持有人或债券持有人的代理人担任。与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

现场召开债券持有人会议的，会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果，决议的表决结果载入会议记

录。以非现场方式召开债券持有人会议的，或以现场和非现场方式相结合方式召开债券持有人会议的，表决结果以会议决议公告为准。

6、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时重新点票。

7、除《债券受托管理协议》或本规则另有规定外，债券持有人会议决议须经出席各期债券持有人会议的债券持有人和/或代理人持有的二分之一以上（不含二分之一）表决权同意方能生效。

8、债券持有人会议决议经表决通过之日起生效，但其中涉及须经有权机构批准的事项，经有权机构批准后方能生效。生效日期另有明确规定的决议除外。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

9、关于本次债券加速清偿的约定，适用《债券受托管理协议》中的有关规定。

10、会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。每次会议的决议与召开程序均应予以记录，会议记录应记载以下内容：

①会议时间、地点；

②会议主持人、会议议程；

③出席会议的债券持有人和代理人人数、所持有的未偿还且有表决权的债券张数及占各期债券未偿还且有表决权的总张数的比例；

④对每一拟审议事项的发言要点；

⑤每一表决事项的表决结果；

⑥债券持有人的质询意见或建议及发行人代表的答复或说明；

⑦债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。



11、债券持有人会议记录应由出席会议的受托管理人或者召集人代表和见证律师签名，并连同表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书等会议文件由债券受托管理人保管，保管期限至本次债券存续期截止之日起五年届满之日结束。

12、召集人应保证债券持有人会议连续举行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并及时公告。

13、召集人应当在债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

- ①出席会议的债券持有人所持表决权情况；
- ②会议有效性；
- ③各项议案的议题和表决结果。

会议决议内容需要发行人等相关方进一步配合实施的，受托管理人应当按照决议要求及时告知发行人等相关方。发行人等相关方应当及时回复，并及时披露回复情况。

## 第九节 债券受托管理人

凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的投资者，均视为同意《债券受托管理协议》的条款和条件，并由债券受托管理人按《债券受托管理协议》的规定履行其职责。

本章仅列示了《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。

### 一、债券受托管理人及《债券受托管理协议》签订情况

#### （一）债券受托管理人的名称及基本情况

名称：浙商证券股份有限公司

住所：浙江省杭州市江干区五星路 201 号

法定代表人：吴承根

企业类型：股份有限公司（上市、国有控股）

办公地点：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

联系电话：010-65546318

传真：010-65546320

#### （二）《债券受托管理协议》签订情况

2020 年 4 月 29 日，新希望六和股份有限公司与浙商证券股份有限公司签订《债券受托管理协议》，聘任浙商证券股份有限公司担任本次公司债券的债券受托管理人。

#### （三）债券受托管理人与发行人利害关系情况

除与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行公司债券的主承销商之外，至《债券受托管理协议》签订之日，发行人与债券受托管理人及其负责

人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权或其他利害关系。

## 二、《债券受托管理协议》的主要内容

### （一）受托管理事项

1、为维护本次债券全体债券持有人的权益，发行人聘任债券受托管理人作为本次债券的受托管理人，并同意接受债券受托管理人的监督。本次债券分期发行的，各期债券均适用受托管理协议。

2、在本次债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）、募集说明书、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。

#### 3、债券存续期间的常规代理事项

（1）按照《债券持有人会议规则》召集和主持债券持有人会议；

（2）追踪债券持有人会议决议的实施情况并向债券持有人通报；

（3）定期出具债券受托管理事务报告；

（4）代表债券持有人与发行人保持日常的联络；

（5）根据债券持有人会议的授权，作为债券持有人的代表与发行人谈判与每期债券有关的事项；

（6）按照相关法律、法规和规则的规定提醒发行人履行有关信息披露义务。在发行人不能按相关法律、法规和规则的规定履行披露义务时，及时向债券持有人通报有关信息；

（7）代表债券持有人对专项偿债账户（如有）进行持续监督；

（8）代表债券持有人对募集资金的使用进行持续监督；

（9）代表债券持有人对保证人进行持续监督。代表债券持有人动态监督、跟踪担保资产的价值变动情况（如有）。

#### 4、特别代理事项

- (1) 每期债券本息偿还事项代理；
- (2) 根据债券持有人会议的授权，代理其他非常规事项。

5、前述代理事项仅为债券受托管理人代理全体债券持有人之事项范围，单个债券持有人委托债券受托管理人代理个人债券事务不属于受托管理协议的代理事项范围。

## （二）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，在按照募集说明书约定不对本次债券进行续期时，按期足额支付本次债券的本金；在按照募集说明书约定决定不递延支付本次债券利息时，按期足额支付本次债券的利息。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、发行人应在定期报告中披露永续期公司债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等事项，并就永续期公司债券是否计入权益等相关会计处理进行专项说明。

5、债券存续期内如发生强制付息事件（强制付息事件指若发生该事件，发行人不得递延支付当期利息，并应立即偿付已经递延支付的利息、当期利息及其孳息。具体强制付息事件包括付息日前 12 个月内发生的：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。）或利息递延下的限制事项（利息递延下的限制事项指若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息偿付完毕之前，发行人不得发生的事项。具体利息递延下的限制事项包括：（1）向普通股股东分红（2）减少注册资本。），发行人应当于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

6、债券存续期内如出现导致本次债券不再计入权益的事项，发行人应当于

2 个交易日内披露相关信息，并说明其影响及相关安排。

7、发行人决定递延支付利息的，应当于付息日前 10 个交易日发布递延支付利息公告。未发布递延支付利息公告的，发行人不得递延支付当期利息。递延支付利息公告的披露内容应包括但不限于：

（1）本次债券的基本情况；

（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；

（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；

（4）债券受托管理人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；

（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

8、发行人应当于续期选择权行权年度，及时披露是否行使永续期选择权。若发行人选择延长债券期限，应于本次约定的续期选择权行使日前至少 30 个交易日，披露永续期公司债券续期选择权行使公告。

续期选择权行使公告披露内容应包括但不限于：

（1）本次债券的基本情况；

（2）债券期限的延长时间；

（3）后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。

若发行人放弃行使续期选择权，应参照公司债券的一般要求按约定完成本息兑付。

9、本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在三个工作日内书面通知债券受托管理人，并根据债券受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果，并按法律法规和相关债券交易场所的要求进行信息披露：

（1）发行人股权结构、经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

- (2) 发行人主体或债券信用评级发生变化；
- (3) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (4) 发行人重大资产抵押、质押、出售、转让、报废或发生重大资产重组；
- (5) 发行人发生未能清偿到期债务的情况；
- (6) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- (7) 发行人放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十；
- (8) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- (9) 发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- (10) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- (11) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (12) 发行人发生可能导致不符合债券上市条件的重大变化；
- (13) 发行人或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或重大违法失信，或者发行人董事、监事、高级管理人员无法履行职责或者发生重大变动；
- (14) 发行人发生强制付息事件；
- (15) 发行人发生利息递延下的限制事项；
- (16) 发行人选择递延支付利息，但未根据募集说明书规定发布利息递延支付公告，且未偿付到期应付利息；
- (17) 发行人在发生强制付息事件时，但未根据募集说明书规定偿付应付利息；
- (18) 发行人选择延长本次债券期限，但未根据募集说明书规定发布续期公告，且未能偿付到期应付本金和/或利息；

（19）发行人在本次债券的本金和利息根据本次债券的发行条款规定到期后不能按期支付；

（20）发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；

（21）发行人拟变更募集说明书的约定或未能履行《募集说明书》约定的义务；

（22）发行人不行使续期选择权时未兑付本息；

（23）发行人提出债务重组方案的；

（24）本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

（25）订立可能对发行人还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；

（26）发生其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；

（27）任何发行人文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（28）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、行政法规、规章、规范性文件以及中国证监会和相关债券交易所规定的其他事项。

就上述事件通知债券受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

10、发行人应按债券受托管理人要求在债券持有人会议召开前取得债权登记日交易结束时持有每期债券的债券持有人名册，并在债权登记日之后一个交易日将该名册提供给债券受托管理人，并承担相应费用。除上述情形外，根据债券受托管理人合理要求，发行人应在 3 个工作日内向其提供最新的债券持有人名册。

11、发行人应在本次债券发行前协助债券受托管理人取得本次债券担保资产的相关权利证明文件（如有）。

12、发行人在债券存续期内，不得单方面变更《募集说明书》的约定。如因特殊情况需要变更的，应当及时通知债券受托管理人并召开债券持有人会议审

议。

13、在债券存续期内，发行人仅可在以下情况下出售其资产：

（1）出售资产的对价公平合理且不会对发行人对每期债券的还本付息能力产生实质不利影响；或

（2）经债券持有人会议决议同意。

14、在债券存续期间，发行人应当聘请资信评级机构进行定期和不定期跟踪信用评级。跟踪评级报告应当同时向发行人和交易所提交，并由发行人和资信评级机构及时向市场披露。发行人和资信评级机构应当于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。确有合理理由且经交易所认可的，可以延期披露。

15、在债券存续期间，发行人应配合债券受托管理人按相关债券交易场所的要求对债券开展动态监测、排查，并进行风险分类管理。

16、发行人应确保其向债券受托管理人提供并使债券受托管理人得到和使用上述信息、文件、资料时不会违反任何保密义务。在不违反适用法律和信息披露规则的前提下，发行人应：

（1）向债券受托管理人提供所有对于了解发行人和/或保证人（如有）业务而言所应掌握的重要文件、资料和信息，包括发行人和/或保证人（如有）及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构的资产、负债、盈利能力和前景；

（2）提供债券受托管理人或发行人认为与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的合同、文件和记录的副本；

（3）提供其他与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的一切文件、资料和信息，并全力支持、配合债券受托管理人进行尽职调查、审慎核查工作。

17、在债券存续期限内，发行人一旦发生受托管理协议第十条所述的违约事件时，应立即书面通知债券受托管理人，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的措施。

18、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下发行



人应当履行的各项职责和义务。

19、发行人应当配合债券受托管理人开展违约风险处置工作，并提供必要的便利。

20、当发行人按照募集说明书约定决定不对本次债券进行续期，或发行人按照募集说明书约定决定不递延支付利息时，发行人应按照本次债券条款的约定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项。在本次债券任何一笔应付款到期日前发行人应按照本次债券兑付代理人的相关要求，将应付款项划付至兑付代理人指定账户，并通知债券受托管理人。

21、预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行受托管理协议约定的其他偿债保障措施，并应当配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

发行人应至少采取如下措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）暂缓为第三方提供担保。

发行人追加担保或履行其他偿债保障措施的费用由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用由债券持有人承担。

22、发行人无法按时偿付本次债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。

后续偿债措施包括但不限于：

- （1）部分偿付及其安排；
- （2）全部偿付措施及其实现期限；
- （3）由增信机构或者其他机构代为偿付的安排；
- （4）重组或者破产的安排。

23、发行人应对债券受托管理人履行受托管理协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与债券受托管理人能够有效沟通，配合债券受托管理人所需进行的现场检查。

发行人应于每个会计期间结束且年度报告已公布后三个工作日内向债券受托管理人提供经审计的会计报告正本，于出具半年度报告后三个工作日内向债券受托管理人提供半年度报表正本。

本次债券设定保证担保的，发行人应当敦促保证人配合债券受托管理人了解、调查保证人的资信状况，要求保证人按照债券受托管理人要求及时提供经审计的年度财务报告、中期报告及征信报告等信息，协助并配合债券受托管理人对保证人进行现场检查。

24、受托管理人变更时，在新任受托管理人正式任职之日起 15 个工作日内，发行人应当配合债券受托管理人及新任受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行受托管理协议项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

25、在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易/挂牌转让。

26、发行人应当根据本募集说明书第九节二、（三）第 18 项（受托管理协议第 4.18 条）的规定向债券受托管理人支付每期债券受托管理报酬和债券受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

27、本次债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。

递延支付的金额将按照当期执行的利息计算复息。在下个利息支付日，若发

行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其草息中继续计算利息。

28、发生以下强制付息事件时限制递延支付利息，即付息日前 12 个月内发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

29、发行人应当履行受托管理协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

### （三）债券受托管理人的权利和义务

1、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及受托管理协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及受托管理协议约定义务以及永续期公司债券相关条款对应的权利及义务的履行情况进行持续跟踪和监督。

2、债券受托管理人应当持续关注发行人和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（1）就本募集说明书第九节二、（二）第 9 项（受托管理协议第 3.9 条）约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

（2）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（3）调取发行人、保证人银行征信记录；

（4）对发行人和保证人进行现场检查；

（5）约见发行人或者保证人进行谈话。

3、债券受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，有权查询专项账户中募集资金的存储及划转情况。

4、债券受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，债券受托管理人应当每年检查发行人

募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

5、债券受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露受托管理协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过相关债券交易场所认可的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、每期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

6、债券受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

7、出现本募集说明书第九节二、（二）第 9 项（受托管理协议第 3.9 条）情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，债券受托管理人应当问询发行人或者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

8、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

9、债券受托管理人应当在本次债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。债券受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与每期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对每期债券本息偿付的影响，并按照受托管理协议的约定报告债券持有人。

10、当发行人按照募集说明书约定决定不对债券进行续期，且债券受托管理人预计发行人不能按照本次债券条款的规定偿还本次债券本金时；或发行人按照募集说明书约定决定不递延支付利息，且债券受托管理人预计发行人不能按照本次债券条款的规定偿还本次债券利息时，债券受托管理人应当要求发行人追加担保，督促发行人履行本募集说明书第九节二、（二）第 21 项（受托管理协议第 3.21 条）约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。发行人追加担保或其他偿债保障措施的费用应由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用应由全体债券持有人按照本次债券持有比例承担。

财产保全措施所需相应担保的提供方式包括：（1）申请人提供物的担保或现金担保；（2）第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；（3）专业担保公司提供信用担保。

11、本次债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

12、发行人为每期债券设定担保的，债券受托管理人应当在每期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

13、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序，并且应当及时报告中国证监会当地派出机构和相关债券交易场所。

14、债券受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

15、债券受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于受托管理协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

16、除上述各项外，债券受托管理人还应当履行以下职责：

- （1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

17、在本次债券存续期内，债券受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

债券受托管理人在履行受托管理协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

18、受托管理协议下服务，债券受托管理人不收取债券受托管理报酬，但以下与本次债券有关的费用由发行人承担：

（1）因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费、差旅费等合理费用；

（2）在取得发行人同意（发行人同意债券受托管理人基于合理且必要的原则聘用）后聘用第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构等）提供服务而发生的费用；

（3）因发行人预计不能履行或实际未履行受托管理协议和《募集说明书》项下的义务而导致债券受托管理人额外支出的费用。

#### （四）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、债券受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，应当代表债券持有人对发行人针对永续期公司债券相关条款权利及义务的履行情况进行跟踪，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告/出具上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

（1）债券受托管理人履行职责情况；

（2）发行人针对永续期公司债券相关条款对应的权利和义务的履行情况；

（3）发行人的经营与财务状况；

（4）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；

（5）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；

（6）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；

（7）发行人在募集说明书中约定的其他义务的履行情况；

(8) 债券持有人会议召开的情况；

(9) 发生本募集说明书第九节二、(二) 第 9 (1) 项至第 9 (28) 项（受托管理协议第 3.9.1 项至 3.9.28 项）等情形的，说明基本情况及处理结果；

(10) 对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、本次债券存续期内，出现债券受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现本募集说明书第九节二、(二) 第 9 (1) 项至第 9 (28) 项（受托管理协议第 3.9.1 项至 3.9.28 项）等情形且对债券持有人权益有重大影响的，债券受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告/出具临时受托管理事务报告。

## （五）利益冲突的风险防范机制

1、债券受托管理人在参与各类证券业务活动（投资银行、投资顾问、研究、证券交易和经纪活动）时，可能会与债券受托管理人在受托管理协议项下的职责产生利益冲突。

2、针对上述可能产生的利益冲突，债券受托管理人应当按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段，防范发生与受托管理协议项下债券受托管理人履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。

3、截至受托管理协议签署日，债券受托管理人除同时担任本次债券的主承销商和债券受托管理人之外，不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形。在本次债券存续期间，债券受托管理人应当继续通过采取上述隔离手段防范发生受托管理协议规定的上述利益冲突情形，并在利益冲突实际发生时及时向债券持有人履行信息披露义务。

4、债券受托管理人不得为本次债券提供担保，且债券受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有

人的权益。

5、发行人以及本次债券的债券持有人确认并承认债券受托管理人可以同时提供其依照监管要求合法合规开展的其他证券业务活动，包括投资顾问、资产管理、研究、证券发行、交易（代客和自营）和经纪活动等，并豁免债券受托管理人因此等利益冲突而可能产生的责任。

## （六）受托管理人的变更

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- （1）债券受托管理人未能持续履行受托管理协议约定的受托管理人职责；
- （2）债券受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- （3）债券受托管理人提出书面辞职；
- （4）债券受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有每期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘债券受托管理人的，自债券持有人会议聘任新的受托管理人的决议生效之日，新任受托管理人继承债券受托管理人在法律、法规和规则及受托管理协议项下的权利和义务，受托管理协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向中国证券业协会报告。

3、债券受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、债券受托管理人在受托管理协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除债券受托管理人在受托管理协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

## （七）陈述与保证



## 1、发行人保证以下陈述在受托管理协议签订之日均属真实和准确：

（1）发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的公司；

（2）发行人签署和履行受托管理协议已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

## 2、债券受托管理人保证以下陈述在受托管理协议签订之日均属真实和准确

（1）债券受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

（2）债券受托管理人具备担任本次债券受托管理人的资格，且就债券受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致债券受托管理人丧失该资格；

（3）债券受托管理人签署和履行受托管理协议已经得到债券受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于债券受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反债券受托管理人的公司章程以及债券受托管理人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

## （八）不可抗力

1、不可抗力事件是指发行人和受托管理人在签署受托管理协议时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，发行人和受托管理人应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致受托管理协议的目标无法实现，则受托管理协议提前终止。

3、除非受托管理协议另有规定，因不可抗力的影响导致受托管理协议任何一方无法履行其在受托管理协议项下的义务，在不可抗力造成的延误期内中止履行不视为违约。如果一方因违反受托管理协议而延迟履行受托管理协议项下

的义务后发生不可抗力的，则该方不得以不可抗力的发生为由免除责任。

## （九）违约责任

1、受托管理协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及受托管理协议的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成受托管理协议项下的违约事件：

（1）发行人不行使续期选择权时本次债券到期，而在本次债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，而发行人未能及时全额偿付本次债券利息和/或本金；

（2）发行人未发出递延支付利息公告或违反利息递延下的限制事项，而未能于付息日全额偿付当期利息和全部已递延利息及其孳息；

（3）发行人选择延长本次债券期限，但未根据募集说明书规定发布续期公告，且未能偿付到期应付本金和/或利息；

（4）发行人选择延长本次债券期限，但未根据募集说明书规定调整重新定价周期适用的票面利率；

（5）发行人选择递延支付利息，但未根据募集说明书规定发布利息递延支付公告，且未偿付到期应付利息；

（6）发行人在发生强制付息事件时，未根据募集说明书规定偿付到期应付利息，或发生强制付息事件仍公告递延当期利息或已经递延的所有利息及孳息；

（7）在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人存在下列行为：1）向股东分红；2）减少注册资本；

（8）出售其重大资产以致发行人对本次债券的还本付息能力产生重大不利影响；

（9）发行人发生未能清偿银行到期借款本金和/或利息，以及其他到期债务的违约情况；

（10）发行人不履行或违反受托管理协议项下的其他任何承诺（上述（1）~（4）明确规定的违约事件之外的其他违约情形），且将实质影响发行人对本次

债券的还本付息义务，经债券受托管理人书面通知，或经单独或合计持有每期末偿还债券总额且有表决权的 10%以上的债券持有人书面通知，该种违约情形自通知送达之日起持续三十个工作日仍未得到纠正；

（11）在本次债券存续期内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

（12）在本次债券存续期间内，保证人（如有）发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序且发行人未能在该等情形发生之日起二十个工作日内就本次债券提供债券受托管理人认可的其他新担保；

（13）在本次债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对各期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

3、当出现本募集说明书第九节二、（九）第 2 项（受托管理协议第 10.2 条）约定的情形时，发行人应当采取以下措施：

（1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：1）债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；2）所有迟付的利息及罚息（若有）；3）所有到期应付的本金；4）适用法律允许范围内就迟延履行计算的复利；

（2）债券持有人会议同意的其他措施。

4、如果本募集说明书第九节二、（九）第 2 项（受托管理协议下第 10.2 条）约定的违约事件发生且一直持续五个工作日仍未解除，债券受托管理人可根据经单独或合并持有每期末偿还且有表决权的债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有每期末偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付（即加速清偿）。在宣布加速清偿后，如果（1）发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了本募集说明书第九节二、（九）第 3 项（受托管理协议第 10.3 条）约定的措施或（2）相关违约事件已经得到救济或被豁免或（3）债券持有人会议同意的其他措施，则债券受托管理人可根据经单独或合并持有每期末偿还且有表决权的债券总额 50%

（不含 50%）以上的债券持有人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

5、如果发生受托管理协议约定的违约事件且一直持续，债券受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息。

6、若因发行人违反受托管理协议任何规定和保证（包括但不限于本次债券发行与上市的申请文件或公开募集文件以及本次债券存续期间的其他信息出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏）或因发行人违反与受托管理协议或与本次债券发行与上市相关的任何法律规定或上市规则，从而导致债券受托管理人或任何其他受补偿方遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对债券受托管理人或任何其他受补偿方提出权利请求或索赔），发行人应对债券受托管理人或其他受补偿方给予赔偿（包括但不限于偿付债券受托管理人或其他受补偿方就本赔偿条款进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用），以使债券受托管理人或其他受补偿方免受损害、损失。

7、受托管理协议任何一方或其代表（以下简称“申辩方”）就中国证监会等监管机构拟对该申辩方采取的监管措施或追究法律责任提出申辩时，受托管理协议另一方应积极协助申辩方并提供申辩方合理要求的有关证据。

## （十）法律适用和争议解决

1、受托管理协议适用于中国法律并依其解释。

2、受托管理协议项下所产生的或与受托管理协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，协议任一方有权向杭州仲裁委员会提请仲裁，仲裁地点在杭州，按照届时有效的仲裁规则作出的仲裁裁决是终局的，对协议各方具有约束力。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使受托管理协议项下的其他权利，并应履行受托管理协议项下的其他义务。

## （十一）协议的生效、变更及终止

1、受托管理协议于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后，自本次债券首期成功发行之日起生效。

2、除非法律、法规和规则另有规定，受托管理协议的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。受托管理协议于本次债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为受托管理协议之不可分割的组成部分，与受托管理协议具有同等效力。

3、发生下列情况时，受托管理协议终止：

（1）债券受托管理人被更换、解聘或辞任，并根据受托管理协议约定完成新受托管理人交接工作；

（2）发行人履行完毕与本次债券有关的全部支付义务；或通过其他方式，本次债券持有人的本息收益获得充分偿付，从而使本次债券持有人和发行人的债权债务关系归于终止；

（3）发行人未能依照本次债券募集说明书的约定，按期足额偿还本次债券本息。债券受托管理人为了本次债券持有人的利益，已经采取了各种可能的措施，本次债券持有人的权益已经得到充分维护，或在法律上或/事实上已经不能再获得进一步的维护，从而使本次债券持有人和发行人的债权债务关系归于终止；

（4）本次债券未能发行。

为避免歧义，受托管理协议的终止并不影响任何一方在受托管理协议下已经发生的任何权利或责任。

4、就发行人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利、义务关系，受托管理协议没有约定的，应当依照《债券持有人会议规则》、《募集说明书》等相关文件执行。如中国证监会等相关债券监管机构对公司债券受托管理有明确规定的，从其规定。

## 发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，  
本公司符合公开发行公司债券的条件。

法人代表： 刘畅  
刘畅

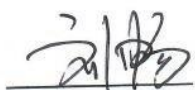


2020年11月24日

## 发行人全体董事声明

本公司全体董事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、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



刘畅



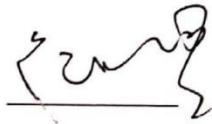
新希望六和股份有限公司

2020年11月24日

## 发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事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、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



张明贵





## 发行人全体董事声明

本公司全体董事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、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



刘永好



新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体董事声明

本公司全体董事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、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



王航



新希望六和股份有限公司

2020年11月24日

## 发行人全体董事声明

本公司全体董事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、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



李建雄



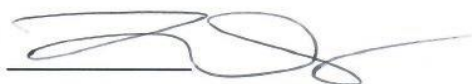
新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体董事声明

本公司全体董事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、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



邓锋



新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体董事声明

本公司全体董事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、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



陈焕春



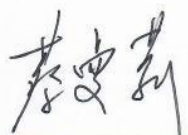
新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体董事声明

本公司全体董事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、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：

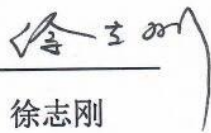
  
蔡曼莉

  
新希望六和股份有限公司  
2020年11月24日

## 发行人全体监事声明

本公司全体监事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、完整性承担相应的法律责任。

监事签名：

  
徐志刚



新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体监事声明

本公司全体监事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、完整性承担相应的法律责任。

监事签名：

  
杨芳



新希望六和股份有限公司

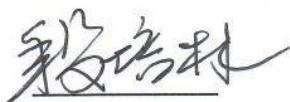
2020年11月24日



## 发行人全体监事声明

本公司全体监事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、完整性承担相应的法律责任。

监事签名：



段培林



新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体监事声明

本公司全体监事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、完整性承担相应的法律责任。

监事签名：



孙道菊



新希望六和股份有限公司  
2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体高级管理人员声明

本公司全体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、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



韩继涛

新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日



## 发行人全体高级管理人员声明

本公司全体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、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



陶玉岭



新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体高级管理人员声明

本公司全体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、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



王维勇



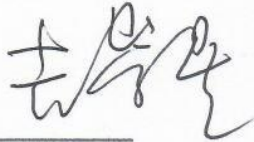
新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体高级管理人员声明

本公司全体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、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



吉崇星



新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 发行人全体高级管理人员声明

本公司全体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、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

  
王述华

  
新希望六和股份有限公司  
2020年11月24日

## 发行人全体高级管理人员声明

本公司全体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、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



胡吉



新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日



## 发行人全体高级管理人员声明

本公司全体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、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

  
杨守海

  
新希望六和股份有限公司

2020年11月24日

## 发行人全体高级管理人员声明

本公司全体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、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



王普松



新希望六和股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

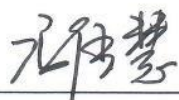
## 牵头主承销商声明

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。

项目负责人（签字）：



邹颖



冯佳慧



邓英

法定代表人（或授权代表）（签字）：



程景东



浙商证券股份有限公司

2020 年 11 月 24 日

## 浙商证券股份有限公司法定代表人授权委托书

本人：吴承根，系浙商证券股份有限公司法人代表，董事长。兹授权程景东（职务：公司分管投资

银行业务副总裁）代表我签署下列投行业务相关法律文件：

| 序号 | 项目类型            | 报送机构         | 报送材料名称  | 序号 | 项目类型        | 报送机构             | 报送材料名称                      |
|----|-----------------|--------------|---|----|-------------|------------------|-----------------------------|
| 1  | IPO（含精选层）       | 证监会/交易所/股转公司 | 保荐类协议   | 38 | 新三板（普通股定增）  | 证监会、全国中小企业股份转让系统 | 定增合法合规性意见                   |
| 2  |                 |              | 承销类协议   | 39 |             |                  | 已挂牌拟定增的反馈意见回复（定增后股东超过200人）  |
| 3  |                 | 对方律所         | 律师见证服务合同  | 40 |             |                  | 定向发行说明书（定增后股东超过200人）        |
| 4  |                 | 证监会、交易所、股转公司 | 保荐总结报告书   | 41 |             |                  | 定向发行普通股之推荐工作报告（定增后股东超过200人） |
| 5  |                 | 证监会、交易所      | 股票首次发行网上认购资金划款申请表   | 42 |             |                  | 其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件   |
| 6  | 辅导              | 地方局          | 辅导协议  | 43 | 新三板（优先股定增）  | 证监会、全国中小企业股份转让系统 | 定向发行优先股说明书                  |
| 7  |                 |              | 辅导工作报告、辅导工作总结报告   | 44 |             |                  | 主办券商关于本次优先股发行的推荐工作报告        |
| 8  |                 |              | 辅导验收申请  | 45 |             |                  | 其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件   |
| 9  | 再融资             | 证监会、交易所      | 保荐类协议   | 46 | 新三板（重大资产重组） | 证监会、全国中小企业股份转让系统 | 重大资产重组报告书                   |
| 10 |                 |              | 承销类协议   | 47 |             |                  | 重大资产重组实施情况报告书及独立财务顾问、律师专业意见 |
| 11 |                 |              | 发行过程和认购对象合规性报告  | 48 |             |                  | 独立财务顾问报告                    |
| 12 |                 |              | 发行情况报告书声明页  | 49 |             |                  | 其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件   |
| 13 |                 |              | 上市保荐书   | 50 |             |                  | 收购报告书                       |
| 14 |                 |              | 保荐总结报告书   | 51 |             |                  | 要约收购报告书                     |
| 15 | 重大资产重组、发行股份购买资产 | 证监会、交易所      | 重组报告书   | 52 | 新三板（收购业务）   | 证监会、全国中小企业股份转让系统 | 独立财务顾问报告                    |
| 16 |                 |              | 财务顾问专业意见（独立财务顾问报告和重组预案财务顾问核查意见、举报信核查报告）   | 53 |             |                  | 收购实施情况报告书及独立财务顾问、律师专业意见     |
| 17 |                 |              | 独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所以及资产评估机构等证券服务机构对上市公司重大资产重组报告书援引其出具的结论性意见的同意书                 | 54 |             |                  | 其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件   |
| 18 |                 |              | 上市公司全体董事和独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、估值机构等证券服务机构及其签字人员对重大资产重组申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书 | 55 |             |                  | 中国证券登记结算有限公司                |
| 19 |                 |              | 反馈意见回复报告、重组委员会意见回复报告  | 56 | 新三板（做市）     | 挂牌公司和全国中小企业股     | （拟）挂牌公司股票定增终止协议             |
| 20 | 收购              | 证监会、交易所      | 收购报告书   | 57 |             |                  | 股票定增股东放弃优先认购权承诺函            |
| 21 |                 |              | 财务顾问报告或独立财务顾问报告   |    |             |                  |                             |

|    |         |                  |                           |                      |   |         |                                    |                                  |
|----|---------|------------------|---------------------------|----------------------|---|---------|------------------------------------|----------------------------------|
| 22 |         |                  | 详式权益变动报告书                 | 58                   |   | 份转让系统   | 做市企业                               | 通知回执                             |
| 23 |         |                  | 核查意见                      | 59                   |   |         | 股东大会                               | 议案表决                             |
| 24 | 公司债     | 交易所              | 关于募集说明书：关于主承销商的声明         | 60                   |   |         | 股东权利事项                             | 股东声明（承诺函）                        |
| 25 |         |                  | 关于募集说明书：受托管理人职责的声明        | 61                   | 新三板（做市）                                   |         |                                    | 新三板已（拟）挂牌公司股票定增认购合同              |
| 26 |         |                  | 主承销商核查意见                  | 62                   | 所有投行项目                                    | 对方客户    |                                    | 保密协议、框架类协议、战略合作协议                |
| 27 |         |                  | 债券发行登记上市及债券存续期相关业务的承诺函    | 63                   | 所有投行项目                                    | 对方客户及银行 |                                    | 募集资金账户监管协议、偿债资金监管协议、项目收入归集账户监管协议 |
| 28 |         |                  | 债券受托管理协议/持有人会议规则          | 64                   | 股权类财务顾问（改制、并购重组、股权激励、收购、定增等）              | 对方客户    |                                    | 财务顾问协议                           |
| 29 |         |                  | 承销类协议                     | 65                   | 债权类销售/分销                                  | 对方客户    |                                    | 北金所债权融资计划承销/分销协议、债券转售协议          |
| 30 |         |                  | 深交所                       | 公募债：关于公司债券符合上市条件的推荐书 | 66  | 债券投资者认购 | 对方客户                               | 分销协议、认购协议                        |
| 31 | 企业债     | 发改委              | 主承销商综合信用承诺书、关于协议支出的承诺函    | 67                   | 债权类财务顾问（公司债/企业债/金融债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券等） | 对方客户    | 财务顾问协议、推广服务协议                      |                                  |
| 32 |         |                  | 债权代理协议/持有人会议规则            | 68                   | 所有投行项目                                    | 对方客户    | 投标文件（含联合体协议）                       |                                  |
| 33 | 金融债券    | 人行/银保监           | 承销类协议                     | 69                   | 所有投行项目                                    | 发行人/担保人 | 增信类协议（包括但不限于质押担保、抵押担保、保证、信托、差额补偿等） |                                  |
| 34 | 新三板（挂牌） | 证监会、全国中小企业股份转让系统 | 公开转让说明书                   |                      |   |         |                                    |                                  |
| 35 |         |                  | 推荐挂牌并持续督导协议/持续督导协议        |                      |   |         |                                    |                                  |
| 36 |         |                  | 主办券商自律说明书                 |                      |   |         |                                    |                                  |
| 37 |         |                  | 其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件 |                      |   |         |                                    |                                  |

注：上述表格中授权签署的协议包括但不限于该协议本身、补充协议、协议的修改、终止或解除等。

本授权书自签字之日起生效，有效期至二〇二一年八月十三日。

授权人签字：

  
吴承根

被授权人签字：

  
程景东

上述授权事项不得转委托。

浙商证券股份有限公司  
二〇二〇年八月十三日



## 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。

项目负责人（签字）：

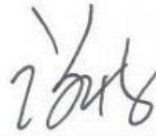


许德学



张寅博

法定代表人（或授权代表）（签字）：



谢继军



2020 年 11 月 24 日

招商证券股份有限公司  
法定代表人授权书

兹授权招商证券股份有限公司 谢继军 签署与投资银行业务相关的协议和文件, 与上市公司并购重组财务顾问业务相关的申报文件除外。

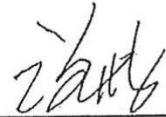
本授权自签署之日起生效, 自上述授权撤销之日起失效。

法定代表人 (授权人):



霍 达

代理人 (被授权人):



谢继军

公司名称 (公章): 招商证券股份有限公司

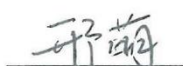


日期: 2019年4月10日

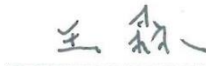
## 联席主承销商声明

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。

项目负责人（签字）：




邢萌



王森

法定代表人（授权代表）（签字）：



陈共炎

中国银河证券股份有限公司



2020 年 11 月 24 日



## 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（签字）：              

律师事务所负责人（签字）：    



北京市中伦律师事务所

2020 年 11 月 24 日

## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读新希望六和股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行可续期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“川华信审（2020）034 号”、“川华信审（2019）031 号”、“川华信审（2018）028 号”审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的上述财务报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述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。

会计师事务所负责人：


李武林

签字注册会计师：


李武林


徐家敏

签字注册会计师：


周杰平


伍丹

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 11 月 24 日





## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、发行人 2017-2019 年年度财务报告及审计报告及 2020 年半年度财务报告；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级公司出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会同意发行人本次发行注册的文件。

### 二、查阅地点

投资者可在本期债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

- 1、新希望六和股份有限公司

地址：北京市朝阳区望京街 10 号望京 SOHO 中心 T3 A 座 11 层

电话：010-53299899

联系人：胡吉

- 2、浙商证券股份有限公司

地址：北京市海淀区北方地产大厦 718

电话：010-65546328

联系人：冯佳慧、邓英