

证券代码：002946

证券简称：新乳业

上市地点：深圳证券交易所

新希望乳业

新鲜一代的选择

新希望乳业股份有限公司

(住所：四川省成都市锦江区金石路366号新希望中鼎国际2栋18楼3号)

公开发行A股可转换公司债券 募集说明书

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

募集说明书签署时间：2021年12月16日

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者应当认真阅读公司公开披露的信息，自主判断企业的投资价值，自主做出投资决策，若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意以下重大事项及风险，并认真阅读“风险因素”章节的全文。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

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

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中诚信国际信用评级有限责任公司评级，根据其出具的《新希望乳业股份有限公司 2020 年度公开发行可转换公司债券信用评级报告》，新乳业主体信用等级为 AA，本次 A 股可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行 A 股可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司经审计归属母公司股东净资产为 19.69 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

四、关于本公司的股利分配政策和决策程序

（一）公司现行利润分配政策

根据相关法律、法规及规范性文件的有关规定，公司已将相关现金分红政策载入了《公司章程》，具体规定如下：

“第一百五十七条 公司利润分配政策及决策程序如下：

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(九) 由于外部经营环境、自身经营状况、投资规划、发展战略的变化，公司确需调整利润分配政策的，应充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

确有必要对有关利润分配政策进行调整或变更的，需要先征求独立董事及监事会意见，并详细论证及说明原因，经公司董事会审议通过后方可提交股东大会审议，该事项须经出席股东大会的股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票或其他方式等表决方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时，独立董事可公开征集中小股东投票权。

(十) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

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

(二) 最近三年公司利润分配情况

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

分红（实施）年度	分红所属年度	分红实施方案	现金分红额（含税）（万元）
2018 年	2017 年	2018 年 6 月 8 日，公司召开了 2017 年年度股东大会审议通过了《公司 2017 年度利润分配预案》，为保证公司下一步投资建设及经营发展等对资金的需求，不进行本年度利润分配。	0.00
2019 年	2018 年	2019 年 5 月 21 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议通过了《公司 2018 年年度利润分配预案》，决定以总股本 853,710,666 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税）。	5,122.26
2020 年	2019 年	2020 年 6 月 16 日，公司召开 2019 年年度股东大会审议通过了《公司 2019 年年度利润分配预案》，决定以总股本 853,710,666 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税）。	5,122.26

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 10,244.53 万元，占最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润 23,623.58 万元的 43.37%，具体分红情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
合并报表中归属于母公司股东的净利润	24,373.26	24,273.30	22,224.19

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

五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下事项：

（一）食品安全控制的风险

食品安全事关民众的身体健康和生命安全。我国历来非常重视食品安全工作，2015年10月1日颁布施行的《食品安全法》进一步强化了食品生产者的社会责任，确立了惩罚性赔偿制度，加大对违法食品生产者的处罚力度。

公司的主要产品为乳制品类产品，与消费者的身体健康直接相关。公司将食品安全视为企业经营生命线。一方面，公司在内部建立了行业内先进成熟的产品质量控制体系，通过了有关质量管理体系认证、食品安全管理体系认证、良好生产规范（GMP）认证、乳制品危害分析和关键控制点（HACCP）体系认证，建立了质量保证控制点（QACP）体系；另一方面，公司还组建了以总裁为核心的“食品安全管理委员会”，由400多名专业技术人员组成了食品安全检验与监察团队，实施内部飞行检查，自查自纠，对外开展暗访检查，以进一步保证公司的产品质量。

虽然公司采取了严格的质量控制措施，但仍无法排除因为公司的质量管理工作出现纰漏或因为其他原因发生产品质量问题，产生赔偿风险，并可能影响公司的信誉和公司产品的销售。因此，公司仍可能存在由于产品质量管理方面而带来的潜在经营风险。

（二）日益激烈的市场竞争风险

随着我国人民群众生活水平的提高，人均购买力的增强，以及消费的不断升级，乳制品行业迎来了良好的发展机遇。品质高、特色鲜明的乳制品越来越受到广大消费者的喜爱，市场对乳制品的消费需求进入稳步上升通道。在当前环境下，拥有质量安全、供应稳定的奶源基地、销售半径覆盖合理、亲和力强的区域性城市乳制品企业的竞争优势日趋明显，其市场份额将进一步提高。但是，随着乳制品行业的快速发展，如果全国性乳制品企业加快在区域性市场以及低温乳制品领域的扩张步伐而公司未能采取有效措施应对竞争，则公司有可能面临市场份额下降、经营业绩下滑、发展速度放缓的风险。

另一方面，乳制品行业属于快速消费品行业，产品的多元化和口感的多样化，正被越来越多的消费者所偏好和关注。随着市场竞争逐渐激烈，如果本公司未能在竞争中实现规模、产品、技术和市场开拓方面的快速提升，未能提高市场地位和占有率，从长期来看可能会对公司未来的盈利能力和持续增长潜力带来不利影响。因此，公司存在市场竞争加剧的风险。

（三）不能适应市场变化的风险

多年来，公司非常重视新产品开发，不断加大研发投入，培养了一批经验丰富的研发技术人才，公司持续研发符合消费者口味的新型产品，并注重学习国内外先进的生产管理经验。公司首次公开发行股票并上市募集资金用途之一为研发中心的深化建设，旨在进一步加强公司的产品研发创新能力，为公司的发展注入“芯”力量，新研发中心已经于 2019 年 8 月中旬部分投入使用。公司在 2019 年新推出了初心减糖酸奶、活润低脂酸奶、味蕾游记等新品，取得了良好的市场反应。2019 年年底，公司新科技研究院正式成立，研究院整合了既有的科研中心和产学研平台等资源，将以乳制品为核心进行有关生物科技、精准营养、现代工艺、品质研究和质量管控等 5 个方面的研究。

但随着社会进步和人民生活水平的提高，消费者对乳制品等产品的口味、外形、包装等要求不断提高，不同消费者群体的需求差异化程度进一步提升，因此能否满足快速变化的市场需求，将直接影响公司产品的销售。

（四）新型冠状病毒疫情可能导致公司和寰美乳业业绩出现较大幅度波动或不达预期的风险

2020 年上半年，因新型冠状病毒疫情的发生，公司和标的公司寰美乳业在生产经营方面受到一定影响，主要系疫情导致部分终端网点关闭，小区、社区封闭，学校延迟开学等，对公司和寰美乳业的部分渠道的销售带来较大的负面影响。但牛奶作为刚需产品的消费需求并未因此而消失，公司和寰美乳业原有的渠道在疫情逐步消退后已经陆续恢复销售。但是，仍无法排除因为新冠病毒疫情可能持续影响或出现反复，传统渠道销售可能受到阻碍等因素导致公司和寰美乳业全年的销售收入和净利润出现较大幅度波动或不达预期的情形。

（五）关于可转债产品的风险

1、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

2、可转债价格波动的风险

可转债作为一种复合型金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，甚至可能低于面值，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

3、利率风险

受国家经济发展和政策影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

4、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

5、可转债发行摊薄即期回报的风险

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加。由于本次募集资金到位后，拟收购的寰美乳业未来业绩实现情况可能存在一定不确定性，如果公司营业收入及净利润没有立即实现同步增长，本次发行的可转换公司债券转股可能导致每股收益指标、净资产收益率出现下降，公司短期内存在业绩被摊薄的风险。

另外，本次可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

6、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

可转债存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。同时，公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境和经营业

绩等多重因素，在本次可转债触及向下修正条件时，股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司股票均价存在不确定性，继而将导致转股价格修正幅度的不确定性。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险以及修正幅度存在不确定性的风险。

7、可转债未担保的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计净资产高于 15 亿元，因此本次可转债未提供担保。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应担保物补偿的风险。

8、提前赎回的风险

本次可转换公司债券设置了有条件赎回条款：在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会会有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

可转换公司债券的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果公司行使了上述有条件赎回条款，可能促使本次可转债的投资者提前转股，从而导致投资者面临投资期限缩短、丧失未来预期利息收入的风险。

目 录

重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司本次发行 A 股可转换公司债券不提供担保.....	2
四、关于本公司的股利分配政策和决策程序.....	2
五、特别风险提示.....	6
目 录	11
第一节 释义	14
一、一般释义.....	14
二、专业术语.....	18
第二节 本次发行概况	21
一、公司基本情况.....	21
二、本次发行基本情况	21
三、本次发行的相关机构	33
第三节 风险因素	36
一、市场风险.....	36
二、经营风险.....	38
三、管理风险.....	40
四、募投项目风险.....	40
五、关于可转债产品的风险	43
第四节 发行人基本情况	46
一、公司股本结构及前十名股东持股情况	46
二、公司组织架构及对其他企业的重要权益投资情况.....	47
三、公司控股股东和实际控制人基本情况	49
四、公司从事的主要业务、主要产品及用途	54
五、公司所处行业的基本情况	55
六、公司在行业中的竞争地位.....	78
七、公司主营业务的具体情况	83
八、公司主要固定资产和无形资产	101
九、公司特许经营权情况.....	199
十、公司经营资质情况	199
十一、公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	212
十二、最近三年及一期公司及控股股东、实际控制人作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	213
十三、公司利润分配政策.....	218
十四、公司最近三年发行债券和资信评级情况	221
十五、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	221

十六、公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况	228
第五节 同业竞争与关联交易	229
一、同业竞争.....	229
二、关联方关系	231
三、关联交易情况.....	232
四、规范和减少关联交易的措施	243
五、独立董事对关联交易发表的意见	249
第六节 财务会计信息	250
一、最近三年及一期财务报表审计情况.....	250
二、最近三年及一期财务报表	250
三、合并财务报表范围变化情况	261
四、最近三年及一期的主要财务指标	261
第七节 管理层讨论与分析	264
一、财务状况分析.....	264
二、盈利能力分析.....	277
三、现金流量分析.....	285
四、资本性支出分析.....	287
五、会计政策、会计估计及重大会计差错更正	287
六、公开发行可转换债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施	302
七、重大事项说明.....	309
第八节 本次募集资金运用	310
一、本次募集资金投资计划	310
二、募集资金投资项目的基本情况.....	310
三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	400
第九节 历次募集资金运用	401
一、首次公开发行 A 股股票募集资金基本情况.....	401
二、前次募集资金使用情况	402
三、前次募集资金实际投资项目变更情况说明	404
四、前次募集资金投资先期投入项目转让及置换情况.....	404
五、前次募集资金投资项目最近 3 年实现效益的情况.....	404
六、前次发行涉及以资产认购股份的相关资产运行情况	406
七、闲置募集资金的使用	406
八、前次募集资金实际使用情况与已公开披露信息对照情况说明	406
九、会计师事务所出具的前次募集资金运用专项报告结论.....	406
第十节 董事及有关中介机构声明	408
一、本公司董事、监事、高级管理人员声明.....	408
二、保荐机构（主承销商）声明	419
三、发行人律师声明.....	422
四、会计师事务所声明	423
五、评级机构声明.....	424

第十一节 备查文件	426
一、备查文件.....	426
二、查阅地点和查阅时间.....	426

第一节 释义

本募集说明书中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

一、一般释义

发行人、本公司、公司、新乳业、上市公司	指	新希望乳业股份有限公司
本募集说明书	指	《新希望乳业股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》
乳业控股	指	发行人的前身，新希望乳业控股有限公司
新华西乳业	指	四川新华西乳业有限公司
蓝海乳业	指	新希望蓝海乳业（北京）有限公司（原“北京大黍有机食品有限公司”）
靖远牧业	指	靖远新希望牧业有限公司
阿拉善盟牧业	指	阿拉善盟新希望牧业有限公司（已注销）
戴瑞贸易	指	新希望戴瑞贸易（成都）有限公司
建德牧业	指	建德新希望牧业有限公司
西昌三牧	指	西昌新希望三牧乳业有限公司
苏州双喜	指	新希望双喜乳业（苏州）有限公司
湖南南山	指	湖南新希望南山液态乳业有限公司
湖南采鲜	指	湖南采鲜乳品商贸有限公司
杭州双峰	指	杭州新希望双峰乳业有限公司
杭州销售	指	杭州新希望乳品销售有限公司
四川乳业	指	四川新希望乳业有限公司
川乳阳平	指	四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司
昆明雪兰	指	昆明雪兰牛奶有限责任公司
雪兰牧业	指	云南新希望雪兰乳业科技有限公司
云南蝶泉	指	云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司
河北天香	指	河北新希望天香乳业有限公司
青岛琴牌	指	青岛新希望琴牌乳业有限公司
安徽白帝	指	安徽新希望白帝乳业有限公司
昆明海子	指	昆明市海子乳业有限公司
营养饮品	指	四川新希望营养饮品有限公司
重庆天友	指	重庆市天友乳业股份有限公司
唯品乳业	指	山东绿源唯品乳业有限公司（原“山东朝日绿源乳业有限 公司”）

唯品农业	指	山东绿源唯品农业高新技术有限公司（原“山东朝日绿源农业高新技术有限公司”分立设立）
永昌牧业	指	永昌新希望农牧业有限公司
海原牧业	指	海原县新希望牧业有限公司
伊利股份、伊利	指	内蒙古伊利实业集团股份有限公司
蒙牛乳业、蒙牛	指	中国蒙牛乳业有限公司
光明乳业	指	光明乳业股份有限公司
三元股份	指	北京三元食品股份有限公司
天润乳业	指	新疆天润乳业股份有限公司
燕塘乳业	指	广东燕塘乳业股份有限公司
新希望贸易	指	四川新希望贸易有限公司
奶牛养殖	指	四川新希望奶牛养殖有限公司
国兴置业	指	四川华西国兴置业有限公司（曾用名“四川华西乳业有限责任公司”）
华西牧业	指	四川新希望华西牧业有限公司
香港贸易	指	新希望乳业（香港）贸易有限公司，现更名为新希望创新（香港）贸易有限公司
新希望营养制品	指	四川新希望营养制品有限公司
新希望鲜生活、四川鲜生活	指	四川新希望鲜生活商业连锁有限公司
新希望云优选	指	新希望云优选（上海）商贸有限公司
上海嘉外	指	上海嘉外国际贸易有限公司
四川何不傲美	指	四川何不傲美互动科技有限公司
新蓉科技	指	四川新蓉营养科技有限公司
鲜生活冷链	指	鲜生活冷链物流有限公司
成都冷链物流	指	成都鲜生活冷链物流有限公司
云南冷链物流	指	云南鲜生活冷链物流有限公司
山东冷链物流	指	山东鲜生活冷链物流有限公司
河北冷链物流	指	河北鲜生活冷链物流有限公司
杭州冷链物流	指	杭州鲜生活冷链物流有限公司
石家庄供应链	指	石家庄鲜生活供应链管理有限公司
青岛鲜生活	指	青岛新希望鲜生活商贸有限公司
昆明鲜生活	指	昆明新希望鲜生活商贸有限公司
新希望牧业	指	新希望生态牧业有限公司
白帝牧业	指	安徽新希望白帝牧业有限公司（已注销）
双峰牧业	指	广德新希望双峰生态牧业有限公司
天香连锁	指	河北新希望天香商业连锁有限公司

陆良养殖	指	陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司
蝶泉牧业	指	云南新希望蝶泉牧业有限公司
石林牧业	指	石林新希望雪兰牧业有限公司
吴忠牧业	指	吴忠新希望牧业有限公司
新希望集团	指	新希望集团有限公司
南方希望	指	南方希望实业有限公司（原“四川南方希望实业有限公司”）
七彩云	指	七彩云乳业有限公司
新玖商业	指	新玖商业发展有限公司
新希望味业	指	四川新希望味业有限公司（原“四川新希望调味品有限公司”）
兴源环境	指	兴源环境科技股份有限公司，一家深圳证券交易所创业板上市公司，股票代码：300266.SZ
新希望六和	指	新希望六和股份有限公司（原“四川新希望农业股份有限公司”），一家深圳证券交易所主板上市公司，股票代码：000876.SZ
现代牧业	指	中国现代牧业控股有限公司，一家香港联交所主板上市公司，股票代码：1117.HK
寰美乳业、标的公司	指	宁夏寰美乳业发展有限公司
夏进乳业	指	宁夏夏进乳业集团股份有限公司
综合牧业	指	宁夏夏进综合牧业开发有限公司
昊尔乳品	指	宁夏夏进昊尔乳品有限公司
交易对方	指	Longtop Management Limited（永峰管理有限公司）、Ascendent Dairy (HK) Limited（上达乳业投资(香港)有限公司）、物美科技集团有限公司
永峰管理	指	Longtop Management Limited，永峰管理有限公司
新之望科技	指	永新县新之望科技中心（有限合伙）（原“北京新之望科技合伙企业（有限合伙）”、“西藏新之望创业投资有限公司”）
上达投资	指	Ascendent Dairy (HK) Limited，上达乳业投资（香港）有限公司
物美科技	指	物美科技集团有限公司
Universal Dairy /控股股东	指	Universal Dairy Limited，系香港注册的公司，为公司控股股东
New Hope Dairy	指	New Hope Dairy International Holdings Ltd.，系开曼群岛注册的公司，为 Universal Dairy 的唯一股东
New Century	指	New Century Ltd.，系英属维京群岛（简称“BVI”）注册的公司，为 New Hope Dairy 的股东
Grass Green Group	指	Grass Green Group International Ltd，系 BVI 注册的公司
New Everest	指	New Everest Holdings Limited，系 BVI 注册的公司，为 Grass Green Group 的股东
Lindford	指	Lindford Holdings Limited，系 BVI 注册的公司，为 Grass Green Group 的股东

GGG	指	GGG Holdings Limited, 香港注册的公司
苏州惠风	指	苏州惠风投资企业(有限合伙), 系发行人股东
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《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	《新希望乳业股份有限公司章程》
《食品安全法》	指	《中华人民共和国食品安全法》
《支付现金购买 40% 股权协议》	指	《新希望乳业股份有限公司与宁夏寰美乳业发展有限公司全体股东关于宁夏寰美乳业发展有限公司 40% 股权之支付现金购买资产协议》
中信证券、保荐机构、保荐人、主承销商	指	中信证券股份有限公司
毕马威、毕马威会计师事务所、会计师	指	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
中伦律所、律师	指	北京市中伦律师事务所
中水致远	指	中水致远资产评估有限公司
中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
农业部	指	原中华人民共和国农业部, 现其职能已合并入中华人民共和国农业农村部
农业农村部	指	中华人民共和国农业农村部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家食药监总局	指	原国家食品药品监督管理总局, 其职能已合并入国家市场监督管理总局
国务院	指	中华人民共和国国务院
卫生部	指	原中华人民共和国卫生部, 其职能已合并入中华人民共和国国家卫生健康委员会
卫生健康委	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会
质检总局	指	原中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局, 其职能已合并入国家市场监督管理总局
工商总局	指	原中华人民共和国国家工商行政管理总局, 其职能已合并入国家市场监督管理总局
财政部	指	中华人民共和国财政部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
人民银行	指	中国人民银行
证监会	指	中国证券监督管理委员会
银保监会	指	中国银行保险监督管理委员会
保监会	指	原中国保险监督管理委员会, 现已与中国银行业监督管理委员会合并为中国银行保险监督管理委员会

银监会	指	原中国银行业监督管理委员会，现已与中国保险监督管理委员会合并为中国银行保险监督管理委员会
中央宣传部	指	中共中央宣传部
监察部	指	原中华人民共和国监察部，先已并入中华人民共和国国家监察委员会
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
公安部	指	中华人民共和国公安部
深交所	指	深圳证券交易所
股东大会	指	新希望乳业股份有限公司股东大会
董事会	指	新希望乳业股份有限公司董事会
监事会	指	新希望乳业股份有限公司监事会
A 股	指	境内上市的每股票面价值为人民币 1 元整的普通股股票
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 6 月 30 日
报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语

原料奶、原奶、生鲜乳、生鲜牛乳	指	挤奶之后所收集的未经杀菌消毒的生鲜乳，包括牛奶、水牛奶、山羊奶、绵羊奶等
液体乳、液态奶	指	属于乳制品的一类产物，包括巴氏杀菌奶、灭菌奶、调制奶、发酵奶等
乳清蛋白粉	指	采用特殊工艺从牛奶中分离提取出来的蛋白质
乳铁蛋白	指	乳汁中一种重要的非血红素铁结合糖蛋白
生物活性肽	指	对生物机体的生命活动有益或是具有生理作用的一种肽类化合物
牛乳、牛奶	指	乳牛在产犊后乳腺分泌出的一种具有胶体特性的生物学液体，含犊牛生长所需的各种营养成分和保护犊牛免受感染的抗体
乳饮料	指	以乳或乳制品为原料，加入水及适量辅料经配置或发酵而成的饮料制品。还可称为乳（奶）饮料、乳（奶）饮品
杀菌	指	是以原料奶或奶粉为原料生产液体乳及含乳饮料的主要工艺过程，原料奶经过杀菌后，细菌含量已经达到符合人类饮用的标准，根据温度不同，杀菌方式又分为巴氏杀菌和灭菌
巴氏杀菌	指	将乳加热到沸点以下的温度，以全部杀死致病菌及大幅度杀死微生物、延长货架期为目的的杀菌方式，有不同的温度时间组合，通常分为低温长时间或经高温短时间的处理方式
超高温瞬时灭菌技术、UHT 灭菌	指	英文 Ultra Heat Treatment 的缩写，将乳加热至沸点以上，温度在 135-150℃，时间在 0.5-5 秒之间，经过超高温处理，可消灭乳中的全部细菌和耐热芽孢，使乳达到商业无菌要求
无菌包	指	由纸、铝、塑料（或多层塑料复合）组成的复合包装，能够隔绝空气、光线和细菌。包括砖包、枕包、袋包等多种包装形式

有益菌、发酵剂	指	在人体肠胃生长的、对人体健康起到正面作用的细菌或真菌
发酵	指	借助微生物在有氧或无氧条件下的生命活动来制备微生物菌体本身、或者直接代谢产物或次级代谢产物的过程
复原乳	指	把牛奶浓缩、干燥成为浓缩乳或乳粉，再添加适量水，制成与原乳中水、固体物比例相当的乳液
预包装食品	指	预先定量包装或者制作在包装材料和容器中的食品
全脂奶粉	指	新鲜牛乳在加工成奶粉的过程中，未将乳中的脂肪分离出去的产品
脱脂奶粉	指	新鲜牛乳在加工成奶粉的过程中，将乳中的脂肪分离出去的产品
氨基酸	指	有机分子，含有氨基和羧基的一类有机化合物的通称
维生素	指	人和动物为维持正常的生理功能而必须从食物中获得的一类微量有机物质，在人体生长、代谢、发育过程中发挥着重要的作用
植物蛋白饮料	指	以植物果仁、果肉及大豆为原料，经加工、调配后，再经高压杀菌或无菌包装制得的乳状饮料
冷链	指	某些食品原料、经过加工的食品或半成品、特殊的生物制品和药品在经过收购、加工、灭菌、灭活后，在产品加工、贮藏、运输、分销和零售、使用过程中，其各个环节始终处于产品所必需的特定低温环境下，减少损耗，防止污染和变质，以保证产品食品安全、生物安全、药品安全的特殊供应链系统
机械杂质	指	存在于润滑油中不溶于汽油、乙醇和苯等溶剂的沉淀物或胶状悬浮物
饱和水蒸气	指	饱和状态下的蒸汽，是由气体分子之间的热运动现象造成的
板式换热器	指	由一系列具有一定波纹形状的金属片叠装而成的一种高效换热器
凝固型酸奶	指	发酵过程在包装容器中进行，使成品因发酵而保留了凝乳状态
酶	指	具有生物催化功能的高分子物质
屋顶纸盒	指	上部粘在一起，外形酷似像尖顶房子的牛奶包装盒
存栏数	指	某一阶段的各类牲畜的实有数
CIP 系统	指	Clean in Place 的缩写，不分解生产设备，又可用简单操作方法安全自动的清洗系统
包材	指	包装材料
原辅料	指	生产过程中所需要的原料和辅助用料的总称
COD 标准	指	化学需氧量（Chemical Oxygen Demand）标准，是水环境监测中最重要的有机污染综合指标之一
乳糖	指	哺乳动物乳汁中特有的一种双糖
色谱仪	指	为进行色谱分离分析用的装置
良好生产规范（GMP）认证	指	一套适用于制药、食品等行业的强制性标准，要求企业从原料、人员、设施设备、生产过程、包装运输、质量控制等方面按国家有关法规达到卫生质量要求
关键控制点（HACCP）体系认证	指	Hazard Analysis and Critical Control Point 的英文缩写，是一种控制食品安全危害的预防性体系，用来使食品安全危害风险

		降低到最小或可接受的水平。
质量 保证 控制 点 (QACP) 体系	指	Quality Assurance Control Point 的缩写，是对一特定食品生产工序或操作有关的质量缺陷的鉴定、评估，以及对其中的生物、化学、物理及其市场、利润危害进行控制的系统性方法。

注：本募集说明书数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入造成。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称	新希望乳业股份有限公司
企业类型	股份有限公司
住所	四川省成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号
法定代表人	席刚
注册资本	853,710,666 元
成立日期	2006 年 7 月 5 日
统一社会信用代码	91510100790021999F
经营范围	乳及乳制品、饮料和冷冻食品的经营、社会经济咨询【包括投资咨询服务（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）】；牲畜的饲养；乳及乳制品、饮料、冷冻食品的研发；预包装食品、乳制品（凭许可证经营）、农畜产品的批发；奶业基地的建设与经营。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请；以上经营范围不含国家法律法规限制或禁止的项目，涉及国家规定实施准入特别管理措施的除外，涉及许可证的凭相关许可证方可开展经营活动）。
A 股上市信息	上市地：深圳证券交易所 证券代码：002946 证券简称：新乳业

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次公开发行 A 股可转换公司债券方案于 2020 年 5 月 5 日经公司第一届董事会第二十一次会议审议通过，于 2020 年 6 月 16 日经公司 2019 年年度股东大会审议通过。

2020 年 10 月 26 日，公司收到中国证监会下发的《关于核准新希望乳业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]2614 号），本次发行已获中国证监会核准。

（二）本次发行可转债的基本条款

1、发行证券的种类

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

2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 71,800.00 万元，发行数量为 718 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即 2020 年 12 月 18 日至 2026 年 12 月 17 日（如遇节假日，向后顺延）。

5、债券利率

第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。到期赎回价为 110 元（含最后一期利息）。

6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

8、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2020年12月24日）满六个月后的第一个交易日（2021年6月24日）起至可转债到期日（2026年12月17日）止。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）

9、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 18.69 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

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

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

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

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

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有

关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时， $\text{转股数量} = \text{可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额} / \text{申请转股当日有效的转股价格}$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

12、赎回条款

(1) 到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t / 365$$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容）。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在利润分配股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

(1) 发行对象

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020年12月17日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

③本次发行的主承销商成员的自营账户不得参与网上申购。

(2) 发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2020年12月17日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统向社会公众投资者发行。

16、向公司原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券给予公司原A股股东优先配售权。原股东可优先配售的新乳转债数量为其在股权登记日（2020年12月17日，T-1日）收市后登记在册的持有新乳业的股份数量按每股配售0.8410元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.008410张可转债。发行人现有总股本853,710,666股，无期末库存股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约7,179,706张，约占本次发行的可转债总额7,180,000张的99.996%。

具体优先配售安排详见本次发行的可转换公司债券的发行公告。

17、债券持有人及债券持有人会议

(1) 债券持有人的权利与义务

①债券持有人的权利

A、根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

B、根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；

C、依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

D、依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

E、按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

F、依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

G、法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

②债券持有人的义务

A、遵守公司发行可转债条款的相关规定；

B、依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

C、遵守债券持有人会议形成的有效决议；

D、除法律、法规规定、《公司章程》及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

E、法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的召开情形

在可转换公司债券存续期间内，有以下情形之一的，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转债募集说明书的约定；

②拟修改债券持有人会议规则；

③公司不能按期支付本次可转债本息；

④公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑦公司提出债务重组方案；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑨根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

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

18、本次募集资金用途

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

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

募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

19、募集资金存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

20、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储情况

1、预计募集资金量

本次可转债预计募集资金总额不超过人民币 71,800.00 万元（含 71,800.00 万元，未扣除发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司对本次公开发行可转债募集资金设立专用账户，并与银行签订募集资金专用账户管理协议，将募集资金净额及时、完整地存放在使用专户内，并按照规定的使用计划及进度使用。

（四）本次债券的评级和担保情况

本次可转换公司债券经中诚信评级，根据其出具的《新希望乳业股份有限公司 2020 年度公开发行可转换公司债券信用评级报告》，新乳业主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

本次发行的可转债不提供担保。

（五）承销方式与承销期

1、承销方式

本次可转债发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自2020年12月16日至2020年12月24日。

（六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传等费用。本次可转债的保荐及承销费将根据承销及保荐协议中的相关条款结合发行情况最终确定，律师费、会计师专项审计及验资费用、资信评级费用、信息披露、发行手续费用及等其他费用将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	677.36
律师费用	53.40
会计师费用	197.83
评估费用	75.47
资信评级费用	83.02
信息披露、发行手续费用等其他费用	182.65
合计	1,269.72

（七）承销期间停、复牌安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 2020年12月16日	刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》《网上路演公告》	正常交易
T-1 2020年12月17日	原股东优先配售股权登记日、网上路演	正常交易
T 2020年12月18日	刊登《发行提示性公告》、原股东优先配售认购日（缴付足额资金）、网上申购（无需缴付申购资金）、确定网上中签率	正常交易
T+1 2020年12月21日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 2020年12月22日	刊登《网上中签结果公告》、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资	正常交易

	金)	
T+3 2020年12月23日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 2020年12月24日	刊登《发行结果公告》、向发行人划付募集资金	正常交易

上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，本公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（八）本次发行可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

发行人：	新希望乳业股份有限公司
法定代表人：	席刚
办公地址：	四川省成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号
联系电话：	028-86748930
传真：	028-80741011
董事会秘书：	郑世锋

（二）保荐机构/主承销商

名称：	中信证券股份有限公司
法定代表人：	张佑君
办公地址：	广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦
联系电话：	0755-23835203
传真：	0755-23835201
保荐代表人：	孙向威、曾劲松
项目协办人：	许唯杰
项目组成员：	王国梁、万俊、宋琛、申巍巍

（三）律师事务所

名称:	北京市中伦律师事务所
负责人:	张学兵
办公地址:	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 28/31/33/36/37 层
联系电话:	010-59572288
传真:	010-65681022
经办律师:	樊斌、刘志广、李心悦

(四) 审计机构

机构名称:	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人:	邹俊
住所:	北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层
电话:	010-85085000
传真:	010-85185111
经办注册会计师:	王婷、柴婧

(五) 资信评级机构

名称:	中诚信国际信用评级有限责任公司
法定代表人:	闫衍
办公地址:	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼、21 楼、24 楼
联系电话:	010-66428877
传真:	010-66426100
经办评级人员:	刘翌晨、向岚

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
办公地址:	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083164

(七) 收款银行

收款银行:	中国银行股份有限公司北京白家庄支行
账号:	350645001241

户名:	中信证券股份有限公司
联系电话:	021-20262367

(八) 股票登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话:	0755-25938000
传真号码:	0755-21899000

第三节 风险因素

投资者在评价公司本次发行时，除本募集说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小分类排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

（一）宏观经济波动风险

近年来，国家出台了一系列推动国民经济发展的措施，使我国宏观经济在国际经济形势相对不确定的大环境下保持了稳定持续的发展。未来，如果宏观经济形势发生不利波动，进而影响消费者的消费能力，将会对公司的盈利能力产生不利影响。

（二）日益激烈的市场竞争风险

随着我国人民群众生活水平的提高，人均购买力的增强，以及消费的不断升级，乳制品行业迎来了良好的发展机遇。品质高、特色鲜明的乳制品越来越受到广大消费者的喜爱，市场对乳制品的消费需求进入稳步上升通道。在当前环境下，拥有质量安全、供应稳定的奶源基地、销售半径覆盖合理、亲和力强的区域性城市乳制品企业的竞争优势日趋明显，其市场份额将进一步提高。但是，随着乳制品行业的快速发展，如果全国性乳制品企业加快在区域性市场以及低温乳制品领域的扩张步伐而公司未能采取有效措施应对竞争，则公司有可能面临市场份额下降、经营业绩下滑、发展速度放缓的风险。

另一方面，乳制品行业属于快速消费品行业，产品的多元化和口感的多样化，正被越来越多的消费者所偏好和关注。随着市场竞争逐渐激烈，如果本公司未能在竞争中实现规模、产品、技术和市场开拓方面的快速提升，未能提高市场地位和占有率，从长期来看可能会对公司未来的盈利能力和持续增长潜力带来不利影响。因此，公司存在市场竞争加剧的风险。

（三）市场开拓的风险

作为业内领先的区域性乳制品企业，公司在重点区域市场如四川、云南、河北、浙江等地占有较高的市场份额，并在行业内建立了较高的市场地位和较强的综合竞争能力。未来，公司将紧抓我国乳制品行业快速发展的历史机遇，坚持以低温乳制品为基础，持续强化在西南市场的竞争优势，进一步开拓西北、华北、华东、华南等重点区域性市场，扩大国内销售网络并进军国际市场。

但就国内乳制品市场而言，目前我国已经形成了全国一线品牌市场份额领先，区域龙头品牌不断发展壮大的竞争格局。随着国家对乳制品行业监管继续趋严，行业整合力度加大，未来，全国一线品牌可能更多的通过并购的方式收购区域市场规模乳企，并通过控制上游奶源、投资扩产等方式，提高其在区域市场的品牌知名度和影响力，从而加剧市场竞争。如公司届时未能采取有效措施应对竞争，则有可能导致本公司市场竞争力下降，从而带来品牌影响力趋弱、经营业绩下滑的风险。

（四）不能适应市场变化的风险

多年来，公司非常重视新产品开发，不断加大研发投入，培养了一批经验丰富的研发技术人才，公司持续研发符合消费者口味的新型产品，并注重学习国内外先进的生产管理经验。公司首次公开发行股票并上市募集资金用途之一为研发中心的深化建设，旨在进一步加强公司的产品研发创新能力，为公司的发展注入“芯”力量，新研发中心已经于 2019 年 8 月中旬部分投入使用。公司在 2019 年新推出了初心减糖酸奶、活润低脂酸奶、味蕾游记等新品，取得了良好的市场反应。2019 年年底，公司新科技研究院正式成立，研究院整合了既有的科研中心和产学研平台等资源，将以乳制品为核心进行有关生物科技、精准营养、现代工艺、品质研究和质量管控等 5 个方面的研究。

但随着社会进步和人民生活水平的提高，消费者对乳制品等产品的口味、外形、包装等要求不断提高，不同消费者群体的需求差异化程度进一步提升，因此能否满足快速变化的市场需求，将直接影响公司产品的销售。

（五）奶牛养殖行业重大疫病风险

原料奶是公司的主要原材料，公司正常的生产经营依赖于上游奶牛养殖行业的正常供应。在养殖业中爆发的如口蹄疫、禽流感等疫病，以及在普通人群中爆发的如非典型性肺炎、H1N1 病毒等疾病，都有可能对畜牧业带来重大的不利影响，公司自产及外购原料奶业务也将受到影响。

若未来爆发大规模牛类疫病，可能导致本公司部分生产设施被迫关闭，消费者因恐慌情绪而减少乳制品的购买。上述情况将对公司财务状况及经营业绩造成不利影响。

二、经营风险

（一）食品安全风险

食品安全事关民众的身体健康和生命安全。我国历来非常重视食品安全工作，2015 年 10 月 1 日颁布施行的《食品安全法》进一步强化了食品生产者的社会责任，确立了惩罚性赔偿制度，加大对违法食品生产者的处罚力度。

公司的主要产品为乳制品类产品，与消费者的身体健康直接相关。公司将食品安全视为企业经营生命线。一方面，公司在内部建立了行业内先进成熟的产品质量控制体系，通过了有关质量管理体系认证、食品安全管理体系认证、良好生产规范（GMP）认证、乳制品危害分析和关键控制点（HACCP）体系认证，建立了质量保证控制点（QACP）体系；另一方面，公司还组建了以总裁为核心的“食品安全管理委员会”，由 400 多名专业技术人员组成了食品安全检验与监察团队，实施内部飞行检查，自查自纠，对外开展暗访检查，以进一步保证公司的产品质量。

虽然公司采取了严格的质量控制措施，但仍无法排除因为公司的质量管理工作出现纰漏或因为其他原因发生产品质量问题，产生赔偿风险，并可能影响公司的信誉和公司产品的销售。因此，公司仍可能存在由于产品质量管理方面而带来的潜在经营风险。

（二）跨区域经营的风险

截至 2020 年 6 月 30 日，公司在全国有 39 家控股子公司，14 个乳制品加工厂、12 个自有牧场，主要分布在西南、华东、华北和华中地区。各区域的经济水平、文化、习俗及消费习惯存在一定的差异，如何更好的开拓当地的市场并生产出更加符合当地需求的产品面临一定的挑战，同时，跨区域管理也对公司管理层提出了更高的要求。

未来，根据公司的发展战略，在稳步发展原有销售市场的基础上，会进一步拓展新的销售区域市场，在新进入的区域市场，公司短期内可能缺乏供应链优势、销售渠道优势和规模优势，并且当地消费者对公司产品的认知以及公司对该地区市场情况的深入了解都需要一定的时间。因此，公司在新进入区域实现盈利所需时间较长，甚至会出现长期打不开局面的情形，这将会给公司的经营发展带来一定的风险。

（三）原材料供应和市场价格波动的风险

直接材料成本是公司主营业务成本最重要的构成部分，主要原材料市场价格的较大幅度波动会对生产成本产生重大影响，进而影响到公司的经营业绩。目前，公司通过自有牧场以及向第三方采购的方式，有效满足了公司对原料奶的需求，并积极通过增建或扩建自有和联营牧场的方式，提高可控奶源占比，以更有效地保证原料奶的供应。但是，如果乳企对原料奶的需求超过原料奶的有效供应量较多，或进口的主要原材料受国际市场供需关系及政府有关进出口政策的影响而出现供应不足的情况，公司将面临原材料供应不足的风险。

此外，如未来主要原材料价格出现大幅上涨或异常波动，而公司采购不能有效把握主要原材料价格变动趋势或作出的应对决策落后于市场变化，将对公司的生产经营产生不利影响。

（四）新型冠状病毒疫情可能导致公司业绩出现较大幅度波动或不达预期的风险

2020 年上半年，因新型冠状病毒疫情的发生，公司在生产经营方面受到一定影响，主要系疫情导致部分终端网点关闭，小区、社区封闭，学校延迟开学

等，对公司部分渠道的销售带来较大的负面影响。但牛奶作为刚需产品的消费需求并未因此而消失，公司原有的渠道在疫情逐步消退后已经陆续恢复销售。但是，仍无法排除因为新冠病毒疫情可能持续影响或出现反复，传统渠道销售可能受到阻碍等因素导致公司全年的销售收入和净利润出现较大幅度波动或不达预期的情形。

三、管理风险

经过多年发展，公司已成长为国内领先的区域性乳制品企业之一。截至2020年6月30日，公司在全国有39家控股子公司，14个乳制品加工厂、12个自有牧场。2019年，公司实现销量59.34万吨，较上年同期增长7.24%；实现营业收入567,495.37万元，较上年同期增长14.14%；实现归属于上市公司股东的净利润24,373.26万元，较上年同期增长0.41%。同时，公司在过去发展过程中注重利用对于区域性乳制品企业的并购重组实现业绩增长。

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。

四、募投项目风险

（一）寰美乳业业绩增长不达预期的风险

2017年、2018年、2019年1-11月，寰美乳业营业收入分别为136,581.56万元、148,416.09万元、138,091.35万元，总体稳步上升，2020年上半年寰美乳业受到新冠疫情等因素影响，实现营业收入71,308.36万元，较2019年同期略有下滑。本次募集资金主要用于收购寰美乳业40%股权。寰美乳业作为深耕宁夏市场的区域性乳制品龙头企业，目前是宁夏区域市场占有率最高的乳制品企业之一。随着全国性乳制品企业以本土化设厂、生产等方式加速进入宁夏市场，寰美乳业虽然通过产品差异化竞争策略等在品牌和市场占有率占有优势，但仍无法排除因为外部竞争压力加剧，竞争对手采取价格战等可能导致寰美乳业在核心市场的市场占有率下降，进而带来盈利能力下滑的风险。

（二）寰美乳业经营区域集中风险

报告期内，寰美乳业主营业务收入来自于宁夏地区的比例接近 50%，寰美乳业为宁夏地区市场占有率领先的乳业品牌之一，拥有良好的品牌声誉，从而形成了经营区域相对集中的现状，虽然寰美乳业正在积极开拓除了宁夏地区外的其他区域市场，但是由于拓展宁夏地区之外的其他区域市场时可能面临较大的竞争压力，外部市场开拓可能不达预期，寰美乳业可能存在因经营区域集中而导致的相关风险。

（三）寰美乳业控股子公司历史上存在股权代持的风险

寰美乳业控股子公司夏进乳业成立时间较长，在历史上曾存在股权代持的情形，经核查，本次收购标的资产涉及的夏进乳业 93.518%的股权不存在权属纠纷，且交易对方已出具相关承诺函，确认相关标的资产权属清晰，不存在信托持股、委托持股等任何权属纠纷，亦不存在其他任何潜在法律权属纠纷，但由于夏进乳业历史沿革较为复杂，曾存在较大数量的股权代持情形，提请投资者关注夏进乳业因历史上的股权代持而可能发生的股权纠纷或争议的风险。

（四）新型冠状病毒疫情影响可能导致寰美乳业业绩不达预期的风险

2020 年上半年，因新型冠状病毒疫情的发生，寰美乳业在生产经营方面受到一定影响，主要系疫情导致市区、乡镇村的部分销售网点关闭，学校延期开学等，对寰美乳业部分常规渠道的销售带来较大的负面影响，2020 年上半年，寰美乳业销售收入较去年同期下滑约 6%，净利润下滑约 9%，下滑幅度相对较小，经营业绩基本恢复至去年同期经营业绩水平。但牛奶作为刚需产品的消费需求并未因此而消失，寰美乳业原有的渠道在疫情逐步消退后已经陆续恢复销售。但是仍无法排除因为新冠病毒疫情可能持续影响或出现反复，传统渠道销售可能受到阻碍等因素导致寰美乳业全年的销售收入和净利润出现不达预期的情形。

（五）税收优惠政策变化的风险

报告期内，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条的规定，寰美乳业从事农牧业

生产的子公司销售的自产农产品收入免征增值税；未来如果政府的税收优惠政策发生变化或被取消，可能对寰美乳业的净利润产生不利影响。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条、以及财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品的初加工范围（试行）的通知》的规定，标的公司生产、销售杀菌乳、巴氏杀菌乳等农产品所得属于农产品初加工所得，免征企业所得税；未来如果政府的税收优惠政策发生变化或被取消，可能对寰美乳业的净利润产生不利影响。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项，标的公司从事农牧业生产的子公司从事农牧业项目的所得免征企业所得税，未来如果政府的税收优惠政策发生变化或被取消，可能对寰美乳业的净利润产生不利影响。

（六）奶牛养殖业重大疾病风险

原料奶是寰美乳业的主要原材料，寰美乳业正常的生产经营依赖于上游奶牛养殖行业的正常供应，寰美乳业自身也存在奶牛养殖业务。在养殖业中爆发的如口蹄疫、禽流感等疫病，以及在普通人群中爆发的如非典型性肺炎、H1N1病毒等疾病，都有可能对畜牧业带来重大的不利影响，寰美乳业自产及外购原料奶业务也将受到影响。

若未来爆发大规模牛类疫病，可能导致寰美乳业部分生产设施被迫关闭，消费者因恐慌情绪而减少乳制品的购买。上述情况将对寰美乳业财务状况及经营业绩造成不利影响。

（七）寰美乳业原料供应不足和市场价格波动风险

直接材料成本是寰美乳业主营业务成本最重要的构成部分，主要原材料市场价格的较大幅度波动会对生产成本产生较大影响，进而影响到寰美乳业的经营业绩。如果寰美乳业对原料奶的需求大幅超过原料奶的有效供应量，或进口的原材料受国际市场供需关系及政府有关进出口政策的影响而出现供应不足的情况，或原料奶价格大幅波动，寰美乳业将面临原材料供应不足或生产成本上升的风险。

（八）寰美乳业控股子公司受到环保处罚的风险

寰美乳业控股子公司昊尔乳品在报告期内因污水超标排放被银川市生态环境局处以罚款 10 万元，昊尔乳品已于 2019 年 5 月 20 日支付上述罚款。根据《中华人民共和国水污染防治法（2017 修正）》第八十三条规定，“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护主管部门责令改正或者责令限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：……（二）超过水污染物排放标准或者超过重点水污染物排放总量控制指标排放水污染物的；……”，上述行政处罚不属于情节严重的情形，不属于重大违法违规。

昊尔乳品的营业收入及净利润占标的公司合并报表的比例很低，对寰美乳业整体生产经营影响较小，且银川市生态环保局已于 2020 年 4 月 27 日出具书面回复，昊尔乳品已缴纳该项处罚罚款，目前已结案，该项处罚完成后未发生新的环境处罚事件。但由于该项处罚未取得相关主管部门出具的不构成重大处罚的书面证明，提请投资者关注上述环保行政处罚的风险。

五、关于可转债产品的风险

（一）发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

（二）可转债价格波动的风险

可转债作为一种复合型金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，甚至可能低于面值，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

（三）利率风险

受国家经济发展和政策影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（四）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（五）可转债发行摊薄即期回报的风险

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加。由于本次募集资金到位后，拟收购的寰美乳业未来业绩实现情况可能存在一定不确定性，如果公司营业收入及净利润没有立即实现同步增长，本次发行的可转换公司债券转股可能导致每股收益指标、净资产收益率出现下降，公司短期内存在业绩被摊薄的风险。

另外，本次可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

（六）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案

并提交公司股东大会表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

可转债存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。同时，公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境和经营业绩等多重因素，在本次可转债触及向下修正条件时，股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司股票均价存在不确定性，继而将导致转股价格修正幅度的不确定性。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险以及修正幅度存在不确定性的风险。

（七）可转债未担保的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计净资产高于 15 亿元，因此本次可转债未提供担保。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应担保物补偿的风险。

（八）提前赎回的风险

本次可转换公司债券设置了有条件赎回条款：在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会会有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

可转换公司债券的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果公司行使了上述有条件赎回条款，可能促使本次可转债的投资者提前转股，从而导致投资者面临投资期限缩短、丧失未来预期利息收入的风险。

第四节 发行人基本情况

一、公司股本结构及前十名股东持股情况

(一) 本次发行前股本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司股本总额为 853,710,666 股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	694,393,946	81.34
二、无限售条件股份	159,316,720	18.66
三、股份总数	853,710,666	100.00

(二) 公司前十名股东持股情况

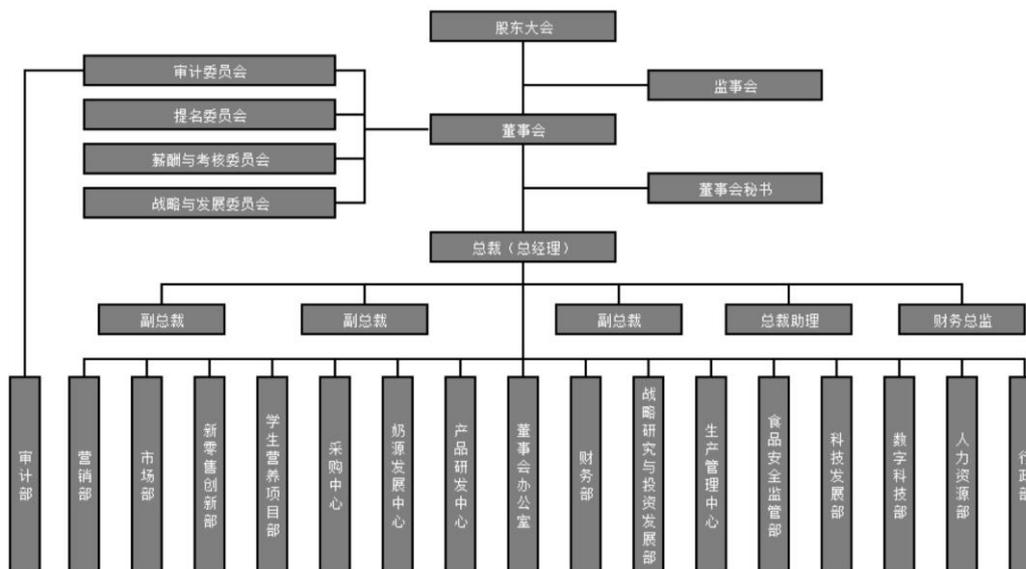
截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股本性质	持股数量（股）	持股比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）
1	Universal Dairy Limited	限售流通 A 股	560,000,000	65.60	560,000,000
2	新希望投资集团有限公司	限售流通 A 股	134,393,946	15.74	134,393,946
3	新之望科技	A 股流通股	38,667,108	4.53	-
4	DailyDairy, Limited	A 股流通股	11,776,645	1.38	-
5	国泰基金管理有限公司-社保基金四二一组合	A 股流通股	4,459,368	0.52	-
6	中国工商银行-广发聚丰混合型证券投资基金	A 股流通股	4,000,030	0.47	-
7	全国社保基金五零四组合	A 股流通股	3,546,038	0.42	-
8	杭州金色衣谷投资管理有限公司（有限合伙）	A 股流通股	3,460,000	0.41	-
9	香港中央结算有限公司	A 股流通股	3,059,786	0.36	-
10	博时基金-国新投资有限公司-博时基金-国新 3 号单一资产管理计划	A 股流通股	2,122,900	0.25	-
合计			765,485,821	89.68	694,393,946

二、公司组织架构及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司组织结构图

公司组织结构图情况如下图所示：



（二）公司下属子公司的基本情况

1、公司直接或间接控股企业

截至 2020 年 6 月 30 日，公司共有 39 家全资或控股子公司。2019 年营业收入在 3 亿元以上、对公司生产经营具有一定影响的主要子公司共 9 家，其简要情况如下：

序号	公司名称	直接或间接持股比例
1	四川新希望乳业有限公司	96.18%
2	四川新华西乳业有限公司	74.13%
3	昆明雪兰牛奶有限责任公司	100.00%
4	河北新希望天香乳业有限公司	100.00%
5	青岛新希望琴牌乳业有限公司	99.90%
6	云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司	97.84%
7	新希望生态牧业有限公司	99.73%
8	杭州新希望双峰乳业有限公司	100.00%
9	安徽新希望白帝乳业有限公司	100.00%

2、公司主要参股企业

截至本募集说明书签署日，公司主要参股公司情况如下：

序号	公司名称	投资比例
1	洪雅共发饲料有限公司	四川乳业持股 13.33%
2	重庆市天友乳业股份有限公司	公司持股 47.22%

（三）公司直接或间接控股的主要企业最近一年主要财务数据

公司主要子公司最近一年（2019 年）未经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

序号	子公司	2019 年 12 月 31 日总资产	2019 年 12 月 31 日净资产	2019 年营业收入	2019 年净利润
1	四川新希望乳业有限公司	89,231.87	38,895.39	144,719.35	10,527.13
2	四川新华西乳业有限公司	76,465.09	34,965.32	133,123.54	9,432.57
3	昆明雪兰牛奶有限责任公司	56,501.83	32,018.85	115,895.56	6,515.08
4	河北新希望天香乳业有限公司	44,235.99	15,664.09	70,306.07	1,625.81
5	青岛新希望琴牌乳业有限公司	21,347.53	10,270.00	53,598.17	2,471.90
6	云南新希望邓川蝶泉乳业有限	22,479.78	12,323.79	49,505.16	1,487.00

	公司				
7	新希望生态牧业有限公司	101,528.16	7,365.77	48,312.91	10.92
8	杭州新希望双峰乳业有限公司	19,118.71	10,709.99	43,453.88	472.32
9	安徽新希望白帝乳业有限公司	44,202.12	30,031.58	32,047.63	-971.11

三、公司控股股东和实际控制人基本情况

(一) 公司控股股东及实际控制人

1、控股股东

公司的控股股东为 Universal Dairy Limited。本次发行前，Universal Dairy Limited 持有公司 560,000,000 股份，占本次发行前总股本的 65.60%。Universal Dairy Limited 是于 2015 年 3 月 18 日在香港依据《香港公司条例》注册成立的有限公司，公司编号为 2212982，地址为香港中环康乐广场 1 号怡和大厦 402 室，主要从事投资业务和贸易业务，其主要资产为对公司的长期股权投资。

序号	股东名称	出资额（港元）	出资比例
1	New Hope Dairy	10,000,001.00	100.00%
合计		10,000,001.00	100.00%

2、实际控制人

刘永好先生和 Liu Chang 女士为公司的共同实际控制人。截至 2020 年 6 月 30 日，Liu Chang 女士通过 Universal Dairy Limited 持有新乳业 65.60% 的股份，刘永好先生通过新希望投资集团有限公司持有新乳业 15.74% 的股份，根据双方一致行动协议的约定，刘永好及 Liu Chang 父女为发行人的共同实际控制人。

刘永好先生，1951 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 510102195109XXXXXX，住所为四川省成都市高新区，未在发行人担任职务，现担任新希望集团有限公司董事长、中国民生银行股份有限公司副董事长等职务。

Liu Chang 女士，1980 年出生，新加坡国籍，护照号码 E6046XXXX，目前担任发行人董事、新希望六和股份有限公司董事长、新希望集团有限公司董事、南方希望实业有限公司董事、Universal Dairy Limited 董事等职务。Liu Chang 女士 2009 年北京大学工商管理硕士毕业，高级工商管理硕士（EMBA）。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变更。

(二) 控股股东及实际控制人持有的公司股份是否存在质押情况

截至本募集说明书签署日，公司控股股东及实际控制人持有的公司股份不存在质押。

(三) 公司控股股东及实际控制人对其他企业的投资情况

截至本募集说明书签署日，公司实际控制人刘永好先生和 Liu Chang 女士除公司外对其他企业的主要投资情况如下：

1、实际控制人控制的主要一级企业

序号	公司名称	与发行人关联关系
1	新希望集团有限公司	新希望控股有限公司持股 75.00%，刘永好持股 15.59%，Liu Chang 持股 9.09%，李巍持股 0.33%
2	拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司	刘永好持股 100.00%
3	拉萨经济技术开发区新展投资中心（有限合伙）	刘永好持有 99.00% 份额
4	重庆新希望股权投资中心（有限合伙）	刘永好持有 62.07% 份额，Liu Chang 持有 36.93% 份额
5	重庆中顶伟业股权投资中心（有限合伙）	刘永好持有 58.07% 份额；Liu Chang 持有 36.93% 份额
6	Halvorson	刘永好持股 99.00%，Liu Chang 持股 1.00%
7	New Everest	Liu Chang 持股 100.00%
8	New Century	Liu Chang 持股 100.00%
9	Lindford	Liu Chang 持股 100.00%

2、实际控制人控制的主要二级企业

序号	公司名称	与发行人关联关系
1	Grass Green Group	New Everest 持股 85.00%，Lindford 持股 15.00%
2	New Hope Dairy	New Century Ltd. 持股 100%
3	新希望全球控股有限公司	新希望集团有限公司持股 34.00%，南方希望实业有限公司持股 33.00%
4	New Hope Group Australia and New Zealand Services Pty Limited	新希望集团有限公司持股 100.00%
5	新希望亚太投资控股有限公司	拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司持股 99.00%
6	新希望化工投资有限公司	新希望投资集团有限公司持股 51.22%，新希望集团有限公司持股 48.78%

7	北京百年农澳农业咨询有限公司	新希望集团有限公司持股 70.00%，南方希望实业有限公司持股 30.00%
8	北京首望资产管理有限公司	新希望集团有限公司持股 60.00%
9	南方希望实业有限公司	新希望集团有限公司持股 51.00%，西藏恒业峰实业有限公司持股 49.00%
10	草根知本集团有限公司	南方希望实业有限公司持股 42.00%，刘永好持股 20.00%，西藏恒业峰实业有限公司持股 20.00%，新希望投资集团有限公司持股 15.00%
11	新希望财务有限公司	新希望集团有限公司持股 42.54%，新希望六和股份有限公司持股 34.00%，南方希望实业有限公司持股 9.00%，山东新希望六和集团有限公司持股 6.00%
12	四川新希望房地产开发有限公司	南方希望实业有限公司持股 30.48%，新希望集团有限公司持股 29.52%，西藏恒业峰实业有限公司持股 20.45%，新希望投资集团有限公司持股 17.95%，Liu Chang 持股 1.07%，成都好吃街餐饮娱乐有限公司持股 0.53%
13	新希望资产管理有限公司	南方希望实业有限公司持股 51.00%，新希望集团有限公司持股 49.00%

3、报告期内与公司存在关联交易的实际控制人控制的其他企业

序号	公司名称	与发行人关联关系
1	新希望六和股份有限公司	实际控制人刘永好先生控制的上市公司
2	昆明大商汇实业有限公司	四川新希望房地产开发有限公司持股 100%
3	永嘉万新恒锦置业有限公司	昆山坤瑞投资中心（有限合伙）持股 60%，成都新希望置业有限公司持股 40%
4	永嘉万新尚瑞置业有限公司	昆山坤瑞投资中心（有限合伙）持股 42%，四川新希望房地产开发有限公司持股 40%
5	四川新希望味业有限公司（原“四川新希望调味品有限公司”）	草根知本集团有限公司持股 100%
6	上海鲜波隆供应链管理有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 51%
7	新希望云优选成都供应链管理有限公司（原“新希望云优选成都电子商务有限公司”）	四川新蓉营养科技有限公司持股 67%，新希望云优选（上海）商贸有限公司持股 33%
8	苏州新希望置业有限公司	成都新希望置业有限公司持股 68.61%，永创资本有限公司持股 27.78%
9	温州新希望置业有限公司	成都新希望置业有限公司持股 91.73%
10	昆明新希望置业有限公司	昆明大商汇实业有限公司持股 50.52%，永创资本有限公司持股 47.92%
11	温州诚裕置业有限公司	四川新希望房地产开发有限公司持股 50%
12	沈阳新希望置业有限公司	永嘉万新恒锦置业有限公司持股 100%
13	苏州锦官置业有限公司	成都新希望置业有限公司持股 78.64%，永创资本有限公司持股 20%
14	四川贵达实业有限公司	成都新希望置业有限公司持股 100%
15	大连新希望锦官置业有限公司	大连新希望家园房地产有限公司持股 51.82%
16	杭州新锦置业有限公司	成都同新商贸有限责任公司持股 100%

17	重庆新希望实业有限公司	成都新希望置业有限公司持股 100%
18	新控国际健康管理有限公司	草根知本集团有限公司持股 85%
19	深圳市新佳源供应链有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 51%
20	石家庄鲜生活供应链管理有限公司	河北鲜生活冷链物流有限公司持股 55%
21	四川新滋味味业有限公司	四川新希望味业有限公司持股 100%
22	湖南鲜生活冷链物流有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 75%
23	北京新蓉鲜生活供应链管理有限公司	河北鲜生活冷链物流有限公司持股 100%
24	苏州锦麟置业有限公司	苏州新锦置业有限公司持股 64.24%，永创资本有限公司持股 27.78%
25	杭州锦致置业有限公司	成都新希望置业有限公司持股 100%
26	南宁新畅行汽车市场管理有限公司	南宁大商汇实业有限公司持股 100%
27	四川新和进出口有限公司	新希望六和股份有限公司持股 100%
28	浙江中澳现代产业园有限公司	新希望集团有限公司持股 43%
29	宁波润祥房地产开发有限公司	四川新希望房地产开发有限公司持股 50%
30	成都川商兴业股权投资基金管理有限公司	拉萨经济技术开发区新陆实业有限公司持股 85%
31	启畅数据科技（上海）有限公司	新希望资产管理有限公司持股 100%
32	云南新龙矿物质饲料有限公司	新希望化工投资有限公司持股 100%
33	成都华融化工有限公司	新希望化工投资有限公司持股 100%
34	四川华西国兴置业有限公司（原“四川华西乳业有限责任公司”）	南方希望实业有限公司持股 100%
35	新井物产贸易有限公司	南方希望实业有限公司持股 100%
36	四川新希望贸易有限公司	南方希望实业有限公司持股 98%
37	新希望（天津）商业保理有限公司	南方希望实业有限公司持股 94.74%，西藏恒业峰实业有限公司持股 5.26%
38	新玖商业发展有限公司	南方希望实业有限公司持股 55%
39	草根同创资本（北京）有限公司	草根知本集团有限公司持股 100%
40	牧堡（上海）食品科技有限公司	草根同创资本（北京）有限公司持股 51%
41	成都市金福猴食品股份有限公司	四川新希望味业有限公司持股 76%
42	四川新希望鲜生活商业连锁有限公司	草根知本集团有限公司持股 95%
43	湖南新希望鲜生活电子商务有限公司	四川新希望鲜生活商业连锁有限公司持股 100%
44	昆明新希望鲜生活商贸有限公司	四川新希望鲜生活商业连锁有限公司持股 100%
45	青岛新希望鲜生活商贸有限公司	四川新希望鲜生活商业连锁有限公司持股 100%
46	新希望云优选（上海）商贸有限公司	草根知本集团有限公司持股 97%
47	新希望云优选（重庆）电子商务有限公司	四川新蓉营养科技有限公司持股 67%，新希望云优选（上海）商贸有限公司持股 33%
48	北京未来星宇电子商务有限公司	草根知本集团有限公司持股 60%

49	四川何不傲美互动科技有限公司	草根知本集团有限公司持股 54%
50	鲜生活冷链物流有限公司	草根知本集团有限公司持股 85%
51	杭州鲜生活冷链物流有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 68.48%
52	河北鲜生活冷链物流有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 78%
53	成都鲜生活冷链物流有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 75.75%
54	山东鲜生活冷链物流有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 76%
55	云南鲜生活冷链物流有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 76%
56	广东鲜生活冷链物流有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 70%
57	四川新蓉营养科技有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 100%
58	四川汇翔供应链管理有限公司	鲜生活冷链物流有限公司持股 67%
59	上海嘉外国际贸易有限公司	草根知本集团有限公司持股 51%
60	南宁汇金商业管理有限公司	四川新希望商业管理有限公司持股 100%
61	四川鼎晟物业服务集团有限公司（原“四川鼎晟资产管理有限责任公司”）	四川新希望房地产开发有限公司持股 93.8%
62	大连新希望物业服务集团有限公司	新希望物业服务集团有限公司持股 100%
63	南宁汇商物业服务集团有限公司	新希望物业服务集团有限公司持股 100%
64	云南汇好物业有限公司	新希望物业服务集团有限公司持股 100%
65	成都新希望菁卉房地产开发有限公司	四川华西国兴置业有限公司持股 100%
66	云南大商汇商业发展有限公司	四川新希望商业管理有限公司持股 100%
67	四川新希望实业有限公司	成都新希望置业有限公司持股 46%，北京创升科技有限公司（刘永好持股 1%，李建雄持股 99%）持股 5%
68	南宁大商汇实业有限公司	昆明大商汇实业有限公司持股 63%，四川新希望房地产开发有限公司持股 15.75%
69	大连新希望家园房地产有限公司	成都新希望置业有限公司持股 100%
70	新希望置业有限公司	四川新希望房地产开发有限公司持股 100%
71	南宁锦官置业有限公司	南宁大商汇实业有限公司持股 95%
72	温州新裕置业有限公司	成都新希望置业有限公司持股 95%
73	成都新希望置业有限公司	四川新希望房地产开发有限公司持股 100%
74	南充新希望置业有限公司	四川新希望房地产开发有限公司持股 100%
75	四川枫岚实业有限公司	成都新希望置业有限公司持股 99.41%
76	云南商鼎广告有限公司	四川新希望商业管理有限公司持股 100%
77	新希望创新（香港）贸易有限公司	草根知本集团有限公司持股 100%

四、公司从事的主要业务、主要产品及用途

发行人的主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司的产品主要包括低温鲜牛奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料、常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶及奶粉等 9 大类。

公司的主要产品介绍如下：

产品类别	产品图片	产品描述
低温鲜牛奶		采用巴氏杀菌法加工而成的牛奶，需低温保存，一般保质期较短。公司拥有 11 个主要产品品牌的低温鲜牛奶产品。
低温酸奶		以牛奶为原料，经过巴氏杀菌后再向牛奶中添加有益菌（发酵剂），发酵后冷却灌装的乳制品。公司拥有 18 个主要产品品牌的低温酸奶产品。
低温调制乳		以生牛（羊）乳或复原乳为主要原料，添加其他原料或食品添加剂或营养强化剂，采用巴氏杀菌法加工而成的液体产品。公司拥有 7 个主要产品品牌的低温调制乳产品。
低温乳饮料		以鲜乳或乳制品为原料，加入水、白砂糖、甜味剂等辅料，采用巴氏杀菌法调制而成的乳制品饮料。公司拥有 5 个主要产品品牌的低温乳饮料产品。
常温纯牛奶		采用超高温瞬时灭菌技术（UHT）生产加工，并灌装入无菌包装内的牛奶。公司拥有 9 个主要产品品牌的常温纯牛奶产品。
常温酸奶		将传统工艺生产出来的酸奶再经过一次灭菌的酸奶产品，使酸奶不会继续发酵，以延长保质期。公司拥有 4 个主要产品品牌的常温酸奶产品。

产品类别	产品图片	产品描述
常温调制乳		以生牛（羊）乳或复原乳为主要原料，添加其他原料或食品添加剂或营养强化剂，采用高温瞬时灭菌技术加工而成的液体产品。公司拥有 11 个主要产品品牌的常温调制乳产品。
常温乳饮料		以鲜乳或乳制品为原料，加入水、白砂糖、甜味剂等辅料，采用高温瞬时灭菌技术调制而成的乳制品饮料。公司拥有 7 个主要产品品牌的常温乳饮料产品。
奶粉		将牛奶除去水份后制成的粉末，适宜保存。公司拥有 4 个主要产品品牌的奶粉产品。

报告期内，公司主营业务及主要产品未发生重大变化。

五、公司所处行业的基本情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于食品制造业（分类代码 C14）。

（一）行业监管体制及相关法律法规

1、行业管理体制及主管部门

乳制品行业由不同的监管部门根据各自职责领域分别进行管理：国务院食品安全委员会负责分析食品安全形势，研究部署、统筹指导食品安全工作，提出食品安全监管的重大政策措施，督促落实食品安全监管责任。国务院质量监督、工商行政管理和国家食品药品监督管理部门依照《中华人民共和国食品安全法》和各自职责分工，分别对食品生产和流通、餐饮服务活动实施监督管理。国务院卫生行政部门承担食品安全综合协调职责，负责食品安全风险评估、食品安全标准制定、食品安全信息公布、食品检验机构的资质认定条件和检验范围的制定，组织查处食品安全重大事故。

各县级以上地方人民政府对本行政区域的食品安全监督管理工作负责，统一领导、组织、协调本行政区域的食品安全监督管理工作以及食品安全突发事件应对工作，建立健全食品安全全程监督管理工作机制和信息共享机制。规模化奶牛养殖场受到各省及养殖场所在地农业局、畜牧局、环保局等主管部门的监管。

行业的自律组织主要包括中国乳制品工业协会、中国食品工业协会、中国奶业协会等各级行业协会。中国奶业协会和中国乳制品工业协会对乳制品行业进行自律性规范管理。中国奶业协会侧重于管理奶牛养殖牧场及其相关的乳品加工企业，中国乳制品工业协会侧重于管理乳品加工企业。

2、行业主要法律法规及行业标准

近年来，我国相关政府部门制订并颁布实施涉及乳制品行业的主要法律法规及行业标准如下：

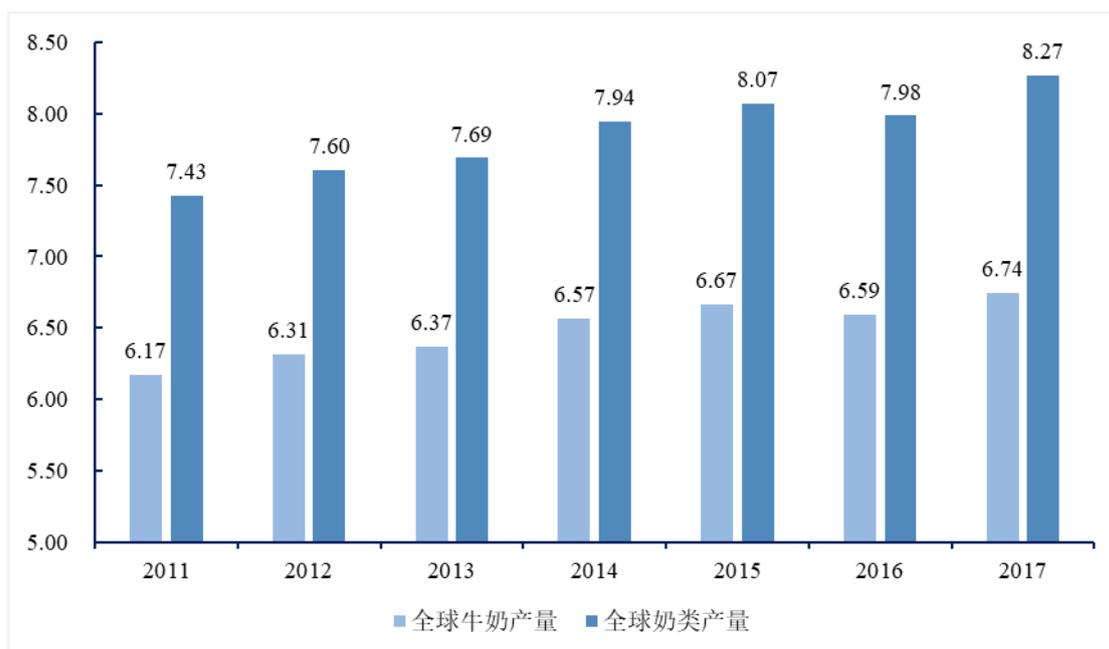
序号	法律法规/行业标准名称	出台部门	时间
1	《食品召回管理办法》	国家市场监督管理总局	2020年10月23日
2	《市场监管总局关于加强冷藏冷冻食品质量安全管理的公告》	食品经营安全监督管理局	2020年3月18日
3	《食品生产许可管理办法》	国家市场监督管理总局	2020年1月2日
4	《国产婴幼儿配方乳粉提升行动方案》	国家发改委、工信部、农业部、卫生健康委、国家市场监督管理总局、商务部、海关总署	2019年5月
5	《关于进一步促进奶业振兴的若干意见》	农业农村部、国家发改委、科技部、工信部、财政部、商务部、卫生健康委、国家市场监督管理总局、银保监会	2018年12月
6	《食品安全国家标准食品添加剂聚氧丙烯甘油醚》（GB1886.297-2018）等27项食品安全国家标准	卫生健康委、市场监管总局	2018年6月
7	《关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见（国办发〔2018〕43号）》	国务院	2018年6月
8	《关于加大食品药品安全执法力度严格落实食品药品违法行为处罚到人的规定的通知（食药监法〔2018〕12号）》	国家食药监总局、公安部	2018年1月
9	《饮料生产许可审查细则（2017版）》	国家食药监总局	2017年12月
10	《出入境检验检疫流程管理规定》	质检总局	2017年11月
11	《关于贯彻实施<食品生产许可管理办法>有关问题的通知》	国家食药监总局	2017年6月
12	《关于食品生产经营企业建立食品安全追溯体系的若干规定》	国家食药监总局	2017年3月
13	《全国奶业发展规划（2016-2020年）》	农业部、国家发改委、工信部、商务部、国家食药监总局	2016年12月
14	《全国现代农业发展规划（2016-2020年）》	国务院	2016年10月
15	《婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理	国家食药监总局	2016年6月

	办法》		
16	《中华人民共和国食品安全法》	全国人民代表大会	2009年6月 (2015年修订)
17	《食品生产许可管理办法》	国家食药监总局	2015年10月
18	《食品经营许可管理办法》	国家食药监总局	2015年10月
19	《食品安全国家标准：预包装食品营养标签通则》	卫生部	2013年1月
20	《食品生产加工环节风险监测管理办法》	质检总局	2011年10月
21	《食品添加剂使用标准》和《预包装食品标签通则》	卫生部	2011年4月
22	《关于发布企业生产婴幼儿配方乳粉许可条件审查细则（2010版）和企业生产乳制品许可条件审查细则（2010版）的公告》	质检总局	2010年11月
23	《国务院办公厅关于进一步加强乳品质量安全工作的通知》	国务院	2010年9月
24	食品安全国家标准：《含乳饮料》、《生乳》、《巴氏杀菌乳》、《灭菌乳》、《调制乳》、《发酵乳》、《乳粉》、《食品生产通用卫生规范》、《乳制品良好生产规范》等	卫生部	2010年3月
25	关于印发《乳制品生产企业落实质量安全主体责任监督检查规定》的通知	质检总局	2009年10月
26	《乳制品工业产业政策（2009年修订）》	工信部、国家发改委	2009年7月
27	《奶业整顿和振兴规划纲要》	国家发改委、农业部、工信部、商务部、卫生部、质检总局、工商总局、财政部、人民银行、银监会、保监会、中央宣传部、监察部等	2009年7月
28	《关于促进奶业持续健康发展的意见》	国务院	2007年9月

（二）行业发展概述

2011年-2017年，全球奶类产量增长较为平稳，由2011年的7.43亿吨升至2017年的8.27亿吨；与此同时，全球牛奶产量亦保持同步增长趋势，2017年全球牛奶产量达到6.74亿吨。2011年-2017年全球奶类产量及牛奶产量情况如下图所示：

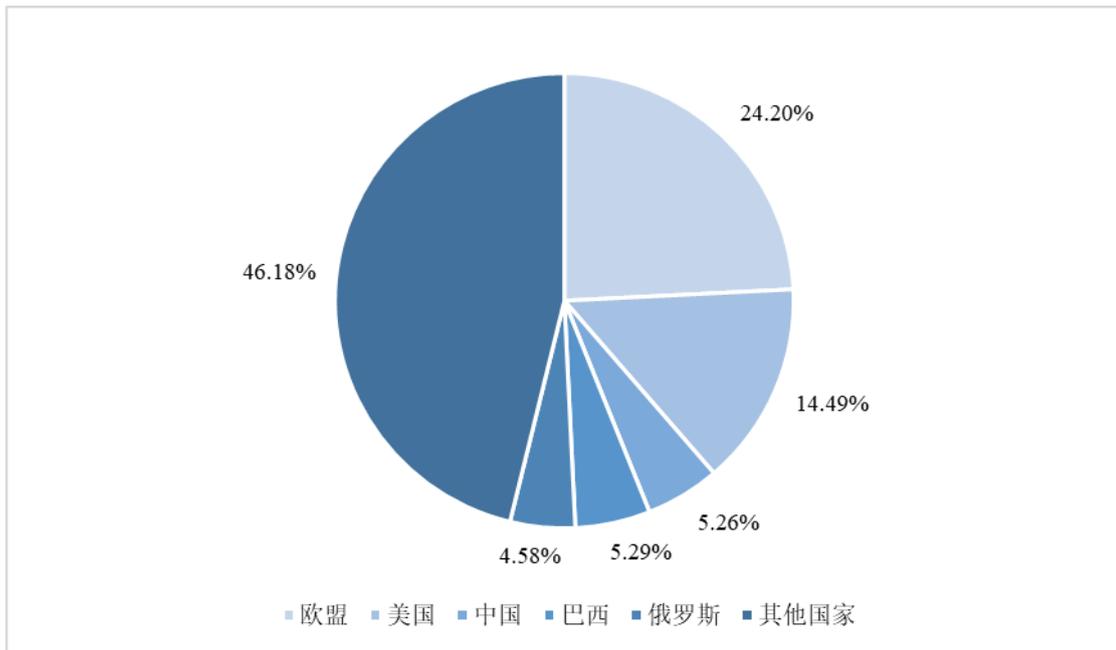
单位：亿吨



资料来源：中国奶业年鉴

全球牛奶生产有明显的区域性，2017 年欧盟 27 国¹牛奶产量 1.63 亿吨，比 2016 年增长 3.16%，占全球牛奶产量的 24.17%；美国牛奶产量 0.98 亿吨，增长 1.43%，占比 14.49%；中国牛奶产量 0.35 亿吨，下跌 1.58%，占比 5.26%；巴西牛奶产量 0.36 亿吨，增长 2.56%，占比 5.29%；俄罗斯牛奶产量 0.31 亿吨，增长 1.38%，占比 4.58%。2017 年全球主要国家（地区）牛奶产量份额如下图所示：

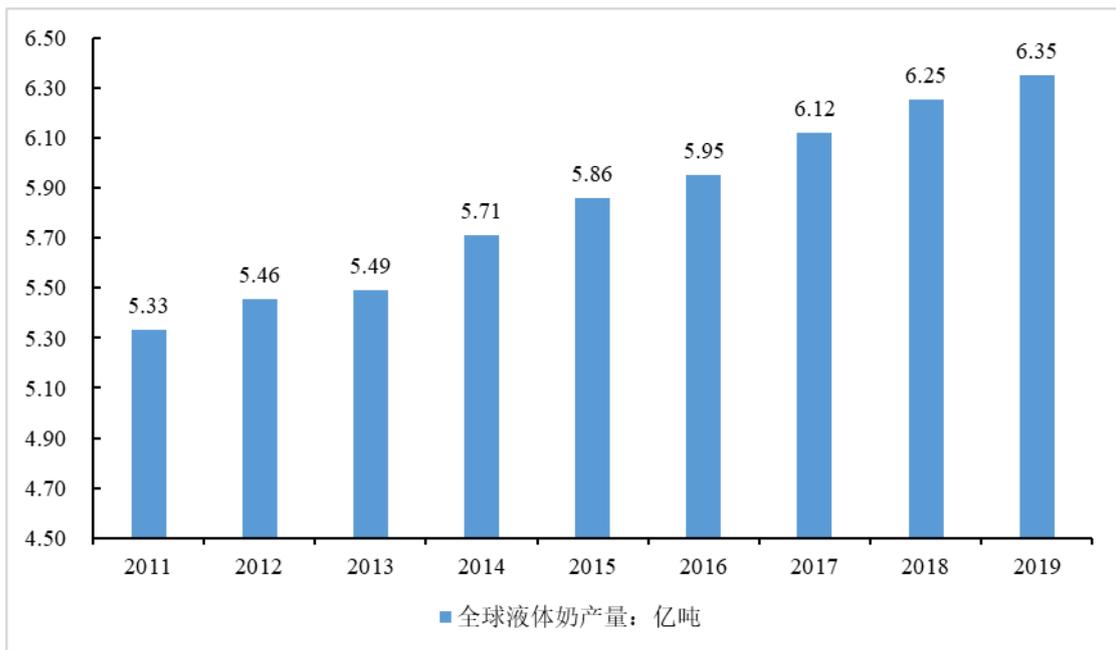
¹ 欧盟包括 27 个成员国，即比利时、保加利亚、捷克、丹麦、德国、爱沙尼亚、爱尔兰、希腊、西班牙、法国、克罗地亚、意大利、塞浦路斯、拉脱维亚、立陶宛、卢森堡、匈牙利、马耳他、荷兰、奥地利、波兰、葡萄牙、罗马尼亚、斯洛文尼亚、斯洛伐克、芬兰、瑞典。



资料来源：中国奶业年鉴

2011年-2019年，全球液态奶生产总体呈持续上涨趋势，全球液态奶的产量从2011年的5.33亿吨增长到了2019年的6.35亿吨。2011年-2019年全球液态奶生产情况如下图所示：

单位：亿吨



资料来源：美国农业部，Wind

从主要国家（地区）液态奶生产情况来看，发达国家的生产基本处于停滞或下降状态。主要国家（地区）生产情况如下表所示：

单位：亿吨

国家/地区	2017年	2018年	2019年
印度	1.76	1.86	1.94
欧盟 27 国	1.58	1.59	1.60
美国	0.98	0.99	0.99
中国	0.32	0.32	0.33
俄罗斯	0.31	0.30	0.31
巴西	0.27	0.27	0.28
新西兰	0.22	0.22	0.22
墨西哥	0.12	0.13	0.13
阿根廷	0.10	0.11	0.11
乌克兰	0.11	0.10	0.10
加拿大	0.10	0.10	0.10
澳大利亚	0.09	0.09	0.09
日本	0.07	0.07	0.07

资料来源：美国农业部，Wind

2011 年-2019 年，全球奶粉生产总体呈平稳增长态势，全球全脂奶粉和脱脂奶粉的合计产量从 2011 年的 811.30 万吨增长到 2019 年的 969.90 万吨。2011 年-2019 年全球奶粉生产情况如下图所示：

单位：万吨



资料来源：美国农业部，Wind

从主要国家（地区）奶粉生产情况来看，不同国家或地区奶粉生产的主要种类有较大区别，欧美等发达国家主要以脱脂奶粉的生产为主，新西兰、我国则主要以全脂奶粉的生产为主。主要国家（地区）脱脂奶粉和全脂奶粉的生产情况如下表所示：

单位-脱脂奶粉：万吨

国家/地区	2017年	2018年	2019年
欧盟 27 国	172.50	173.50	176.00
美国	107.30	106.10	105.70
印度	57.00	60.00	63.50
新西兰	40.20	41.00	38.50
澳大利亚	18.70	20.10	15.00
巴西	15.80	15.50	15.80
日本	12.10	12.00	12.20
加拿大	10.90	10.80	10.00
俄罗斯	7.20	7.00	8.20
中国	3.00	2.00	1.50

资料来源：美国农业部，Wind

单位-全脂奶粉：万吨

国家/地区	2017年	2018年	2019年
新西兰	138.00	145.00	146.00
中国	142.00	143.00	145.00
欧盟 27 国	76.00	73.00	73.00
巴西	59.60	58.50	59.80
阿根廷	17.00	19.20	18.50
墨西哥	13.90	11.90	12.10
印尼	7.60	8.10	8.20
澳大利亚	7.70	6.30	4.00

资料来源：美国农业部，Wind

2011 年-2019 年，全球黄油和奶酪产量总体持上升趋势，全球产量从 2011 年的 2,662 万吨增长到 2019 年的 3,178 万吨。2011 年-2019 年全球黄油和奶酪生产情况如下图所示：

单位：万吨



资料来源：美国农业部，Wind

从主要国家（地区）黄油和奶酪生产情况来看，受居民消费和饮食习惯的影响，单一国家而言，美国的产量居全球第一位，产量微增。从全球总体来看，除美国外，其余国家产量均处于较低的水平。主要国家（地区）生产情况如下表所示：

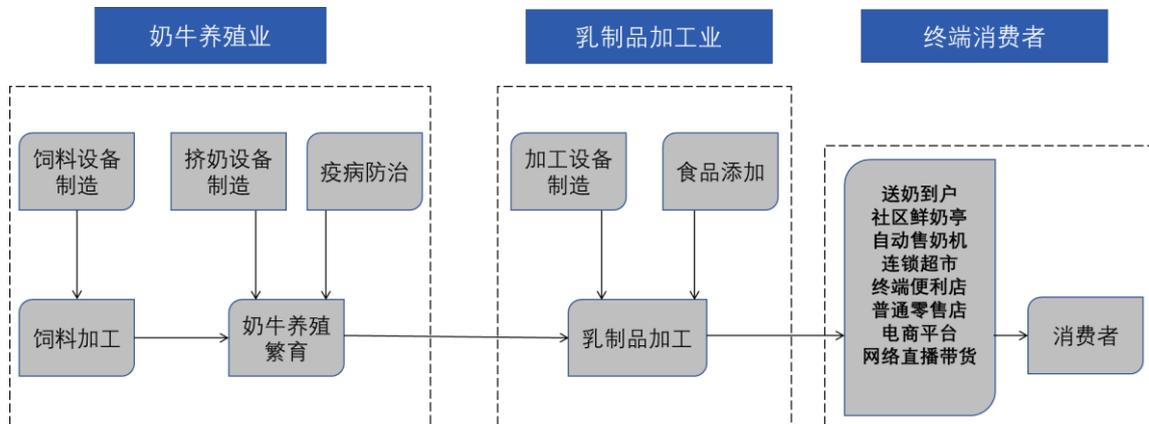
单位：万吨

国家/地区	2017年	2018年	2019年
欧盟 27 国	1,239.00	1,250.50	1,270.00
美国	657.10	676.60	681.10
俄罗斯	122.10	122.60	122.40
新西兰	91.10	88.50	89.00
巴西	85.40	84.50	86.60
墨西哥	61.90	64.70	66.70
加拿大	60.60	62.60	63.10
阿根廷	54.40	47.70	46.90
澳大利亚	45.10	46.00	43.50

资料来源：美国农业部，Wind

（三）乳制品行业产业链

乳制品行业涵盖饲草种植、饲料加工、奶牛的养殖与繁育、乳制品加工、终端销售等多个环节，产业链较长且各环节之间联系较为紧密。乳制品行业的一体化程度相较于其他行业而言要求较高，囊括了第一产业（农牧业）、第二产业（食品加工业）及第三产业（分销、物流），乳制品行业的产业链如下图所示：



奶牛养殖是乳制品制造行业的上游环节，是世界公认的节粮高效型畜牧业，同时也是乳制品行业的基础，奶牛养殖的产成品牛奶是乳制品制造的重要原材料。

乳制品制造行业是奶业的重要子行业，是奶业发展的关键。根据《乳制品工业产业政策》（2009年修订）及《企业生产乳制品许可条件审查细则》（2010版），结合相关食品安全国家标准，对乳制品的定义和分类如下：乳制品是以生鲜牛（羊）乳及其制品为主要原料，经加工制成的产品。乳制品包括：液体乳（巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳）；固体乳（全脂乳粉、脱脂乳粉、部分脱脂乳粉、调制乳粉、牛初乳粉）；其他乳制品（炼乳、奶油、干酪等）。

（四）我国乳制品行业发展及现状

1979年改革开放前，由于我国整体经济的发展状况，消费者尚未形成饮奶的意识，同时奶制品的供给短缺，造成当时乳制品行业整体规模较小。改革开放之后，我国乳制品主要以低温巴氏奶为主，但由于当时杀菌技术不成熟、保质期短、保存条件较差等原因，导致低温巴氏奶主要以小范围的配送销售为主。

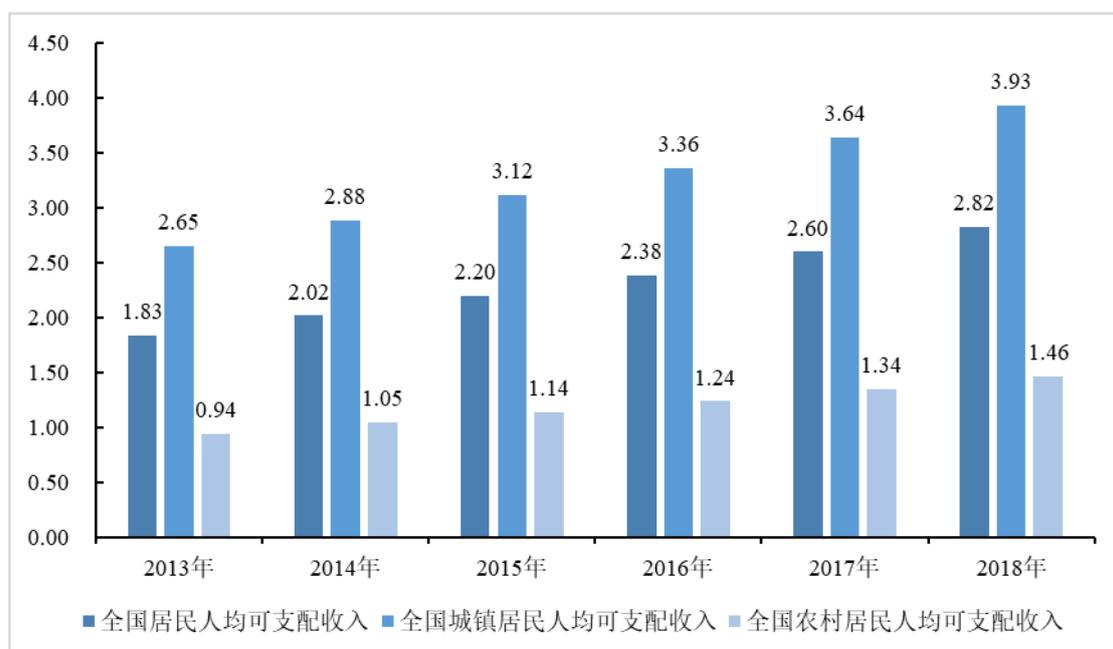
1997年我国引进了超高温瞬间灭菌技术，并顺势推出了新的乳制品常温奶。由于常温奶的保质期长达6-9个月，产品的储存及运输条件均较低温巴氏奶占有优势，因此常温奶迅速占领全国市场，低温巴氏奶逐步退出历史舞台。

1997年-2005年以伊利股份与蒙牛乳业为代表的乳企借助常温奶的红利开拓全国销售市场，2005年-2015年，在国内市场基本处于饱和的前提下，各大乳企开始对不同产品品类进行研发，新产品包括乳酸菌饮料、植物蛋白饮料、风味白奶等。

2015年至今，随着国民对食品健康的关注度增加，消费者对乳制品的营养愈发看重，酸奶、低温乳制品等健康化的乳制品成为市场中的核心产品。2015年以来中国重新回归低温巴氏奶的时代，但是与前述时期的低温巴氏奶时代有所差异，主要表现在奶源、冷链运输、渠道等方面，同时以健康、助消化为营销核心的乳酸菌饮料、低温酸奶快速增长，现阶段乳制品市场主要向低温化、健康化、营养化的方向进行产品结构的优化。

2013-2018年，受益于中国经济迅猛增长，我国居民人均可支配收入从2013年的18,311元提高到2018年的28,228元，国民生活水平逐渐提高，同时由于消费者健康意识不断提升、乳制品销售渠道日趋完善等行业因素的影响，中国乳制品行业一直保持着稳健的发展态势。另一方面，通过乳制品工业的带动，上游产业链的奶牛养殖业和牧草种植业也得到了大力发展，农民的收入来源相应拓宽，生活水平同步提高。

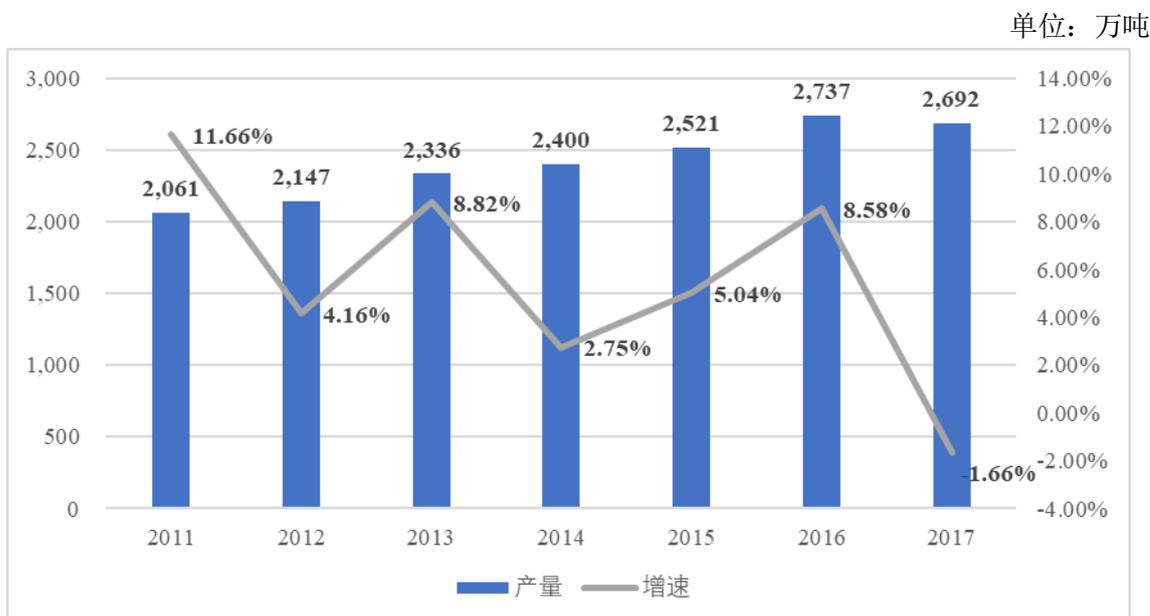
单位：万元



资料来源：国家统计局

根据《中国奶业统计摘要》的数据，2017年，我国液态乳产量达 2,691.66 万吨，2011年-2017年的增长率为 30.61%。液态乳产量增长总体上实现了稳定较快的发展，是国民消费中重要的组成部分。

2011年-2017年全国液态乳产量情况如下图所示：



资料来源：中国奶业统计摘要

1、液态乳制品行业基本情况

2011年-2017年，全国液态乳产量从 2,060.79 万吨增长至 2,691.66 万吨，排名全国前五名的地区分别为河北省、河南省、内蒙古、山东省及江苏省，五地的液态乳产量从 2011年的 1,106.85 万吨上升到 2017年的 1,348.23 万吨，液态乳产量全国占比略有下跌，从 2011年的 53.71% 下跌至 2017年为 50.09%。

2011-2017年全国前五名地区及标的公司主要经营地区液态乳产量规模如下表所示：

单位：万吨

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
全国总产量	2,060.79	2,146.57	2,335.87	2,400.12	2,521.00	2,737.20	2,691.66
河北省	259.50	239.58	274.38	323.06	335.44	361.18	362.03
河南省	157.25	145.38	188.61	220.23	236.29	305.89	350.71
内蒙古	309.71	273.39	272.97	246.47	276.37	313.84	246.79
山东省	286.35	265.67	231.57	202.99	242.17	243.60	243.30

江苏省	94.04	109.19	122.44	128.33	141.26	148.52	145.40
宁夏地区	13.11	53.65	62.99	71.09	72.67	87.78	90.44
前五地区总产量合计	1,106.85	1,033.21	1,089.97	1,121.08	1,231.53	1,373.03	1,348.23
前五地区总产量全国占比	53.71%	48.13%	46.66%	46.71%	48.85%	50.16%	50.09%

2、奶粉行业基本情况

我国奶粉行业在 2011 年-2013 年经历了较高的增长，产量从 138.6 万吨增长到 158.9 万吨；2013 年-2017 年的产量则有所下降，2017 年我国奶粉产量为 120.7 万吨，相比 2013 年下降 24.04%。

我国 2011 年-2017 年奶粉生产量情况如下图所示：



资料来源：中国奶业统计资料

(五) 行业竞争格局

1、国内行业竞争格局

从市场格局来看，行业内主要企业可以分成四大类：一是以伊利股份、蒙牛乳业为代表的全国性品牌；二是以新乳业、光明乳业、三元股份等为代表的已上市的城市型乳制品企业；三是以寰美乳业等为代表的分布在全国各个省市的以本土市场为主的非上市区域性乳制品企业；四是以法国达能、瑞士雀巢等为代表的外资品牌。

我国乳制品企业主要集中在山东、黑龙江、内蒙古、河北、河南等省，这五省企业数量之和约占全国企业总数的 45%。目前国内乳制品行业的竞争格局已相对稳固，以伊利股份、蒙牛乳业双巨头为主，奶业资源正向少数几个乳业巨头快速集中，前十家大企业销售收入占到整个规模以上企业的一半以上。伊利股份、蒙牛乳业未来几年将继续保持高速增长的态势，光明乳业和新乳业紧随其后。预计未来几年国内乳企一、二线品牌之间的差距还将继续拉开，伊利股份和蒙牛乳业将会在国内乳制品市场中与其它品牌拉开更大的差距。

另一方面，国内区域性品牌和以省会城市为大本营市场的地方性品牌因其紧贴目标客户市场，运输范围小，能够通过快速配送的方式保障产品的新鲜度，产品与当地消费者的口味及消费习惯高度吻合，以及“三聚氰胺事件”后，消费者愈发信赖本地品牌等因素，使得区域性和地方性品牌在当地销售市场地位提高，市场份额相应提升。

外资及国外品牌纷纷进入中国市场，并与国内企业联合（如参股等）。雀巢、达能、美赞臣等外资品牌进入中国市场多年，并已在中国设立分厂，为竞争国内市场提供了良好的基础，其品牌在市场上也具有一定的影响力。而新西兰等其他国家的乳企进入中国市场的时间则相对较晚，同雀巢、达能等企业相比，不具备产品优势，如要想在短时间内迅速打开中国市场，必须采用与内资乳企联合的方式，借助国内乳企的销售渠道快速熟悉中国市场。

除品牌、资金、规模之外，奶源也是乳制品企业重要构成部分之一。从企业经营长远角度来看，企业想要扩大市场容量，不仅要保证产品质量，同时也需要以较低的销售价格参与市场竞争，而较低的销售价格则必须以低成本作为基础。原奶做为乳企最重要的原材料，也是企业控制成本的重点，如企业在销售区域拥有奶源，可在把握原材料质量的同时降低运输成本。因此，龙头乳企之间的竞争已经由终端产品市场占有率的竞争上溯到对奶源等核心资源的竞争。

2、公司主要竞争对手情况

（1）伊利股份

伊利股份是全国乳制品行业龙头企业之一，拥有液态奶、冷饮、奶粉、酸奶和原奶等事业部，所属企业近百个，旗下有纯牛奶、乳饮料、雪糕、冰淇淋、奶粉、

奶茶粉、酸奶等多个产品品种。伊利股份于 1996 年在 A 股上市，其 2018 年、2019 年的营业收入分别为 795.53 亿元、902.23 亿元，净利润分别为 64.52 亿元、69.51 亿元。

(2) 蒙牛乳业

蒙牛乳业是中国领先的乳制品供应商，专注于研发并生产适合国人的乳制品，产品包括液态奶、冰淇淋及其他乳制品（如奶粉）。蒙牛乳业于 2004 年在港股上市，其 2018 年、2019 年的营业收入分别为 691.68 亿、791.64 亿元，净利润分别为 32.04 亿元、42.96 亿元。

(3) 光明乳业

光明乳业拥有 100 多年的历史，以牧业、乳制品的开发、生产和销售为主营业务，主要产品包括新鲜牛奶、新鲜酸奶、乳酸菌饮品、常温牛奶、常温酸奶、奶粉、婴儿奶粉、奶酪、黄油等多个品类。光明乳业于 2002 年在 A 股上市，其 2018 年、2019 年的营业收入分别为 209.86 亿元、225.63 亿元，净利润分别为 5.27 亿元、6.82 亿元。

(4) 三元股份

三元股份是一家农牧业、副食品为主业综合性上市公司，公司奶产品有屋型包装鲜奶系列、超高温灭菌奶系列、酸奶系列、奶粉系列等百余品种，拥有“三元”、“燕山”、“绿鸟”、“雪凝”等著名商标，并建成了液态奶、发酵奶、固态奶、科研培训中心四大基地。三元股份于 2003 年在 A 股上市，其 2018 年、2019 年的营业收入分别为 74.56 亿元、81.51 亿元，净利润分别为 1.86 亿元、1.59 亿元。

(六) 乳制品行业发展趋势

1、乳制品市场发展空间巨大

我国乳制品行业发展起步较晚，目前尚处于快速发展阶段，与发达国家相比仍然有广阔的发展空间。从人均液态乳的消费量这一方面来看，我国与美国等发达国家相比差距甚大；日本与我国的饮食、生活习惯相近，而印度与我国的国情以及人口基数类似，与上述两个国家相比，我国的人均液态奶消费量也处于偏低的水平。综上，随着我国经济的发展、人民生活水平及健康意识的进一步提高，我国乳制品

市场存在巨大的发展空间和成长潜力。

2017年1月9日，农业部、国家发改委、工信部、商务部、国家食药监总局五部委联合印发《全国奶业发展规划（2016-2020年）》（“奶业十三五规划”）。规划明确提出，加快转变奶业生产方式，提升奶业规模化、组织化、标准化、品牌化、一体化水平，提高奶业发展的质量效益和竞争力，到2020年，奶业现代化建设取得明显进展，产业结构和产品结构进一步优化，供给和消费需求更加契合，奶业综合生产能力、质量安全水平、产业竞争力、可持续发展能力迈上新台阶，整体进入世界先进行列。“奶业十三五规划”提出了2020年的发展目标，预计到2020年全国奶类总需求量将达到5,800万吨，年均增长3.1%，对应奶类产量要达到4,100万吨、乳制品产量3,550万吨。规划同时确定了奶业发展主要任务，包括优化区域布局，强化奶源基地建设，推动乳制品加工业发展，提升婴幼儿配方乳粉竞争力，加强乳制品质量安全监管，加快推进产业一体化及打造国产乳品品牌。由此可见，在现有利好政策持续推动下，我国乳制品市场未来发展空间巨大，前景广阔。

2、巴氏杀菌奶是液态乳市场的发展方向，与常温灭菌奶互为补充

从营养价值方面来看，由于灭菌工艺的不同，巴氏杀菌奶是活性营养成分保全率最高的饮用牛奶，相较于常温灭菌奶，巴氏杀菌奶中氨基酸、维生素等营养成分保有率高达2~4倍。同时保留有免疫球蛋白及乳铁蛋白，这是常温灭菌奶因灭菌温度高，无法保留的活性营养成分。另一方面，在乳制品消费成熟度较高的发达国家，如美国、欧洲等市场，巴氏杀菌奶的市场占有率在90%以上，而目前我国巴氏杀菌奶的市场占有率在30%以下，由此看出，巴氏杀菌奶在我国尚存在较大的替代空间，但仍将在长期内与常温灭菌奶共存。

其次，由于过去国内消费者对乳制品，特别是巴氏杀菌奶的相关认识较为缺乏，同时巴氏杀菌奶对乳企的供应链及生产管理的要求较高，需要全程低温冷链运输、保存，而我国主要奶源集中在西北地区，但消费群体却分布在全国各地，故而我国乳制品市场的主要产品为保质期较长且不受运输限制，但营养成分保有率较低的常温灭菌奶。随着我国乳企在全国奶源建设布局，加上消费者对食品营养健康的愈发重视，以及食品领域冷链建设工艺的不断完善，我国巴氏杀菌奶的消费市场占

比将不断提高，是常温灭菌奶之外的最重要的行业增长点。

3、全国性乳企和城市型乳企协调发展

现阶段国内全国性乳企以常温奶为核心产品，而城市型乳企则以低温奶为主推产品。根据我国乳制品行业的发展现状以及未来行业发展趋势来看，全国性乳企与城市型乳企未来将协调发展，在产品的差异化上形成互补。

全国性乳企，如伊利股份、蒙牛乳业，主要产品品类为常温液态奶，两大寡头企业凭借其奶源优势和市场占有率优势，通过十余年的快速发展如今已形成一定的规模经济及全国范围内的品牌影响力，竞争优势较其余乳企较为突出。

另一方面，新乳业等城市型乳企通过产品开发，在区域市场，特别是一、二线重点城市的市场，以符合当地特色口味的低温液态奶等产品建立了较为明显的品牌优势。鉴于低温液态奶的运输及保存要求的独特性，城市型乳企可在区域内的消费市场内建立相对封闭的销售网络，由此形成了一定的差异化竞争优势。

4、进口乳制品对我国乳制品行业总体影响有限

根据中国饲料行业信息网的数据，2016年、2017年和2018年，我国进口乳制品总量分别为196万吨、217万吨和264万吨，与全国同期乳制品产量2,687万吨、2,935万吨和2,993万吨相比，进口乳制品总量分别占7.29%、7.39%和8.82%，占比较低，由此可见，进口乳制品对我国乳制品行业总体影响有限。

（七）乳制品行业进入壁垒

1、政策壁垒

根据工信部与发改委颁布的《乳制品工业产业政策（2009年修订）》规定：“项目建设实行核准制，按照《政府核准的投资项目目录》执行。进入乳制品工业的出资人必须具有稳定可控的奶源基地，经济实力和抗风险能力强，管理经验丰富，信誉好，社会责任感强。”此外，有关部门对乳制品加工企业食品安全监管趋严，尤其随着2008年“三聚氰胺”的曝光，中国奶业协会、农业农村部等部门意识到乳制品质量的重要性，对奶企各项监管标准的提高，导致新进入市场的乳品企业在设备、牧场等投入及检测成本相应增高，提高了行业进入门槛。

2、规模壁垒

进入乳制品行业，需要具备一定的资源优势和资本实力，乳企需要在奶源、设备、厂房、物流配送等体系建设以及销售渠道上投入较大的成本，且投资回收期长，具有一定的投资风险。

乳制品行业领军企业，如伊利股份、蒙牛乳业等，经过十余年的发展现今已具备完整产业链的大型企业，且具有明显的规模经济优势。在目前的行业格局中，新企业进入乳制品行业并使品牌具有一定的知名度，需要通过大量营销费用的投入。如新进的乳企以将较大规模的资金投入市场，则已有企业为了巩固自身已有的市场份额会对新进企业发起激烈竞争；若以较小的资金规模投入市场，则难以打入市场取得成效，新品牌在区域市场竞争中亦会处于明显的弱势。

3、品牌壁垒

目前市场上乳制品品牌繁多，对于终端消费者而言，产品的品牌是影响其消费的重要因素之一，而与绝大多数消费品行业类似，乳制品产品的品牌需要经过一段长期以及高投入的过程之后方可获得消费者的认可。目前消费者对市场中已有的品牌已形成了认同感，新品牌即使投入大量的资金进行市场营销，短期内也很难改变消费者对原先品牌已有的认知度。因此，品牌的知名度构成了乳制品行业的重要壁垒。

4、渠道壁垒

在现今激烈的市场竞争环境下，拥有完善的营销网络及销售渠道是乳企能快速抢占市场份额的重要基础。目前，我国的主要乳企已在全国建立了系统的营销网络，新进乳企尽管可以通过投入资金开拓销售渠道，但仍然需要大量经验丰富的专业营销人才及长时间的积累沉淀才可完成整个系统化的营销网络的搭建。

另一方面，随着消费者对食品健康要求的提升，巴氏杀菌奶在乳制品消费中已逐步占据核心的地位，但巴氏杀菌奶由于产品的独特性，需要乳企搭建一整套全程冷链运输、保存的销售渠道体系，这对乳企的资金以及技术提出了更高的要求。上述因素共同构成了进入乳制品行业的营销渠道壁垒。

5、技术壁垒

随着国民对乳制品的不断重视，国内乳制品市场不断扩大，国外乳制品巨头亦纷纷进入国内市场参与市场竞争，企业要在行业内占据有利的竞争地位，需提高自身的生产技术水平，形成自身特有的具有标识性的核心产品。而乳制品行业的生产技术水平主要体现在生产产品质量以及加工工艺上，如要具备上述专业技术则需要乳企配备先进的生产设备及资深的技术人员，并经过长期的沉淀积累，方能在现今激烈的市场竞争中脱颖而出，获得消费者的认可。

（八）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）产业政策支持

我国政府高度重视“三农”问题，并将“三农问题”作为首要关注的焦点。随着乳制品行业发展增加的市场需求，奶牛养殖业、牧草种植业作为乳制品行业上游行业市场规模也相应扩增，起到了吸收农村富余劳动力、为农民拓展收入空间、进而建设现代农业发展的重要作用。

此外，国家对食品安全愈发重视，通过提高政策支持力度，促进乳制品行业持续健康发展。近年来为保证食品安全，促进乳制品行业规范发展，推动产业转型升级，国家针对乳制品行业连续出台了一系列规范扶持政策，包括《全国现代农业发展规划（2016-2020年）》、《全国奶业发展规划（2016-2020年）》、《乳制品工业产业政策（2009年修订）》、《奶业整顿和振兴规划纲要》、《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》等。随着国家出台的政策日趋完善，我国乳制品行业亦稳健发展。

（2）乳制品市场潜力较大

我国人均液态乳消费量在全球处于中下水平，与美国等发达国家相比更是差距甚大。根据《全国奶业发展规划（2016-2020年）》统计，我国人均奶类消费量仅为世界平均水平的1/3、发展中国家平均水平的1/2。随着中国人口数量的自然增长、城乡居民人均可支配收入水平提高、对食品健康愈发的重视及二胎政策的实施，乳制品的市场需求依然存在较大增长空间。预计2020年全国奶类总需求量约为5,800万吨，年均增长3.1%，比“十二五”年均增速高0.5个百分点。我国乳制品

行业通过转型升级、创新驱动、与国际市场的不断融合，将迎来更为广阔的发展空间。

(3) 行业发展不断规范

2008 年随着“三聚氰胺”事件的曝光，我国乳制品行业由于多年快速扩张所带来的品质问题全面爆发。为了使我国乳制品行业尽快从质量丑闻和公信力危机中恢复，相关部门持续推出政策及相关指引，重新审核并发放了乳制品生产许可证。2016 年，被称为“史上最严奶粉新政”的《婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理办法》发布，规定我国对奶粉配方的管理由备案制变更为注册制，这意味着我国对婴幼儿奶粉的管理已上升到药品监管的级别。通过行业监管政策的不断完善，乳制品行业将会不断规范，为行业良性发展打下了坚实的基础。

2、不利因素

(1) 消费观念滞后

目前我国消费者科学消费的观念落后于乳制品行业的发展进程，直接体现为我国人均乳制品消费量远远低于发达国家水平。伴随我国全面建设小康社会进程的加快，各乳制品行业市场参与者的全社会多形式多途径的宣传及普及，国民对营养健康知识的积累，逐步培养消费者乳制品的消费习惯，消费观念滞后所导致的乳制品行业发展的不利影响正逐步减弱。

(2) 畜牧业起点较低

我国畜牧业生产起点偏低，与发达国家相比差距较大。现阶段我国生鲜乳的供应主体正在从以小规模的散养户向规模化牧场经营的方向转型。奶农缺乏专用饲草饲料的相关知识，对奶牛的饲养方式较为粗放，导致了农户奶牛良种覆盖率和单产水平不高，造成乳制品行业的发展在奶源上受到了一定的限制。

(九) 行业技术水平、经营模式及行业特性

1、行业技术水平及技术特点

我国目前乳制品行业的技术水平已经处于较为成熟的阶段，行业核心技术包括生产加工技术、新设备技术、产品研发技术等。

①生产加工技术

乳制品的生产加工技术分布在生产工艺的各个环节，行业内相对较为先进的工艺技术包括闪蒸技术、巴氏鲜奶优质乳加工技术、褐色饮料生产技术。闪蒸技术：将牛奶吸入具有闪蒸、浓缩脱气的设备后，通过调试压力参数以及加热温度的方式使牛奶中的部分饱和水蒸气蒸发的同时不破坏牛奶中原有的任何成分，可以起到提高牛奶干物质、脱去牛奶中不良气味的作用。

巴氏鲜奶优质乳加工技术：杀死牛奶中会引起人类疾病的致病微生物，且尽量破坏可能会影响产品味道和保存期的各类微生物及酶类，可达到充分保持牛奶的新鲜度且尽量少的破坏牛奶中所含营养物质的目的，但同时存在仓储-运输-销售全程低温保存，且保存时间较短的弊端。

褐色饮料生产技术：首先将基料褐变，再经过长时间的低温发酵，最后通过调配制作生产而成的不含稳定剂的乳酸菌饮料。

②新设备技术

除菌分离机：可对原料奶中含有的细菌、体细胞进行清除，该机器可达到优化生产工艺，减少能源耗用及热损耗的作用。

斯托克灌装设备：主要适用于在无菌条件下灌装塑料瓶产品，可以满足无菌液奶、酸奶等产品在线添加的功能，且产品保质期长。

③产品研发技术

乳制品产品研发技术的核心要点主要在于在保证最大程度保留牛乳中营养物质的前提下，保持添加到牛乳中物质及口感风味的稳定性，并去除牛乳中对人体健康产生不利影响的物质。

随着乳制品行业消费升级及人们生活水平提高，口感单一的纯牛奶已经不能满足消费者对口感风味等方面不同的要求，且随着人民群众对饮食健康愈发重视，液态奶产品的研发开始朝着健康、保健的方向探索创新，天然物质、维生素等新原料的应用成为乳制品新的研发趋势。现阶段市面上许多产品还兼具促进消化吸收等有益于身体健康的功效，零添加、减肥、高蛋白、高钙、高铁等功能性产品愈发受到消费者的青睐。

另一方面，日新月异的工艺创新技术也推进市面上产品的更新换代，离心除菌技术通过离心力的作用机械性地去除牛乳中的微生物和体细胞，能以较高的比例除去牛乳中的芽孢数量的同时，保留牛乳的活性营养物及风味；乳糖酶水解技术可在不破坏牛乳中其他营养成分的同时将牛乳中 90% 以上的乳糖水解成更容易被人体吸收的半乳糖和葡萄糖，解决患有乳糖不耐症患者饮用牛乳所产生的不适。

2、行业经营模式

①同时经营液态乳和含乳饮料

液态乳和含乳饮料均以乳或乳制品为原料，经过多项生产工艺流程生产而成，在原料构成、应用技术、生产工艺、机器设备、运输储存方式、消费客户群体等方面比较接近，因此具有生产液态乳产品能力的乳制品企业通常也具备生产含乳饮料的能力。随着消费者产品需求多元化，有一定规模实力的传统液态乳生产商也加入到含乳饮料的生产销售中，典型的产品包括伊利优酸乳、蒙牛酸酸乳等产品。

②原料奶自给率逐渐提高

近年来我国公民饮奶意愿日渐增强，乳制品需求不断增加；另由于环保等政策措施的影响，奶牛养殖规模的增长低于市场需求的增长，奶源供应相对趋紧。在此背景下，乳品加工企业大都一方面加大了自有牧场的建设投入，或通过入股牧场的方式增加原料奶的自给率；另一方面固化社会奶源基地合作，通过与第三方牧场建立固定的合作关系或签约农户，采取“公司+合作社”等方式，稳定并增加原料奶来源，满足生产加工的需求。

随着对奶源质量的诉求提高，各地政府和乳制品企业愈发重视奶源建设，大型乳制品企业对奶源的控制尤为重视，奶源的自给比例不断提高。在这一趋势下，未来乳制品行业的原料奶自给率预计还将进一步提升。

③订送业务的经营模式

为了消费者可以及时喝到新鲜的牛奶，植根区域市场的乳制品生产企业普遍通过自有或者加盟模式提供“送奶到户”的服务，即消费者向商家预订付费，商家定期为消费者上门提供新鲜的乳制品。此种方式一来可以保证消费者每天都喝到新鲜的乳制品，二来又可以免去消费者每天到市场购买商品的繁杂程序，在城市居民消

费者中受到比较广泛的欢迎。

“送奶到户”模式属于区域型城市乳企独有的经营模式，这种模式可以有效保证客户的稳定性、阻止外来品牌深入，对城市型乳企稳定已有市场消费客户、开发新客户等方面均起到了积极的推动作用。

3、行业的周期性、区域性和季节性

①周期性

我国乳制品行业虽然经过 10 余年快速发展期，但是乳制品人均消费量与发达国家仍存在较大差距。随着人们生活水平的不断提高、饮用乳制品的观念逐渐增强，乳制品行业未来的市场容量较为可观。从行业周期上来看，乳制品行业未来在较长一段时间内仍然处于稳步增长期。

②区域性

我国乳制品行业存在一定的区域性，奶源地域分布不均，北方的奶牛资源较为丰富，而乳制品加工企业受到奶源运输半径的限制，其工厂的选址很大程度上受到奶源分布的影响。另一方面，随着消费者对食品营养的愈发重视，低温奶受到越来越多客户群体的喜爱，而低温奶产品的保质期短且要求全程冷链运输，造成对低温奶销售半径的制约，因此低温奶的加工、运输及销售存在明显的区域性特征。最后，我国少数民族众多，例如回族只饮用带有清真标识的乳制品，因此在回族聚居地区带有清真标识的乳制品的市场份额将远高于其他类型的乳制品，形成了一定的区域性特征。

③季节性

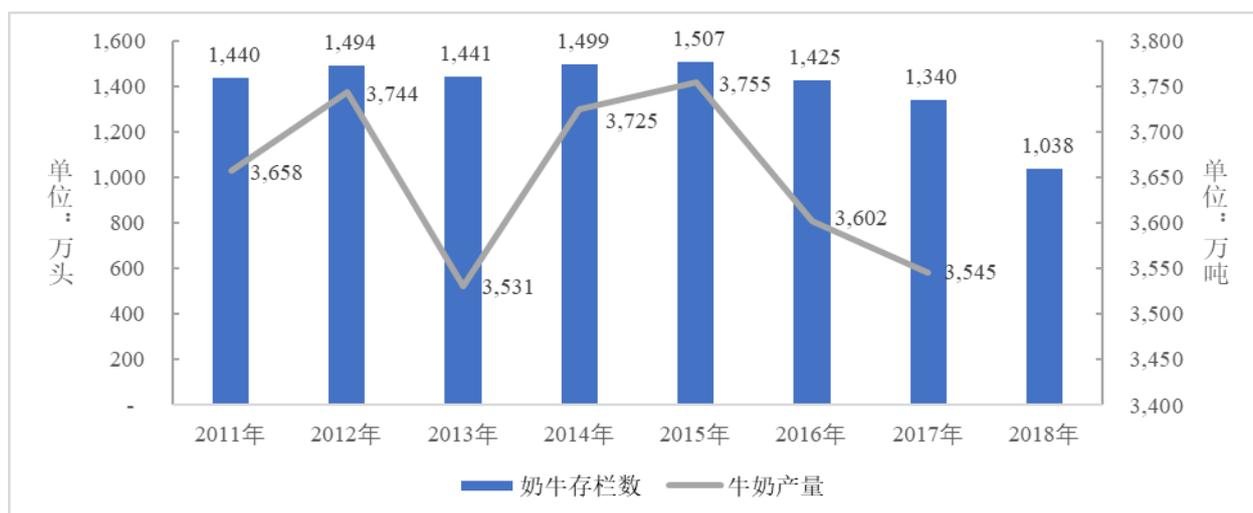
受我国人民消费习惯的影响，我国乳制品行业具有一定的季节性特征。每逢元旦、春节，乳制品的市场需求陡增，形成乳制品的销售旺季；接下来的 3-4 月份，由于各家各户在春节期间已储备了较多的乳饮，对乳制品的消费需求下降，形成乳制品的销售淡季；其余时间，鉴于乳制品属于日常消费品，其生产、销售的季节性特征并不明显。

（十）公司所处的行业与上下游行业的关系

1、上游行业对本行业发展的影响

奶牛养殖业作为乳制品加工行业的上游行业，与乳制品加工行业的关联十分紧密。奶牛养殖业的发展状况直接影响了原料奶的供应数量、质量以及采购价格，且其对乳制品加工行业最终生产产品的产量、质量及成本起着至关重要的作用。我国奶牛养殖业起点较低，且乳企主要通过奶站进行原奶的收购，奶站通过收购差价盈利，因此在确定了与乳企的支付对价后，奶站为了保证自身的盈利会在对奶农收购原奶的时候进行压价，奶农承受着来自乳企与奶站的双重压价，则在饲料、管理上减少投入，使得原奶的质量缺乏保证，影响了下游乳制品的质量。自 2016 年以来，由于抗风险能力较弱，“小、散、低”的牧场随着市场的波动逐渐退出市场竞争，市场上以成规模的牧场为主要参与者，这类型牧场对奶牛的养殖具备一定的专业基础，对奶牛进行科学饲养，保证了原奶的质量，且在原奶销售方面有较高的议价能力，原奶的收购价格开始逐渐回升，规模化、现代化的养殖场持续发展，上游产业链将逐渐向健康、可持续发展的方向。

2011 年-2018 年，我国奶牛存栏和牛奶产量情况如下：



资料来源：中国奶业年鉴

其中，新疆、内蒙古、河北省、黑龙江省、山东省是我国奶牛存栏较为集中的地区，2018 年奶牛存栏数分别为 158 万头、121 万头、106 万头、105 万头和 91 万头。标的公司业务的主要经营地区宁夏地区 2018 年的奶牛存栏数 40 万头。

2011-2018 年全国前五名地区及标的公司主要经营地区奶牛存栏数如下表所示：

单位：万头

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
全国奶牛存栏总数	1,440.20	1,493.90	1,441.00	1,499.10	1,507.20	1,425.30	1,340.40	1,037.70
新疆	285.30	181.50	185.26	203.00	214.00	209.50	208.00	158.00
内蒙古	278.50	263.20	229.25	231.20	237.20	202.30	235.80	120.80
河北省	204.00	196.30	191.16	198.10	196.30	180.60	124.60	105.90
黑龙江省	285.20	202.20	191.67	197.20	193.40	176.80	136.00	105.00
山东省	141.50	129.80	125.01	139.70	133.40	129.30	120.00	91.40
宁夏地区	36.30	32.90	34.09	37.40	35.40	36.50	38.40	40.10
前五地区奶牛存栏量合计	1,194.50	973.00	922.35	969.20	974.30	898.50	824.40	581.10
前五地区奶牛存栏量全国占比	82.94%	65.13%	64.01%	64.65%	64.64%	63.04%	61.50%	56.00%

2、终端消费者对本行业发展的影响

乳制品行业的下游是终端消费者，其消费意愿主要受收入水平、消费观念、产品质量和市场营销等因素的影响。随着我国人均收入水平不断提高、消费升级的观念深入人心、乳制品企业不断向规范化和质优化方向发展，预计未来乳制品行业的下游需求将持续保持旺盛，并带动乳制品行业的快速发展。

六、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在行业中的竞争策略

1、地域市场上，根植西南，布局全国

公司以“鲜战略”为品牌纲领，着重发展低温乳制品，通过重点布局、辐射周边的发展方式，通过优势区域布局开拓市场业务。经过近几年的发展，公司在四川、云南、河北、浙江等地拥有较高的市场占有率和较强的竞争优势。2019年，西南地区营业收入合计 318,537.84 万元，占营业收入比例为 56.13%，西南地区业务是公司主要的主要收入来源。2019年8月，公司收购福州澳牛乳业，在完成相关股权交割后，将利用澳牛的品牌优势和渠道资源切入福建市场后，或将更好地整合供应链体系，逐步辐射华南，布局全国。

报告期内，公司的经营规模在全国液态乳行业中名列前茅。公司已经发展成为集奶牛养殖、乳制品研发、加工、销售为一体，植根西南，面向全国的乳制品生产企业。

2、产品结构上，着重发展低温乳制品

作为城市型乳企的领导者，公司坚持“聚低温、讲新鲜、向高端”的产品策略，以低温鲜奶、低温酸奶产品为主导，积极培育低温奶市场，不断提升低温奶产品在公司销售产品中的比重，符合乳制品行业未来的发展方向和消费升级趋势。

由于低温奶产品采用巴氏杀菌工艺，保留了较多活性营养物质，且保持了乳制品的新鲜性，因此越来越受到消费者的青睐。同时，低温奶的销售需要完整的冷链运输和储存体系，因而多在城市中销售，且与常温奶平均售价和毛利率相比，更具比较优势。作为公司战略发展的重点，低温乳制品有望受益于消费升级的带动，在乳制品市场的地位进一步提升，从而成为公司未来快速增长的助推器。

公司低温奶产品销售量占乳制品销售总量比例较高，为公司把握低温奶的良好增长前景奠定了坚实的基础。2017年-2020年上半年度，公司低温奶产品销售额占主营业务收入比例整体呈上升趋势，从2017年的58.18%提升至2020年上半年度的60.56%，逐渐确立其在公司各产品类别中的主导地位，符合行业的发展趋势。

（二）公司的主要竞争对手

由于公司已经基本完成了重点区域的布局且产品线基本覆盖了全国市场，所以公司目前面对的竞争对手为以伊利、蒙牛、光明为代表的全国性大型乳业企业品牌及区域性龙头企业。与发行人构成竞争关系的乳企基本情况如下所示：

企业名称	基本情况	主要财务指标（2019年，亿元）		主要财务指标（2020年1-6月，亿元）	
		营业收入	净利润	营业收入	净利润
伊利股份	伊利股份由荷兰合作银行发布的2017年度“全球乳业20强”榜单显示，公司稳居全球乳业8强，居于亚洲乳业首位，经营液态奶、奶粉、酸奶、冷饮等产品，公司于1996年在A股上市	营业收入	902.23	营业收入	475.28
		净利润	69.51	净利润	37.57
蒙牛乳业	蒙牛乳业是中国领先的乳制品供应商，专注于研发并生产适合国人的乳制品，产品包括液体奶（如UHT奶、乳饮料及酸奶）、冰淇淋及其他乳制品（如奶粉）。公司	营业收入	791.64	营业收入	378.30
		净利润	42.96	净利润	12.11

企业名称	基本情况	主要财务指标（2019年，亿元）		主要财务指标（2020年1-6月，亿元）	
	于2004年在港股上市				
光明乳业	光明乳业拥有100多年的历史，以牧业、乳制品的开发、生产和销售为主营业务，主要产品包括新鲜牛奶、新鲜酸奶、乳酸菌饮品、常温牛奶、常温酸奶、奶粉、婴儿奶粉、奶酪、黄油等多个品类。公司于2002年在A股上市	营业收入	225.63	营业收入	121.46
		净利润	6.82	净利润	4.86
三元股份	三元股份是一家农牧业、副食品为主业综合性上市公司，公司奶产品有屋型包装鲜奶系列、超高温灭菌奶系列、酸奶系列、奶粉系列等百余品种，拥有“三元”、“燕山”、“绿鸟”、“雪凝”等著名商标，并建成了液态奶、发酵奶、固态奶、科研培训中心四大基地。公司于2003年在A股上市	营业收入	81.51	营业收入	34.04
		净利润	1.59	净利润	-1.00

注：蒙牛乳业未披露2020年上半年度经营数据

（三）公司的竞争优势

公司的竞争优势具体包括以下几个方面：

1、经营模式的差异化竞争优势

为了实现与全国性品牌的差异化经营、建立自身的相对竞争优势，公司积极践行“鲜战略”，推进多品牌协同发展。首先，公司稳步推进“鲜战略”，通过打造完整鲜奶产业链，实现牧场、工厂、市场的三位一体，保证“从牧场到餐桌”各个环节的无缝连接。

其次，由于城市居民在选择乳制品品牌，特别是低温乳制品品牌时，通常会优先选择其耳熟能详的本地优质品牌。与在传统媒体时代具有显著优势的统一品牌策略不同，公司所拥有的“华西”、“雪兰”、“双峰”、“白帝”等区域优势品牌经过数十年的沉淀，在多媒体时代，更容易得到高度细分的消费群体认同，适合宣传渠道高度碎片化的趋势，公司此种针对细分消费群体的多品牌战略，将随着时间的推移愈发凸显其优势。

2、拥有领先的产品创新能力

公司目前在成都拥有产品研发中心，在上海拥有产品创新中心，同时为了更贴

近一线前沿市场和人才集中区域，还计划在京津冀地区新建产品研发中心，上述研发中心均包含完整的配套设备及专业的研发检测人员，以确保公司持续、独立的产品研发能力。同时，公司也通过与新西兰皇家农科院、中国科学院、四川大学等科研院所、大专院校进行全面的研发合作，利用科研院所、大专院校在人才、研发能力上的优势，进一步提高产品研发的先进性。

公司首次公开发行股票并上市募集资金用途之一为研发中心的深化建设，旨在进一步加强公司的产品研发创新能力，为公司的发展注入“芯”力量，新研发中心已经于 2019 年 8 月中旬部分投入使用。公司在 2019 年新推出了初心减糖酸奶、活润低脂酸奶、味蕾游记等新品，取得了良好的市场反应。2019 年年底，公司新科技研究院正式成立，研究院整合了既有的科研中心和产学研平台等资源，将以乳制品为核心进行有关生物科技、精准营养、现代工艺、品质研究和质量管控等 5 个方面的研究。

3、全方位的产品质量控制

从成立至今，公司始终坚持“质量高于一切”的方针，并在业内率先提出了关于产品质量的“质量三让步”原则，即当质量与成本发生冲突时，成本为质量让步；当制度流程与质量发生矛盾时，调整规章制度，服从质量要求；当企业发展速度与质量发生矛盾时，放慢企业发展速度，确保产品质量不受影响。公司建立健全了行业内先进成熟的产品质量控制体系，坚持从牧场原奶端开始到消费终端的全程质量监控，并配有先进、齐全的检验检测设备，拥有一批经验丰富的质检人员，充分保证了公司产品的优质质量。

公司成立了产品质量监察部，承担对本公司及各子公司经营业务所涉及的产品质量及食品安全的内部管理及监察问责；对各子公司质量技术部实施直接监管。公司先后通过了质量管理体系认证、食品安全管理体系认证、良好生产规范（GMP）认证、乳制品危害分析和关键控制点（HACCP）体系认证，建立了独特的质量保证控制点（QACP）体系。公司品牌 and 产品质量赢得了广大消费者的认可，产品质量优势突出。

4、高效的管理模式和先进的人才培养机制

公司在建立健全 ERP 信息化管理系统的基础上，通过应用客户关系管理

(CRM)、供应商关系管理 (SRM)、商务智能分析 (BI) 系统, 实现对消费数据和消费动向的及时把控; 为更好地对控股子公司实现管理, 先后采用了联合工厂管理 (VF) 工具、EHS 管理体系等管理方式。其中联合工厂管理工具通过建立虚拟的组织架构, 分不同模块对企业的多个工厂实行统一联合管理, 旨在达到协同、高效、快速发展的目的。上述管理体系的采用和实施, 奠定了公司行业内高效且领先的管理体系和地位。

在人才培养方面, 公司陆续推出了针对新入职人才的“新蕾学院”培训计划和针对中层以上管理人员或后备人才的“新英学院”培训计划。上述培训计划的实施, 为公司人才储备和人才梯队建设提供了极大的助力, 其中“新蕾学院”计划实施以来, 已经为公司培养了众多人才, 其中很多已经成为公司的中坚力量; “新英学院”计划促进了公司中高层管理人员的能力持续迭代。公司业内领先的人才培养机制, 为公司综合竞争力的提高起到了极大的推动作用。

5、稳定安全可控的奶源基地

公司原料奶主要来自自有牧场、合作大型奶源基地和规模化养殖合作社, 公司与现有主要合作牧场的合作时间长、供应关系稳定, 有效地保证了公司的原料奶供应。一方面, 公司持续加强自有牧场的建设, 截至 2019 年末, 公司在全国范围内总共拥有 12 个规模化与标准化牧场, 其中 7 家取得良好农业规范认证 (GAP), 8 家取得学生饮用奶奶源基地认证, 2 家取得有机牧场认证, 6 家取得优质乳工程示范牧场认证, 奶牛总存栏数 19,086 头, 其中在甘肃永昌、宁夏海原等地新建的牧场正按计划建设之中。另一方面, 公司与现代牧业于 2019 年达成战略合作, 旨在为公司在业务规模扩大的同时获得稳定、可靠的奶源供应提供保证。坚持自有及可控奶源的经营战略, 与公司的“鲜战略”相辅相成, 进一步巩固了在区域低温乳制品市场的领先地位。

6、数字化转型战略

公司提出了数字化转型战略, 该战略可以概括为“1-654 战略”, 即以 1 个新希望乳业数字生态圈为目标, 聚焦 6 大业务环节, 重塑“人-货-场”的有机互动, 夯实包括财务管理、人力资本管理等在内的 5 种管理支撑, 建设敏前台、大中台、稳后台、云平台 4 大技术平台, 共同实现新乳业的数字化转型。

在公司的数字化战略蓝图中，公司拟通过人工智能、物联网、车联网等在牧场端、生产端、物流端和营销端的全面应用，全面掌握细节数据，迅速匹配小批量柔性生产，实现更精确的数字化营销、货物匹配和全程保鲜。通过数字化指引下的财务、人力、管控、共享、大数据决策分析五大管理支撑体系，将进一步提升内部决策效率；敏前台+大中台+稳后台+云平台的新一代 IT 系统架构，将赋予公司兼具稳定和敏捷的能力，从容把握数字化时代的新机遇；通过海量数据的汇聚与分析，打通消费者的碎片化需求、个性化场景和圈层，勾勒出更为精准的需求画像。

七、公司主营业务的具体情况

（一）公司营业收入的构成情况

1、公司营业收入的产品构成情况

报告期内公司营业收入分产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
常温奶	91,478.12	35.79%	208,831.90	36.80%	193,606.26	38.94%	175,233.79	39.63%
低温奶	145,437.62	56.90%	332,219.22	58.54%	284,957.60	57.31%	252,741.64	57.16%
奶粉	3,234.60	1.27%	6,386.09	1.13%	5,240.46	1.05%	6,424.36	1.45%
其他	15,450.75	6.04%	20,058.16	3.53%	13,391.05	2.69%	7,781.74	1.76%
合计	255,601.09	100.00%	567,495.37	100.00%	497,195.38	100.00%	442,181.53	100.00%

2、公司营业收入的分区域构成情况

报告期内公司营业收入分区域构成情况如下：

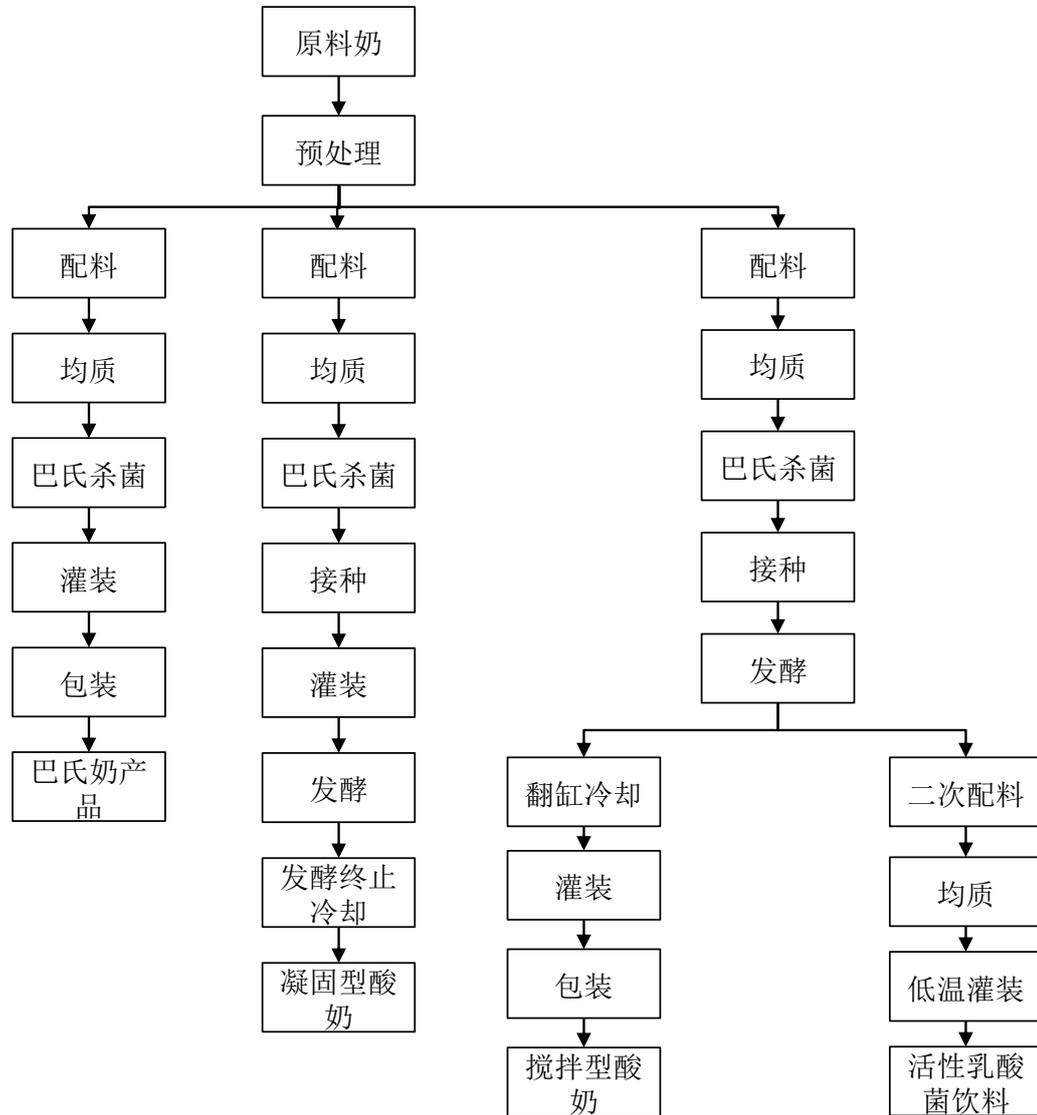
单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
西南地区	137,283.31	53.71%	318,537.84	56.13%	289,436.52	58.21%	267,914.74	60.59%
华东地区	64,635.35	25.29%	139,786.81	24.63%	111,578.59	22.44%	98,664.64	22.31%
华北地区	33,503.84	13.11%	61,357.52	10.81%	58,144.16	11.70%	44,221.58	10.00%
其他区域	20,178.59	7.89%	47,813.20	8.43%	38,036.11	7.65%	31,380.58	7.10%

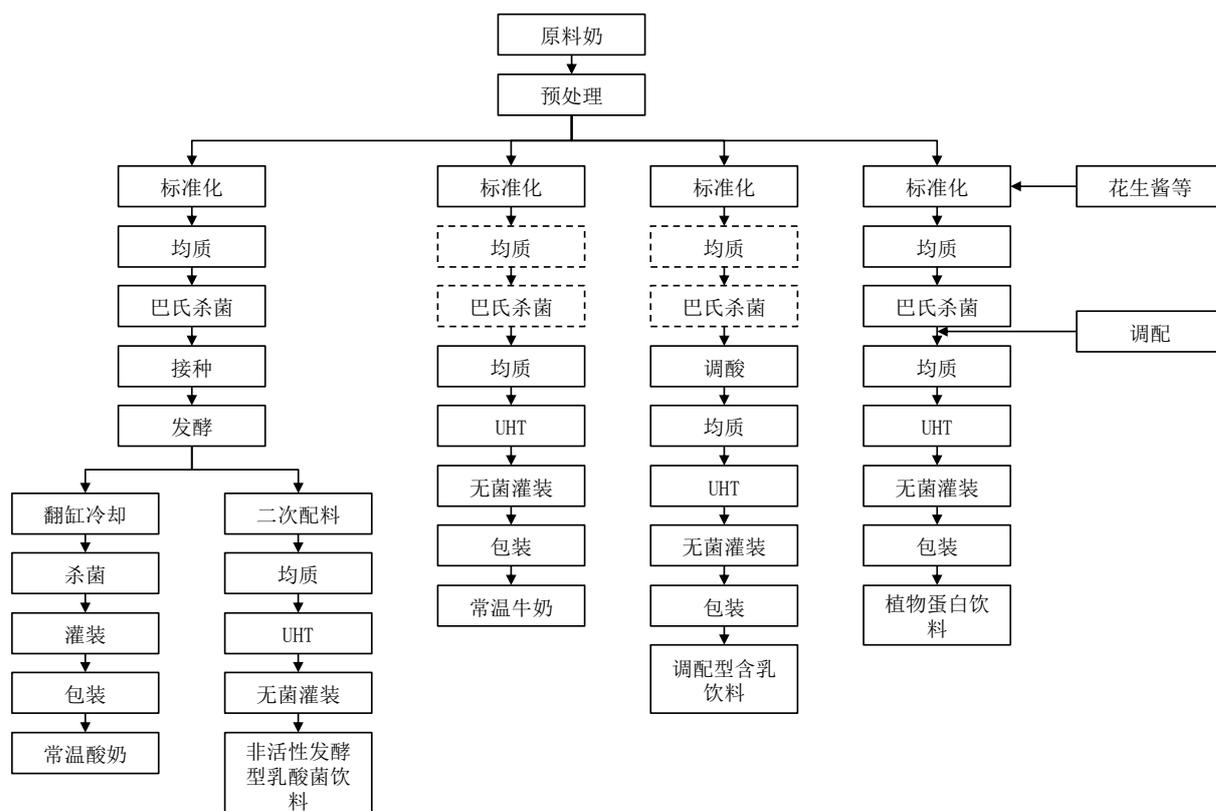
项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	255,601.09	100.00%	567,495.37	100.00%	497,195.38	100.00%	442,181.53	100.00%

(二) 公司主要产品的生产工艺流程

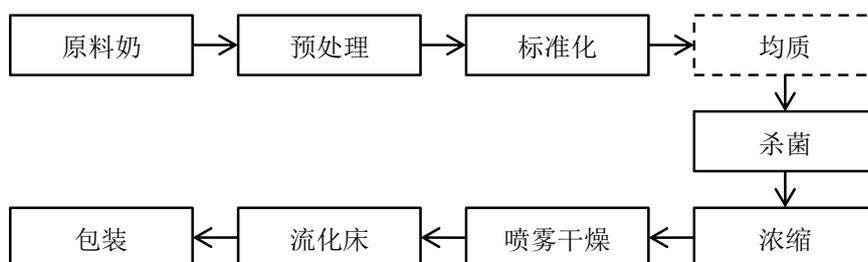
低温乳制品的生产工艺流程图如下所示：



常温乳制品的生产工艺流程图如下所示：



奶粉的生产工艺流程图如下所示：



(三) 公司主要经营模式

公司作为一家从事乳制品研发、生产和销售的公司，拥有独立完整的研发、采购、生产和销售体系。公司根据自身情况、市场规则和运作机制，独立开展经营。

1、采购模式

由于乳制品行业的特殊性，公司根据原材料种类及采购特点设置了采购中心和奶源发展中心，其中奶源发展中心主要负责原料奶的采购，采购中心主要负责除原料奶外其他原辅料的采购，各子公司内部也设有采购部，负责日常采购工作。

(1) 基本采购模式

除原料奶外，公司采购的物资主要包括包材（纸箱、无菌砖、无菌包、纸杯、

纸塑杯、塑杯、塑瓶、玻璃瓶、盖膜等)、原辅料、奶粉、白糖等。

公司的主要采购流程为：公司采购中心负责联系并确定原料、辅料和包材供应商，进行集中谈判，并签署供货框架性合同，既发挥了集团化采购在规模和成本上的优势，又有利于对供应商进行规范的协调与管理；各子公司是具体业务的执行单位，负责向供应商下达日常订单，并对采购的物资进行细化管理。公司对于采购供应商管理、验收标准、库房管理等均制定了相应采购制度予以规范。采购中心致力于信息化建设，通过 SRM 搭建采购订单平台、信息发布平台、即时交流平台、合同管理和供应商管理平台，有利于提高供应链整体效率。

公司采购体系一直秉承规范、有序、保质、保量的采购理念，致力于与供应商共同打造合作共赢的生态圈。公司特别注重源头采购的质量安全，对新供应商奉行严格的准入标准和流程；对于长期合作的老供应商，公司定期进行现场巡检和审核，并根据产品质量、供货能力、技术水平、售后服务等因素对供应商进行评价和评级，最后根据评价、评级结果分配采购数量、淘汰不合格供应商，运用竞争机制对供应商实行优胜劣汰，确保供货质量、供应稳定、供应方履约情况良好和最优性价比；公司还邀请权威性得到全球公认的检测机构对供应商的生产工艺设备和过程控制、质量体系 and 在线检测、上游原料的质量管理和供应商准入、现场管理和环境卫生等方面进行评审。公司将供应商评审中存在的质量安全问题及时通知供应商进行整改，在督促其避免质量风险的同时，持续完善整个物资采供的质量控制体系。

(2) 原料奶采购模式

报告期内，公司原料奶来源于自有牧场、第三方大型牧场及专业合作社，上述几方均为规模化养殖牧场，公司的原料奶供应在数量和质量上均有充分的保证。

对于第三方牧场及专业合作社的采购，公司从合作认证标准、质量合作标准、质量管理标准三方面来进行筛选并进行必要的质量安全管理。合作认证标准包括基础设施标准、硬件设备技术要求、牛只数量要求、人员要求、操作规范和卫生条件等；质量合作标准包括国家标准和公司标准；质量管理标准“三统一”：统一饲料标准、统一兽药标准、统一消毒标准，强化牧场基础管理，大力推行养殖环节、挤奶环节和运输环节的规范管理，把“三环节”的管理标准及要求落到实处。

对于牧业合作社，公司一直采用“公司+合作社”的方式来实现原料奶的供应。

公司会根据牧场养殖规模等指标，对合作社的设施设备、养殖数量、牛群结构和生产管理进行考察，并对生产的生鲜乳实行现场取样并送检，现场考察及原料检测均合格后，建立合格供应商名单。公司在合格供应商名单中，根据原料奶的实际需求量与合作社签订年度供奶合同，奶款按月结算。在此种模式下，公司和合作社签订常年的供奶协议，无论淡季旺季，公司均保证收奶。合作社将原料奶固定供应给公司，无需为原料奶的市场波动和销售担心，公司则长期为合作社提供包括奶牛养殖、疫病防治等多方面的技术指导和设备支持，此种模式下公司和合作社形成了相互依存、利益共享的战略合作关系，既解决了合作社原料奶的销售出路问题，也保证了公司原奶采购的安全性和稳定性。

2、生产模式

公司设有生产管理中心，负责建立科学生产标准、统一考核对标、精益生产联合 VF 管理和帮助子公司专项攻关等工作。具体的生产计划及组织安排主要由各子公司负责。

公司采用以销定产的模式，在每年 10 月左右，根据上年、当年 1-9 月经营成果，结合公司发展战略，行业标杆增长水平，确定次年经营目标；子公司根据公司制定的目标确定自身的年度销售目标与生产计划，并分解为月度目标，根据目标做好人员、设备、原料和生产线等资源的提前筹备工作。

关于具体的每周和每日生产计划，对于一般常温奶执行周计划：销售计划员会根据库存情况、未来天气预报、既往经验、销售策略等信息制定生产计划。对于低温奶生产则执行日计划：销售计划员会根据天气预报、既往经验、销售策略等信息提前一天下达生产计划给生产部门，生产部门据此进行生产物料的预配。

在组织生产环节，公司主要进行半成品液奶和成品液奶两个阶段的生产工作。半成品液奶在制定计划后的主要生产流程为：根据生产计划确定原辅料用量→发料→配料→检验合格→进一步加工→入半成品罐→检验合格→完工确认。由半成品液奶生产成品的主要生产流程为：根据生产计划确定半成品用量→发料→添加辅料→灌装→检验合格→发酵→检验合格→包装→完工确认。在实际生产工作中，根据产品种类和排产计划的不同，上述生产流程可能有一定调整。

3、销售模式和销售管理方式

公司针对城区和外埠两种市场的特点，制定了不同的销售模式。在城区市场，由于销售网络较发达、冷链技术较完善，公司将产品送达消费者所需的环节相对较少；在外埠市场，由于客观条件的限制，供应链相对较长。

公司销售网络的构成具有多元化的特点，有大型卖场、连锁、独立超市、小型销售网点、送奶入户、订奶自取、专营店、学校、餐饮、团购、军队、医院、加油站、奶行、写字楼、经销商等等。销量主要集中在现代渠道（大型卖场、连锁）和大中型销售网点、送奶入户及外埠经销商。公司在海外的销售方式主要为由当地经销商代理的销售模式（主要为缅甸等东南亚区域的成人奶粉销售）。

（1）销售模式及销售策略

公司重点聚焦低温，低温、常温产品并举做大做强。利用巴氏鲜奶+低温酸奶+低温饮料的结构，配以规模化的冷链资源，将低温产品品类做强，形成竞争优势。常温产品以特色风味奶产品为差异，做到该品类的全国领先。

另外，公司注重集中资源，聚焦城市记忆、活润、24小时、初心、澳特兰、风味牛奶等重点产品，全国联动，突出产品差异化竞争优势。同时重视子公司地方畅销品、基础爆品，投入适度资源，抓住全年重要档期性促销、提升整体销售规模。

（2）销售管理制度

为规范公司销售体系管理工作、确保相关工作的有效沟通和开展，公司营销中心在运作模式总体框架和原则下制定了《销售管理办法》。各子公司均严格参照《销售管理办法》相关规定开展业务，并在《销售管理办法》的框架下制定适合各子公司的具体细责。《销售管理办法》主要包括的内容有：销售人员管理、现行终端管理制度、日常管理制度、存货管理制度、物流管理制度、销售危机管理制度、费用管理制度、退换货管理、销售合同和档案管理、所有相关审批流程、区域管理、经销商管理/开发/撤销制度、直营单元管理制度、冰箱管理、客诉管理和行销管理等。

（3）销售业务流程

公司在城区市场的主要销售流程有：①厂家-奶站-终端-消费者（直营）；②厂

家-终端-消费者（直营）；③厂家-经销商-消费者（代理）等。公司在外埠市场的主要销售流程有：①厂家-经销商-终端-消费者（代理）；②厂家-经销商-分销商-终端-消费者（代理）。公司在线上销售的流程为：①厂家-平台店铺-消费者（直营）；②厂家-经销商-平台店铺-消费者（代理）。

（4）产品销售价格确定依据、销售收入及费用的确认方式

公司的产品销售价格主要依据以下因素，按固定程序进行确定：初步市场调研情况、产品研发费用评估、产品总体成本核算、消费者市场调查情况、并考虑销售渠道成本后最终定价。

公司在收入的金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入公司及各子公司并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。对于销售商品的收入，公司在以下条件满足时进行确认：商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。对于提供劳务的收入，按已收或应收的合同或协议价款的公允价值，或在劳务交易的结果能够可靠估计时，根据完工百分比法确定提供劳务收入金额。

（5）未来销售策略

公司未来将坚定不移地以提供新鲜产品的战略为核心，持续提升消费者服务端价值，建立让消费者信赖的品牌，完成从区域性品牌发展为全国性品牌的战略目标。

（四）公司主要产品的生产和销售情况

1、报告期主要产品的产销情况

报告期内，公司主要产品低温奶、常温奶、奶粉的产能利用率和产销率情况如下：

单位：吨

年度	产品	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
2020年1-6月	低温奶	156,673	133,692	130,868.17	85.33%	97.89%
	常温奶	181,927	130,092	129,417.32	71.51%	99.48%

年度	产品	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
	奶粉	1,820	734	740.68	40.33%	100.91%
2019年	低温奶	323,178	319,124	300,511.20	98.75%	94.17%
	常温奶	341,721	291,869	291,423.19	85.41%	99.85%
	奶粉	3,640	1,595	1,474.32	43.82%	92.43%
2018年	低温奶	284,625	273,548	265,431.14	96.11%	97.03%
	常温奶	344,651	289,665	286,664.28	84.05%	98.96%
	奶粉	3,640	1,340	1,263.02	36.81%	94.26%
2017年	低温奶	287,252	244,192	239,536.52	85.01%	98.09%
	常温奶	326,406	264,562	259,498.95	81.05%	98.09%
	奶粉	4,550	1,635	1,542.80	35.93%	94.36%

2、报告期内向前五名客户销售情况

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司前五大客户的销售情况如下：

(1) 2020年1-6月

单位名称	销售额(万元)	占营业收入比例	是否关联方
成都红旗连锁批发有限公司	9,800.25	3.83%	否
沃尔玛(中国)投资有限公司	9,431.80	3.69%	否
永辉超市股份有限公司	7,927.78	3.10%	否
新希望集团有限公司及其控股公司	6,906.19	2.70%	是
盒马(香港)有限公司	3,990.80	1.56%	否
合计	38,056.82	14.88%	-

(2) 2019年度

单位名称	销售额(万元)	占营业收入比例	是否关联方
成都红旗连锁批发有限公司	19,587.67	3.45%	否
新希望集团有限公司及其控股公司	18,558.03	3.27%	是
沃尔玛(中国)投资有限公司	17,679.64	3.12%	否
永辉超市股份有限公司	10,697.34	1.89%	否
四川舞东风超市连锁股份有限公司	5,457.02	0.96%	否
合计	71,979.70	12.68%	-

(3) 2018年度

单位名称	销售额（万元）	占营业收入比例	是否关联方
成都红旗连锁批发有限公司	16,755.98	3.37%	否
新希望集团有限公司及其控股公司	16,276.97	3.27%	是
沃尔玛（中国）投资有限公司	13,940.11	2.80%	否
永辉超市股份有限公司	11,066.43	2.23%	否
荷兰家乐福（中国）控股有限公司	6,053.64	1.22%	否
合计	64,093.14	12.89%	-

（4）2017年度

单位名称	销售额（万元）	占营业收入比例	是否关联方
成都红旗连锁批发有限公司	18,991.66	4.29%	否
沃尔玛（中国）投资有限公司	12,227.87	2.77%	否
新希望集团有限公司及其控股公司	10,909.54	2.47%	是
永辉超市股份有限公司	7,191.06	1.63%	否
荷兰家乐福（中国）控股有限公司	6,524.14	1.48%	否
合计	55,844.27	12.64%	-

公司报告期内不存在向单个客户的销售比例超过销售额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

新希望集团为公司共同实际控制人之一的刘永好先生控制的公司，公司现任董事及另一共同实际控制人 Liu Chang 女士担任新希望集团董事并在新希望集团直接或间接控制的法人组织中任职，公司董事席刚先生、李建雄先生、曹丽琴女士亦有在新希望集团直接或间接控制的法人组织中任职，公司监事杨芳女士在新希望集团有限公司任职。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有 5%以上股东在报告期公司前五名客户中不占有权益，报告期公司前五名客户与公司及其董事、监事、高级管理人员不存在其他关联关系。

（五）公司主要产品的原材料、能源及其供应情况

1、报告期主要产品的成本构成情况

公司产品成本主要由原材料、工资和职工福利费、燃料及动力、制造费用等构成。其中原材料主要有原奶、奶粉和白糖等，除此之外还有包材和其他辅料的采

购。公司原奶采购供应商主要有：自有牧场、第三方大型牧场和专业合作社等。未来公司将致力于提高自有牧场的奶源供应占比，加强对合作牧场的管理并推行统一质量标准、实现奶源质量可追溯；同时，公司可以保障奶源供应的可靠性，更好地应对奶源价格波动风险，实现淡旺季的供需平衡。

公司生产所需能源主要为电、气和水，其中电力主要由各子公司当地供电部门提供，供应稳定、充足，能够满足公司生产经营需要。各家子公司使用的汽源不同，有燃煤、天然气及外购蒸汽多种。

报告期，公司主要原材料采购情况如下表：

年度	原材料	采购金额（百万元）	占当期营业成本比例
2020 年 1-6 月	原奶	1,102	65%
	包材	347	20%
	辅料	233	14%
年度	原材料	采购金额（百万元）	占当期营业成本比例
2019 年度	原奶	2,183	58%
	包材	843	22%
	辅料	551	15%
年度	原材料	采购金额（百万元）	占当期营业成本比例
2018 年度	原奶	1,834	56%
	包材	762	23%
	辅料	478	15%
年度	原材料	采购金额（百万元）	占当期营业成本比例
2017 年度	原奶	1,583	55%
	包材	688	24%
	辅料	444	15%

2、报告期向前五名供应商采购情况

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司前五大供应商的采购情况如下：

(1) 2020年1-6月

单位名称	采购额（万元）	占营业成本的比例	是否关联方
现代牧业（集团）有限公司	30,241.02	17.85%	否

单位名称	采购额（万元）	占营业成本的比例	是否关联方
新希望集团有限公司及其控股公司	18,941.30	11.18%	是
恒天然唐山牧场（香港）有限公司	3,469.20	2.05%	否
澳亚集团投资控股有限公司	3,051.78	1.80%	否
北京首农畜牧发展有限公司	2,372.48	1.40%	否
合计	58,075.78	34.28%	-

（2）2019年度

单位名称	采购额（万元）	占营业成本的比例	是否关联方
新希望集团有限公司及其控股公司	44,868.59	11.82%	是
现代牧业（集团）有限公司	23,491.92	6.19%	否
武威荣华新型农业股份有限公司	8,171.46	2.15%	否
北京首农畜牧发展有限公司	6,662.35	1.76%	否
利乐包亚洲有限公司	6,397.49	1.69%	否
合计	89,591.80	23.60%	-

（3）2018年度

单位名称	采购额（万元）	占营业成本的比例	是否关联方
新希望集团有限公司及其控股公司	37,140.34	11.29%	是
利乐中国有限公司	6,804.32	2.07%	否
昆明紫江包装有限公司	5,224.38	1.59%	否
武威荣华新型农业股份有限公司	5,122.19	1.56%	否
恒天然（玉田）牧场有限公司	4,249.29	1.29%	否
合计	58,540.52	17.80%	-

（4）2017年度

单位名称	采购额（万元）	占营业成本的比例	是否关联方
新希望集团有限公司及其控股公司	44,737.01	15.50%	是
纷美（北京）贸易有限公司	7,710.58	2.67%	否
甘肃前进乳业科技有限责任公司	7,431.17	2.57%	否
利乐中国有限公司	7,123.45	2.47%	否
东营神州澳亚现代牧场有限公司	6,333.41	2.19%	否
合计	73,335.62	25.40%	-

公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50%或严重依赖于少数

供应商的情况。

新希望集团为公司共同实际控制人之一的刘永好先生控制的公司，公司现任董事及另一共同实际控制人 Liu Chang 女士担任新希望集团董事并在新希望集团直接或间接控制的法人组织中任职，公司董事席刚先生、李建雄先生、曹丽琴女士亦有在新希望集团直接或间接控制的法人组织中任职，公司监事杨芳女士在新希望集团有限公司任职。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有 5% 以上股东在报告期公司前五名供应商中不占有权益。报告期公司前五名供应商与公司及其董事、监事、高级管理人员不存在其他关联关系。

（六）公司环境保护和安全生产的情况

1、环境保护情况

环境保护是我国的一项基本国策，也是企业良性发展的前提和主体责任。公司始终将环保达标作为首要工作之一，在组织制度、硬件改造、运行监控、绩效奖惩上保障节能减排和环保达标的任务完成。

公司生产运营中的主要污染物主要来源于乳制品生产工厂及自有规模化养殖牧场两个方面，其中乳制品生产工厂在生产过程中产生的污染物主要为洗涤设备、清洗奶瓶、冲洗车间地面产生的废水和产品生产过程中锅炉燃烧产生的燃烧废气。针对生产过程产生的废水，公司建有污水处理站，废水经污水处理站处理后达标排放。报告期内，各子公司相继对污水处理站进行了扩能改造、工艺优化（降低排放 COD 标准）、压泥干燥等技术改进，进一步提高了公司污水处理能力。针对生产过程中产生的废气，公司部分锅炉进行了燃煤改气、改生物燃料的改造，对于燃煤锅炉，在除尘设施、原料精选、废气监控上也都做了升级优化，公司锅炉经上述优化后，其燃烧后所排放的废气含量低于当地排放标准，不会对环境造成污染。

规模化养殖牧场的污染物主要为奶牛饲养所产生的粪便及污水，公司对上述污染物按照当地的环保要求进行处置和处理，一般情况为牛粪通过相关处理后作为有机肥或有机肥原料，污水通过生化处理达到国家相关环保标准还田还地，部分公司建有沼气设施，对粪便及污水按规定处理后用于生产沼气，一般不会对环境造成污

染。

在运行监控上，公司在污染物处理岗位按照标准配备了专业人员，制定相应的岗位职责、设备运行标准，生产监控记录，从硬件软件上保证环保设施的有效运行。公司还引入有资质的外部第三方检测机构对公司的排放主要指标进行定期检测，确保达到排放标准。

2、安全生产情况

公司始终将安全作为生产经营的前提条件，围绕《中华人民共和国安全生产法》和公司实际情况开展相关工作。坚持安全第一、预防为主、综合治理的方针。

在组织机构设置上，公司组建安全管理委员会，并设立安全办公室，负责公司日常工作的组织开展和执行落地；各子公司同步完成安全机构的设置并将情况上报总公司进行备案。为明确各自职责，公司各部门负责人及各子公司总经理组建了安全管理委员会，各子公司设置了安全办公室和安全主管、各部门设立一名兼职安全员，负责日常安全工作的执行和落地工作。

在制度制定上，公司安全委员会制定了《新希望乳业股份有限公司安全工作指导意见》并每年根据实际情况进行修订，下发各子公司认真学习。各子公司基于公司的政策精神，由安全办公室制定相应的安全生产目标管理规程和制度，有效建立安全管理机制和事故问责制度。

在安全生产工作的日常执行上，公司每年根据各分子公司的实际情况确定不同的安全生产指标，明确直接经济损失上限和奖罚金额，并与各子公司签订《安全目标责任书》，对安全生产目标和奖罚措施进行书面约定，以确保指标的可行性。公司每周组织各子公司安全生产工作负责人召开例会，总结安全生产情况、布置下一阶段工作；年终组织安全工作大总结，提报和审核各子公司次年安全管理预算情况，各子公司的预算确定后分配到各部门，并按照计划落实。

（七）行政处罚情况

报告期内，公司及子公司受到的主要行政处罚如下：

1、税务处罚

(1) 蓝海乳业

2017年12月，蓝海乳业因未在规定期限内对2017年8月的个人所得税进行纳税申报，被北京市朝阳区地方税务局第三税务所处以200元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。”上述违法行为所涉罚款金额属于处罚标准的较低罚款金额，且系未达到情节严重的罚款。

蓝海乳业已及时足额缴纳相关罚款，上述违法行为不构成重大违法违规。

(2) 戴瑞贸易

戴瑞贸易因未在规定期限内就2018年1月1日至2018年1月31日的个人所得税进行纳税申报，被四川省成都高新技术产业开发区地方税务局第一直属分局处以500元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的规定，上述违法行为所涉罚款金额属于处罚标准的较低罚款金额，且系未达到情节严重的罚款。经查验，戴瑞贸易已及时足额缴纳相关罚款并补充申报，另外于2020年4月7日，取得了高新区税务局出具的无重大违法违规记录的《涉税信息查询结果告知书》。因此，上述违法行为不属于重大违法违规情形。

(3) 安徽白帝

2018年3月19日，安徽白帝因逾期就2015年10月1日至2015年12月31日期间的企业所得税申报缴纳，被安徽省合肥市长丰县国家税务局处以200元罚款。

同样，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的规定，上述违法行为所涉罚款金额属于处罚标准的较低罚款金额，且系未达到情节严重的罚款。经查验，安徽白帝已及时足额缴纳相关罚款，另根据公司的书面说明该次逾期问题系为当时网络缴款系统造成，非主观恶意。因此，上述违法行为不构成重大违法违规。

2、环保处罚

(1) 云南蝶泉

2017年7月5日，洱源县环境保护局出具《行政处罚决定书》（洱环罚字[2017]0094号），因不正常运行污水处理设备（擅自将污水处理厂排泥池内的污水和污泥用抽水泵及水管抽排至北侧中水贮存池），云南蝶泉被处以50,704元罚款，并责令整改。2018年1月29日，洱源县环境保护局证明，确认该公司已经正常运行污水处理设备，缴纳罚款；前述行为不构成重大违法违规行为。

(2) 蝶泉牧业

2018年1月2日，洱源县环境保护局出具《行政处罚决定书》（洱环罚字[2017]118号），因扩改建项目存在未批先建，蝶泉牧业被处以60,000元罚款，责令改正违法行为并按相关规定办理环保相关手续。根据《中华人民共和国环境影响评价法》，本次处罚金额为第三十一条规定的较低比例，且蝶泉牧业已经补充办理相关环保手续。2018年1月17日，洱源县环境保护局出具证明，确认该公司未批先建的行为属于违反行政审批的行为，不属于重大违法行为。

(3) 川乳阳平

2018年5月21日，洪雅县环境保护局出具《行政处罚决定书》（洪环罚（2018）16号），因生产废水超标排放，川乳阳平被处以100,000元罚款，并责令改正违法行为。根据《中华人民共和国水污染防治法》，本次处罚金额为第八十三条最低罚款标准，且川乳阳平已经进行整改。2018年7月9日，洪雅县环境保护局出具证明，确认该公司已缴纳相应罚款并进行了整改，前述环境违法行为不属于重大违法行为。

(4) 奶牛养殖

2019年10月24日，洪雅生态环境局出具《行政处罚决定书》（洪环罚（2019）17号），因违法排放水污染物，奶牛养殖被处以100,000元罚款。根据《中华人民共和国水污染防治法》，本次处罚金额为第八十三条最低罚款标准，且奶牛养殖已经缴纳罚款。2020年4月10日，洪雅生态环境局出具证明，确认该公司前述违法行为已经纠正，不属于重大环境违法行为。

(5) 河北天香

2019年12月30日，保定市生态环境局满城区分局出具《行政处罚决定书》（满环罚[2019]26号），因未设置危险废物识别标志，河北天香被处以25,000元罚款。根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，本次处罚金额为第七十五条规定的较低罚款金额，且河北天香已经缴纳罚款。2020年5月21日，保定市生态环境局满城区分局出具证明，确认该公司前述违法行为不属于重大违法违规情形。

3、其他处罚

2019年4月23日，苏州市公安局苏州高新区分局于出具了《行政处罚决定书》（高新公（枫）行罚决字[2019]622号），因使用易制爆危险化学品的单位不如实记录生产、储存、使用易制爆危险化学品的数量、流向，苏州双喜被处以9,000元罚款。根据《危险化学品安全管理条例》，本次处罚金额为第八十一条规定的较低罚款金额，且苏州双喜已经缴纳罚款。2020年4月7日，苏州市公安局苏州高新区分局出具证明，确认该公司前述违法行为不属于重大违法违规情形。

4、行政处罚的整改情况及是否构成重大违法违规

序号	公司名称	处罚类型	处罚部门	处罚原因	处罚情况/整改要求	整改情况	是否构成重大违法违规
1	蓝海乳业	税务	北京市朝阳区地方税务局第三税务所	未在规定时间内对2017年8月的个人所得税进行纳税零申报	处200元罚款	针对处罚事项，蓝海乳业采取了以下整改措施： 1. 已足额缴纳罚款； 2. 对相关人员进行专项培训，并加强税务相关申报工作管理。	否，所涉罚款金额属于处罚标准的较低罚款金额，且系未达到情节严重的罚款。
2	戴瑞贸易	税务	四川省成都高新技术产业开发区地方税务局第一直属分局	未在规定时间内就2018年1月1日至2018年1月31日的个人所得税进行纳税申报	处500元罚款	针对处罚事项，戴瑞贸易采取了以下整改措施： 1. 已及时足额缴纳罚款； 2. 对相关人员进行专项培训，并加强了税务相关申报工作的管理。	否，成都市高新区税务局于2020年4月7日出具了无重大违法违规记录的《涉税信息查询结果告知书》。

序号	公司名称	处罚类型	处罚部门	处罚原因	处罚情况/整改要求	整改情况	是否构成重大违法违规
3	安徽白帝	税务	安徽省合肥市长丰县国家税务局	逾期就2015年10月1日至2015年12月31日期间的企业所得税申报缴纳	处200元罚款	该笔违章信息是安徽白帝在税务局网上申报时网络划卡没有成功造成的，针对处罚事项，安徽白帝采取了以下整改措施： 1. 于2016年2月份发现时当即进行了补申报缴纳2015年所得税5万元，并缴纳滞纳金100元； 2. 在2018年安徽白帝了解到税务系统有该笔处罚后，及时足额缴纳了相关罚款200元； 3. 向长丰县国家税务局提供了按时申报缴纳的《承诺书》。	否，根据公司的书面说明及长丰县国税局盖章确认的说明文件，长丰县国税局在安徽白帝办理税务关系迁移时，发现其在2015年10月1日至2015年12月31日期间存在企业所得税逾期缴纳的违章记录，进而予以了处罚；经核查，该违章信息是安徽白帝在税务局网上申报系统申报纳税时因网络划款未成功所致，安徽白帝发现后，立即前往税务大厅补缴了税款；该逾期缴纳的情况是网络系统问题造成，非安徽白帝主观恶意。
4	云南蝶泉	环保	洱源县环境保护局	不正常运行污水处理设备（擅自将污水处理厂排泥池内的污水和污泥用抽水泵及水管抽排至北侧中水贮存池）	处50,704元罚款，并责令整改	针对处罚事项，云南蝶泉采取了以下整改措施： 1. 已及时足额缴纳罚款； 2. 积极落实整改，扩建应急池，对池体进行全面防渗漏处理；加强了人员管理，分区域调整绿化用水，杜绝绿化地用中水过剩渗入雨水沟而向外排放； 3. 加强了对污水处理运行监督管理，保障污水处理设施、设备运行正常，定期对污水处理站设备进行维护保养。	否，洱源县环境保护局于2018年1月29日出具了证明，确认该行为不构成重大违法违规行为。
5	蝶泉牧	环保	洱源县环境保护局	扩改建项目存在未批先建	处60,000元罚款	针对处罚事项，蝶泉牧业采取了以下整改措施：	否，处罚金额为相应处罚规定的较低比例，且蝶泉牧业已经

序号	公司名称	处罚类型	处罚部门	处罚原因	处罚情况/整改要求	整改情况	是否构成重大违法违规
	业				款, 责令改正违法行为并按相关规定办理环保相关手续	1. 已及时缴纳罚款, 补充办理了相关环保手续; 2. 对内部流程进行梳理和完善, 严格按照施工要求进行建设; 3. 开展了法律法规知识培训, 加强员工依法合规意识。	补充办理相关环保手续; 洱源县环境保护局于 2018 年 1 月 17 日出具了证明, 确认该公司未批先建的行为属于违反行政审批的行为, 不属于重大违法行为。
6	川乳阳平	环保	洪雅县环境保护局	生产废水超标排放	处 100,000 元罚款, 并责令改正违法行为	针对处罚事项, 川乳阳平采取了以下整改措施: 1. 及时缴纳了罚款, 改正了违法行为; 2. 投资新修了除磷设施, 且后期未再出现污水总磷指标超标的情况。	否, 处罚金额为相应处罚规定的最低罚款标准, 且川乳阳平已经进行整改; 洪雅县环境保护局于 2018 年 7 月 9 日出具了证明, 确认该环境违法行为不属于重大违法行为。
7	奶牛养殖	环保	洪雅生态环境局	违法排放水污染物	处 100,000 元罚款	针对处罚事项, 奶牛养殖采取了以下整改措施: 1. 已经缴纳罚款, 并已组织人员对牧场范围内所有沟渠、管道进行彻底清理整改; 2. 召开员工大会开展法律法规知识培训, 加强员工依法合规意识; 3. 对内部管理流程进行梳理和完善, 严格按照环境保护法各项法律法规进行管控。	否, 处罚金额为相应处罚规定的最低罚款标准, 且奶牛养殖已经缴纳罚款; 洪雅生态环境局于 2020 年 4 月 10 日出具了证明, 确认该违法行为已经纠正, 不属于重大环境违法行为。
8	河北天香	环保	保定市生态环境局满城区分局	未设置危险废物识别标志	处 25,000 元罚款	针对处罚事项, 河北天香采取了以下整改措施: 1. 及时缴纳了罚款, 并设置了危险废物识别标志, 加强相关方面的管理;	否, 处罚金额为相应处罚规定的较低罚款金额, 且河北天香已经缴纳罚款; 保定市生态环境局满城区分局于 2020 年 5 月 21 日出具了证明, 确认该行为不属于重大违

序号	公司名称	处罚类型	处罚部门	处罚原因	处罚情况/整改要求	整改情况	是否构成重大违法违规
						2. 组织危险废物管理专项培训，加强对相关人员的培训，并对内部管理流程进行了完善。	法行为，其受到的处罚不是重大行政处罚。
9	苏州双喜	危化	苏州市公安局苏州高新区分局	未如实记录生产、储存、使用易制爆危险化学品的数量、流向	处9,000元罚款	针对处罚事项，苏州双喜采取了以下整改措施： 1. 已足额缴纳罚款； 2. 根据相关法规要求，对化学品安全管理制度进行改进； 3. 对生产用化学品存储进行改进；实验室化学品存储改进为“周转临时存储”； 4. 联网前遗留的“危险化学品”，已计入“手工台账”； 5. 就违规爆炸品的处置，报请苏州市公安局高新区分局批准后进行。	否，处罚金额为相应处罚规定的较低罚款金额，且苏州双喜已经缴纳罚款；苏州市公安局苏州高新区分局于2020年6月5日出具了证明，确认该违法行为已经纠正，不属于重大违法行为，其受到的处罚不是重大行政处罚。

八、公司主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

截至2020年6月30日，公司固定资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	资产原值	累计折旧	减值准备	资产净值	成新率
房屋及建筑物	117,297.63	25,377.98	5,832.72	86,086.92	73.39%
机器设备	188,415.79	83,585.72	1,263.33	103,566.74	54.97%
运输工具	3,702.13	2,282.85	4.51	1,414.77	38.22%
其他	36,507.41	26,060.19	56.41	10,390.80	28.46%
合计	345,922.96	137,306.75	7,156.97	201,459.24	58.24%

1、房屋建筑物

截至报告期末，公司及报告期末的控股子公司已取得房屋所有权的情况如下表所示：

序号	证载所有权人	房权证/不动产权证编号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积 (m ²)	抵押情况
1	四川乳业	洪雅房权证监证字第0024142号	洪雅县洪川镇张花园社区临江路12号1层	库房	729.60	无
2	四川乳业	洪雅房权证监证字第0024143号	洪川镇临江路12号1-5层	厂房	2,898.02	无
3	四川乳业	洪雅房权证监证字第0024944号	洪雅县洪川镇张花园社区临江路12号1栋1层1号	库房	1,104.58	无
4	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012233号	将军乡阳平村	17号-其他	20.67	无
5	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012239号	将军乡阳平村	18号-其它	46.77	无
6	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012244号	将军乡阳平村	5号-工厂仓库、10号-工厂仓库、8号-其它	382.85	无
7	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012237号	将军乡阳平村	15号-其它、16号-工厂仓库	2265.2	无
8	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012240号	将军乡阳平村	1号-办公、2号-工厂仓库	807.36	无
9	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012243号	将军乡阳平村	12号-工厂仓库	622.22	无
10	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012236号	将军乡阳平村	11号-办公、12号-工厂仓库	794.20	无
11	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012245号	将军乡阳平村	工厂仓库	911.36	无
12	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012242号	将军乡阳平村	工厂仓库	1,088.85	无
13	四川乳业	洪房权证将军乡字第H-04025012247号	将军乡阳平村	1号-工厂仓库	3,097.56	无
14	四川乳业	洪雅房权证监证字第0000673号	将军乡阳平村	办公、其他	1,343.20	无

序号	证载所有权人	房权证/不动产权证编号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积 (m ²)	抵押情况
15	四川乳业	洪雅房权证监证字第 0000674号	将军乡阳平村	1号-厂房、2号-厂房、3号- 厂房、4号-厂房、5号-厂房	9,216.00	无
16	四川乳业	洪雅房权证监证字第 0000675号	将军乡阳平村	1号-厂房、2号-厂房、3号- 厂房、4号-厂房、5号-住宅	4,383.32	无
17	四川乳业	洪雅房权证监证字第 0000676号	将军乡阳平村	1号-仓储、2号-仓储、3号- 办公、4号-其他	528.50	无
18	四川乳业	洪雅房权证监证字第 0000677号	将军乡阳平村	1号-厂房、2号-办公、3号- 厂房、4号-厂房	5,168.14	无
19	四川乳业	洪雅房权证监证字第 0000678号	将军乡阳平村	1号-仓储、2号-仓储、3号- 仓储、4号-仓储	2,250.50	无
20	四川乳业	洪雅房权证监证字第 0000679号	将军乡阳平村	9号-仓储、10号-仓储、11 号-仓储、12号-仓储、13号- 仓储	3,607.50	无
21	四川乳业	洪雅房权证监证字第 0000680号	将军乡阳平村	办公	1,434.34	无
22	四川乳业	洪房权证将军乡字第H- 04025012234号	将军乡阳平村	4号-工厂仓库、7号-工厂仓 库	94.07	无
23	四川乳业	洪房权证将军乡字第H- 04025012235号	将军乡阳平村	13号-其它、14号-其它	164.84	无
24	四川乳业	洪房权证将军乡字第H- 04025012238号	将军乡阳平村	1号-办公、2号-仓库	397.50	无
25	四川乳业	洪房权证将军乡字第H- 04025012241号	将军乡阳平村	6号-其它	25.66	无
26	四川乳业	洪房权证将军乡字第H- 04025012246号	将军乡阳平村	工厂仓库	113.75	无
27	云南蝶泉	洱房权证邓字第A-6号	洱源县邓川镇新州街214国道东侧	—	4,374.02	无
28	云南蝶泉	洱房权证邓字第A-6号	洱源县邓川镇新州街214国道东侧	—	1,061.37	无

序号	证载所有权人	房权证/不动产权证编号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积 (m ²)	抵押情况
29	云南蝶泉	洱房权证邓字第A-6号	洱源县邓川镇新州街214国道东侧	—	2,713.77	无
30	云南蝶泉	洱房权证邓字第A-6号	洱源县邓川镇新州街214国道东侧	—	35.17	无
31	云南蝶泉	洱房权证邓字第A-6号	洱源县邓川镇新州街214国道东侧	—	1,517.03	无
32	云南蝶泉	洱房权证邓字第A-6号	洱源县邓川镇新州街214国道东侧	—	3,137.78	无
33	云南蝶泉	洱房权证邓字第A-6号	洱源县邓川镇新州街214国道东侧	—	1,349.76	无
34	云南蝶泉	洱房权证邓字第A-6号	洱源县邓川镇新州街214国道东侧	—	1,311.89	无
35	云南蝶泉	洱房权证邓字第A-6号	洱源县邓川镇新州街214国道东侧	—	2,969.09	无
36	云南蝶泉	云(2016)大理市不动产权证第0000687号	大理市下关镇下关人民南路	办公	1,442.20	无
37	云南蝶泉	云(2018)洱源县不动产权证第0000932号	洱源县邓川镇鼎盛山工业园区	其他	25,075.64	无
38	奶牛养殖	洪雅房权证监证字第0022733号	将军乡阳平村	办公、其他	1,343.20	无
39	奶牛养殖	洪雅房权证监证字第0022731号	将军乡阳平村	仓储、办公、其他	528.50	无
40	奶牛养殖	洪雅房权证监证字第0022734号	将军乡阳平村	仓储	2,250.50	无
41	奶牛养殖	洪雅房权证监证字第0022732号	将军乡阳平村	仓储	3,607.50	无
42	湖南南山	望房权证高字第716003120号	高塘岭镇雷锋大道108号0815105栋全部	工业	11,658.16	无
43	杭州双峰	余房权证余字第09057626号	杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路836号	非住宅	806.36	无
44	杭州双峰	余房权证余字第09057607号	杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路836号	集体宿舍	1,932.91	无

序号	证载所有权人	房权证/不动产权证编号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积 (m ²)	抵押情况
45	杭州双峰	余房权证余字第 09057625 号	杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号	非住宅	432.54	无
46	杭州双峰	余房权证余字第 09057627 号	杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号	非住宅	11,310.75	无
47	杭州双峰	余房权证余字第 09057624 号	杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号	非住宅	937.78	无
48	杭州双峰	余房权证余字第 09057623 号	杭州市余杭区余杭经济开发区新洲路 836 号	非住宅	58.26	无
49	河北天香	保定市房权证字第 U200900147 号	东风东路 539 号	工业	4,627.28	无
50	河北天香	满城县房权证满于西线 字第G20170024 号	满于西线东侧大固店村南	主生产车间、能源中心、倒 班宿舍楼	43,774.55	无
51	七彩云	昆房权证呈贡字第 CG201509717 号	昆明阳宗海风景明胜区七甸工业园区	仓库	1,526.18	无
52	七彩云	昆房权证呈贡字第 CG201600028 号	昆明阳宗海风景明胜区七甸工业园区	厂房及办公	3,514.3	无
53	七彩云	昆房权证呈贡字第 CG201600028-3 号	昆明阳宗海风景明胜区七甸工业园区	锅炉房	304.00	无
54	七彩云	昆房权证呈贡字第 CG201600028-2 号	昆明阳宗海风景明胜区七甸工业园区	库房	613.82	无
55	七彩云	昆房权证呈贡字第 CG201600028-4 号	昆明阳宗海风景明胜区七甸工业园区	配电房	64.00	无
56	七彩云	昆房权证呈贡字第 CG201600028-1 号	昆明阳宗海风景明胜区七甸工业园区	宿舍	1,314.24	无
57	昆明雪兰	昆明市房权证官字第 200322634 号	昆明市北京路花园 6 幢 202 号	住宅	242.34	无
58	昆明雪兰	昆明市房权证官字第 200323074 号	昆明市北京路花园 6 幢 97 号车库	车库	20.10	无

序号	证载所有权人	房权证/不动产权证编号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积 (m ²)	抵押情况
59	昆明雪兰	云(2016)官渡区不动产权证第0021940号	昆明经开区东西主干道旁D13地块云大西路66号昆明雪兰公司一期食堂倒班宿舍1-3层1号	集体宿舍	2,525.10	无
60	昆明雪兰	云(2016)官渡区不动产权证第0021941号	昆明经开区东西主干道旁D13地块云大西路66号昆明雪兰公司一期门卫室1层1号	其他	37.50	无
61	昆明雪兰	云(2016)官渡区不动产权证第0021942号	昆明经开区东西主干道旁D13地块云大西路66号昆明雪兰公司一期锅炉房1层1号	非住宅	799.78	无
62	昆明雪兰	云(2016)官渡区不动产权证第0021943号	昆明经开区东西主干道旁D13地块云大西路66号昆明雪兰公司一期奶粉间1-3层1号	非住宅	567.33	无
63	昆明雪兰	云(2016)官渡区不动产权证第0021944号	昆明经开区东西主干道旁D13地块云大西路66号昆明雪兰公司一期主生产车间1层1号	工业	10,691.78	无
64	昆明雪兰	云(2016)官渡区不动产权证第0021945号	昆明经开区东西主干道旁D13地块云大西路66号昆明雪兰公司二期新增厂房1层1号	工业	2,949.70	无
65	昆明雪兰	云(2016)官渡区不动产权证第0021946号	昆明经开区东西主干道旁D13地块云大西路66号昆明雪兰公司二期科研楼1-4层1号	非住宅	2,204.16	无
66	昆明雪兰	云(2016)官渡区不动产权证第0021947号	昆明经开区东西主干道旁D13地块云大西路66号昆明雪兰公司一期化验及办公室1层1号	办公	74.75	无
67	西昌三牧	西房权证西昌字第201606010060号	西昌市西乡片区安宁镇马坪村三组3楼总1层	其他	1,679.37	无
68	西昌三牧	西房权证西昌字第201606010071号	西昌市西乡片区安宁镇马坪村三组3楼总2层	工业	3,178.87	无

序号	证载所有权人	房权证/不动产权证编号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积 (m ²)	抵押情况
69	西昌三牧	西房权证西昌字第 201606010074号	西昌市西乡片区安宁镇马坪村三组2 幢总2层	非成套住宅	35.38	无
70	安徽白帝	皖(2017)合不动产权 第0056108号	庐阳区绿都商城负一层B区30#仓库	仓储	151.00	无
71	安徽白帝	皖(2017)合不动产权 第0056114号	庐阳区长江路351号3幢白帝乳业经 营部	商业服务	64.40	无
72	安徽白帝	皖(2017)合不动产权 第0056119号	庐阳区亳州路4幢105号	商业服务	65.65	无
73	安徽白帝	皖(2019)肥东县不动 产权第0142173号	肥东县经济开发区龙塘路与镇西路交 口西南侧化学试剂库室	工业	124.00	无
74	安徽白帝	皖(2019)肥东县不动 产权第0142174号	肥东县经济开发区龙塘路与镇西路交 口西南侧泵房室	工业	423.50	无
75	安徽白帝	皖(2019)肥东县不动 产权第0142175号	肥东县经济开发区龙塘路与镇西路交 口西南侧废品站室	工业	270.00	无
76	安徽白帝	皖(2019)肥东县不动 产权第0142176号	肥东县经济开发区龙塘路与镇西路交 口西南侧联合生产车间室	工业	21,753.68	无
77	安徽白帝	皖(2019)肥东县不动 产权第0142177号	肥东县经济开发区龙塘路与镇西路交 口西南侧职工食堂宿舍室	工业	3,975.96	无
78	青岛琴牌	鲁(2018)胶州市不动 产权第0012736号	胶州市九龙街道办事处胶州湾工业园 太湖路6号	车间	14,928.61	无
79	新华西乳业	川2018郫都区不动产 权第0023809号	安德镇永兴东路9号	门卫、饮料生产加工车间、 研发车间、主生产车间	55,902.34	无
80	新华西乳业	川2018郫都区不动产 权第0023811号	安德镇永兴东路9号	库房、气浮室、监控室、垃 圾转运站、综合服务楼	32,239.72	无
81	苏州双喜	苏(2016)苏州市不动 产权第5003259号	鹿山路49号	—	12,458.71	无

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人及子公司在自有或关联方自有土地上自建房屋但未办理房屋权属证书的情况如下：

公司名称	房屋用途	面积 (m ²)	截至 2020 年 6 月 30 日账面净值 (万元)	未办证原因
奶牛养殖	牧场用房及简易设施	2,991.37	186.32	根据洪雅县人民政府关于四川新希望奶牛养殖有限公司有关问题的函，不再办理房产证
昆明海子	包括主车间、职工宿舍、低温冷库、发酵房、常温奶库房、煤锅炉、油锅炉、彩钢瓦煤棚	6,431.00	238.25	属于历史遗留问题，政府暂停办理土地证换证手续进而导致地上建筑物无法办理房产证，已经取得昆明市国土资源局确认（注 1）
七彩云	奶瓶清洗房、机修房	984.69	24.86	零星搭建配合主营业务的附属设施，不再办证
昆明雪兰	超建房屋	2,196.84	269.75	作为配套用房，根据昆明经济技术开发区综合执法局整改后，通过规划验收确认按现状管理，不再办证（注 2）
四川乳业	闲置待拆迁房屋	29,304.00	0	由于当地规划调整，房屋处于闲置待拆迁状态，无法办证
合计	—	41,907.90	719.18	—

注 1：根据昆明市国土资源局经济技术开发区分局于 2017 年 7 月出具的《证明》显示：“上述土地使用权系 8.31 完善用地，使用情况与证载内容一致。关于上述以出让方式取得的土地使用权，该公司已按时足额缴纳土地出让金、合法取得，并且遵守相关土地出让合同的约定，截至本证明出具日，该公司不存在因违约或违规而被本局收回该等土地使用权的可能性。自 2014 年 1 月 1 日至今，该公司不存在因违反有关土地管理方面的法律、行政法规和规范性文件而受到行政处罚的情形”。2017 年 3 月 10 日，昆明市国土资源局出具《查验记录》，确认由于政府已暂停办理该类土地换证手续，因此目前不能换证，未办理换证手续不会影响昆明海子土地使用权人的相关权利，可以按现状使用该等土地及地上建筑物；但如因城市建设需要应服从相关要求。

注 2：2016 年 1 月 29 日，昆明经济技术开发区综合行政执法局出具《行政处罚决定书》（昆经开综罚字（2016）NO：0004243），因昆明雪兰未按建设工程规划许可审批内容建设，违反《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条，决定处以建设工程造价 5% 的罚金，即 289,433.4 元。根据《云南省罚没收入专用收据》，昆明雪兰已经缴纳全部罚款。2016 年 2 月 2 日，昆明经济技术开发区综合行政执法局向昆明市规划局经济技术开发区分局出具《关于昆明雪兰牛奶有限责任公司 150+150 吨/日乳品加工厂搬迁技改工程、液态奶车间改扩建项目批后管理意见》，确认对于昆明雪兰未经规划审批多建事项已依法处罚，处罚程序已完成；同意按现状出具批后管理意见。2017 年 2 月 20 日，昆明经济技术开发区管理委员会出具《证明》，确认昆明雪兰已经缴纳相应罚款，处罚程序已完成；超建行为属一般性违法违规，不构成重大违法违规；昆明雪兰公司积极配合规划部门消除了规划影响后已通过规划验收，同意按现状管理。

发行人实际控制人已出具《关于新希望乳业股份有限公司瑕疵资产补偿责任的承诺》，针对上述暂无法办理权属证书的资产，如果因第三人主张权利或行政机关行使职权而无法继续使用现有资产或者出现任何纠纷，导致发行人及其子公司需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，实际控制人将对发行人及其子公司所遭受的直接经济损失予以足额补偿。

综上所述，发行人未办理房屋权属证书的房产是基于政府暂停办理土地证换证手续无法办理、地区规划原因无法办理或不满足规划而被处罚的已经取得主管部门的确认；因配合主营业务生产而修建的附属设施面积小、价值低，且取得了国土、房屋以及规划主管部门的合规证明。截至 2020 年 6 月 30 日，以上房产账面净值占发行人合并报表范围内的净资产比例小，发行人实际控制人已经书面承诺对可能遭受的直接经济损失予以补偿。综上，以上因未办理权属证书的瑕疵房产对发行人本次发行不构成重大法律障碍。

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人及子公司在自有土地上自建房屋正在办理房屋权属证书的情况如下：

西昌三牧在位于“西市国用（2017）第 1427 号”（原证号为“西市国用（05）字第 1548 号”）自有土地上修建的 1,340 平方米仓库，截至 2020 年 6 月 30 日，账面净值为 984,030.40 元，目前尚在办理房产证过程中。根据成都·凉山工业园区管理委员会出具的书面说明，该仓库系西昌三牧为规范储存学生奶产品紧急修建完成，为保证正常投用未能及时办理立项报批手续；西昌三牧自 2015 年以来多次就上述学生奶仓库建设规范及房产证办理事宜，向西昌市人民政府、西昌市城乡规划和住房保障局、成都·凉山工业园区管理委员会做了汇报，成都·凉山工业园区管理委员会与相关部门也召开了协调会，基于支持企业发展、规范企业经营的宗旨，根据协调会的精神，成都·凉山工业园区管理委员会同意西昌三牧办理学生奶仓库房产证，不对学生奶仓库采取拆除等强制性措施。根据成都·凉山工业园区管理委员会出具的书面说明确认，“三牧乳业申报房产证目前正在办理流程中，……截止目前未发现有影响该房产证办理的实质性障碍”。

根据发行人出具的书面确认，上述房产正在办理房屋权属证书过程中，取得该

等证书不存在障碍；西昌三牧的房屋主管部门出具了书面确认或者合规函件。发行人实际控制人已出具《关于新希望乳业股份有限公司瑕疵资产补偿责任的承诺》，针对上述暂无法办理权属证书的资产，如果因第三人主张权利或行政机关行使职权而无法继续使用现有资产或者出现任何纠纷，导致发行人及其子公司需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，实际控制人将对发行人及其子公司所遭受的直接经济损失予以足额补偿。

2、租赁的房产

截至报告期末，公司及报告期末的控股子公司正在承租的房屋情况如下表所示：

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
1	安徽白帝	程琳	合肥市长沙路 A2104 号上、下两间	93	2019.11.1-2020.10.31	4,800 元/月	滨湖奶站
2	安徽白帝	尹文军	合肥市固镇路 555 号龙源丽景 1 幢商 105/105 上室	77.55	2019.7.1-2021.6.30	2,900 元/月	亳州路奶站
3	安徽白帝	王正堂	漕冲物流园 32 栋 2 号楼	138.02	2020.1.1-2020.12.31	30,000 元/年	二十埠门奶站
4	安徽白帝	李贵	合肥市高新区习友路与香樟大道交口处景尚名郡小区 5#107 室门面房	127.08	2020.1.10-2022.1.09	4,500 元/月	恒大奶站
5	安徽白帝	陈维兵	长丰县双凤开发区蒙城北路与魏武路交叉口御园华府 S5 栋 112 商/112 上室	115.77	2019.10.20-2022.10.20	4,600 元/月	京冠华府奶站
6	安徽白帝	朱莉、张正兰	合肥市蜀山区长江西路越秀苑小区门面 11 室	85.28	2016.12.18-2021.12.17	5,100 元/月	牛奶公司门市部
7	安徽白帝	崔梅	合肥市瑶海区琅琊山路长淮新村北 18 幢 107 室	76.56	2019.7.1-2020.6.30	1,800 元/月	铜陵北路二级奶站
8	安徽白帝	张云	合肥市铜陵北路凌花大厦 112-2 门面房屋	54	2020.2.11-2021.2.10	3,500 元/月	铜陵北路奶站
9	安徽白帝	鲁德怀	庐阳区宿州路义仓巷义仓小区 1 栋 103 室	60.48	2020.1.1-2022.12.31	50,000 元/年	宿州路奶站
10	安徽白帝	陈利民	帝豪星港湾家园会所 110 室	64	2019.7.1-2022.6.31	2,000 元/月	瑶海奶站
11	新华西乳业	四川华西国兴置业有限公司	成都市锦江区金石路 366 号中鼎国际 2 号楼 1802 号	330.74	2019.1.1-2023.12.31	9,922.2 元/年	办公
12	新华西乳业	郭定松	成都市金牛区五里墩东街 134 号 1 层	51.39	2017.7.10-2020.7.9	36,000 元/年	西区奶站
13	新华西乳业	成都汇融物业服务集团有限公司	成都市成华区北四段 9 号汇融名城 C5-10 商铺	50.99	2019.7.16-2020.7.15	2,550 元/月	李家沱奶站
14	新华西乳业	成都汇融物业	成都市成华区北四段 9 号汇	49.15	2019.7.16-2020.7.15	2,458 元/月	李家沱奶站

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
		服务有限公司	融名城 C5-11 商铺				
15	新华西乳业	安为	成都市成华区八里小区怡福路 220 号 1 栋 1 层 1 号	80	2019.12.11-2020.12.10	4,400 元/月	八里奶站
16	新华西乳业	杨德花	成都市成华区成康路 1 号附 6 号 1 层	65.39	2018.4.1-2021.3.31	45,600 元/年	新东奶站
17	新华西乳业	万春贵	成都市武侯区逸霞街 9 号 4 栋 4 单元 1 层 56 号	50.34	2018.10.10-2021.10.10	24,000 元/年	新楠奶站
18	新华西乳业	石青梅	成都市大丰街道寸龙桥路 233 号	74.9	2016.10.15-2021.10.14	第一至第二年 3,200 元/月; 第三年 3,392 元/月; 第四年 3,595.52 元/月; 第五年 3,811.25 元/月	五块石奶站
19	新华西乳业	搏恒建设工程有限公司	成都市锦江区国槐街大观苑二期 10 幢 1033、1035 号	-	2019.10.23-2021.10.22	8,074.26 元/月	双东奶站
20	新华西乳业	徐华贵	成都市高新区仁和南街 13 号、15 号	88	2019.6.26-2022.6.25	5,565 元/月	美洲奶站
21	新华西乳业	周萍	成都市高新区新园大道 8 号“雄飞新园国际广场”11 幢 1 层 101 号	68.31	2019.5.1-2022.4.30	75 元/平方米/月; 2021 年 5 月 1 日起 80 元/平方米/月	美洲奶站
22	新华西乳业	唐志强	成都市高新区二环路南三段 19 号附 1 号 1 层	56.18	2019.3.14-2021.3.14	6,500 元/月	九茹村奶站
23	新华西乳业	王顾程	成都市成华区八里新风路 113 号 7 栋 1 层 60-62 号	77	2018.8.21-2021.8.23	4,700 元/月	青龙场奶站
24	新华西乳业	曾维家	成都市锦江区海椒市横街 25 号	48.5	2019.11.22-2021.11.21	2,880 元/月	莲花奶站

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
25	新华西乳业	赵玲瑶	成都市锦江区二环路东四段134号	20.48	2018.7.1-2020.6.30	18,000元/年	莲花奶站
26	新华西乳业	罗晓贵	成都市武侯区聚萃街412、414号	84.86	2016.11.9-2021.11.8	57,600元/年	武侯奶站
27	新华西乳业	刘玲、曾瑞吉	成都市龙泉驿区大面街道悦来街98号大观城市花园5栋1层107号	103.45	2018.1.1-2020.12.31	3,000元/月	魅力城奶站
28	新华西乳业	谢红梅	成都市成华区羊子山路3号2栋一层附11号	62.52	2018.1.1-2020.12.31	3,900元/月	阳光奶站
29	新华西乳业	刘洪琼、谢红冬	成都市武侯区逸霞街9号4栋1单元1层74号、75号	73.69	2019.10.20-2021.10.19	3,888元/月	武阳奶站
30	新华西乳业	莫莹	成都市锦江区锦华路二段36号30栋1层3号	74.6	2018.10.1-2021.9.30	4,600元/月	锦华奶站
31	新华西乳业	庄泰蓉	成都市金牛区星辰二巷2号2栋1单元1层附33	57.34	2018.1.15-2021.1.15	前两年3,600元/月；第三年3,800元/月	欢乐谷奶站
32	新华西乳业	马君玉	成都市青羊区青羊大道288号5栋1层62号	74.26	2019.6.21-2022.6.20	4,600元/月	金沙奶站
33	新华西乳业	邱雪姣	成都市金牛区五里墩东街132号1层	49.08	2020.1.11-2022.1.10	第一年288元/月；第二年3,000元/月	西区奶站
34	唯品乳业	龙大食品集团有限公司	山东省莱阳市龙大食品集团北工厂区域内	2380	2016.4.1-2022.12.31	150万元/年	食品生产加工
35	青岛琴牌	青岛华运德商贸有限公司	山东省青岛市重庆南路99号云街区三期25号楼第三层(25号楼-甲-326)	420	2019.6.1-2024.7.31	第一年23,100元/年；第二年240,240元/年；第三年249,849.6元/年；第四年259,843.5元/年；	办公

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
						第五年 270,237.5 元/年；第六年 46,840.5 元/年	
36	杭州双峰	上海谐君物业管理有限公司	上海市闵行区吴中路 618 号吴中大厦 17 楼 A、B 座	513	2019.9.1-2020.12.31	49,152 元/月	办公及研发
37	杭州双峰	瞿纪龙	杭州市下城区永潮路一楼门面	36	2020.2.1-2021.1.31	56,000 元/年	半山奶站
38	杭州双峰	杭州高翔管桩有限公司	杭州市滨江区浦沿新浦路 501 号	60	2019.10.1-2020.9.30	42,350 元/年	滨江奶站
39	杭州双峰	马文莲	杭州市流水北苑底层 2 室 (绍兴路 25-2 号)	51.23	2017.10.1-2020.9.30	72,000 元/年	朝晖奶站
40	杭州双峰	王福林	杭州市西湖区嘉绿苑北 1 幢底层 1 号	55.46	2018.9.15-2021.9.14	61,000 元/年	翠苑奶站
41	杭州双峰	杭州仁桥贸易有限公司	杭州市拱墅区孔家埭园区 4 号楼 103 室	105	2017.11.11-2020.11.10	56,950 元/年，每年递增 5%	和睦奶站
42	杭州双峰	袁国芬	杭州市余杭区临平梅堰小区 37-38 号 8-9 号	90	2020.4.1-2021.3.31	33,000 元/年	临平奶站
43	杭州双峰	王国伟	杭州市余杭区闲林街道岸上蓝山景河苑 17 幢-17-11 室	46.82	2018.5.1-2021.4.30	第一年 45,500 元/年；第二、三年 50,500 元/年	留下奶站
44	杭州双峰	李财林、盛青	杭州上城区望江家园东园 36-5-2 号	42	2020.5.5-2021.5.4	72,000 元/年	南星奶站
45	杭州双峰	周智敏	杭州市江干区下沙街道杭州经济开发区铭和苑梅坊西商铺 7 号	38.13	2019.9.19-2020.9.18	80,000 元/年	下沙奶站
46	杭州双峰	杭州悦威贸易有限公司	杭州市萧山区新街街道北塘东路 180 号 107-109 号房	60	2020.5.1-2021.4.30	40,000 元/年	萧山奶站
47	杭州双峰	钱平平	杭州市三新路 158 号铭鑫大厦 902 室	304.11	2016.6.1-2021.5.31	第一、二年 255,000 元/年；	办公

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
						第三年起每年递增 5%	
48	营养饮品	华西乳业	四川省成都市金石路中鼎国际 2 栋 6 楼 4 号	331.15	2018.5.1-2021.4.30	29,803 元/季	办公
49	新希望牧业	成都希望食品有限公司	成都市新津区五津镇工业园区希望路 88 号四栋 1 层	217.09	2014.5.1-2024.4.30	10,000 元/年	办公
50	西昌三牧	李欢	西昌市长安片区航天大道西延线北侧（西客站东侧）航天阳光 8 栋 1 单元 18 楼 17F203 号	70.09	2019.8.1-2020.8.1	1,500 元/月	居住
51	西昌三牧	杨明仁	西昌市西郊乡张家屯六组 7 层 1 号	122	2019.7.21-不定期	2,415 元/月	办公
52	昆明雪兰	王娟	美丽新世界 44 栋 110 商铺	10	2019.4.1-2021.3.31	2,500 元/月	直营店经营
53	昆明雪兰	刘婉云	昆明市白马小区碧玉里 60 幢 1 层 5 号铺面	22.96	2019.12.10-2020.12.9	24,000 元/年	直营店经营
54	昆明雪兰	程洪宇	昆明市海源北路丽阳星城 101 栋第 1 层 26 号商铺	15	2020.3.1-2021.2.28	13,200 元/年	直营店经营
55	昆明雪兰	代玉梅	昆明市昆沙路 116 号都市春天 5 幢第 1-2 层商铺 5-8 号	17	2017.5.1-2022.4.30	1,700 元/月	直营店经营
56	昆明雪兰	何琼芬	昆明广福城 A7-4-12 号商铺	34	2019.11.10-2020.11.30	48,000 元/年	直营店经营
57	昆明雪兰	李丽英	昆明市西山区滇池国家旅游度假区滇池卫城 H3-2 区尚城 7 幢 1 层商铺 4 室	43.76	2020.6.18-2021.6.17	39,275 元/年	直营店经营
58	昆明雪兰	刘建昆	金色交响家园花语 8 栋 2 号铺面	34.02	2018.11.26-2021.11.25	26,400 元/年	直营店经营
59	昆明雪兰	张华根	昆明市金星小区金喜园 712 幢 1 单元 102 号	23	2016.09.03-2021.09.02	第一年 2,600 元/月，每年递增	直营店经营

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
						10%	
60	昆明雪兰	朱晓雷	昆明市江东花城E幢1单元104号	12	2020.3.20-2021.3.19	24,000元/年	直营店经营
61	昆明雪兰	吴爱军	昆明市北市区佳和康园住宅小区17幢1层5号商铺	28	2020.5.1-2021.4.29	35,000元/年	直营店经营
62	昆明雪兰	贾庆	昆明市云锡花园二期(附)14-1栋1层商铺2室	18	2020.1.1-2020.12.31	42,000元/年	直营店经营
63	昆明雪兰	黄飞	昆明市五华区丰宁北区3组团21幢1单元1层101号	10	2019.12.1-2021.12.1	16,800元/年	直营店经营
64	昆明雪兰	辛竹仙	昆明市东华小区冬青里6号50号	20	2020.6.25-2021.6.24	27,957元/年	直营店经营
65	昆明雪兰	周成	昆明市江东丽景园48幢1单元104号	24.68	2020.1.1-2020.12.31	39,000元/年	直营店经营
66	昆明雪兰	豆宛羲	昆明市龙泉路上林宽境花园二期2栋2单元5号商铺	35	2019.9.21-2021.9.21	2,500元/月	直营店经营
67	昆明雪兰	王叔勤	昆明市双龙桥东岸3号地块3号	未注明	2019.11.1-2021.10.31	35,000元/年	直营店经营
68	昆明雪兰	朱梅娥	昆明市新闻路卢家营东陆城商住楼A栋29-32轴商铺	26	2020.1.1-2020.12.31	44,400元/年	直营店经营
69	昆明雪兰	张思泽	印象首日封15栋15-1号	43.21	2019.11.1-2020.10.31	42,600元/年	直营店经营
70	昆明雪兰	万巧云	昆明市昆沙路东侧小屯山明日城市花园37幢1层18号商铺	26.89	2020.5.27-2021.5.26	22,080元/年	直营店经营
71	昆明雪兰	翁鹏强	昆明市白龙1号苑17栋第1层11号商铺	10	2019.9.15-2020.9.14	41,500元/年	直营店经营
72	昆明雪兰	钟砚春	昆明市高新区澳霖公寓C幢8号商铺	10	2020.2.8-2021.2.7	26,400元/年	直营店经营

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
73	昆明雪兰	刘泽熠	昆明市高新区华飞新城盛景花园一期4幢-01号	30	2019.6.10-2021.6.10	43,500元/年	直营店经营
74	昆明雪兰	赵小庆	普吉2组新村统建房15-1-01号	54	2018.5.1-2021.5.1	55,080元/年	直营店经营
75	昆明雪兰	王梦麦	昆明市人民东路398号附2-3号	20	2019.10.27-2020.10.26	47,500元/年	直营店经营
76	昆明雪兰	李柯漩	昆明市关上日新路永香小区16栋20号商铺	30	2018.7.8-2020.7.7	1,100元/月	直营店经营
77	昆明雪兰	张问玉	昆明市北二环路金星立交桥旁金桥花园南6幢511号	10	2020.1.1-2020.12.31	26,400元/年	直营店经营
78	昆明雪兰	马明义	昆明市金星小区201幢1单元102	16.7	2019.9.8-2020.9.7	56,000元/年	直营店经营
79	昆明雪兰	尚正锋	昆明呈贡新区米兰园小区C3幢商铺1层107号	42.97	2018.7.30-2020.7.29	38,004元/年	直营店经营
80	昆明雪兰	崔瑞玲	云南省昆明市百安园B1幢6号商铺	22.13	2019.9.28-2021.9.27	38,000元/年	直营店经营
81	昆明雪兰	何方芳	昆明市唐家营状元楼金唐巷汇都中心A幢1层13商铺	12.95	2018.10.24-2020.10.23	42,000元/年	直营店经营
82	昆明雪兰	陈贤	昆明市西站向阳新村虹山南路69号商铺	20	2020.2.1-2020.12.31	39,600元/年	直营店经营
83	昆明雪兰	李月英	昆明市官渡区广福路银海樱花语A3地块9幢03号	13.67	2019.4.1-2021.3.31	19,200元/年	直营店经营
84	昆明雪兰	王倩	新闻南路63号商铺	18	2019.12.20-2020.12.19	31,200元/年	直营店经营
85	昆明雪兰	李淮	昆明市金诚花园美伦花乡茂园15号商铺附二号	10	2019.9.1-2021.9.1	36,000元/年	直营店经营
86	昆明雪兰	颜朝辉	昆明市兴苑路千禧龙庭泰和庭8号商铺	10	2018.1.1-2020.12.31	48,000元/年	直营店经营
87	昆明雪兰	昆明皓瑞通物	广福小区一区7-10号商铺	40.97	2018.12.1-2020.11.30	39,336元/年	直营店经营

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
		业管理有限公司					
88	昆明雪兰	吴道能	昆明西山区滇池路鑫龙小区10幢2单元103号商铺	12	2018.10.24-2020.10.23	33,000元/年	直营店经营
89	昆明雪兰	黄聪	昆明市呈贡区众合东苑156-8号	30	2020.6.7-2023.5.28	33,600元/年	直营店经营
90	昆明雪兰	周继梅	昆明市官渡区矣六街道办A12号地块琥珀俊园二期1幢1层5号商铺	10.23	2019.4.15-2021.4.14	2,000元/月	直营店经营
91	昆明雪兰	谢征宇、谢雨霖	昆明市江东小康城E座1单元102号	32.95	2019.5.18-2022.5.17	44,400元/年	直营店经营
92	昆明雪兰	金剑祥	官渡区黎明路118号一楼附27号	未注明	2019.5.17-2022.5.16	52,800元/年	直营店经营
93	昆明雪兰	文阿成	五华区丰宁街道滇景名筑小区2#1层商铺2#-1号	未注明	2019.5.10-2021.5.9	26,400元/年	直营店经营
94	昆明雪兰	常根源	昆明市人民中路17号青年路398号新西南商业广场负一层A区4号	45	2019.10.10-2020.10.9	450,000元/年	直营店经营
95	新华西乳业	锦江区朝阳民宅第二届业主委员会	成都市锦江区新桂村西五街35号朝阳名宅2栋1楼	46.17	2019.7.1-2022.6.30	5,300元/月	莲桂奶站
96	新华西乳业	金泉街道淳风桥社区	金泉街道清淳家园淳风路5组团3栋9、11号	63	2016.5.1-2021.4.30	第一年55元/平方米/月；第二至三年60元/平方米/月；第四至五年65元/平方米/月	金科奶站
97	新华西乳业	成都西财物业管理有限责任	成都市青羊区清江中路35号附31号	113.93	2019.7.13-2022.7.12	第一年49.5元/平方米/月；第二、	金沙奶站

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
		公司				三年租金以补充协议为准	
98	青岛琴牌	青岛市房产经营公司	市北区人民二路 15 号	30.28	不定期	367.90 元/月	人民二路直营店
99	青岛琴牌	青岛市房产经营公司	市北区登州路 25 号	23.16	不定期	358.10 元/月	登州路鲜奶屋
100	杭州双峰	王妙法	杭州市江干区四季青街道办事处三堡北苑 26 号商铺	50	2019.11.15-2020.11.14	76,716 元/年	城东奶站
101	杭州双峰	杭州递菜网络科技有限公司	杭州市董家桥路 262 号	98.57	2019.7.1-2020.12.31	80,000 元/年	庆春奶站
102	昆明雪兰	云南华兴物业管理有限公司	金安小区 70 号	23.1	2020.6.1-2020.12.31	26,334 元/年	直营店经营
103	昆明雪兰	王婧妮	昆明市尚义街 156 号	未注明	2019.1.15-2021.12.31	2,917 元/月	直营店经营
104	昆明雪兰	李红	昆明市五华区国防路 10 号	未注明, 产权证明等记载为 10	2020.3.20-2021.3.20	36,000 元/年	直营店经营
105	昆明雪兰	赵云仙	昆明市官渡区官培路 20 号	20	2020.4.1-2021.3.31	31,000 元	直营店经营
106	新华西乳业	尹焯	成都市锦江区栀子街 61 号	26	2018.9.10-2021.9.9	3,000 元/月	卓锦城奶站
107	新华西乳业	吴成国	成都市锦江区栀子街 63 号	27.45	2018.11.18-2021.11.17	3,000 元/月	卓锦城奶站
108	新华西乳业	杨彩霞	成都市金牛区华宇西城雅郡 1 栋 1 楼 105 号	53.28	2019.1.12-2022.1.12	2,000 元/月	金科奶站
109	新华西乳业	杜小红	成都市青羊区苏坡中路 87 号	93	2018.1.26-2021.1.25	4,000 元/月	光华奶站
110	建德牧业	傅呈华	更楼街道石岭村	375	不定期	12,000 元/年	/
111	昆明雪兰	张跃斌	昆明市西昌路 26 号商业 2 号房 (2-1002) 商铺	21.28	2019.12.5-2021.12.4	45,800 元/年	直营店经营
112	昆明雪兰	管天杰	昆明市盘龙区龙泉街道办事处	23.97	2019.8.1-2021.7.30	48,000 元/年	直营店经营

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
			处宝云社区俊发名城2栋1层5号商铺				
113	昆明雪兰	李丹娜	昆明市如安街商住楼68号商铺	22.5	2019.9.1-2021.8.31	29,700元/年	直营店经营
114	昆明雪兰	邱建元	金泰国际栖城丽景小区29栋5125	26.69	2019.1.10-2022.1.25	第一年44,400元/年; 第二、三年38,400元/年	直营店经营
115	昆明雪兰	党永吉	俊发名城N-15地块1幢1层5号商铺	22.77	2019.1.2-2021.1.1	48,000元/年	直营店经营
116	昆明雪兰	方婕	昆明市五华区花香四季5幢1层9号	19.72	2018.7.10-2020.7.9	36,000元	直营店经营
117	昆明雪兰	蔡睿	昆明市五华区莲花池畔12栋9号商铺	18.63	2020.5.1-2021.5.1	13,200元/年	直营店经营
118	昆明雪兰	刘霖璇	昆明市盘龙区席子营霖岚广场B栋1层17号	8.11	2019.7.7-2021.7.6	33,000元/年	直营店经营
119	昆明雪兰	董学友	昆明市呈贡新区乌龙片区惠景园A区67号商铺	52.19	2020.2.1-2021.1.31	50,000元/年	直营店经营
120	昆明雪兰	李建辉	昆明市滇池路中央金座3幢N141号	22.26	2020.4.1-2021.3.31	32,400元/年	直营店经营
121	昆明雪兰	师义	昆明市西山区人民西路医大馨苑A1-1地块一期23幢2号	20.94	2019.6.22-2020.6.21*	46,800元	直营店经营
122	昆明雪兰	杜秋怡	英茂华府(瑞景园)2栋9号商铺	未注明	2017.7.8-2020.7.7	2,200元/月	直营店经营
123	昆明雪兰	丁勇	昆明市呈贡新区雨花片区颐明园(西区)A-2号楼15号商铺	36.12	2018.8.10-2020.8.9	45,600元/年	直营店经营
124	昆明雪兰	乔敏	昆明市西山区日新路广福城A7-1幢1层9号	17.87	2019.4.1-2021.3.31	1,300元/月	直营店经营

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
125	昆明雪兰	刘阳文	昆明市五华区龙泉路与二环北路交叉口万彩城市花园2幢1层101号	35.69	2020.6.10-2021.6.9	31,200元/年	直营店经营
126	昆明雪兰	陈凤仙	昆明市五华区教场中路龙湖水晶郦城7号楼-1层8-1号	9.89	2020.6.15-2021.6.14	24,000元/年	直营店经营
127	昆明雪兰	代玉梅	昆明市学府路8号1-111号商铺	13	2020.4.20-2021.4.19	28,800元/年	直营店经营
128	昆明雪兰	苏茜	锦悦四季小区7栋1单元1楼16号商铺	15	2020.4.1-2021.3.31	20,600元/年	直营店经营
129	昆明雪兰	章得金	昆明官渡区矣六街道办事处金城南郡花园1幢1楼1号	36	2020.4.20-2021.2.13	5,000元/月	直营店经营
130	昆明雪兰	马丽坤	呈贡时代俊园A5地块21幢1-4号商铺	16.18	2020.3.1-2022.3.1	14,400元/年	直营店经营
131	昆明雪兰	陈宜、李玉云	昆明市官渡区万科公园里三期邻街铺面41号商铺	21	2020.3.25-2022.3.24	38,000元/年	直营店经营
132	昆明雪兰	赵雪梅	昆明盘龙区龙泉街道办事处山水润城雅园3-20-113号商铺	9	2020.1.5-2021.1.4	24,000元/年	直营店经营
133	昆明雪兰	陈翠芬	昆明盘龙区龙泉街道办事处宝云社区俊发名城N-20地块5幢1层6号商铺	7.16	2020.1.20-2022.1.20	20,400元/年	直营店经营
134	昆明雪兰	刘金萍	昆明官渡区矣六街道办事处广卫村魅力之城7幢3号商铺	25.08	2020.3.20-2021.4.19	60,000元/年	直营店经营
135	昆明雪兰	余富春	昆明盘龙区金晨街道办事处盛唐城E1地块9幢1层6号商铺	11.02	2018.5.17-2021.5.16	22,800元/年	直营店经营
136	昆明雪兰	成奎	五华区小屯村花开香郡花园10幢-510号、保利大家10-	未注明	2019.5.15-2021.5.14	28,800元/年	直营店经营

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
			510号商铺				
137	昆明雪兰	刘德美、刘德祥	云南省昆明市盘龙区龙泉街道办事处宝云社区俊发名城N-10-A1地块(芙蓉苑)小区3幢1层20号附1号	20	2019.6.25—2022.6.24	50,000元/年	直营店经营
138	安徽白帝	李菁	哈尔滨路包河花园沿街商铺	75	2019.7.15-2022.7.14	4,500元/月	包河花园门市部
139	安徽白帝	张远新	合淮路盛和佳苑门面	120	2019.5.15-2020.5.14*	2,000元/月	大杨奶站
140	安徽白帝	许道友	肥西县桃花工业园甘埠社区探海路47幢483号	120	2017.9.10-2020.9.10	4,000元/月	丹霞奶站
141	安徽白帝	吴献明	合肥市望江东路鑫苑275号望江花园11栋107-108室门面房屋	92.1	2019.12.6-2020.12.6	5,300元/月	南门奶站
142	新华西乳业	朱坤	成都市高攀路34号附(16-18)号库房	-	2017.12.1-2020.12.1	4,800元/月	川大奶站
143	新华西乳业	罗方丽	成都市成华区龙港二路2号附11号	20.15	2019.9.27-2021.9.26	1,200元/月	龙潭寺奶站
144	新华西乳业	夏国明	成都市成华区龙港二路2号附12号	31	2019.9.27-2021.9.26	18,000元/年	龙潭寺奶站
145	新华西乳业	成都市金牛城市建设投资经营集团有限公司	成都市泉水东巷A区映泉巷79号	55.73	2019.1.19-2022.1.18	第一年4,740元/月; 第二年4,882.2元/月; 第三年5,028.67元/月	五块石牛奶库房
146	杭州双峰	周文军	杭州市下城区建国北路533号	130	2019.8.15-2021.8.14	10,000元/月	武林奶站
147	西昌三牧	刘科仙	攀枝花市仁和区迤沙拉大道456号二楼	64.5	2019.11.20-2020.11.19	1,000元/月	办公及居住

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
148	苏州双喜	苏州市利华酒业有限公司	未注明	未注明	2020.1.1-2020.12.31	1,465.75 元/月	东港中转站
149	苏州双喜	浦正贤	苏州十梓街 43 号	未注明	2020.6.1-2021.5.31	35,000 元/月	干将中转站
150	苏州双喜	陈燕	苏州市百花洲 103 号东面	27	2019.7.17-2020.7.16	31,500 元/年	景德路中转站
151	苏州双喜	陈	银都商务广场 5-122 一楼	未注明	2020.1.1-2020.12.31	44,064 元/年	平江中转站
152	苏州双喜	苏州创元资产开发经营有限公司	西园路 4 号 111、112	40	2020.5.1-2021.4.30	23,232 元/年	辛庄中转站
153	苏州双喜	杜雪良	枫津大街 282-2 号	28	2020.1.1-2020.12.31	40,000 元/年	索山中转站
154	苏州双喜	伊彩琴	苏州姑苏区湄长路 99 号	未注明	2020.7.1-2021.6.30	53,000 元/年	吴中新分奶站
155	苏州双喜	李小云	苏州市盘胥路 333 号	40	2019.9.23-2020.9.22	67,200 元/年	吴中中转站
156	苏州双喜	苏州金农农副产品有限公司	金沙湾商业广场 1 区与 4 区中间室外摊位	7.5	2019.8.15-2020.8.14	20,000 元/年	经营
157	苏州双喜	苏州月腾羽市场管理有限公司	东港农贸市场 A21 号	未注明	2019.12.1-2020.11.30	3,333.3 元/月	经营
158	苏州双喜	叶春兰	新苑新村 1-106	14	2020.4.8-2021.4.7	13,000 元/年	
159	苏州双喜	毛雪	城西街 26 号	未注明	2020.4.20-2020.10.19	3,500 元/月	经营
160	苏州双喜	苏州姑香苑农贸市场	苏州姑香苑农贸市场北区	7.5	2019.10.1-2020.9.30	4,000 元	双喜牛奶亭
161	苏州双喜	苏州市苏站路农贸市场	姑苏区苏站路农贸市场西南角	10	2018.9.10-2021.9.9	6,500 元/年	经营
162	苏州双喜	苏州市马医科菜市场有限公司	苏州市马医科菜市场	未注明	2019.12.30-2020.12.30	18,360 元/年	经营

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
		司					
163	苏州双喜	苏州市合顺蔬菜副食品有限公司姑苏区胥江农贸市场	苏州市合顺蔬菜副食品有限公司姑苏区胥江农贸市场D区5号	未注明	2019.10.1-2020.9.30	15,000元/年	经营
164	苏州双喜	苏州市农产品发展有限公司	姑苏区广济路236号万家邻里山塘街生活中心	未注明	2019.12.15-2020.12.14	12,000元	双喜便民奶亭
165	苏州双喜	苏州市农产品发展有限公司	苏州市姑苏区江宙路132号万家邻里江宙路生活中心	未注明	2019.12.1-2020.11.30	5,000元	双喜便民奶亭
166	苏州双喜	苏州优尼科物业管理有限公司	葑塘农贸市场	未注明	2020.1.1-2020.12.31	6,000元	经营
167	苏州双喜	西环农贸市场有限公司	西环农贸市场梅亭苑中介东边	20	2019.8.1-2020.7.31	2,000元/年	经营
168	苏州双喜	苏州市越溪集贸市场	苏州市吴中经济开发区越溪农贸市场外场双喜牛奶亭	7.5	2019.5.1-2022.4.30	2019.5.1-2021.4.30为50元/平方米/月； 2022年为53元/平方米/月	经营
169	苏州双喜	顾浩泉	苏州市阊门内下塘街310-1号	未注明	2019.12.1-2020.11.30	9,600元/年	居住
170	苏州双喜	苏州市湄长农贸市场管理服务部	苏州市湄长农贸市场45号	未注明	2020.1.1-2020.6.30	12,000元	经营
171	苏州双喜	王	九组团三间中一间	未注明	2020.5.6-2021.5.5	30,000元/年	经营
172	昆明雪兰	云南城投物业服务服务有限公司	融城春晓6栋侧单元门旁	6	2020.4.1-2021.3.31	9,350元	直营店经营

序号	承租方	出租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁费用	租赁用途
173	昆明雪兰	云南恒德文化传播有限公司	昆明市龙泉路旅游学校旁实力壹方城6号岗内小区入口空大	6	2020.3.15—2021.3.14	8,000元/年	直营店经营
174	昆明雪兰	云南恒德文化传播有限公司	昆明市五华区小康大道668号实力郡城小区2号门出入口水景旁空地	6	2020.3.15—2021.3.14	8,000元/年	直营店经营
175	昆明雪兰	昆明铁路得胜物业服务服务有限公司	昆明市昆铁盛和家苑院内	6	2020.3.16—2020.12.31	3,990元	直营店经营
176	昆明雪兰	孙丽芳	蒜村新区5幢11号商铺	25	2019.3.1-2021.2.28	第一年29,000元/年；第二年27,800元/年	直营店经营
177	昆明雪兰	昆明楷丰房地产开发有限公司	昆明市西山区凤凰御景花园一期商铺B区4栋1楼值班室	10.85	2019.7.15—2022.7.14	第一、二年为16,932元/年；第三年为18,287元/年	直营店经营
178	昆明雪兰	昆明邦特佳物业管理有限公司	云南省昆明市经开区云大西路117号	6	2019.10.1-2021.9.30	12,000元/年	直营店经营
179	昆明雪兰	昆明新天物业管理有限公司	金岸春天14栋中心广场靠围墙处	6.08	2020.4.20—2022.4.19	12,000元/年	直营店经营
180	昆明雪兰	昆明金馨物业服务服务有限公司	夏意雅苑西门	6	2019.7.1—2020.12.31	7,200元/年	直营店经营
181	昆明雪兰	昆明中林物业管理有限公司	佳湖新城三号门侧	6	2020.6.1—2021.5.31	6,000元/年	直营店经营

注：上述部分房屋租赁合同即将到期，公司正在签署新的租赁合同，个别合同在报告期内到期后未立刻续签，但目前已完成续签。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

截至报告期末，公司及报告期末的控股子公司已取得的土地使用权如下：

序号	土地使用权人	土地坐落地址	权属证号	面积（平方米）	使用权类型	土地用途	终止日期	抵押情况
1	安徽白帝	肥东县经济开发区龙塘路与镇西路交口西南侧	皖（2019）肥东县不动产权第0142173号、第0142174号、第0142175号、第0142176号、第0142177号	66,666.00	出让	工业用地	2067.3.31	无
2	安徽白帝	庐阳区亳州路4幢105号	皖（2017）合不动产权第0056119号	9.17	出让	其他商服	2056.9.5	无
3	安徽白帝	庐阳区绿都商城负一层B区30#仓库	皖（2017）合不动产权第0056108号	26.39	出让	其他商服	2056.9.5	无
4	安徽白帝	庐阳区长江路351号3幢白帝乳业经营部	皖（2017）合不动产权第0056114号	16.06	出让	其他商服	2056.9.5	无
5	新华西乳业	安德镇永兴东路9号	川（2018）郫都区不动产权第0023811号	52,632.48	出让	工业用地	2066.12.29	无
6	新华西乳业	安德镇永兴东路9号	川（2018）郫都区不动产权第0023809号	65,609.49	出让	工业用地	2066.12.29	无
7	四川乳业	洪雅县将军乡阳坪村	洪国用（2006）第286号	15,076.10	出让	工业	2051.11.19	无
8	四川乳业	洪雅县将军乡阳坪村	洪国用（2006）第285号	19,940.00	出让	工业	2051.11.19	无
9	云南蝶泉	大理市下关镇人民南路	云（2016）大理市不动产权第0000687号	3,264.95	出让	综合用地	2066.11.27	无
10	云南蝶泉	洱源县邓川镇鼎盛山工业园区	云（2018）洱源县不动产权第0000932号	98,115.83	出让	工业用地	2054.10.18	无

序号	土地使用权人	土地坐落地址	权属证号	面积（平方米）	使用权类型	土地用途	终止日期	抵押情况
11	云南蝶泉	大理市上关镇大排村委会	大国用（2016）第 03702 号	1,588.78	出让	综合用地	2053.1.22	无
12	云南蝶泉	大理市上关镇马厂村委会	大国用（2016）第 03703 号	1,160.62	出让	综合用地	2053.1.22	无
13	云南蝶泉	洱源县邓川镇新州街 88 号	洱国用（2007）第 23 号	10,500.37	出让	工业用地	2051.6.25	无
14	云南蝶泉	云南大理州洱源县邓川镇新州街 214 国道东侧	洱国用（2007）第 24 号	3,964.66	出让	城镇混合住宅用地	2075.8.6	无
15	云南蝶泉	云南大理州洱源县邓川镇新州街 214 国道西侧	洱国用（2007）第 25 号	35,974.40	出让	工业用地	2055.8.6	无
16	云南蝶泉	云南大理州洱源县邓川镇德源山	洱国用（2007）第 26 号	947.60	出让	工业用地	2055.8.6	无
17	云南蝶泉	云南大理州洱源县邓川新州街 214 国道东侧	洱国用（2007）第 59 号	33,378.5	出让	工业用地	2055.8.6	无
18	奶牛养殖	洪雅县将军乡阳平村	洪国用（2015）第 2075 号	47,361.98	出让	工业	2052.5.15	无
19	湖南南山	长沙市望城区乌山街道雷锋大道 108	望变更国用（2016）第 3461 号	31,420.7	国有出让	工业用地	2057.6.22	无
20	青岛琴牌	胶州市九龙街道办事处胶州湾工业园太湖路 6 号	鲁（2018）胶州市不动产权第 0012736 号	46,661.9	出让	工业	2056.12.30	无
21	西昌三牧	西昌市安宁镇马坪坝村三组	西市国用（2017）第 1427 号	16,427.25	出让	工业用地	2052.2.13	无
22	西昌三牧	西昌市西溪乡牛郎村	西市国用（2017）第 1430 号	50,669.96	划拨	其他	-	无
23	杭州双峰	余杭区运河镇章家河社区	杭余出国用（2009）第 105-678 号	30,167.2	出让	工业用地	2056.3.20	无
24	苏州双喜	鹿山路 49 号	苏（2016）苏州市不动产权第 5003259 号	40,078.90	出让	工业用地	2052.10.20	无
25	河北天香	卫生路	保定市国用（2007）第 130600002977 号	27,980	出让	工业	2047.12.18	无

序号	土地使用权人	土地坐落地址	权属证号	面积（平方米）	使用权类型	土地用途	终止日期	抵押情况
26	河北天香	大固店村西南侧	保满国用（2015）第130621024号	80,165	国有建设用地使用权	工业	2064.7.29	无
27	昆明海子	昆明市官渡区阿拉彝族乡海子村民委员会	昆国用（2004）第01796号	29,606.43	出（转）让	工业	2056.4.13	无
28	七彩云乳业股份有限公司（注1）	呈贡县七甸乡大哨村	呈国用（2010）第0264号	30,379.25	出让	工业用地	2056.10.10	无
29	昆明雪兰	昆明经开区东西主干道旁D13号地块云大西路66号	云（2016）官渡区不动产权第0021940号、第0021941号、第0021942号、第0021943号、第0021944号、第0021945号、第0021946号、第0021947号	56,009.37	出让	工业用地	2056.4.5	无

注1：呈国用（2010）第0264号证件记载使用权人“七彩云乳业股份有限公司”系七彩云乳业的曾用名，该项国有土地使用证尚需更名至七彩云乳业。

2、租赁承包土地

截至报告期末，公司及报告期末的控股子公司租赁及承包的土地情况如下：

序号	承租方	出租方	用途	租赁标的/面积	土地性质	所在地	租赁/使用期限	租赁费用
1	奶牛养殖	四川省阳平种牛场	洪雅示范牧场	123亩	划拨土地	洪雅县将军乡阳平村	2020.1.1至2021.12.31	1,200元/年/亩
2	四川乳业	止戈镇八角庙村第二村民小组、第三村民小组	洪雅刘坪牧场	194.057亩[注1]	集体承包到户土地和集体未发包土地	以流转土地座落方位简易图为准	2010.10.1至2025.9.30	每年1,000斤黄谷折合人民币计算；土地水费35元/亩
3	华西乳业[注2]	青白江区清泉镇金龙村第四	青白江牧场	192.231亩	集体承包到户土地和未发包	清泉镇金龙村4组	2012.3.15至2028.9.30	82,598.1公斤第三级黄谷国家公布的同等价格计

序号	承租方	出租方	用途	租赁标的/面积	土地性质	所在地	租赁/使用期限	租赁费用
		村民小组			土地			算/年
4	华西牧业	青白江区清泉镇金龙村第五村民小组	青白江牧场	191.39 亩	集体承包到户土地和未发包土地	清泉镇金龙村 5 组	2012.3.15 至 2028.9.30	85,223.1 公斤第三级黄谷国家公布的同等价格计算/年
5	建德牧业 [注 3]	方东福等 37 户村民	建德牧场	300.889 亩	集体承包到户土地	甘溪村、石岭村	2017.3.2 至 2037.3.1	良田：600 斤稻谷/年/亩；建筑物用地 200 元/年/亩；罗汉竹地 500 元/年/亩；种植土地 100 元/年/亩；荒山 30 元/年/亩
6	建德牧业	方海禄、方雪忠、方裕洪、徐喜军	建德牧场	5.51275 亩	集体承包到户土地	甘溪村	2014.10.24 至 2024.10.23	500 元/亩/年
7	建德牧业	方志明	建德牧场	0.15 亩	集体承包到户土地	甘溪村	2014.12.31 至 2024.1.1	500 元/亩/年
8	雪兰牧业	大莫古镇太平哨居委会新哨居民小组	陆良牧场	165.92 亩林地	集体未发包土地	毛家凹	2012.7.1 至 2029.12.3	600 元/年/亩
9	雪兰牧业	大莫古镇太平哨居委会新哨居民小组	陆良牧场	28.54 亩旱地（基本农田）	集体未发包土地	毛家凹	2012.7.1 至 2029.12.3	600 元/年/亩
10	雪兰牧业	大莫古镇太平哨居委会新哨居民小组	陆良牧场	20 亩荒地	集体未发包土地	新哨村 324 国道凤凰养鸡场	2012.7.1 至 2029.12.3	600 元/年/亩
11	杭州双峰 [注 4]	安徽省广德县誓节镇人民政府	广德双峰牧业（林场）	336.1 亩集体林地	集体承包到户土地	安徽省广德县花鼓村	2013.10.1 起 20 年	已一次性支付，包含 20 年租金、林木补偿费用、委托费用等 443.652 万元中
12	陆良养殖	陆良县芳华镇	戚家山	300 集体土地（商	集体未发包土	芳华镇戚家山村委	2014.3.1 起 15 年零 10	550 元/亩/年

序号	承租方	出租方	用途	租赁标的/面积	土地性质	所在地	租赁/使用期限	租赁费用
	[注 5]	戚家山村委会 戚家山村民小组	牧场	品林地)	地	会戚家山村民小组	个月	
13	蝶泉牧业	新龙村下共和小组	蝶泉牧场	22 亩	集体未发包土地	东山脚白砂河以北，东至三营镇政府基地以西，南至白砂河生产路以北，西至退耕还林地，北至白砂河生产路以南。	2017.3.1 至 2037.2.28	400 元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在 20% 以内。
14	蝶泉牧业	新龙村下共和组	牧草种植	13.02 亩退耕还林地/坟山地	集体未发包土地	以三营国土所测绘图为准	2017.3.1 至 2037.2.28	400 元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在 20% 以内。
15	蝶泉牧业	新龙村新龙小组	蝶泉牧场	26 亩	集体未发包土地	东山脚白砂河以北，东至退耕地及下共和集体土地以西，南至白砂河生产路水沟以北，西至白砂河生产路水沟以东，北至白砂河生产路水沟以南。	2017.3.1 至 2037.2.28	400 元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在 20% 以内。
16	蝶泉牧业	新龙村新龙组	牧草种植	15.069 亩坟地	集体未发包土地	以三营国土所测绘图为准	2017.3.1 至 2037.2.28	400 元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在 20% 以内。
17	蝶泉牧业	三营镇农机协会	牧草种植	62.6 亩	集体未发包土地	以三营国土所测绘图为准	2017.3.1 至 2037.2.28	300 元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基

序号	承租方	出租方	用途	租赁标的/面积	土地性质	所在地	租赁/使用期限	租赁费用
								数，租金增长控制在20%以内。
18	蝶泉牧业	永乐村朱南社	牧草种植	40.4 亩耕地	集体未发包土地	东山脚白砂河以北，东至九号路，南至机耕路，西至机耕路，北至二号路。	2017.3.1 至 2037.2.28	400 元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。
19	蝶泉牧业	永乐村朱北社	牧草种植	78.7 亩耕地	集体未发包土地	东山脚白砂河以北，东至政府提留，南至白砂河边机耕路，西至机耕路，北至机耕路。	2017.3.1 至 2037.2.28	400 元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。
20	蝶泉牧业	永乐村朱西社	牧草种植	52.4 亩耕地	集体未发包土地	东山脚白砂河以北，东至九号路，南至机耕路，西至机耕路，北至二号路。	2017.3.1 至 2037.2.28	400 元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。
21	云南蝶泉	洱源县三营镇政府[注 6]	蝶泉牧场	26.23 亩	集体未发包土地	东山脚白砂河以北，东山脚引水渠以西，白砂河生产路水沟以北，新龙下共和小组集体地一董，白砂河生产路以南	2017.3.1 至 2037.2.28	300 元/年/亩，每五年以上一个五年租金为基数，租金增长控制在20%以内。
22	吴忠牧业	吴忠市立祥奶牛养殖专业合作社	吴忠牧场	300 亩牧场土地及地上全部构筑物、设施	国有荒地	宁夏省吴忠市孙家滩开发区吴家沟村	2015.9.16 至 2025.9.15	150 万元/年
23	石林牧业	昂桂昌等 81 名自然人	石林牧场	229.63 亩旱地、水田	集体承包到户土地	石林镇老挖村	2017.3.1 至 2037.2.28	旱地 420 元/年/亩；水田 500 元/年/亩

序号	承租方	出租方	用途	租赁标的/面积	土地性质	所在地	租赁/使用期限	租赁费用
24	山东朝日绿源农业高新技术有限公司	莱阳市沐浴店镇大明村、中旺村、北小店村、南旺村、吴家疃村农业合作社	莱阳牧场	80公顷农业用地，含5,282平方米农村集体建设用地	集体承包到户土地	大明村、中旺村、北小店村、南旺村、吴家疃村	2006.4.20至2026.4.20	800元/亩/年、每5年递增200元/亩/年
25	山东朝日绿源农业高新技术有限公司	中旺村	蔬菜种植	9.71亩	集体承包到户土地	中旺村	2007.8.1至2026.4.20	800元/亩/年、每5年递增200元/亩/年
26	新华西乳业	国兴置业	办公	4,320	工业	锦江区柳江街道办事处包江桥村2、9组	2015.10.1至2020.9.30	150,000元/年
27	海原牧业	西安镇园河行政村村民委员会	海原牧场	1,334.12亩	集体承包到户土地	宁夏回族自治区中卫市海原县西安镇园河村大沟门、古墩子自然队	第一阶段：2019.1.15-2028.12.31； 第二阶段：2029.1.1-2048.12.31	425.7177万元 (2013.5.20-2048.12.31)
28	永昌牧业	永昌县河西堡镇人民政府	永昌牧场	1,000亩	国有未利用地(草原)	永昌县河西堡镇黑石咀以南，河清公路以北	2018.11.23至项目终止	无偿使用
29	靖远牧业	甘肃泰丰乳业发展有限公司、吴忠市立祥奶牛养殖专业合作社	靖远牧场	141,116平方米牧场土地及地上全部构筑物、设施	集体未发包土地	甘肃省白银市靖远县东升乡乡政府北侧两公里处	2017.8.1至2027.8.1	190万元/年
30	四川乳业	洪雅县东岳镇团结村第三村民小组、第四村民小组	养殖	235.773亩	集体承包到户土地和未发包土地	洪雅县东岳镇团结村第三村民小组、第四村民小组	2008.9.15至2025.9.14	1,000斤黄谷折合人民币/亩/年(黄谷单价由甲乙双方及村民代表参与确认)

注 1：上表第 2 项租赁土地，协议显示租赁面积为 194.057 亩，经核对发行人提供的村民签字确认的面积为 193.868 亩。出租方确认实际使用方是按照协议租赁面积支付租金。

注 2：上表第 3 项、第 4 项土地是由四川乳业与相对方签署《成都市农村土地承包经营权流转合同》，对应的用地协议是由华西牧业签署。

注 3：为办理设施农用地备案需要，针对牧场建设用地部分，建德牧业分别与更楼街道甘溪村村委会、更楼街道石岭村村委会签署租赁协议，分别租赁 9.242 亩、83.15 亩土地，该等土地已经包含在上表第 5 项、第 6 项中。

注 4：杭州双峰租赁的该项土地原定用于双峰牧业牧场修建，但并未建成目前改为种植林木。经核查，因部分村民不同意流转自行承包的土地，因此未在花鼓村流转确认书中签字，当地镇政府已将相应租金返还。因此，实际租赁面积较协议面积少 31.38 亩。同时，就该租赁土地，双峰牧业与安徽省广德县誓节镇人民政府签署《土地租用及委托服务协议》及《补充协议》，双峰牧业租赁位于安徽省广德县花鼓村 336.1 亩集体土地，租赁起始日为 2033 年 10 月 1 日，租赁期限为 23 年；为附件六第 11 项土地租赁事项的续期。该租赁合同尚未开始履行。

注 5：2014 年 2 月 25 日，雪兰牧业与陆良县芳华镇戚家山村委会戚家山村民小组签署《陆良县农村土地承包经营权出租合同书》（陆良县芳华镇芳戚租字[2014]002 号），雪兰牧业租赁位于芳华镇戚家山村委会戚家山村民小组 300 亩集体土地，租赁起始日为 2030 年 1 月 1 日，租赁期限为 15 年；为附件六第 12 项土地租赁事项的续期。该租赁合同尚未开始履行。

注 6：根据洱源县三营国土资源所于 2017 年 4 月 18 日出具的《代管田情况说明》，上表第 21 项租赁土地是基于 2013 年三营白砂河片区申报成为国家土地复垦项目，因要建设路、沟等项目而自村民提取 10% 的面积作为用地。在项目建成后返还村民土地面积后有部分无法返回，因此由三营镇政府代管。

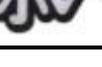
3、商标

截至报告期末，公司及报告期末的子公司现已取得 689 项境内商标的权属证书，及 6 项境外商标的权属证书，境外商标具体情况如下：

序号	注册号	商标	类别	有效期	取得方式
1	303386881		5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44	2015.04.24-2025.04.23	原始取得
2	303386890		5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44	2015.04.24-2025.04.23	原始取得
3	303386908		5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44	2015.04.24-2025.04.23	原始取得
4	303393775		5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44	2015.04.30-2025.04.29	原始取得
5	303561930		5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44	2015.10.12-2025.10.11	原始取得
6	303561949		5, 29, 30, 31, 32, 35, 36, 37, 39, 41, 42, 44	2015.10.12-2025.10.11	原始取得

境内商标具体情况如下：

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
1	1996083		发行人	第 29 类	2012.10.07-2022.10.06	受让取得
2	1981346		发行人	第 32 类	2012.12.07-2022.12.06	受让取得
3	5680589		发行人	第 29 类	2009.06.14-2029.06.13	原始取得
4	5680592		发行人	第 29 类	2009.06.14-2029.06.13	原始取得
5	5680595		发行人	第 29 类	2009.06.14-2029.06.13	原始取得
6	5680603		发行人	第 29 类	2009.06.14-2029.06.13	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
7	5680593		发行人	第 30 类	2009.08.14-2029.08.13	原始取得
8	5680598		发行人	第 30 类	2009.08.14-2029.08.13	原始取得
9	5680590		发行人	第 30 类	2009.08.14-2029.08.13	原始取得
10	5680604		发行人	第 30 类	2009.09.07-2029.09.06	原始取得
11	5680591		发行人	第 32 类	2009.08.14-2029.08.13	原始取得
12	5680594		发行人	第 32 类	2009.08.14-2029.08.13	原始取得
13	5680599		发行人	第 32 类	2009.08.14-2029.08.13	原始取得
14	5680605		发行人	第 32 类	2009.08.14-2029.08.13	原始取得
15	5967331		发行人	第 29 类	2010.01.07-2030.01.06	原始取得
16	5967336		发行人	第 29 类	2009.07.28-2029.07.27	原始取得
17	5967329		发行人	第 30 类	2009.12.07-2029.12.06	原始取得
18	5967332		发行人	第 30 类	2009.12.07-2029.12.06	原始取得
19	5967335		发行人	第 30 类	2009.12.07-2029.12.06	原始取得
20	5967328		发行人	第 32 类	2009.12.07-2029.12.06	原始取得
21	5967333		发行人	第 32 类	2009.12.07-2029.12.06	原始取得
22	5967334		发行人	第 32 类	2009.12.07-2029.12.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
23	6170897		发行人	第 29 类	2009.09.07-2029.09.06	原始取得
24	6170896		发行人	第 30 类	2010.01.14-2030.01.13	原始取得
25	6170898		发行人	第 32 类	2010.01.14-2030.01.13	原始取得
26	6620933		发行人	第 29 类	2010.03.14-2030.03.13	原始取得
27	6963201	川绿子稗头	发行人	第 29 类	2020.04.14-2030.04.13	受让取得
28	6620934		发行人	第 30 类	2010.05.28-2030.05.27	原始取得
29	6859427		发行人	第 30 类	2010.09.28-2030.09.27	原始取得
30	6859415		发行人	第 32 类	2010.06.21-2030.06.20	原始取得
31	8626055		发行人	第 29 类	2011.10.21-2021.10.20	原始取得
32	9648654		发行人	第 29 类	2012.07.28-2022.07.27	原始取得
33	9648683		发行人	第 29 类	2012.09.14-2022.09.13	原始取得
34	9648703		发行人	第 32 类	2012.08.14-2022.08.13	原始取得
35	9653256		发行人	第 29 类	2012.10.21-2022.10.20	原始取得
36	10634278		发行人	第 32 类	2013.05.14-2023.05.13	原始取得
37	11243311		发行人	第 29 类	2013.12.14-2023.12.13	原始取得
38	11605859		发行人	第 29 类	2014.03.21-2024.03.20	原始取得

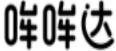
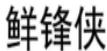
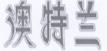
序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
39	12202131		发行人	第 29 类	2015.03.21-2025.03.20	原始取得
40	12474185		发行人	第 32 类	2014.09.28-2024.09.27	原始取得
41	12495614		发行人	第 32 类	2014.12.07-2024.12.06	原始取得
42	12594980		发行人	第 29 类	2014.10.14-2024.10.13	原始取得
43	13317660		发行人	第 29 类	2015.01.21-2025.01.20	原始取得
44	13317661		发行人	第 32 类	2015.01.21-2025.01.20	原始取得
45	13663355		发行人	第 32 类	2015.02.14-2025.02.13	原始取得
46	13961914		发行人	第 29 类	2015.07.14-2025.07.13	原始取得
47	13961934		发行人	第 29 类	2015.04.14-2025.04.13	原始取得
48	13961944		发行人	第 32 类	2015.04.14-2025.04.13	原始取得
49	14423316		发行人	第 29 类	2015.06.07-2025.06.06	原始取得
50	14423352		发行人	第 32 类	2015.05.28-2025.05.27	原始取得
51	14469576		发行人	第 29 类	2015.09.21-2025.09.20	原始取得
52	15487868		发行人	第 29 类	2016.01.21-2026.01.20	原始取得
53	15488101		发行人	第 29 类	2015.11.28-2025.11.27	原始取得
54	15488212		发行人	第 32 类	2015.11.28-2025.11.27	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
55	15612090	好刘奶	发行人	第 29 类	2015.12.21-2025.12.20	原始取得
56	15612263	好刘奶	发行人	第 32 类	2015.12.21-2025.12.20	原始取得
57	15612199	云刘奶	发行人	第 29 类	2015.12.21-2025.12.20	原始取得
58	15612308	云刘奶	发行人	第 32 类	2015.12.21-2025.12.20	原始取得
59	15622770	成长记忆 Growth Memory	发行人	第 29 类	2015.12.21-2025.12.20	原始取得
60	15623261	成长记忆 Growth Memory	发行人	第 32 类	2015.12.21-2025.12.20	原始取得
61	15852789		发行人	第 29 类	2016.02.07-2026.02.06	原始取得
62	15852821		发行人	第 32 类	2016.02.07-2026.02.06	原始取得
63	15912399	WIN FARM	发行人	第 32 类	2016.02.28-2026.02.27	原始取得
64	16000337	云牧草	发行人	第 29 类	2016.03.07-2026.03.06	原始取得
65	16000279	云上生活家	发行人	第 29 类	2016.04.28-2026.04.27	原始取得
66	16011732	顶壹餐	发行人	第 32 类	2016.02.28-2026.02.27	原始取得
67	16156917	何不	发行人	第 29 类	2016.03.21-2026.03.20	原始取得
68	16267173	富拉卡特 [®]	发行人	第 29 类	2016.04.14-2026.04.13	原始取得
69	16267356	富拉卡特 [®]	发行人	第 32 类	2016.04.14-2026.04.13	原始取得
70	16397945	何不	发行人	第 41 类	2016.04.21-2026.04.20	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
71	16398025	与其何不	发行人	第 41 类	2016.04.21-2026.04.20	原始取得
72	16506630	武记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
73	16506672	津记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
74	16506678	阳记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
75	16506692	南记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
76	16506723	原记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
77	16506716	林记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
78	16506633	云记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
79	16506737	京记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
80	16506781	江记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
81	16506792	湖记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
82	16506769	河记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
83	16506789	安记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
84	16506798	台记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
85	16506823	广记忆	发行人	第 29 类	2016.05.21-2026.05.20	原始取得
86	16516702	何不	发行人	第 05 类	2016.06.07-2026.06.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
87	16516929	何不	发行人	第 29 类	2016.05.07-2026.05.06	原始取得
88	16516927	何不	发行人	第 30 类	2016.05.07-2026.05.06	原始取得
89	16517030	何不	发行人	第 32 类	2016.05.07-2026.05.06	原始取得
90	16517118	何不	发行人	第 33 类	2016.05.07-2026.05.06	原始取得
91	16517280	何不	发行人	第 36 类	2016.05.07-2026.05.06	原始取得
92	16517306	何不	发行人	第 44 类	2016.05.07-2026.05.06	原始取得
93	16576616	初念	发行人	第 29 类	2016.05.14-2026.05.13	原始取得
94	16576863	初念	发行人	第 32 类	2016.05.14-2026.05.13	原始取得
95	16576756	杀之牧	发行人	第 29 类	2016.05.14-2026.05.13	原始取得
96	16576896	杀之牧	发行人	第 32 类	2016.05.14-2026.05.13	原始取得
97	16674847		发行人	第 35 类	2016.07.14-2026.07.13	原始取得
98	16675140		发行人	第 35 类	2016.10.28-2026.10.27	原始取得
99	16907787		发行人	第 29 类	2016.07.07-2026.07.06	原始取得
100	16907981		发行人	第 41 类	2016.07.07-2026.07.06	原始取得
101	16909036	津印象	发行人	第 29 类	2016.07.07-2026.07.06	原始取得
102	16909082	京印象	发行人	第 29 类	2016.07.07-2026.07.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
103	16909123	南印象	发行人	第 29 类	2016.07.07-2026.07.06	原始取得
104	16909195	州印象	发行人	第 29 类	2016.07.07-2026.07.06	原始取得
105	16909221	城市印象	发行人	第 29 类	2016.07.07-2026.07.06	原始取得
106	16909256	阳印象	发行人	第 29 类	2016.07.07-2026.07.06	原始取得
107	16909261	海印象	发行人	第 29 类	2016.07.07-2026.07.06	原始取得
108	17372177	轻零	发行人	第 29 类	2016.11.14-2026.11.13	原始取得
109	17676358	轻心	发行人	第 29 类	2016.12.07-2026.12.06	原始取得
110	17676515	轻新	发行人	第 29 类	2016.12.07-2026.12.06	原始取得
111	17676593	若轻	发行人	第 29 类	2016.10.07-2026.10.06	原始取得
112	17676957	若轻	发行人	第 32 类	2016.10.07-2026.10.06	原始取得
113	17818833	沙记忆	发行人	第 29 类	2016.10.14-2026.10.13	原始取得
114	18053634	flying love	发行人	第 29 类	2016.11.21-2026.11.20	原始取得
115	18228166	轻萃	发行人	第 29 类	2016.12.14-2026.12.13	原始取得
116	18228377	莓飞舞	发行人	第 29 类	2016.12.14-2026.12.13	原始取得
117	18306317	里海酸	发行人	第 29 类	2016.12.21-2026.12.20	原始取得
118	19187945	益先森	发行人	第 29 类	2017.04.07-2027.04.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
119	19188061		发行人	第 32 类	2017.04.07-2027.04.06	原始取得
120	19330197		发行人	第 39 类	2017.04.21-2027.04.20	原始取得
121	19330541		发行人	第 39 类	2017.06.28-2027.06.27	原始取得
122	19482087		发行人	第 32 类	2017.07.21-2027.07.20	原始取得
123	20273430		发行人	第 29 类	2017.07.28-2027.07.27	原始取得
124	20273503		发行人	第 32 类	2017.07.28-2027.07.27	原始取得
125	5539824		发行人	第 29 类	2009.05.21-2029.05.20	原始取得
126	7606388		发行人	第 32 类	2010.12.28-2030.12.27	原始取得
127	7606389		发行人	第 30 类	2010.12.28-2030.12.27	原始取得
128	7606390		发行人	第 5 类	2010.12.28-2030.12.27	原始取得
129	17539413		发行人	第 29 类	2016.11.14-2026.11.13	原始取得
130	17539473		发行人	第 29 类	2016.11.14-2026.11.13	原始取得
131	17823899		发行人	第 30 类	2016.12.21-2026.12.20	原始取得
132	17824144		发行人	第 29 类	2016.10.14-2026.10.13	原始取得
133	17824145		发行人	第 5 类	2016.12.21-2026.12.20	原始取得
134	3248375		发行人	第 29 类	2013.12.21-2023.12.20	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
135	3374460	芬享	发行人	第 29 类	2013.11.07-2023.11.06	原始取得
136	10777522	安贝佳 ANBEIJIA	发行人	第 29 类	2013.06.28-2023.06.27	受让取得
137	13089815	 新希望	发行人	第 29 类	2015.08.21-2025.08.20	受让取得
138	13106879	 九耘	发行人	第 29 类	2015.03.28-2025.03.27	受让取得
139	14718516	初心	发行人	第 29 类	2015.06.28-2025.06.27	受让取得
140	18106120	草根公社	发行人	第 29 类	2017.01.28-2027.01.27	受让取得
141	18415498	AFMH	发行人	第 29 类	2016.12.28-2026.12.27	受让取得
142	18415689	AFMH	发行人	第 30 类	2016.12.28-2026.12.27	受让取得
143	18417084	AFMH	发行人	第 32 类	2016.12.28-2026.12.27	受让取得
144	18761683	澳普美	发行人	第 29 类	2017.02.07-2027.02.06	受让取得
145	19253980	奈特兰	发行人	第 29 类	2017.04.14-2027.04.13	受让取得
146	19319424	NATIVELANE	发行人	第 29 类	2017.04.21-2027.04.20	受让取得
147	19481918	HORUN	发行人	第 29 类	2017.08.21-2027.08.20	原始取得
148	19793255	惹胃	发行人	第 29 类	2017.06.21-2027.06.20	受让取得
149	20293779	甄睡	发行人	第 29 类	2017.08.07-2027.08.06	受让取得
150	20293824	舒雅	发行人	第 29 类	2017.10.21-2027.10.20	受让取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
151	20293910	甄雅	发行人	第 29 类	2017.08.07-2027.08.06	受让取得
152	20459011	爱噫浓	发行人	第 29 类	2017.10.21-2027.10.20	原始取得
153	20459041	爱溢浓	发行人	第 29 类	2017.10.21-2027.10.20	原始取得
154	20459169	希望有你	发行人	第 35 类	2017.08.14-2027.08.13	原始取得
155	20459298		发行人	第 35 类	2017.08.14-2027.08.13	原始取得
156	20504251	希望有你	发行人	第 41 类	2017.08.21-2027.08.20	原始取得
157	20504464		发行人	第 41 类	2017.08.21-2027.08.20	原始取得
158	20512991		发行人	第 29 类	2017.08.21-2027.08.20	受让取得
159	21024355	给养	发行人	第 5 类	2018.01.14-2028.01.13	原始取得
160	21024588	给养	发行人	第 32 类	2017.12.21-2027.12.20	原始取得
161	21168196	阿望	发行人	第 29 类	2017.11.07-2027.11.06	受让取得
162	21168229	小益君	发行人	第 29 类	2017.10.28-2027.10.27	受让取得
163	21168318	可益君	发行人	第 29 类	2017.10.28-2027.10.27	受让取得
164	21168404	小益君	发行人	第 5 类	2017.12.28-2027.12.27	受让取得
165	21168430	可益君	发行人	第 5 类	2017.10.28-2027.10.27	受让取得
166	21168891	可益君	发行人	第 30 类	2017.10.28-2027.10.27	受让取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
167	21169044		发行人	第 32 类	2017.11.07-2027.11.06	受让取得
168	21725329		发行人	第 29 类	2018.02.07-2028.02.06	受让取得
169	21852601	优执乳	发行人	第 29 类	2017.12.28-2027.12.27	原始取得
170	21852726	优执乳	发行人	第 32 类	2017.12.28-2027.12.27	原始取得
171	21852761	优挚乳	发行人	第 32 类	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
172	21852882	优挚乳	发行人	第 29 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
173	22062094	小益君	发行人	第 32 类	2018.01.14-2028.01.13	受让取得
174	22436657		发行人	第 38 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
175	22436842	装	发行人	第 29 类	2018.04.07-2028.04.06	原始取得
176	22436949		发行人	第 40 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
177	22437026	求智	发行人	第 29 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
178	22437034	小揽色	发行人	第 29 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
179	22446323	雪酿	发行人	第 29 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
180	22446668		发行人	第 16 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
181	22446816		发行人	第 21 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
182	22446903		发行人	第 29 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
183	22446989		发行人	第 30 类	2018.04.21-2028.04.20	原始取得
184	22447164		发行人	第 31 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
185	22447219		发行人	第 41 类	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
186	22557529	谷多么宁	发行人	第 29 类	2018.04.21-2028.04.20	原始取得
187	22557596	谷的磨宁	发行人	第 29 类	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
188	22557672	尖果世纪	发行人	第 29 类	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
189	22557978	坚果食纪	发行人	第 29 类	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
190	22962917	MIMO 咪哞	发行人	第 29 类	2018.05.21-2028.05.20	受让取得
191	22963052	如此	发行人	第 29 类	2018.04.28-2028.04.27	受让取得
192	22963108	致轻	发行人	第 29 类	2018.05.21-2028.05.20	受让取得
193	24087701	有米斗	发行人	第 29 类	2018.08.21-2028.08.20	原始取得
194	24490762		发行人	第 29 类	2018.10.07-2028.10.06	原始取得
195	24490996		发行人	第 29 类	2018.08.21-2028.08.20	原始取得
196	24491009		发行人	第 29 类	2018.08.21-2028.08.20	原始取得
197	25089642	苹什么	发行人	第 29 类	2018.09.14-2028.09.13	原始取得
198	25097961	Stay True	发行人	第 29 类	2018.09.14-2028.09.13	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
199	25103915	蕉爷	发行人	第 29 类	2018.06.28-2028.06.27	原始取得
200	25286322	好好好	发行人	第 41 类	2018.07.07-2028.07.06	原始取得
201	25293132	Yo!Nuts	发行人	第 29 类	2018.07.07-2028.07.06	原始取得
202	25337199	Mrs.GU	发行人	第 29 类	2018.07.28-2028.07.27	受让取得
203	25722620	坚果食纪	发行人	第 29 类	2018.08.14-2028.08.13	原始取得
204	25742407	TIMING MILK	发行人	第 29 类	2020.02.07-2030.02.06	原始取得
205	26185099	Mimo 酸奶X坚果	发行人	第 29 类	2018.11.07-2028.11.06	受让取得
206	26881658	致纤	发行人	第 29 类	2018.12.28-2028.12.27	受让取得
207	27119652	嗨奶	发行人	第 29 类	2018.10.07-2028.10.06	受让取得
208	27119654	奶时鲜	发行人	第 29 类	2018.10.07-2028.10.06	受让取得
209	27519768	致轻	发行人	第 29 类	2019.02.07-2029.02.06	受让取得
210	27687112	睿浓	发行人	第 29 类	2018.11.21-2028.11.20	受让取得
211	27695584	睿轻	发行人	第 29 类	2018.11.21-2028.11.20	受让取得
212	27798725	遇鲜	发行人	第 29 类	2019.02.21-2029.02.20	受让取得
213	27800276	致活	发行人	第 29 类	2018.11.14-2028.11.13	受让取得
214	27818135	舒雅	发行人	第 29 类	2018.11.14-2028.11.13	受让取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
215	28020521		发行人	第 29 类	2018.11.14-2028.11.13	受让取得
216	28207275	HORUN PLUS	发行人	第 29 类	2018.11.28-2028.11.27	原始取得
217	28234201	若雪	发行人	第 29 类	2019.03.14-2029.03.13	受让取得
218	28241255	乐缔其	发行人	第 29 类	2018.12.07-2028.12.06	受让取得
219	28249173	悠南	发行人	第 29 类	2018.12.07-2028.12.06	受让取得
220	28306404	fruits boom	发行人	第 29 类	2018.11.28-2028.11.27	受让取得
221	28507847	不怕冷美莓	发行人	第 29 类	2018.12.14-2028.12.13	受让取得
222	29182474	新灵兽	发行人	第 29 类	2019.03.07-2029.03.06	受让取得
223	29690428	澳米拉	发行人	第 29 类	2019.01.21-2029.01.20	受让取得
224	30239768	hehe 呵呵	发行人	第 29 类	2019.09.07-2029.09.06	原始取得
225	30318319	芝趣蛋	发行人	第 29 类	2019.02.14-2029.02.13	受让取得
226	30563621	水果满仓	发行人	第 29 类	2019.02.14-2029.02.13	受让取得
227	30840793	即简	发行人	第 29 类	2019.02.21-2029.02.20	受让取得
228	31129935	真芝棒	发行人	第 29 类	2019.05.21-2029.05.20	受让取得
229	35056528	乖小罐	发行人	第 29 类	2019.08.14-2029.08.13	原始取得
230	35069138	乖巧瓶	发行人	第 29 类	2019.08.14-2029.08.13	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
231	35176248	遇鲜	发行人	第 29 类	2019.07.21-2029.07.20	原始取得
232	35410924	新希望小罐酸奶	发行人	第 29 类	2019.09.07-2029.09.06	原始取得
233	35416121	Ledekey	发行人	第 29 类	2019.08.07-2029.08.06	原始取得
234	35419348	奶乎	发行人	第 29 类	2019.09.07-2029.09.06	原始取得
235	35837209	异地恋	发行人	第 29 类	2019.11.14-2029.11.13	原始取得
236	35838697	初悦	发行人	第 29 类	2019.12.21-2029.12.20	原始取得
237	35842511	奶兮	发行人	第 29 类	2019.09.07-2029.09.06	原始取得
238	36239982	新希望果实粒	发行人	第 29 类	2019.10.21-2029.10.20	原始取得
239	36247070	新希望果实粒酸奶	发行人	第 29 类	2019.10.14-2029.10.13	原始取得
240	36419842	若纯	发行人	第 29 类	2020.02.28-2030.02.27	原始取得
241	36424036	戚风	发行人	第 29 类	2020.03.21-2030.03.20	原始取得
242	36433516	纯肴	发行人	第 29 类	2019.10.07-2029.10.06	原始取得
243	36436695	若怡	发行人	第 29 类	2020.03.14-2030.03.13	原始取得
244	36895228	三餐半	发行人	第 29 类	2019.11.14-2029.11.13	原始取得
245	39980262	搅搅	发行人	第 29 类	2020.03.28-2030.03.27	原始取得
246	39995123	Mimo	发行人	第 29 类	2020.03.14-2030.03.13	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
247	17875046		苏州双喜	第 29 类	2016.10.21-2026.10.20	原始取得
248	3091633	双喜	苏州双喜	第 29 类	2013.03.14-2023.03.13	受让取得
249	3091632		苏州双喜	第 29 类	2013.03.14-2023.03.13	受让取得
250	4058741		苏州双喜	第 29 类	2016.10.28-2026.10.27	受让取得
251	4058742	酸恋	苏州双喜	第 29 类	2016.05.28-2026.05.27	受让取得
252	3091631	Shuangxi	苏州双喜	第 29 类	2013.03.14-2023.03.13	受让取得
253	119509		苏州双喜	第 29 类	2013.10.31-2023.02.28	受让取得
254	25047508	畅喜	苏州双喜	第 29 类	2018.11.21-2028.11.20	原始取得
255	7606785		昆明海子	第 40 类	2010.11.21-2030.11.20	原始取得
256	5002440		昆明海子	第 29 类	2008.09.28-2028.09.27	原始取得
257	1627241		昆明海子	第 29 类	2011.08.28-2021.08.27	原始取得
258	8658213	益十	云南蝶泉	第 5 类	2011.09.28-2021.09.27	原始取得
259	8658224	冠十	云南蝶泉	第 5 类	2011.09.28-2021.09.27	原始取得
260	8658233	聪十	云南蝶泉	第 5 类	2011.09.28-2021.09.27	原始取得
261	8658260	聪十	云南蝶泉	第 29 类	2011.11.07-2021.11.06	原始取得
262	14651100	偶的娇娇	云南蝶泉	第 29 类	2015.08.14-2025.08.13	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
263	6062516		云南蝶泉	第 29 类	2009.08.14-2029.08.13	原始取得
264	12710615	双廊	云南蝶泉	第 29 类	2014.10.21-2024.10.20	原始取得
265	8969853	蝶泉原汁	云南蝶泉	第 29 类	2011.12.28-2021.12.27	原始取得
266	6885987	亚拉青波	云南蝶泉	第 29 类	2010.03.28-2020.03.27*	原始取得
267	9968602	每日杯	云南蝶泉	第 29 类	2012.12.28-2022.12.27	原始取得
268	9130280	蝶泉特浓	云南蝶泉	第 29 类	2012.02.28-2022.02.27	原始取得
269	17197851		云南蝶泉	第 29 类	2016.10.28-2026.10.27	原始取得
270	16203415	特浓云	云南蝶泉	第 29 类	2016.03.21-2026.03.20	原始取得
271	8658267	冠十	云南蝶泉	第 29 类	2011.11.07-2021.11.06	原始取得
272	8658274	益十	云南蝶泉	第 29 类	2011.11.07-2021.11.06	原始取得
273	3061670		云南蝶泉	第 29 类	2013.03.07-2023.03.06	原始取得
274	4250356		云南蝶泉	第 29 类	2007.02.28-2027.02.27	原始取得
275	4250359		云南蝶泉	第 29 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得
276	4250362		云南蝶泉	第 29 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得
277	4250368	邓川	云南蝶泉	第 29 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得
278	4250377	蝶泉	云南蝶泉	第 29 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
279	1482308	邓川	云南蝶泉	第 29 类	2010.11.28-2020.11.27	原始取得
280	4250371	蝴蝶泉	云南蝶泉	第 29 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得
281	4250373	泉蝶	云南蝶泉	第 30 类	2017.02.07-2027.02.06	原始取得
282	4250374	泉蝶	云南蝶泉	第 29 类	2017.02.07-2027.02.06	原始取得
283	6062515		云南蝶泉	第 30 类	2009.12.21-2029.12.20	原始取得
284	17197962		云南蝶泉	第 30 类	2016.08.21-2026.08.20	原始取得
285	381719		云南蝶泉	第 30 类	2013.03.01-2023.02.28	原始取得
286	4250348		云南蝶泉	第 30 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得
287	4250358		云南蝶泉	第 30 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得
288	4250376	蝶泉	云南蝶泉	第 30 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得
289	4250361		云南蝶泉	第 30 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得
290	4250364	邓川蝶泉	云南蝶泉	第 30 类	2017.02.07-2027.02.06	原始取得
291	4250365	邓川蝶泉	云南蝶泉	第 29 类	2017.02.28-2027.02.27	原始取得
292	4250367	邓川	云南蝶泉	第 30 类	2017.02.07-2027.02.06	原始取得
293	4250370	蝴蝶泉	云南蝶泉	第 30 类	2007.02.07-2027.02.06	原始取得
294	6062518	邓川牛	云南蝶泉	第 31 类	2009.11.14-2029.11.13	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
295	9379322	蝶泉原汁	云南蝶泉	第 32 类	2012.05.07-2022.05.06	原始取得
296	12226919	热果传奇	云南蝶泉	第 32 类	2014.08.14-2024.08.13	原始取得
297	16204502	特浓云	云南蝶泉	第 32 类	2016.04.14-2026.04.13	原始取得
298	14651099	偶的娇娇	云南蝶泉	第 32 类	2015.08.14-2025.08.13	原始取得
299	12710773	双廊	云南蝶泉	第 32 类	2014.10.21-2024.10.20	原始取得
300	12802703	风花	云南蝶泉	第 32 类	2014.11.07-2024.11.06	原始取得
301	104157		云南蝶泉	第 29 类	2013.03.01-2023.02.28	原始取得
302	17643970	云上时光	云南蝶泉	第 29 类	2016.11.28-2026.11.27	原始取得
303	17644171	云上时光	云南蝶泉	第 32 类	2016.11.28-2026.11.27	原始取得
304	19436777	洱海月	云南蝶泉	第 29 类	2017.05.07-2027.05.06	原始取得
305	19436778	下关风	云南蝶泉	第 29 类	2017.05.07-2027.05.06	原始取得
306	19436779	上关花	云南蝶泉	第 29 类	2017.05.07-2027.05.06	原始取得
307	19748961	嘻仔	云南蝶泉	第 29 类	2017.09.07-2027.09.06	原始取得
308	19748961	嘻仔	云南蝶泉	第 32 类	2017.09.07-2027.09.06	原始取得
309	20294663	滇式酸奶	云南蝶泉	第 29 类	2017.10.21-2027.10.20	原始取得
310	20294663	滇式酸奶	云南蝶泉	第 32 类	2017.10.21-2027.10.20	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
311	21683793	自燃	云南蝶泉	第 29 类	2017.12.07-2027.12.06	原始取得
312	21683793	自燃	云南蝶泉	第 32 类	2017.12.07-2027.12.06	原始取得
313	24301106	云上奶牛	云南蝶泉	第 32 类	2018.05.21-2028.05.20	原始取得
314	24304304	云上奶牛	云南蝶泉	第 29 类	2018.05.21-2028.05.20	原始取得
315	24304306	云上奶牛	云南蝶泉	第 35 类	2018.05.21-2028.05.20	原始取得
316	29226431	邓川乳扇	云南蝶泉	第 29 类	2018.12.28-2028.12.27	原始取得
317	31581067	轻轻君	云南蝶泉	第 29 类	2019.03.07-2029.03.06	原始取得
318	31583851	轻轻君	云南蝶泉	第 32 类	2019.03.07-2029.03.06	原始取得
319	32192815	蝶泉臻品特浓	云南蝶泉	第 29 类	2019.04.07-2029.04.06	原始取得
320	37078366	蝶泉简悦	云南蝶泉	第 29 类	2019.11.21-2029.11.20	原始取得
321	37088838	蝶泉简悦	云南蝶泉	第 32 类	2019.11.21-2029.11.20	原始取得
322	5820893		青岛琴牌	第 5 类	2010.02.14-2030.02.13	原始取得
323	14533063		青岛琴牌	第 29 类	2015.06.28-2025.06.27	原始取得
324	8870781		青岛琴牌	第 29 类	2012.09.21-2022.09.20	原始取得
325	14601842		青岛琴牌	第 29 类	2015.07.21-2025.07.20	原始取得
326	3777471		青岛琴牌	第 29 类	2015.08.14-2025.08.13	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
327	588578		青岛琴牌	第 29 类	2012.03.30-2022.03.29	受让取得
328	3570450		青岛琴牌	第 29 类	2014.10.28-2024.10.27	原始取得
329	3586517		青岛琴牌	第 29 类	2015.01.07-2025.01.06	原始取得
330	3594514		青岛琴牌	第 29 类	2015.02.21-2025.02.20	原始取得
331	5820892		青岛琴牌	第 30 类	2010.03.07-2030.03.06	原始取得
332	11561958		青岛琴牌	第 29 类	2014.04.14-2024.04.13	原始取得
333	18376101		青岛琴牌	第 29 类	2016.12.28-2026.12.27	原始取得
334	30458278		青岛琴牌	第 32 类	2019.02.14-2029.02.13	原始取得
335	30458654		青岛琴牌	第 29 类	2019.02.14-2029.02.13	原始取得
336	36529494		青岛琴牌	第 29 类	2019.11.14-2029.11.13	原始取得
337	37290702		青岛琴牌	第 29 类	2019.11.21-2029.11.20	原始取得
338	10561900		昆明雪兰	第 5 类	2013.07.14-2023.07.13	原始取得
339	5388438		昆明雪兰	第 5 类	2009.08.28-2029.08.27	原始取得
340	12808799		昆明雪兰	第 29 类	2014.10.28-2024.10.27	原始取得
341	9943814		昆明雪兰	第 29 类	2012.11.14-2022.11.13	原始取得
342	14990384		昆明雪兰	第 29 类	2015.08.07-2025.08.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
343	13092731	随食益哺	昆明雪兰	第 29 类	2014.12.28-2024.12.27	原始取得
344	14991958	雪兰原浆 <small>*“雪兰” 注册专用权</small>	昆明雪兰	第 29 类	2015.08.07-2025.08.06	原始取得
345	5605388	极动	昆明雪兰	第 29 类	2010.02.07-2030.02.06	原始取得
346	5605389	魔法宝贝	昆明雪兰	第 29 类	2009.06.07-2029.06.06	原始取得
347	6403002	72优家	昆明雪兰	第 29 类	2009.11.07-2029.11.06	原始取得
348	9943830	第六牧场舒适奶	昆明雪兰	第 29 类	2013.02.21-2023.02.20	原始取得
349	12808757	酸工坊	昆明雪兰	第 29 类	2015.08.21-2025.08.20	原始取得
350	5388437	活力魔法棒	昆明雪兰	第 29 类	2009.04.28-2029.04.27	原始取得
351	7347916	第六牧场	昆明雪兰	第 29 类	2011.04.14-2021.04.13	原始取得
352	8000337	膳谷	昆明雪兰	第 29 类	2011.03.28-2021.03.27	原始取得
353	8000338	蜜茶奶缘	昆明雪兰	第 29 类	2011.03.28-2021.03.27	原始取得
354	5605390	来电	昆明雪兰	第 29 类	2010.01.07-2030.01.06	原始取得
355	10561842		昆明雪兰	第 29 类	2013.04.21-2023.04.20	原始取得
356	13685955	七颗草莓	昆明雪兰	第 29 类	2015.02.28-2025.02.27	原始取得
357	13500336	易聪	昆明雪兰	第 29 类	2015.07.07-2025.07.06	原始取得
358	1227184		昆明雪兰	第 29 类	2008.11.28-2028.11.27	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
359	15054360		昆明雪兰	第 30 类	2015.08.14-2025.08.13	原始取得
360	12809076	诺美缇	昆明雪兰	第 30 类	2014.12.21-2024.12.20	原始取得
361	14992277	一朵玫瑰	昆明雪兰	第 30 类	2015.10.07-2025.10.06	原始取得
362	9943828	第六牧场舒适奶	昆明雪兰	第 30 类	2013.01.07-2023.01.06	原始取得
363	14990433	小鲜锋	昆明雪兰	第 30 类	2015.08.07-2025.08.06	原始取得
364	13092994	随时一补	昆明雪兰	第 30 类	2015.01.07-2025.01.06	原始取得
365	13092887	随食益哺	昆明雪兰	第 30 类	2014.12.21-2024.12.20	原始取得
366	13500401	易聪	昆明雪兰	第 30 类	2015.01.28-2025.01.27	原始取得
367	9943812	欧德姆	昆明雪兰	第 30 类	2012.11.14-2022.11.13	原始取得
368	10561792		昆明雪兰	第 30 类	2013.04.21-2023.04.20	原始取得
369	13685954	七颗草莓	昆明雪兰	第 30 类	2015.02.28-2025.02.27	原始取得
370	10560910	牛恋	昆明雪兰	第 30 类	2013.09.07-2023.09.06	原始取得
371	6683535	珍乳	昆明雪兰	第 32 类	2010.03.28-2030.03.27	原始取得
372	10561357		昆明雪兰	第 32 类	2013.04.21-2023.04.20	原始取得
373	13093322	随时一补	昆明雪兰	第 32 类	2015.01.07-2025.01.06	原始取得
374	13093765	牛奶米哺	昆明雪兰	第 32 类	2015.01.07-2025.01.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
375	13093548	随食益哺	昆明雪兰	第 32 类	2015.01.07-2025.01.06	原始取得
376	14992111	雪兰原浆	昆明雪兰	第 32 类	2015.08.28-2025.08.27	原始取得
377	5388436	活力魔法棒	昆明雪兰	第 32 类	2009.05.14-2029.05.13	原始取得
378	10561559		昆明雪兰	第 35 类	2014.02.28-2024.02.27	原始取得
379	9943508	第六牧场舒化奶	昆明雪兰	第 30 类	2013.06.14-2023.06.13	原始取得
380	9943829	第六牧场舒化奶	昆明雪兰	第 29 类	2013.02.21-2023.02.20	原始取得
381	23999139	云萃25°N	昆明雪兰	第 30 类	2018.09.28-2028.09.27	原始取得
382	24001188	嘿小优	昆明雪兰	第 30 类	2018.04.28-2028.04.27	原始取得
383	24004118	奇趣料理	昆明雪兰	第 30 类	2018.07.28-2028.07.27	原始取得
384	24005230	嘿小优	昆明雪兰	第 29 类	2018.05.07-2028.05.06	原始取得
385	24005234	黑小优	昆明雪兰	第 29 类	2018.04.28-2028.04.27	原始取得
386	24006232	黑小优	昆明雪兰	第 30 类	2018.08.21-2029.08.20	原始取得
387	28992477		昆明雪兰	第 30 类	2018.12.28-2028.12.27	原始取得
388	36483657	至淳	昆明雪兰	第 30 类	2020.03.14-2030.03.13	原始取得
389	38910003	雪兰原浆	昆明雪兰	第 32 类	2020.02.21-2030.02.20	原始取得
390	6294556	果园奶吧	河北天香	第 29 类	2009.11.28-2029.11.27	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
391	13565950		河北天香	第 29 类	2015.02.21-2025.02.20	原始取得
392	10107822		河北天香	第 29 类	2013.09.14-2023.09.13	原始取得
393	6246622		河北天香	第 29 类	2009.09.21-2029.09.20	原始取得
394	17205439		河北天香	第 29 类	2016.10.28-2026.10.27	原始取得
395	15518597		河北天香	第 29 类	2015.12.07-2025.12.06	原始取得
396	8201613		河北天香	第 29 类	2014.06.07-2024.06.06	原始取得
397	15518637		河北天香	第 29 类	2015.12.07-2025.12.06	原始取得
398	1778117		河北天香	第 29 类	2012.05.28-2022.05.27	原始取得
399	1514415		河北天香	第 29 类	2011.01.28-2021.01.27	原始取得
400	1514414		河北天香	第 29 类	2011.01.28-2021.01.27	原始取得
401	1339014		河北天香	第 29 类	2009.11.28-2029.11.27	原始取得
402	1470370		河北天香	第 29 类	2010.11.07-2030.11.06	原始取得
403	200248		河北天香	第 29 类	2013.10.15-2023.10.14	受让取得
404	4905394		河北天香	第 29 类	2008.06.14-2028.06.13	原始取得
405	1985969		河北天香	第 29 类	2012.10.28-2022.10.27	受让取得
406	1986457		河北天香	第 29 类	2012.10.28-2022.10.27	受让取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
407	3070288		河北天香	第 29 类	2015.03.28-2025.03.27	原始取得
408	1474374		河北天香	第 29 类	2010.11.14-2030.11.13	受让取得
409	1985970		河北天香	第 29 类	2013.04.28-2023.04.27	受让取得
410	3853639		河北天香	第 29 类	2016.06.28-2026.06.27	原始取得
411	605468		河北天香	第 29 类	2012.08.10-2022.08.09	原始取得
412	1773298		河北天香	第 29 类	2012.05.21-2022.05.20	原始取得
413	1702735		河北天香	第 29 类	2012.01.21-2022.01.20	受让取得
414	1702734		河北天香	第 29 类	2012.01.21-2022.01.20	受让取得
415	1482272		河北天香	第 29 类	2010.11.28-2030.11.27	原始取得
416	5591830		河北天香	第 29 类	2009.05.28-2029.05.27	原始取得
417	5591753		河北天香	第 30 类	2009.05.28-2029.05.27	原始取得
418	5591757		河北天香	第 30 类	2010.09.07-2030.09.06	原始取得
419	5591756		河北天香	第 31 类	2009.05.28-2029.05.27	原始取得
420	5591755		河北天香	第 32 类	2009.05.28-2029.05.27	原始取得
421	6246625		河北天香	第 32 类	2010.02.14-2030.02.13	原始取得
422	1962578		河北天香	第 32 类	2012.12.28-2022.12.27	受让取得

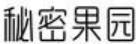
序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
423	1511020		河北天香	第 32 类	2011.01.21-2021.01.20	原始取得
424	13565962		河北天香	第 32 类	2015.02.21-2025.02.20	原始取得
425	8887753		河北天香	第 32 类	2011.12.14-2021.12.13	原始取得
426	5966593		河北天香	第 32 类	2010.1.14-2030.01.13	原始取得
427	8803100		河北天香	第 32 类	2012.01.07-2022.01.06	原始取得
428	6246620		河北天香	第 32 类	2010.01.28-2030.01.27	原始取得
429	6246621		河北天香	第 32 类	2010.01.28-2030.01.27	原始取得
430	6197453		河北天香	第 32 类	2010.01.21-2030.01.20	原始取得
431	6197452		河北天香	第 32 类	2010.01.21-2030.01.20	原始取得
432	8201614		河北天香	第 32 类	2011.04.14-2021.04.13	原始取得
433	6294557		河北天香	第 32 类	2010.02.07-2030.02.06	原始取得
434	1458788		河北天香	第 32 类	2010.10.14-2030.10.13	受让取得
435	3208189		河北天香	第 32 类	2013.12.14-2023.12.13	原始取得
436	1494613		河北天香	第 32 类	2010.12.21-2020.12.20	受让取得
437	5591754		河北天香	第 32 类	2009.07.07-2029.07.06	原始取得
438	5591829		河北天香	第 32 类	2009.07.07-2029.07.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
439	17205518	京记忆	河北天香	第 29 类	2016.10.28-2026.10.27	原始取得
440	18598770	希望星	河北天香	第 29 类	2017.01.21-2027.01.20	原始取得
441	19098335	源态酪乳	河北天香	第 29 类	2017.03.21-2027.03.20	原始取得
442	10107862		河北天香	第 32 类	2013.05.07-2023.05.06	原始取得
443	20987232	air.snow	河北天香	第 32 类	2017.10.07-2027.10.06	原始取得
444	20987232	air.snow	河北天香	第 29 类	2017.10.07-2027.10.06	原始取得
445	22927325	天香原态酪乳	河北天香	第 29 类	2018.04.21-2028.04.20	原始取得
446	22927549	优格瑞特	河北天香	第 29 类	2018.05.07-2028.05.06	原始取得
447	22927549	优格瑞特	河北天香	第 32 类	2018.05.07-2028.05.06	原始取得
448	22927974	天香原态	河北天香	第 29 类	2018.05.07-2028.05.06	原始取得
449	23659443	甄慕	河北天香	第 29 类	2018.06.14-2028.06.13	原始取得
450	26052720	Yog Time	河北天香	第 29 类	2018.11.21-2028.11.20	原始取得
451	27046904	致浓	河北天香	第 32 类	2019.02.07-2029.02.06	原始取得
452	35440789	新希望果燃	河北天香	第 29 类	2019.08.28-2029.08.27	原始取得
453	35445545	新希望果燃	河北天香	第 5 类	2019.08.28-2029.08.27	原始取得
454	35450778	新希望果燃	河北天香	第 32 类	2019.09.07-2029.09.06	原始取得

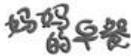
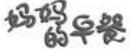
序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
455	35450788	新希望小罐酸奶	河北天香	第 35 类	2019.11.28-2029.11.27	原始取得
456	35454794	新希望果燃	河北天香	第 35 类	2019.09.07-2029.09.06	原始取得
457	35591665	新希望酸奶果昔	河北天香	第 35 类	2019.12.21-2029.12.20	原始取得
458	36237989	新希望一起	河北天香	第 29 类	2019.09.28-2029.09.27	原始取得
459	36241152	新希望一起	河北天香	第 30 类	2019.10.07-2029.10.06	原始取得
460	36241173	新希望一起	河北天香	第 35 类	2019.10.07-2029.10.06	原始取得
461	36243364	新希望找茶	河北天香	第 30 类	2019.12.14-2029.12.13	原始取得
462	36257253	新希望一起	河北天香	第 32 类	2019.10.14-2029.10.13	原始取得
463	36257725	新希望找茶	河北天香	第 29 类	2019.12.07-2029.12.06	原始取得
464	36257748	新希望找茶	河北天香	第 35 类	2019.10.14-2029.10.13	原始取得
465	38260468	天香酸奶小食光	河北天香	第 29 类	2020.04.14-2030.04.13	原始取得
466	16576797		北京大黍有机食品有限公司 (蓝海乳业曾用名)	第 29 类	2016.05.14-2026.05.13	受让取得
467	16576943		北京大黍有机食品有限公司 (蓝海乳业曾用名)	第 32 类	2016.05.14-2026.05.13	受让取得
468	16577016		北京大黍有机食品有限公司 (蓝海乳业曾用名)	第 41 类	2016.05.14-2026.05.13	受让取得
469	17314551	Dashu	北京大黍有机食品有限公司 (蓝海乳业曾用名)	第 32 类	2016.09.07-2026.09.06	原始取得

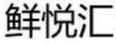
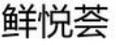
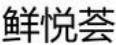
序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
			用名)			
470	17314041		北京大黍有机食品有限公司 (蓝海乳业曾用名)	第 29 类	2016.09.07-2026.09.06	原始取得
471	17828562		北京大黍有机食品有限公司 (蓝海乳业曾用名)	第 32 类	2017.01.07-2027.01.06	原始取得
472	17828378		北京大黍有机食品有限公司 (蓝海乳业曾用名)	第 29 类	2017.01.07-2027.01.06	原始取得
473	34108549		蓝海乳业	第 30 类	2019.10.07-2029.10.06	原始取得
474	34120388		蓝海乳业	第 5 类	2019.09.07-2029.09.06	原始取得
475	1371719		四川乳业	第 32 类	2010.03.07-2030.03.06	受让取得
476	5508585		四川乳业	第 32 类	2009.06.14-2029.06.13	原始取得
477	15956103		四川乳业	第 35 类	2016.03.28-2026.03.27	原始取得
478	5508587		四川乳业	第 30 类	2009.06.14-2029.06.13	原始取得
479	5267119		四川乳业	第 05 类	2009.07.21-2029.07.20	原始取得
480	15955997		四川乳业	第 32 类	2016.06.07-2026.06.06	原始取得
481	309659		四川乳业	第 30 类	2008.02.28-2028.02.27	受让取得
482	4491822		四川乳业	第 29 类	2007.10.21-2027.10.20	原始取得
483	8629933		四川乳业	第 29 类	2012.04.28-2022.04.27	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
484	5267120		四川乳业	第 29 类	2009.04.07-2029.04.16	原始取得
485	15955883		四川乳业	第 29 类	2016.06.07-2026.06.06	原始取得
486	11045522		四川乳业	第 29 类	2013.10.21-2023.10.20	原始取得
487	15956180		四川乳业	第 32 类	2016.06.07-2026.06.06	原始取得
488	5508586		四川乳业	第 29 类	2009.05.21-2029.05.20	原始取得
489	15956072		四川乳业	第 35 类	2016.03.28-2026.03.27	原始取得
490	241776		四川乳业	第 29 类	2016.01.15-2026.01.14	受让取得
491	5508588		四川乳业	第 05 类	2009.11.07-2029.11.06	原始取得
492	1447760		四川乳业	第 29 类	2010.09.21-2030.09.20	受让取得
493	15956130		四川乳业	第 29 类	2016.06.07-2026.06.06	原始取得
494	15963287		四川乳业	第 35 类	2016.02.21-2026.02.20	原始取得
495	13000916		四川乳业	第 29 类	2015.08.28-2025.08.27	原始取得
496	4507027		四川乳业	第 29 类	2007.09.07-2027.09.06	原始取得
497	15956212		四川乳业	第 32 类	2016.03.28-2026.03.27	原始取得
498	757082		四川乳业	第 29 类	2015.07.21-2025.07.20	受让取得
499	15956249		四川乳业	第 29 类	2016.03.28-2026.03.27	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
500	5267121		四川乳业	第 32 类	2009.04.07-2029.04.06	原始取得
501	3412674		四川乳业	第 29 类	2010.04.14-2023.12.06	受让取得
502	11045545		四川乳业	第 32 类	2013.10.21-2023.10.20	原始取得
503	1534399		四川乳业	第 30 类	2011.03.07-2021.03.06	受让取得
504	10359137		四川乳业	第 29 类	2013.03.14-2023.03.13	原始取得
505	18245266		四川乳业	第 29 类	2017.02.21-2027.02.20	原始取得
506	27183504		四川乳业	第 29 类	2018.12.28-2028.12.27	原始取得
507	27185759		四川乳业	第 29 类	2018.10.07-2028.10.06	原始取得
508	29385383		四川乳业	第 40 类	2019.01.07-2029.01.06	原始取得
509	29392648		四川乳业	第 30 类	2019.04.14-2029.04.13	原始取得
510	29387766		四川乳业	第 29 类	2019.03.07-2029.03.06	原始取得
511	29381689		四川乳业	第 30 类	2019.03.07-2029.03.06	原始取得
512	29386498		四川乳业	第 33 类	2019.01.07-2029.01.06	原始取得
513	29384525		四川乳业	第 35 类	2019.04.14-2029.04.13	原始取得
514	37830947		四川乳业	第 5 类	2020.03.21-2030.03.20	原始取得
515	31569185		四川乳业	第 29 类	2019.06.07-2029.06.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
516	29395304		四川乳业	第 32 类	2019.01.14-2029.01.13	原始取得
517	29391746		四川乳业	第 29 类	2019.01.14-2029.01.13	原始取得
518	37825645	鲜悦汇	四川乳业	第 30 类	2020.03.28-2030.03.27	原始取得
519	37825617	鲜悦汇	四川乳业	第 29 类	2020.03.28-2030.03.27	原始取得
520	29389436		四川乳业	第 5 类	2019.03.14-2029.03.13	原始取得
521	4050104		四川乳业	第 5 类	2017.08.14-2027.08.13	原始取得
522	31573088	爸爸的早餐	四川乳业	第 29 类	2019.03.14-2029.03.13	原始取得
523	37808725	鲜悦荟	四川乳业	第 32 类	2019.12.14-2029.12.13	原始取得
524	37808791	鲜悦会	四川乳业	第 5 类	2019.12.14-2029.12.13	原始取得
525	31550205	妈妈的早餐	四川乳业	第 30 类	2019.06.07-2029.06.06	原始取得
526	31563793	外婆的早餐	四川乳业	第 29 类	2019.03.14-2029.03.13	原始取得
527	37825719	鲜悦会	四川乳业	第 32 类	2019.12.21-2029.12.20	原始取得
528	37816563	鲜悦荟	四川乳业	第 5 类	2020.01.14-2030.01.13	原始取得
529	29386506	妈妈的早餐	四川乳业	第 33 类	2019.01.07-2029.01.06	原始取得
530	31567971	妈妈的早餐	四川乳业	第 31 类	2019.03.21-2029.03.20	原始取得
531	37810734	鲜悦会	四川乳业	第 30 类	2019.12.21-2029.12.20	原始取得

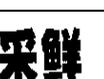
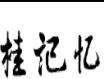
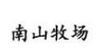
序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
532	31559337		四川乳业	第 35 类	2019.06.07-2029.06.06	原始取得
533	22732847		四川乳业	第 29 类	2018.02.21-2028.01.20	原始取得
534	29387760		四川乳业	第 5 类	2019.01.07-2029.01.06	原始取得
535	29389260		四川乳业	第 5 类	2019.03.14-2029.03.13	原始取得
536	29392342		四川乳业	第 40 类	2019.01.07-2029.01.06	原始取得
537	29393915		四川乳业	第 32 类	2019.01.07-2029.01.06	原始取得
538	29394242		四川乳业	第 40 类	2019.01.07-2029.01.06	原始取得
539	30240348	真巴适	四川乳业	第 29 类	2020.02.07-2030.02.06	原始取得
540	31550164	小方的秘密果园	四川乳业	第 31 类	2019.03.21-2029.03.20	原始取得
541	31553337		四川乳业	第 29 类	2019.06.07-2029.06.06	原始取得
542	31553345	小方的秘密果园	四川乳业	第 29 类	2019.03.14-2029.03.13	原始取得
543	31554971		四川乳业	第 29 类	2019.03.21-2029.03.20	原始取得
544	31560586	小方的秘密果园	四川乳业	第 33 类	2019.03.21-2029.03.20	原始取得
545	31560703		四川乳业	第 31 类	2019.04.07-2029.04.06	原始取得
546	31563879	小方的秘密果园	四川乳业	第 32 类	2019.03.21-2029.03.20	原始取得
547	31565888	爷爷的早餐	四川乳业	第 29 类	2019.03.14-2029.03.13	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
548	31568033		四川乳业	第 35 类	2019.03.14-2029.03.13	原始取得
549	31573274		四川乳业	第 30 类	2019.03.14-2029.03.13	原始取得
550	31574332		四川乳业	第 43 类	2019.07.14-2029.07.13	原始取得
551	37818088		四川乳业	第 32 类	2020.03.28-2030.03.27	原始取得
552	37822739		四川乳业	第 29 类	2020.04.21-2030.04.20	原始取得
553	37830790		四川乳业	第 30 类	2019.12.14-2029.12.13	原始取得
554	9470725		西昌三牧	第 31 类	2012.06.07-2022.06.06	原始取得
555	5063633		西昌三牧	第 29 类	2008.10.28-2028.10.27	原始取得
556	9470735		西昌三牧	第 32 类	2012.06.07-2022.06.06	原始取得
557	9476241		西昌三牧	第 40 类	2012.06.07-2022.06.06	原始取得
558	9476318		西昌三牧	第 44 类	2012.06.07-2022.06.06	原始取得
559	9470689		西昌三牧	第 5 类	2012.06.14-2022.06.13	原始取得
560	9470694		西昌三牧	第 5 类	2012.08.14-2022.08.13	原始取得
561	3726717		西昌三牧	第 29 类	2015.10.07-2025.10.06	受让取得
562	9470742		西昌三牧	第 32 类	2012.06.07-2022.06.06	原始取得
563	9476294		西昌三牧	第 44 类	2012.06.21-2022.06.20	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
564	9470697		西昌三牧	第 29 类	2012.06.28-2022.06.27	原始取得
565	9470760		西昌三牧	第 40 类	2012.06.28-2022.06.27	原始取得
566	9470707		西昌三牧	第 29 类	2012.06.28-2022.06.27	原始取得
567	3603828		西昌三牧	第 29 类	2015.03.14-2025.03.13	受让取得
568	5053586		西昌三牧	第 32 类	2008.10.28-2028.10.27	原始取得
569	22849204		西昌三牧	第 32 类	2018.02.21-2028.02.20	原始取得
570	22849204		西昌三牧	第 29 类	2018.02.21-2028.02.20	原始取得
571	23128173		西昌三牧	第 32 类	2018.03.07-2028.03.06	原始取得
572	28206304		西昌三牧	第 29 类	2018.11.21-2028.11.20	原始取得
573	28213701		西昌三牧	第 32 类	2018.11.21-2028.11.20	原始取得
574	2022735		湖南南山	第 1 类	2013.10.07-2023.10.06	受让取得
575	1772393		湖南南山	第 8 类	2012.05.21-2022.05.20	受让取得
576	1772394		湖南南山	第 8 类	2012.05.21-2022.05.20	受让取得
577	1741275		湖南南山	第 22 类	2012.04.07-2022.04.06	受让取得
578	3134594		湖南南山	第 29 类	2014.03.21-2024.03.20	受让取得
579	3331170		湖南南山	第 29 类	2013.09.14-2023.09.13	受让取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
580	3331171	金南山	湖南南山	第 29 类	2013.09.14-2023.09.13	受让取得
581	3491105		湖南南山	第 29 类	2014.08.14-2024.08.13	受让取得
582	4542441		湖南南山	第 29 类	2008.11.07-2028.11.06	受让取得
583	6140286		湖南南山	第 29 类	2010.05.28-2030.05.27	受让取得
584	8612192		湖南南山	第 29 类	2011.11.28-2021.11.27	受让取得
585	1948937	金南山	湖南南山	第 31 类	2012.10.07-2022.10.06	受让取得
586	1773801	亚华南山	湖南南山	第 31 类	2012.05.21-2022.05.20	受让取得
587	3134595		湖南南山	第 31 类	2014.01.14-2024.01.13	受让取得
588	4212397		湖南南山	第 29 类	2006.11.28-2026.11.27	受让取得
589	3320981	南珊 NANSHAN	湖南南山	第 29 类	2013.09.14-2023.09.13	受让取得
590	3320965	南杉 NANSHAN	湖南南山	第 29 类	2013.09.14-2023.09.13	受让取得
591	3320963	楠山 NANSHAN	湖南南山	第 29 类	2013.09.14-2023.09.13	受让取得
592	3187631		湖南南山	第 29 类	2013.06.14-2023.06.13	受让取得
593	1778460	亚华南山	湖南南山	第 30 类	2012.05.28-2022.05.27	受让取得
594	6514006		湖南南山	第 32 类	2012.04.07-2022.04.06	受让取得
595	3839073	恩维多	湖南南山	第 32 类	2015.09.21-2025.09.21	受让取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
596	3856627		湖南南山	第 32 类	2015.10.14-2025.10.14	受让取得
597	1764065		湖南南山	第 32 类	2012.05.07-2022.05.06	受让取得
598	1758954		湖南南山	第 33 类	2012.04.28-2022.04.27	受让取得
599	1794966		湖南南山	第 42 类	2012.06.21-2022.06.20	受让取得
600	3134618		湖南南山	第 5 类	2013.06.07-2023.06.06	受让取得
601	3134641		湖南南山	第 5 类	2013.06.07-2023.06.06	受让取得
602	3134619		湖南南山	第 29 类	2013.04.21-2023.04.20	受让取得
603	3134642		湖南南山	第 29 类	2013.04.21-2023.04.20	受让取得
604	3134617		湖南南山	第 30 类	2014.01.14-2024.01.13	受让取得
605	3134674		湖南南山	第 5 类	2013.06.14-2023.06.13	受让取得
606	3134675		湖南南山	第 29 类	2014.01.28-2024.01.27	受让取得
607	4212395		湖南南山	第 29 类	2007.02.21-2027.02.20	受让取得
608	4212398		湖南南山	第 29 类	2006.11.28-2026.11.27	受让取得
609	3134634		湖南南山	第 30 类	2013.05.28-2023.05.27	受让取得
610	3134639		湖南南山	第 30 类	2013.05.28-2023.05.27	受让取得
611	3134670		湖南南山	第 30 类	2013.11.21-2023.11.20	受让取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
612	3134676		湖南南山	第 30 类	2013.05.28-2023.05.27	受让取得
613	3134683		湖南南山	第 30 类	2013.05.28-2023.05.27	受让取得
614	3134687		湖南南山	第 30 类	2013.05.28-2023.05.27	受让取得
615	3134689		湖南南山	第 30 类	2013.05.28-2023.05.27	受让取得
616	3134677		湖南南山	第 32 类	2013.08.21-2023.08.20	受让取得
617	3134678		湖南南山	第 33 类	2013.04.21-2023.04.20	受让取得
618	3134667		湖南南山	第 35 类	2013.08.07-2023.08.06	受让取得
619	3134686		湖南南山	第 35 类	2013.08.07-2023.08.06	受让取得
620	13721474		湖南南山	第 29 类	2015.03.14-2025.03.13	受让取得
621	14700432		湖南南山	第 29 类	2016.05.28-2026.05.27	受让取得
622	18397706		湖南南山	第 29 类	2016.12.28-2026.12.27	受让取得
623	18396832		湖南南山	第 29 类	2017.01.14-2027.01.13	受让取得
624	4212396		湖南南山	第 29 类	2016.11.28-2026.11.27	受让取得
625	20282860		湖南南山	第 29 类	2018.07.28-2028.07.27	原始取得
626	23308993		湖南南山	第 29 类	2018.03.14-2028.03.13	原始取得
627	28127731		湖南南山	第 32 类	2019.02.21-2029.02.20	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
628	29643062		湖南南山	第 32 类	2019.07.07-2029.07.06	原始取得
629	29653455		湖南南山	第 29 类	2020.04.14-2030.04.13	原始取得
630	16030978		杭州双峰	第 29 类	2016.03.14-2026.03.13	原始取得
631	12529819		杭州双峰	第 29 类	2014.10.07-2024.10.06	原始取得
632	8100123		杭州双峰	第 29 类	2011.05.07-2021.05.06	原始取得
633	8883975		杭州双峰	第 29 类	2012.02.21-2022.02.20	原始取得
634	8627033		杭州双峰	第 29 类	2011.11.07-2021.11.06	原始取得
635	16031051		杭州双峰	第 29 类	2016.03.14-2026.03.13	原始取得
636	8225161		杭州双峰	第 30 类	2011.05.07-2021.05.06	原始取得
637	8883947		杭州双峰	第 30 类	2011.12.07-2021.12.06	原始取得
638	8884024		杭州双峰	第 32 类	2011.12.07-2021.12.06	原始取得
639	11217145		杭州双峰	第 29 类	2013.12.07-2023.12.06	原始取得
640	6253606		杭州双峰	第 29 类	2009.09.28-2029.09.27	原始取得
641	1291452		杭州双峰	第 29 类	2009.07.07-2029.07.06	受让取得
642	6891100		杭州双峰	第 32 类	2010.05.14-2030.05.13	原始取得
643	20968165		杭州双峰	第 29 类	2017.10.07-2027.10.06	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
644	20968341		杭州双峰	第 29 类	2017.10.07-2027.10.06	原始取得
645	21012544		杭州双峰	第 30 类	2017.10.14-2027.10.13	原始取得
646	29614526		杭州双峰	第 29 类	2019.01.21-2029.01.20	原始取得
647	29620960		杭州双峰	第 29 类	2019.01.21-2029.01.20	原始取得
648	29624275	岛湖牧场	杭州双峰	第 35 类	2019.01.21-2029.01.20	原始取得
649	29625582	岛湖牧场	杭州双峰	第 43 类	2019.01.21-2029.01.20	原始取得
650	31919977 A	知芝	杭州双峰	第 29 类	2019.04.14-2029.04.13	原始取得
651	31922762 A	轻研	杭州双峰	第 29 类	2019.04.14-2029.04.13	原始取得
652	31939090 A	轻润	杭州双峰	第 29 类	2019.04.14-2029.04.13	原始取得
653	35618965		杭州双峰	第 29 类	2019.08.28-2029.08.27	原始取得
654	35624478 A	希饭	杭州双峰	第 29 类	2019.10.07-2029.10.06	原始取得
655	35642647 A	餐侣	杭州双峰	第 29 类	2019.10.07-2029.10.06	原始取得
656	37377858	萃活 果精华	杭州双峰	第 29 类	2020.02.07-2030.02.06	原始取得
657	37382107 A	最初 鲜奶咖	杭州双峰	第 29 类	2020.02.07-2030.02.06	原始取得
658	6259111		七彩云	第 29 类	2009.09.28-2029.09.27	原始取得
659	6452465		七彩云	第 29 类	2009.11.21-2029.11.20	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
660	947378		七彩云	第 29 类	2017.02.14-2027.02.13	原始取得
661	7471567		七彩云	第 32 类	2010.12.28-2030.12.27	原始取得
662	6452569		七彩云	第 29 类	2009.11.18-2029.11.27	原始取得
663	6452462		七彩云	第 29 类	2009.11.21-2029.11.20	原始取得
664	4674556		七彩云	第 29 类	2008.03.07-2028.03.06	原始取得
665	13081008		七彩云	第 29 类	2015.04.07-2025.04.06	原始取得
666	10509124		七彩云	第 29 类	2013.04.14-2023.04.13	原始取得
667	12440998		安徽白帝	第 29 类	2014.09.21-2024.09.20	原始取得
668	13058582		安徽白帝	第 29 类	2014.12.21-2024.12.20	原始取得
669	8812366		安徽白帝	第 29 类	2012.01.21-2022.01.20	受让取得
670	3641138		安徽白帝	第 29 类	2015.09.07-2025.09.06	受让取得
671	3641174		安徽白帝	第 29 类	2015.09.07-2025.09.06	受让取得
672	781192		安徽白帝	第 29 类	2015.10.07-2025.10.06	受让取得
673	19063880		营养饮品	第 29 类	2017.03.07-2027.03.06	原始取得
674	27387518		营养饮品	第 35 类	2018.10.21-2028.10.20	原始取得
675	27391156		营养饮品	第 32 类	2018.10.21-2028.10.20	原始取得

序号	注册证号	商标图样	证载权利人	核定使用商品类别	专用权期限	取得方式
676	30649102 A		营养饮品	第 29 类	2019.06.07- 2029.06.06	原始取得
677	36100821	超轻小昔	营养饮品	第 29 类	2019.09.14- 2029.09.13	原始取得
678	36101195	超轻小昔	营养饮品	第 35 类	2019.09.14- 2029.09.13	原始取得
679	36104402	超轻小昔	营养饮品	第 32 类	2019.09.07- 2029.09.06	原始取得
680	38770715	黑金气泡	营养饮品	第 35 类	2020.02.07- 2030.02.06	原始取得
681	29105347	朝日唯品	唯品农业	第 29 类	2018.12.21- 2028.12.20	受让取得
682	29111248	朝日唯品	唯品农业	第 31 类	2018.12.21- 2028.12.20	受让取得
683	29102753	朝日唯品	唯品农业	第 30 类	2018.12.21- 2028.12.20	受让取得
684	7142845		唯品乳业	第 29 类	2011.02.21- 2021.02.20	原始取得
685	6765944		唯品乳业	第 29 类	2010.03.28- 2030.03.27	原始取得
686	7101226		唯品乳业	第 29 类	2010.09.14- 2030.09.13	原始取得
687	22771618	唯品绿源	唯品乳业	第 29 类	2018.02.21- 2028.02.20	原始取得
688	22771616	绿源唯品	唯品乳业	第 29 类	2019.02.14- 2029.02.13	原始取得
689	22771617	朝日唯品	唯品乳业	第 29 类	2018.02.21- 2028.02.20	原始取得

注：上述部分商标已经到期，公司正在办理续期事宜。

4、专利

截至报告期末，公司及报告期末的子公司拥有 290 项专利权证书，具体情况如下：

序号	记载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
1	发行人	瓶（饮料）	外观设计	2011300663327	2011.04.06	2011.10.19	原始取得
2	发行人	包装瓶	外观设计	2013303088097	2013.07.05	2013.11.20	原始取得
3	发行人	包装杯（坚果食纪）	外观设计	2017303713310	2017.08.14	2018.01.12	原始取得
4	发行人	包装瓶（活润 LB-8）	外观设计	2018300410151	2018.01.29	2018.06.01	原始取得
5	发行人	包装瓶	外观设计	2018300410310	2018.01.29	2018.01.29	原始取得
6	发行人	包装瓶（初心水果系列风味发酵乳）	外观设计	2018300419300	2018.01.29	2018.06.01	原始取得
7	发行人	包装瓶（初心）	外观设计	2018300419315	2018.01.29	2018.06.01	原始取得
8	发行人	包装瓶（黄金 24 小时）	外观设计	2019301154299	2019.03.20	2019.08.30	原始取得
9	发行人	一种益生菌乳制品发酵用培养箱	实用新型	2016206232242	2016.06.22	2017.03.29	原始取得
10	发行人	一种用于新鲜干酪生产线的冲洗装置	实用新型	2015205866231	2015.08.06	2015.12.02	原始取得
11	发行人	一种用于新鲜干酪生产线的螺旋输送杆系统	实用新型	2015205874365	2015.08.06	2015.11.18	原始取得
12	发行人	一种新鲜干酪生产线	实用新型	2015205881689	2015.08.06	2015.12.09	原始取得
13	发行人	一种用于新鲜干酪生产线的回转式装瓶装置	实用新型	2015205882037	2015.08.06	2015.12.02	原始取得
14	发行人	一种酸奶制备工艺中的简易式酸度滴定装置	实用新型	2016203085383	2016.04.13	2016.10.12	原始取得
15	发行人	一种用于新鲜干酪生产线的贴膜装置	实用新型	201520586377X	2015.08.06	2015.12.09	原始取得
16	发行人	一种用于新鲜干酪生产线的灌注装置	实用新型	201520586384X	2015.08.06	2015.11.18	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
17	发行人	一种用于新鲜干酪生产线的输送系统	实用新型	2015205864452	2015.08.06	2015.12.02	原始取得
18	发行人	一种风味发酵乳及其制备方法	发明	2013100837312	2013.03.15	2014.12.03	原始取得
19	发行人	一种舒睡牛奶及其制备方法	发明	2013100308588	2013.01.28	2013.11.06	原始取得
20	发行人	一种低乳糖巴氏杀菌奶及制备方法	发明	2008100471697	2008.03.28	2010.07.21	原始取得
21	发行人	一种复合蛋白乳饮料及其制备方法	发明	2013100309701	2013.01.28	2015.01.07	原始取得
22	发行人、四川新希望畜牧科技有限公司	一种检测水溶性维生素的方法	发明	2012105845414	2012.12.28	2014.12.10	原始取得
23	发行人，云南蝶泉	具有降胆固醇及抑菌能力的鼠李糖乳杆菌 grx10 及其用途	发明	200810023014X	2008.07.09	2010.06.09	原始取得
24	发行人	一种果粒凝固型酸奶及其制备方法	发明	2015102535725	2015.05.19	2018.07.06	原始取得
25	发行人	一种检测原料乳中脂肪酸相对含量得方法	发明	2016100972591	2016.02.22	2018.02.23	受让取得
26	发行人	优质乳巴氏杀菌设备阀门响应时间测定方法	发明	2017103819865	2017.05.26	2019.10.18	原始取得
27	发行人	优质乳巴氏杀菌保持时间测定方法	发明	2017103820082	2017.05.26	2019.05.03	原始取得
28	发行人	一种乳制品中 A2- β -酪蛋白含量得检测方法	发明	2018100643911	2018.01.23	2019.08.13	原始取得

序号	记载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
29	发行人	一种常温饮用型酸奶及其制备方法	发明	2016106500984	2016.08.09	2020.01.14	受让取得
30	发行人	包装盒（低乳糖美味牛奶）	外观设计	2014300554910	2014.03.19	2014.07.16	原始取得
31	发行人	包装瓶（味蕾游记巴西橙晶球）	外观设计	2014301448815	2014.05.22	2014.10.15	原始取得
32	发行人	包装瓶（味蕾游记德国巧克力）	外观设计	2014301449409	2014.05.22	2014.10.15	原始取得
33	发行人	包装瓶（味蕾游记波兰葡萄干）	外观设计	2014301450745	2014.05.22	2014.10.15	原始取得
34	发行人	包装瓶（味蕾游记丹麦菌种原味）	外观设计	2014301731594	2014.06.09	2014.11.05	原始取得
35	发行人	包装盒（运动魔方减脂高蛋白牛奶）	外观设计	2014301770902	2014.06.11	2014.11.05	原始取得
36	发行人	包装盒（云牧场·云南纯牛奶）	外观设计	2014304985323	2014.12.04	2015.05.13	原始取得
37	发行人	包装瓶（北京记忆系列）	外观设计	2015300256564	2015.01.28	2015.07.15	原始取得
38	发行人	包装箱（云牧场·云南纯牛奶）	外观设计	2015300454334	2015.02.13	2015.08.12	原始取得
39	苏州双喜	一种快速鉴别检测牛奶掺假的方法	发明	2015109403924	2015.12.16	2019.09.29	原始取得
40	昆明海子	一种具有倒杯检测功能的灌装喷码机	实用新型	2016205296834	2016.06.03	2016.11.23	原始取得
41	昆明海子	一种具有倒杯检测剔除功能的灌装喷码机	实用新型	2016205296853	2016.06.03	2016.12.06	原始取得
42	昆明海子	一种强制落杯装置	实用新型	2016205297540	2016.06.03	2016.12.14	原始取得
43	云南蝶泉	饮料瓶	外观设计	2016302398973	2016.06.15	2016.11.23	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
44	云南蝶泉	酸奶瓶（风花雪月）	外观设计	2016302198515	2016.06.02	2016.12.07	原始取得
45	云南蝶泉	酸奶瓶（云上时光）	外观设计	2016302098521	2016.05.30	2016.09.14	原始取得
46	云南蝶泉	玻璃牛奶瓶	外观设计	2015302524473	2015.07.14	2015.12.23	原始取得
47	云南蝶泉	饮料瓶（相似设计 1、2、3）	外观设计	2015302524859	2015.07.14	2015.12.30	原始取得
48	云南蝶泉	包装盒（乳酸菌饮品）	外观设计	2015302208743	2015.06.29	2015.12.23	原始取得
49	云南蝶泉	包装瓶（牧场酸奶）	外观设计	201530010594X	2015.01.14	2015.07.29	原始取得
50	云南蝶泉	包装箱（乳酸菌饮品）	外观设计	2014304330196	2014.11.06	2015.05.06	原始取得
51	云南蝶泉	包装罐（原汁花生核桃乳）	外观设计	2014301232350	2014.05.08	2014.09.17	原始取得
52	云南蝶泉	包装罐（原汁核桃乳）	外观设计	2014301233758	2014.05.08	2014.09.03	原始取得
53	云南蝶泉	包装盒（原汁核桃乳）	外观设计	2014301235363	2014.05.08	2014.09.03	原始取得
54	云南蝶泉	包装盒（原汁花生核桃乳）	外观设计	2014301235541	2014.05.08	2014.09.03	原始取得
55	云南蝶泉	包装盒（香蕉牛奶）	外观设计	2012306382726	2012.12.18	2013.04.10	原始取得
56	云南蝶泉	包装箱（香蕉牛奶）	外观设计	2012306383396	2012.12.18	2013.04.10	原始取得
57	云南蝶泉	包装袋（全脂甜奶粉）	外观设计	2011304412351	2011.11.26	2012.04.11	原始取得
58	云南蝶泉	包装盒（特浓纯牛奶）	外观设计	201130441239X	2011.11.26	2012.04.11	原始取得
59	云南蝶泉	酸奶瓶（大理云牧场）	外观设计	2018303042541	2018.06.14	2018.11.02	原始取得
60	云南蝶泉	一种自动印码机	发明	2010102848356	2010.09.17	2012.07.18	原始取得
61	云南蝶泉、云南	一种奶粉加工的喷雾干燥系统	发明	2015105618005	2015.9.7	2018.7.17	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
	农业大学						
62	云南蝶泉	一种烟气脱硫污水的循环利用处理装置	实用新型	201620424471X	2016.05.11	2016.11.30	原始取得
63	云南蝶泉	一种污泥预处理装置	实用新型	2016204244724	2016.05.11	2016.12.07	原始取得
64	云南蝶泉	一种污泥干化利用处理装置	实用新型	2016204244739	2016.05.11	2016.11.23	原始取得
65	云南蝶泉	一种防止板式换热器串液的保护装置	实用新型	2016204244781	2016.05.11	2016.11.30	原始取得
66	云南蝶泉	一种超高温管路清洗时均质机的保护装置	实用新型	2016204244813	2016.05.11	2016.11.30	原始取得
67	云南蝶泉	一种酸奶灌装封杯机的排气装置	实用新型	2016204085361	2016.05.09	2016.11.30	原始取得
68	云南蝶泉	一种利乐无菌灌装机的纸管张紧保护装置	实用新型	2016204085376	2016.05.09	2016.11.30	原始取得
69	云南蝶泉	一种核桃浆渣回收利用装置	实用新型	2016204085395	2016.05.09	2016.11.09	原始取得
70	云南蝶泉	一种蝶阀的限位检测装置	实用新型	2016204085408	2016.05.09	2016.11.30	原始取得
71	云南蝶泉	一种牛奶灌装机的冷却水降温装置	实用新型	2017217646640	2017.12.18	2018.08.03	原始取得
72	云南蝶泉	一种利乐枕灌装机容量调节装置	实用新型	2017217647658	2017.12.18	2018.08.03	原始取得
73	云南蝶泉	一种包装箱输送接收装置	实用新型	2017217650237	2017.12.18	2018.08.03	原始取得
74	云南蝶泉	一种悬挂式犊牛饮奶装置	实用新型	2019213971596	2019.08.27	2020.06.05	原始取得
75	青岛琴牌	一种用于旋盖产品的自检废品及自动剔除系统	实用新型	2015206710451	2015.09.01	2016.01.06	原始取得
76	青岛琴牌	一种灌装机生产、清洗以	实用新型	2015206710767	2015.09.01	2015.12.16	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
		及维修的自动统计系统					
77	青岛琴牌	一种移动式灭蝇设备	实用新型	2015206710983	2015.09.01	2015.12.23	原始取得
78	青岛琴牌	一种塑料包装袋封口装置	实用新型	2015206712048	2015.09.01	2015.12.23	原始取得
79	青岛琴牌	一种玻璃瓶套标整形设备	实用新型	2015206712067	2015.09.01	2015.12.23	原始取得
80	青岛琴牌	一种收奶管道及其支撑机构	实用新型	201520671218X	2015.09.01	2015.12.30	原始取得
81	青岛琴牌	一种节能换热系统	实用新型	201520671271X	2015.09.01	2016.01.06	原始取得
82	青岛琴牌	一种用于转子泵的清洗系统	实用新型	2015206726869	2015.09.01	2015.12.30	原始取得
83	青岛琴牌	一种低粘度液体取样装置	实用新型	2016210527364	2016.09.13	2017.04.12	原始取得
84	青岛琴牌	一种巴氏杀菌机用酸碱循环利用系统	实用新型	2016208722000	2016.08.12	2017.04.12	原始取得
85	青岛琴牌	一种去除锅炉结垢的防垢剂添加装置	实用新型	2016208527120	2016.08.09	2017.02.08	原始取得
86	青岛琴牌	一种凝固型酸奶发酵罐装系统	实用新型	2016208527135	2016.08.09	2017.05.10	原始取得
87	青岛琴牌	一种常温灌装设备自动化清洗系统	实用新型	201620852714X	2016.08.09	2017.02.22	原始取得
88	青岛琴牌	一种自动套标整形装置	实用新型	2016208527224	2016.08.09	2017.05.24	原始取得
89	青岛琴牌	一种用于锅炉的水净化回收装置	实用新型	2016208527239	2016.08.09	2017.02.08	原始取得
90	青岛琴牌	一种玻璃瓶清洗设备	实用新型	2016208527366	2016.08.09	2017.02.08	原始取得
91	青岛琴牌	一种杀菌机物料管道缓冲装置	实用新型	201721194241X	2017.09.18	2018.04.13	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
92	青岛琴牌	一种杀菌机用支撑装置	实用新型	2017211930376	2017.09.18	2018.08.14	原始取得
93	青岛琴牌	一种自动剔除玻璃瓶倒瓶的装置	实用新型	2017211942176	2017.09.18	2018.06.15	原始取得
94	青岛琴牌	一种自动剔除玻璃瓶倒瓶的装置	实用新型	2018212885298	2018.08.10	2019.06.11	原始取得
95	青岛琴牌	一种自动扶正玻璃瓶倒瓶的装置	实用新型	2018212905342	2018.08.10	2019.06.11	原始取得
96	青岛琴牌	包装箱（香蕉牛奶和芒果牛奶）	外观设计	2014305023710	2014.12.05	2015.04.29	原始取得
97	昆明雪兰	包装盒（鲜牛奶）	外观设计	201630488838X	2016.09.29	2017.01.18	原始取得
98	昆明雪兰	包装瓶（浓缩鲜奶）	外观设计	2016304888394	2016.09.29	2017.01.18	原始取得
99	昆明雪兰	包装盒（鲜花酸奶）	外观设计	2015305507003	2015.12.22	2016.05.16	原始取得
100	昆明雪兰	包装盒（澳特兰）	外观设计	2013305561140	2013.11.18	2014.07.09	原始取得
101	昆明雪兰	公仔玩具（雪兰吉祥物）	外观设计	2018303204739	2018.06.21	2018.11.30	原始取得
102	昆明雪兰	包装盒（本味纯牛奶内包装）	外观设计	2019300714541	2019.02.21	2019.06.07	原始取得
103	昆明雪兰	一种带有感应开关的冷库风幕机	实用新型	2016205491517	2016.06.08	2016.11.09	原始取得
104	昆明雪兰	一种用于冷库风幕的感应门	实用新型	2016205491536	2016.06.08	2016.11.09	原始取得
105	昆明雪兰	一种奶回收杀菌机	实用新型	2016205298562	2016.06.03	2016.12.28	原始取得
106	昆明雪兰	一种奶回收装置	实用新型	2016205298577	2016.06.03	2016.11.09	原始取得
107	昆明雪兰	一种纠正传送带上物体方向的装置	实用新型	2016205298596	2016.06.03	2016.10.26	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
108	昆明雪兰	一种带转向器的喷码装置	实用新型	2016205298613	2016.06.03	2016.10.26	原始取得
109	昆明雪兰	一种自动搅拌清洗的储奶缸	实用新型	2016205298628	2016.06.03	2016.10.26	原始取得
110	昆明雪兰	一种自动定时搅拌的储奶缸	实用新型	2016205298632	2016.06.03	2016.10.26	原始取得
111	昆明雪兰	带安全阀的板式换热器	实用新型	2017203611237	2017.04.07	2017.12.26	原始取得
112	昆明雪兰	一种鲜奶灌装装置	实用新型	2017203611222	2017.04.07	2017.12.12	原始取得
113	昆明雪兰	板式杀菌机组均质机防脂肪上浮的安全阀安装结构	实用新型	2017203611203	2017.04.07	2017.12.12	原始取得
114	昆明雪兰	包装机辅助转向装置	实用新型	2017203609114	2017.04.07	2017.12.12	原始取得
115	昆明雪兰	提高分离机分离能力的出口结构	实用新型	2017203608910	2017.04.07	2017.12.12	原始取得
116	昆明雪兰	一种包装机封装方向调整设备	实用新型	2017203608906	2017.04.07	2017.12.12	原始取得
117	昆明雪兰	CIP热水罐温度自动控制系统	实用新型	2017203608893	2017.04.07	2017.04.07	原始取得
118	昆明雪兰	一种玻璃瓶回收清洗装置	实用新型	2017203608751	2017.04.07	2017.12.12	原始取得
119	昆明雪兰	玻璃瓶清洗回收设备	实用新型	2017203608747	2017.04.07	2017.12.12	原始取得
120	昆明雪兰	用于优质乳巴杀机管道的温度探头安装座	实用新型	2017207342051	2017.06.22	2017.12.22	原始取得
121	昆明雪兰	优质乳巴氏杀菌机保温管	实用新型	2017207337636	2017.06.22	2018.02.13	原始取得
122	昆明雪兰	一种带液位报警系统的高位缸	实用新型	2018209542837	2018.06.20	2018.06.20	原始取得
123	昆明雪兰	在线添加过氧乙酸的装置	实用新型	2018209534173	2018.06.20	2019.07.16	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
124	昆明雪兰	空气压缩机热回收装置	实用新型	2018209534101	2018.06.20	2019.02.22	原始取得
125	昆明雪兰	夹杯挤压排气装置	实用新型	2018209692779	2018.06.22	2019.01.08	原始取得
126	昆明雪兰	一种调制乳及其制备方法	发明	2013101206717	2013.03.29	2014.08.13	原始取得
127	昆明雪兰	一种发酵乳及其制备方法	发明	2012105980100	2012.12.28	2015.03.25	原始取得
128	昆明雪兰	一种饮料及其制备方法	发明	2012105980115	2012.12.28	2014.07.09	原始取得
129	昆明雪兰	一种花卉饮用型风味酸乳及其制备方法	发明	2015102807753	2015.05.28	2018.06.08	原始取得
130	河北天香	牛奶瓶（相似设计 1、2、3）	外观设计	2016302521253	2016.06.17	2016.12.14	原始取得
131	河北天香	酸奶杯	外观设计	2015301102883	2015.04.22	2015.10.14	原始取得
132	河北天香	酸奶瓶（北京记忆）	外观设计	2015300784688	2015.04.22	2015.11.18	原始取得
133	河北天香	酸奶杯	外观设计	2015300239234	2015.01.27	2015.07.08	原始取得
134	河北天香	酸奶杯	外观设计	2015300242472	2015.01.27	2015.07.08	原始取得
135	河北天香	原态酪乳包装袋	外观设计	2016305031627	2016.10.14	2017.06.16	原始取得
136	河北天香	包装套件（坝上牧歌有机纯牛奶）	外观设计	2015300472830	2015.02.15	2015.08.19	原始取得
137	河北天香	包装盒（活润蓝莓+蔓越莓+树莓）	外观设计	201830273896X	2018.06.04	2018.12.18	原始取得
138	河北天香	包装盒	外观设计	2017300359273	2017.02.10	2018.04.06	原始取得
139	河北天香	包装瓶（初心相似设计 1,2）	外观设计	2017300605475	2017.03.06	2017.12.05	原始取得
140	河北天香	包装盒（活润牛油果+青柠+猕猴桃）	外观设计	2018302738870	2018.06.04	2019.01.22	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
141	河北天香	包装袋（原态酪乳芝士浓缩酸奶套件）	外观设计	2018302739695	2018.06.04	2018.11.16	原始取得
142	河北天香	包装袋（原态酪乳浓缩酸奶套件）	外观设计	2018302739708	2018.06.04	2018.11.16	原始取得
143	河北天香	褐色发酵乳基料、褐色乳饮料及其制备方法	发明	2015100788245	2015.02.13	2017.12.19	原始取得
144	河北天香	一种椰子酸奶及其制备方法	发明	2015105640649	2015.09.07	2018.11.16	原始取得
145	河北天香	一种取样阀检漏装置	实用新型	2015207578991	2015.09.28	2016.01.13	原始取得
146	河北天香	一种带有自动润滑器的风机	实用新型	2015201335765	2015.03.10	2015.07.08	原始取得
147	河北天香	一种带有接管板的 CIP 清洗系统	实用新型	2015201269833	2015.03.05	2015.08.19	原始取得
148	河北天香	一种玻璃瓶消毒筐	实用新型	2015201257268	2015.03.04	2015.07.08	原始取得
149	河北天香	玻璃瓶洗瓶机消毒液用降温装置	实用新型	2015201148190	2015.02.16	2015.08.19	原始取得
150	河北天香	一种玻璃瓶灌装机上瓶输送台	实用新型	2015201148203	2015.02.16	2015.07.08	原始取得
151	河北天香	一种开盖器	实用新型	2015201074322	2015.02.13	2015.08.19	原始取得
152	河北天香	一种牛奶在线配料装置	实用新型	2015201074337	2015.02.13	2015.07.08	原始取得
153	河北天香	一种牛奶玻璃瓶洗瓶机自来水喷淋装置	实用新型	2015201074341	2015.02.13	2015.07.08	原始取得
154	河北天香	一种牛奶板式巴氏杀菌机物料暂存罐	实用新型	2015201074356	2015.02.13	2015.07.08	原始取得
155	河北天香	一种蒸汽冷凝水回收装置	实用新型	2016209976216	2016.08.31	2017.04.12	原始取得
156	河北天香	一种前处理车间酸碱回收	实用新型	2016209629066	2016.08.29	2017.04.12	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
		装置					
157	河北天香	一种中亚八连杯酸奶灌装机的输送线导向装置	实用新型	2016209629070	2016.08.29	2017.06.16	原始取得
158	河北天香	一种设置有水润装置的玻璃瓶套标机	实用新型	2016209629085	2016.08.29	2017.04.12	原始取得
159	河北天香	一种灌装机生产与清洗自动控制装置	实用新型	201620962909X	2016.08.29	2017.04.12	原始取得
160	河北天香	一种用于低温设备物料供应系统装置	实用新型	2016209634223	2016.08.29	2017.04.12	原始取得
161	河北天香	一种洗瓶机蒸汽电磁阀	实用新型	201620963444X	2016.08.29	2017.04.12	原始取得
162	河北天香	一种利乐枕机软化水管路的改良结构	实用新型	2016209634524	2016.08.29	2017.04.12	原始取得
163	河北天香	一种改进的利乐枕机物料管道	实用新型	2016209707559	2016.08.29	2017.04.12	原始取得
164	河北天香	一种可移动的百利包输送系统	实用新型	2016209870480	2016.08.29	2017.04.12	原始取得
165	河北天香	一种杀菌机管道内牛奶回收装置	实用新型	2016209971710	2016.08.13	2017.12.05	原始取得
166	河北天香	一种带分料机构的百利包输送线	实用新型	2018219827433	2018.11.29	2019.08.20	原始取得
167	四川乳业	一种乳制品包装箱折耳装置	实用新型	2016202837655	2016.04.07	2016.08.31	原始取得
168	四川乳业	一种利乐枕灌装机的卡爪调节装置	实用新型	2016202837778	2016.04.07	2016.08.17	原始取得
169	四川乳业	一种乳制品生产线上的易清洗管线系统	实用新型	2016202838253	2016.04.07	2016.09.21	原始取得
170	四川乳业	一种利用 CIP 清洗系统实	实用新型	2016202840963	2016.04.07	2016.11.09	原始取得

序号	记载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
		现冷消毒的装置系统					
171	四川乳业	一种乳品生产线上的溢乳回收装置系统	实用新型	2016202858149	2016.04.07	2016.08.17	原始取得
172	四川乳业	牛奶灌装运输装置	实用新型	2015205972512	2015.08.10	2015.12.02	原始取得
173	四川乳业	实验室微生物培养皿定位框架及组件	实用新型	2015205972531	2015.08.10	2015.12.16	原始取得
174	四川乳业	牛奶灌装加奶装置	实用新型	2015205979403	2015.08.10	2015.11.25	原始取得
175	四川乳业	一种乳制品盛装瓶	实用新型	2015205987715	2015.08.10	2015.12.30	原始取得
176	四川乳业	一种乳制品盛装瓶瓶盖	实用新型	2015205987984	2015.08.10	2015.12.09	原始取得
177	四川乳业	一种用于奶制品加工线的供给水系统	实用新型	2014201151644	2014.03.14	2014.07.30	原始取得
178	四川乳业	一种用于奶产品生产的清洗线	实用新型	2014201155202	2014.03.14	2014.07.23	原始取得
179	四川乳业	一种热水清理系统	实用新型	2014201155880	2014.03.14	2014.07.23	原始取得
180	四川乳业	一种自动脱筐装筐酸奶加工线	实用新型	2014201018277	2014.03.07	2014.07.02	原始取得
181	四川乳业	一种奶瓶加盖线	实用新型	2014201020224	2014.03.07	2014.07.23	原始取得
182	四川乳业	一种回收空奶瓶清洗装置	实用新型	2014201021602	2014.03.07	2014.07.16	原始取得
183	四川乳业	一种装箱机在线自动纠错控制系统	实用新型	2016210318119	2016.08.31	2017.03.08	原始取得
184	四川乳业	一种奶罐车 CIP 清洗站台	实用新型	201621032323X	2016.08.31	2017.03.29	原始取得
185	四川乳业	一种立式桨叶搅拌储奶罐	实用新型	2017208265315	2017.07.10	2018.04.03	原始取得
186	四川乳业	一种奶罐车	实用新型	2017208269693	2017.07.10	2018.01.12	原始取得

序号	记载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
187	四川乳业	一种乳品灌装头清洗装置	实用新型	2017208271570	2017.07.10	2018.01.30	原始取得
188	四川乳业	一种包装箱内衬	发明	2013104440862	2013.09.26	2015.06.10	原始取得
189	四川乳业	一种检测塑化剂的方法	发明	2013100143405	2013.01.15	2014.07.09	原始取得
190	四川乳业	包装瓶（新希望）	外观设计	2012306429313	2012.12.20	2013.05.01	原始取得
191	四川乳业	牛奶包装盒（纯牛奶）	外观设计	2011302524742	2011.08.01	2011.12.28	原始取得
192	四川乳业	牛奶包装盒（鲜牛奶）	外观设计	2011302528334	2011.08.01	2012.01.04	原始取得
193	新华西乳业	牛奶盛装瓶运输线润滑水喷洒装置	实用新型	2015205987306	2015.08.10	2015.12.09	原始取得
194	新华西乳业	牛奶灌装装置	实用新型	2015205987575	2015.08.10	2015.12.02	原始取得
195	新华西乳业	一种乳品生产线上纸杯传感器线路的接线盒	实用新型	2015205988046	2015.08.10	2015.11.18	原始取得
196	新华西乳业	一种乳制品车间无菌风系统启动控制系统	实用新型	2015205990099	2015.08.10	2015.12.09	原始取得
197	新华西乳业	一种乳制品的屋顶盒包装加盖装置	实用新型	2015205992107	2015.08.10	2015.11.25	原始取得
198	新华西乳业	一种用于乳制品生产车间的带过滤网的中控 CIP 大系统	实用新型	2015205994085	2015.08.10	2015.12.16	原始取得
199	新华西乳业	一种乳品车间自动清洗系统	实用新型	2016211964927	2016.10.31	2017.05.17	原始取得
200	新华西乳业	一种乳品生产车间洗瓶机冲洗装置	实用新型	2016210897145	2016.09.29	2017.04.12	原始取得
201	新华西乳业	一种防堵瓶流水线	实用新型	2016210902976	2016.09.29	2017.04.19	原始取得

序号	记载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
202	新华西乳业	一种改进的电动移液器	实用新型	2016210323403	2016.08.31	2017.03.08	原始取得
203	新华西乳业	一种塑瓶乳制品生产线上的理盖装置	实用新型	2018218559273	2018.11.12	2019.07.16	原始取得
204	新华西乳业	一种凝固型酸奶灌装机构	实用新型	2018218579582	2018.11.12	2019.06.14	原始取得
205	新华西乳业	一种防花码的塑瓶乳制品生产线	实用新型	2018218579811	2018.11.12	2019.07.05	原始取得
206	新华西乳业	一种能够自动添加碱性试剂的洗瓶装置系统	实用新型	201821862461X	2018.11.12	2019.07.05	原始取得
207	新华西乳业	一种低温液态奶产品防花码装置	实用新型	2017207722991	2017.06.29	2018.02.09	原始取得
208	新华西乳业	一种乳制品生产线 CIP 中控系统冷消毒方法	发明	2015104874362	2015.08.10	2017.11.10	原始取得
209	新华西乳业	一种乳制品生产线 CIP 中控系统过滤洗涤方法	发明	2015104878556	2015.08.10	2017.04.19	受让取得
210	新华西乳业	一种利用偏光板检测牛奶包装内壁损坏情况的方法	发明	2016102119565	2016.04.07	2018.03.06	受让取得
211	新华西乳业	包装瓶	外观设计	2017301703121	2017.05.10	2017.11.21	原始取得
212	新华西乳业	瓶贴（酸奶果食）	外观设计	2017301703136	2017.05.10	2017.09.12	原始取得
213	新华西乳业	包装箱（酸奶果食）	外观设计	2017301703140	2017.05.10	2017.10.03	原始取得
214	湖南南山	包装瓶	外观设计	2015303595531	2015.09.17	2015.12.30	原始取得
215	湖南南山	一种酸奶生产中水质软化装置	实用新型	2019201092672	2019.01.23	2019.09.24	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
216	湖南南山	一种具有清洁功能的灌装机	实用新型	2019201092742	2019.01.23	2019.09.03	原始取得
217	湖南南山	一种包装连杯折盒机	实用新型	2019201094907	2019.01.23	2019.09.03	原始取得
218	湖南南山	一种乳制品杀菌装置	实用新型	2018221028532	2018.12.14	2019.12.17	原始取得
219	湖南南山	一种带有限位装置的上瓶输送带	实用新型	2018221028636	2018.12.14	2019.08.30	原始取得
220	湖南南山	一种巴氏杀菌机原料进料装置	实用新型	2018221028829	2018.12.14	2019.10.11	原始取得
221	湖南南山	一种屋顶盒灌装机的层流罩	实用新型	2018221033352	2018.12.14	2019.07.19	原始取得
222	湖南南山	一种折盒机堵包报警装置	实用新型	2018221033545	2018.12.14	2019.08.06	原始取得
223	湖南南山	一种PET供应瓶输送带用限位剔除装置	实用新型	2018221033827	2018.12.14	2019.07.26	原始取得
224	湖南南山	一种PET瓶供应线限位装置	实用新型	2018221046812	2018.12.14	2019.07.19	原始取得
225	湖南南山	一种屋顶盒灌装头消毒辅助装置	实用新型	201822109205X	2018.12.14	2019.08.06	原始取得
226	湖南南山	一种巴氏杀菌机冷凝水回收装置	实用新型	2018221092740	2018.12.14	2019.11.01	原始取得
227	杭州双峰	瓶贴（意式炭烧酸奶）	外观设计	2016300457820	2016.2.17	2016.06.29	原始取得
228	杭州双峰	酸奶瓶（上海记忆）	外观设计	2014304585941	2014.11.19	2015.04.15	原始取得
229	杭州双峰	牛奶包装盒（千岛湖牧场）	外观设计	2014304586249	2014.11.19	2015.04.15	原始取得
230	杭州双峰	牛奶瓶（千岛湖牧场）	外观设计	2014304586287	2014.11.19	2015.04.15	原始取得
231	杭州双峰	瓶贴（每日鲜）	外观设计	2013302860831	2013.6.27	2013.11.13	原始取得

序号	记载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
232	杭州双峰	瓶贴（杭忆）	外观设计	2013302860954	2013.6.27	2013.11.13	原始取得
233	杭州双峰	包装盒（鲜奶七彩版）	外观设计	2017306089901	2017.12.04	2018.04.13	原始取得
234	杭州双峰	酸奶瓶（记忆黑）	外观设计	2018305433380	2018.09.27	2019.01.04	原始取得
235	杭州双峰	纸塑杯（咖啡牛奶）	外观设计	2016306394064	2016.12.22	2017.05.31	原始取得
236	杭州双峰	塑杯（意式酪乳酸奶）	外观设计	2016306394030	2016.12.22	2017.05.31	原始取得
237	杭州双峰	包装瓶（阿尔卑斯山酸奶）	外观设计	2016306420618	2016.12.23	2017.06.13	原始取得
238	杭州双峰	一种凝固型褐色酸乳的生产工艺及其产品	发明	201310082726X	2013.03.14	2014.07.23	原始取得
239	杭州双峰	酸奶乳化装置	实用新型	2016213697028	2016.12.13	2017.07.21	原始取得
240	杭州双峰	屋顶盒灌装线吹气装置	实用新型	2016213668858	2016.12.13	2017.07.21	原始取得
241	杭州双峰	一种温水冲瓶生产线	实用新型	2016213668345	2016.12.13	2017.07.21	原始取得
242	杭州双峰	灌装车间和发酵车间共用空气系统	实用新型	2016213669297	2016.12.13	2017.07.21	原始取得
243	杭州双峰	牛奶杀菌机换热系统	实用新型	201621367035X	2016.12.13	2017.07.21	原始取得
244	杭州双峰	巴氏袋包材自动打码机构	实用新型	2016213668326	2016.12.13	2017.07.21	原始取得
245	杭州双峰	屋顶盒灌装线夹紧装置	实用新型	2016213670627	2016.12.13	2017.07.21	原始取得
246	杭州双峰	玻璃瓶传送线动力装置	实用新型	2016213669846	2016.12.13	2017.07.21	原始取得
247	杭州双峰	一种用于酸奶储存的超洁净罐	实用新型	201821885144X	2018.11.15	2019.10.15	原始取得
248	杭州双峰	一种酸奶生产车间集水槽	实用新型	2017213364039	2017.10.17	2018.07.24	原始取得
249	杭州双峰	一种原料奶过滤管	实用新型	2017213383294	2017.10.18	2018.06.26	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
250	杭州双峰	一种原料奶过滤装置	实用新型	2017213384812	2017.10.18	2018.06.26	原始取得
251	杭州双峰	超高压牛奶均质装置	实用新型	2018218851562	2018.11.15	2019.09.06	原始取得
252	杭州双峰	酸奶输送系统	实用新型	2018218858222	2018.11.15	2019.10.15	原始取得
253	杭州双峰	一种酸奶发货月台冷却系统	实用新型	2018218861263	2018.11.15	2019.10.15	原始取得
254	杭州双峰	一种牛奶杀菌后用的冷却降温装置	实用新型	2018218861297	2018.11.15	2019.10.15	原始取得
255	杭州双峰	一种牛奶加工用的制冷循环系统	实用新型	2018218862016	2018.11.15	2019.10.15	原始取得
256	杭州双峰	一种酸奶 U 型杯灌装机	实用新型	2018218874992	2018.11.16	2019.10.15	原始取得
257	杭州双峰	牛奶杀菌系统	实用新型	2018218877079	2018.11.16	2019.11.12	原始取得
258	杭州双峰	一种基于牛奶加工完成后储存牛奶的存储罐	实用新型	2019218160906	2019.10.25	2020.05.26	原始取得
259	杭州双峰	一种用于牛奶杀菌后检验的采样装置	实用新型	2019218626319	2019.10.31	2020.06.03	原始取得
260	杭州双峰	一种酸奶加工用冷却降温装置	实用新型	2019218247755	2019.10.28	2020.06.11	原始取得
261	杭州双峰	一种用于牛奶加工的杀菌装置	实用新型	2019218304194	2019.10.29	2020.06.11	原始取得
262	杭州双峰	一种具有自洁功能的酸奶储存专用罐	实用新型	2019218100356	2019.10.25	2020.06.17	原始取得
263	杭州双峰	一种用于酸奶装罐的罐装机	实用新型	2019218626342	2019.10.31	2020.06.23	原始取得
264	七彩云	歪盖高盖检测报警装置	实用新型	2016205454734	2016.06.07	2016.11.09	原始取得
265	七彩云	歪盖高盖自动检测剔除装置	实用新型	2016205455173	2016.06.07	2016.11.09	原始取得

序号	记载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
266	七彩云	歪盖高盖自动检测剔除装置	实用新型	2016205456566	2016.06.07	2016.10.26	原始取得
267	七彩云	歪盖高盖自动检测剔除装置	实用新型	2016205470116	2016.06.07	2016.11.09	原始取得
268	七彩云	包装盒（鲜羊奶）	外观设计	2011303441304	2011.09.29	2012.01.18	原始取得
269	安徽白帝	一种瓶装牛奶生产线冷凝水干燥机	实用新型	201820952611X	2018.06.20	2019.03.15	原始取得
270	安徽白帝	一种防盗式牛奶箱	实用新型	2018209526105	2018.06.20	2019.02.22	原始取得
271	安徽白帝	一种奶水生产用多容量上瓶机	实用新型	2018209526092	2018.06.20	2019.03.15	原始取得
272	安徽白帝	一种牛奶生产蒸汽回收装置	实用新型	2018209515539	2018.06.20	2019.05.14	原始取得
273	安徽白帝	一种新型牛奶均质机用均质阀	实用新型	201820950406X	2018.06.20	2019.01.04	原始取得
274	安徽白帝	一种牛奶饮品生产用混料罐	实用新型	2018209503955	2018.06.20	2019.02.22	原始取得
275	安徽白帝	一种牛奶灌装设备清理装置	实用新型	2018209503940	2018.06.20	2019.03.29	原始取得
276	营养饮品	包装瓶	外观设计	2016304457425	2016.08.30	2017.01.04	原始取得
277	西昌三牧	一种清洗管路连接装置	实用新型	2016212720489	2016.11.22	2017.07.11	原始取得
278	西昌三牧	一种鲜奶冷却装置	实用新型	2016212991921	2016.11.30	2017.08.04	原始取得
279	西昌三牧	一种储奶罐体	实用新型	2016212799630	2016.11.22	2017.06.27	原始取得
280	西昌三牧	一种阀门组件	实用新型	2016211964698	2016.10.28	2017.06.13	原始取得
281	西昌三牧	一种储奶系统	实用新型	2016211964984	2016.10.28	2017.04.26	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
282	西昌三牧	一种焊接阀门组件	实用新型	2016211967520	2016.10.28	2017.06.13	原始取得
283	西昌三牧	一种储存罐	实用新型	2016211960998	2016.10.28	2017.07.11	原始取得
284	西昌三牧	一种发酵乳制品的灌装装置	实用新型	2017214357564	2017.10.31	2018.05.29	原始取得
285	西昌三牧	一种发酵乳品车间水处理系统	实用新型	2017215186816	2017.11.14	2018.10.19	原始取得
286	西昌三牧	一种发酵乳品车间 CIP 清洗系统	实用新型	2017215194564	2017.11.14	2018.08.24	原始取得
287	西昌三牧	包装盒（火把酸奶）	外观设计	2016303735014	2016.08.08	2017.04.12	原始取得
288	西昌三牧	包装盒（凉山雪）	外观设计	201730327693X	2017.07.24	2017.12.05	原始取得
289	西昌三牧	包装瓶（风味酸牛奶）	外观设计	2017303276910	2017.07.24	2018.01.12	原始取得
290	华西牧业	一种牧场消毒通道	实用新型	2017211357717	2017.09.06	2019.01.08	原始取得
291	华西牧业	一种喷淋降温装置系统	实用新型	2017211359638	2017.09.06	2018.04.06	原始取得
292	华西牧业	一种牧场推料车	实用新型	201721135984X	2017.09.06	2018.04.06	原始取得
293	雪兰牧业	巴氏消毒冷凝水回收装置	实用新型	2018213321292	2018.08.17	2019.03.22	原始取得
294	雪兰牧业	一种牧场清粪装置	实用新型	2019213973182	2019.08.27	2020.05.08	原始取得
295	陆良养殖	一种粪便清理降解装置	实用新型	2018210615631	2018.07.05	2019.01.08	原始取得
296	陆良养殖	一种转盘式漏粪挤奶台	实用新型	2019213971986	2019.08.27	2020.05.08	原始取得
297	石林牧业	一种牲畜颈部固定围栏	实用新型	2018210615646	2018.07.05	2019.04.19	原始取得
298	唯品乳业	一种生产线用玻璃瓶倒瓶自动剔除装置	实用新型	201821289511X	2018.08.10	2019.06.28	原始取得
299	唯品乳业	一种生产线用玻璃瓶倒瓶	实用新型	2018212895124	2018.08.10	2019.06.28	原始取得

序号	证载权利人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日	取得方式
		扶正装置					

九、公司特许经营权情况

截至本募集说明书签署日，公司不拥有任何特许经营权。

十、公司经营资质情况

截至报告期末，公司及报告期末的境内子公司拥有的主要经营资质情况如下：

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
1	新乳业	食品经营许可证	JY15101040020564	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2022年1月21日
2	苏州双喜	食品生产许可证	SC10532050500426	乳制品；饮料	至2022年3月15日
3		全国工业产品生产许可证	苏 XK16-204-01359	食品用塑料包装、容器、工具等制品	至2021年7月21日
4		食品经营许可证	JY13205050045709	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2022年1月9日
5		生鲜乳准运证明	苏 320505（2019）0002	苏 E5B899	至2020年12月2日
6		生鲜乳收购许可证	苏 320505（2019）001	在江苏省、山东省、天津市收购牛乳	至2021年10月12日
7		排污许可证	91320505137995731X001U	废气、废水	至2022年12月4日
8		苏州双喜三元二村直营店	食品经营许可证	JY13205080106589	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售
9	苏州双喜阊门下塘直营店	食品经营许可证	JY13205080109190	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2022年10月15日
10	苏州双喜里河新村直营店	食品经营许可证	JY13205080107063	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2022年9月27日
11	苏州双喜胥江农贸市场直营店	食品经营许可证	JY13205080106214	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2022年9月21日
12	昆明海子	食品生产许可证	SC10553011113025	乳制品；饮料	至2021年9月6日
13		排污许可证	91530100216747939A001V	废气、废水	至2022年11月27日
14	云南蝶泉	食品生产许可证	SC10553293016421	乳制品、饮料	至2021年11月15日
15		食品经营许可证	JY15329300008040	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年12月28日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
16		排污许可证	91532930218860337E001U	废气、废水	至2022年9月26日
17		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)010	在洱源县邓川镇腾龙村委会银桥村收购牛乳	至2022年5月20日
18		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)011	在洱源县右所镇梅和村委会太平村收购牛乳	至2022年5月20日
19		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)009	在洱源县右所镇幸福村委会后甸村收购牛乳	至2022年5月20日
20		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)026	在洱源县右所镇幸福村委会杨家营收购牛乳	至2022年5月20日
21		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)024	在洱源县三营镇新龙村委会龙文村收购牛乳	至2022年5月20日
22		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)044	在洱源县三营镇永乐村委会涧门口收购牛乳	至2022年5月20日
23		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)041	在洱源县三营镇新联村委会马街子收购牛乳	至2022年5月20日
24		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)020	在洱源县三营镇永乐村委会常南组收购牛乳	至2022年5月20日
25		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)014	在洱源县三营镇永胜村委会菜园村收购牛乳	至2022年5月20日
26		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)019	在洱源县三营镇永乐村委会映山铺收购牛乳	至2022年5月20日
27		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)046	在洱源县三营镇永乐村委会赶香营收购牛乳	至2022年5月20日
28		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)047	在洱源县三营镇永乐村委会朱家营收购牛乳	至2022年5月20日
29		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)018	在洱源县三营镇共和村委会马银沟收购牛乳	至2022年5月20日
30		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)022	在洱源县三营镇永乐村委会名誉村收购牛乳	至2022年5月20日
31		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)013	在洱源县三营镇永胜村委会黄龙村收购牛乳	至2022年5月20日
32		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)012	在洱源县三营镇永乐村委会文笔村收购牛乳	至2022年5月20日
33		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)017	在洱源县三营镇新联村委会白石村收购牛乳	至2022年5月20日
34		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)021	在洱源县三营镇永胜村委会常营村收购牛乳	至2022年5月20日
35		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)042	在洱源县三营镇永胜村委会孟伏营收购牛乳	至2022年5月20日
36		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)016	在洱源县三营镇永乐村委会乐善村收购牛乳	至2022年5月20日
37		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)034	在洱源县右所镇松曲村委会松曲村收购牛乳	至2022年5月20日
38		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)029	在洱源县右所镇中所村委会西街收购牛乳	至2022年5月20日
39		生鲜乳收购许可证	滇532930(2020)033	在洱源县右所镇幸福村委会西河埂村收购牛乳	至2022年5月20日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
40		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 007	在洱源县右所镇温水村委会清水沟收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
41		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 008	在洱源县邓川镇旧州村委会旧州村街心收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
42		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 030	在洱源县邓川镇新州村委会古诏村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
43		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 028	在洱源县邓川镇腾龙村委会腾龙村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
44		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 006	在洱源县右所镇陈官村委会陈官营收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
45		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 005	在洱源县右所镇温水村委会元井村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
46		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 015	在洱源县茈碧湖镇海口村委会官营村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
47		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 032	在洱源县邓川镇腾龙村委会沙桥甸组收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
48		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 027	在洱源县邓川镇中和村委会魏军屯收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
49		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 025	在洱源县凤羽镇源胜村委会杨柳村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
50		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 043	在洱源县凤羽镇凤河村委会雪梨村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
51		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 039	在洱源县凤羽镇凤翔村委会中和五组收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
52		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 037	在洱源县凤羽镇白米村委会白米村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
53		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 038	在洱源县凤羽镇上寺村委会上寺村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
54		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 036	在洱源县凤羽镇凤河村委会大村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
55		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 045	在洱源县凤羽镇江登村委会佛堂村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
56		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 040	在洱源县凤羽镇上寺村委会义和村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
57		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 035	在洱源县茈碧湖镇海口村委会海口村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
58		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 023	在洱源县三营镇新龙村委会海西村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
59		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 031	在洱源县右所镇永安村委会三岔河村收购牛乳	至 2022 年 5 月 20 日
60		对外贸易经营者备案	994691	-	-
61		出口食品生产企业备案证明	5300/10002	备案品种: 全脂甜奶粉	长期有效
62		取水许可	取水(云大洱)字	在罗时江、弥苴河取工	至 2020 年

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
		证	[2012]第125号	业用水及生活用水 25.55万 m ³	10月8日
63	青岛琴牌	食品生产许可证	SC10637028100848	乳制品、饮料	至2021年9月20日
64		生鲜乳收购许可证	鲁370281(2019)001	在山东收购牛乳	至2021年11月3日
65		排污许可证	91370200747228775Y001Q	废气、废水	至2022年11月24日
66	青岛琴牌市北办事处	食品经营许可证	JY13702030019295	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2021年6月11日
67	青岛琴牌丹山路直营店	食品经营许可证	JY13702030103896	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2022年10月11日
68	青岛琴牌和兴路直营店	食品经营许可证	JY13702030102266	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2022年9月26日
69	青岛琴牌人民二路店直营店	食品经营许可证	JY13702030102258	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2022年9月26日
70	青岛琴牌大名路直营店	食品经营许可证	JY13702030102379	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2022年9月27日
71	青岛琴牌高邮湖直营店	食品经营许可证	JY13702020062374	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2022年9月18日
72	青岛琴牌团岛路直营店	食品经营许可证	JY13702020063295	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2022年9月28日
73	昆明雪兰	食品生产许可证	SC10553011110668	乳制品、饮料	至2021年8月2日
74		食品经营许可证	JY35301050003662	热食类食品制售,预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2022年10月25日
75		昆明市清真食品准营证	昆官清食营证2017字第001731号	乳制品生产及销售	至2023年2月20日
76		排污许可证	91530100719427566H001V	废气、废水	至2022年11月27日
77	昆明雪兰一分店	食品经营许可证	JY15301120064733	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月5日
78	昆明雪兰二分店	食品经营许可证	JY15301120064223	预包装食品(不含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月3日
79	昆明雪兰三分店	食品经营许可证	JY15301120063666	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月21日
80	昆明雪兰五分店	食品经营许可证	JY15301120064249	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月25日
81	昆明雪兰	食品经营	JY15301120066887	预包装食品(含冷藏冷	至2020年

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
	六分店	许可证		冻食品)销售	9月17日
82	昆明雪兰七分店	食品经营许可证	JY15301060008660	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售,散装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月10日
83	昆明雪兰八分店	食品经营许可证	JY15301030074649	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年10月18日
84	昆明雪兰九分店	食品经营许可证	JY15301030068771	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月5日
85	昆明雪兰十分店	食品经营许可证	JY15301030071237	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月19日
86	昆明雪兰十一分店	食品经营许可证	JY15301020164603	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2022年11月28日
87	昆明雪兰十二分店	食品经营许可证	JY15301030068193	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年8月31日
88	昆明雪兰十三分店	食品经营许可证	JY15301020061074	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月4日
89	昆明雪兰十五分店	食品经营许可证	JY15301110058750	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月11日
90	昆明雪兰十六分店	食品经营许可证	JY15301030071204	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月19日
91	昆明雪兰十七分店	食品经营许可证	JY15301030069434	其他类食品制售(乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)销售)	至2020年9月10日
92	昆明雪兰十八分店	食品经营许可证	JY15301110059706	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月15日
93	昆明雪兰十九分店	食品经营许可证	JY15301120065476	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月10日
94	昆明雪兰二十分店	食品经营许可证	JY15301030071229	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月19日
95	昆明雪兰二十一分店	食品经营许可证	JY15301030070919	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月18日
96	昆明雪兰二十二分店	食品经营许可证	JY15301120065159	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月6日
97	昆明雪兰二十五分店	食品经营许可证	JY15301020061347	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月6日
98	昆明雪兰二十六分店	食品经营许可证	JY15301030078239	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年11月19日
99	昆明雪兰二十七分店	食品经营许可证	JY15301020065129	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年10月11日
100	昆明雪兰二十八分店	食品经营许可证	JY15301020061865	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2020年9月10日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
101	昆明雪兰二十九分店	食品经营许可证	JY15301030074497	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年10月17日
102	昆明雪兰三十三分店	食品经营许可证	JY15301030071253	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月19日
103	昆明雪兰三十五分店	食品经营许可证	JY15301030072852	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年10月9日
104	昆明雪兰三十六分店	云南省食品摊贩备案卡	YNX010400919	小食杂店	至2021年8月28日
105	昆明雪兰三十七分店	食品经营许可证	JY15301030070470	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月14日
106	昆明雪兰三十八分店	食品经营许可证	JY15301020061058	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月4日
107	昆明雪兰三十九分店	云南省食品摊贩备案卡	YNX010400920	小食杂店	至2021年8月28日
108	昆明雪兰四十分店	食品经营许可证	JY15301020059055	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年8月24日
109	昆明雪兰四十一分店	食品经营许可证	JY15301030069651	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月11日
110	昆明雪兰四十二分店	食品经营许可证	JY15301030069872	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年9月11日
111	昆明雪兰四十三分店	食品经营许可证	JY15301110064617	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年10月31日
112	昆明雪兰四十五分店	食品经营许可证	JY15301030071028	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年9月18日
113	昆明雪兰四十六分店	食品经营许可证	JY15301020061873	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年9月10日
114	昆明雪兰四十七分店	食品经营许可证	JY15301110061723	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月26日
115	昆明雪兰四十八分店	食品经营许可证	JY15301020060748	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月4日
116	昆明雪兰四十九分店	食品经营许可证	JY15301030069547	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，散装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月10日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
117	昆明雪兰五十分店	食品经营许可证	JY15301030068177	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年8月31日
118	昆明雪兰五十一分店	食品经营许可证	JY15301210019169	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月13日
119	昆明雪兰五十二分店	食品经营许可证	JY15301110062244	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年10月8日
120	昆明雪兰五十三分店	食品经营许可证	JY15301030073865	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年10月15日
121	昆明雪兰五十五分店	食品经营许可证	JY15301110060409	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年9月18日
122	昆明雪兰五十六分店	食品经营许可证	JY15301210018980	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月12日
123	昆明雪兰五十七分店	食品经营许可证	JY15301120069422	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年10月16日
124	昆明雪兰五十八分店	食品经营许可证	JY15301110060425	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年9月18日
125	昆明雪兰五十九分店	食品经营许可证	JY15301120066854	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月17日
126	昆明雪兰六十分店	食品经营许可证	JY15301120064090	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年8月31日
127	昆明雪兰六十一分店	食品经营许可证	JY15301120064081	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年8月31日
128	昆明雪兰六十二分店	食品经营许可证	JY15301020061066	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月4日
129	昆明雪兰六十三分店	食品经营许可证	JY15301210020298	预包装食品销售	至2020年10月18日
130	昆明雪兰六十五分店	食品经营许可证	JY15301120064161	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年8月31日
131	昆明雪兰六十六分店	食品经营许可证	JY15301050020011	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年12月13日
132	昆明雪兰六十七分店	食品经营许可证	JY15301020060764	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月4日
133	昆明雪兰六十八分店	食品经营许可证	JY15301020060924	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月4日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
	店				
134	昆明雪兰六十九分店	食品经营许可证	JY15301020060828	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月4日
135	昆明雪兰七十分店	食品经营许可证	JY15301020060061	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年8月30日
136	昆明雪兰七十一分店	食品经营许可证	JY15301020063168	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月15日
137	昆明雪兰七十二分店	食品经营许可证	JY15301030068185	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年8月31日
138	昆明雪兰七十三分店	食品经营许可证	JY15301020064642	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月28日
139	昆明雪兰七十五分店	食品经营许可证	JY15301120064741	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月5日
140	昆明雪兰七十六分店	食品经营许可证	JY15301120066372	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月14日
141	昆明雪兰七十七分店	食品经营许可证	JY15301050018980	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年11月8日
142	昆明雪兰七十八分店	食品经营许可证	JY15301110064625	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年10月31日
143	昆明雪兰七十九分店	食品经营许可证	JY15301120072768	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，散装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年11月12日
144	昆明雪兰八十分店	食品经营许可证	JY15301050018998	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至2020年11月8日
145	昆明雪兰八十一分店	食品经营许可证	JY15301120066879	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2020年9月17日
146	昆明雪兰八十二分店	食品经营许可证	JY15301110106078	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2021年7月28日
147	昆明雪兰八十三分店	食品经营许可证	JY15301210023108	预包装食品销售	至2020年12月21日
148	昆明雪兰八十五分店	食品经营许可证	JY15301030086298	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2021年2月11日
149	昆明雪兰八十六分店	食品经营许可证	JY15301030098182	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至2021年6月12日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
150	昆明雪兰八十七分店	食品经营许可证	JY15301210025380	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2021 年 3 月 12 日
151	昆明雪兰八十八分店	食品经营许可证	JY15301030088734	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2021 年 3 月 27 日
152	昆明雪兰八十九分店	食品经营许可证	JY15301110095039	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2021 年 5 月 29 日
153	昆明雪兰九十分店	食品经营许可证	JY15301030104082	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2021 年 7 月 24 日
154	昆明雪兰九十二分店	食品经营许可证	JY15301020164599	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2022 年 11 月 28 日
155	昆明雪兰九十三分店	食品经营许可证	JY15301110217835	食品销售经营者：预包装食品销售（含冷藏冷冻食品销售）	至 2025 年 5 月 14 日
156	昆明雪兰九十四分店	食品经营许可证	JY15301010007899	食品销售经营者：预包装食品销售（含冷藏冷冻食品销售）	至 2025 年 4 月 12 日
157	昆明雪兰九十六分店	食品经营许可证	JY15301030165465	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至 2022 年 11 月 28 日
158	昆明雪兰九十九分店	食品经营许可证	JY25301010001345	食品销售经营者：预包装食品销售（含冷藏冷冻食品销售）；餐饮服务经营者：自制饮品制售（不使用压力容器制作）	至 2025 年 1 月 2 日
159	河北天香	食品生产许可证	SC10613060500018	饮料；乳制品	至 2021 年 5 月 4 日
160		食品经营许可证	JY11306210006091	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	至 2021 年 8 月 9 日
161		取水许可证	取水（冀）字 [2020]第 07190014 号	取 64 万立方米/年地下水用于生产	至 2021 年 12 月 31 日
162		排污许可证	9113060074544054 5M001V	废气、废水	至 2022 年 12 月 16 日
163	蓝海乳业	食品经营许可证	JY11105111711148	预包装食品销售，含冷藏冷冻食品***	至 2023 年 3 月 14 日
164	四川乳业	食品经营许可证	JY15114230012499	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，其他类食品制售（乳及乳制品饮料）	至 2022 年 5 月 16 日
165	川乳阳平	食品生产许可证	SC10551142300017	乳制品、饮料	至 2022 年 2 月 12 日
166		排污许可证	9151142376233733 9E001V	废气、废水	至 2022 年 10 月 30 日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
167		生鲜乳收购许可证	川 511423 (2019) 002	在签约奶牛场收购牛乳	至 2020 年 12 月 31 日
168	新华西乳业	食品生产许可证	SC10551012400098	乳制品、饮料	至 2021 年 7 月 12 日
169		食品经营许可证	JY15101240000630	预包装食品 (含冷藏冷冻食品) 销售、热食类食品制售	至 2021 年 7 月 7 日
170		排污许可证	9151012439694352 2H001V	废气、废水	至 2022 年 10 月 16 日
171	西昌三牧	食品生产许可证	SC10551340100016	乳制品、饮料	至 2022 年 2 月 6 日
172		生鲜乳收购许可证	川 513401 (2019) 001	在四川凉山、雅安、宁夏、陕西收购牛乳、水牛乳	至 2021 年 8 月 6 日
173		生鲜乳准运证明	川 513401 (2019) 0005 号	车牌号码: 川 W70085; 核定最大运载量 15.35 吨	至 2020 年 9 月 23 日
174		生鲜乳准运证明	川 513401 (2019) 0006 号	车牌号码: 川 W52563; 核定最大运载量 5.81 吨	至 2020 年 12 月 19 日
175		取水许可证	取水 (川凉西) 字 [2019] 第 14 号	在西昌市安宁镇马坪坝村取 10 万 m ³ /年地下水用于工业	至 2024 年 8 月 2 日
176		排污许可证	91513401MA62H00 TX7001Q	废气、废水	至 2022 年 11 月 15 日
177		湖南南山	食品生产许可证	SC10543011200116	饮料、乳制品、糖果制品
178	食品经营许可证		JY14301220272702	预包装食品 (含冷藏冷冻食品) 销售	至 2022 年 2 月 8 日
179	生鲜乳收购许可证		湘 430122 (2018) 001	在湖南、山西、宁夏、陕西、甘肃、山东、河南、内蒙古、安徽、四川、福建收购牛乳	至 2020 年 11 月 6 日
180	取水许可证		取水 (望城) 字 [2018] 第 B0014 号	机泵取地下水 5 万吨	至 2023 年 1 月 22 日
181		排污许可证	9143012208358846 XA001V	废气、废水	至 2022 年 12 月 1 日
182	湖南采鲜	食品经营许可证	JY14301220323553	预包装食品 (含冷藏冷冻食品) 销售	至 2023 年 6 月 28 日
183	杭州双峰	食品生产许可证	SC10533011010328	乳制品; 饮料; 糕点	至 2022 年 2 月 21 日
184		食品经营许可证	JY13301100147639	预包装食品 (含冷藏冷冻食品) 销售	至 2021 年 8 月 3 日
185		生鲜乳收购许可证	浙 330110[2019]001	在余杭区范围内收购牛乳	至 2021 年 6 月 1 日
186		城镇污水排入排水管网许可	浙余杭 (排水) 字 第 2019052210115 号	准予在许可范围内向城市排水管网及其附属设施排放污水	至 2024 年 5 月 21 日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
		证			
187		排污许可证	91330110744107783P001V	废气、废水	至 2022 年 11 月 25 日
188	杭州销售	食品经营许可证	JY13301040162980	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2022 年 5 月 7 日
189		食品生产许可证	SC10553012115057	乳制品；饮料	至 2021 年 10 月 20 日
190		食品经营许可证	JY35301070000763	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品），热食类食品制售	至 2022 年 7 月 12 日
191	七彩云	排污许可证	91530100770470084R001U	废气、废水	至 2022 年 12 月 8 日
192		城镇污水排入排水管网许可证	入网排水字第 2019073 号	准予在许可范围内向城市排水管网排放污水	至 2024 年 8 月 14 日
193		食品生产许可证	SC10534012200126	乳制品、饮料	至 2023 年 2 月 5 日
194		食品经营许可证	JY13401220042310	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2021 年 3 月 18 日
195	安徽白帝	安徽省生鲜乳收购许可证	皖 340122（2020）001	在安徽省及周边省市收购牛乳	至 2022 年 4 月 15 日
196		排污许可证	91340121695706711R001U	废气、废水	至 2022 年 11 月 9 日
197	安徽白帝龙门岭路店	食品经营许可证	JY13401000015082	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2025 年 5 月 10 日
198	安徽白帝红星路店	食品经营许可证	JY13401030084913	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2025 年 5 月 11 日
199	安徽白帝宿州路门市部	食品经营许可证	JY13401030073175	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2024 年 8 月 1 日
200	安徽白帝南七门市部	食品经营许可证	JY13401110068181	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2023 年 3 月 21 日
201	安徽白帝亳州路门市部	食品经营许可证	JY13401030044460	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2023 年 3 月 6 日
202	安徽白帝星港湾门市部	食品经营许可证	JY13401080026427	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2023 年 9 月 4 日
203	安徽白帝滨湖门市部	食品经营许可证	JY13401110054385	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2022 年 10 月 11 日
204	安徽白帝二十埠门市部	食品经营许可证	JY13401020085571	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2023 年 6 月 27 日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
205	安徽白帝铜陵北路门市部	食品经营许可证	JY13401020043095	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2022 年 5 月 8 日
206	营养饮品	食品经营许可证	JY15101040032279	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2022 年 6 月 25 日
207	唯品牧业（曾用名：山东朝日绿源农业高新技术有限公司）	种畜禽生产经营许可证	鲁 F060216	荷斯坦奶牛（二级）	至 2021 年 2 月 11 日
208		生鲜乳收购许可证	鲁 370682（2019）001	在莱阳市收购牛乳	至 2021 年 1 月 22 日
209		取水许可证	取水（鲁烟莱阳）字[2019]第 035 号	在公司内取水 17 万立方米/年用于生活、畜牧养殖	至 2024 年 12 月 31 日
210		动物防疫条件合格证	（鲁莱）动防合字第 1911001N 号	奶牛养殖	长期有效
211	唯品乳业（曾用名：山东朝日绿源乳业有限公司）	食品生产许可证	SC10537068200750	液体乳	至 2023 年 12 月 27 日
212		食品经营许可证	JY13706820013902	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售	至 2022 年 6 月 12 日
213	唯品农业	有机产品认证证书	134OP1900145	生产（植物生产）；产品名称：白菜、玉米等	至 2021 年 5 月 28 日
214	奶牛养殖	种畜禽生产经营许可证	川 Z00602006	荷斯坦牛	至 2021 年 8 月 16 日
215		动物防疫条件合格证	（川洪）动防合字第 20120070 号	奶牛养殖	至 2021 年 2 月 16 日
216		固定污染源排污登记回执	915114235821630014001W	污染物稳定排放	至 2025 年 3 月 23 日
217	华西牧业	种畜禽生产经营许可证	（2018）川 A01402001	荷斯坦奶牛（二级扩繁场）	至 2021 年 11 月 15 日
218		动物防疫条件合格证	（青农发）动防合字第 140003 号	奶牛养殖	长期有效
219		固定污染源排污登记回执	91510113594689123W001W	污染物稳定排放	至 2023 年 1 月 12 日
220	建德牧业	生鲜乳收购许可证	浙 330182[2019]001	主要收购范围：建德新希望牧业有限公司	至 2021 年 1 月 23 日
221		动物防疫条件合格证	（建）动防合字第 20140011 号	奶牛养殖	长期有效
222		杭州市污	330182030054-101	年存栏 350 头奶牛养殖	至 2020 年

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
		染物排放许可证		污染物排放	10月22日
223	雪兰牧业	生鲜乳收购许可证	滇 530322 (2020) 004	曲靖市陆良县大莫古镇太平哨村委会新哨村毛草凹收购牛乳	至 2022 年 5 月 11 日
224		动物防疫条件合格证	(陆) 动防合字第 20160045 号	奶牛养殖	长期有效
225		云南省排放污染物许可证	91530322052227514LC0112Y	废气、噪声	至 2022 年 3 月 27 日
226	陆良养殖	生鲜乳收购许可证	滇 530322 (2020) 005	在云南省曲靖市陆良县芳华镇戚家山收购牛乳	至 2022 年 5 月 12 日
227		动物防疫条件合格证	(陆) 动防合字第 20150020 号	奶牛养殖	长期有效
228	蝶泉牧业	种畜禽生产经营许可证	(2019) 滇 L020254	荷斯坦奶牛	至 2022 年 9 月 23 日
229		取水许可证	取水(云大洱)字 [2015]第 6 号	三营镇永乐村白沙河北提取地下水 3 万 m ³ 供人畜饮水	至 2020 年 8 月 31 日
230		有机产品认证证书	134OP1700419	有机产品认证的类别: 生产(植物生产); 产品名称: 青贮玉米	至 2020 年 10 月 31 日
231		有机产品认证证书	134OP1600118	有机产品认证的类别: 生产(畜禽养殖); 产品名称: 牛乳	至 2020 年 9 月 21 日
232		动物防疫条件合格证	(滇洱) 动防合字第 20180003 号	奶牛养殖、销售	长期有效
233		云南省排放污染物许可证	5329302000102B0060Y	噪声、固体废物	至 2020 年 8 月 31 日
234		生鲜乳收购许可证	滇 532930 (2020) 003 号	在洱源县境内云南新希望蝶泉牧场收购牛乳	至 2022 年 3 月 15 日
235	吴忠牧业(注)	动物防疫条件合格证	(吴利农) 动防合字第 20150016 号	奶牛养殖	至 2020 年 10 月 23 日
236		生鲜乳收购许可证	宁 640302 (2020) 079	在吴忠市立祥奶牛养殖专业合作社奶站收购牛乳	至 2022 年 2 月 19 日
237	海原牧业	生鲜乳收购许可证	宁 640522 (2019) 001	在海原县西安镇园河行政村收购牛乳	至 2021 年 10 月 22 日
238		动物防疫条件合格证	(海农) 动防合字第 20200002 号	奶牛养殖与销售, 奶牛养殖技术服务	至 2021 年 5 月 28 日
239		取水许可证	取水(海水政)字 [2013]第 17 号	西安镇园河取 2.41 万立方米地下水用于农业	至 2022 年 1 月 2 日

序号	证载主体名称	证照名称	证书编号	证照内容	有效期
240	永昌牧业	动物防疫条件合格证	(永)动防合字第2020-1-001号	奶牛养殖	至2023年5月17日
241	靖远牧业	动物防疫条件合格证	靖动防合字第017002号	奶牛养殖	至2020年10月10日
242		生鲜乳收购许可证	甘620421(2019)002	在靖远县收购牛乳	至2021年12月5日
243		固定污染源排污登记	91620421MA74HYL53B001Z	污染物稳定排放	至2025年3月27日
244	石林牧业	种畜禽生产经营许可证	(2018)滇020239	荷斯坦奶牛(纯种)	至2021年9月19日
245		生鲜乳收购许可证	云530126(2020)003	在本企业养殖场收购牛乳	至2022年6月15日
246		动物防疫条件合格证	(石)动防合字第2016005号	奶牛养殖	至2021年6月30日
247		云南省排放污染物许可证	5301000000039840000Y	噪声、废气、废水	至2020年9月16日
248	戴瑞贸易	出入境检验检疫报检企业备案	5109603553	-	-
249		对外贸易经营者备案登记表	03738938	-	-
250		报关单位注册登记	510136853E	进出口货物收发货人	-
251		食品经营许可证	JY15101090083698	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售	至2023年3月21日

注：吴忠牧业系整体租赁第三方牧场经营，上表中相关的资质证照办理在出租方吴忠市立祥奶牛养殖专业合作社名下。

十一、公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

2019年1月25日上市以来，公司历次直接筹资、现金分红及净资产变化情况如下：

单位：万元

首发前最近一期末净资产额 (截至2018年12月31日)	145,919.15		
直接融资情况	发行时间	发行类型	筹资净额
	2019年1月	A股首次公开发行	40,710.71

	合计	40,710.71
首发后累计派现金额	10,244.53	
本次发行前最近一期末净资产额（截至 2020 年 6 月 30 日）	184,421.41	

十二、最近三年及一期公司及控股股东、实际控制人作出的重要承诺及承诺的履行情况

（一）公司的重要承诺及承诺履行情况

1、公司 IPO 过程中做出的重要承诺

根据相关规定，公司在 A 股 IPO 过程中做出了下列重要承诺：

（1）关于申报文件真实性及赔偿的承诺

公司承诺：

本公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将于中国证监会或有管辖权的人民法院作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，依法于 60 日内及时启动股票回购程序，回购首次公开发行的全部新股。若公司股票有送股、资本公积转增股本等事项的，回购数量将进行相应调整。

本公司将在中国证监会或有管辖权的人民法院认定本公司存在上述事实之日起的 2 个交易日内公告，并在前述违法违规情形之日起的 10 个交易日内根据相关法律、行政法规及本公司章程的规定召开董事会并发出召开临时股东大会通知，在召开临时股东大会并经相关主管部门批准\核准\备案（如需）后启动股份回购程序，本公司将在股东大会审议批准或相关主管部门批准\核准\备案（如需）后 3 个月内完成回购。回购价格按照发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息与回购公告日前 30 个交易日公司股票每日加权平均价的算术

平均值孰高确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。

若本次公开发行股票招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

(2) 关于稳定股价措施的承诺

公司承诺：

①在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，公司将在 15 日内召开董事会会议审议公司回购股票事项，并在董事会会议审议通过之日起 30 日内召开股东大会审议公司回购股票事项，股东大会对公司回购股票事项作出决议时，需经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。②公司股东大会通过决议批准实施回购股票的议案后，公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。③在满足法定条件的前提下，公司将在股东大会决议作出之日起 60 日内，依照股东大会决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限，启动实施回购股票，回购股票的价格不得超过最近一期经审计的每股净资产。若股价稳定方案实施前本公司股价连续 5 个交易日的收盘价均已高于最近一年经审计的每股净资产的，可不再继续实施稳定股价方案。自稳定股价方案公告后，若出现下列情形之一时，则视为本次稳定股价措施实施完毕及相关承诺履行完毕，公司将终止回购股票：a.公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；b.继续回购股票将导致公司不满足法定上市条件；c.继续增持股票将导致控股股东、董事和高级管理人员需要履行要约收购义务。④公司单次回购股票的数量不超过回购前公司股票总数的 2%，单一会计年度内回购股票的数量不超过回购前公司股票总数的 5%。⑤公司回购的上述股票应在回购措施实施完毕或终止之日起 10 日内注销，并及时办理公司减资程序。

2、公司承诺履行情况

在上述承诺的有效期内，公司严格遵守了上述承诺及其相关约束条件。

(二) 公司控股股东、实际控制人的重要承诺及承诺履行情况

1、控股股东、实际控制人 IPO 过程中做出的重要承诺

根据相关规定，公司控股股东、实际控制人在 A 股 IPO 过程中做出了下列重要承诺：

(1) 有关招股说明书信息披露的承诺

公司的控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：

①公司首次公开发行股票并上市的招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，控股股东对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

②若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

公司的实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：

①公司首次公开发行股票并上市的招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且其对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

②若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投

投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

(2) 股份流通限制和自愿锁定承诺

公司实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行股票时的发行价，其持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

公司控股股东 Universal Dairy Limited 承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。如其所持发行人的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

(3) 避免同业竞争的承诺

公司实际控制人、控股股东出具《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

①截至本承诺函出具之日，本公司/本人未直接或间接以任何形式控制任何与发行人在相同国家或地区存在竞争关系的经济实体、机构或经济组织。

②自本承诺函出具之日起，本公司/本人控制的（包括将来控制的）任何经济实体、机构、经济组织均不会在相同国家或地区参与任何和发行人构成竞争的业务或活动。

③本公司/本人保证不会利用发行人控股股东/实际控制人/主要股东地位损害发行人及其他股东（特别是中小股东）的合法权益。

④如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司/本人承担因此给发行人造成的直接经济损失。

本承诺函自本公司/本人出具之日起生效，在发行人上市且本公司/本人合计持有发行人 5% 以上股份期间持续有效，一经做出即为不可撤销。

(4) 有关稳定公司股价的承诺

公司控股股东承诺：

公司未实施股票回购计划：在达到触发启动股价稳定措施条件，公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股票将不会致使公司不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务的前提下，公司控股股东将在达到触发启动股价稳定措施条件或公司股东大会作出不实施回购股票计划的决议之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

公司已实施股票回购计划：公司虽实施股票回购计划但仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，公司控股股东将在公司股票回购计划实施完毕或终止之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

在履行相应的公告等义务后，在满足法定条件的前提下，控股股东将在增持公司股票方案公告之日起 60 日内，依照方案中所规定的价格区间、期限，启动实施增持公司股票，增持股份的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，增持股票累计不超过公司总股本的 5%，增持期间及法定期间内不减持。

公司不得为控股股东实施增持公司股票提供资金支持。出现下列情形之一时，控股股东将终止实施增持公司股票方案：1、公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；2、继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；3、继续增持股票将导致控股股东需要履行要约收购义务。

(5) 关于减少关联交易的承诺

发行人控股股东 Universal Dairy Limited 和实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士出具了《减少并规范关联交易承诺函》，承诺如下：

本公司/本人、本公司/本人所控制的公司及关联方将尽最大努力减少或避免与发行人之间的关联交易。在进行确属必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允定价原则进行公平操作，签署关联交易协议，并按相关法律法规、规范性文件规定履行交易程序及信息披露义务。

本公司/本人作为发行人控股股东/实际控制人，保证将按照法律法规、规范性文件和发行人公司章程的规定，在审议涉及与发行人的关联交易事项时，切实遵守发行人董事会、股东大会进行关联交易表决时的回避程序；严格遵守发行人关联交易的决策制度，确保不损害发行人和其他股东的合法权益；保证不利用在发行人的地位和影响，通过关联交易损害发行人以及其他股东的合法权益。

本公司/本人将促使本公司/本人控制的企业遵守上述承诺，如本公司/本人或本公司/本人控制的企业违反上述承诺而导致发行人或其他股东的权益受到损害，本公司/本人将依法赔偿由此给发行人造成的实际经济损失。

在作为发行人控股股东/实际控制人期间，上述承诺持续有效且不可撤销。

2、承诺履行情况

在上述承诺的有效期内，控股股东及实际控制人均严格遵守了上述承诺及其相关约束条件。

十三、公司利润分配政策

（一）公司现行利润分配政策

根据相关法律、法规及规范性文件的有关规定，公司已将相关现金分红政策载入了《公司章程》，具体规定如下：

“第一百五十七条 公司利润分配政策及决策程序如下：

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

（七）公司董事会提出的利润分配议案，经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会表决。董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，且经全体独立董事过半数表决同意。监事会在审议利润分配

预案时，须经全体监事过半数表决同意。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司的独立董事和监事应当就上述议案发表明确意见，股东大会表决时应安排网络投票方式或其他投票方式为公司股东参会提供便利，须经出席股东大会的股东所持表决权过半数表决同意。

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

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

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

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

（九）由于外部经营环境、自身经营状况、投资规划、发展战略的变化，公司确需调整利润分配政策的，应充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

确有必要对有关利润分配政策进行调整或变更的，需要先征求独立董事及监事会意见，并详细论证及说明原因，经公司董事会审议通过后方可提交股东大会审议，该事项须经出席股东大会的股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票或其他方式等表决方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时，独立董事可公开征集中小股东投票权。

（十）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

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

（二）最近三年公司利润分配情况

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

分红（实施）年度	分红所属年度	分红实施方案	现金分红额（含税）（万元）
2018 年	2017 年	2018 年 6 月 8 日，公司召开了 2017 年年度股东大会审议通过了《公司 2017 年度利润分配预案》，为保证公司下一步投资建设及经营发展等对资金的需求，不进行本年度利润分配。	0.00
2019 年	2018 年	2019 年 5 月 21 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议通过了《公司 2018 年年度利润分配预案》，决定以总股本 853,710,666 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税）。	5,122.26
2020 年	2019 年	2020 年 6 月 16 日，公司召开 2019 年年度股东大会审议通过了《公司 2019 年年度利润分配预案》，决定以末总股本 853,710,666 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税）。	5,122.26

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 10,244.53 万元，占最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润 23,623.58 万元的 43.37%，具体分红情况如下：

单位：万元

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

十四、公司最近三年发行债券和资信评级情况

公司最近三年无发行债券的情形。

十五、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）公司董事、监事和高级管理人员的基本情况

截至目前，公司现任相关董事、监事和高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	2019年度薪酬总额（万元）
席刚	董事长	男	49	2016年12月15日	2023年6月15日	0
Liu Chang	董事	女	40	2016年12月15日	2023年6月15日	0
李建雄	董事	男	43	2016年12月15日	2023年6月15日	0
朱川	董事	男	49	2019年05月21日	2023年6月15日	194.43
曹丽琴	董事、副总裁	女	48	2016年12月15日	2023年6月15日	122.97
沈亦文	独立董事	男	48	2017年04月21日	2023年6月15日	16.48
黄永庆	独立董事	男	45	2016年12月15日	2023年6月15日	16.48
杨志达	独立董事	男	50	2016年12月15日	2023年6月15日	16.48
杨芳	监事会主席	女	49	2016年12月15日	2023年6月15日	0
李红梅	监事	女	49	2016年12月15日	2023年6月15日	49.14
李兴华	监事	男	48	2016年12月15日	2023年6月15日	44.17
朱川	总裁	男	49	2017年01月10日	2023年6月15日	194.43
林永裕	副总裁	男	56	2016年12月15日	2023年6月15日	108.27
张帅	副总裁	男	39	2020年10月29日	2023年6月15日	-
郑世锋	董事会秘书、总裁助理	男	34	2016年12月15日	2023年6月15日	85.20
褚雅楠	财务总监	女	30	2019年04月23日	2023年6月15日	61.44

（二）董事、监事和高级管理人员的简历

1、董事

席刚先生：1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，新加坡国立大学亚太 EMBA 硕士毕业、上海高金-亚利桑那全球金融工商管理博士 DBA（在读）。2004 年加入公司。席刚先生现任公司董事长、草根知本董事及总裁、公司下属多家公司董事、中国奶业协会副会长等职务。席刚先生于 2018 年获得中国奶业协会“2018 年优秀奶业工作者（功勋人物）”荣誉称号。

Liu Chang 女士简历详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、公司控股股东和实际控制人基本情况”之“（一）公司控股股东及实际控制人”。

李建雄先生：1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，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、

新希望集团常务副总裁兼首席运营官，兴源环境董事长、新希望六和董事、四川省创新型企业企业家、成都市“蓉漂计划”高层次创新人才，被授予成都市“诸葛精英”荣誉称号，中国农业国际合作促进会副会长、中国农业农村法治研究会副会长、北京市平谷区农业科技创新示范区专家、清华大学 PPP 基金研究中心专家、中国青年企业家协会理事，人大商学院管理实践教授、北京大学、人民大学和中國社科院 MBA 特聘企业导师。

朱川先生：1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，重庆大学工商管理硕士毕业，上海高金—亚利桑那全球金融工商管理博士 GES（在读）。曾任成都光明乳业有限公司销售总监、新希望乳业控股有限公司销售总监、昆明雪兰牛奶有限责任公司常务副总经理、四川新希望乳业有限公司总经理。现任公司董事、总裁，重庆天友董事，中国乳制品工业协会副理事长。

曹丽琴女士：1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，四川大学工商管理硕士，长江商学院 CFO 班学员，中欧国际工商学院 EMBA，高级税务策划师、高级财务管理师、会计师。2008 年加入公司。曾任四川新希望农业股份有限公司财务经理、新希望六和股份有限公司财务高级经理，新希望乳业控股有限公司财务部长、财务总监、总经理助理等职，现任公司董事、副总裁、西昌三牧董事长及公司多家下属控股子公司董事、重庆天友监事等职务。

沈亦文先生：1972 年出生，中国国籍，拥有香港地区长期居留权，新加坡国立大学 EMBA，现任公司独立董事、新加坡国立大学商学院客座副教授、香港中文大学管理学院客座副教授、浙江大学商学院客座副教授。沈亦文先生曾于埃克森美孚中国、花旗银行、荷兰银行、渣打银行、澳新银行任职。

黄永庆先生：1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学法学学士、法学硕士，美国 Southern Methodist University 法学硕士，中国律师资格。黄永庆先生曾任职于美国谢尔曼思特灵律师事务所、北京市海问律师事务所，现任公司独立董事、北京市竞天公诚律师事务所合伙人。

杨志达先生：1969 年出生，中国国籍，香港居民，香港大学工商管理学士、香港理工大学专业会计硕士，香港会计师公会资深会员，英国特许公认会计师公会资深会员、英格兰及威尔士特许会计师公会资深会员，国际财务管理

协会高级国际财务管理师。曾任毕马威会计师事务所审计经理，其后曾任多间香港上市公司的副总裁或财务长、公司秘书及合资格会计师。现任公司独立董事、香港独立非执行董事协会常务副会长、王朝酒业集团有限公司主席顾问、杨志达执业会计师审计师，国电科技环保集团股份有限公司、时代集团控股有限公司和伯明翰体育控股有限公司独立非执行董事。

2、监事

杨芳女士：1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。财务会计学学士、工商管理硕士、中国注册会计师非执业资格和澳洲会计师公会会员，中国民主建国会成员。曾担任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）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等职务。现任公司监事会主席、新希望集团首席财务官，新希望六和监事、浙江前程投资股份有限公司董事长，清华大学首席财务官会计硕士行业导师，中国金融三十人论坛成员。

李红梅女士：1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学毕业，注册税务师、会计师。2014 年加入公司。曾任新希望六和股份有限公司财务部总经理助理、高级会计师，现任公司监事、财务部副总经理、总会计师，天香连锁监事等职。

李兴华先生：1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京科技大学工学学士，中国人民大学经济学硕士，高级经济师、会计师。曾任优能数码科技（控股）有限公司财务负责人、深圳市乾德电子有限公司财务总监。2015 年加入公司，现任公司证券事务代表、职工代表监事。

3、高级管理人员

朱川先生：简历详见本节之“十五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）董事、监事和高级管理人员的简历”之“1、董事”。

曹丽琴女士：简历详见本节之“十五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）董事、监事和高级管理人员的简历”之“1、董事”。

林永裕先生：1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，南京农业大学农学学士，2009 年加入公司。曾任杭州双峰乳业食品有限公司常务副总经理，杭州新希望双峰乳业有限公司总经理。现任公司副总裁、中国乳制品工业协会奶源基地专业委员会副主任、中国奶业协会饲养饲料与环境专业委员会副主任委员、杭州双峰董事等职。

张帅先生：1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，武汉大学法学学士，北大光华-Kellogg 国际 EMBA 硕士。曾任宝洁公司护肤品品类全国营销总监，全国销售总经理，网易严选全国销售总经理等职。

郑世锋先生：1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，西南交通大学管理科学与工程硕士毕业、香港大学 SPACE 中国商学院金融市场与投资组合管理专业研究生文凭，2012 年加入公司。曾任新希望乳业控股有限公司项目经理、采购经理、高级经理，现任公司总裁助理、董事会秘书。

褚雅楠女士：1990 年出生。中央财经大学财政学硕士，中国注册会计师 CPA，国际会计师 AAIA 资格。2013 年加入新希望集团，曾在新希望集团有限公司、草根知本集团有限公司从事财务工作。2017 年加入公司，现任公司财务总监、公司下属多家公司监事。

（三）公司董事、监事和高级管理人员的主要兼职情况

截至本募集说明书签署日，现任董事、监事和高级管理人员在其他单位的主要兼职情况如下：

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
席刚	新希望营养制品	董事长
席刚	四川鲜生活	董事长
席刚	四川何不傲美	执行董事
席刚	鲜生活冷链	董事长
席刚	拉萨经济技术开发区新加投资管理有限公司	执行董事、经理
席刚	草根同创	执行董事、经理
席刚	新希望贸易	董事长
席刚	中国奶业协会	副会长
席刚	成都云堆移动信息技术有限公司	董事

席刚	猫宁宠控科技有限公司	董事长、总经理
席刚	新希望味业	执行董事
席刚	新控国际健康管理有限公司	董事长
席刚	成都三勒浆药业集团四川华美制药有限公司	董事长
席刚	四川川娃子食品有限公司	董事长
席刚	宠控创新科技有限公司	董事
席刚	新希望云优选成都供应链管理有限公司	董事
席刚	新之望科技	执行事务合伙人
Liu Chang	新希望集团	董事
Liu Chang	南方希望	董事
Liu Chang	新希望六和	董事长
Liu Chang	新玖商业	董事
Liu Chang	新希望地产	董事
Liu Chang	新希望慧农（天津）科技有限公司	董事
Liu Chang	重庆新希望股权投资中心（有限合伙）	董事
Liu Chang	New Century	董事
Liu Chang	New Everest	董事
Liu Chang	Lindford	董事
Liu Chang	Halvorson Investments Limited	董事
Liu Chang	Universal Dairy	董事
李建雄	新希望集团	常务副总裁、首席运营官
李建雄	新希望六和	董事
李建雄	南方希望	董事长、总经理
李建雄	新希望资产管理有限公司	董事长
李建雄	新希望化工投资有限公司	董事
李建雄	新希望慧农（天津）科技有限公司	董事
李建雄	拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司	执行董事兼总经理
李建雄	新希望（天津）商业保理有限公司	董事
李建雄	新云和创（北京）科技有限公司	董事
李建雄	上海新增鼎资产管理有限公司	董事
李建雄	浙江前程投资股份有限公司	董事
李建雄	新希望国际（香港）有限公司	董事

李建雄	四川省绿领公益基金会	理事
李建雄	InnovHope. Inc.	董事
李建雄	新希望财务有限公司	董事
李建雄	兴源环境	董事长
李建雄	新腾数致网络科技有限公司	董事
曹丽琴	鲜生活冷链	董事
曹丽琴	西藏新之望	监事
曹丽琴	四川何不傲美	监事
曹丽琴	重庆天友	监事
沈亦文	浙江大学管理学院	客座副教授
沈亦文	新加坡国立大学商学院	客座副教授
沈亦文	香港中文大学管理学院	客座副教授
沈亦文	五莲岚致晶品建材有限公司	监事
黄永庆	北京市竞天公诚律师事务所	合伙人
杨志达	杨志达执业会计师	审计师
杨志达	王朝酒业集团有限公司	主席顾问
杨志达	伯明翰体育控股有限公司	独立非执行董事
杨志达	时代集团控股有限公司	独立非执行董事
杨志达	国电科技环保集团股份有限公司	独立非执行董事
杨芳	新希望集团	财务总监
朱川	重庆天友	董事
朱川	中国乳制品工业协会	副理事长
林永裕	中国乳制品工业协会	奶源基地专业委员会副主任
林永裕	中国奶业协会	饲养饲料与环境专业委员会副主任委员
林永裕	杭州金色衣谷	执行事务合伙人

(四) 公司董事、监事和高级管理人员持有公司股份情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司的董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份情况如下表所示：

姓名	职务	期末直接持股数（股）
席刚	董事长	-
Liu Chang	董事	-
李建雄	董事	-

姓名	职务	期末直接持股数（股）
朱川	董事、总裁	-
曹丽琴	董事、副总裁	-
沈亦文	独立董事	-
黄永庆	独立董事	-
杨志达	独立董事	-
杨芳	监事会主席	-
李红梅	监事	-
李兴华	监事	-
林永裕	副总裁	-
张帅	副总裁	-
郑世锋	董事会秘书、总裁助理	-
褚雅楠	财务总监	-

（五）发行人对管理层的激励情况

报告期内，发行人未实施员工持股计划。

十六、公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、证监会及深交所的有关规定和要求，不断完善公司法人治理机制，规范经营管理，促进企业持续、稳定、健康发展。最近五年内公司不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司从事的主要业务

公司目前主要从事乳制品的研发、生产及销售，经营范围为乳及乳制品、饮料和冷冻食品的经营、社会经济咨询【包括投资咨询服务（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）】；牲畜的饲养；乳及乳制品、饮料、冷冻食品的研发；预包装食品、乳制品（凭许可证经营）、农畜产品的批发；奶业基地的建设与经营。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请；以上经营范围不含国家法律法规限制或禁止的项目，涉及国家规定实施准入特别管理措施的除外，涉及许可证的凭相关许可证方可开展经营活动）。

（二）本公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况

公司实际控制人 Liu Chang 女士控制的控股股东 Universal Dairy 的主营业务为投资，对外投资的唯一企业为新乳业，与本公司不存在同业竞争情况。公司实际控制人刘永好先生控制的新希望投资集团主要从事股权投资等业务，未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争情况。

（三）本公司与控股股东、实际控制人控制的其它企业的同业竞争情况

控股股东、实际控制人控制的除公司及其控股子公司之外的其他企业不存在与公司及控股子公司构成同业竞争的情形。

（四）为避免同业竞争所作的承诺和措施

为避免今后与发行人之间可能出现同业竞争，保障发行人及其他股东的利益，保证发行人的长期稳定发展，发行人实际控制人、控股股东 2017 年 9 月 13 日作出《关于避免同业竞争的承诺》：

“1、截至本承诺出具之日，本公司/本人未直接或间接以任何形式控制任何与发行人在相同国家或地区存在竞争关系的经济实体、机构或经济组织。

2、自本承诺出具之日起，本公司/本人控制的（包括将来控制的）任何经济实体、机构、经济组织均不会在相同国家或地区参与任何和发行人构成竞争的业务或活动。

3、本公司/本人保证不会利用发行人控股股东/实际控制人/主要股东地位损害发行人及其他股东（特别是中小股东）的合法权益。

4、如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司/本人承担因此给发行人造成的直接经济损失。

5、本承诺自本公司/本人出具之日起生效，在发行人上市且本公司/本人合计持有发行人 5% 以上股份期间持续有效，一经做出即为不可撤销。”

公司控股股东就公司现金收购寰美乳业股权事项，于 2020 年 5 月 5 日出具《关于避免同业竞争的承诺函》：

“本次重组前，本公司未直接或间接以任何形式控制任何与上市公司、寰美乳业在相同国家或地区存在竞争关系的经济实体、机构、经济组织，本公司与上市公司、寰美乳业之间也不存在同业竞争。

就避免未来同业竞争事宜，本公司进一步承诺：本次重组完成后，在作为上市公司控股股东期间，本公司及本公司控制的（包括将来控制的）任何经济实体、机构、经济组织均不会在相同国家或地区参与任何和上市公司、寰美乳业构成竞争的业务和活动。本公司保证不会利用上市公司控股股东地位损害上市公司及其他股东（特别是中小股东）、寰美乳业的合法权益。如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司承担因此给上市公司、寰美乳业造成的直接经济损失。”

公司实际控制人就公司现金收购寰美乳业股权事项，于 2020 年 5 月 5 日出具《关于避免同业竞争的承诺函》：

“本次重组前，本人未直接或间接以任何形式控制任何与上市公司、寰美乳业在相同国家或地区存在竞争关系的经济实体、机构、经济组织。

就避免未来同业竞争事宜，本人进一步承诺：本次重组完成后，在作为上市公司实际控制人或实际控制人的一致行动人期间，本人及本人控制的（包括

将来控制的)任何经济实体、机构、经济组织均不会在相同国家或地区参与任何和上市公司、寰美乳业构成竞争的业务和活动。本人保证不会利用上市公司实际控制人或实际控制人的一致行动人地位损害上市公司及其股东(特别是中小股东)、寰美乳业的合法权益。如有任何违反上述承诺的事项发生,本人承担因此给上市公司、寰美乳业造成的直接经济损失。”

二、关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》和《上市规则》的规定,公司的关联方及关联关系如下:

(一) 公司控股股东和实际控制人

Universal Dairy 直接持有公司 65.60%的股份,为公司控股股东,刘永好先生和 Liu Chang 女士为公司共同实际控制人。

公司控股股东和实际控制人的基本情况详见“第四节 发行人基本情况”之“三、公司控股股东和实际控制人基本情况”

(二) 控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司控股股东 Universal Dairy 未控制除公司外的其他企业。

公司实际控制人控制的其他企业情况详见“第四节 发行人基本情况”之“三、公司控股股东和实际控制人基本情况”之“(三)公司控股股东及实际控制人对其他企业的投资情况”。

(三) 其他持有公司 5%以上股份的股东

除公司控股股东及实际控制人控制的新希望投资集团外,公司无其他持有 5%以上股份的股东。

(四) 公司下属子公司

截至 2020 年 6 月 30 日,公司有 39 家全资或控股子公司。公司子公司情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织架构及对其他企业的重要权益投资情况”之“(三)公司下属子公司的基本情况”。

(五) 关联自然人

董事、监事及高级管理人员为公司关联自然人，具体情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十五、公司董事、监事和高级管理人员情况”。

此外，公司董事、监事及高级管理人员及持有公司 5% 以上股份股东的关系密切的家庭成员也为公司关联自然人。

（六）由关联自然人直接或者间接控制，或担任董事、高级管理人员的其他企业

由关联自然人直接或者间接控制，或担任董事、高级管理人员的其他企业参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十五、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（三）公司董事、监事和高级管理人员的主要兼职情况”。

三、关联交易情况

（一）经常性关联交易

1、采购商品/接受劳务

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	
		金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
四川新希望贸易有限公司	原材料及劳务采购	3,494.33	2.06%	10,933.31	2.88%	11,064.11	3.36%	17,828.79	6.18%
新希望六和股份有限公司及下属子公司	原材料采购	3,192.30	1.88%	6,270.01	1.65%	5,804.88	1.76%	8,457.41	2.93%
鲜生活冷	商品和劳	12,100.42	7.14%	27,260.52	7.18%	20,025.74	6.09%	18,151.87	6.24%

链及其附属子公司	务采购								
草根知本及其附属子公司	商品和劳务采购	43.52	0.03%	35.14	0.01%	63.46	0.02%	94.85	0.08%
四川何不做美互动科技有限公司	劳务采购	101.36	0.06%	369.60	0.10%	182.15	0.06%	204.1	0.07%
其他	劳务和商品采购	9.37	0.01%	-	-	-	-	-	-

公司向关联方采购的主要交易内容为：从新希望贸易采购进口工业用大包粉、进口苜蓿草、白砂糖；从新希望六和及其下属子公司采购精饲料；从鲜生活冷链及其子公司采购冷链物流劳务。

新希望贸易具备新西兰知名乳制品公司恒天然集团和 Open Country Dairy Limited（以下简称“OCD”）在中国区的经销资格，是国内专业从事进口工业用大包粉的主要贸易商。新希望贸易从新西兰进口工业用大包粉后直接或间接销售给国内乳制品、饮料、烘焙等食品制造企业，包括光明乳业、发行人、达利食品集团有限公司、香飘飘食品股份有限公司、深圳市晨光乳业有限公司、安徽达诺乳业股份有限公司、北京好利来工贸有限公司等。由于发行人尚无工业用大包粉的进出口贸易资质，而新希望贸易拥有进口工业用大包粉的资质和丰富的进出口贸易经验，因此发行人从新希望贸易采购进口工业用大包粉。

新希望贸易长期从事白砂糖贸易，与国内多家糖厂建立了广泛联系，不仅熟悉糖业行情，而且由于贸易量大，糖厂会给予新希望贸易一定的价格和服务优惠政策。鉴于新希望贸易白砂糖采购价格优势和良好的信誉，发行人、四川菊乐食品股份有限公司、重庆天友、修正药业集团股份有限公司、太极集团有限公司等企业均是新希望贸易白砂糖的客户，且均与新希望贸易建立了长期合作关系。因此，发行人向新希望贸易采购白砂糖。

鲜生活冷链及其子公司在向客户提供物流服务时根据承运货物内容、运输形式、运输距离、运输量、配送范围等具体情况，按照市场化定价原则确定运输价格。由于发行人属于城市型乳企，销售范围集中在四川、云南、浙江、河北、山东等省份的部分城市及周边地区，发行人在上述地区均设有子公司进行本地化生产和销售，因此鲜生活冷链及其子公司为发行人在上述地区开展冷链运输服务，干线运输路线少，距离较短，单次集中运输量大；同时发行人在成都、昆明、杭州、青岛、保定等城市的商超、卖场、直营奶站等销售终端分布较为集中，鲜生活冷链在向销售终端配送时效率更高，按单位运价计算价格较低，因此向鲜生活冷链采购具有必要性与合理性。

2、出售商品/提供劳务

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	
		金额	占营收比例	金额	占营收比例	金额	占营收比例	金额	占营收比例
未来星宇	销售商品	4,874.63	1.91%	12,563.03	2.21%	9,792.37	1.97%	4,579.90	1.04%
四川鲜生活	销售商品	1,155.46	0.45%	2,973.90	0.52%	3,937.03	0.79%	4,183.90	0.95%
昆明鲜生活	销售商品	309.41	0.12%	956.63	0.17%	1,144.27	0.23%	1,337.04	0.30%
新希望云优选成都供应链管理有限公司	销售商品	130.64	0.05%	332.13	0.06%	560.08	0.11%	100.89	0.02%
新希望六和及其子公司	销售商品	157.59	0.06%	1,521.47	0.27%	494.60	0.10%	170.74	0.04%
新玖商业	销售商品	8.48	0.00%	53.36	0.01%	76.09	0.02%	126.91	0.03%
新蓉科技	销售商品	-	-	53.81	0.01%	74.30	0.01%	74.56	0.02%
牧堡（上海）食品科技有限公司	销售商品	183.76	0.07%	17.25	0.00%	33.90	0.01%	35.79	0.01%

昆明新希望置业有限公司	销售商品	-	-	-	-	31.59	0.01%	-	-
新希望云优选（重庆）电子商务有限公司	销售商品	23.28	0.01%	-	-	-	-	-	-
四川新食主义餐饮服务服务有限公司	销售商品	35.47	0.01%	-	-	-	-	-	-
新希望实业	销售商品	8.40	0.00%	43.61	0.01%	12.20	0.00%	36.77	0.01%
杭州冷链物流	销售商品	-	-	14.89	0.00%	-	-	-	-
北京新希望康家汇科技有限公司	销售商品	4.66	0.00%	-	-	-	-	-	-
四川鼎晟	销售商品	3.82	0.00%	-	-	-	-	-	-
青岛鲜生活	销售商品	-	-	-	-	14.39	0.00%	130.90	0.03%
其他关联方	销售商品	10.61	0.00%	27.95	0.00%	112.55	0.02%	139.26	0.03%
合计		6,906.19	2.70%	18,558.03	3.27%	16,283.37	3.28%	10,916.67	2.47%

公司报告期内关联销售占营业收入的比重较小。新希望鲜生活、昆明新希望鲜生活商贸有限公司在四川、云南地区各有多家门店，且多分布于城市社区，同时在商业街、车站、机场等人口较为密集的区域投放自动贩卖机；北京未来星宇电子商务有限公司、新希望云优选在天猫、京东等大型电商平台开展业务，具备丰富的电商渠道营销经验。发行人为进一步扩大线下销售规模和抓住电商平台快速发展的机遇，多元化销售渠道，向新希望鲜生活、昆明新希望鲜生活商贸有限公司和北京未来星宇电子商务有限公司、新希望云优选等公司销售乳制品。

3、关联租赁情况

(1) 公司作为出租方

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2020年1-6月 租赁收入	2019年 租赁收入	2018年 租赁收入	2017年 租赁收入
新希望六和	办公楼	54.40	172.16	204.12	161.85
成都冷链物流	仓库和车辆	118.53	221.24	224.84	337.93
云南冷链物流	车辆	1.51	1.93	6.02	6.67
山东冷链物流	办公室	0.80	1.30	0.38	0.50
河北冷链物流	仓库	-	-	-	110.51
合计		175.24	396.64	435.36	617.46

(2) 公司作为承租方

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2020年1-6月 租赁费	2019年 租赁费	2018年 租赁费	2017年 租赁费
四川华西国兴置业有限公司	办公楼	16.65	30.04	33.75	34.63
四川华西国兴置业有限公司	土地	7.50	15.00	15.00	33.75
四川鼎晟物业服务集团有限公司	办公楼	-	3.07	2.62	4.10
四川新希望房地产开发有限公司	办公楼	-	-	17.29	-
合计		24.15	48.11	68.67	72.48

4、关联方应收、应付

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收账款	新希望六和	671,899.03	1,485,632.00	1,844,071.00	28,281.00
	新玖商业	53,551.22	39,808.97	53,336.55	119,994.00
	四川鲜生活	8,669,754.92	2,174,604.94	3,467,608.42	843,465.00
	未来星宇	36,390,078.58	30,132,112.48	22,811,467.23	16,141,907.00
	南宁新畅行汽车市场管理有限公司	-	25,200.00	-	-
	成都家园国际酒店有限公司	-	-	-	2,460.00
	四川鼎晟	-	38,748.90	8,112.52	-
	苏州新希望置业有限公司	-	-	-	1,082.00
	青岛鲜生活	-	-	-	53,145.00
	新希望实业	21,202.77	46,613.06	-	39,211.00

项目名称	关联方	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
	昆明鲜生活	1,401,865.93	638,181.40	1,185,966.27	2,151,646.00
	新希望置业有限公司	-	-	-	10,439.00
	杭州冷链物流	-	37,684.04	-	-
	新希望云优选成都供应链管理有 限公司	45,547.61	59,067.38	-	-
	成都新希望实业投 资有限公司	1,569.60	-	3,225.35	37,944.00
	牧堡（上海）食品 科技有限公司	857,745.20	194,937.20	51,660.00	73,980.00
	苏州锦官置业有 限公司	10,901.20	23,957.40	-	-
	苏州锦麟置业有 限公司	-	11,200.00	-	-
	新希望云优选（重 庆）电子商务有 限公司	17,212.48	955.10	-	-
	杭州锦致置业有 限公司	540.00	108.00	-	-
	杭州锦瑜置业有 限公司	7,200.00	-	-	-
	杭州锦澜置业有 限公司	9,360.00			
	四川新食主义餐 饮服务有限公司	113,671.15			
	四川川娃子供应 链管理有限公司	9,114.82			
	四川徽记食品股 份有限公司	8,670.00			
	杭州鲜生活冷链 物流有限公司苏州 分公司	26,927.00			
预付账款	新希望贸易	72,207.00	-	12,000.00	-
	新希望六和	-	-	-	531,295.00
	四川鼎晟	19,655.70	19,655.70	19,655.70	-
	成都三勒浆药业集 团四川华美制药有 限公司	3,000.00			
其他应 收款	国兴置业	19,870.00	19,870.00	19,870.00	19,870.00
	四川鼎晟	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	成都冷链物流	559,529.88	-	549,938.78	-
	新希望六和	544,010.64	1,721,625.69	2,245,294.30	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
合同负债	新希望六和	-	316.00	1,003.87	18,837.00
	未来星宇	-	41,707.99	-	-
	新蓉科技	-	-	-	13,336.00
	新希望贸易	-	-	-	4,080.00
	新希望云优选 成都供应链管 理有限公司	9,433.50	19.00	1,710.00	-
	新希望云优选 (重庆)电子 商务有限公司	-	2,938.21	-	-
	成都家园国际 酒店有限公司	-	6,634.09	6,634.09	-
	四川新希望鲜 小厨电子商务 有限公司	34,912.74	-	-	-
	牧堡(上海) 食品科技有限 公司	148,400.00	-	-	-
	四川新食主义 餐饮服务有限 公司	56,190.30	-	-	-
	北京新希望康 家汇科技有限 公司	794.00	-	-	-
	应付账款	新希望贸易	12,921,232.75	15,228,201.80	7,928,647.25
新希望六和		169,312.86	1,172,206.72	200,000.00	10,000.00
湖南冷链物流		1,402,716.00	925,688.00	-	-
山东冷链物流		4,826,373.17	3,102,689.74	469,121.22	1,458,285.00
成都冷链物流		819,736.94	609,753.98	1,069,405.72	1,521,676.00
云南冷链物流		639,307.62	171,544.30	363,857.19	301,258.00
河北冷链物流		1,619,899.51	679,139.09	2,363.64	387,046.00
石家庄冷链物 流		-	-	18,987.00	0.00
杭州冷链物流		1,693,161.64	5,095,106.89	2,556,027.86	1,574,030.00
合肥冷链		1,223,032.52			
鲜生活冷链		15,408,583.44	15,429,015.82	3,630,283.57	10,152,691.00
国兴置业		-	637,500.00	487,500.00	337,500.00
牧堡(上海) 食品科技有限		93,153.97	62,824.78	-	-

	公司				
	四川鲜生活	-	27,720.00	-	-
	上海鲜波隆供应链管理有限 公司	8,731.89	5,695.75	-	-
	四川鼎晟	-	3,649.67	-	-
	成都三勒浆药业集团四川华 美制药有限公司	39,823.01	-	-	-
	四川新和进出口有 限公司	-	-	-	-
其他应付 款	国兴置业	712,500.00	119,066.40	119,066.40	
	杭州冷链物流	-	-	29,173.00	-
	云南冷链物流	262,867.80	210,442.60	20,000.00	-
	牧堡（上海） 食品科技有限 公司	347,223.63	371,000.00	-	-
	上海鲜波隆供 应链管理有限 公司	100,000.00	100,000.00	-	-
	Universal Dairy	-	69,696.84	-	-
	草根同创	-	-	-	600,515.00
	成都冷链物流	-	200,000.00	-	-
	四川新和进出 口有限公司	-	50,000.00	-	-
	四川新食主义 餐饮服务有限 公司	100,000.00			
	新希望集团有 限公司	266,614,659.74	-	-	-

（二）偶发性关联交易

1、关联担保

单位：万元

被担保方	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
新乳业	南方希望	5,000.00	2018年11月20日	2019年2月21日	是
新乳业	南方希望	10,000.00	2018年5月18日	2019年5月17日	是
新乳业	南方希望	10,000.00	2018年8月31日	2019年8月31日	是
新乳业	南方希望	10,000.00	2018年7月31日	2019年7月31日	是

被担保方	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
新乳业	南方希望	5,000.00	2018年3月22日	2019年3月21日	是
新乳业	南方希望	5,000.00	2018年3月29日	2019年3月28日	是
新乳业	南方希望	10,000.00	2018年8月24日	2019年3月28日	是
新乳业	南方希望	10,000.00	2018年11月08日	2019年11月07日	是

2、其他关联交易

(1) 存放于新希望财务有限公司存款和从新希望财务有限公司获得借款

①与新希望财务有限公司交易额

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
存款日平均交易额	3,690.38	4,214.57	4,632.14	3,920.40
存款日最高交易金额	23,564.81	32,286.50	35,932.04	32,713.68
存款利息收入	-	-	42.20	511.49
借款利息支出	-	-	155.19	1,486.78
取得借款	-	-	-	33,000.00
偿还借款	-	-	36,000.00	28,000.00
售后租入机器设备支付租赁费	-	-	214.29	733.44

②与新希望财务有限公司余额

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
货币资金	-	-	-	12,203.46
短期借款	-	-	-	33,000.00
应付利息	-	-	-	10.37
一年内到期的长期应付款	-	-	-	214.29
长期借款及一年内到期的长期借款	-	-	-	3,000.00

(2) 现金池计划与关联公司交易额

截至 2017 年 6 月 30 日，关联公司已经全部退出公司的现金池计划。2017 年度，关联方与公司现金池计划的发生额列示如下：

单位：万元

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

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
现金池存款日平均交易额	-	-	-	428.66
现金池存款日最高交易金额	-	-	-	17,010.75

(3) 非金融关联方借款

2018年、2019年、2020年1-6月无此项交易。

2017年交易情况如下：

单位：万元

	2017年年初余额	2017年借出	2017年收回	2017年年末余额
香港贸易	3,403.36	60.73	3,464.09	-
广州市朴诚乳业有限公司	1,350.00	-	1,350.00	-
合计	4,753.36	60.73	4,814.09	-

上述向非金融关联方提供借款产生的利息收入共 641,554 元。

(4) 从新希望集团取得借款

2020年1-6月交易情况如下：

单位：元

	2020年年初余额	2020年1-6月借入	2020年1-6月偿还	2020年6月末余额
新希望集团有限公司	-	266,614,659.74	-	266,614,659.74
合计	-	266,614,659.74	-	266,614,659.74

报告期内，公司根据财金〔2020〕3号文件及防疫专项贷款相关指导意见，向关联方新希望集团取得 2.65 亿元防疫专项贷款，用于防疫保供背景下的生产经营和发展；本次借款公司无需提供保证、抵押、质押等任何形式的担保。

借款利率为防疫专项贷款利率 2.05%，利息按季支付。报告期内产生利息 1,614,659.74 元，将于次季支付。

(5) 关联方资金往来

①从关联方拆借资金往来

2019年、2020年1-6月无此项交易。

2017年和2018年交易情况如下：

单位：元

	2018年年初余额	2018年借入	2018年偿还	2018年年末余额
草根同创	600,515	-	600,515	-
合计	600,515	-	600,515	-

单位：元

	2017年年初余额	2017年借入	2017年偿还	2017年年末余额
新希望集团有限公司	4,844	72,892	77,736	-
上海嘉外	10,853	33,947	44,800	-
草根知本集团有限公司	19,969,541	7,249,142	27,218,683	-
草根同创资本（北京）有限公司	534,306	297,900	231,691	600,515
新希望财务有限公司	780	-	780	-
新希望六和	256	150,685	150,941	-
新希望云优选	1,214	7,286	8,500	-
杭州冷链物流	1,057,425	-	1,057,425	-
河北冷链物流	1,003,293	-	1,003,293	-
浙江中澳现代产业园有限公司	-	144,961	144,961	-
昆明鲜生活	-	10,606	10,606	-
合计	22,582,512	7,967,419	29,949,416	600,515

②向关联方提供资金往来

2018年、2019年、2020年1-6月无此项交易。

2017年交易情况如下：

单位：元

	2017年年初余额	2017年借出	2017年收回	2017年年末余额
新希望云优选	54,592	144,847	199,439	-
新希望鲜生活	2,693,069	4,317,969	7,011,038	-
New Century	1,062,519	-	1,062,519	-
New Hope Dairy	2,600	-	2,600	-
Universal Dairy	21,806	-	21,806	-
鲜生活冷链	444,816	22,747	467,563	-
新希望（天津）商业保理有限公司	23,200	-	23,200	-
南方希望	29,554	-	29,554	-

	2017年年初余额	2017年借出	2017年收回	2017年年末余额
新希望味业	97,743	28,802	126,545	-
新希望六和	31,957	1,484,350	1,516,307	-
四川华西国兴置业有限公司	662,469	-	662,469	-
四川鼎晟资产管理有限责任公司	5,000	-	5,000	-
昆明新希望鲜生活商贸有限公司	1,070,271	-	1,070,271	-
青岛新希望鲜生活商贸有限公司	325,580	-	325,580	-
西藏恒业峰实业有限公司	54,886	-	54,886	-
新蓉科技	22,260	974,616	996,876	-
合计	6,602,322	6,973,331	13,575,653	-

(6) 其他关联交易

新希望集团有限公司无偿许可发行人及其子公司使用第 13089815 号和第 20512991 号注册商标。根据发行人与新希望集团于 2017 年签署的商标转让合同，新希望集团将其上述注册商标无偿转让给发行人；该笔转让已经于 2018 年 7 月 27 日办理完成转让手续。

四川乳业持有新希望营养制品 0.75% 的股权，该项投资计入可供出售金融资产核算。2017 年，四川乳业将该项可供出售金融资产以人民币 20 万元对价出售给草根知本集团有限公司。

2017 年 5 月，公司与林永裕签署《股权转让协议》，双方同意发行人以人民币 10,425,780 元对价向林永裕收购其持有的杭州双峰 4.8% 股权。本次股权转让以北京中企华资产评估有限责任公司按 2016 年 12 月 31 日为评估基准日出具的《评估报告》（中企华评报字[2017]第 3353 号）评估价值为基础协商确定。本次股权转让完成后，公司持有杭州双峰 100% 股权。

四、规范和减少关联交易的措施

为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易制度》、《独立董事制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关

联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

（一）《公司章程》对关联交易的决策制度和程序做出的规范

《公司章程》第三十九条第七项规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

《公司章程》第八十一条规定：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；股东大会的决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（三）大会主持人明确宣布关联股东回避，并由非关联股东对关联交易事项进行表决；

（四）与关联交易事项形成的有关决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的过半数通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的三分之二以上通过；

（五）关联股东未就关联事项按照上述程序进行关联信息披露和回避的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

《公司章程》第一百二十一条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）《股东大会议事规则》对关联交易的决策制度和程序做出的规范

《股东大会议事规则》第三十六条规定：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

《股东大会议事规则》第四十二条规定：股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票。

（三）《董事会议事规则》对关联交易的决策制度和程序做出的规范

《董事会议事规则》第十五条（一）项规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

《董事会议事规则》第二十二条规定：

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（一） 参照《上海证券交易所股票上市规则》/《深圳证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形；

（二） 本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形；

（三） 董事本人认为应当回避的其他情形；

（四） 在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（四）《关联交易制度》对关联交易的决策制度和程序做出的规范

1、《关联交易制度》第三条

关联交易

公司关联交易是指公司或者其控股子公司与公司关联人之间发生的转移资源或义务的事项。包括以下交易：

- （一） 购买或者出售资产；
- （二） 对外投资（含委托理财、对子公司投资等）；
- （三） 提供财务资助（含委托贷款）；
- （四） 提供担保（含对子公司担保）；
- （五） 租入或者租出资产；
- （六） 签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；
- （七） 赠与或者受赠资产；
- （八） 债权或者债务重组；
- （九） 签订许可使用协议；
- （十） 研究与开发项目的转移；
- （十一） 放弃权利（含放弃优先购买权、优先认缴出资权利等）；
- （十二） 购买原材料、燃料、动力；
- （十三） 销售产品、商品；
- （十四） 提供或者接受劳务；
- （十五） 委托或者受托销售；
- （十六） 在关联人的财务公司贷款；
- （十七） 关联双方共同投资；

（十八） 其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项。包括向与关联人共同投资的公司提供大于其股权比例或投资比例的财务资助、担保以及放弃向与关联人共同投资的公司同比例增资或优先受让权等。

2、《关联交易制度》第六条

关联交易决策权限

股东大会：公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产（合并报表口径，下同）绝对值的 5% 以上的，此关联交易必须经公司董事会做出决议，并经股东大会批准后方可实施；公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易，应当提交公司股东大会审议；

董事会：公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、获赠现金除外）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的 0.5% 以上的，由公司董事会做出决议批准。

总经理（即总裁，下同）：公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、获赠现金除外）金额低于 300 万元或占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5% 以下的，由公司总经理批准。

公司在连续十二个月内发生的交易标的相关的同类交易，应当按照累计计算原则适用本条规定。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。

公司在连续十二个月内，与同一关联人进行的交易以及与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易应当按照累计计算原则确定审批权限。上述同一关联人包括与该关联人受同一主体控制或者相互存在股权控制关系的其他关联人。已经按照十二个月内发生的与同一关联人进行的交易以及与不同关联人进行的与同一交易标的相关的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。

公司发生的关联交易“提供财务资助”、“委托理财”等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算。

3、《关联交易制度》第八条

公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取的回避措施：

- （一）任何个人只能代表一方签署协议；
- （二）关联人不得以任何方式干预公司的决定；

（三）公司董事会审议关联交易时，该关联交易若与董事个人利益有关或董事个人在关联企业任职或拥有控股权，相关的董事或当事人可以参与该关联事项的审议讨论并提出自己的意见，但不得参与对该关联交易事项表决，其表决权票数不计入有效表决票数总数，也不得代理其他董事行使表决权。

（四）董事会会议由过半数的非关联董事出席方可举行，董事会会议决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

（五）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，也不得代理其他股东行使表决权。

（六）按法律、法规和《公司章程》规定应当回避的。

4、《关联交易制度》第十七条

本制度所指公司关联董事，系指具有下列情形之一的董事：

- （一）为交易对方；
- （二）为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或其他组织任职；
- （四）为交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员；
- （五）为交易对方或者其直接或者间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员；
- （六）公司认定的与公司存在利益冲突可能影响其独立商业判断的董事。

5、《关联交易制度》第十八条

本制度所指公司关联股东，系指具有下列情形之一的股东：

- （一）为交易对方；

- (二) 为交易对方的直接或者间接控制人；
- (三) 被交易对方直接或者间接控制；
- (四) 与交易对方受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制；
- (五) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；
- (六) 公司认定的可能造成公司利益对其倾斜的股东。

五、独立董事对关联交易发表的意见

报告期内，公司发生的关联交易均已履行了公司章程等有关规定的程序。同时，公司独立董事对报告期内的关联交易发表了独立董事意见，认为：公司发生的关联交易是为满足公司及其子公司日常生产经营的需要，属于正常的、必要的交易行为，是公司以往正常业务的延续；交易价格符合定价公允性原则，不存在损害公司和股东利益的情形，同时上述关联交易不会影响公司的业务独立性。

第六节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

公司 2017 年、2018 年和 2019 年财务报告已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号毕马威华振审字第 1803173 号、毕马威华振审字第 1902074 号和毕马威华振审字第 2002047 号的标准无保留意见《审计报告》，公司 2020 年 1-6 月财务数据未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	517,567,733.83	446,404,036.32	304,612,820.54	397,192,819.00
交易性金融资产	306,000,000.00	6,000,000.00	-	-
应收票据	2,808,783.82	3,274,403.49	3,867,531.13	3,651,203.00
应收账款	525,398,553.47	431,121,025.58	359,245,674.35	301,707,713.00
预付款项	32,917,691.00	41,203,870.75	39,694,834.04	37,570,815.00
其他应收款	31,165,033.30	29,080,784.62	38,547,679.97	43,525,342.00
存货	340,925,899.33	328,447,111.89	285,701,603.72	272,939,279.00
一年内到期的非流动资产	-	-	-	100,000,000.00
其他流动资产	8,982,127.13	13,704,586.94	14,427,254.78	82,107,392.00
流动资产合计	1,765,765,821.88	1,299,235,819.59	1,046,097,398.53	1,238,694,563.00
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	400,000.00	400,000.00
其他权益工具投资	473,087,725.87	613,260,989.98	-	-
长期股权投资	386,390,605.25	409,587,640.17	385,585,715.97	360,313,721.00
投资性房地产	11,782,634.99	12,979,566.70	15,373,430.11	17,767,294.00
固定资产	2,014,592,442.26	2,019,304,747.62	1,990,952,269.28	1,851,283,175.00
在建工程	205,615,611.26	157,655,328.80	66,334,315.53	159,291,022.00
生产性生物资产	441,152,763.60	323,774,733.12	328,210,211.25	330,948,379.00
无形资产	220,144,201.84	226,060,132.38	223,704,006.19	235,240,239.00

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
商誉	113,188,246.61	113,188,246.61	113,188,246.61	113,188,247.00
长期待摊费用	54,005,201.94	55,014,763.38	20,287,663.25	21,298,376.00
递延所得税资产	25,327,018.51	24,162,879.07	17,662,566.84	18,271,180.00
其他非流动资产	64,826,861.08	109,861,268.55	33,155,208.38	34,386,375.00
非流动资产合计	4,010,113,313.21	4,064,850,296.38	3,194,853,633.41	3,142,388,008.00
资产总计	5,775,879,135.09	5,364,086,115.97	4,240,951,031.94	4,381,082,571.00
流动负债:				
短期借款	1,750,907,506.23	1,363,151,184.07	1,073,149,038.87	1,195,463,304.00
应付票据	-	386,740.00	-	-
应付账款	534,402,306.69	526,439,244.32	403,498,775.48	395,125,062.00
预收款项	-	117,266,481.96	109,047,579.13	108,422,381.00
合同负债	89,800,586.49	-	-	-
应付职工薪酬	85,644,821.37	102,204,926.59	96,196,422.97	98,376,179.00
应交税费	37,763,939.72	24,849,914.94	21,950,000.50	21,616,036.00
其他应付款	790,578,360.41	461,040,055.01	366,975,130.63	475,638,777.00
其中: 应付利息	-	-	-	3,943,827.00
应付股利	56,061,074.36	2,749,409.92	3,555,267.78	8,382,133.00
一年内到期的非流动负债	105,205,879.88	137,284,233.28	219,965,562.48	352,142,913.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	3,394,303,400.79	2,732,622,780.17	2,290,782,510.06	2,646,784,652.00
非流动负债:				
长期借款	294,000,000.00	417,895,970.53	234,895,970.53	260,348,611.00
长期应付款	36,000,000.00	36,000,000.00	48,000,000.00	57,000,000.00
递延收益	113,455,036.57	115,973,250.50	119,295,698.34	100,848,581.00
递延所得税负债	4,974,366.85	5,235,858.86	5,758,842.86	6,345,069.00
非流动负债合计	448,429,403.42	575,105,079.89	407,950,511.73	424,542,261.00
负债合计	3,842,732,804.21	3,307,727,860.06	2,698,733,021.79	3,071,326,913.00
所有者权益:				
股本	853,710,666.00	853,710,666.00	768,339,599.00	768,339,599.00
资本公积	539,385,548.55	539,385,548.55	218,559,180.79	229,164,126.00
减: 库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-238,160,977.60	-88,021,085.86	-	-

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	35,742,104.27	35,742,104.27	22,087,286.39	22,087,286.00
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	653,536,748.75	628,088,993.62	450,205,481.69	207,472,489.00
归属于母公司所有者权益合计	1,844,214,089.97	1,968,906,226.58	1,459,191,547.87	1,227,063,500.00
少数股东权益	88,932,240.91	87,452,029.33	83,026,462.28	82,692,158.00
所有者权益合计	1,933,146,330.88	2,056,358,255.91	1,542,218,010.15	1,309,755,658.00
负债和所有者权益总计	5,775,879,135.09	5,364,086,115.97	4,240,951,031.94	4,381,082,571.00

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	429,548,376.17	336,178,979.44	228,955,107.50	300,106,908.00
交易性金融资产	303,000,000.00	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	135,000.00	183,000.00	-	-
预付款项	285,022.24	555,166.62	473,340.48	3,057.00
其他应收款	1,394,663.60	637,966.87	8,616,974.41	277,044,771.00
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	273,547,270.00
存货	294,578.79	553,672.56	-	-
其他流动资产	690,073.35	1,266,000.00	770,278.60	60,271,433.00
流动资产合计	735,347,714.15	339,374,785.49	238,815,700.99	637,426,169.00
非流动资产：				
长期应收款	1,175,139,023.97	1,046,984,956.94	1,104,314,726.80	1,124,406,016.00
长期股权投资	2,158,143,069.40	2,181,340,104.32	1,841,374,579.12	1,805,242,584.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	7,086,959.62	2,767,824.79	2,595,921.64	2,595,926.00
在建工程	7,636,301.29	4,456,040.37	42,586.21	-
无形资产	851,059.40	911,009.37	562,167.18	621,308.00
长期待摊费用	9,315,183.51	11,297,180.54	223,826.24	361,328.00

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
递延所得税资产	-	11,500.10	99,377.06	57,187.00
其他非流动资产	6,108,337.90	3,701,121.72	-	-
非流动资产合计	3,364,279,935.09	3,251,469,738.15	2,949,213,184.25	2,933,284,349.00
资产总计	4,099,627,649.24	3,590,844,523.64	3,188,028,885.24	3,570,710,518.00
流动负债：				
短期借款	608,657,912.51	590,632,956.81	951,960,009.04	830,000,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	3,264,057.49	4,612,535.25	140,250.00	-
预收款项	-	-	-	-
合同负债	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,842,788.91	8,262,897.56	7,835,548.29	9,133,287.00
应交税费	127,586.76	200,436.55	173,635.69	400,486.00
其他应付款	1,299,990,968.73	747,218,250.85	585,660,494.17	1,033,981,033.00
其中：应付利息	-	-	-	3,519,696.00
应付股利	51,222,639.96	-	-	-
一年内到期的非流动负债	104,810,679.87	105,078,242.37	202,419,562.47	202,000,000.00
流动负债合计	2,019,693,994.27	1,456,005,319.39	1,748,189,499.66	2,075,514,806.00
非流动负债：				
长期借款	294,000,000.00	396,000,000.00	193,000,000.00	226,000,000.00
递延收益	5,551,155.39	6,870,956.87	7,303,770.31	7,321,962.00
非流动负债合计	299,551,155.39	402,870,956.87	200,303,770.31	233,321,962.00
负债合计	2,319,245,149.66	1,858,876,276.26	1,948,493,269.97	2,308,836,768.00
所有者权益：				
股本	853,710,666.00	853,710,666.00	768,339,599.00	768,339,599.00
资本公积	588,897,323.76	588,897,323.76	267,161,297.53	267,161,298.00
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	35,742,104.27	35,742,104.27	22,087,286.39	22,087,286.00
未分配利润	302,032,405.55	253,618,153.35	181,947,432.35	204,285,567.00
所有者权益合计	1,780,382,499.58	1,731,968,247.38	1,239,535,615.27	1,261,873,750.00
负债和所有者权益总计	4,099,627,649.24	3,590,844,523.64	3,188,028,885.24	3,570,710,518.00

(三) 合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	2,556,010,863.33	5,674,953,670.32	4,971,953,789.55	4,421,815,301.00
其中：营业收入	2,556,010,863.33	5,674,953,670.32	4,971,953,789.55	4,421,815,301.00
二、营业总成本	2,476,346,878.28	5,487,780,155.65	4,772,379,061.24	4,226,951,746.00
其中：营业成本	1,694,597,215.84	3,795,876,559.79	3,288,990,666.17	2,886,723,166.00
税金及附加	14,514,118.29	30,421,673.35	30,285,423.00	30,961,132.00
销售费用	569,783,759.12	1,250,179,294.75	1,069,280,315.82	939,038,670.00
管理费用	148,629,379.42	319,794,270.81	284,222,721.50	268,671,519.00
研发费用	15,456,664.32	27,631,938.40	30,912,890.96	26,327,873.00
财务费用	33,365,741.29	63,876,418.55	68,687,043.79	75,229,386.00
其中：利息费用	34,601,808.43	63,814,461.50	76,681,713.08	82,710,345.00
利息收入	1,682,179.72	4,820,744.82	9,419,126.41	11,508,006.00
加：其他收益	32,410,072.79	65,621,840.47	49,123,695.16	36,674,470.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-9,865,755.24	36,627,166.75	30,938,012.83	30,475,956.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-11,392,829.17	34,861,793.99	30,938,012.83	30,475,956.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-16,511,586.93	-8,939,262.15	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-18,113.31	-171,484.04	-10,490,838.30	-14,923,093.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-6,432,169.52	-22,722,027.19	-11,171,897.78	-21,988,169.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	79,246,432.84	257,589,748.51	257,973,700.22	225,102,719.00
加：营业外收入	9,000,455.18	13,516,326.73	14,089,878.85	18,117,068.00
减：营业外支出	2,505,411.75	2,799,745.37	1,812,832.44	2,599,624.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	85,741,476.27	268,306,329.87	270,250,746.63	240,620,163.00

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
减：所得税费用	5,449,928.31	16,861,162.74	23,628,394.89	24,675,823.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	80,291,547.96	251,445,167.13	246,622,351.74	215,944,340.00
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	80,291,547.96	251,445,167.13	246,622,351.74	215,944,340.00
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	3,621,152.87	7,712,537.00	3,889,359.16	-6,297,604.00
2.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	76,670,395.09	243,732,630.13	242,732,992.58	222,241,944.00
六、其他综合收益的税后净额	-150,139,891.74	-88,021,085.86	-	--
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-150,139,891.74	-88,021,085.86	-	-
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-145,654,484.00	-88,396,740.31	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	-145,654,484.00	-88,396,740.31	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-4,485,407.74	375,654.45	-	-
外币财务报表折算差额	-4,485,407.74	375,654.45	-	-
七、综合收益总额	-69,848,343.78	163,424,081.27	246,622,351.74	215,944,340.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	-73,469,496.65	155,711,544.27	242,732,992.58	222,241,944.00
归属于少数股东的综合收益总额	3,621,152.87	7,712,537.00	3,889,359.16	-6,297,604.00
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.09	0.29	0.32	0.29
（二）稀释每股	0.09	0.29	0.32	0.29

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收益(元/股)				

(四) 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
一、营业收入	9,470,386.62	19,069,825.61	80,896.23	4,305,129.00
减：营业成本	269,601.75	331,194.69	-	-
税金及附加	12,319.77	60,069.51	66,479.37	524,187.00
销售费用	7,506,595.08	16,805,897.48	-	-
管理费用	26,567,604.03	50,041,397.51	43,135,410.71	39,575,328.00
研发费用	3,783,051.77	3,235,607.35	2,191,425.78	2,224,403.00
财务费用	-244,593.75	-1,441,702.25	14,633,432.32	13,576,334.00
其中：利息费用	27,402,431.18	56,208,916.83	66,734,153.82	62,212,842.00
利息收入	27,605,977.93	57,613,766.94	52,883,155.62	52,464,727.00
加：其他收益	1,076,333.05	3,727,371.91	6,767,549.30	5,972,869.00
投资收益（损失以“-”号填列）	125,044,556.89	183,200,230.03	30,938,012.83	296,608,462.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-11,392,829.17	34,861,793.99	30,938,012.83	30,475,956.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-64,877.59	474,366.74	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-313,339.76	-48,418,823.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-2,864.56	-680.85	8,804.00	1,648.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	97,628,955.76	137,438,649.15	-22,544,825.58	202,569,033.00
加：营业外收入	2,019,801.50	101,343.04	184,716.49	891,860.00
减：营业外支出	365.00	903,936.39	21,128.46	514,553.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	99,648,392.26	136,636,055.80	-22,381,237.55	202,946,340.00
减：所得税费用	11,500.10	87,876.96	-43,102.90	-12,364.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	99,636,892.16	136,548,178.84	-22,338,134.65	202,958,704.00
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	99,636,892.16	136,548,178.84	-22,338,134.65	202,958,704.00

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
(二) 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	99,636,892.16	136,548,178.84	-22,338,134.65	202,958,704.00

(五) 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
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,665,882,699.90	6,450,633,166.10	5,735,160,891.71	5,114,773,494.00
收到其他与经营活动有关的现金	42,150,064.26	81,136,464.18	89,290,858.85	74,129,996.00
经营活动现金流入小计	2,708,032,764.16	6,531,769,630.28	5,824,451,750.56	5,188,903,490.00
购买商品、接受劳务支付的现金	2,095,287,708.35	4,956,945,576.30	4,520,200,403.58	3,881,764,133.00
支付给职工以及为职工支付的现金	326,369,790.67	695,564,742.95	606,880,846.40	531,198,000.00
支付的各项税费	77,054,535.40	180,042,977.56	177,403,831.92	207,657,392.00
支付其他与经营活动有关的现金	31,440,157.86	64,202,677.92	82,702,769.90	79,819,889.00
经营活动现金流出小计	2,530,152,192.28	5,896,755,974.73	5,387,187,851.80	4,700,439,414.00
经营活动产生的现金流量净额	177,880,571.88	635,013,655.55	437,263,898.76	488,464,076.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	240,000,000.00	534,000,000.00	615,000,000.00	18,200,000.00
取得投资收益收到的现金	13,331,279.68	12,625,242.55	5,666,018.07	10,387,701.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,957,415.99	54,373,191.43	85,990,809.22	93,754,768.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	31,028,475.00
关联方向本公司偿还借款和资金往来	-	-	-	61,716,546.00
第三方向本公司偿还借款和资金往来	-	-	100,099,760.57	1,157,617.00

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
受限货币资金的减少	-	-	-	10,198,181.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	12,859,305.20	543,363.00
投资活动现金流入小计	281,288,695.67	600,998,433.98	819,615,893.06	226,986,651.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	299,564,978.78	601,664,279.97	411,469,550.49	598,450,962.00
投资支付的现金	540,000,000.00	1,249,151,509.00	569,160,000.00	137,457,744.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	16,697,158.00	-	67,470,943.00
向关联方提供借款和资金往来	-	-	-	7,580,629.00
投资活动现金流出小计	839,564,978.78	1,867,512,946.97	980,629,550.49	810,960,278.00
投资活动产生的现金流量净额	-558,276,283.11	-1,266,514,512.99	-161,013,657.43	-583,973,627.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	431,385,522.70	-	115,921,489.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	4,683,424.00
取得借款收到的现金	577,389,606.21	2,018,629,200.00	1,298,153,925.25	1,105,811,915.00
从关联方获得借款和资金往来	265,000,000.00	-	-	337,967,419.00
筹资活动现金流入小计	842,389,606.21	2,450,014,722.70	1,298,153,925.25	1,559,700,823.00
偿还债务支付的现金	355,895,970.53	1,528,400,000.00	1,219,669,868.82	1,219,990,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,297,162.68	121,787,878.68	83,831,100.03	93,886,658.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	51,916.81	2,909,914.28	4,826,865.48	5,617,905.00
向关联方偿还借款和资金往来	-	-	360,600,514.93	309,949,416.00
售后融资租回支付的现金	-	-	2,142,913.33	6,433,613.00
支付其他与筹资活动有关的现金	360,000.00	28,889,409.70	-	-
筹资活动现金流出小计	391,553,133.21	1,679,077,288.38	1,666,244,397.11	1,630,259,687.00

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动产生的现金流量净额	450,836,473.00	770,937,434.32	-368,090,471.86	-70,558,864.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	635,078.21	-2,710,854.77	-739,767.96	-2,878,919.00
五、现金及现金等价物净增加额	71,075,839.98	136,725,722.11	-92,579,998.49	-168,947,334.00
加：期初现金及现金等价物余额	441,070,616.32	304,344,894.21	396,924,892.70	565,872,227.00
六、期末现金及现金等价物余额	512,146,456.30	441,070,616.32	304,344,894.21	396,924,893.00

(六) 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
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	9,518,386.62	18,886,825.61	80,896.23	4,305,129.00
收到其他与经营活动有关的现金	4,287,374.28	7,553,095.57	6,934,073.73	6,624,746.00
经营活动现金流入小计	13,805,760.90	26,439,921.18	7,014,969.96	10,929,875.00
购买商品、接受劳务支付的现金	-	1,380,588.65	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	28,690,142.44	42,781,511.22	31,669,887.61	26,213,626.00
支付的各项税费	14,319.80	446,238.25	791,263.08	441,492.00
支付其他与经营活动有关的现金	10,242,891.22	22,866,376.52	28,132,869.00	15,570,827.00
经营活动现金流出小计	38,947,353.46	67,474,714.64	60,594,019.69	42,225,945.00
经营活动产生的现金流量净额	-25,141,592.56	-41,034,793.46	-53,579,049.73	-31,296,070.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	237,000,000.00	516,000,000.00	615,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	148,241,591.81	159,198,305.83	279,213,288.59	20,663,253.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25,738.20	32,065.77	83,922.18	65,737.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	3,946,425.00
关联方及子公司向本公司偿还借款和资金往来	52,624,900.62	441,402,104.71	1,087,820,650.25	702,301,530.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	53,456,326.70	52,883,155.62	52,464,727.00

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动现金流入小计	437,892,230.63	1,170,088,803.01	2,035,001,016.64	779,441,672.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,526,792.41	19,066,777.38	1,001,235.99	1,127,612.00
投资支付的现金	540,000,000.00	831,963,601.00	565,860,000.00	159,392,988.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	16,697,158.00	-	67,470,943.00
向关联方及子公司提供借款和资金往来	158,931,747.92	384,072,334.85	1,067,729,361.60	724,443,319.00
投资活动现金流出小计	708,458,540.33	1,251,799,871.23	1,634,590,597.59	952,434,862.00
投资活动产生的现金流量净额	-270,566,309.70	-81,711,068.22	400,410,419.05	-172,993,190.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	431,385,522.70	-	111,238,065.00
取得借款收到的现金	218,000,000.00	1,140,000,000.00	1,150,000,000.00	1,020,000,000.00
从关联方及子公司获得借款和资金往来	638,946,422.81	391,611,921.93	183,166,264.89	547,130,367.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	856,946,422.81	1,962,997,444.63	1,333,166,264.89	1,678,368,432.00
偿还债务支付的现金	302,000,000.00	1,394,000,000.00	1,014,000,000.00	1,191,990,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,767,922.96	109,099,929.12	66,874,277.00	63,417,234.00
向关联方及子公司偿还借款和资金往来	140,163,815.35	212,412,637.85	669,545,686.30	309,225,364.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	17,591,656.31	-	-
筹资活动现金流出小计	467,931,738.31	1,733,104,223.28	1,750,419,963.30	1,564,632,598.00
筹资活动产生的现金流量净额	389,014,684.50	229,893,221.35	-417,253,698.41	113,735,834.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	62,614.49	76,512.27	-729,471.41	-2,868,216.00
五、现金及现金等价物净增加额	93,369,396.73	107,223,871.94	-71,151,800.50	-93,421,642.00
加：期初现金及现金等价物余额	336,178,979.44	228,955,107.50	300,106,908.00	393,528,550.00
六、期末现金及现金等价物余额	429,548,376.17	336,178,979.44	228,955,107.50	300,106,908.00

三、合并财务报表范围变化情况

(一) 公司 2017 年报表合并范围变化情况

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

(二) 公司 2018 年报表合并范围变化情况

2018 年公司投资设立了永昌新希望农牧业有限公司和海原县新希望牧业有限公司；注销了子公司安徽新希望白帝牧业有限公司和孙公司四川新希望鲜行站商业管理有限公司。

(三) 公司 2019 年报表合并范围变化情况

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

(四) 公司 2020 年 1-6 月报表合并范围变化情况

2020 年 1-6 月，公司投资成立了成都新希望新鲜贸易有限公司和昆明新希望新鲜连锁有限公司。

四、最近三年及一期的主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月 31日/2019年度	2018年12月31 日/2018年度	2017年12月31 日/2017年度
流动比率（倍）	0.52	0.48	0.46	0.47
速动比率（倍）	0.42	0.36	0.33	0.36
资产负债率（合并） （%）	66.53	61.66	63.64	70.10
资产负债率（母公 司）（%）	56.57	51.77	61.12	64.66
应收账款周转率 （次）	5.34	14.36	15.04	15.95
存货周转率（次）	5.06	12.36	11.77	11.07

每股经营活动现金流量（元/股）	0.21	0.74	0.57	0.64
每股净现金流量（元/股）	0.08	0.16	-0.12	-0.22
每股净资产（元/股）	2.16	2.31	1.90	1.60
研发投入占比（%）	1.02	1.23	1.30	1.28

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

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/平均存货账面价值

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数

研发投入占比=研发投入/营业收入

（二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2020年1-6月			
归属于公司普通股股东的净利润	4.07%	0.09	0.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.70%	0.06	0.06
2019年度			
归属于公司普通股股东的净利润	12.82%	0.29	0.29
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.72%	0.24	0.24
2018年度			
归属于公司普通股股东的净利润	18.00%	0.32	0.32
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.13%	0.27	0.27
2017年度			
归属于公司普通股股东的净利润	19.76%	0.29	0.29

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.02%	0.27	0.27
-------------------------	--------	------	------

第七节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司资产总额分别为 438,108.26 万元、424,095.10 万元、536,408.61 万元和 577,587.91 万元。2019 年末公司资产总额较 2018 年末增加 112,313.51 万元，主要系 2019 年 1 月公司首次公开发行募集资金增加了资产规模，以及公司资产规模随业务规模提升而扩大所致。

报告期各期末，公司的资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	51,756.77	8.96%	44,640.40	8.32%	30,461.28	7.18%	39,719.28	9.07%
交易性金融资产	30,600.00	5.30%	600.00	0.11%	-	-	-	-
应收票据	280.88	0.05%	327.44	0.06%	386.75	0.09%	365.12	0.08%
应收账款	52,539.86	9.10%	43,112.10	8.04%	35,924.57	8.47%	30,170.77	6.89%
预付款项	3,291.77	0.57%	4,120.39	0.77%	3,969.48	0.94%	3,757.08	0.86%
其他应收款	3,116.50	0.54%	2,908.08	0.54%	3,854.77	0.91%	4,352.53	0.99%
存货	34,092.59	5.90%	32,844.71	6.12%	28,570.16	6.74%	27,293.93	6.23%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	10,000.00	2.28%
其他流动资产	898.21	0.16%	1,370.46	0.26%	1,442.73	0.34%	8,210.74	1.87%
流动资产合计	176,576.58	30.57%	129,923.58	24.22%	104,609.74	24.67%	123,869.46	28.27%
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	-	-	40.00	0.01%	40.00	0.01%
其他权益工具投资	47,308.77	8.19%	61,326.10	11.43%	-	-	-	-
长期股权投资	38,639.06	6.69%	40,958.76	7.64%	38,558.57	9.09%	36,031.37	8.22%
投资性房地产	1,178.26	0.20%	1,297.96	0.24%	1,537.34	0.36%	1,776.73	0.41%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	201,459.24	34.88%	201,930.47	37.64%	199,095.23	46.95%	185,128.32	42.26%
在建工程	20,561.56	3.56%	15,765.53	2.94%	6,633.43	1.56%	15,929.10	3.64%
生产性生物资产	44,115.28	7.64%	32,377.47	6.04%	32,821.02	7.74%	33,094.84	7.55%
无形资产	22,014.42	3.81%	22,606.01	4.21%	22,370.40	5.27%	23,524.02	5.37%
商誉	11,318.82	1.96%	11,318.82	2.11%	11,318.82	2.67%	11,318.82	2.58%
长期待摊费用	5,400.52	0.94%	5,501.48	1.03%	2,028.77	0.48%	2,129.84	0.49%
递延所得税资产	2,532.70	0.44%	2,416.29	0.45%	1,766.26	0.42%	1,827.12	0.42%
其他非流动资产	6,482.69	1.12%	10,986.13	2.05%	3,315.52	0.78%	3,438.64	0.78%
非流动资产合计	401,011.33	69.43%	406,485.03	75.78%	319,485.36	75.33%	314,238.80	71.73%
资产总计	577,587.91	100.00%	536,408.61	100.00%	424,095.10	100.00%	438,108.26	100.00%

1、流动资产结构分析

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	51,756.77	29.31%	44,640.40	34.36%	30,461.28	29.12%	39,719.28	32.07%
交易性金融资产	30,600.00	17.33%	600.00	0.46%	-	-	-	-
应收票据	280.88	0.16%	327.44	0.25%	386.75	0.37%	365.12	0.29%
应收账款	52,539.86	29.75%	43,112.10	33.18%	35,924.57	34.34%	30,170.77	24.36%
预付款项	3,291.77	1.86%	4,120.39	3.17%	3,969.48	3.79%	3,757.08	3.03%
其他应收款	3,116.50	1.76%	2,908.08	2.24%	3,854.77	3.68%	4,352.53	3.51%
存货	34,092.59	19.31%	32,844.71	25.28%	28,570.16	27.31%	27,293.93	22.03%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	10,000.00	8.07%
其他流动资产	898.21	0.51%	1,370.46	1.05%	1,442.73	1.38%	8,210.74	6.63%
流动资产合计	176,576.58	100.00%	129,923.58	100.00%	104,609.74	100.00%	123,869.46	100.00%

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 28.27%、24.67%、24.22%和 30.57%，主要由货币资金、应收账款和存货构成。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存现金	0.54	2.12	0.36	5.07
银行存款	51,729.44	44,611.49	30,434.13	27,483.96
存放新希望财务有限公司款项	-	-	-	12,203.46
其他货币资金	26.79	26.79	26.79	26.79
合计	51,756.77	44,640.40	30,461.28	39,719.28

注：存放新希望财务有限公司款项主要为公司在新希望财务有限公司设立的现金池计划的款项。自 2018 年 1 月起，发行人每日将存放在新希望财务有限公司账户中的现金池计划余额划拨至发行人于农业银行开立的账户中，因此于 2018 年 12 月 31 日无存放新希望财务有限公司款项。

公司货币资金主要由银行存款构成。报告期各期末，货币资金余额分别为 39,719.28 万元、30,461.28 万元、44,640.40 万元和 51,756.77 万元。2019 年末货币资金较 2018 年末增加 14,179.12 万元，主要是因为公司报告期内公开发行 A 股股票募集资金余额增加人民币 7,848.60 万元及香港子公司 GGG 增加货币资金人民币 4,331.71 万元。

(2) 应收账款

报告期内，公司应收账款账面净值及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020-6-30/ 2020年1-6月	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度
应收账款账面净值	52,539.86	43,112.10	35,924.57	30,170.77
营业收入	255,601.09	567,495.37	497,195.38	442,181.53
应收账款账面净值占营业收入的比例	20.56%*	7.60%	7.23%	6.82%

注：2020 年 1-6 月应收账款账面净值占营业收入的比例数据未进行年化处理。

公司应收账款主要是应收客户的销售款，账龄主要集中在 1 年以内。报告期各期末，应收账款账面价值分别为 30,170.77 万元、35,924.57 万元、43,112.10 万元和

52,539.86 万元，随业务规模增长呈上升趋势。公司报告期内各年末应收账款净额占当年营业收入的比例相对较低，应收账款周转速度较快。

报告期各期末，公司应收账款的账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内（含1年）	55,649.50	97.94%	45,155.24	98.26%	37,673.98	99.06%	31,604.38	98.49%
1至2年（含2年）	745.54	1.31%	469.10	1.02%	280.44	0.74%	334.86	1.04%
2至3年（含3年）	309.96	0.55%	260.13	0.57%	14.27	0.04%	131.60	0.41%
3至4年（含4年）	98.44	0.17%	12.12	0.03%	57.56	0.15%	18.79	0.06%
4年以上	18.82	0.03%	57.26	0.12%	4.28	0.01%	-	-
原值合计	56,822.25	100.00%	45,953.85	100.00%	38,030.53	100.00%	32,089.64	100.00%
减：坏账准备	4,282.40	7.54%	2,841.75	6.18%	2,105.96	5.54%	1,918.87	5.98%
净值合计	52,539.86	92.46%	43,112.10	93.82%	35,924.57	94.46%	30,170.77	94.02%

报告期各期末，公司应收账款余额前五位客户情况如下：

2020年6月30日		
客户名称	期末余额（万元）	占比
成都红旗连锁批发有限公司	4,701.57	8.27%
沃尔玛（中国）投资有限公司	3,878.89	6.83%
北京未来星宇电子商务有限公司	3,639.01	6.40%
四川蜀隼农业发展有限公司	1,895.26	3.34%
成都永辉商业发展有限公司	1,892.04	3.33%
合计	16,006.77	28.17%
2019年12月31日		
客户名称	期末余额（万元）	占比（%）
北京未来星宇电子商务有限公司	3,013.21	6.56%
成都红旗连锁批发有限公司	3,147.37	6.85%
沃尔玛（中国）投资有限公司	2,814.64	6.12%
成都永辉商业发展有限公司	1,725.12	3.75%
昆明家乐福超市有限公司	778.94	1.70%
合计	11,479.29	24.98%

2018年12月31日		
客户名称	期末余额(万元)	占比(%)
北京未来星宇电子商务有限公司	2,281.15	6.00%
成都红旗连锁批发有限公司	2,079.81	5.47%
沃尔玛(中国)投资有限公司	2,004.37	5.27%
成都永辉商业发展有限公司	983.52	2.59%
昆明家乐福超市有限公司	816.12	2.15%
合计	8,164.96	21.47%
2017年12月31日		
客户名称	期末余额(万元)	占比(%)
成都红旗连锁批发有限公司	2,972.04	9.26%
沃尔玛(中国)投资有限公司	1,752.17	5.46%
北京未来星宇电子商务有限公司	1,614.19	5.03%
昆明家乐福超市有限公司	711.79	2.22%
渠县教育局	561.26	1.75%
合计	7,611.45	23.72%

(3) 存货

报告期各期末, 公司的存货构成情况如下表所示:

单位: 万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	27,671.89	81.17%	26,669.05	81.20%	21,062.39	73.72%	20,329.20	74.48%
库存商品	6,303.87	18.49%	5,958.51	18.14%	7,340.09	25.69%	6,864.94	25.15%
消耗性生物资产	2.59	0.01%	5.60	0.02%	18.17	0.06%	1.62	0.01%
其他	114.24	0.34%	211.56	0.64%	149.51	0.52%	98.16	0.36%
合计	34,092.59	100.00%	32,844.71	100.00%	28,570.16	100.00%	27,293.93	100.00%

公司存货主要是乳制品原料和产成品。报告期各期末, 存货余额分别为 27,293.93 万元、28,570.16 万元、32,844.71 万元和 34,092.59 万元, 存货余额随营业收入规模的增长而增长。

2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	40	0.01%	40	0.01%
其他权益工具投资	47,308.77	11.80%	61,326.10	15.09%	-	-	-	-
长期股权投资	38,639.06	9.64%	40,958.76	10.08%	38,558.57	12.07%	36,031.37	11.47%
投资性房地产	1,178.26	0.29%	1,297.96	0.32%	1,537.34	0.48%	1,776.73	0.57%
固定资产	201,459.24	50.24%	201,930.47	49.68%	199,095.23	62.32%	185,128.32	58.91%
在建工程	20,561.56	5.13%	15,765.53	3.88%	6,633.43	2.08%	15,929.10	5.07%
生产性生物资产	44,115.28	11.00%	32,377.47	7.97%	32,821.02	10.27%	33,094.84	10.53%
无形资产	22,014.42	5.49%	22,606.01	5.56%	22,370.40	7.00%	23,524.02	7.49%
商誉	11,318.82	2.82%	11,318.82	2.78%	11,318.82	3.54%	11,318.82	3.60%
长期待摊费用	5,400.52	1.35%	5,501.48	1.35%	2,028.77	0.64%	2,129.84	0.68%
递延所得税资产	2,532.70	0.63%	2,416.29	0.59%	1,766.26	0.55%	1,827.12	0.58%
其他非流动资产	6,482.69	1.62%	10,986.13	2.70%	3,315.52	1.04%	3,438.64	1.09%
非流动资产合计	401,011.33	100.00%	406,485.03	100.00%	319,485.36	100.00%	314,238.80	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比例分别为 71.73%、75.33%、75.78%和 69.43%，主要由固定资产、其他权益工具投资、长期股权投资和生产性生物资产构成。

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、账面原值合计：	345,922.96	335,680.60	313,397.75	283,392.12
房屋及建筑物	117,297.63	113,507.05	108,724.55	99,445.04
机器设备	188,415.79	184,723.47	172,085.00	157,269.30

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
运输设备	3,702.13	3,515.23	3,578.15	3,313.80
其他设备	36,507.41	33,934.85	29,010.04	23,363.98
二、累计折旧合计:	137,306.75	126,581.60	106,119.97	90,290.49
房屋及建筑物	25,377.98	23,604.04	18,279.91	15,506.35
机器设备	83,585.72	77,335.14	67,283.08	59,053.64
运输设备	2,282.85	2,124.30	2,186.31	1,962.32
其他设备	26,060.19	23,518.12	18,370.67	13,768.18
三、减值准备合计:	7,156.97	7,168.53	8,182.55	7,973.32
房屋及建筑物	5,832.72	5,832.72	6,532.99	5,777.67
机器设备	1,263.33	1,274.82	1,586.70	2,125.60
运输设备	4.507724	4.51	5.33	10.14
其他设备	56.412027	56.49	57.53	59.91
四、账面价值合计:	201,459.24	201,930.47	199,095.23	185,128.32
房屋及建筑物	86,086.92	84,070.29	83,911.65	78,161.01
机器设备	103,566.74	106,113.51	103,215.22	96,090.07
运输设备	1,414.77	1,386.43	1,386.52	1,341.33
其他设备	10,390.80	10,360.25	10,581.83	9,535.90

公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备构成，报告期各期末，上述两项账面价值合计占固定资产账面价值总额的 94.12%、93.99%、94.18%和 94.14%，占比稳定。报告期各期末，固定资产账面价值持续增长的主要原因是为满足公司生产经营规模扩大的需求，公司逐步新增机器设备和房屋及建筑物等。

(2) 其他权益工具投资

2019 年新增的其他权益工具投资为公司认购现代牧业 59,492.58 万股股份，占现代牧业已发行股份总数的 9.28%，公司根据该金融资产的业务模式和合同现金流量特征，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。2020 年 6 月末，其他权益工具投资减少主要是因为现代牧业股票价格下跌，导致所持有的股权公允价值下降。

(3) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
重庆天友	38,639.06	40,958.76	38,558.57	36,031.37
合计	38,639.06	40,958.76	38,558.57	36,031.37

公司长期股权投资为持有重庆天友 47.22% 的股份，按照权益法核算。报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 36,031.37 万元、38,558.57 万元、40,958.76 万元和 38,639.06 万元，随着重庆天友权益的变动而变化。

(4) 生产性生物资产

报告期各期末，公司生产性生物资产的情况如下表所示：

单位：万元、头

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、账面原值合计	54,318.36	42,233.68	42,099.81	40,336.82
犊牛	820.31	943.30	895.65	1,009.51
育成牛	21,111.54	9,253.22	9,023.54	9,770.20
成母牛	32,386.51	32,037.15	32,180.62	29,557.11
二、累计折旧合计	10,203.08	9,856.20	9,278.79	7,241.99
犊牛	-	-	-	-
育成牛	-	-	-	-
成母牛	10,203.08	9,856.20	9,278.79	7,241.99
三、账面价值合计	44,115.28	32,377.47	32,821.02	33,094.84
犊牛	820.31	943.30	895.65	1,009.51
育成牛	21,111.54	9,253.22	9,023.54	9,770.20
成母牛	22,183.43	22,180.95	22,901.83	22,315.12
四、账面数量合计 (头)	25,475	19,086	19,652	19,202
犊牛	2,067	2,179	2,388	2,384
育成牛	11,253	4,895	5,009	5,070
成母牛	12,155	12,012	12,255	11,748

公司生产性生物资产主要由成母牛和育成牛构成。各报告期末，上述两项账面价值合计占生产性生物资产账面价值总额的 96.95%、97.27%、97.09% 和 98.14%，占比稳定。

(二) 负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司的负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	175,090.75	45.56%	136,315.12	41.21%	107,314.90	39.76%	119,546.33	38.92%
应付票据	-	-	38.67	0.01%	-	-	-	-
应付账款	53,440.23	13.91%	52,643.92	15.92%	40,349.88	14.95%	39,512.51	12.86%
预收款项	-	-	11,726.65	3.55%	10,904.76	4.04%	10,842.24	3.53%
合同负债	8,980.06	2.34%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	8,564.48	2.23%	10,220.49	3.09%	9,619.64	3.56%	9,837.62	3.20%
应交税费	3,776.39	0.98%	2,484.99	0.75%	2,195.00	0.81%	2,161.60	0.70%
其他应付款	79,057.84	20.57%	46,104.01	13.94%	36,697.51	13.60%	47,563.88	15.49%
其中： 应付利息	-	-	-	-	-	-	394.38	0.13%
应付股利	5,606.11	1.46%	274.94	0.08%	355.53	0.13%	838.21	0.27%
一年内到期的非流动负债	10,520.59	2.74%	13,728.42	4.15%	21,996.56	8.15%	35,214.29	11.47%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	339,430.34	88.33%	273,262.28	82.61%	229,078.25	84.88%	264,678.47	86.18%
非流动负债：								
长期借款	29,400.00	7.65%	41,789.60	12.63%	23,489.60	8.70%	26,034.86	8.48%
长期应付款	3,600.00	0.94%	3,600.00	1.09%	4,800.00	1.78%	5,700.00	1.86%
递延收益	11,345.50	2.95%	11,597.33	3.51%	11,929.57	4.42%	10,084.86	3.28%
递延所得税负债	497.44	0.13%	523.59	0.16%	575.88	0.21%	634.51	0.21%
非流动负债合	44,842.94	11.67%	57,510.51	17.39%	40,795.05	15.12%	42,454.23	13.82%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
计								
负债合计	384,273.28	100.00%	330,772.79	100.00%	269,873.30	100.00%	307,132.69	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 307,132.69 万元、269,873.30 万元、330,772.79 万元和 384,273.28 万元。公司负债主要由流动负债构成，流动负债占负债总额的比例在 80% 以上。

1、流动负债结构分析

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	175,090.75	51.58%	136,315.12	49.88%	107,314.90	46.85%	119,546.33	45.17%
应付票据	-	-	38.67	0.01%	-	-	-	-
应付账款	53,440.23	15.74%	52,643.92	19.26%	40,349.88	17.61%	39,512.51	14.93%
预收款项	-	-	11,726.65	4.29%	10,904.76	4.76%	10,842.24	4.10%
合同负债	8,980.06	2.65%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	8,564.48	2.52%	10,220.49	3.74%	9,619.64	4.20%	9,837.62	3.72%
应交税费	3,776.39	1.11%	2,484.99	0.91%	2,195.00	0.96%	2,161.60	0.82%
其他应付款	79,057.84	23.29%	46,104.01	16.87%	36,697.51	16.02%	47,563.88	17.97%
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-	394.38	0.15%
应付股利	5,606.11	1.65%	274.94	0.10%	355.53	0.16%	838.21	0.32%
一年内到期的非流动负债	10,520.59	3.10%	13,728.42	5.02%	21,996.56	9.60%	35,214.29	13.30%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	339,430.34	100.00%	273,262.28	100.00%	229,078.25	100.00%	264,678.47	100.00%

报告期各期末，公司流动负债占总负债的比例分别为 86.18%、84.88%、82.61% 和 88.33%，主要由短期借款、应付账款和其他应付款构成。

(1) 短期借款

公司短期借款主要由公司根据日常经营需要而进行的信用借款和质押借款等构成。2020年6月末和2019年末短期借款有所增加，主要是公司因经营发展所需向银行筹集资金所致。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付货款	41,478.93	77.62%	40,317.50	76.59%	32,212.22	79.83%	31,988.29	80.96%
应付广告费	320.80	0.60%	97.37	0.18%	60.56	0.15%	50.94	0.13%
应付运输费	3,937.30	7.37%	3,806.01	7.23%	2,018.04	5.00%	1,964.14	4.97%
应付工程及设备款	5,202.11	9.73%	5,489.04	10.43%	4,605.54	11.41%	3,872.93	9.80%
其他	2,501.09	4.68%	2,934.01	5.57%	1,453.52	3.60%	1,636.21	4.14%
合计	53,440.23	100.00%	52,643.92	100.00%	40,349.88	100.00%	39,512.51	100.00%

公司应付账款主要由应付货款、应付工程及设备款构成。报告期各期末，应付账款金额分别为 39,512.51 万元、40,349.88 万元、52,643.92 万元和 53,440.23 万元，随业务规模的扩大而增长。

(3) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付利息	-	-	-	-	-	-	394.38	0.83%
应付股利	5,606.11	7.09%	274.94	0.60%	355.53	0.97%	838.21	1.76%
应付关联公司往来款	-	-	-	-	-	-	60.05	0.13%
应付关联公司租金	71.25	0.09%	31.91	0.07%	16.82	0.05%	-	-
应付关联公司保证	81.01	0.10%	80.11	0.17%	-	-	-	-

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金								
应付关联公司防疫贷款	26,661.47	33.72%						
应付第三方借款和往来款	10,025.06	12.68%	10,012.53	21.72%	150.00	0.41%	804.00	1.69%
预提费用	13,750.99	17.39%	12,908.32	28.00%	13,148.28	35.83%	20,851.32	43.84%
应付第三方押金	11,147.96	14.10%	14,475.85	31.40%	15,553.24	42.38%	14,377.35	30.23%
应付收购子公司对价	-	-	-	-	1,669.72	4.55%	1,669.72	3.51%
应付合同尾款及质保金	8,210.70	10.39%	4,636.12	10.06%	2,778.85	7.57%	3,695.15	7.77%
应付搬迁补偿款	-	-	-	-	-	-	2,199.44	4.62%
其他	3,503.30	4.43%	3,684.22	7.99%	3,025.07	8.24%	2,674.26	5.62%
合计	79,057.84	100.00%	46,104.01	100.00%	36,697.51	100.00%	47,563.88	100.00%

公司其他应付款主要由应付第三方押金、预提费用和应付第三方借款和往来款构成。其中，应付第三方押金主要是收取的经销商押金，预提费用主要是公司确认的已发生且尚未收到发票的运输费、广告费和促销费等相关费用，应付第三方借款和往来款主要是机器设备的融资租赁费用。报告期各期末，其他应付款余额分别为47,563.88万元、36,697.51万元及46,104.01万元和79,057.84万元，其中2020年上半年增长较多主要系公司为应对疫情的影响，向关联公司取得防疫借款以及应付2019年股利所致。

2、非流动负债结构分析

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	29,400.00	65.56%	41,789.60	72.66%	23,489.60	57.58%	26,034.86	61.32%
长期应付款	3,600.00	8.03%	3,600.00	6.26%	4,800.00	11.77%	5,700.00	13.43%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延收益	11,345.50	25.30%	11,597.33	20.17%	11,929.57	29.24%	10,084.86	23.75%
递延所得税负债	497.44	1.11%	523.59	0.91%	575.88	1.41%	634.51	1.49%
非流动负债合计	44,842.94	100.00%	57,510.51	100.00%	40,795.05	100.00%	42,454.23	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债占总负债的比例分别为 13.82%、15.12%、17.39%和 11.67%，占比较低，主要由长期借款、长期应付款和递延收益构成。

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 26,034.86 万元、23,489.60 万元、41,789.60 万元和 29,400.00 万元，主要为银行借款。

（2）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款分别为 5,700.00 万元、4,800.00 万元、3,600.00 万元和 3,600.00 万元，为国家发展基金有限公司对公司子公司新华西乳业的增资，该款项属于政策性优惠贷款。报告期各期末，长期应付款逐步下降，是因逐步偿还借款所致。

（3）递延收益

公司递延收益主要为取得的政府补助。报告期各期末，公司递延收益金额分别为 10,084.86 万元、11,929.57 万元、11,597.33 万元和 11,345.50 万元。

（三）偿债能力分析

报告期各期末，公司主要偿债能力指标如下表：

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	0.52	0.48	0.46	0.47
速动比率（倍）	0.42	0.36	0.33	0.36
资产负债率（合	66.53	61.66	63.64	70.10

并)				
资产负债率(母公司)	56.57	51.77	61.12	64.66

报告期内，公司的流动比率、速动比率保持稳定；2017-2019 年度，随着公司资产规模扩大，资产负债率稳步下降，2020 年 6 月末资产负债率有所上升，主要原因是公司因经营所需向银行筹集的短期借款增加所致。

(四) 营运能力分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率(次)	5.34	14.36	15.04	15.95
存货周转率(次)	5.06	12.36	11.77	11.07
总资产周转率(次)	0.46	1.18	1.15	1.15

注：2020 年 1-6 月周转率数据未做年化处理。

公司总资产周转率稳中有升，应收账款周转率与存货周转率保持在正常水平，营运能力较强，资产周转情况良好。

二、盈利能力分析

报告期内，公司盈利情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	255,601.09	567,495.37	497,195.38	442,181.53
营业利润	7,924.64	25,758.97	25,797.37	22,510.27
净利润	8,029.15	25,144.52	24,662.24	21,594.43

(一) 营业收入分析

报告期内，公司营业收入分别为 442,181.53 万元、497,195.38 万元、567,495.37 万元和 255,601.09 万元，公司净利润分别为 21,594.43 万元、24,662.24 万元、25,144.52 万元和 8,029.15 万元。公司营业收入主要来自乳制品产品销售。2017 年-2019 年，公司营业收入总体保持稳定增长，净利润随收入规模的扩大而逐步增长。2020 年上半年营业收入较去年同期有所下滑，主要是因为一季度在疫情的影响下，部分终端网点关闭，小区、社区封闭，学校延迟开学，对公司学生奶渠

道、订奶上户渠道和部分经销商渠道的短期销售带来负面影响，致使公司的业绩受到影响。

1、营业收入构成情况

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
主营业务收入	240,150.34	93.96%	547,437.21	96.47%	483,804.33	97.31%	434,399.79	98.24%
其他业务收入	15,450.75	6.04%	20,058.16	3.53%	13,391.05	2.69%	7,781.74	1.76%
营业收入合计	255,601.09	100.00%	567,495.37	100.00%	497,195.38	100.00%	442,181.53	100.00%

报告期内，公司营业收入分别为 442,181.53 万元、497,195.38 万元、567,495.37 万元和 255,601.09 万元，公司主营业务突出，营业收入的增长主要来自于主营业务收入的增加。其他业务收入主要是销售学生营养餐配餐和多余的原奶的收入。

2、主营业务收入按产品分类情况

报告期内，公司主营产品为低温奶、常温奶和奶粉等，不同类别产品的销售收入变动情况如下：

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
低温奶	145,437.62	60.56%	332,219.22	60.69%	284,957.60	58.90%	252,741.64	58.18%
常温奶	91,478.12	38.09%	208,831.90	38.15%	193,606.26	40.02%	175,233.79	40.34%
奶粉	3,234.60	1.35%	6,386.09	1.17%	5,240.46	1.08%	6,424.36	1.48%
合计	240,150.34	100.00%	547,437.21	100.00%	483,804.33	100.00%	434,399.79	100.00%

报告期内，公司主营业务收入分别为 434,399.79 万元、483,804.33 万元、547,437.21 万元和 240,150.34 万元，公司主营业务收入主要来源于低温奶和常温奶，其中低温奶的收入占比逐步提升。

3、主营业务收入按销售模式分类情况

公司产品通过直销和经销两种模式进行销售。报告期内，公司主营业务收入按不同的销售模式构成情况如下：

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
直销模式	128,226.14	53.39%	292,351.34	53.40%	254,546.14	52.61%	224,982.15	51.79%
经销模式	111,924.20	46.61%	255,085.87	46.60%	229,258.19	47.39%	209,417.64	48.21%
合计	240,150.34	100.00%	547,437.21	100.00%	483,804.33	100.00%	434,399.79	100.00%

报告期内，公司直营模式销售主要是对大型卖场、连锁超市客户销售，经销模式主要是对各地经销商的销售。报告期内，公司直销模式下的主营业务收入占比逐步提升。

4、营业收入的区域结构情况

报告期内，公司营业收入按市场区域构成情况如下：

单位：万元

地区	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
西南	137,283.31	53.71%	318,537.84	56.13%	289,436.52	58.21%	267,914.74	60.59%
华东	64,635.35	25.29%	139,786.81	24.63%	111,578.59	22.44%	98,664.64	22.31%
华北	33,503.84	13.11%	61,357.52	10.81%	58,144.16	11.70%	44,221.58	10.00%
其他	20,178.59	7.89%	47,813.20	8.43%	38,036.11	7.65%	31,380.58	7.10%
合计	255,601.09	100.00%	567,495.37	100.00%	497,195.38	100.00%	442,181.53	100.00%

报告期内，公司主要运营地区在西南和华东区域，并辐射至华北、华中、东北、华南、西北等地区，形成了全国性的销售网络。

(二) 营业成本分析

报告期内，公司主营业务成本按产品类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
低温奶	84,422.31	54.17%	201,207.70	55.34%	170,198.79	53.41%	147,141.71	51.95%
常温奶	69,363.61	44.50%	158,383.70	43.56%	145,138.95	45.55%	132,025.59	46.62%

奶粉	2,071.93	1.33%	3,995.58	1.10%	3,325.36	1.04%	4,055.38	1.43%
合计	155,857.85	100.00%	363,586.98	100.00%	318,663.10	100.00%	283,222.68	100.00%

报告期内，公司营业成本随公司营业收入的增长而逐年上升，总体上与公司的收入规模相匹配。公司营业成本结构相对稳定，且与营业收入结构基本匹配。

（三）营业毛利和毛利率分析

1、公司营业毛利和毛利率情况

报告期内，公司营业毛利和综合毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	255,601.09	567,495.37	497,195.38	442,181.53
营业成本	169,459.72	379,587.66	328,899.07	288,672.32
毛利	86,141.36	187,907.71	168,296.31	153,509.21
综合毛利率	33.70%	33.11%	33.85%	34.72%

报告期内，公司的毛利额分别为 153,509.21 万元、168,296.31 万元、187,907.71 万元和 86,141.36 万元，综合毛利率分别为 34.72%、33.85%、33.11% 和 33.70%。

2、公司毛利率按产品分类情况

报告期内，公司按主要产品划分的主营业务毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		
	收入	成本	毛利率
低温奶	145,437.62	84,422.31	41.95%
常温奶	91,478.12	69,363.61	24.17%
奶粉	3,234.60	2,071.93	35.94%
合计	240,150.34	155,857.85	35.10%
项目	2019年度		
	收入	成本	毛利率
低温奶	332,219.22	201,207.70	39.44%
常温奶	208,831.90	158,383.70	24.16%

奶粉	6,386.09	3,995.58	37.43%
合计	547,437.21	363,586.98	33.58%
项目	2018年度		
	收入	成本	毛利率
低温奶	284,957.60	170,198.79	40.27%
常温奶	193,606.26	145,138.95	25.03%
奶粉	5,240.46	3,325.36	36.54%
合计	483,804.33	318,663.10	34.13%
项目	2017年度		
	收入	成本	毛利率
低温奶	252,741.64	147,141.71	41.78%
常温奶	175,233.79	132,025.59	24.66%
奶粉	6,424.36	4,055.38	36.87%
合计	434,399.79	283,222.68	34.80%

报告期内，公司主营业务毛利率总体平稳，其中 2017-2019 年有所下降，主要是因为最近几年原奶价格处于上升趋势，公司虽然在销售端略有提价，但是销售价格上涨的幅度比原奶价格上涨的幅度低，从而导致毛利率下降。

3、公司毛利率与同行业上市公司比较

报告期内，公司与可比上市公司相关业务毛利率比较情况如下表：

单位：%

项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
伊利股份	38.17	37.35	37.82	37.29
光明乳业	30.80	31.28	33.32	33.31
三元股份	32.80	32.88	33.06	29.55
天润乳业	30.05	27.13	27.26	27.97
庄园牧场	28.81	31.21	32.28	30.71
燕塘乳业	35.70	35.19	31.85	35.54
平均数	32.72	32.51	32.60	32.40
新乳业	33.70	33.11	33.85	34.72

公司毛利率略高于同行业平均水平，主要是因为在产品结构上，公司的主要产品是低温产品，低温产品毛利率高于常温产品。公司毛利率变动趋势与同行业可比公司基本一致。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及各项期间费用占营业收入比例情况如下表：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售费用	56,978.38	125,017.93	106,928.03	93,903.87
管理费用	14,862.94	31,979.43	28,422.27	26,867.15
研发费用	1,545.67	2,763.19	3,091.29	2,632.79
财务费用	3,336.57	6,387.64	6,868.70	7,522.94
期间费用	76,723.55	166,148.19	145,310.29	130,926.75
营业收入	255,601.09	567,495.37	497,195.38	442,181.53
期间费用率	30.02%	29.28%	29.23%	29.61%
其中：				
销售费用率	22.29%	22.03%	21.51%	21.24%
管理费用率	5.81%	5.64%	5.72%	6.08%
研发费用率	0.60%	0.49%	0.62%	0.60%
财务费用率	1.31%	1.13%	1.38%	1.70%

1、销售费用

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
广告及营销费用	22,420.46	45,701.57	34,874.99	30,592.11
运输费	17,462.82	40,401.83	35,128.79	30,798.77
人工成本	11,493.51	27,132.40	24,937.42	21,025.24
折旧费	2,079.99	4,399.68	4,333.42	3,841.87
其他	3,521.60	7,382.45	7,653.42	7,645.88
合计	56,978.38	125,017.93	106,928.03	93,903.87

公司的销售费用主要由广告及营销费用、运输费、人工成本构成。报告期内，公司的销售费用占营业收入的比例呈增长趋势，主要原因是为了持续提升公司品牌的影响力，公司不断增加品牌和营销方面的投入。

2、管理费用

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
人工成本	7,288.56	15,129.34	12,428.18	11,238.54
修理费	2,633.06	6,655.48	6,502.15	5,927.08
差旅及业务招待费	495.67	1,555.94	1,545.72	1,678.38
折旧和摊销	1,393.45	2,818.03	2,782.40	2,514.99
其他	3,052.19	5,820.63	5,163.82	5,508.16
合计	14,862.94	31,979.43	28,422.27	26,867.15

报告期内，公司的管理费用分别为 26,867.15 万元、28,422.27 万元、31,979.43 万元和 14,862.94 万元，公司的管理费用随着经营规模的增长而增长。但是，报告期内公司的管理效率有所提升，管理费用占营业收入的比例呈下降趋势。2020 年上半年管理费用率上升，主要是因为受疫情影响，销售收入不及预期。

3、研发费用

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
人工成本	803.95	1,530.01	1,410.71	1,087.68
直接材料费	409.82	847.47	1,155.74	971.28
折旧和摊销	83.41	73.72	85.69	29.91
其他	248.49	311.99	439.15	543.92
合计	1,545.67	2,763.19	3,091.29	2,632.79

公司持续加大对科研的投入，夯实科研基础。公司重点围绕生物科技、现代工艺技术及创新研究、精准营养、乳品品质控制与提升和乳品风险管控质量安全控制等科研方向开展研究工作，巩固公司在技术上的核心竞争力，引领公司及行业的创新发展。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细列示如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
关联公司利息支出	161.47	-	155.19	1,532.60
银行借款的利息支出	3,751.99	6,692.90	7,722.31	7,144.13
减：资本化的利息支出	453.27	261.46	131.33	251.17
减：财政贴息冲减财务费用	-	50.00	78.00	154.53
减：利息收入	168.22	482.07	685.02	701.56
减：委托贷款利息收入	-	-	256.90	449.24
净汇兑（收益）/损失	-6.80	-6.42	73.98	287.89
其他财务费用	51.41	494.69	68.47	114.81
合计	3,336.57	6,387.64	6,868.70	7,522.94

公司的财务费用主要为银行贷款的利息支出。报告期内公司的财务费用占营业收入的比重较小，对公司整体经营影响较小。

5、期间费用率与同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业上市公司的期间费用率对比分析如下：

单位：%

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
伊利股份	28.88	28.66	29.06	27.85
光明乳业	26.09	25.39	28.22	28.06
三元股份	33.56	33.30	32.47	31.79
天润乳业	17.74	15.92	15.76	16.48
庄园牧场	26.73	23.43	24.06	21.95
燕塘乳业	24.33	24.64	26.19	23.97
平均数	26.22	25.22	25.96	25.02
新乳业	30.02	29.28	29.23	29.61

公司期间费用率高于同行业平均水平，主要是因为公司在重点布局西南和华东市场的基础上，不断向全国其他区域拓展，从而导致其销售费用率高于区域性乳企的水平。

（五）资产处置损益

报告期内，公司资产处置损益分别为-2,198.82万元、-1,117.19万元、-2,272.20万元和-643.22万元，主要为固定资产和生物资产的处置损失。

（六）其他收益

报告期内，公司的其他收益分别为 3,667.45 万元、4,912.37 万元、6,562.18 万元和 3,241.01 万元，主要为公司收到的政府补助。

（七）投资收益

报告期内，公司的投资收益分别为 3,047.60 万元、3,093.80 万元、3,662.72 万元和-986.58 万元，主要为对联营企业重庆天友的投资收益。2020 年上半年投资发生亏损，主要是因为权益法下确认的对重庆天友的投资损失 1,139.28 万元。

（八）营业外收支

报告期内，公司营业外收入的金额分别为 1,811.71 万元、1,408.99 万元、1,351.63 万元和 900.05 万元，主要为罚没收入、供应商赞助、供应商赔偿款等。营业外支出的金额分别为 259.96 万元、181.28 万元、279.97 万元和 250.54 万元，主要为赞助支出、捐赠支出等。公司的营业外收支金额较小，对公司的净利润影响较小。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	17,788.06	63,501.37	43,726.39	48,846.41
投资活动产生的现金流量净额	-55,827.63	-126,651.45	-16,101.37	-58,397.36
筹资活动产生的现金流量净额	45,083.65	77,093.74	-36,809.05	-7,055.89

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
汇率变动对现金及现金等价物的影响	63.51	-271.09	-73.98	-287.89
现金及现金等价物净增加额	7,107.58	13,672.57	-9,258.00	-16,894.73

(一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	266,588.27	645,063.32	573,516.09	511,477.35
收到其他与经营活动有关的现金	4,215.01	8,113.65	8,929.09	7,413.00
经营活动现金流入小计	270,803.28	653,176.96	582,445.18	518,890.35
购买商品、接受劳务支付的现金	209,528.77	495,694.56	452,020.04	388,176.41
支付给职工以及为职工支付的现金	32,636.98	69,556.47	60,688.08	53,119.80
支付的各项税费	7,705.45	18,004.30	17,740.38	20,765.74
支付其他与经营活动有关的现金	3,144.02	6,420.27	8,270.28	7,981.99
经营活动现金流出小计	253,015.22	589,675.60	538,718.79	470,043.94
经营活动产生的现金流量净额	17,788.06	63,501.37	43,726.39	48,846.41

报告期内，公司获取现金的能力较强，现金流情况较好，经营状况健康良好。

(二) 投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-58,397.36万元、-16,101.37万元、-126,651.45万元和-55,827.63万元。2019年公司投资活动产生的现金流出增加较多主要是因为公司2019年认购现代牧业股份支付70,915.15万元，以及永昌和海原牧业在建项目支出和支付牛只款增加16,607.02万元。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,055.89万元、-36,809.05万元、77,093.74万元和45,083.65万元。报告期内公司筹资活动的现金流入主要为公司2019年1月公司首次公开发行募集资金增加的资金和取得借款收到的资金，现金流出主要为偿还债务支付的现金。

四、资本性支出分析

公司重大资本性支出主要是购置生产基地的土地使用权、兴建厂房和购置机器设备等。报告期内，公司主要的资本性支出金额情况如下表：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,956.50	60,166.43	41,146.96	59,845.10

公司未来可预见的重大资金支出计划主要是本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目，详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

五、会计政策、会计估计及重大会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2020年上半年

2017年7月5日，财政部发布《关于修订印发<企业会计准则第14号—收入>的通知》（财会〔2017〕22号），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业自2020年1月1日起施行；执行企业会计准则的非上市企业，自2021年1月1日起施行。

公司按照新收入准则的衔接规定，在新收入准则施行日（即2020年1月1日）根据2019年度公司销售商品综合税率将预收账款中价款部分调整至合同负债，增值税部分调整至应交税费，预收账款减少117,266,481.96元，合同负债增加105,152,871.20元，应交税费增加12,113,610.76元。

2、2019年度

财政部于2019年颁布了以下企业会计准则解释及修订：

《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量(修订)》、《企业会计准则第23号——金融资产转移(修订)》、《企业会计准则第24号——套期会计(修订)》及《企业会计准则第37号——金融工具列报(修订)》(统称“新金融工具准则”);

《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）；

《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》（财会[2019]16 号）；

《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换(修订)》（“准则 7 号(2019)”）；

《企业会计准则第 12 号——债务重组(修订)》（“准则 12 号(2019)”）。

公司采用上述企业会计准则解释及修订的主要影响如下：

（1）财务报表列报

公司根据财会[2019]6 号和财会[2019]16 号规定的财务报表格式编制 2019 年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

2018 年 12 月 31 日受影响的合并资产负债表和母公司资产负债表项目：

单位：元

	合并报表		
	调整前	调整数	调整后
应收票据及应收账款	363,113,205.48	(363,113,205.48)	-
应收票据	-	3,867,531.13	3,867,531.13
应收账款	-	359,245,674.35	359,245,674.35
应付票据及应付账款	403,498,775.48	(403,498,775.48)	-
应付账款	-	403,498,775.48	403,498,775.48
其他应付款	370,689,731.98	(3,714,601.35)	366,975,130.63
短期借款	1,071,000,000.00	2,149,038.87	1,073,149,038.87
一年内到期的非流动负债	218,400,000.00	1,565,562.48	219,965,562.48
合计	2,426,701,712.94	-	2,426,701,712.94
	母公司		
	调整前	调整数	调整后
应付票据及应付账款	140,250.00	(140,250.00)	-
应付账款	-	140,250.00	140,250.00
其他应付款	589,040,065.68	(3,379,571.51)	585,660,494.17
短期借款	950,000,000.00	1,960,009.04	951,960,009.04
一年内到期的非流动负债	201,000,000.00	1,419,562.47	202,419,562.47
合计	1,740,180,315.68	-	1,740,180,315.68

（2）新金融工具准则

新金融工具准则修订了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(统称“原金融工具准则”)。

新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类：(1)以摊余成本计量的金融资产；(2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；及(3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于公司管理金融资产的业务模式及该资产的未来现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。根据新金融工具准则，嵌入衍生工具不再从金融资产的主合同中分拆出来，而是将混合金融工具整体适用关于金融资产分类的相关规定。

新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。“预期信用损失”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

公司按照新金融工具准则的衔接规定，对新金融工具准则施行日(即 2019 年 1 月 1 日)未终止确认的金融工具的分类和计量(含减值)进行追溯调整。公司未调整比较财务报表数据，将金融工具的原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。

①按照财会[2019]6 号和财会[2019]16 号规定追溯调整后执行新金融工具准则的影响

以按照财会[2019]6 号和财会[2019]16 号规定追溯调整后的 2018 年 12 月 31 日财务报表为基础，执行新金融工具准则对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的影 响汇总如下：

A、合并资产负债表

单位：元

	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
资产			

	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产:			
货币资金	304,612,820.54	304,612,820.54	-
应收票据	3,867,531.13	3,867,531.13	-
应收账款	359,245,674.35	357,761,192.35	(1,484,482.00)
预付款项	39,694,834.04	39,694,834.04	-
其他应收款	38,547,679.97	38,547,679.97	-
存货	285,701,603.72	285,701,603.72	-
其他流动资产	14,427,254.78	14,427,254.78	-
流动资产合计	1,046,097,398.53	1,044,612,916.53	(1,484,482.00)
非流动资产:			
可供出售金融资产	400,000.00	-	(400,000.00)
长期股权投资	385,585,715.97	385,585,715.97	-
其他权益工具投资	-	400,000.00	400,000.00
投资性房地产	15,373,430.11	15,373,430.11	-
固定资产	1,990,952,269.28	1,990,952,269.28	-
在建工程	66,334,315.53	66,334,315.53	-
生产性生物资产	328,210,211.25	328,210,211.25	-
无形资产	223,704,006.19	223,704,006.19	-
商誉	113,188,246.61	113,188,246.61	-
长期待摊费用	20,287,663.25	20,287,663.25	-
递延所得税资产	17,662,566.84	18,022,816.48	360,249.64
其他非流动资产	33,155,208.38	33,155,208.38	-
非流动资产合计	3,194,853,633.41	3,195,213,883.05	360,249.64
资产总计	4,240,951,031.94	4,239,826,799.58	(1,124,232.36)
负债和股东权益			
流动负债:			
短期借款	1,073,149,038.87	1,073,149,038.87	-
应付账款	403,498,775.48	403,498,775.48	-
预收款项	109,047,579.13	109,047,579.13	-
应付职工薪酬	96,196,422.97	96,196,422.97	-
应交税费	21,950,000.50	21,950,000.50	-

	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
其他应付款	366,975,130.63	366,975,130.63	-
一年内到期的非流动负债	219,965,562.48	219,965,562.48	-
流动负债合计	2,290,782,510.06	2,290,782,510.06	-
非流动负债:			
长期借款	234,895,970.53	234,895,970.53	-
长期应付款	48,000,000.00	48,000,000.00	-
递延收益	119,295,698.34	119,295,698.34	-
递延所得税负债	5,758,842.86	5,758,842.86	-
非流动负债合计	407,950,511.73	407,950,511.73	-
负债合计	2,698,733,021.79	2,698,733,021.79	-
股东权益:			
股本	768,339,599.00	768,339,599.00	-
资本公积	218,559,180.79	218,559,180.79	-
盈余公积	22,087,286.39	22,087,286.39	-
未分配利润	450,205,481.69	449,233,821.33	(971,660.36)
归属于母公司股东权益合计	1,459,191,547.87	1,458,219,887.51	(971,660.36)
少数股东权益	83,026,462.28	82,873,890.28	(152,572.00)
股东权益合计	1,542,218,010.15	1,541,093,777.79	(1,124,232.36)
负债和股东权益总计	4,240,951,031.94	4,239,826,799.58	(1,124,232.36)

B、母公司资产负债表

单位：元

	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
资产			
流动资产:			
货币资金	228,955,107.50	228,955,107.50	-
预付款项	473,340.48	473,340.48	-
其他应收款	8,616,974.41	8,616,974.41	-
其他流动资产	770,278.60	770,278.60	-
流动资产合计	238,815,700.99	238,815,700.99	-
非流动资产:			
长期应收款	1,104,314,726.80	1,104,314,726.80	-

	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
长期股权投资	1,841,374,579.12	1,841,374,579.12	-
固定资产	2,595,921.64	2,595,921.64	-
在建工程	42,586.21	42,586.21	-
无形资产	562,167.18	562,167.18	-
长期待摊费用	223,826.24	223,826.24	-
递延所得税资产	99,377.06	99,377.06	-
非流动资产合计	2,949,213,184.25	2,949,213,184.25	-
资产总计	3,188,028,885.24	3,188,028,885.24	-
负债和股东权益			
流动负债:			
短期借款	951,960,009.04	951,960,009.04	-
应付账款	140,250.00	140,250.00	-
应付职工薪酬	7,835,548.29	7,835,548.29	-
应交税费	173,635.69	173,635.69	-
其他应付款	585,660,494.17	585,660,494.17	-
一年内到期的非流动负债	202,419,562.47	202,419,562.47	-
流动负债合计	1,748,189,499.66	1,748,189,499.66	-
非流动负债:			
长期借款	193,000,000.00	193,000,000.00	-
递延收益	7,303,770.31	7,303,770.31	-
非流动负债合计	200,303,770.31	200,303,770.31	-
负债合计	1,948,493,269.97	1,948,493,269.97	-
股东权益:			
股本	768,339,599.00	768,339,599.00	-
资本公积	267,161,297.53	267,161,297.53	-
盈余公积	22,087,286.39	22,087,286.39	-
未分配利润	181,947,432.35	181,947,432.35	-
股东权益合计	1,239,535,615.27	1,239,535,615.27	-
负债和股东权益总计	3,188,028,885.24	3,188,028,885.24	-

②金融工具的分类影响

于 2018 年 12 月 31 日，公司持有的以成本计量的非上市股权投资，账面金额为人民币 400,000.00 元。于 2019 年 1 月 1 日，出于长期战略投资的考虑，公司选择将该股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投资。

2019 年 1 月 1 日，公司没有将任何金融资产或金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，也没有撤销之前的指定。

以按照财会[2019]6 号和财会[2019]16 号规定追溯调整后的 2018 年 12 月 31 日财务报表为基础，将金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比如下：

A、对合并资产负债表影响

单位：元

原金融工具准则(2018年12月31日)			新金融工具准则(2019年1月1日)		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本(贷款和应收款项)	304,612,820.54	货币资金	摊余成本	304,612,820.54
应收票据	摊余成本(贷款和应收款项)	3,867,531.13	应收票据	摊余成本	3,867,531.13
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
应收账款	摊余成本(贷款和应收款项)	359,245,674.35	应收账款	摊余成本	357,761,192.35
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
其他应收款	摊余成本(贷款和应收款项)	38,547,679.97	其他应收款	摊余成本	38,547,679.97
可供出售金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(债务工具)		债权投资	摊余成本	-
			其他债权投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(权益工具)	400,000.00	其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益(准则要求)	-
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	400,000.00

B、对母公司资产负债表的影响

单位：元

原金融工具准则(2018年12月31日)			新金融工具准则(2019年1月1日)		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本(贷款和应收款项)	228,955,107.50	货币资金	摊余成本	228,955,107.50
其他应收款	摊余成本(贷款和应收款项)	8,616,974.41	其他应收款	摊余成本	8,616,974.41
长期应收款	摊余成本(贷款和应收款项)	1,104,314,726.80	长期应收款	摊余成本	1,104,314,726.80

③采用“预期信用损失”模型的影响

“预期信用损失”模型适用于公司下列项目：

- 以摊余成本计量的金融资产。

“预期信用损失”模型不适用于权益工具投资。

以按照财会[2019]6号和财会[2019]16号规定追溯调整后的2018年12月31日财务报表为基础，公司将原金融工具减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节项目如下：

单位：元

计量类别	按原金融工具准则计提损失准备/按或有事项准则确认的预计负债(2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则计提损失准备(2019年1月1日)
贷款和应收款项(原金融工具准则)/以摊余成本计量的金融资产(新金融工具准则)				
应收账款	21,059,597.50	-	1,484,482.00	22,544,079.50

(3) 准则7号(2019)

准则7号(2019)细化了非货币性资产交换准则的适用范围，明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法，修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则，此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。

准则7号(2019)自2019年6月10日起施行，对2019年1月1日至准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据该准则规定进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不再进行追溯调整。采用该准则未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

(4) 准则 12 号(2019)

准则 12 号(2019)修改了债务重组的定义,明确了该准则的适用范围,并规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债务方式进行债务重组的,准则 12 号(2019)修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则,并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的,准则 12 号(2019)修改了债权人初始确认享有股份的计量原则,并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。

准则 12 号(2019)自 2019 年 6 月 17 日起施行,对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的债务重组根据该准则规定进行调整,对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组,不再进行追溯调整。采用该准则未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

3、2018 年度

财政部于 2017 年及 2018 年颁布了以下企业会计准则解释及修订:

- 《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》
- 《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》
- 《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》
- 《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》(以下统称“解释第 9-12 号”)
- 《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)

公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释及修订,对会计政策相关内容进行调整。

公司采用上述企业会计准则解释及修订的主要影响如下:

(1) 解释第 9-12 号

公司按照解释第 9-12 号有关权益法下投资净损失的会计处理，固定资产和无形资产的折旧和摊销方法以及关键管理人员服务的关联方认定及披露的规定对相关的会计政策进行了调整。

采用解释第 9-12 号未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(2) 财务报表列报

公司根据财会[2018]15 号规定的财务报表格式编制 2018 年度财务报表，并采用追溯调整法对比较财务报表的列报进行了调整。

①调整后的合并资产负债表如下：

单位：元

	2018年12月31日	2017年12月31日	2017年1月1日
资产：			
流动资产：			
货币资金	304,612,821	397,192,819	654,081,220
应收票据及应收账款	363,113,205	305,358,916	252,777,434
预付款项	39,694,834	37,570,815	30,729,530
其他应收款	38,547,680	43,525,342	126,717,277
存货	285,701,604	272,939,279	248,693,019
其他流动资产	14,427,255	82,107,392	38,301,819
一年内到期的非流动资产	-	100,000,000	-
流动资产合计	1,046,097,399	1,238,694,563	1,351,300,299
非流动资产：			
可供出售金融资产	400,000	400,000	600,000
长期应收款	-	-	100,000,000
长期股权投资	385,585,716	360,313,721	340,225,466
投资性房地产	15,373,430	17,767,294	20,335,596
固定资产	1,990,952,269	1,851,283,175	1,666,562,759
在建工程	66,334,316	159,291,022	266,316,545
生产性生物资产	328,210,211	330,948,379	315,537,238
无形资产	223,704,006	235,240,239	203,904,310
商誉	113,188,247	113,188,247	120,388,247
长期待摊费用	20,287,663	21,298,376	12,526,037

	2018年12月31日	2017年12月31日	2017年1月1日
递延所得税资产	17,662,567	18,271,180	23,208,199
其他非流动资产	33,155,208	34,386,375	35,755,175
非流动资产合计	3,194,853,633	3,142,388,008	3,105,359,572
资产总计	4,240,951,032	4,381,082,571	4,456,659,871
负债和股东权益：			
流动负债：			
短期借款	1,071,000,000	1,195,463,304	1,429,990,000
应付票据及应付账款	403,498,775	395,125,062	473,775,003
预收款项	109,047,579	108,422,381	104,122,428
应付职工薪酬	96,196,423	98,376,179	89,310,341
应交税费	21,950,001	21,616,036	27,403,059
其他应付款	370,689,732	475,638,777	638,860,806
一年内到期的非流动负债	218,400,000	352,142,913	27,129,671
流动负债合计	2,290,782,510	2,646,784,652	2,790,591,308
非流动负债：			
长期借款	234,895,971	260,348,611	420,000,000
长期应付款	48,000,000	57,000,000	58,446,855
递延收益	119,295,698	100,848,581	111,522,073
递延所得税负债	5,758,843	6,345,069	6,804,811
非流动负债合计	407,950,512	424,542,261	596,773,739
负债合计	2,698,733,022	3,071,326,913	3,387,365,047
股东权益：			
股本	768,339,599	768,339,599	728,129,717
资本公积	218,559,181	229,164,126	203,724,387
盈余公积	22,087,286	22,087,286	1,791,415
未分配利润	450,205,482	207,472,489	5,526,416
归属于母公司股东权益合计	1,459,191,548	1,227,063,500	939,171,935
少数股东权益	83,026,462	82,692,158	130,122,889
股东权益合计	1,542,218,010	1,309,755,658	1,069,294,824
负债和股东权益总计	4,240,951,032	4,381,082,571	4,456,659,871

②调整后的母公司资产负债表如下：

单位：元

	2018年12月31日	2017年12月31日	2017年1月1日
资产：			
流动资产：			
货币资金	228,955,108	300,106,908	471,271,436
预付款项	473,340	3,057	3,861
其他应收款	8,616,974	277,044,771	73,930,928
其他流动资产	770,279	60,271,433	271,433
流动资产合计	238,815,701	637,426,169	545,477,658
非流动资产：			
长期应收款	1,104,314,727	1,124,406,016	1,053,663,091
长期股权投资	1,841,374,579	1,805,242,584	1,734,130,709
固定资产	2,595,922	2,595,926	2,113,437
在建工程	42,586	-	-
无形资产	562,167	621,308	696,585
长期待摊费用	223,826	361,328	82,898
递延所得税资产	99,377	57,187	44,823
非流动资产合计	2,949,213,184	2,933,284,349	2,790,731,543
资产总计	3,188,028,885	3,570,710,518	3,336,209,201
负债和股东权益：			
流动负债：			
短期借款	950,000,000	830,000,000	1,139,990,000
应付账款	140,250	-	-
应付职工薪酬	7,835,548	9,133,287	8,168,233
应交税费	173,636	400,486	317,791
其他应付款	589,040,066	1,033,981,033	939,960,055
一年内到期的非流动负债	201,000,000	202,000,000	-
流动负债合计	1,748,189,500	2,075,514,806	2,088,436,079
非流动负债：			
长期借款	193,000,000	226,000,000	290,000,000
递延收益	7,303,770	7,321,962	10,096,141
非流动负债合计	200,303,770	233,321,962	300,096,141

	2018年12月31日	2017年12月31日	2017年1月1日
负债合计	1,948,493,270	2,308,836,768	2,388,532,220
股东权益:			
股本	768,339,599	768,339,599	728,129,717
资本公积	267,161,298	267,161,298	196,133,115
盈余公积	22,087,286	22,087,286	1,791,415
未分配利润	181,947,432	204,285,567	21,622,734
股东权益合计	1,239,535,615	1,261,873,750	947,676,981
负债和股东权益总计	3,188,028,885	3,570,710,518	3,336,209,201

③2017年12月31日受影响的合并资产负债表和母公司资产负债表项目:

单位: 元

	合并报表		
	调整前	调整数	调整后
应收票据	3,651,203	-3,651,203	-
应收账款	301,707,713	-301,707,713	-
应收票据及应收账款	-	305,358,916	305,358,916
应付账款	395,125,062	-395,125,062	-
应付票据及应付账款	-	395,125,062	395,125,062
应付利息	3,943,827	-3,943,827	-
应付股利	8,382,133	-8,382,133	-
其他应付款	463,312,817	12,325,960	475,638,777
合计	1,176,122,755	-	1,176,122,755
	母公司		
	调整前	调整数	调整后
应收股利	273,547,270	-273,547,270	-
其他应收款	3,497,501	273,547,270	277,044,771
应付利息	3,519,695	-3,519,695	-
其他应付款	1,030,461,338	3,519,695	1,033,981,033
合计	1,311,025,804	-	1,311,025,804

④2017年1月1日受影响的合并资产负债表和母公司资产负债表项目:

单位: 元

	合并报表
--	------

	调整前	调整数	调整后
应收票据	3,517,432	-3,517,432	-
应收账款	249,260,002	-249,260,002	-
应收票据及应收账款	-	252,777,434	252,777,434
应付账款	473,775,003	-473,775,003	-
应付票据及应付账款	-	473,775,003	473,775,003
应付利息	5,445,244	-5,445,244	-
应付股利	4,736,211	-4,736,211	-
其他应付款	628,679,351	10,181,455	638,860,806
合计	1,365,413,243	-	1,365,413,243
母公司			
	调整前	调整数	调整后
应收股利	17,690,315	-17,690,315	-
其他应收款	56,240,613	17,690,315	73,930,928
应付利息	4,724,087	-4,724,087	-
其他应付款	935,235,968	4,724,087	939,960,055
合计	1,013,890,983	-	1,013,890,983

⑤2017年受影响的合并利润表和母公司利润表项目：

单位：元

	合并报表		
	调整前	调整数	调整后
管理费用	294,999,392	(26,327,873)	268,671,519
研发费用	-	26,327,873	26,327,873
合计	294,999,392	-	294,999,392

	母公司		
	调整前	调整数	调整后
管理费用	41,799,731	(2,224,403)	39,575,328
研发费用	-	2,224,403	2,224,403
合计	41,799,731	-	41,799,731

⑥2017年度受影响的合并现金流量表现金流量表项目：

单位：元

	合并报表		
	调整前	调整数	调整后
收到其他与经营活动有关的现金	44,745,170	29,384,826	74,129,996
收到其他与投资活动有关的现金	29,928,189	(29,384,826)	543,363
合计	74,673,359	-	74,673,359

根据财会[2018]15号的相关解读，公司将实际收到的与资产相关的政府补助由“收到其他与投资活动有关的现金”项目调整为“收到其他与经营活动有关的现金”项目列报。

⑦相关列报调整对母公司的现金流量表没有影响。

4、2017年度

财政部于2017年颁布了以下企业会计准则解释及修订：

财政部于2017年4月及5月分别颁布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》(以下简称“准则42号”)和修订的《企业会计准则第16号——政府补助》(以下简称“准则16号(2017)”)，其中准则42号自2017年5月28日起施行；准则16号(2017)自2017年6月12日起施行。采用上述企业会计准则后的主要会计政策已在附注三中列示。同时，财政部于2017年12月颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30号)。

公司采用上述企业会计准则及规定的主要影响如下：

(1) 持有待售及终止经营

根据2017年4月28日发布的《企业会计准则第42号-持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》的规定，2017年5月28日之前，公司对于终止经营不在利润表中单独列示，只在附注中披露相关信息。2017年5月28日以后，公司对于终止经营，在当期利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益，并在比较期间的利润表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。公司于2017年5月28日至本财务报表截止日期间不存在持有待售的非流动资产、处置组和终止经营。公司2015年和2016年度对于持有待售的非流动资产

产、处置组和终止经营的会计处理和披露要求仍沿用准则 42 号颁布前的相关会计准则的规定。采用该准则未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(2) 政府补助

公司根据准则 16 号 (2017) 的规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助进行了重新梳理，采用未来适用法变更了相关会计政策。公司 2015 年和 2016 年度对于政府补助的会计处理和披露要求仍沿用准则 16 号 (2017) 颁布前的相关企业会计准则的规定。采用该准则未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(3) 资产处置收益

公司根据财会 [2017] 30 号规定的财务报表格式编制 2017 年度财务报表，并采用追溯调整法对 2015 年和 2016 年度财务报表的列报进行了调整。采用财会 [2017]30 号的规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

根据该文件要求，公司在利润表新增“资产处置收益”项目，反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失。上述项目原在营业外收入及营业外支出反映。

(二) 会计估计变更

报告期内，公司无会计估计变更。

六、公开发行可转换债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施

(一) 本次发行对即期回报摊薄的影响

1、分析的主要假设和前提

(1) 假设宏观经济环境和公司所处行业的市场情况没有发生重大不利变化；

(2) 假设公司于 2020 年 6 月 30 日之前完成本次发行。该完成时间仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以证监会核准后实际发行完成时间为准；

(3) 本次发行的可转债期限为 6 年，分别假设截至 2020 年 12 月 31 日全部转股和截至 2020 年 12 月 31 日全部未转股。该转股完成时间仅为估计，最终以可转债持有人完成转股的实际时间为准；

(4) 假设本次发行募集资金总额为 71,800.00 万元（不考虑发行费用）。本次可转债发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定；

(5) 假设本次公开发行可转债的初始转股价格为 12.10 元/股。该价格为公司第一届董事会第二十一次会议召开日（2020 年 5 月 5 日）前二十个交易日交易均价与前一交易日交易均价的较高者。该转股价格仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，实际初始转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正；

(6) 假设 2020 年归属于母公司所有者的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润在 2019 年基础上按照持平、增长 10%、增长 20% 分别测算。上述假设仅为测算本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2020 年经营情况及趋势的判断，亦不构成公司盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任；

(7) 2019 年度公司的利润分配方案如下：公司拟以现有总股本 853,710,666 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税），分红总额 51,222,639.96 元，不送红股，不以资本公积转增股本。假设公司 2019 年度利润分配方案于 2020 年 6 月底之前实施完毕；

(8) 不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如营业收入、财务费用、投资收益等）的影响；不考虑本次发行可转债利息费用的影响；亦不考虑公司的其他收购行为对公司生产经营、财务状况（如营业收入、财务费用、投资收益等）的影响。

2、对主要财务指标的影响

基于上述假设的前提下，本次公开发行对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2019年12月31日 /2019年度	2020年12月31日/2020年度	
		截止2020年12月 31日全部未转股	截止2020年12 月31日全部转股
期末总股本(股)	853,710,666	853,710,666	913,049,509
假设1: 2020年归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较2019年增长0%			
归属于母公司股东的净利润(元)	243,732,630.13	243,732,630.13	243,732,630.13
现金分红(元)	51,222,639.96	51,222,639.96	51,222,639.96
期初归属于母公司所有者权益(元)	1,458,219,887.51	1,968,906,226.58	1,968,906,226.58
期末归属于母公司所有者权益(元)	1,968,906,226.58	2,161,416,216.75	2,879,416,216.75
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润(元)	203,667,254.37	203,667,254.37	203,667,254.37
基本每股收益(元/股)	0.29	0.29	0.29
稀释每股收益(元/股)	0.29	0.28	0.29
扣除非经常性损益后基本每股收益(元/股)	0.24	0.24	0.24
扣除非经常性损益后稀释每股收益(元/股)	0.24	0.23	0.24
归属于母公司股东的每股净资产(元)	2.31	2.53	3.15
加权平均净资产收益率	12.82%	11.80%	11.80%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	10.72%	9.86%	9.86%
假设2: 2020年归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较2019年增长10%			
归属于母公司股东的净利润(元)	243,732,630.13	268,105,893.14	268,105,893.14
现金分红(元)	51,222,639.96	51,222,639.96	51,222,639.96
期初归属于母公司所有者权益(元)	1,458,219,887.51	1,968,906,226.58	1,968,906,226.58
期末归属于母公司所有者权益(元)	1,968,906,226.58	2,185,789,479.76	2,903,789,479.76
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润(元)	203,667,254.37	224,033,979.81	224,033,979.81
基本每股收益(元/股)	0.29	0.31	0.31
稀释每股收益(元/股)	0.29	0.30	0.31
扣除非经常性损益后基本每股收益(元/股)	0.24	0.26	0.26
扣除非经常性损益后稀释每股收益(元/股)	0.24	0.25	0.26
归属于母公司股东的每股净资产(元)	2.31	2.56	3.18

加权平均净资产收益率	12.82%	12.91%	12.91%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	10.72%	10.78%	10.78%
假设 3: 2020 年归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2019 年增长 20%			
归属于母公司股东的净利润 (元)	243,732,630.13	292,479,156.16	292,479,156.16
现金分红 (元)	51,222,639.96	51,222,639.96	51,222,639.96
期初归属于母公司所有者权益 (元)	1,458,219,887.51	1,968,906,226.58	1,968,906,226.58
期末归属于母公司所有者权益 (元)	1,968,906,226.58	2,210,162,742.78	2,928,162,742.78
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 (元)	203,667,254.37	244,400,705.24	244,400,705.24
基本每股收益 (元/股)	0.29	0.34	0.34
稀释每股收益 (元/股)	0.29	0.33	0.34
扣除非经常性损益后基本每股收益 (元/股)	0.24	0.29	0.29
扣除非经常性损益后稀释每股收益 (元/股)	0.24	0.28	0.29
归属于母公司股东的每股净资产 (元)	2.31	2.59	3.21
加权平均净资产收益率	12.82%	14.00%	14.00%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	10.72%	11.70%	11.70%

注：1、在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金、现金分红和净利润之外的其他因素对净资产的影响；2、上述指标均按照《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）的相关规定计算。

（二）关于本次公开发行可转债必要性和合理性的说明

关于本次公开发行可转债必要性和合理性的说明，参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的的基本情况”。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 71,800.00 万元，扣除相关发行费用后将用于收购寰美乳业 40% 股权和补充流动资金。本次募投项目围绕主业，有效扩大公司覆盖的市场区域，进一步促进上市公司发展。

本次募投项目的实施可促进公司产能的提升和市场区域的拓展，进一步提升公司的核心竞争力，更好地为股东创造价值。

（四）公司在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备

公司注重多层次、多渠道、多维度的人才培养。公司经过多年运营，通过培养和引进一批经验丰富的经营管理、产品研发和市场开拓人才，已经具备一套较为完善的人才培养体系，拥有了一支具备专业水平高、实战能力强的高素质员工队伍，能够为募投项目的顺利实施提供良好的保障。

2、技术储备

公司为了提升产品的核心竞争力，在成都设立了技术研发中心，在上海设立了产品创新中心，并通过引进国内外先进设备和优秀技术人才，保证了公司具备持续、独立的产品研发能力。同时，公司也通过与新西兰皇家农科院、中国科学院、四川大学等科研院所、大专院校进行全面的研发合作，利用科研院所、大专院校在人才、研发能力上的优势，进一步提高产品研发的先进性。

3、市场储备

公司是国内领先的区域性乳制品生产企业，核心产品具有较高的市场知名度。公司在重点区域市场如四川、云南、河北、浙江等地占有较高的市场份额，并在行业内建立了较高的市场地位和较强的综合竞争力。

（五）公司应对本次公开发行可转债摊薄即期回报采取的措施

1、持续加强经营管理和内部水平，降低运营成本

公司多年以来重视经营效率和成本费用控制，未来公司将通过不断加强公司内部控制，健全各项内部控制制度，加强过程监管，降低经营风险。同时，公司将持续加强预算管理，降低各项成本，细化资金使用安排，提高利润率。公司也将进一步优化各项生产管理流程，提升核心技术水平，实现降本增效的目标。

2、加强募集资金管理，提高使用效率

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规

则》等规定，公司制定了《募集资金管理制度》，本次募集资金到位后，公司将根据《募集资金管理制度》和公司董事会的决议，将募集资金存放于董事会指定的专项账户中。公司将根据《募集资金管理制度》将募集资金用于承诺的使用用途。同时，公司将根据相关法规和公司《募集资金管理制度》的要求，严格管理募集资金使用，并积极配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

3、提升收购标的整合效果，发挥募集资金投资效益

本次公开发行可转换公司债券募集资金将用于收购寰美乳业 40% 股权和补充流动资金。寰美乳业的主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售，业务经营区域主要位于宁夏、陕西、甘肃等西北地区。收购完成后，公司将进一步与寰美乳业开展资源整合，充分利用寰美乳业现有销售渠道，扩展业务区域，培育新的盈利增长点，发挥协同效应，实现跨越式发展，进一步提升公司在全国的影响力。

4、在符合利润分配条件情况下保证公司股东收益回报

公司严格遵守中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等规章制度，并在《公司章程》《未来三年（2019-2021 年）股东回报规划》等文件中明确了分红规划。未来，公司将严格执行公司的分红政策，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。在公司实现产品结构优化升级、企业健康发展和经营业绩持续提升的过程中，强化投资者回报机制，给予投资者持续稳定的合理回报。

（六）公司控股股东、实际控制人及全体董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证监会公告[2015]31 号）等文件的要求，公司就本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对主要财务指标的影响进行了分析并提出了具体的填补回报措施，相关主体对填补回报措施能够切实履行作出了承诺，具体情况如下：

1、控股股东、实际控制人的承诺

鉴于公司拟公开发行可转换公司债券，为维护公司和全体股东的合法权益，保证公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，根据中国证监会相关规定，公司控股股东 Universal Dairy Limited 以及公司实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士承诺如下：

“1、本公司/本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

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

3、若本公司/本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

2、董事、高级管理人员的承诺

为保证公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，根据中国证监会相关规定，公司全体董事、高级管理人员承诺如下：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满

足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

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

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

七、重大事项说明

（一）重大担保

截至本募集说明书签署日，公司不存在可能严重影响公司持续经营的担保事项。

（二）诉讼情况

截至本募集说明书签署日，本公司及子公司无可能严重影响公司持续经营的尚未了结或可预见的重大诉讼和纠纷情况。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书签署日，公司无影响正常经营活动的其他或有重要事项。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资计划

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

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

募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金投资项目拟投资金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

公司本次募集资金收购寰美乳业 40% 股权项目，根据《支付现金购买 40% 股权协议》约定，存在因过渡期间寰美乳业发生亏损或因其他原因而导致净资产减少而发生实际支付对价减少的可能。鉴于寰美乳业自 2019 年 11 月以来经营情况总体良好，2020 年 1-6 月未经审计净利润达到 5,454.39 万元，预计发生上述情形的可能性较小。若在极端情况下，过渡期间标的公司净资产确实发生减少，公司拟将本次募集资金的结余资金用于补充流动资金，改善公司的资本结构，增加流动资金的稳定性和充足性，为公司的生产经营提供有力保障。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）收购寰美乳业 40% 股权项目

1、交易背景

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

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

2020 年 5 月 5 日，公司与交易对方签署了收购寰美乳业 60% 股权的交易协议，约定公司拟采用支付现金的方式购买交易对方合计持有的寰美乳业 60% 的股权，该收购事项构成上市公司重大资产重组。其中，公司拟购买物美科技持有的寰美乳业 3.6% 股权、永峰管理持有的寰美乳业 29.4% 股权、以及上达投资持有的寰美乳业 27% 股权。

截至本募集说明书签署之日，公司与交易对方间进行的上述重大资产收购交易已经完成交割，公司已经成为持有寰美乳业 60% 股权的股东。

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

本次对寰美乳业 40% 股权的收购已经公司第一届董事会第二十一次会议审议通过和公司 2019 年年度股东大会审议通过，本次收购不构成关联交易和重大资产重组。

2、寰美乳业基本情况

（1）寰美乳业简况

公司名称	宁夏寰美乳业发展有限公司
公司类型	有限责任公司
住所	宁夏同心县豫海镇文化北街（豫海新居）4幢5号营业房
主要办公地点	宁夏同心县豫海镇文化北街（豫海新居）4幢5号营业房
法定代表人	席刚
注册资本	3,700万美元
成立日期	2007年3月2日
统一社会信用代码	916400007150520580

经营范围	乳制品、食品及饮料的研制开发、销售。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）
------	--

（2）寰美乳业股权架构

公司收购寰美乳业前，寰美乳业的股权架构如下：

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

①永峰管理基本情况

A、基本情况

公司名称	永峰管理有限公司
英文名称	Longtop Management Limited
企业类型	英属维京群岛（BVI）公司
注册地址	PO BOX 957 OFFSHORE INCORPORATIONS CENTRE, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS
法定股本	US\$50,000
已发行股本	US\$1
成立日期	2006年12月1日
注册号	1068760

B、简要财务数据

永峰管理 2018 年及 2019 年简要财务数据情况如下：

单位：万美元

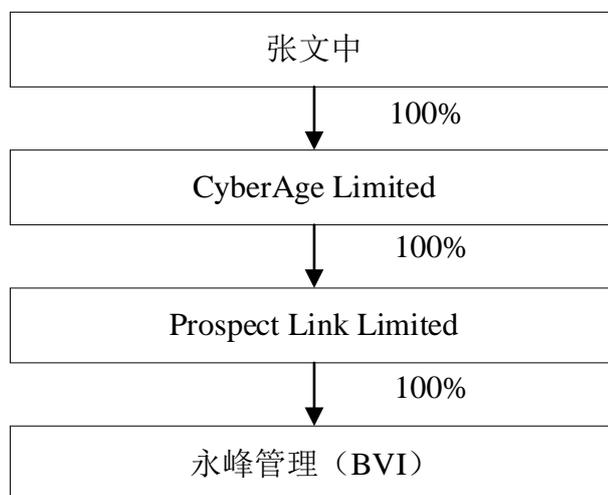
项目	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
资产负债表项目		
资产总计	1,921.35	1,921.36
负债总计	1,836.88	1,836.88
归属于母公司股东权益合计	84.47	84.48
所有者权益合计	84.47	84.48
利润表项目		
营业总收入	-	-

营业利润	-0.01	-20.27
净利润	-0.01	-20.27

注：上述财务数据未经审计。

C、与其控股股东、实际控制人之间的产权控制关系结构图

截至公司与永峰管理签署协议之日，永峰管理的产权结构及控制关系如下：



②上达投资基本情况

A、基本情况

公司名称	上达乳业投资（香港）有限公司
英文名称	Ascendent Dairy (HK) Limited
企业类型	香港公司
注册地址	香港湾仔港湾道 18 号中环广场 38 楼 3806 室
授权股本	港币 1 元
成立日期	2014 年 2 月 28 日
注册号	2044931

B、主要财务数据

上达投资 2018 年及 2019 年主要财务数据情况如下：

单位：万美金

项目	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
资产负债表项目		

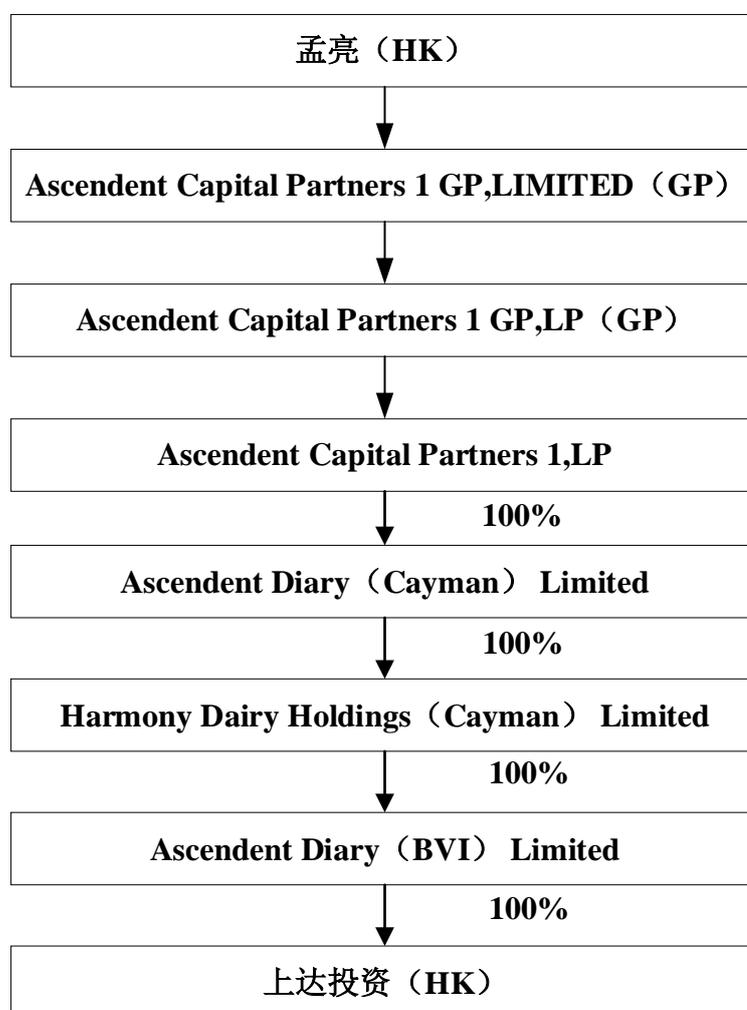
资产总计	7,620.51	7,110.01
负债总计	5,219.14	5,156.09
所有者权益合计	2,401.37	1,953.92
利润表项目		
营业总收入	-	-
营业利润	-0.00 (见注 2)	-21.79
净利润	-0.62	-22.56

注 1：上述财务数据未经审计。

注 2：营业利润为 5.46 美元，因四舍五入显示为 0。

C、与其控股股东、实际控制人之间的产权控制关系结构图

截至公司与上达投资签署协议之日，上达投资的产权结构及控制关系如下：



③物美科技基本情况

A、基本情况

公司名称	物美科技集团有限公司
统一社会信用代码	91110000102072929U
企业类型	其他有限责任公司
注册地址	北京市石景山区实兴大街 30 号院 3 号楼 8 层 8852 房间
办公地址	北京市石景山区实兴大街 30 号院 3 号楼 8 层 8852 房间
法定代表人	张令
注册资本	80,000 万元人民币
成立日期	1994 年 10 月 6 日

B、主要财务数据

物美科技 2018 年及 2019 年主要财务数据情况如下：

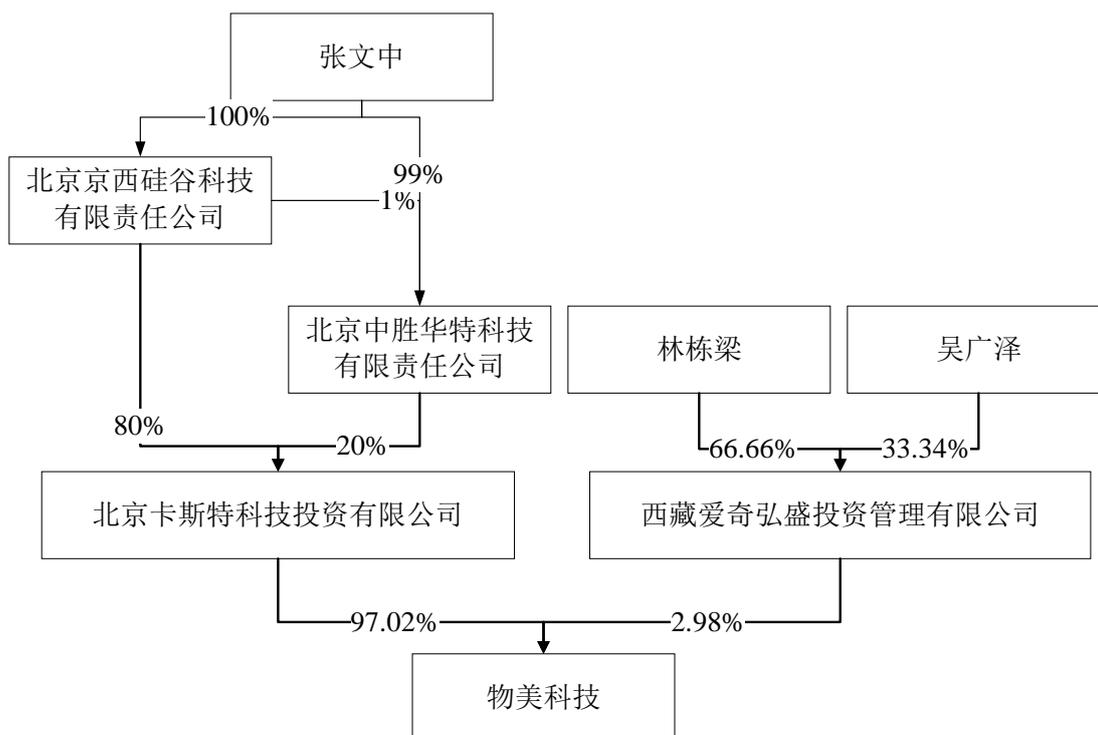
单位：万元

项目	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
资产负债表项目		
资产总计	2,824,982.23	1,931,421.67
负债总计	2,558,771.32	1,697,154.50
归属于母公司股东权益合计		
所有者权益合计	266,210.91	234,267.17
利润表项目		
营业总收入	231,803.40	56,598.74
营业利润	32,980.29	-3,879.29
净利润	22,224.43	2,016.56

注：2018-2019 年财务数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

C、与其控股股东、实际控制人之间的产权控制关系结构图

截至公司与物美科技签署协议之日，物美科技的产权结构及控制关系如下：



物美科技、永峰管理、上达投资与公司、控股股东、实际控制人不存在关联或潜在关联关系。

经公司第一届董事会第二十一次会议审议，公司拟支付现金收购寰美乳业 60% 股权，该收购事项已经过公司股东大会审议。上述股权转让交割完成后，寰美乳业的股权架构如下：

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

本次对寰美乳业 40% 的股权收购完成后，寰美乳业将成为公司的全资子公司。

（3）寰美乳业最近一年一期经审计的利润表

根据经毕马威审计的寰美乳业财务报表（毕马威华振审字第 2002354 号），寰美乳业最近一年及一期的利润表如下：

单位：万元

项目	2019年1-11月	2018年度
一、营业收入	138,091.35	148,416.09
二、减：营业成本	100,740.08	113,341.28
税金及附加	881.88	926.46
销售费用	17,887.02	18,767.08
管理费用	4,162.00	4,193.83
研发费用	142.35	152.87
财务费用	1,143.59	762.67
其中：利息费用	1,307.89	992.93
利息收入	170.54	238.79
加：其他收益	252.36	968.28
投资收益	1.42	1.42
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-238.04	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-23.23	-1,565.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-645.06	-998.33
三、营业利润	12,481.88	8,677.37
加：营业外收入	38.70	48.40
减：营业外支出	106.50	125.82
四、利润总额	12,414.07	8,599.95
减：所得税费用	1,414.81	767.73
五、净利润	10,999.26	7,832.21
归属于母公司股东的净利润	10,213.85	7,157.67
少数股东损益	785.41	674.55

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

（4）寰美乳业最近一年一期经审计的资产负债表

根据经毕马威审计的寰美乳业财务报表（毕马威华振审字第2002354号），寰美乳业最近一年一期的资产负债表如下：

单位：万元

项目	2019年11月30日	2018年12月31日
货币资金	20,098.44	26,132.41
应收账款	5,924.07	4,957.70
预付款项	4,962.20	929.93
其他应收款	3,442.04	3,371.05
存货	10,638.85	12,357.70
其他流动资产	35.80	99.86
流动资产合计	45,101.40	47,848.64
可供出售金融资产	-	5.00
其他权益工具投资	5.00	-
投资性房地产	103.78	183.90
固定资产	39,809.10	40,955.20
在建工程	2,615.21	1,292.75
生产性生物资产	11,936.98	11,020.00
无形资产	878.86	938.66
长期待摊费用	268.54	295.13
递延所得税资产	676.58	654.66
非流动资产合计	56,294.05	55,345.30
资产总计	101,395.46	103,193.94

(续)

单位：万元

项目	2019年11月30日	2018年12月31日
短期借款	8,579.79	9,513.82
应付账款	8,137.28	7,545.30
预收款项	2,598.72	10,385.56
应付职工薪酬	2,146.96	2,067.28
应交税费	815.25	4,139.77
其他应付款	15,549.77	2,973.95
一年内到期的非流动负债	18,125.07	2,854.97
流动负债合计	55,952.84	39,480.65
长期借款	2,260.00	19,980.00
长期应付款	71.90	66.82

预计负债	396.71	-
递延收益	1,700.42	1,647.52
非流动负债合计	4,429.03	21,694.34
负债合计	60,381.87	61,174.99
股本	28,582.60	28,582.60
资本公积	766.90	766.90
其他综合收益	-	-
盈余公积	5,193.46	3,995.19
未分配利润	3,642.02	5,229.66
归属于母公司股东权益合计	38,184.97	38,574.34
少数股东权益	2,828.61	3,444.62
股东权益合计	41,013.59	42,018.95
负债和股东权益总计	101,395.46	103,193.94

(5) 寰美乳业主营业务情况

① 主营业务基本情况

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

产品类别	简介	产品小类	典型产品图例
常温奶	采用超高温瞬时灭菌技术（UHT）生产加工，并灌装入无菌包装内的牛奶。	纯牛奶	
	以生牛（羊）乳或复原乳为主要原料，添加其他原料或食品添加剂或营养强化剂，采用高温瞬时灭菌技术加工而成的液体产品。	调制乳	

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

②标的公司产能、产量

A、乳制品产能

截至 2019 年 11 月末，标的公司乳制品设备产能情况如下：

类别	设备数量	年理论产能（吨）	年实际产能（吨）
常温奶	31	349,066.30	308,457.53
低温奶	12	47,887.36	27,360.00
奶粉	1	3,400.00	3,400.00

注：实际产能和理论产能的差异主要由设备正常的定期保养、维护等因素导致。

B、乳制品产量

2017 年，标的公司乳制品各品类产品的产量情况如下：

单位：吨

类别	生产量	占比
----	-----	----

常温奶	瓶装系列	50,000.34	22.64%
	砖系列	66,439.60	30.09%
	枕系列	42,709.39	19.34%
	百利系列	45,588.28	20.65%
低温奶	巴氏奶	648.50	0.29%
	低温酸奶	14,068.10	6.37%
奶粉		1,361.03	0.62%
合计		220,815.24	100.00%

2018年，标的公司乳制品各品类产品的产量情况如下：

单位：吨

类别		生产量	占比
常温奶	瓶装系列	53,830.10	23.42%
	砖系列	61,743.78	26.87%
	枕系列	56,807.17	24.72%
	百利系列	41,828.19	18.20%
低温奶	巴氏奶	501.68	0.22%
	低温酸奶	14,842.54	6.46%
奶粉		260.60	0.11%
合计		229,814.06	100.00%

2019年1-11月，标的公司乳制品各品类产品的产量情况如下：

单位：吨

类别		生产量	占比
常温奶	瓶装系列	51,992.39	24.40%
	砖系列	54,626.26	25.63%
	枕系列	58,444.25	27.42%
	百利系列	34,444.48	16.16%
低温奶	巴氏奶	472.93	0.22%
	低温酸奶	13,128.18	6.16%
奶粉		-	-
合计		213,108.49	100.00%

③标的公司销售情况

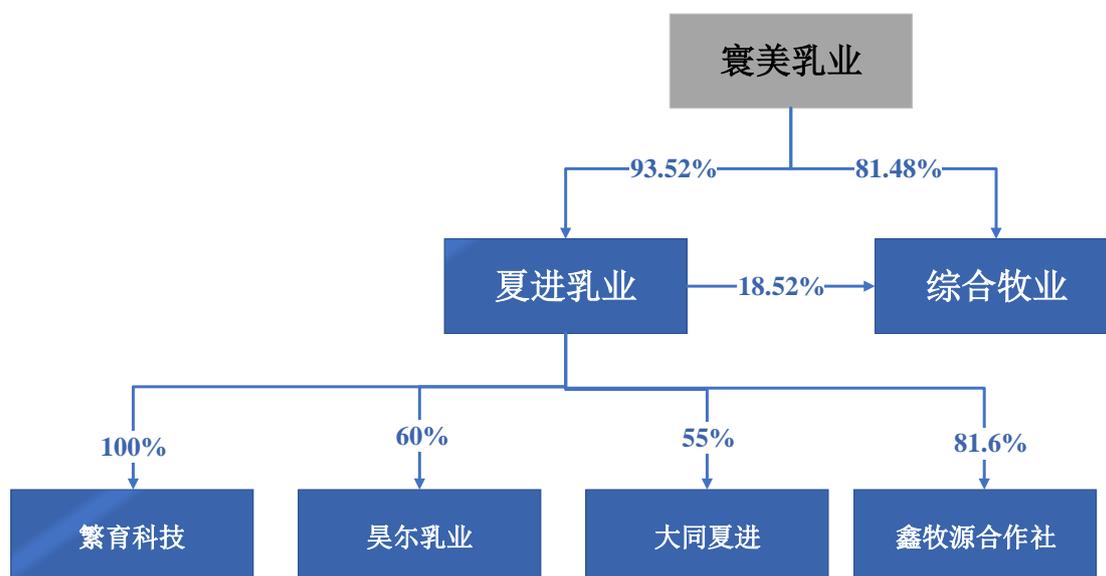
2017年、2018年、2019年1-11月，标的公司分别实现销售收入136,581.56万元、148,416.09万元、138,091.35万元，其中，标的公司90%以上的销售收入由子公司夏进乳业贡献，以下重点分析夏进乳业的销售情况。

夏进乳业的销售区域主要集中在西北地区，西北地区又以宁夏地区为核心，另包含陕西、甘肃等公司主要市场，标的公司销售的区域比较稳定。夏进乳业销售收入季节分布较为平稳，不存在明显的季节波动，这也和乳制品消费需求总体稳定有关。

产品销售价格变化方面，2017年至2019年11月期间，夏进乳业产品销售价格基本保持稳定，主要产品的平均销售单价的年均变化幅度在10%以内，夏进乳业销售的乳制品价格变化主要由上游原奶价格变化所致。

(6) 寰美乳业主要下属子公司情况

截至报告期末，寰美乳业子公司架构情况如下：



注1：根据吴忠市利通区人民政府吴利通政[2018]2号《关于畜禽禁养区内养殖厂关闭搬迁通告》，繁育科技和鑫牧源合作社被纳入政府搬迁范围，并已于2018年5月停止经营。繁育科技、鑫牧源合作社将在收齐政府对搬迁的补偿款后，进入注销程序。

注2：大同夏进成立于2002年12月18日，由夏进乳业和大同市世纪星化工有限责任公司（以下简称“大同星化工”）共同出资成立，注册资本人民币4,800万元，其中夏进乳业持股比例为55%，大同星化工持股比例为45%。夏进乳业与大同星化工签订承包经营合同约定自2005年起由大同星化工承包经营大同夏进。承包经营期间由大同星化工全权负责大同夏进的经营管理，且享有大同夏进的全部经营损益，夏进乳业不参与经营，大同星化工应每年向夏进乳业支付固定的分红款。因此，夏进乳业对大同夏进不具有实际控制权，未将大同夏进纳入合并报表范围。

① 夏进乳业基本情况

A、基本信息

夏进乳业为寰美乳业的主要控股子公司，其基本情况如下：

公司名称	宁夏夏进乳业集团股份有限公司
公司类型	股份有限公司（非上市、外商投资企业投资）
住所	宁夏回族自治区吴忠市金积工业园区
主要办公地点	宁夏回族自治区吴忠市金积工业园区
法定代表人	邓军
注册资本	22,500万元
成立日期	1992年9月23日
统一社会信用代码	91640000624900357G
经营范围	生产经营各类乳制品、学生奶、食品、饮料及其深加工产品；研制开发各类配方的营养乳制品、经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；饲料加工及销售；房屋租赁。（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）

B、简要财务数据

单位：万元

项目	2019年1-11月/ 2019年11月30日	2018年度/ 2018年12月31日	2017年度/ 2017年12月31日
资产总额	67,016.58	64,876.67	71,287.45
负债总额	34,741.56	29,546.36	45,058.25
所有者权益合计	32,275.02	35,330.31	26,229.21
营业收入	132,142.43	139,572.63	130,460.20
净利润	11,290.20	9,101.11	10,123.58

② 综合牧业基本情况

A、基本信息

综合牧业为寰美乳业的主要控股子公司，其基本情况如下：

公司名称	宁夏夏进综合牧业开发有限公司
公司类型	有限责任公司
住所	吴忠市孙家滩种畜场四干渠末梢横沟北侧
主要办公地点	吴忠市孙家滩种畜场四干渠末梢横沟北侧

法定代表人	邓军
注册资本	27,000万元
成立日期	2011年1月7日
统一社会信用代码	91640300564113967Q
经营范围	奶牛养殖及销售；牧草种植、加工及销售；其他农作物种植及销售；农业机械收割业务；农业机械租赁*****（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）

B、简要财务数据

单位：万元

项目	2019年1-11月/ 2019年11月30日	2018年度/ 2018年12月31日	2017年度/ 2017年12月31日
资产总额	36,518.42	35,004.76	32,442.77
负债总额	32,207.13	30,851.74	27,660.81
所有者权益合计	4,311.29	4,153.01	4,781.96
营业收入	14,508.42	11,330.68	7,723.01
净利润	158.27	-628.95	-1,771.56

(7) 支付现金购买资产协议的基本内容

①交易方案

本次公司通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金后，拟以现金支付的方式收购交易对方持有的寰美乳业 40% 的股权。其中，公司拟分别购买物美科技持有的寰美乳业 2.4% 股权、永峰管理持有的寰美乳业 19.6% 股权以及上达投资持有的寰美乳业 18% 股权。

②交易作价

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

③交易对价支付

在公司已成为标的公司持股 100%的工商登记股东且满足其他交易价款支付先决条件时，公司一次性向交易对方支付交易价款。即使本次可转换公司债券未能按期顺利完成发行，若相关交易价款支付先决条件已满足，公司仍需在 2020 年 12 月 31 日前完成交易价款支付。

上述条款中的先决条件等内容具体如下：

公司与交易对方于 2020 年 5 月 5 日签署《支付现金购买 60% 股权协议》，同日，公司与交易对方签署了《支付现金购买 40% 股权协议》。《支付现金购买 40% 股权协议》就 40% 股权交易的交易方式、交易价款及支付安排、过渡期间安排、交割安排、协议生效条件、陈述和保证、保密义务、违约责任以及其他后续安排等进行了约定，具体内容如下：

A、交易方式

公司向交易对方支付现金同比例购买交易对方各自分别所持有的寰美乳业股权中的 40%，即合计购买寰美乳业 40% 的股权。其中，公司购买物美科技持有的寰美乳业 2.4% 股权、永峰管理持有的寰美乳业 19.6% 股权、以及上达投资持有的寰美乳业 18% 股权。

B、交易价款及支付安排

根据中水致远出具的中水致远评报字[2020]第 020014 号《新希望乳业股份有限公司拟收购宁夏寰美乳业发展有限公司股权项目资产评估报告》，截至评估基准日，交易对方持有的寰美乳业 100% 股权的评估值为 171,136.05 万元。40% 股权交易的交易价款以上述资产评估报告载明的评估值为作价依据，由双方协商最终确定为 68,440 万元。交易价款中，公司应向物美科技支付的交易价款为 4,106.4 万元、向永峰管理支付的交易价款为 33,535.6 万元、以及向上达投资支付的交易价款为 30,798 万元。

40% 股权交易的交易价款将会在下述条件得到满足或被公司书面豁免的情况下由公司依据《支付现金购买 40% 股权协议》第 2.4 条的约定进行支付：（1）《支付现金购买 40% 股权协议》、标的公司关于同意 40% 股权交易的股东会决议以及

就 40% 股权交易新修订的标的公司章程均已适当签署并生效，且交易对方已促使标的公司将公司持有标的公司 40% 股权的相关信息记载于标的公司股东名册；

（2）交易对方就 40% 股权交易已取得各自内部授权或批准，且该等授权或批准文件已生效；（3）《支付现金购买 60% 股权协议》项下标的公司 60% 股权变更登记至公司名下的工商部门变更登记手续已完成，且标的公司董事会改组日已实现；

（4）交易对方已促使标的公司完成标的公司 40% 股权变更登记至公司名下的工商部门变更登记手续（40% 股权交易完成工商部门变更登记之日以下简称“40% 股权交割日”）；（5）交易对方已促使标的公司就 40% 股权交易完成外汇部门

（含依法办理相关外汇业务的银行，下同）相应的外商投资企业基本信息登记变更手续；（6）公司完成外汇部门相应境内机构收购外商投资企业外方股权资金汇出手续；（7）公司已完成永峰管理、上达投资关于 40% 股权交易应缴纳企业所得税的源泉扣缴手续；（8）公司就拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）

已获得证监会出具的核准文件且公司已公告可转债发行结果载明可转债缴款工作已结束；双方同意，如发生以下任意情形（以下简称“可转债不成功情形”），本项约定的交易价款支付前提条件视为得到满足或被豁免：i）公司在《支付现金购买 40% 股权协议》签署后 2 个月内未向证监会提交发行可转债的申请文件；ii）公司在证监会批准发行可转债后主动放弃发行；iii）发行可转债的申请未获得证监会审核通过；或 iv）非因交易对方原因导致的其他可转债发行不成功的情形；（9）交易对方已促使标的公司集团与高级管理人员签署符合新乳业要求的劳动合同、保密协议及竞业限制协议，且相比于《支付现金购买 40% 股权协议》签署日而言高级管理人员的离职率未超过三分之一；（10）交易对方在《支付现金购买 40% 股权协议》项下作出的陈述、保证和承诺真实、准确、完整和有效，不存在任何违反

《支付现金购买 40% 股权协议》约定的情况且均已充分履行了《支付现金购买 40% 股权协议》项下应在 40% 股权交割日前履行的义务和责任；（11）标的公司集团的业务经营、主要资产、财务状况及其他方面较评估基准日没有发生任何重大不利事件；及（12）双方已确认《支付现金购买 60% 股权协议》项下首次专项审计报告以及《支付现金购买 40% 股权协议》项下专项审计报告的结果。

C、过渡期间安排

40%股权交割日后 2 个月内，由公司聘任具有证券从业资格的会计师事务所对标的公司进行审计并出具专项审计报告，确定自评估基准日（不含评估基准日当日）至 40%股权交割日（含 40%股权交割日当日）的期间（以下简称“40%股权交易过渡期间”）标的公司产生的损益及相关财务数据。标的公司在 40%股权交易过渡期间所产生的盈利，或因其他原因而增加的净资产的部分由 40%股权交割日后标的公司的股东按其持股比例享有。经专项审计报告确认的标的公司 40%股权交易过渡期间亏损或因其他原因而减少的净资产的金额对应 40%的部分，以及《支付现金购买 60%股权协议》项下经首次专项审计报告确认的标的公司 60%股权交易过渡期间亏损或因其他原因而减少的净资产的金额对应 60%的部分，公司可在向交易对方支付的款项中直接扣除。

交易对方同意且承诺，i)在 60%股权交易过渡期间内，交易对方将促使标的公司集团：a)以与以往惯例一致的方式进行经营活动，并在所有重大方面均符合所适用的法律法规的要求，和 b)尽其合理努力保持业务在所有重大方面稳定运营，以及所有重要资产的良好运作；ii)自标的公司董事会改组日（不含标的公司董事会改组日当日）至 40%股权交割日（含 40%股权交割日当日）的期间内，交易对方将尽最大善意协助与配合公司促成标的公司集团满足前述 a)、b)事项的要求。未经公司事先书面同意，i)在 60%股权交易过渡期间内，交易对方应促使标的公司集团不进行《支付现金购买 40%股权协议》第 5.2 条约定的第（1）至（26）项事项；虽有此项约定，如标的公司集团基于合理理由需实施该等事项，公司应尽最大善意与交易对方协商并促成该等事项的实施，不得以不合理的理由拒绝或者延迟同意交易对方提出的合理要求，和 ii)自标的公司董事会改组日（不含标的公司董事会改组日当日）至 40%股权交割日（含 40%股权交割日当日）的期间内，交易对方不得主动提议、建议或通过其他任何方式促成标的公司集团进行《支付现金购买 40%股权协议》第 5.2 条约定的第（1）至（26）项事项；虽有此项约定，如标的公司集团基于合理理由需实施该等事项，交易对方应尽最大善意与公司协商并配合按照公司的要求促成该等事项的实施。

自 40%股权交割日起，标的公司 40%股权对应的股东权利及相关权益归公司享有。在 40%股权交割日前，交易对方应对标的公司以审慎尽职的原则行使股东权利、享有相关权益、履行义务并承担责任。非经公司书面同意，交易对方不得质

押、出售、或同意出售、质押其所持有的标的公司的全部或部分股权，或进行任何与标的公司股权相关的收购、兼并、资产重组有关的谈判或协商，或与任何第三方就该等交易达成任何协议。

D、交割安排

a、公司应当在《支付现金购买 40% 股权协议》签署后提交必要的内部审批手续，交易对方应予以配合且应促使标的公司集团予以配合。若非因公司原因导致未能召开关于审议 40% 股权交易的股东大会的，公司不承担责任。

b、公司应当在《支付现金购买 40% 股权协议》签署后 2 个月内向证监会提交关于发行可转债的申请文件。交易对方应予以配合且应促使标的公司集团予以配合，包括但不限于协助公司及其聘请的中介机构回复证监会的问询。

c、交易对方应当在《支付现金购买 40% 股权协议》生效、60% 股权交易股权变更登记至公司名下的工商部门变更登记手续完成且公司已公告证监会关于其申请发行可转债的审核结果或交易对方收到可转债不成功付款通知之日起 5 个工作日内，促使标的公司向工商部门提交将标的公司 40% 股权转让给公司的变更备案、登记所需的全部材料；在 40% 股权交易完成工商部门相应变更登记、备案手续之日起 5 个工作日内，交易对方应当促使标的公司向外汇部门提交将标的公司 40% 股权转让给公司的变更登记所需的全部材料。交易对方应当促使标的公司最晚在《支付现金购买 40% 股权协议》生效、60% 股权交易变更登记至公司名下的工商部门变更登记手续完成，且公司已公告证监会关于其申请发行可转债的审核结果或交易对方收到可转债不成功付款通知之日起 20 个工作日内（因不可归责于交易对方的原因导致延迟的除外）办理完毕前述工商部门、外汇部门相应变更备案、登记手续，公司应予以配合。若因可归责于公司的原因导致上述备案、登记手续未能于约定时间完成，交易对方及/或标的公司就此不承担任何违约责任。

d、在 40% 股权交易完成上述工商部门相应变更登记、备案手续，且完成外汇部门相应外商投资企业基本信息登记变更手续之日起 5 个工作日内，公司应向主管税务机关提交办理永峰管理、上达投资关于 40% 股权交易应缴纳企业所得税的源泉扣缴，交易对方应予以配合且应促使标的公司集团予以配合；在前述企业所得税源泉扣缴完成之日起 5 个工作日内，公司应向外汇部门办理相应境内机构收购外商

投资企业外方股权资金汇出手续，交易对方应予以配合且应促使标的公司集团予以配合。公司应尽合理努力最晚在公司完成永峰管理、上达投资关于 40% 股权交易涉及的企业所得税源泉扣缴之日起 1 个月内（因不可归责于公司的原因导致延迟的除外，前述不可归责于公司的原因包括但不限于标的公司未就 40% 股权交易完成外汇部门相应外商投资企业基本信息登记变更手续、外汇部门原因或者交易对方或标的公司未能及时提供购汇手续所需的资料、文件等），完成相应境内机构收购外商投资企业外方股权资金汇出手续，交易对方应予以配合且应促使标的公司集团予以配合。

E、协议生效条件

《支付现金购买 40% 股权协议》自协议双方签字、盖章（境外主体仅签字）之日起成立，在以下条件全部满足后生效：（1）公司董事会通过决议，批准 40% 股权交易；（2）公司股东大会通过决议，批准 40% 股权交易；及（3）《支付现金购买 60% 股权协议》已生效。

（8）合规经营情况

①标的公司

报告期内，寰美乳业不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案调查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在受到刑事处罚的情形。

②标的公司子公司

报告期内，寰美乳业下属子公司受到的行政处罚情形如下：

A、2019 年 11 月 4 日，宁夏回族自治区应急管理厅向夏进乳业出具《行政处罚决定书》（宁应急罚[2019]2401 号），确认夏进乳业因单位特种作业（高处作业）人员未按照规定经专门的安全培训并取得相应资格上岗作业，依据《安全生产法》相关规定，对夏进乳业处以罚款 22,000 元；夏进乳业未在有较大危险因素的生产经营场所和有关设施设备上设置明显的安全警示标志，依据《安全生产法》相关规定，对夏进乳业处以罚款 10,000 元，合计罚款人民币 32,000 元。夏进乳业已于 2019 年 11 月 13 日全额支付前述罚款。2019 年 12 月 18 日，宁夏回族自治区应

急管理厅向夏进乳业出具了宁应急复查[2019]2401号《整改复查意见书》，确认夏进乳业的整改情况全部完成。

宁夏吴忠市金积工业园区管委会应急管理和生态环境局于2020年1月7日出具相关说明，确认夏进乳业自2017年至该说明出具日未发生过重大安全生产事故，未受到重大行政处罚。

综上，夏进乳业上述违法行为不属于重大违法行为，受到的上述行政处罚不属于重大行政处罚。

B、2019年5月14日，银川市生态环境局向夏进乳业子公司昊尔乳品出具《行政处罚决定书》（银环罚字[2019]005号），确认昊尔乳品2019年2月19日的废水总排口废水监测项目中总磷、粪大肠菌群数超过《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）中表1基本控制项目最高允许排放浓度（日均值）一级标准A标准，废水超标排放，昊尔乳品上述行为违反了《水污染防治法》第十条“排放水污染物，不得超过国家或者地方规定的水污染物排放标准”的规定，银川市生态环境局对昊尔乳品处以罚款10万元。

昊尔乳品已于2019年5月20日支付上述罚款。根据《水污染防治法（2017修正）》第八十三条规定，“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护主管部门责令改正或者责令限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：……（二）超过水污染物排放标准或者超过重点水污染物排放总量控制指标排放水污染物的；……”，上述行政处罚不属于情节严重的情形，不属于重大违法违规。

昊尔乳品的营业收入和净利润规模较小，对标的公司生产经营业务及合并财务报表影响较小，上述行政处罚对本次交易不存在重大不利影响。

3、本次收购的作价依据、作价方法

（1）寰美乳业评估结果

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

单位：万元

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

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

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

（2）夏进乳业评估结果

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

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

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

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

（3）综合牧业评估结果

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

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

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

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

(4) 定价公允性

① 寰美乳业的简要财务数据和本次交易估值倍数

寰美乳业 2017 年至 2019 年 11 月经审计的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-11 月	2018 年度	2017 年度
营业收入	138,091.35	148,416.09	136,581.56
净利润	10,999.26	7,832.21	8,000.82
归属于母公司股东的净利润	10,213.85	7,157.67	7,244.50

寰美乳业 2019 年度未经审计的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年度（未审）
营业收入	153,009.32
净利润	12,632.51
归属于母公司股东的净利润	11,759.66

按照 2019 年寰美乳业未审的归属于母公司股东的净利润 11,759.66 万元为测算基数，本次交易对价对应的寰美乳业 100% 股权估值对应的标的公司的估值倍数为 14.55 倍。

② 与可比交易对比

本次交易的标的属于乳制品行业，乳制品行业 2016 年以来可比交易的基本情况如下：

序号	交易时间	收购方	收购标的	净利润（万元）	市盈率
1	2018年3月	庄园牧场	西安东方乳业有限公司	1,521.64	20.01
2	2016年5月	骑士乳业	银川东君乳业有限公司	285.38	17.38
3	2016年12月	光明乳业	上海光明荷斯坦牧业有限公司	1,202.28	217.75
本次交易估值倍数*					14.55

注：本次交易估值倍数=本次交易对价对应的寰美乳业 100%股权估值/2019 年度寰美乳业未经审计的归母净利润，下同。

本次交易估值倍数低于同行业可比交易市盈率水平。

③与同行业上市公司对比

本次交易估值低于同行业上市公司市盈率，经选取乳制品行业可比 A 股上市公司，其市盈率情况具体如下：

证券代码	上市公司	2018年净利润（万元）	2019年净利润（万元）	市盈率（TTM）
002732.SZ	燕塘乳业	4,220.09	12,394.93	25.50
002910.SZ	庄园牧场	6,353.32	5,132.10	83.80
600419.SH	天润乳业	11,418.32	13,958.33	25.54
600597.SH	光明乳业	34,175.67	49,840.70	34.73
600887.SH	伊利股份	643,974.96	693,376.34	30.58
002946.SZ	新乳业	24,273.30	24,373.26	47.59
	平均			41.29
	本次交易估值倍数			14.55

注 1：市盈率（TTM）为截至发行人收购寰美乳业交易披露前的 2020 年 4 月 30 日收盘数据；

注 2：上述同行业上市公司未包含亏损上市公司和市盈率异常的上市公司，因 2020 年一季度受到新冠疫情影响，部分上市公司一季度净利润有所下滑，市盈率（TTM）有所上升。

本次交易估值倍数低于同行业上市公司市盈率水平。

④与标的公司历史评估作价的差异情况

2020 年 5 月 5 日，公司与交易对方签署了收购寰美乳业 60% 股权的交易协议，约定公司拟采用支付现金的方式购买交易对方合计持有的寰美乳业 60% 的股权，截至本反馈回复出具之日，该次交易已经实施完毕。该次交易的评估、作价情况如下：

A、寰美乳业评估结果

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

单位：万元

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

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

本次对于寰美乳业整体采用资产基础法进行评估，对于其子公司综合牧业、夏进乳业根据其经营情况及资料获取情况分别采用资产基础法、收益法两种评估方法进行评估。

B、夏进乳业评估结果

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

采用资产基础法评估后夏进乳业母公司口径资产总额为 109,863.64 万元，负债总额为 34,695.69 万元，净资产为 75,167.95 万元，净资产增值为 44,272.68 万元，增值率 143.30 %。

经评估，于评估基准日 2019 年 11 月 30 日，用收益法评估的夏进乳业股东全部权益价值评估值为 156,950.00 万元，与夏进乳业母公司口径账面净资产 30,895.27 万元相比评估增值为 126,054.73 万元，增值率为 408.01%。

本次评估以收益法的评估结果作为最终评估结论。截至评估基准日 2019 年 11 月 30 日，夏进乳业股东全部权益价值评估值为 156,950.00 万元。

C、综合牧业评估结果

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

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

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

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

D、交易作价情况

根据上述评估结果，并经交易双方协商，寰美乳业 60% 股权交易作价 102,660.00 万元，对应寰美乳业 100% 股权的估值为 17.11 亿元。

前述收购寰美乳业 60% 股权交易所依据的评估报告、使用的评估方法和评估结果与公司本次收购寰美乳业 40% 股权所依据的评估报告及使用的评估方法和评估结果不存在差异。前述收购寰美乳业 60% 股权交易作价对应的标的公司 100% 股权估值与本次本次收购寰美乳业 40% 股权交易作价对应的标的公司 100% 股权估值亦不存在差异。

除上述交易外，报告期初至今，不存在其他涉及寰美乳业股权的交易，寰美乳业亦未发生与改制、增资、股权转让相关的资产评估或估值。

⑤小结

综上，经与可比上市公司及可比案例对比，本次交易的市盈率低于同行业上市公司均值，也低于可比案例均值。同时，公司本次收购寰美乳业 40% 股权的评估结果和交易估值与报告期初至本募集说明书签署日发生的寰美乳业股权交易涉及的评估结果和交易估值不存在重大差异。因此，本次交易的定价具备公允性。

4、本次收购寰美乳业 40% 股权项目评估具体情况

（1）寰美乳业 100% 股权评估报告正文内容

《新希望乳业股份有限公司拟收购宁夏寰美乳业发展有限公司股权项目资产评估报告》（中水致远评报字[2020]第 020014 号）的正文内容如下：

“一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人概况

1. 委托人概况

公司名称：新希望乳业股份有限公司

股票代码：002946

统一社会信用代码：91510100790021999F

公司住所：股份有限公司（中外合资、上市）

法定代表人：席刚

注册资本：85371.067 万人民币

公司类型：股份有限公司

成立日期：2006 年 07 月 05 日

经营范围：乳及乳制品、饮料和冷冻食品的经营、社会经济咨询[包括投资咨询服务（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）]、牲畜的饲养；乳及乳制品、饮料、冷冻食品的研发；预包装食品、乳制品（凭许可证经营）、农畜产品的批发；奶业基地的建设与经营。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请；以上经营范围不含国家法律法规限制或禁止的项目，涉及国家规定实施准入特别管理措施的除外，涉及许可证的凭相关许可证方可开展经营活动）。

（二）被评估单位概况

1. 企业基本情况

公司名称：宁夏寰美乳业发展有限公司（以下简称“寰美乳业”）

统一社会信用代码：916400007150520580

住 所：宁夏同心县豫海镇文化北街（豫海新居）4幢5号营业房

法定代表人：曲奎

注册资本：3700 万美元

公司类型：有限责任公司（中外合资）

成立日期：2007-03-02

营业期限：2007-03-02 至 无固定期限

经营范围：乳制品、食品及饮料的研制开发、销售。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

2. 被评估单位评估基准日股东及股权结构

截至 2019 年 11 月 30 日，寰美乳业各股东出资额及持股比例如下：

序号	股东姓名/名称	注册资本 (万美元)	实缴资本 (万美元)	股权比例 (%)
1	上达乳业投资（香港）有限公司	1,665	1,665	45.00
2	物美科技集团有限公司	222	222	6.00
3	永峰管理有限公司	1,813	1,813	49.00
合计		3,700	3,700	100.00

3. 被评估单位历史沿革

（1）2007 年 4 月公司设立

2007 年 2 月 7 日，宁夏发展和改革委员会出具了《关于核准银川新华百货商店股份有限公司物美科技集团有限公司（原“物美控股集团有限公司”）与维尔京群岛永峰管理有限公司合资建设乳制品深加工项目的批复》（宁发改外资[2007]43 号），同意银川新华百货商店股份有限公司（以下简称新华百货）、物美科技集团有限公司、永峰管理有限公司三家公司合资建设银川新华百货夏进乳业乳品深加工项目，项目建设地点位于银川市兴庆科技园。

2007年2月25日，宁夏商务厅出具了《关于中外合资宁夏寰美乳业发展有限公司合同和章程的批复》（宁商（资）发[2007]55号），同意设立寰美乳业，投资总额、注册资本均为3,700万美元，其中新华百货出资折合1,665万美元，占注册资本的45%，物美科技集团有限公司出资折合222万美元，占注册资本的6%，永峰管理有限公司出资折合1,813万美元，占注册资本的49%。

2007年2月25日，宁夏回族自治区政府向寰美乳业核发了批准号为商外资宁字[2007]0002号的《外商投资企业批准证书》。

2007年3月2日，宁夏工商局向寰美乳业核发了注册号为企合宁总副字第000676号的《企业法人营业执照》。

2007年4月23日，北京五联方圆会计师事务所出具了《验资报告》（五联方圆验字[2007]第021号），确认截至2007年4月20日止，寰美乳业收到股东缴纳的注册资本合计3,700万美元。

寰美乳业设立时各股东出资额及出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	注册资本 (万美元)	实缴资本 (万美元)	股权比例 (%)
1	新华百货	1,665	1,665	45.00
2	物美科技集团有限公司	222	222	6.00
3	永峰管理有限公司	1,813	1,813	49.00
合计		3,700	3,700	100.00

（2）2014年7月，第一次股权变更

2014年4月29日，银川新华百货商业集团股份有限公司（原股东银新华百货已于2011年9月19日更名为银川新华百货商业集团股份有限公司）与上达乳业投资（香港）有限公司（Ascendent Dairy (HK) Limited）签署了《关于宁夏寰美乳业发展有限公司股权之买卖协议》，银川新华百货商业集团股份有限公司将原持有寰美乳业45%的股权全部转让给上达乳业投资（香港）有限公司，转让价款为30,000万元人民币的等值美元。

2014年5月26日，寰美乳业第三届董事会第二次会议做出决议，批准了上述股权转让，并签署了上述《股权转让协议》。

2014年6月4日，宁夏回族自治区商务厅出具《关于宁夏寰美乳业发展有限公司申请股权变更的批复》（宁商（资）发[2014]131号），同意上述股权转让安排。

2014年6月5日宁夏回族自治区人民政府出具《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资宁字[2007]0002号），文件显示，股权转让完成后，寰美乳业的注册资本和投资总额均为3,700万美元，其中，上达乳业投资（香港）有限公司出资1,665万美元，持有公司45%的股权；物美科技集团有限公司出资222万美元，持有公司6%的股权；永峰管理有限公司出资1,813万美元，持有公司49%的股权。

2014年7月8日，宁夏回族自治区工商局对寰美乳业的该项变更事项进行了变更登记。

本次股权变更后寰美乳业各股东出资额及出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	注册资本 (万美元)	实缴资本 (万美元)	股权比例 (%)
1	上达乳业投资（香港）有限公司	1,665	1,665	45.00
2	物美科技集团有限公司	222	222	6.00
3	永峰管理有限公司	1,813	1,813	49.00
合计		3,700	3,700	100.00

4. 被评估单位截止评估基准日业务概况

近年寰美乳业资产、负债及财务状况（母公司）

金额单位：人民币万元

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年11月30日
资产总额	45,667.82	33,632.36	46,121.65
负债总额	13,014.03	1,618.51	12,216.15
净资产	32,653.79	32,013.84	33,905.50
项目	2017年度	2018年度	2019年1-11月
营业收入	--	--	--
利润总额	13,325.75	-639.95	12,546.66
净利润	13,325.75	-639.95	12,546.66

近年寰美乳业资产、负债及财务状况（合并）

金额单位：人民币万元

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年11月30日
资产总额	100,602.06	103,193.94	101,395.46
负债总额	66,415.32	61,174.99	60,381.87
股东权益合计	34,186.74	42,018.95	41,013.59
归属于母公司所有者权益	31,416.67	38,574.34	38,184.97
项目	2017年度	2018年度	2019年1-11月
营业收入	136,581.56	148,416.09	138,091.35
利润总额	9,075.31	8,599.95	12,414.07
净利润	8,000.82	7,832.21	10,999.26

上述数据摘自寰美乳业会计报表，相关报表业经毕马威华振会计师事务所审计，并出具了毕马威华振审字第 2002354 号无保留意见的审计报告。

5. 对外投资情况

截止评估基准日，寰美乳业对外有 2 家长投公司，其工商信息具体如下：

(1) 公司名称：宁夏夏进综合牧业开发有限公司（以下简称：综合牧业）

统一社会信用代码：91640300564113967Q

住 所：吴忠市孙家滩种畜场四干渠末梢横沟北侧

法定代表人：邓军

注册资本：27000 万元人民币

公司类型：其他有限责任公司

成立日期：2011-01-07

营业期限：2011-01-07 至 无固定期限

经营范围：奶牛养殖及销售；牧草种植、加工及销售；其他农作物种植及销售；农业机械收割业务；农业机械租赁（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）。

截至评估基准日，各股东出资额及出资比例如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资额	出资比例%
1	寰美乳业	22,000.00	81.48
2	夏进乳业	5,000.00	18.52
合计		27,000.00	100.00

主营业务：

综合乳业的主营业务为荷斯坦奶牛的养殖、繁育；主要产品为鲜牛乳。

(2) 公司名称：宁夏夏进乳业集团股份有限公司（以下简称：夏进乳业）

统一社会信用代码：91640000624900357G

住 所：宁夏回族自治区吴忠市金积工业园区

法定代表人：邓军

注册资本：22500 万元人民币

公司类型：股份有限公司（非上市、外商投资企业投资）

成立日期：1992-09-23

营业期限：1992-09-23 至 2020-09-23

经营范围：生产经营各类乳制品、学生奶、食品、饮料及其深加工产品；研制开发各类配方的营养乳制品、经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；饲料加工及销售；房屋租赁。（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）。

截至评估基准日，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	寰美乳业	210,414,598	93.518

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
2	金泽	11,420,000	5.076
3	贾剑芳	1,008,000	0.448
4	徐莉莉	720,000	0.320
5	马桂香	244,472	0.109
6	肖亚萍	207,640	0.092
7	杨利伟	100,000	0.044
8	高汉新	99,600	0.044
9	吴淑彬	77,720	0.035
10	黄学	70,000	0.031
11	徐建平	64,272	0.029
12	王峰	40,120	0.018
13	何少军	36,520	0.016
14	胡晓红	31,840	0.014
15	王波	30,520	0.014
16	牛学东	28,800	0.013
17	王宪荣	28,120	0.012
18	江振强	26,800	0.012
19	马克	25,992	0.012
20	巩建伟	25,560	0.011
21	丁建武	24,000	0.011
22	刘振	24,000	0.011
23	陈超东	18,200	0.008
24	马辉	17,280	0.008
25	周宝山	16,525	0.007
26	朱学峰	16,120	0.007
27	张卫霞	14,400	0.006
28	段志国	12,681	0.006
29	倪峥嵘	12,400	0.006
30	戴茜	12,160	0.005
31	庞军	12,000	0.005
32	杨吉龙	11,400	0.005
33	关军	9,920	0.004
34	贾永萍	8,680	0.004

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
35	李建龙	7,440	0.003
36	保鑫	7,440	0.003
37	郭建荣	7,440	0.003
38	杜海军	7,200	0.003
39	曹君山	6,200	0.003
40	马小军	6,200	0.003
41	陈煜	6,200	0.003
42	何兰萍	6,200	0.003
43	刘志勇	6,200	0.003
44	冯孔	4,960	0.002
45	王雪	4,960	0.002
46	谢辉	4,340	0.002
47	马兆国	3,720	0.002
48	杨燕红	3,720	0.002
49	谭伟	3,720	0.002
50	陈萍	3,720	0.002
合计		225,000,000	100.00

主营业务：

夏进乳业的主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。产品主要包括常温奶和低温奶两大类。

其中常温奶包含常温纯牛奶、常温调制乳和常温酸奶等小类。低温奶包含低温鲜牛奶、低温酸奶和低温调制乳等小类。具体如下：

产品类别	简介	产品小类	典型产品图例
常温奶	采用超高温瞬时灭菌技术（UHT）生产加工，并灌装入无菌包装内的牛奶。	纯牛奶	

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

（三）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本评估报告的使用人为委托人、资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人。

除国家法律法规另有规定外，任何未经资产评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为资产评估报告使用人。

（四）委托人与被评估单位之间的关系

本次委托人新希望乳业股份有限公司拟收购被评估单位寰美乳业的股权。

二、评估目的

反映寰美乳业股东全部权益于评估基准日的市场价值，为新希望乳业股份有限公司拟收购寰美乳业股权提供价值参考意见。

三、评估对象和评估范围

（一）评估对象

本项目评估对象为寰美乳业股东全部权益价值。

（二）评估范围内资产和负债基本情况

评估范围为经过审计后寰美乳业的全部资产及负债。于评估基准日 2019 年 11 月 30 日企业母公司口径的账面资产总额为 46,121.65 万元，负债总额账面价值为 12,216.15 万元，净资产（所有者权益）为 33,905.50 万元。包括：流动资产、非流动资产（长期股权投资）和流动负债。上述资产及负债评估前账面金额如下：

金额单位：人民币万元

项目		账面价值
1	流动资产	17,636.60
2	非流动资产	28,485.05
3	其中：长期股权投资	28,485.05
4	资产总额	46,121.65
5	流动负债	12,216.15
6	负债总额	12,216.15
7	净资产（所有者权益）	33,905.50

评估范围内全部资产及负债的具体情况详见本报告附件《资产评估明细表》。

以上委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，相关财务数据经毕马威华振会计师事务所审计，并出具了毕马威华振审字第 2002354 号标准无保留意见审计报告。

（三）主要资产分布情况及特点

1. 长期股权投资如下：

长期股权投资账面价值为 284,850,461.59 元，具体投资明细情况如下表：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	账面价值
1	夏进乳业	2007 年 4 月	93.52 %	189,850,461.59
2	综合牧业	2011 年 1 月	81.48%	95,000,000.00
合计				284,850,461.59

2. 寰美乳业及子公司综合牧业、夏进乳业申报的账面未记录的无形资产情况

截至评估基准日，寰美乳业未申报账面未记录的无形资产；

寰美乳业的子公司夏进乳业对无账面记录的无形资产进行了申报；申报的账外无形资产为应用于提高和改善生产低温奶和常温奶的技术，由发明专利、实用新型专利、外观设计专利、著作权等组成；和“夏进”品牌相关的有效商标。

（三）利用专业报告

本次评估报告中各项资产及负债账面价值系毕马威华振会计师事务所审计，并出具了毕马威华振审字第 2002354 号标准无保留意见审计报告。

四、评估价值类型及其定义

根据本次评估目的，价值类型确定为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

选择市场价值作为本次评估的价值类型，是遵照价值类型与评估目的相一致的原则，并充分考虑市场条件和评估对象自身条件等因素，在本次资产评估机构接受委托人评估委托时所明确的评估结论价值类型。

五、评估基准日

本项目评估基准日定为：2019 年 11 月 30 日。

选择该评估基准日的理由是：

（一）该评估基准日，符合相关经济行为的需要，有利于评估目的的实现。

(二) 该评估基准日为被评估单位会计月末报表日, 便于资产评估机构充分利用企业现有的财务资料, 有利于评估工作的完成。

六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据、评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等, 具体如下:

(一) 经济行为依据

新希望乳业股份有限公司与中水致远资产评估有限公司签订的《资产评估委托合同》。

(二) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议);

2. 《中华人民共和国证券法》(2014年8月31日中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议修订);

3. 《中华人民共和国公司法》(2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过);

4. 《资产评估行业财政监督管理办法》(财政部令第86号);

5. 《中华人民共和国物权法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);

6. 《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);

7. 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(中华人民共和国国务院于2007年12月6日发布, 自2008年1月1日起施行);

8. 《中华人民共和国城市房地产管理法》(1994年7月5日第八届全国人民代表大会常务委员会第八次会议通过);

9. 《中华人民共和国土地管理法》（2004 年 8 月 28 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议通过）；
10. 《中华人民共和国土地管理法实施条例》（1998 年 12 月 24 日国务院第 12 次常务会议通过）；
11. 《城镇土地分等定级规程》（GB/T18507-2014）；
12. 国务院《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》（1990 年 5 月 19 日国务院令第 55 号发布实施）；
13. 国土资源部文件“国土资发[2006]307 号”关于发布实施《全国工业用地出让最低价标准》的通知；
14. 《中华人民共和国建筑法》（2011 年 4 月 22 日第十一届全国人民代表大会常务委员会第 20 次会议通过）；
15. 《中华人民共和国专利法》（2008 年 12 月 27 日第十一届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过）；
16. 《中华人民共和国专利法实施细则》（中华人民共和国国务院令第 306 号，2009 年 12 月 30 日国务院第 95 次常务会议通过）；
17. 《中华人民共和国著作权法》（2010 年 2 月 26 日第十一届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议通过修订）；
18. 《中华人民共和国商标法》（2013 年 8 月 30 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第四次会议修正）；
19. 《中华人民共和国商标法实施条例》（中华人民共和国国务院令第 651 号）；
20. 《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号）及《关于深化增值税改革有关政策的公告》财政部、税务总局、海关总署 2019 年第 39 号公告；
21. 《财政部 海关总署 国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号）、《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 12 号）；

22. 其他相关法律、法规、通知文件等。

（三）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》（财资[2017]43号）；
2. 《资产评估职业道德准则》（中评协[2017]30号）；
3. 《资产评估执业准则—资产评估程序》（中评协[2018]36号）；
4. 《资产评估执业准则—资产评估报告》（中评协[2018]35号）；
5. 《资产评估执业准则—资产评估委托合同》（中评协[2017]33号）；
6. 《资产评估执业准则—资产评估档案》（中评协[2018]37号）；
7. 《资产评估执业准则—企业价值》（中评协[2018]38号）；
8. 《资产评估执业准则—无形资产》（中评协[2017]37号）；
9. 《资产评估执业准则—不动产》（中评协[2017]38号）；
10. 《资产评估执业准则—机器设备》（中评协[2017]39号）；
11. 《知识产权资产评估指南》（中评协[2017]44号）；
12. 《企业国有资产评估报告指南》（中评协[2017]42号）；
13. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协[2017]46号）；
14. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2017]47号）；
15. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）；
16. 《专利资产评估指导意见》（中评协[2017]49号）；
17. 《商标资产评估指导意见》（中评协[2017]51号）；
18. 《著作权资产评估指导意见》（中评协[2017]50号）；
19. 《企业会计准则》和其他相关会计制度。

（四）资产权属依据

1. 企业法人营业执照；
2. 企业出资证明文件（公司章程、验资报告等）；
3. 重要资产购置合同或凭证；
4. 专利证书、著作权证书、商标注册证书等相关权属证明；
5. 建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、施工许可证；
6. 房地产权证（或者不动产权证书）、土地使用权证；
7. 机动车行驶证；
8. 其他与企业资产的取得、使用等有关合同、会计凭证、会计报表及其他资料。

（五）取价依据

1. 国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析数据；
2. 评估基准日及前几年的财务报表及财务明细账；
3. 企业提供的未来收益预测资料；
4. 企业提供的收入、成本、费用构成及分析资料；
5. 企业提供的部分合同、协议等；
6. 企业所处行业地位及市场竞争分析资料；
7. 中国乳制品工业协会、中国食品工业协会、中国奶业协会、国际乳品联合会中国国家委员会等公布的相关行业资料等；
8. 现行的国家和地方税收政策和规定；
9. 基准日近期国债收益率、同类上市公司有关指标；
10. 同花顺 iFinD 软件提供的 A 股上市公司的有关资料；
11. 机械工业出版社出版的《2019 年机电产品价格信息数据库查询系统》；

12. 《机动车强制报废标准规定》（商务部、国家发展和改革委员会、公安部、环境保护部联合发布第 12 号令）；
13. 评估基准日近期的《UDC 联合商情》、《汽车商情》；
14. 原城乡环境建设保护部发布的《房屋完损等级评定标准》、《鉴定房屋新旧程度参考依据》和《房屋不同成新率的评分标准及修正系数》；
15. 《宁夏建筑工程计价定额》（2013 年）；
16. 《宁夏装饰装修工程计价定额》（2013 年）；
17. 《宁夏安装工程综合定额》（2013 年）；
18. 《宁夏市政工程计价定额》（2013 年）；
19. 《宁夏建筑工程费用定额》（2013 年）；
20. 银川市、吴忠市 2019 年 11 月材料价格信息；
21. 房屋建筑物所在地区等近期房屋市场交易信息；
22. 有关造价指数及类似工程造价指标；
23. 《自治区人民政府关于公布宁夏回族自治区征地补偿标准的通知》（宁政发[2015]101 号）；
24. 《宁夏回族自治区耕地开垦费征收和使用管理暂行办法》（宁财（综）[2012]13 号）；
25. 《宁夏回族自治区人民政府关于印发〈宁夏回族自治区耕地占用税实施办法〉的通知（2010）》；
26. 中国城市地价动态监测公布的地价指数、地价增长率等参数；
27. 国家外汇管理公布的历年人民币对主要外国货币的汇率中间价；
28. 资产评估专业人员调查了解到的其他资料。

（六）其他依据

1. 毕马威华振会计师事务所出具的毕马威华振审字第 2002354 号标准无保留意见审计报告；
2. 被评估单位提供的资产清单和评估申报表；
3. 被评估单位历史年度审计报告；
4. 《资产评估常用数据与参数手册》；
5. 资产评估专业人员进行的市场调查资料；
6. 资产评估专业人员现场勘察及询证的相关资料；
7. 企业相关部门及人员提供的相关材料；
8. 有关部门颁布的统计资料和技术标准资料，以及资产评估机构收集的有关宏观经济、行业分析和市场资料以及其他有关资料。

七、评估方法

根据本项目的评估目的，评估范围涉及企业的全部资产及负债。根据《资产评估基本准则》和《资产评估执业准则—企业价值》等有关资产评估准则规定，资产评估的基本评估方法可以选择市场法、收益法和成本法（资产基础法）。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。考虑到我国目前的产权市场发展状况和被评估单位的特定情况以及市场信息条件的限制，我们很难在市场上找到与此次被评估单位相类似的参照物及交易情况。因此，本次评估未采用市场法进行评估。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法。现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。本次评估，由于寰美乳业无实际业务经营，其主要收益来源于投资收益，其投资收益均于长期股权投资评估中单独确定，因此本项评估不适用收益法评估。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。

对于寰美乳业子公司综合牧业、夏进乳业持续经营且未来预期收益可以预测、预期经营风险可以量化的采用资产基础法和收益法两种评估方法对企业整体价值进行评估。

综上所述，本次评估对于寰美乳业整体采用资产基础法进行评估，对于其子公司综合牧业、夏进乳业根据其经营情况及资料获取情况采用资产基础法、收益法两种评估方法进行评估。

八、资产基础法中各类资产和负债的具体评估方法应用

（一）关于流动资产的评估

1. 货币资金

货币资金包含现金、银行存款。

对于货币资金的评估，评估专业人员通过对申报单位库存现金进行盘点，采用倒推方法验证评估基准日的现金余额，并同现金日记账、总账现金账户余额核对，以核查后的账面价值确认评估值；对银行存款核对银行对账单，有未达帐项的，对余额调节表进行试算平衡，核对无误后，以核查后的账面价值确认评估值。

2. 应收账款和其他应收款

对应收账款、其他应收款的评估，资产评估专业人员通过查阅账簿、报表，在核实业务内容和账龄分析的基础上，对大额款项进行了函证，并了解其发生时间、欠款形成原因及单位清欠情况、欠债人资金、信用、经营管理状况，在具体分析后对各项应收款收回的可能性进行判断。资产评估专业人员通过审核相关账簿及原始凭证，发现没有出现债务人破产、倒闭、死亡、失踪或其他不可抗力而导致的坏账，但是不能保证未来不发生坏账损失。再加上考虑到这些款项并不能在评估基准日一次收回，而具体收回的时间又具有不确定性，由于资金有时间价值也需要考虑，因而资产评估需要考虑评估风险损失。资产评估专业人员认为本次会计计提的

坏账准备金额与评估风险损失金额基本相当。以应收款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

3. 预付账款

对预付账款的评估，资产评估专业人员查阅并收集了相关材料采购合同或供货协议，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务和收到的货物情况。预付账款多数为近期发生，未发现出现债务人破产、倒闭、死亡、失踪或其他不可抗力而导致的坏账。对能收回相应的资产或获得相应的权利的款项，按照账面价值确定评估值。

4. 存货

包括：原材料、在库周转材料、产成品、发出商品、在产品和消耗性生物资产。

本次评估分别按存货类别、经营模式、核算方法、勘查结果采用具体评估方法。根据被评估单位的税收政策，分别以含税价和不含税价确定评估价值。数量以评估基准日实际数量为准。

原材料、在库周转材料：对于为评估基准日近期采购，市场价格变化不大的，以核实后的数量乘以账面单价确定评估值。

产成品和发出商品：采用市价法评估，即以评估基准日的市场售价为基础，扣除销售税费及适当净利润后确定评估值（对于售价扣除税金及附加、销售费用后小于成本的库存商品，不扣除净利润和企业所得税）。即：

评估值=销售单价（不含税）×实际数量×[1-（销售费用率+主营业务税金及附加率+销售利润率×所得税率+适当净利润率）]

在产品：由于在产品账面构成中的直接材料、直接燃料动力、直接人工及制造费用合理且与基准日的价格水平接近，因此以核查后的账面价值确定评估值。

消耗性生物资产：主要为综合牧业公司的牧草，对于已经入库的牧草，其作为奶牛的饲料周转较快，市场价格相对稳定，因此以核查后账面值作为评估值。

5. 其他流动资产

其他流动资产主要为待抵扣进项税。

对于待抵扣进项税，评估专业人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对；其次，核查了纳税申报表，抽查相关凭证，以核对后的账面价值确定评估值。

（二）关于可供出售金融资产的评估

可供出售金融资产为对参股公司的投资，分别是夏进乳业对综合牧业的投资和夏进乳业子公司对黄河农村商业银行的投资；其中，夏进乳业对综合牧业的投资，评估专业人员对其形成的原因、账面价值和实际状况等进行了取证核查，以确定其投资的真实性和完整性，以综合牧业评估后的股东全部权益价值乘以夏进乳业对被投资单位的持股比例得出可供出售金融资产的估值价值；对夏进乳业子公司对黄河农村商业银行的投资，由于不具有实际控制权，账面投资额较小，根据取得相关资料程度，本次评估值按账面价值列示。

（三）关于长期股权投资的评估

对长期股权投资的估值，评估专业人员根据企业提供的长期投资清查评估明细表，查阅了财务明细账及相关会计凭证，索取了有关股权的证明文件，了解、核实长期投资项目的投资种类、原始投资额、账面余额、核算方法、历史收益、投资比例等相关情况，查阅了公司章程和有关会计记录等，对长期投资形成的原因、账面价值和实际状况等进行了取证核查，以确定长期投资的真实性和完整性。在核查投资成本、投资关系、投资比例的基础上，根据投资比例以及被投资企业的经营状况对长期投资分别采用资产基础法和收益法进行评估，并采用收益法评估值作为最终评估结论，以评估后被投资单位的股东全部权益价值乘以寰美乳业对被投资单位的持股比例得出长期股权投资的估值价值。

计算公式为：

长期股权投资评估值=被投资单位评估后股东全部权益价值×持股比例

对于被投资单位，本评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价对评估对象价值的影响。

（四）关于投资性房地产、固定资产——房屋建筑物的评估

1. 评估方法选择

房屋建筑物类固定资产的评估方法主要有以下几种：成本法、市场比较法、收益法。

成本法是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已发生的贬值，得到的差额作为评估资产的评估值的一种资产评估方法。

市场比较法是将评估对象与在评估基准日近期有过交易的可比对象进行比较，对这些可比对象的已知价格作适当的修正，以此估算评估对象的客观合理价格或价值的方法。

所谓收益法，是指预计评估对象未来的正常净收益，选择适当的资本化率将其折现到评估时点后进行累加，以此估算评估对象客观合理价格或价值的方法。

对于购入的商品住宅，当地市场上交易案例较多，可直接用市场法求取评估对象的市场价值。

对于委评生产性及配套房屋，当地市场上交易案例较少，不宜直接用市场法求取评估对象的市场价值；委评房屋建筑物的收益价格难以单独获取，使用收益法难以准确的计算出委评对象的市场价值。因此，根据评估目的和委评的建筑物类固定资产的特点，以持续使用为假设前提，对其采用重置成本法进行评估。

2. 市场比较法是选取具有可比性的三个（或三个以上）房地产交易实例，即将被评估的建筑物或房地产与市场近期已成交的相类似的建筑物或房地产相比较，考虑评估对象与每个参照物之间在建筑物或房地产价值影响诸因素方面的差异，并据此对参照物的交易价格进行比较调整，从而得出多个比准参考值，再通过综合分析，调整确定被评估建筑物或房地产的评估值。

其基本计算公式为：

$$P=P' \times A \times B \times C \times D$$

式中：P-----委评建筑物评估价值；

P'-----参照物交易价格；

A-----交易情况修正系数；

B-----交易日期修正系数；

C-----区域因素修正系数；

D-----个别因素修正系数。

交易情况修正系数 A 用于将参照物的交易价格调整为一般市场情况下的正常、客观、公正的交易价格；

交易日期修正系数 B 用于将参照物的交易价格调整为评估基准日的价格；

区域因素修正系数 C 用于调整委估建筑物与参照物在商业繁华程度、基础设施完善程度、公共配套设施完善程度、交通便捷程度、环境状况等方面的差异；

个别因素修正系数 D 用于调整委估建筑物与参照物在临街情况、建筑结构、装修状况、设备设施状况、建筑物外观、建设年代、建筑规模、楼层位置、经营情况等方面的差异。

3. 重置成本法具体运用

重置成本法是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已发生的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，得到的差额作为评估资产的评估值的一种资产评估方法。

基本计算公式：

评估价值 = 重置全价 × 成新率

重置全价的确定

重置全价由建安造价、前期及其他费用、资金成本和可抵扣增值税组成。

重置全价 = 建安造价 + 前期及其他费用 + 资金成本 - 可抵扣增值税

对于子公司综合牧业，由于免交增值税，重置全价含增值税额。

①建筑安装工程造价

建筑安装工程造价根据待估建筑物的实际情况结合收集的资料综合确定采用以下方法进行评估：

A. 预（决）算调整法：建筑安装工程造价包括土建工程、装饰工程和水电安装工程造价的总价。对建筑和装饰工程造价采用预决算调整法。先把本次委托评估范围内的房屋建筑物按结构类型分类，选择每种结构类型中的一项或两项有代表性的建筑物，依据其竣工图纸、竣工决算资料和工程验收报告等资料，核实其工程数量，无竣工资料的依据房屋建筑物的实际状况重新测算其主要工程数量，然后套用评估基准日现行建筑安装工程预算定额，并依据当地政府建设主管部门公布的现行定额人工费、材料费、机械费调价指数，计算出其评估基准日定额直接费，然后再套用现行费用定额计算出重置建筑工程造价。

B. 类比法：选取与被评估建筑物的结构类似、构造基本相符的、建筑面积、层数、层高、装修标准、设备配套完备程度基本一致的近期结算工程或近期建成的类似建筑物单位平方米造价为参考，将类似工程建安造价调整为评估基准日造价，与被评估建筑物进行比较，对其构造特征差异采用“综合调整系数”进行差异调整，得出建筑安装工程造价。

②前期及其他费用

前期费用包括工程项目前期工程咨询、勘察设计费等；其他费用包括建设单位管理费，工程监理费等费用。

委评建筑物的前期及其他费用，依据企业申报的评估基准日资产规模，参照建筑物所在地建设工程前期及其他费用水平确定相应系数。

③资金成本

资金成本按照委托评估项目的合理建设工期，参照评估基准日中国人民银行发布的同期金融机构人民币贷款基准利率，以建安综合造价、前期及其他费用等总和为基数按照资金均匀投入计取。资金成本计算公式如下：

资金成本 = (建安工程造价 + 前期及其他费用) × 贷款基准利率 × 合理建设工期 × 1/2

(2) 成新率的确定

本次评估对房屋建筑物主要采用使用年限法和观察法综合判定成新率。

①使用年限法

使用年限法是依据建筑物的使用状况和维修情况，预计尚可使用年限，以尚可使用年限与其总使用年限的比率确定成新率。其计算公式为：

$$\text{使用年限法成新率} = \frac{\text{尚可使用年限}}{\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}} \times 100\%$$

②观察法

观察法是对评估房屋建筑物的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、建造、使用、损耗、维护、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用损耗和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估房屋建筑物的成新率。

③综合成新率

综合成新率=使用年限法成新率×40%+观察法成新率×60%

对以下情况，采用合理方法确定成新率：

A. 对于能够基本正常、安全使用的房屋建筑物，其成新率一般不应低于30%；

B. 如果观察法和使用年限法计算成新率的差距较大，经评估专业人员分析原因后，凭经验判断，取两者中相对合理的一种；

C. 对于条件所限无法实施观察鉴定的项目，一般采用使用年限法确定成新率。

（五）关于固定资产——设备类的评估

根据本次评估目的，按持续使用假设，结合委估机器设备的特点和收集资料情况，此次评估采用重置成本法。即以评估基准日现行市场价为依据，确定重置价格，并通过实地勘察，确定成新率，计算评估价值。计算公式为：

评估值=重置价值×成新率

1. 重置价值的确定

(1) 机器设备重置全价的确定

① 国产机器设备重置全价

机器设备重置全价由设备购置价、运杂费、安装调试费等构成。在计算含税重置全价基础上，扣减可抵扣增值税，得出不含税重置全价。

不含税重置全价=设备购置价（含税）+运杂费+安装调试费+应分摊的其他费用+资金成本-可抵扣增值税

对于子公司综合牧业，由于免交增值税，重置全价含增值税额。

A. 机器设备购置价

设备购置价格的确定主要是通过以下方法确定：

- a. 通过向设备原生产制造厂家或进口设备代理商进行询价确定；
- b. 通过查询《2019年国内机电产品价格信息查询系统》确定；
- c. 对于专业设备或定制设备通过分析设备购置合同、价格变化趋势以及设备生产国工业品出厂价格分类指数对经核定的原始成本进行调整以确定其重置全价；
- d. 对无法询价及查询到价格的设备，以类似设备的现行市价为基础加以分析调整确定。

B. 运杂费

运杂费主要依据设备的价值、重量、体积以及运输距离等情况参考《最新资产评估常用数据与参数手册》中机器设备国内运杂费率参考指标进行确定。

对于单台小型设备及运费由供货方承担的设备等不考虑运杂费。

运杂费=设备购置价×运杂费率

C. 安装调试费

安装调试费通过查阅委估设备的工程预、决算资料以及设备购置合同、安装调试合同等，参考《最新资产评估常用数据与参数手册》中机器设备安装费率参考指标，依据设备安装难易复杂程度确定。对于安装简单，安装费用较小的设备不考虑安装调试费。

$$\text{安装调试费}=\text{设备购置价}\times\text{安装费率}$$

D. 工程前期及其他费用

前期及其他费用主要取费项目有建设单位管理费、工程建设监理费、勘察设计费、工程招标代理费、环境影响咨询费等。参照国家、地方及行业有关收费规定。

E. 资金成本

资金成本的计算基础为设备购置价、运杂费、安装调试费和工程建设其他费用，根据合理建设工程期和基准日执行的贷款利率计算确定。

F. 可抵扣增值税

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》财政部、税务总局、海关总署2019年第39号公告，自2019年4月1日，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，税率分别调整为13%、9%。

$$\text{可抵扣增值税}=\text{设备购置价（含税）}\div\left(1+13\%\right)\times 13\%+\left(\text{运杂费}+\text{安装费}\right)\div\left(1+9\%\right)\times 9\%+\left(\text{工程建设其他费用}-\text{建设单位管理费}\right)\div\left(1+6\%\right)\times 6\%$$

②进口机器设备重置全价

重置全价=到岸价+关税+增值税+外贸及银行手续费+海关监管手续费+商检费+运杂费+安装调试费+应分摊的其他费用+资金成本-可抵扣增值税

其中关税根据中国海关税务总局查询可得，汇率由国家外汇管理局查询可得，运杂费和安装调试费参考国产机器设备相关方式确定。

(2) 车辆重置全价的确定

根据当地车辆市场信息及《网上车市》、《汽车之家》、《太平洋汽车网》等近期车辆市场价格资料，确定本评估基准日的运输车辆价格，《中华人民共和国车辆购

置税暂行条例》及相关文件计入车辆购置税、新车上户牌照手续费等，确定其重置全价：

重置全价=车辆现行市场价格（不含税价）+车辆购置附加税+其他杂费

（3）办公电子设备重置全价的确定

对于办公电子设备一般价值量小、不需安装即可使用，其重置成本通过市场询价直接确定。

重置全价=电子设备现行市场价格（不含税）

2. 成新率的评定

（1）一般设备成新率的确定

一般设备成新率采用综合成新率。

综合成新率= $N_0 \times K_1 \times K_2 \times K_3 \times K_4 \times K_5 \times K_6 \times K_7$

N_0 为年限法成新率

年限法成新率=尚可使用年限÷（尚可使用年限+已使用年限）×100%

$K_1—K_7$ 为对设备在原始制造质量、设备负荷利用、设备时间利用、维护保养、修理改造、故障情况、环境状况等方面的修正系数。

（2）车辆成新率的确定

对于运输车辆，按商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》的有关规定，按以下方法确定成新率，即：

使用年限成新率= $(1-2/\text{经济使用年限})^{\text{已使用年限}} \times 100\%$

行驶里程成新率= $(\text{规定行驶里程}-\text{已行驶里程}) / \text{规定行驶里程} \times 100\%$

理论成新率= $\text{Min}(\text{使用年限成新率}, \text{行驶里程成新率})$

理论成新率按使用年限成新率与行驶里程成新率孰低确定，再综合考虑现场观察情况，确定最终综合成新率。

对于无使用年限限制只有行驶里程限制规定的车辆，本次评估则按行驶里程计算其成新率，再综合考虑现场勘察情况，确定最终综合成新率。

(3) 电子设备成新率的确定

采用年限法成新率并根据现场勘察情况进行调整确定最终成新率。

(4) 对于使用年限超过经济耐用年限，又能基本上正常使用的设备，通过现场查看设备使用情况，选取适当成新率。

(六) 关于在建工程的评估

本次评估范围内在建工程的评估方法采用成本法。对于在建工程的进度、付款情况及账面价值构成等进行核查；在建工程均为正常施工且尚未完工的土建、设备安装工程项目，发生时间较短，土建、设备安装费用变化不大，本次评估在确认工程支出合理性的前提下按账面价值确定评估价值。

(七) 生产性生物资产

生产性生物资产为“综合牧业”饲养的，用于经营的荷斯坦奶牛。牛只月龄从 0 到 85 月龄，各年龄段不同。

根据生产性生物资产的自身特点和实地勘查结果，并对所收集资料数据进行认真整理、分析，采用成本法，以含税价确定评估单价，数量以评估基准日实际数量。

评估价值=评估单价×实际数量

1. 成母牛的评估方法

通过询价确定育成牛转群时的纯种荷斯坦母牛评估单价及残值；确定母牛尚可饲养天数；同时根据根据奶牛养殖业的惯例和行业共同做法，被评估单位确定 5 胎以后的成母牛将淘汰，成母牛的寿命为 7 年，残值按奶牛平均体重与淘汰牛销售单价确定。公式为：

成母牛评估值=（育成牛转群时销售价格-残值的现值）×成母牛尚可饲养天数/（60×30）+残值的现值

2. 犊牛的评估方法

犊母牛（0-6 月龄）评估单价=（14 月龄育成牛市场单价-犊牛单位成本×生长月龄）×存活率

其中：犊牛单位成本：按三家以上同类型企业的平均月饲养成本确定。

生长月龄：基准日的牛月龄与 14 月龄的差额。

存活率：按行业平均值确定。

3. 育成牛的评估方法

育成牛（6-12 月龄）评估单价=（14 月龄母牛市场单价-（或+）育成牛单位成本×生长月龄）×存活率

其中：

育成牛单位成本：按三家以上同类型企业的平均月饲养成本确定。

生长月龄：基准日的牛月龄与 14 月龄的差额。

存活率：按行业平均值确定。

4. 青年牛的评估方法

青年牛（12-24 月龄）评估单价=（14 月龄母牛市场单价-（或+）青年牛单位成本×生长月龄）×存活率

其中：育成牛单位成本：按三家以上同类型企业的平均月饲养成本确定。

生长月龄：基准日的牛月龄与 14 月龄的差额。

存活率：按行业平均值确定。

（八）关于无形资产的评估

纳入本次评估范围的无形资产包括土地使用权、外购的办公系统软件及其他无形资产。各类资产的评估方法如下：

1. 土地使用权的评估

根据《资产评估执业准则—不动产》参考《城镇土地评估规程》，土地使用权的评估方法有市场法、收益法、假设开发法、成本逼近法和基准地价系数修正法

等，评估方法的选择应按照相关地价评估技术规程，根据各种方法的适用性和可操作性，结合项目的具体特点及评估目的等选择适当的评估方法。为此，经评估专业人员现场查勘，以及评估对象的特点、评估目的及宗地所处区域的影响因素等资料进行收集、分析和整理，并结合评估对象的实际情况，选择市场比较法和成本逼近法测算委估宗地地价。

(1) 市场比较法是选取具有可比性的三个（或三个以上）土地交易实例，即将被评估的土地与市场近期已成交的相类似的土地相比较，考虑评估对象与每个参照物之间在土地价值影响诸因素方面的差异，并据此对参照物的交易价格进行比较调整，从而得出多个比准参考值，再通过综合分析，调整确定被评估土地的价值。

其基本计算公式为：

$$P=P' \times A \times B \times C \times D$$

式中：P-----委评宗地评估价值；

P'-----参照物交易价格；

A-----交易情况修正系数；

B-----交易日期修正系数；

C-----区域因素修正系数；

D-----个别因素修正系数。

(2) 成本逼近法

成本逼近法评估地价的基本思路是以评估对象所在区域土地取得费和土地开发费平均标准为主要依据，加上一定的利息、利润和土地增值收益来确定地价。

计算公式如下：

宗地地价=（土地取得费用+相关税费+土地开发费+投资利息+投资利润+土地增值收益）×年期修正系数×（1+区位及个别因素修正系数）

2. 外购的办公系统软件的评估

评估专业人员查阅了购置合同、发票等资料，检查了有关账册及相关会计凭证。相关软件及评估基准日市场价值与账面价值相比变化不大，其剩余期限内使用该无形资产所得收益与摊销余额基本匹配，按账面摊销余额确认评估值。

3. 其他无形资产-专利权、著作权、注册商标专用权的评估

本次，对于注册商标专用权和技术类无形资产的评估采用收益现值法。收益现值法的关键是要界定委估无形资产所产生的未来收益，这通常是采用分成收益法来进行的。分成收益法应用中，借鉴国际贸易中的分成基数与分成率的匹配关系，有两种具体的计算方法，即净收益分成法和销售收入分成法。本次评估经综合分析决定对注册商标专用权和技术类无形资产采用销售收入分成法来进行对评估对象的评估值的计算。

具体分为如下四个步骤：

(1) 确定技术类无形资产的经济寿命期，即委估技术类无形资产剩余可带来收益的时间；

(2) 分析技术类无形资产应用产品的销售方式，确定技术类无形资产在全部销售收入或现金流当中的比率，即技术类无形资产对销售收入的分成率，并确定委估技术类无形资产销售收入或现金流的贡献；

(3) 商标专用权分成率采用层次分析法对形成超额收益的无形资产各组成部分在技术与商标所有权之间进行分析测算。

本次评估先确定技术类无形资产分成率，采用层次分析法分析选取价格优势、销售增长、产品竞争和成本节约 4 项对超额收益产生重要影响的指标建立评测体系并测算其权重，评估专业人员与被评估单位相关人员共同对乳制品生产技术和商标的上述指标进行分析评价并给予相应评分，以技术分成率为基础加权计算确定商标所有权分成率。

(4) 采用适当折现率分别将技术类无形资产和商标产生的销售收入或现金流按各自的收益年限折成现值；

(5) 将剩余经济寿命期内现金流现值相加，确定委估无形资产的市场价值。

其计算公式如下：

$$P = A_i \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i}$$

其中：

P：评估值；

r：所选取的无形资产折现率；

F_i：未来第 i 年技术产品销售收入；

n：委估无形资产的技术经济寿命；

A_i：未来第 i 年委估无形资产的收入分成率。

（九）关于长期待摊费用的评估

对于长期待摊费用类资产，评估专业人员逐项核实、了解费用内容、原始发生额和发生日期、预计和已摊销月数以及基准日后尚存受益月数，以核实后的摊余成本确认为评估值。

（十）递延所得税资产的评估

对递延所得税资产，评估专业人员核查递延所得税资产形成是否符合国家有关规定，查阅了相关政策和原始凭证，核对账、表金额。

从目前被评估单位资产盈利水平以及资产质量变化趋势看，未来产生的税前利润能够实现账面提取的递延所得税，因而确认递延所得税资产是适当的，递延所得税是具有实质的权利的资产，故本次评估以核查后账面价值作为评估值。

（十一）关于负债的评估

企业申报的负债为流动负债。根据企业提供的各项目明细表，对各项负债进行核实后，确定各笔债务是否是公司基准日实际承担的，债权人是否存在来确定评估值。

九、子公司综合牧业、夏进乳业收益法的具体评估方法应用

本次收益现值评估采用现金流量贴现法（DCF）：现金流量贴现法（DCF）是通过将企业未来以净现金流量形式所体现出来的预期收益折算为现值，评估资产价值的一种方法。其基本思路是通过估算企业未来预期的自由现金流（企业的息税前净现金流量），并采用适宜的折现率折算成现时价值，得出评估值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来预期收益和风险能够预测并可量化。

（一）关于收益口径-企业自由现金流量

本次采用的收益类型为企业自由现金流量。企业自由现金流量指的是归属于包括股东和付息债权人在内的所有投资者的现金流量，其计算公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用（扣除税务影响后）
- 资本性支出 - 净营运资金变动

（二）关于折现率

本次采用企业的加权平均资本成本（WACC）作为企业自由现金流量的折现率。企业的资金来源有若干种，如股东投资、债券、银行贷款、融资租赁和留存收益等。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本成本进行加权平均所得到的资本成本。WACC的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：评估对象目标股本权益价值；

D：评估对象目标债务资本价值；

Re：股东权益资本成本；

Rd：借入资本成本；

T：公司适用的企业所得税税率。

其中股东权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：Rf：无风险报酬率；

β_e ：企业的风险系数；

Rm：市场期望收益率；

α ：企业特定风险调整系数。

（三）关于收益期

本次评估采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2019 年 12 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，共计 5 年 1 期，在此阶段根据综合牧业、夏进乳业的经营情况，收益状况处于变化中；第二阶段为 2025 年 1 月 1 日至永续经营，在此阶段综合牧业、夏进乳业均按保持 2024 年预测的稳定收益水平考虑。

（四）收益法的评估计算公式

本次采用的收益法的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i} + \frac{A}{R(1+R)^n} - B + OE$$

式中：P：企业股东全部权益价值评估值；

A_i：企业近期处于收益变动期的第 i 年的企业自由现金流量；

A：企业收益稳定期的持续而稳定的年企业自由现金流量；

R：折现率；

n：企业收益变动期预测年限；

B：企业评估基准日付息债务的现值；

OE：企业评估基准日非经营性、溢余资产与负债的现值。

十、评估程序实施过程和情况

资产评估专业人员于 2019 年 12 月 19 日至 2020 年 1 月 10 日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估工作，本次评估程序实施过程介绍如下：

（一）明确评估业务基本事项

由本公司业务负责人与委托人代表商谈明确委托人、被评估单位和委托人以外的资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人；评估目的；评估对象和评估范围；价值类型；评估基准日；评估报告使用限制；评估报告提交时间及方式；评估服务费总额、支付时间和方式；委托人与资产评估专业人员工作配合和协助等其他需要明确的重要事项。

（二）签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，本公司对专业能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，并由资产评估机构决定是否承接该评估业务。资产评估机构受理资产评估业务的应当与委托人依法订立资产评估委托合同，约定资产评估机构和委托人权利、义务、违约责任和争议解决等内容。

（三）编制评估计划

本公司承接该评估业务后，立即组织资产评估专业人员编制了资产评估计划，并合理确定资产评估计划的繁简程度。资产评估计划包括资产评估业务实施的主要过程及时间进度、人员安排及技术方案等。

（四）现场调查

根据评估业务具体情况，我们对评估对象进行了适当的现场调查。包括：

1. 要求委托人和被评估单位提供涉及评估对象和评估范围的详细资料；
2. 要求委托人或者被评估单位对其提供的评估明细表及相关证明材料以签字、盖章及法律允许的其他方式进行确认；
3. 资产评估专业人员通过询问、访谈、核对、监盘、勘查等方式进行调查，获取评估业务需要的资料，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属；
4. 对无法或者不宜对评估范围内所有资产、负债等有关内容进行逐项调查的，根据重要程度采用抽查等方式进行调查。

（五）收集评估资料

我们根据评估业务具体情况收集评估资料，并根据评估业务需要和评估业务实施过程中的情况变化及时补充收集评估资料。这些资料包括：

1. 直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人、被评估单位等相关当事方获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料。
2. 查询记录、询价结果、检查记录、行业资讯、分析资料、鉴定报告、专业报告及政府文件等形式。
3. 资产评估专业人员依法对资产评估活动中使用的资料进行核查验证。核查验证的方式通常包括观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等。
4. 资产评估专业人员根据资产评估业务具体情况对收集的评估资料进行分析、归纳和整理，形成评定估算和编制资产评估报告的依据。

（六）与审计机构核对数据

审计机构与本公司同时进入企业作业现场，因此，在各自工作基础上，与审计机构进行数据核对工作。

（七）评定估算

按资产类别进行价格查询和市场询价的基础上，选择合适的测算方法，估算各类资产及负债的评估值，并进行汇总分析，初步确定资产基础法的评估结果。

（八）编制和提交评估报告

在上述工作的基础上，起草资产评估报告书初稿。本公司内部对评估报告初稿和工作底稿进行初审后，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就评估报告有关内容进行了必要沟通。在全面考虑有关意见后，对评估报告进行必要的调整、修改和完善，然后重新按本公司内部资产评估报告审核制度和程序对报告进行了认真审核后，由本公司出具正式评估报告向委托人提交。

十一、评估假设

（一）一般假设

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3. 资产持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

4. 企业持续经营假设：被评估单位的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的经营期内，其经营状况不发生重大变化。

（二）特殊假设

1. 本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化。无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、汇率、税率等政策无重大变化。

3. 企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式。

4. 假设企业各项业务涉及的相关资质在有效期到期后能顺利通过有关部门的审批，行业资质持续有效。

5. 假设被评估单位及其子公司完全遵守国家所有相关的法律法规，符合国家的产业政策，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

6. 本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据。

7. 假设评估基准日后被评估单位及其子公司采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。

8. 假设预测期成母牛每年淘汰率为 12%左右，受精怀孕率为 50%，犊牛死亡率为 5%，青年牛及育成牛死亡率为 5%，除此之外不存在大量的捕杀，非正常死淘的情况。

9. 假设预测期内不存在区域性的疫情对生物资产的影响。

10. 假设预测期内不存在对种群结构产生重大影响的牛只调拨。

11. 根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，被评估单位适用“牲畜、家禽的饲养”、“农产品初加工”免征企业所得税，本次评估假设该税收优惠政策持续有效。

12. 根据《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，农业生产者销售的自产农产品（包括畜牧产品）免征增值税，本次评估假设该税收优惠政策持续有效。

13. 根据《财政部 海关总署 国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号）、《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 12 号）和吴地税发（2013）127 号文件通知规定，寰美乳业子公司夏进乳业 2011-2020 年期间符合西部大开发税收优惠政策，除原奶初加工业务以外的业务所得至 2020 年减按 15%所得税税率计征企业所得税。

14. 本次评估时，假设被评估单位所使用的土地到期后仍能以原有使用方式持续使用。

15. 假设未来企业保持现有的信用政策不变，不会遇到重大的款项回收问题。

16. 假设被评估单位所获取收入和支出的现金流为均匀产生。

17. 假设被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

18. 被评估单位无权属瑕疵事项，或存在的权属瑕疵事项已全部揭示。

（三）评估限制条件

1. 本评估结果是依据本次评估目的，以公开市场为假设前提而估算的评估对象的市场价值，没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑宏观经济环境发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。

2. 评估报告中所采用的评估基准日已在报告前文明确，我们对价值的估算是根据评估基准日企业所在地货币购买力做出的。

本报告评估结果在以上假设和限制条件下得出，当上述评估假设和限制条件发生较大变化时，评估结果无效。

十二、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正和客观的原则及必要的评估程序，对寰美乳业股东全部权益的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

资产基础法评估结果

在评估基准日 2019 年 11 月 30 日，寰美乳业申报的母公司口径账面资产总额为 46,121.65 万元，负债总额为 12,216.15 万元，净资产为 33,905.50 万元。

采用资产基础法评估后寰美乳业母公司口径资产总额为 183,352.20 万元，负债总额为 12,216.15 万元，净资产为 171,136.05 万元，净资产增值为 137,230.55 万元；

采用资产基础法评估后寰美乳业评估值为 171,136.05 万元，与寰美乳业合并层面归属于母公司所有者权益为 38,184.97 万元相比，评估增值 132,951.08 万元，增值率为 348.18 %。

资产评估结果汇总表（母公司）

评估基准日：2019 年 11 月 30 日

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率 %
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	17,636.60	17,636.60		
2	非流动资产	28,485.05	165,715.59	137,230.54	481.76
3	其中：长期股权投资	28,485.05	165,715.59	137,230.54	481.76
4	资产总额	46,121.65	183,352.20	137,230.55	297.54
5	流动负债	12,216.15	12,216.15		
6	负债总额	12,216.15	12,216.15		
7	净资产（所有者权益）	33,905.50	171,136.05	137,230.55	404.74

本次评估增值为 137,230.55 万元，评估增值原因分析是长期股权投资评估增值为 137,230.55 万元。

评估结论

经评估，于评估基准日 2019 年 11 月 30 日，寰美乳业股东全部权益价值评估值为 171,136.05 万元，金额大写：人民币壹拾柒亿壹仟壹佰叁拾陆万零伍佰元整。

评估结论详细情况见评估明细表。

十三、特别事项说明

评估报告使用人在使用本评估报告时，应关注以下特别事项对评估结论可能产生的影响，在依据本报告自行决策时给予充分考虑。

（一）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而资产评估专业人员已履行评估程序，仍无法获知的情况下，资产评估机构及资产评估专业人员不承担相关责任。

（二）由寰美乳业提供的与评估相关的行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证等评估所需资料，是编制本报告的基础。委托人和相关当事人应当对所提供资料的真实性、合法性和完整性承担责任。

（三）资产评估专业人员对委托范围内的资产产权进行了必要的核实工作，对所发现的资产产权存在的问题给予尽可能的充分披露，本次评估未发现存在产权争议事项，但评估报告是对评估对象发表专业估值意见，不具有产权证明的法律属性，因此，本报告不能作为产权证明文件。

（四）产权瑕疵事项披露

截止评估基准日，寰美乳业的子公司夏进乳业申报的房屋总建筑面积为 55,166.84 平方米，截止评估基准日 2019 年 11 月 30 日，夏进乳业未办证的房屋建筑面积合计 4,638.21 平方米，其中生产经营性建筑物的面积为 2,159.60 平方米，夏进乳业承诺申报的房产皆为其所有，权属无异议。房屋建筑物建筑面积、尺寸等数据以夏进乳业现场测量后申报的数据为准。如与将来办证面积不符，评估值需做相应调整或重新评估。具体明细如下：

序号	所属主体	房屋名称	类型	建筑面积 (m ²)
	夏进乳业	奶粉车间	生产经营直接相关	2,000.00
	夏进乳业	脱水机房	生产经营直接相关	45.60
	夏进乳业	新建酸碱房	生产经营直接相关	50.00
	夏进乳业	空压站	生产经营直接相关	64.00
	夏进乳业	北京办事处自用房 1（宣武区菜市口南大街陶然居 D 座 226 室）（用途商业）	非生产经营直接相关	39.02
	夏进乳业	北京办事处自用房 2（宣武区菜市口南大街陶然居 A 座 0808 室）（用途住宅）	非生产经营直接相关	127.59
	夏进乳业	临时职工食堂	非生产经营直接相关	320.00
	夏进乳业	家属楼	非生产经营直接相关	960.00
	夏进乳业	设备器材库	非生产经营直接相关	160.00
	夏进乳业	废品处理库	非生产经营直接相关	130.00
	夏进乳业	充电机房	非生产经营直接相关	72.00
	夏进乳业	配电室（3.4 层）	非生产经营直接相关	670.00
合计				4,638.21

本次评估未考虑上述产权瑕疵事项对评估结论的影响。

（五）抵押担保事项

截止评估基准日，寰美乳业的子公司综合牧业以担保、保证的方式、夏进乳业以 26 处房产提供抵押担保（土地面积 91226.54 平方米，房产面积 47479.81 平方米）的方式持有合计金额为 28,964.86 万元的借款。借款情况如下：

贷款银行	公司名称	借款期限	借款	借款余额
------	------	------	----	------

		借款日	约定还款日	条件	(万元)
中国光大银行银川分行	综合牧业	2019/3/29	2020/3/28		4,000.00
宁夏银行吴忠清真产业园支行	综合牧业	2017/5/26	2020/5/25	夏进乳业提供担保	7,200.00
	综合牧业	2017/6/22	2020/6/20		5,800.00
	综合牧业	2017/9/12	2020/9/11		4,590.00
	综合牧业	2018/7/13	2021/7/12		990.00
	综合牧业	2018/12/14	2021/12/12		1,600.00
短期借款利息费用	综合牧业				41.18
一年内到期的非流动负债利息费用	综合牧业				205.07
中国银行股份有限公司吴忠市分行	夏进乳业	2019/7/4	2020/7/5	房产、土地抵押	4,500.00
利息费用	夏进乳业				38.61
合计					28,964.86

本次评估未考虑上述抵押、担保对评估结论的影响。

(六) 纳入本次评估范围的子公司综合牧业，由于免交增值税，本次评估中的房产、设备等资产的重置全价为含增值税额价格。

(七) 诉讼相关事项

寰美乳业的子公司综合牧业存在一项未决诉讼，为综合牧业与吴忠市第二建筑工程有限公司合同纠纷一案。对于该项诉讼，宁夏回族自治区吴忠市利通区人民法院于 2019 年 5 月 17 日作出 (2017) 宁 0302 民初 2787 号《民事判决书》，判决综合牧业应向吴忠市第二建筑工程有限公司支付工程款及利息共计金额 3,839,625.62 元（不含案件受理费 37,517 元及鉴定费 90,000 元）。综合牧业败诉后于 2019 年 6 月 3 日向吴忠市中级人民法院提起上诉。该事项预计很有可能支付的败诉费用已计入预计负债科目。本次评估从更为谨慎的角度确认了该等事项对评估结论的影响。

(八) 本次评估中所涉及的未来盈利预测是建立在由寰美乳业及其子公司管理层制定，并经寰美乳业及其子公司以及委托人确认的基础上的。寰美乳业及其子公司管理层对提供的未来盈利预测的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及未来盈利预测的合理性和可实现性负责。本评估报告是在寰美乳业及其子公司提供的预测数据资料的基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实

性、合法性、完整性是委托人及相关当事方的责任；资产评估专业人员的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。

（九）本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。资产评估专业人员在此提醒委托人和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。

（十）本评估结论中，评估专业人员未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，评估专业人员在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过实地勘察做出的判断。

（十一）本次评估未考虑本次经济行为中可能发生的税负支出，也未对委估资产的评估增减值做任何可能涉及的纳税准备。

（十二）本次评估结论未考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑流动性对股东权益价值的影响。

（十三）评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项

评估基准日后，若资产数量及作价标准发生变化，对评估结论造成影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。资产评估机构对评估基准日后的资产、负债以及市场情况的变化不承担任何责任，亦没有义务就评估基准日后发生的事项或情况修正评估报告。

本报告结论根据目前政府政策、委托人及被评估单位提供的有关预测资料，考虑了 2020 年 1 月起在全国爆发新型冠状病毒感染的肺炎疫情对被评估单位造成的重大影响因素，如未来疫情持续时间与预期不一致或各地防控措施政策及其实施发生变化，被评估单位实际受影响程度与预测受影响程度不符，应相应调整本报告评估结论。

（十四）评估结论是中水致远资产评估有限公司出具的，受本公司资产评估专业人员的执业水平和能力的影响。

资产评估报告使用人应注意以上的特别事项对评估结论所产生的影响。

十四、评估报告使用限制说明

（一）本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途，不得用于本评估目的之外的其他经济行为。

（二）委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

（三）除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

（四）资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

（五）本报告需经资产评估机构及两名资产评估师签字、盖章，方可产生法律规定的效力、正式使用。

（六）评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需经得本资产评估机构的书面同意，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

（七）本报告书评估结论自评估基准日起算有效使用期限为一年，即自 2019 年 11 月 30 日至 2020 年 11 月 29 日期间使用有效。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时，评估结论可以作为本评估目的的参考依据，超过一年，需重新进行资产评估。

十五、资产评估报告日

本报告书形成时间为：2020 年 5 月 5 日。”

（2）寰美乳业 100% 股权评估说明书正文内容

《新希望乳业股份有限公司拟收购宁夏寰美乳业发展有限公司股权项目资产评估说明》（中水致远评报字[2020]第 020014 号）正文内容如下：

“第三部分 资产清查情况说明

一、评估对象与评估范围说明

（一）评估对象和评估范围内容

本次评估对象为宁夏寰美乳业发展有限公司（以下简称“寰美乳业”）股东全部权益价值。

评估范围是寰美乳业审计后申报的全部资产及负债。于评估基准日 2019 年 11 月 30 日企业母公司口径的账面资产总额为 461,216,501.08 元，负债总额账面价值为 122,161,503.48 元，净资产（所有者权益）为 339,054,997.60 元。包括：流动资产、非流动资产（长期股权投资）和流动负债。上述资产及负债评估前账面金额如下：

金额单位：人民币元

项目		账面价值
1	流动资产	176,366,039.49
2	非流动资产	284,850,461.59
3	其中：长期股权投资	284,850,461.59
4	资产总额	461,216,501.08
5	流动负债	122,161,503.48
6	负债总额	122,161,503.48
7	净资产（所有者权益）	339,054,997.60

上述委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，并经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了毕马威华振审字第 2002354 号标准无保留意见审计报告。

（二）主要资产分布情况及特点

1. 长期股权投资如下：

长期股权投资账面价值为 284,850,461.59 元，具体投资明细情况如下表：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	账面价值
1	宁夏夏进乳业集团股份有限公司	2007 年 4 月	93.52%	189,850,461.59

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	账面价值
2	宁夏夏进综合牧业开发有限公司	2011年1月	81.48%	95,000,000.00
合计				284,850,461.59

其中，上述长投公司的工商信息如下：

(1) 公司名称：宁夏夏进综合牧业开发有限公司（以下简称：综合牧业）

统一社会信用代码：91640300564113967Q

住 所：吴忠市孙家滩种畜场四干渠末梢横沟北侧

法定代表人：邓军

注册资本：27000 万元人民币

公司类型：其他有限责任公司

成立日期：2011-01-07

营业期限：2011-01-07 至 无固定期限

经营范围：奶牛养殖及销售；牧草种植、加工及销售；其他农作物种植及销售；农业机械收割业务；农业机械租赁（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）。

(2) 公司名称：宁夏夏进乳业集团股份有限公司（以下简称：夏进乳业）

统一社会信用代码：91640000624900357G

住 所：宁夏回族自治区吴忠市金积工业园区

法定代表人：邓军

注册资本：22500 万元人民币

公司类型：股份有限公司（非上市、外商投资企业投资）

成立日期：1992-09-23

营业期限：1992-09-23 至 2020-09-23

经营范围：生产经营各类乳制品、学生奶、食品、饮料及其深加工产品；研制开发各类配方的营养乳制品、经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；饲料加工及销售；房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2. 寰美乳业及子公司综合牧业、夏进乳业申报的账面未记录的无形资产情况

寰美乳业的子公司夏进乳业对无账面记录的无形资产进行了申报；申报的账外无形资产为应用于提高和改善生产低温奶和常温奶的技术，由发明专利、实用新型专利、外观设计专利、软件著作权等组成；和“夏进”品牌相关的有效商标。

二、资产核实总体情况说明

（一）资产核实组织工作

在进入现场清查前，成立了以现场项目负责人为主的清查小组，制定了现场清查实施计划，就企业的资产、负债情况进行清查核实。

（二）资产核实主要步骤

1. 指导企业相关人员清查资产、申报历史数据并收集准备资料

先期评估专业人员指导企业相关的财务与资产管理人员按照评估机构提供的“资产评估申报明细表”填写要求、资料清单，细致准确地登记填报，对被评估资产的产权归属证明文件和反映性能、状态指标等情况的文件资料进行收集。

2. 初步审查被评估单位提供的资产评估申报明细表

评估专业人员通过翻阅有关资料，了解各自评估具体范围及对象，然后仔细阅读资产评估申报明细表。

3. 现场实地勘察和数据核实

依据企业的业务流程，对申报资产进行现场勘察和了解。对历史数据主要根据企业的财务报表及相关管理报表进行核对。

4. 修改和完善评估申报表并与相关部门人员进行交流

根据现场实地勘察情况结合企业的相关管理报表，进一步完善资产评估申报明细表，并向企业财务人员了解财务核算方法、向企业管理层了解企业未来的发展规划情况、外购商品的供应商及采购价格情况和产品市场销售情况等。

5. 核实产权证明文件

对评估范围内的资产的产权情况进行调查核实，以做到评估范围内资产的产权清晰。对重大资产，评估专业人员通过核实资产的购置合同或协议、相应的购置发票和产权证明文件等来核实其产权情况。

（三）清查的主要方法

在清查工作中，我们针对不同的资产性质、特点及实际情况，采取了不同的清查方法。

1. 流动资产清查的方法

委估的非实物性流动资产包括货币资金和其他应收款。评估专业人员主要通过核对企业财务总账、各科目明细账、会计凭证，对非实物性流动资产进行清查。对相应科目的重要记账凭证进行了重点核验，对能够进行函证的科目涉及到的对方单位进行了函证。

2. 长期股权投资清查的方法

对长期投资的评估，评估专业人员根据企业提供的长期投资清查评估明细表，查阅了财务明细账及相关会计凭证，索取了有关股权的证明文件，了解、核实长期投资项目的投资种类、原始投资额、账面余额、核算方法、历史收益、投资比例等相关情况，查阅了公司章程和有关会计记录等，对长期投资形成的原因、账面价值和实际状况等进行了取证核查，以确定长期投资的真实性和完整性。

3. 负债清查的方法

负债的资产清查工作，通过账账、账表、账实的核对和询问企业有关人员进行。为了保证评估的公正客观，在负债的清查中尽可能取得了相应的数据和证据，

如应付款项及借款着重搞清业务内容、发生时间，收集函证材料，以判断支付的可能性。

（四）影响清查的事项

无。

三、资产清查结论

经过清查，查清了评估范围内的资产和负债的情况。清查情况如下：

（一）资产产权清查中发现的需要披露的情况

1. 截止评估基准日，寰美乳业的子公司夏进乳业申报的房屋总建筑面积为55,166.84平方米，截止评估基准日2019年11月30日，夏进乳业未办证的房屋建筑面积合计4,638.21平方米，其中生产经营性建筑物的面积为2,159.60平方米，夏进乳业承诺申报的房产皆为其所有，权属无异议。房屋建筑物建筑面积、尺寸等数据以夏进乳业现场测量后申报的数据为准。具体明细如下：

序号	所属主体	房屋名称	类型	建筑面积 (m ²)
1	夏进乳业	奶粉车间	生产经营直接相关	2,000.00
2	夏进乳业	脱水机房	生产经营直接相关	45.60
3	夏进乳业	新建酸碱房	生产经营直接相关	50.00
4	夏进乳业	空压站	生产经营直接相关	64.00
5	夏进乳业	北京办事处自用房1（宣武区菜市口南大街陶然居D座226室）（用途商业）	非生产经营直接相关	39.02
6	夏进乳业	北京办事处自用房2（宣武区菜市口南大街陶然居A座0808室）（用途住宅）	非生产经营直接相关	127.59
7	夏进乳业	临时职工食堂	非生产经营直接相关	320.00
8	夏进乳业	家属楼	非生产经营直接相关	960.00
9	夏进乳业	设备器材库	非生产经营直接相关	160.00
10	夏进乳业	废品处理库	非生产经营直接相关	130.00
11	夏进乳业	充电机房	非生产经营直接相关	72.00
12	夏进乳业	配电室（3.4层）	非生产经营直接相关	670.00
合计				4,638.21

2. “北京市宣武区菜市口南大街陶然居 D 座 226 室”、“宣武区菜市口南大街陶然居 A 座 0808 室”未办理房地产权证书，根据夏进乳业提供的资料显示，该房产为夏进乳业通过自然人“朱立昆”以个人名义所购，目前为夏进乳业实际控制使用，产证自 2002 年购置时直至评估基准日，未成功办理。

3. 被评估单位综合牧业申报的房屋总建筑面积为 14,959.50 平方米，截止评估基准日 2019 年 11 月 30 日，房屋建筑物无房地产权证，综合牧业承诺申报的房产皆为其所有，权属无异议，房屋建筑物建筑面积、尺寸等数据以综合牧业现场测量后申报的数据为准。

（二）抵押担保事项

截止评估基准日，寰美乳业的子公司综合牧业以担保、保证的方式、夏进乳业以 26 处房产提供抵押（土地面积 91226.54 平方米，房产面积 47479.81 平方米）的方式持有合计金额为 28,964.86 万元的借款。借款情况如下：

贷款银行	公司名称	借款期限		借款条件	借款余额 (万元)
		借款日	约定还款日		
中国光大银行银川分行	综合牧业	2019/3/29	2020/3/28	夏进乳业提供担保	4,000.00
宁夏银行吴忠清真产业园支行	综合牧业	2017/5/26	2020/5/25		7,200.00
	综合牧业	2017/6/22	2020/6/20		5,800.00
	综合牧业	2017/9/12	2020/9/11		4,590.00
	综合牧业	2018/7/13	2021/7/12		990.00
	综合牧业	2018/12/14	2021/12/12		1,600.00
短期借款利息费用	综合牧业				41.18
一年内到期的非流动负债利息费用	综合牧业				205.07
中国银行股份有限公司吴忠市分行	夏进乳业	2019/7/4	2020/7/5	房产、土地抵押	4,500.00
利息费用	夏进乳业				38.61
合计					28,964.86

（三）资产核实总体结论

1. 非实物资产，评估申报表和账面价值记录一致，申报明细表与实际情况吻合。

2. 实物资产，评估申报明细表和账面价值记录一致，申报明细表与实际情况吻合。

第四部分 资产基础法评估技术说明

一、流动资产评估技术说明

（一）评估范围

纳入评估的流动资产包括货币资金、应收股利、其他应收款和其他流动资产。

（二）评估程序

1. 根据企业填报的流动资产评估申报表，与企业财务报表进行核对，明确需进行评估的流动资产的具体内容。

2. 根据企业填报的流动资产评估申报表，到现场进行账务核对，原始凭证的查验。

3. 收集与整理相关文件、资料并取得资产现行价格资料。

4. 在账务核对清晰、情况了解清楚并已收集到评估所需的资料的基础上分别评定估算。

（三）评估方法

1. 流动资产评估方法

对货币资金的评估，按经清查后的账面价值确定评估值。

对应收股利、其他应收款，以核对无误账面价值为基础，根据实际收回的可能性确定评估值。

对其他流动资产，为待抵扣增值税进项税税额。对于待抵扣增值税进项税税额，以核对后的账面价值确定评估值。

2. 各项流动资产的评估

（1）货币资金评估

货币资金-银行存款账面价值合计为 4,833,042.43 元，主要为存放在中国银行吴忠金积支行等银行账户存款，评估专业人员查阅了资产负债表、银行存款日记账、总账，并与银行存款对账单进行核对、发函确认。银行存款评估值合计为 4,833,042.43 元。

货币资金评估值为 4,833,042.43 元，评估无增减值。

(2) 应收股利评估

应收股利账面价值为 131,405,007.77 元，系计提的关联方的股利。

评估专业人员清查了账簿记录、抽查了被投资单位的公司章程、投资协议、分红决议等相关资料，对账面价值进行分析、测算等，以清查后账面价值作为评估值。

应收股利评估值为 131,405,007.77 元，评估无增减值。

(3) 其他应收款评估

其他应收款账面原值为 40,009,413.46 元，计提坏账准备 470.68 元，账面净值 40,008,942.78 元，主要为往来款、备用金、保证金等。

评估专业人员在对其他应收款项核查无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。根据各单位的具体情况，采用个别认定法、账龄分析法，对评估风险损失进行估计。以核查后账面值减去评估风险损失作为评估值，坏账准备评估为零。

经评定估算，其他应收款评估风险损失合计 470.68 元，其他应收款评估值为 40,008,942.78 元，评估无增减值。

(4) 其他流动资产评估

其他流动资产账面价值为 119,046.51 元，主要为待认证、待抵扣的税费。

对于待抵扣增值税进项税税额，评估专业人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对；其次，核查了纳税申报表，抽查相关凭证，以核对后的账面价值确定评估值。

其他流动资产评估值为 119,046.51 元，评估无增减值。

二、长期股权投资评估技术说明

（一）评估范围

长期股权投资账面价值为 284,850,461.59 元，具体投资明细情况如下表：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	账面价值
1	夏进乳业	2007 年 4 月	93.52%	189,850,461.59
2	综合牧业	2011 年 1 月	81.48%	95,000,000.00
合计				284,850,461.59

（二）评估过程及方法

对长期股权投资的估值，评估专业人员根据企业提供的长期投资清查评估明细表，查阅了财务明细账及相关会计凭证，索取了有关股权的证明文件，了解、核实长期投资项目的投资种类、原始投资额、账面余额、核算方法、历史收益、投资比例等相关情况，查阅了公司章程和有关会计记录等，对长期投资形成的原因、账面价值和实际状况等进行了取证核查，以确定长期投资的真实性和完整性。在核查投资成本、投资关系、投资比例的基础上，根据投资比例以及被投资企业的经营状况对长期投资采用资产基础法和收益法进行估值，并采用收益法评估值作为最终评估结论，以评估后被投资单位的股东全部权益价值乘以寰美乳业对被投资单位的持股比例得出长期股权投资的估值价值。

计算公式为：

长期股权投资评估值=被投资单位评估后股东全部权益价值×持股比例

被投资单位应用的具体的评估方法。

序号	被投资单位名称	评估方法	定价采用的评估方法
1	夏进乳业	收益法、资产基础法	收益法
2	综合牧业	收益法、资产基础法	收益法

对于被投资单位，本评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价对评估对象价值的影响。

（三）评估举例

评估举例：详见附件二《夏进乳业股东全部权益价值评估技术说明》和《综合牧业股东全部权益价值评估技术说明》。

（四）长期股权投资评估结论

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	持股比例	账面价值	评估价值	评估增值
1	夏进乳业	93.52%	189,850,461.59	1,467,796,400.00	1,277,945,938.41
2	综合牧业	81.48%	95,000,000.00	189,359,520.00	94,359,520.00
合计			284,850,461.59	1,657,155,920.00	1,372,305,458.41

即长期股权投资的评估值为 1,657,155,920.00 元，评估增值为 1,372,305,458.41 元。

在确定长期股权投资评估值时，评估专业人员没有考虑少数股权等因素产生的折价，也没有考虑股权流动性对评估值的影响。

三、负债评估技术说明

（一）评估范围

纳入本次评估范围内的负债账面价值为 122,161,503.48 元。具体包括应付职工薪酬、应交税费、应付股利、其他应付款。

上述负债在评估基准日账面值如下所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
应付职工薪酬	1,837,762.14
应交税费	41,439.57
应付股利	119,584,572.48
其他应付款	697,729.29

科目名称	账面价值
负债合计	122,161,503.48

（二）评估过程

评估过程主要划分为以下两个阶段：

第一阶段：准备阶段

1. 根据企业提供的负债评估申报资料，首先对财务台账和评估明细表进行互相核对，使之相符。对内容不符、重复申报、遗漏未报的项目进行改正，由企业重新填报，作到账表相符。

2. 由企业财务部门的有关人员介绍各项负债的形成原因、记账原则等情况。

3. 对负债原始凭证抽样核查，并对数额较大的债务款项进行了函证，确保债务情况属实。

第二阶段：评定估算阶段

1. 将核对后的负债评估明细表录入计算机，建立相应数据库。

2. 对各类负债采用以核对的方法确定评估值，编制评估汇总表。

3. 提交负债的评估技术说明。

（三）评估技术说明

1. 应付职工薪酬的评估

纳入评估范围的应付职工薪酬账面值 1,837,762.14 元，系应付工资、社保等。评估专业人员对相关职工薪酬的计提及支出情况进行了调查，并抽查了原始凭证。经查，未发现异常，按核查后账面值确定评估值。

应付职工薪酬评估值为 1,837,762.14 元，评估无增减值。

2. 应交税费的评估说明

应交税费账面价值为 41,439.57 元，为应交的代缴个人所得税等。

经核查，各项税款计算准确，并按相关的税收政策计提、缴纳。因各应交税费是评估目的实现后企业仍需负担的税负，故以核查后的账面价值确定评估值。

应交税费评估值为 41,439.57 元，评估无增减值。

3. 应付股利的评估说明

应付股利账面价值为 119,584,572.48 元，系计提的应付股东的股利。

评估专业人员清查了相关协议、抽查了被投资单位的公司章程、投资协议、分红决议等相关资料，对账面价值进行分析、测算等，款项在基准日后需全部支付，以清查后账面价值作为评估值。

应付股利评估值为 119,584,572.48 元，评估无增减值。

4. 其他应付款的评估说明

其他应付款账面值为 697,729.29 元，主要为应付关联公司的代垫款等。

评估专业人员核查了明细账、总账及报表，抽查了相关凭证，并对部分款项进行函证。根据对其他应付款的存在性进行验证，并根据评估基准日至评估报告出具日其他应付款支付的情况，确认欠款均为评估目的实现后被评估单位仍继续承担偿还的债务，按核查后的账面价值确定评估值。

其他应付款评估值为 697,729.29 元，评估无增减值。

第五部分 评估结论及其分析

一、评估结论

在实施上述资产评估程序和方法，在设定的评估前提和假设的条件下，得出如下评估结论：

（一）资产基础法评估结果

在评估基准日 2019 年 11 月 30 日，寰美乳业申报的母公司口径账面资产总额为 46,121.65 万元，负债总额为 12,216.15 万元，净资产为 33,905.50 万元。

采用资产基础法评估后寰美乳业母公司口径资产总额为 183,352.20 万元，负债总额为 12,216.15 万元，净资产为 171,136.05 万元，净资产增值为 137,230.55 万元。

采用资产基础法评估后寰美乳业评估值为 171,136.05 万元，与寰美乳业合并层面归属于母公司所有者权益为 38,184.97 万元相比，评估增值 132,951.08 万元，增值率为 348.18 %。

资产评估结果汇总表（母公司）

评估基准日：2019 年 11 月 30 日

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	17,636.60	17,636.60		
2	非流动资产	28,485.05	165,715.59	137,230.54	481.76
3	其中：长期股权投资	28,485.05	165,715.59	137,230.54	481.76
4	资产总额	46,121.65	183,352.20	137,230.55	297.54
5	流动负债	12,216.15	12,216.15		
6	负债总额	12,216.15	12,216.15		
7	净资产（所有者权益）	33,905.50	171,136.05	137,230.55	404.74

本次评估增值为 137,230.55 万元，评估增值原因分析是长期股权投资评估增值为 137,230.55 万元。

（二）评估结论

经评估，于评估基准日 2019 年 11 月 30 日，寰美乳业股东全部权益价值评估值为 171,136.05 万元，金额大写：人民币壹拾柒亿壹仟壹佰叁拾陆万零伍佰元整。评估结论详细情况见评估明细表。

二、特别事项说明

评估报告使用人在使用本评估报告时，应关注以下特别事项对评估结论可能产生的影响，在依据本报告自行决策时给予充分考虑。

（一）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而资产评估专业人员已履行评估程序，仍无法获知的情况下，资产评估机构及资产评估专业人员不承担相关责任。

（二）由寰美乳业提供的与评估相关的行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证等评估所需资料，是编制本报告的基础。委托人和相关当事人应当对所提供资料的真实性、合法性和完整性承担责任。

（三）资产评估专业人员对委托范围内的资产产权进行了必要的核实工作，对所发现的资产产权存在的问题给予尽可能的充分披露，本次评估未发现存在产权争议事项，但评估报告是对评估对象发表专业估值意见，不具有产权证明的法律属性，因此，本报告不能作为产权证明文件。

（四）产权瑕疵事项披露

截止评估基准日，寰美乳业的子公司夏进乳业申报的房屋总建筑面积为55,166.84平方米，截止评估基准日2019年11月30日，夏进乳业未办证的房屋建筑面积合计4,638.21平方米，其中生产经营性建筑物的面积为2,159.60平方米，夏进乳业承诺申报的房产皆为其所有，权属无异议。房屋建筑物建筑面积、尺寸等数据以夏进乳业现场测量后申报的数据为准。如与将来办证面积不符，评估值需做相应调整或重新评估。具体明细如下：

序号	所属主体	房屋名称	类型	建筑面积 (m ²)
1	夏进乳业	奶粉车间	生产经营直接相关	2,000.00
2	夏进乳业	脱水机房	生产经营直接相关	45.60
3	夏进乳业	新建酸碱房	生产经营直接相关	50.00
4	夏进乳业	空压站	生产经营直接相关	64.00
5	夏进乳业	北京办事处自用房1（宣武区菜市口南大街陶然居D座226室）（用途商业）	非生产经营直接相关	39.02
6	夏进乳业	北京办事处自用房2（宣武区菜市口南大街陶然居A座0808室）（用途住宅）	非生产经营直接相关	127.59
7	夏进乳业	临时职工食堂	非生产经营直接相关	320.00
8	夏进乳业	家属楼	非生产经营直接相关	960.00
9	夏进乳业	设备器材库	非生产经营直接相关	160.00

10	夏进乳业	废品处理库	非生产经营直接相关	130.00
11	夏进乳业	充电机房	非生产经营直接相关	72.00
12	夏进乳业	配电室（3.4层）	非生产经营直接相关	670.00
合计				4,638.21

本次评估未考虑上述产权瑕疵事项对评估结论的影响。

（五）抵押担保事项

截止评估基准日，寰美乳业的子公司综合牧业以担保、保证的方式、夏进乳业以 26 处房产提供抵押担保（土地面积 91226.54 平方米，房产面积 47479.81 平方米）的方式持有合计金额为 28,964.86 万元的借款。借款情况如下：

贷款银行	公司名称	借款期限		借款条件	借款余额 (万元)
		借款日	约定还款日		
中国光大银行银川分行	综合牧业	2019/3/29	2020/3/28	夏进乳业提供担保	4,000.00
宁夏银行吴忠清真产业园支行	综合牧业	2017/5/26	2020/5/25		7,200.00
	综合牧业	2017/6/22	2020/6/20		5,800.00
	综合牧业	2017/9/12	2020/9/11		4,590.00
	综合牧业	2018/7/13	2021/7/12		990.00
	综合牧业	2018/12/14	2021/12/12		1,600.00
短期借款利息费用	综合牧业				41.18
一年内到期的非流动负债利息费用	综合牧业				205.07
中国银行股份有限公司吴忠市分行	夏进乳业	2019/7/4	2020/7/5	房产、土地抵押	4,500.00
利息费用	夏进乳业				38.61
合计					28,964.86

本次评估未考虑上述抵押、担保对评估结论的影响。

（六）纳入本次评估范围的子公司综合牧业，由于免交增值税，本次评估中的房产、设备等资产的重置全价为含增值税额价格。

（七）诉讼相关事项

寰美乳业的子公司综合牧业存在一项未决诉讼，为综合牧业与吴忠市第二建筑工程有限公司合同纠纷一案。对于该项诉讼，宁夏回族自治区吴忠市利通区人民法院于 2019 年 5 月 17 日作出（2017）宁 0302 民初 2787 号《民事判决书》，判决综

合牧业应向吴忠市第二建筑工程有限公司支付工程款及利息共计金额 3,839,625.62 元（不含案件受理费 37,517 元及鉴定费 90,000 元）。综合牧业败诉后于 2019 年 6 月 3 日向吴忠市中级人民法院提起上诉。该事项预计很有可能支付的败诉费用已计入预计负债科目。本次评估从更为谨慎的角度确认了该等事项对评估结论的影响。

（八）本次评估中所涉及的未来盈利预测是建立在由寰美乳业及其子公司管理层制定，并经寰美乳业及其子公司以及委托人确认的基础上的。寰美乳业及其子公司管理层对提供的未来盈利预测的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及未来盈利预测的合理性和可实现性负责。本评估报告是在寰美乳业及其子公司提供的预测数据资料的基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托人及相关当事方的责任；资产评估专业人员的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。

（九）本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。资产评估专业人员在此提醒委托人和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。

（十）本评估结论中，评估专业人员未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，评估专业人员在假定被评估单位提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下，通过实地勘察做出的判断。

（十一）本次评估未考虑本次经济行为中可能发生的税负支出，也未对委估资产的评估增减值做任何可能涉及的纳税准备。

（十二）本次评估结论未考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑流动性对股东权益价值的影响。

（十三）评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项

评估基准日后，若资产数量及作价标准发生变化，对评估结论造成影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。资产评估机构对评估

基准日后的资产、负债以及市场情况的变化不承担任何责任，亦没有义务就评估基准日后发生的事项或情况修正评估报告。

本报告结论根据目前政府政策、委托人及被评估单位提供的有关预测资料，考虑了 2020 年 1 月起在全国爆发新型冠状病毒感染的肺炎疫情对被评估单位造成的重大影响因素，如未来疫情持续时间与预期不一致或各地防控措施政策及其实施发生变化，被评估单位实际受影响程度与预测受影响程度不符，应相应调整本报告评估结论。

（十四）评估结论是中水致远资产评估有限公司出具的，受本公司资产评估专业人员的执业水平和能力的影响。

资产评估报告使用人应注意以上的特别事项对评估结论所产生的影响。

三、评估报告使用限制说明

（一）本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途，不得用于本评估目的之外的其他经济行为。

（二）委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

（三）除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

（四）资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

（五）本报告需经资产评估机构及两名资产评估师签字、盖章，方可产生法律规定的效力、正式使用。

（六）评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需经得本资产评估机构的书面同意，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

（七）本报告书评估结论自评估基准日起算有效使用期限为一年，即自 2019 年 11 月 30 日至 2020 年 11 月 29 日期间使用有效。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时，评估结论可以作为本评估目的的参考依据，超过一年，需重新进行资产评估。”

5、交易进展及交易价款支付安排

公司与交易对方已经签署了《支付现金购买 40% 股权协议》，但尚未向交易对方支付交易对价，本次发行不存在置换董事会前投入的情形。

根据《支付现金购买 40% 股权协议》第 2.4 条约定，公司向交易对方支付 40% 股权交易价款的先决条件之一为公司就发行可转债已获得证监会出具的核准文件且公司已公告可转债发行结果载明可转债缴款工作已结束。因此，本次公司向交易对手方支付收购交易价款的时间点将在公司本次发行可转债获得证监会核准并成功实施发行后。

如果公司未能在 2020 年 12 月 31 日前获得证监会出具的核准文件并完成发行，公司在满足交易先决条件的前提下，仍有义务在 2020 年 12 月 31 日前支付相应交易价款。

公司后续将结合本次发行的审核和发行进展，合理确定募投项目的资金支付安排。

6、本次收购与发行人主要业务及业务发展的关系

（1）标的公司的行业地位

我国乳制品行业自上世纪 90 年代以来，历经价格战、质量风波和行业洗牌等因素影响，目前行业的竞争格局已经相对稳定，按照企业知名度、经营规模和整体实力大体可以分为以下三类：

以伊利股份、蒙牛乳业等公司为代表的全国性乳制品企业，销售网络覆盖全国，收入水平和市场占有率处于新队领先地位。

以新乳业、光明乳业、三元股份等为代表的已上市的城市型乳制品企业，在重点经营的区域市场拥有领先的市场份额和市场地位，与全国性乳制品企业形成有效互补，并通过外延式发展等方式逐步发展成为全国性乳制品企业。

以寰美乳业等为代表的区域性（未上市或未独立上市）乳制品企业，这些地方性乳制品企业能够敏锐感知当地消费者的购买倾向、品质需要和诉求，充分发挥区域性企业灵活经营和产品创新方面的优势。

（2）标的公司的竞争优势

①区域竞争优势

标的公司所处的乳制品行业的西北产业区，包括宁夏、西藏、陕西、甘肃、青海、新疆 6 省区，虽然奶牛养殖和牛奶消费历史悠久，但奶牛品种杂，养殖技术落后，单产水平低。标的公司成立以来，依靠先进的加工设备与技术、成熟的营销理念、富有活力的企业文化及稳定的产品质量，逐步提高原料奶的渠道优势，加强对乳制品安全生产的管理，为标的公司产品在宁夏市场取得了较好的市场口碑和较高的市场占有率。

目前，标的公司在西北和华北地区市场形成了强劲的增长态势。未来，标的公司将在保持宁夏市场领导地位的同时，进一步提高在西北、华北市场的市场份额，力争成为西北地区规模领先的乳企。

②技术优势

夏进乳业自 1992 年成立以来，通过为消费者提供高品质的乳制品，为夏进乳业产品赢得良好的口碑。目前，夏进乳业主要产品有灭菌乳、调制乳、发酵乳、巴氏杀菌乳、含乳饮料、乳味饮料、乳粉。调制乳、发酵乳、含乳饮料、乳味饮料的配方均为公司自主研发完成，有一定的不可替代性。夏进乳业目前拥有多项已授权专利，在 2015 年获得年度国家知识产权优势企业称号，并获得 2017-2018 年宁夏回族自治区知识产权示范企业称号。

③奶源优势

宁夏地处奶牛养殖的黄金地带，是中国著名的优良奶源产地，有丰富的奶源供应。标的公司通过多种方式在当地建立了长期稳定的原奶供应关系，包括与地方牧

场签订长期原奶采购合约，并与核心供应商维持长期合作关系以及技术等其它方面的支持。优质、稳定的奶源为标的公司的重要竞争优势之一。

（3）收购寰美乳业股权与公司主营业务发展的关系

公司是中国领先的大型综合乳制品供应商之一，是中国最大民营农牧集团之一——新希望集团旗下的大型集团化公司。主营业务为乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售。公司的产品主要包括低温鲜牛奶、低温酸奶、低温调制乳、低温乳饮料、常温纯牛奶、常温乳饮料、常温调制乳、常温酸奶及奶粉等 9 大类。截至 2020 年 6 月 30 日，公司在中国西南、华中、华东、华北等地拥有 13 个主要乳品品牌、14 家乳制品加工厂，共同构建了以“新鲜”为企业核心价值理念的城市型乳企联合体，专注于为消费者提供新鲜健康的优质乳品。

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

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

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

因此，本项目的实施符合公司中长期发展，有利于保护上市公司和中小股东利益。

（二）补充流动资金

1、补充流动资金概况

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

2、补充流动资金的可行性

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

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金投资项目有利于提升上市公司整体经营规模及盈利能力，扩大综合竞争力与影响力，同时，可进一步拓展上市公司经营区域，提升公司的市场竞争力，巩固公司乳制品行业的区域龙头地位，并推动上市公司由区域性龙头乳制品企业向全国性龙头乳制品企业发展壮大。因此，本次募集资金投资项目将明显提高公司的核心竞争能力，有利于公司在激烈的市场竞争中发展和壮大，为实现公司业绩的持续增长打下坚实基础，为公司形象和品牌知名度的提高提供有力推动，为满足消费者不断变化的消费需求和公司的可持续发展提供可靠保证，通过实施募集资金投资项目公司综合竞争力将有所增强，主营业务收入和盈利能力将得到有效提升，符合公司和股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产规模将增加，资本实力得以增强。从短期看，公司资产负债率将有所上升，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响，同时可转债完成转股后公司资产负债率将较前期降低，且净资产规模将得以提高，有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

第九节 历次募集资金运用

一、首次公开发行 A 股股票募集资金基本情况

（一）募集资金的数额、资金到账情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准新希望乳业股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2018]1726号）核准，并经深圳证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A股）85,371,067股，每股面值人民币1元，每股发行价人民币5.45元，募集资金总额为人民币465,272,315.15元。扣除与募集资金相关的发行费用共计人民币58,165,221.92元（不含增值税）后，实际募集资金净额为人民币407,107,093.23元。上述募集资金于2019年1月22日全部到位，经由毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具毕马威华振验字第1900095号验资报告。

（二）募集资金在专项账户中的存放情况

公司按照《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的规定在银行开设了募集资金专项账户，截至2019年12月31日止，公司募集资金存储情况如下：

单位：元

募集资金存储银行名称	银行账号	初始存放金额	截止日活期存款余额	截止日保本型银行理财产品存款余额
中信银行成都武阳大道支行	8111001013900520614	407,107,093.23	633,680.35	-
中国农业银行股份有限公司成都总府支行	900101040042167	-	79,639.02	-
中国银行成都人民南路支行	123960587653	-	3,607.12	-
平安银行股份有限公司成都分行	15000098103378	-	62,588,515.62	-
汇丰银行（中国）有限公司苏州分行	630005205011	-	568,120.98	-
中国建设银行股份有限公司肥东支行营业部	34050146540800002212	-	2,064,993.81	6,000,000.00
中国农业银行股份有限公司杭州余杭支行	19050101040028883	-	1,754,777.06	-
中国银行昆明市云大西路支行	137266276768	-	8,444,002.63	-
中国农业银行股份有限公司保定东城支行	50576101040023400	-	2,348,706.69	-

募集资金存储银行名称	银行账号	初始存放金额	截止日活期存款余额	截止日保本型银行理财产品存款余额
合计		407,107,093.23	78,486,043.28	6,000,000.00

截至 2019 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金为人民币 325,275,388.58 元，募集资金余额为人民币 84,486,043.28 元，其中以保本型银行理财产品形式存放的金额为人民币 6,000,000.00 元。

二、前次募集资金使用情况

（一）前次募集资金实际使用情况对照说明

截至 2019 年 12 月 31 日，前次募集资金使用情况如下：

首次公开发行股票募集资金使用情况对照表

截至 2019 年 12 月 31 日

单位：元

募集资金净额			407,107,093.23			已累计使用募集资金总额			325,275,388.58	
变更用途的募集资金总额						各年度使用募集资金总额			2019 年度	325,275,388.58
累计变更用途的募集资金总额						截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
变更用途的募集资金总额比例						募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
1	安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目	安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目	196,017,965.00	196,017,965.00	196,155,661.52	196,017,965.00	196,017,965.00	196,155,661.52	137,696.52	2019 年 12 月 31 日
2	营销网络建设及品牌推广项目	营销网络建设及品牌推广项目	80,128,291.00	80,128,291.00	80,207,433.00	80,128,291.00	80,128,291.00	80,207,433.00	79,142.00	2019 年 8 月 31 日
3	研发中心建设项目	研发中心建设项目	69,677,535.53	69,677,535.53	8,733,683.10	69,677,535.53	69,677,535.53	8,733,683.10	(60,943,852.43)	2021 年 4 月 30 日
4	企业信息化建设项目	企业信息化建设项目	61,283,301.70	61,283,301.70	40,178,610.96	61,283,301.70	61,283,301.70	40,178,610.96	(21,104,690.74)	2021 年 4 月 30 日
合计			407,107,093.23	407,107,093.23	325,275,388.58	407,107,093.23	407,107,093.23	325,275,388.58	(81,831,704.65)	

（二）前次募集资金项目实际投资总额与承诺存在差异的情况说明

1、前次募集资金项目中“安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目”和“营销网络建设及品牌推广项目”的实际投资总额超过承诺金额，差异原因系募集资金利息收入投入项目所致。

2、前次募集资金项目中“研发中心建设项目”和“企业信息化建设项目”尚未建设完毕，预计 2021 年 4 月 30 日可达到预定可使用状态，实际投入总额与承诺金额差异系由于项目建设进度所致。

三、前次募集资金实际投资项目变更情况说明

公司第一届董事会第十四次会议及第一届监事会第九次会议审议通过《关于变更研发中心建设项目实施方案的议案》，将募集资金投资项目“研发中心建设项目”的实施地点由公司全资子公司河北天香现有生产厂区内变更为四川省成都市郫都区安德镇永兴东路 9 号新华西厂区内；将原计划通过公司全资子公司河北天香进行“研发中心建设项目”实施，变更为公司进行该项目实施；将原计划通过自行建设房屋的方式进行该项目的实施，变更为无偿租赁公司控股子公司新华西已建成的研发车间进行该项目实施；总投资估算由人民币 9,395 万元变更为人民币 8,565 万元，拟使用募集资金的金额不变。上述实施地点的变更经于 2019 年 5 月 21 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过。募集资金投资项目的实施内容、可行性不存在变化，未改变募集资金投向，拟使用募集资金的金额不变。截至报告期末，该项目共投入人民币 1,756.64 万元。

四、前次募集资金投资先期投入项目转让及置换情况

公司不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

五、前次募集资金投资项目最近 3 年实现效益的情况

（一）前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表如下所示。对照表中实现效益的计算口径、计算方法与承诺效益的计算口径、计算方法一致。

首次公开发行股票募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2019 年 12 月 31 日

单位：元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益（净亏损）			截止日累计实现效益（净亏损）	是否达到预计效益
				2017	2018	2019		
1	安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目	37%	本项目建设期为 2 年，达产期 3 年，财务内部收益率为 20.33%，投资回收期 6.53 年。	不适用	不适用	(9,711,074.31)	(9,711,074.31)	不适用（注 1）
2	营销网络建设及品牌推广项目	不适用（注 2）	不适用（注 2）	不适用（注 2）	不适用（注 2）	不适用（注 2）	不适用（注 2）	不适用（注 2）
3	研发中心建设项目	不适用（注 3）	不适用（注 3）	不适用（注 3）	不适用（注 3）	不适用（注 3）	不适用（注 3）	不适用（注 3）
4	企业信息化建设项目	不适用（注 4）	不适用（注 4）	不适用（注 4）	不适用（注 4）	不适用（注 4）	不适用（注 4）	不适用（注 4）

注 1：该项目于 2019 年度投产，尚未达产。

注 2：该项目投资主要用于营销网络建设和品牌推广两方面，以增强公司品牌的认知度和影响力，拓宽产品的终端销售范围，增加消费者接触公司产品的几率，提高销售体系管理效率，无法单独核算效益。

注 3：该项目主要包括试验车间、相关实验室及其他配套设施等。项目建成后公司将主要围绕基础研究、应用研究和产品研究等开展研发创新活动，项目运营后将显著提升公司的研发能力，无法单独核算效益。

注 4：该项目通过建设 ERP 管理系统、商务智能分析、客户关系管理、供应链管理等信息化模块，进一步优化公司业务流程，无法单独核算效益。

（二）前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况说明

截至 2019 年 12 月 31 日，投资项目中“安徽新希望白帝乳业有限公司搬迁扩建项目”已经投产但尚未达产，其余三个募集资金投资项目不直接产生经济效益。

六、前次发行涉及以资产认购股份的相关资产运行情况

公司前次募集资金中不存在以资产认购股份的情况。

七、闲置募集资金的使用

为进一步提高公司闲置募集资金使用效率，增强募集资金获取收益能力，依据中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第 2 号：上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引（2020 年修订）》等相关法律法规的规定，经第一届董事会第十三次会议、第一届监事会第八次会议审议通过了《关于使用部分闲置自有资金及部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响正常经营及风险可控的前提下，在确保不影响公司募集资金投资计划正常进行和募集资金安全的情况下，对最高额度不超过人民币 25,000 万元闲置自有资金（包括公司及公司控股子公司）及不超过人民币 14,000 万元闲置募集资金进行现金管理，用于投资低风险、短期（不超过一年）的银行保本型产品，有效期限为自公司董事会审议通过之日起 12 个月内，在上述额度和期限内，资金可滚动使用。

截至 2019 年 12 月 31 日，闲置募集资金以保本浮动收益型银行理财产品形式存放的金额为人民币 600 万元。

八、前次募集资金实际使用情况与已公开披露信息对照情况说明

截至 2019 年 12 月 31 日，前次募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致，不存在差异。

九、会计师事务所出具的前次募集资金运用专项报告结论

会计师认为，公司管理层编制的《关于前次募集资金使用情况专项报告》符合中国证监会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，在

所有重大方面如实反映了新乳业截至 2019 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况。

第十节 董事及有关中介机构声明

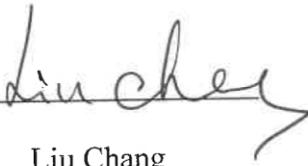
一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：



席刚

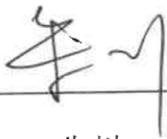


Liu Chang

李建雄



曹丽琴



朱川

黄永庆



杨志达



沈亦文

新希望乳业股份有限公司
2020年 12月 16日



第十节 董事及有关中介机构声明

一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

_____ 席刚	_____ Liu Chang	_____  李建雄
_____ 曹丽琴	_____ 朱川	_____ 黄永庆
_____ 杨志达	_____ 沈亦文	

新希望乳业股份有限公司
2020年 12月 16日



第十节 董事及有关中介机构声明

一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

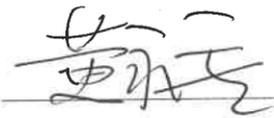
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

席刚

Liu Chang

李建雄



曹丽琴

朱川

黄永庆

杨志达

沈亦文



第十节 董事及有关中介机构声明

一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

席刚	Liu Chang	李建雄
曹丽琴	朱川	黄永庆
杨志达	沈亦文	

新希望乳业股份有限公司
2020年12月16日



第十节 董事及有关中介机构声明

一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

席刚

Liu Chang

李建雄

曹丽琴

朱川

黄永庆

楊志達

杨志达

沈亦文

新希望乳业股份有限公司
2020年12月16日



一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体监事签名：



杨芳

李红梅

李兴华



一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体监事签名：

杨芳

李红梅

李兴华

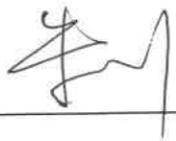
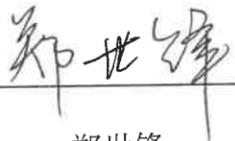
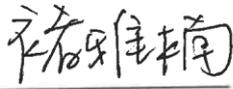
新希望乳业股份有限公司
2020年12月16日



一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体高级管理人员签名：

 朱川	 曹丽琴	 林永裕
 郑世锋	 褚雅楠	 张帅

新希望乳业股份有限公司

2020年12月16日



一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体高级管理人员签名：

<hr/>	<hr/>	
朱川	曹丽琴	林永裕
<hr/>	<hr/>	<hr/>
郑世锋	褚雅楠	张帅

新希望乳业股份有限公司

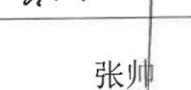
2020年 12月 16日



一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体高级管理人员签名：

朱川	曹丽琴	林永裕 
郑世锋	褚雅楠	张帅 

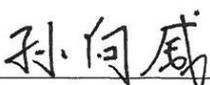
新希望乳业股份有限公司
2020年12月16日



二、保荐机构（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。

保荐代表人：

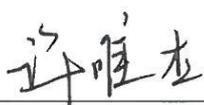


孙向威



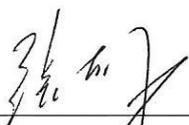
曾劲松

项目协办人：



许唯杰

法定代表人：


张佑君

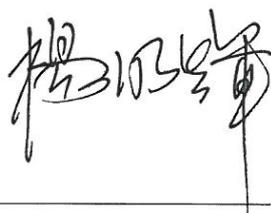
中信证券股份有限公司

2020年12月16日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读新希望乳业股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：



杨明辉



中信证券股份有限公司

2020年 12 月 16 日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读新希望乳业股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：



张佑君



中信证券股份有限公司

2020 年 12 月 16 日

三、发行人律师声明

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

北京市中伦律师事务所（盖章）



负责人：

张学兵

张学兵

经办律师：

樊斌

樊斌

经办律师：

刘志广

刘志广

经办律师：

李心悦

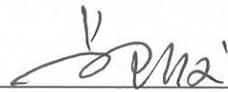
李心悦

2020年12月16日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计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报告不存在矛盾。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财务报告的内容无异议，确认募集说明书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。

执行事务合伙人：



邹俊

签字注册会计师：



王婷



柴婧

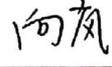
毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

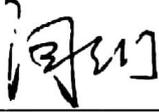
2020 年 12 月 16 日



五、评级机构声明

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

经办评级人员签名：  
刘登晨 向岚

评级机构负责人签名： 
闫衍

中诚信国际信用评级有限责任公司



中诚信国际信用评级有限责任公司

关于签字评级人员变更的说明

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“本机构”）于2020年6月19日出具了《新希望乳业股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（CCXI-202002100D-01号），签字评级人员为刘翌晨、杨笑天。截至目前，签字评级人员杨笑天已经从本机构离职，签字评级人员变更为刘翌晨、向岚。

特此说明。

信用评级机构负责人：



闫衍

中诚信国际信用评级有限责任公司

2020年12月16日



第十一节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）公司最近三年的财务报告、审计报告和已披露的半年度报告
- （二）保荐人出具的发行保荐书
- （三）法律意见书和律师工作报告
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- （五）资信评级机构出具的资信评级报告
- （六）中国证监会核准本次发行的文件
- （七）公司收购寰美乳业股权的备考审阅报告
- （八）寰美乳业的审计报告和资产评估报告
- （九）其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐机构（主承销商）住所查阅相关备查文件。

（本页无正文，为《新希望乳业股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》之盖章页）

新希望乳业股份有限公司
2020年12月16日

