

证券代码：300761

证券简称：立华股份



江苏立华牧业股份有限公司

(武进区牛塘镇卢西村委河西村 500 号)

向不特定对象发行可转换公司债券预案

二〇二一年三月

发行人声明

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

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

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

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准、核准或注册。本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准、核准或注册。

释 义

本预案中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

本公司、公司、发行人	指	江苏立华牧业股份有限公司
董事会	指	江苏立华牧业股份有限公司董事会
监事会	指	江苏立华牧业股份有限公司监事会
股东大会	指	江苏立华牧业股份有限公司股东大会
《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	《江苏立华牧业股份有限公司章程》
本次发行	指	本次公司向不特定对象发行可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期、最近三年	指	2018 年、2019 年和 2020 年

一、本次发行符合法律法规和规范性文件关于创业板向不特定对象发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司董事会对公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

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

（二）发行规模

结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币210,000.00万元（含210,000.00万元），具体募集资金数额提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币100元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

（五）债券利率

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

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转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

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的本次可转换公司债券票面总金额自本次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本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次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，计息起始日为本次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）已转换或已申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（八）转股期限

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

（九）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

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

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

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

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转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。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 为增发新股率或配股率， 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期间(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。

(十) 转股价格向下修正

1、修正权限与修正幅度

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

上述方案须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时,持有本次发行的可转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

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格,公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告,公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期

间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）转股股数确定方式

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

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在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不足转换为一股的本次可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

（十二）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照本次发行的可转换公司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：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司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%）；

（2）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。

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将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

（十三）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度内，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，本次发行的可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见第（十二）条赎回条款的相关内容）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转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，在调整日及之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“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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，该计息年度不能再行使回售权，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

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会、深圳证券交易所的规定被视作改变募集资金用途，或者被证监会、交易所认定为改变募集资金用途的，本次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，本次可转换公司债券持有人可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权，不能再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第（十二）条赎回条款的相关内容）。

（十四）转股年度有关股利的归属

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

（十五）发行方式及发行对象

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

（十六）向公司原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃优先配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会在本次发行前根据市场情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分，采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上发行相结合的方式，余额由承销商包销。具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十七）债券持有人及债券持有人会议

1、债券持有人的权利与义务

（1）可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- ②依照法律、行政法规及本规则的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；
- ③按约定的期限和方式要求发行人偿付可转债本息；
- ④根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为发行人股份；
- ⑤根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ⑥依照法律、行政法规及发行人公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑦依照法律、发行人公司章程的规定获得有关信息；
- ⑧ 法律、行政法规及发行人《公司章程》所赋予的其作为发行人债权人的其他权利。

（2）可转换公司债券持有人的义务

- ①遵守发行人发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求发行人提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律法规、发行人《公司章程》规定、《可转债募集说明书》约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

在本期可转债存续期间内，出现下列事项之一的，应当召开债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- (2) 公司不能按期支付本期可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权利所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 修订《可转换公司债券持有人会议规则》；
- (6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (7) 公司董事会书面提议召开时；
- (8) 单独或合计持有未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人书面提议召开时；
- (9) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所及《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

3、债券持有人会议的召集人

债券持有人会议由公司董事会负责召集；“（十七）债券持有人及债券持有人会议”之“2、债券持有人会议的召开情形”规定的事项发生之日起三十日内，如公司董事会未能按《可转换公司债券持有人会议规则》规定提议召集债券持有人会议，单独或合计持有未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。符合《可转换公司债券持有人会议规则》规定发出债券持有人会议通知的机构或人员，为当次会议召集人。

（十八）本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 210,000.00 万元（含 210,000.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	以募集资金投入
----	------	------	---------

(一)	屠宰类项目	72,150.00	51,907.05
1	扬州阳雪肉鸡屠宰项目	20,000.00	12,641.67
2	潍坊阳雪肉鸡屠宰项目	12,000.00	9,258.07
3	泰安阳雪肉鸡屠宰项目	13,000.00	9,248.83
4	安庆阳雪肉鸡屠宰项目	11,820.00	9,408.56
5	惠州立华肉鸡屠宰项目	7,300.00	5,519.07
6	湘潭立华肉鸡屠宰项目	8,030.00	5,830.85
(二)	养鸡类项目	139,567.74	88,201.00
1	一体化项目	85,351.74	45,766.84
1.1	徐州立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	28,874.77	14,957.97
1.2	湘潭立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	25,979.22	13,965.10
1.3	安顺立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	30,497.75	16,843.77
2	子项目	42,216.00	31,014.27
2.1	韶关立华饲料厂项目	15,000.00	8,825.41
2.2	安远立华饲料厂项目	10,000.00	7,932.56
2.3	惠州立华孵化厂项目	5,915.00	5,102.22
2.4	扬州立华孵化厂项目	4,330.00	3,125.13
2.5	洛阳立华种鸡场项目	6,971.00	6,028.95
3	安徽立华茗南育种场项目	12,000.00	11,419.89
(三)	立华股份总部基地项目	38,941.00	24,635.75
(四)	补充流动资金	50,487.62	45,256.21
合 计		301,146.36	210,000.00

注：上述拟以募集资金投入金额系已扣除公司第二届董事会第十八次会议决议前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 5,231.41 万元后的金额。

若本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司已根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，本次募集资金未包含本次发行董事会决议日前已投入资金。公司将在募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

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

关于本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金投资项目具体情况，详见公司同日公告的《江苏立华牧业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

（十九）募集资金存放账户

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

（二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

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

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年度、2019年度和2020年度的财务报表进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的致同审字（2019）第110ZA5356号、致同审字（2020）第110ZA6344号、致同审字（2021）第110A001593号《审计报告》。

（一）最近三年财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	318,071,698.13	193,601,114.35	254,516,414.44
交易性金融资产	1,511,952,428.77	2,980,256,207.76	-
应收账款	5,527,695.03	1,959,010.35	1,669,236.89
预付款项	207,601,840.87	39,329,557.56	33,804,656.83
其他应收款	114,555,234.04	44,292,167.12	30,317,729.73
存货	1,678,476,403.29	1,116,613,283.16	1,060,314,629.73
其他流动资产	258,088,161.52	748,336,329.60	1,999,460,541.04
流动资产合计	4,094,273,461.65	5,124,387,669.90	3,380,083,208.66
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	3,982,911.07
长期股权投资	75,300,467.59	54,613,550.77	-
其他权益工具投资	92,890,459.39	16,878,091.09	-
投资性房地产	9,969,408.63	10,542,615.03	13,400,485.96
固定资产	2,954,372,457.67	2,104,231,403.25	1,402,476,787.13
在建工程	690,260,308.33	293,623,078.03	303,632,233.24

生产性生物资产	449,311,401.15	400,982,683.29	178,969,812.36
无形资产	231,839,558.90	222,415,348.64	175,684,926.61
商誉	8,473,854.16	7,935,938.59	-
长期待摊费用	501,909,203.22	271,631,678.75	175,710,278.59
其他非流动资产	141,916,491.14	58,457,123.13	58,098,048.31
非流动资产合计	5,156,243,610.18	3,441,311,510.57	2,311,955,483.27
资产总计	9,250,517,071.83	8,565,699,180.47	5,692,038,691.93
流动负债：			
短期借款	100,106,944.44	-	39,000,000.00
应付账款	649,470,145.82	473,949,613.84	438,958,251.63
预收款项		2,799,992.98	2,735,040.42
合同负债	26,389,764.29		
应付职工薪酬	181,493,791.89	274,563,681.37	213,569,987.74
应交税费	3,319,316.08	4,113,872.27	4,302,564.96
其他应付款	955,897,073.21	829,592,330.78	752,927,131.04
其中：应付利息	-	-	82,218.90
一年内到期的非流动负债	22,609,688.40	5,007,329.51	15,000,000.00
流动负债合计	1,939,286,724.13	1,590,026,820.75	1,466,492,975.79
非流动负债：			
长期借款	493,125,000.00	60,129,928.77	5,000,000.00
长期应付款	37,113,400.00	8,600,000.00	-
递延收益	100,111,105.35	82,476,966.57	72,410,275.05
递延所得税负债	1,279,633.40		
非流动负债合计	631,629,138.75	151,206,895.34	77,410,275.05
负债合计	2,570,915,862.88	1,741,233,716.09	1,543,903,250.84
股东权益：			
股本	403,880,000.00	403,880,000.00	362,600,000.00
资本公积	1,487,861,204.55	1,487,861,204.55	379,141,204.55
其他综合收益	17,835,260.92	12,895,180.02	-
盈余公积	201,940,000.00	201,940,000.00	111,117,382.68
未分配利润	4,568,084,743.48	4,717,889,079.81	3,295,276,853.86
归属于母公司股东权益合计	6,679,601,208.95	6,824,465,464.38	4,148,135,441.09
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	6,679,601,208.95	6,824,465,464.38	4,148,135,441.09
负债和股东权益总计	9,250,517,071.83	8,565,699,180.47	5,692,038,691.93

2、合并利润表

单位：元

项 目	2020 年	2019 年	2018 年
一、营业收入	8,620,966,215.37	8,870,466,583.29	7,214,329,050.45
减：营业成本	7,881,614,706.45	6,394,703,948.68	5,519,342,401.12
税金及附加	9,578,563.64	9,690,661.41	7,775,996.90

销售费用	109,244,887.87	113,288,342.68	91,717,469.35
管理费用	400,412,595.13	430,016,876.81	322,311,570.09
研发费用	27,336,131.04	22,483,242.64	15,994,698.22
财务费用	9,036,008.85	1,962,083.10	5,444,601.08
其中：利息费用	9,785,006.49	4,365,932.64	4,036,308.01
利息收入	2,814,785.71	5,145,106.55	1,276,745.04
加：其他收益	38,690,010.26	26,499,489.42	17,031,371.98
投资收益(损失以“-”号填列)	63,956,010.59	61,639,578.48	73,363,149.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	20,686,916.82	-4,186,449.23	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	64,695,047.51	60,256,207.76	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	3,743,742.17	-9,531,714.91	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-9,858,485.91	-22,837,789.33	-37,895,162.99
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-73,278,823.84	-43,402,646.27	-15,893,062.73
二、营业利润(损失以“-”号填列)	271,690,823.17	1,970,944,553.12	1,288,348,609.94
加：营业外收入	2,445,103.80	5,979,102.21	22,142,332.15
减：营业外支出	19,937,857.11	12,564,552.46	10,692,128.94
三、利润总额(损失以“-”号填列)	254,198,069.86	1,964,359,102.87	1,299,798,813.15
减：所得税费用	122,406.19	107,700.97	105,780.46
四、净利润(损失以“-”号填列)	254,075,663.67	1,964,251,401.90	1,299,693,032.69
(一) 按经营持续性分类			
其中：持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	254,075,663.67	1,964,251,401.90	1,299,693,032.69
终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
(二) 按所有权归属分类归属			
其中：归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)	254,075,663.67	1,964,251,401.90	1,299,693,032.69
少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	6,219,714.30	2,219,848.08	-
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	6,219,714.30	2,219,848.08	-
其他权益工具投资公允价值变动	6,219,714.30	2,219,848.08	-

(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	260,295,377.97	1,966,471,249.98	1,299,693,032.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	260,295,377.97	1,966,471,249.98	1,299,693,032.69
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
七、每股收益			
(一)基本每股收益	0.63	4.95	3.58
(二)稀释每股收益	0.63	4.95	3.58

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
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	8,670,432,711.25	8,911,094,910.16	7,249,833,740.80
收到的税费返还	795,214.91	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	983,021,095.65	685,369,343.06	375,930,929.95
经营活动现金流入小计	9,654,249,021.81	9,596,464,253.22	7,625,764,670.75
购买商品、接受劳务支付的现金	7,799,287,879.07	5,822,502,611.52	5,109,957,280.41
支付给职工以及为职工支付的现金	636,210,172.22	534,598,291.21	446,308,631.51
支付的各项税费	5,028,628.60	11,461,662.02	8,583,132.02
支付其他与经营活动有关的现金	1,008,712,610.74	810,540,283.98	349,398,942.85
经营活动现金流出小计	9,449,239,290.63	7,179,102,848.73	5,914,247,986.79
经营活动产生的现金流量净额	205,009,731.18	2,417,361,404.49	1,711,516,683.96
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	157,136,378.33	93,070,848.61	73,363,149.99
处置固定资产无形资产和其他长期资产收回的现金净额	46,019,053.44	1,076,033.14	23,197,242.47
收到其他与投资活动有关的现金	4,824,000,000.00	3,348,000,000.00	1,977,000,000.00
投资活动现金流入小计	5,027,155,431.77	3,442,146,881.75	2,073,560,392.46
购置固定资产无形资产和其他长期资产支付的现金	2,261,951,278.81	1,528,704,505.23	847,607,369.43
投资支付的现金	-	58,800,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,984,792,654.00	5,010,000,000.00	2,989,000,000.00
投资活动现金流出小计	5,246,743,932.81	6,597,504,505.23	3,836,607,369.43
投资活动产生的现金流量净额	-219,588,501.04	-3,155,357,623.48	-1,763,046,976.97
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	1,175,220,960.00	-
取得借款收到的现金	805,000,000.00	68,000,000.00	98,000,000.00
筹资活动现金流入小计	805,000,000.00	1,243,220,960.00	98,000,000.00

偿还债务支付的现金	255,000,000.00	62,000,000.00	164,450,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	412,960,631.93	488,884,674.36	4,036,308.01
支付其他与筹资活动有关的现金	-	16,570,960.00	-
筹资活动现金流出小计	667,960,631.93	567,455,634.36	168,486,308.01
筹资活动产生的现金流量净额	137,039,368.07	675,765,325.64	-70,486,308.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-126.64	29.98	87.27
五、现金及现金等价物净增加额	122,460,471.57	-62,230,863.37	-122,016,513.75
加：期初现金及现金等价物余额	191,683,641.07	253,914,504.44	375,931,018.19
六、期末现金及现金等价物余额	314,144,112.64	191,683,641.07	253,914,504.44

4、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	179,238,113.91	45,082,640.51	156,856,987.35
交易性金融资产	1,211,767,100.00	2,690,932,591.32	-
预付款项	10,029,130.78	4,792,001.51	9,836,375.14
其他应收款	3,226,898,774.47	1,712,552,854.38	512,198,665.07
存货	5,895,641.84	7,005,129.74	4,293,498.93
其他流动资产	253,127,191.78	707,728,219.18	1,993,000,000.00
流动资产合计	4,886,955,952.78	5,168,093,436.64	2,676,185,526.49
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	3,982,911.07
长期股权投资	1,400,130,449.94	1,188,130,449.94	523,522,863.84
其他权益工具投资	17,979,271.78	16,878,091.09	-
固定资产	40,010,161.45	31,348,966.43	31,784,823.92
在建工程	89,591,517.81	-	-
生产性生物资产	3,072,957.39	813,677.20	4,621,805.53
无形资产	47,785,189.70	48,382,800.57	22,456,394.58
长期待摊费用	38,250.00	124,364.00	316,196.08
其他非流动资产	368,115.40	1,445,700.00	-
非流动资产合计	1,598,975,913.47	1,287,124,049.23	586,684,995.02
资产总计	6,485,931,866.25	6,455,217,485.87	3,262,870,521.51
流动负债：			
短期借款	100,106,944.44	-	31,000,000.00
应付账款	61,908,896.52	5,490,538.37	5,805,287.32
合同负债	5,900,000.00	-	-
应付职工薪酬	17,097,316.66	31,831,801.64	24,062,463.61
应交税费	373,976.15	582,852.64	477,149.77
其他应付款	2,554,081,132.93	2,903,493,012.16	1,458,653,208.15

其中：应付利息	-	-	41,204.17
一年内到期的非流动负债	22,609,688.40	-	-
流动负债合计	2,762,077,955.10	2,941,398,204.81	1,519,998,108.85
非流动负债：			
长期借款	493,125,000.00	60,129,928.77	-
递延收益	5,240,677.98	4,861,497.01	6,815,366.79
非流动负债合计	498,365,677.98	64,991,425.78	6,815,366.79
负债合计	3,260,443,633.08	3,006,389,630.59	1,526,813,475.64
股东权益：	-		
股本	403,880,000.00	403,880,000.00	362,600,000.00
资本公积	1,486,856,857.65	1,486,856,857.65	378,136,857.65
其他综合收益	13,996,360.71	12,895,180.02	-
盈余公积	201,940,000.00	201,940,000.00	111,117,382.68
未分配利润	1,118,815,014.81	1,343,255,817.61	884,202,805.54
股东权益合计	3,225,488,233.17	3,448,827,855.28	1,736,057,045.87
负债和股东权益总计	6,485,931,866.25	6,455,217,485.87	3,262,870,521.51

5、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
一、营业收入	10,148,280.38	16,706,754.93	25,653,771.86
减：营业成本	12,252,630.87	16,648,857.02	26,449,637.84
税金及附加	730,232.68	882,172.15	607,765.69
销售费用	3,914,478.66	4,082,582.71	3,183,888.32
管理费用	70,758,043.80	113,430,897.66	67,385,655.52
研发费用	22,780,780.17	21,775,702.10	14,424,720.22
财务费用	8,282,622.70	-23,652.97	1,952,063.95
其中：利息费用	9,733,492.25	3,457,336.91	2,699,045.24
利息收入	1,548,584.71	3,647,223.07	982,301.27
加：其他收益	7,688,818.89	4,975,191.84	2,381,277.06
投资收益(损失以“-”号填列)	215,855,008.58	1,084,808,342.78	901,363,149.99
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	63,785,013.25	50,932,591.32	
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-565,640.50	-1,249,816.62	
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-	-	-6,604,392.76
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	-1,709,401.54	-857,697.62
二、营业利润(损失以“-”号填列)	178,192,691.72	997,667,104.04	807,932,376.99
加：营业外收入	1,540,210.54	5,151,308.50	11,123,718.77
减：营业外支出	293,705.06	3,593,079.59	219,007.05
三、利润总额(损失以“-”号填列)	179,439,197.20	999,225,332.95	818,837,088.71
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润(损失以“-”号填列)	179,439,197.20	999,225,332.95	818,837,088.71

其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	179,439,197.20	999,225,332.95	818,837,088.71
五、其他综合收益的税后净额	1,101,180.69	2,219,848.08	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	1,101,180.69	2,219,848.08	-
其中：其他权益工具投资公允价值变动	1,101,180.69	2,219,848.08	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	180,540,377.89	1,001,445,181.03	818,837,088.71

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	10,148,280.38	16,706,754.93	25,779,798.19
收到的税费返还	698,674.92	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	19,264,687.89	1,315,927,138.56	997,980,313.86
经营活动现金流入小计	30,111,643.19	1,332,633,893.49	1,023,760,112.05
购买商品、接受劳务支付的现金	28,715,522.37	41,305,427.58	26,145,736.37
支付给职工以及为职工支付的现金	82,802,013.95	74,070,256.74	61,405,921.11
支付的各项税费	894,986.73	384,419.96	1,135,062.21
支付其他与经营活动有关的现金	1,717,076,759.70	71,215,641.71	16,489,769.83
经营活动现金流出小计	1,829,489,282.75	186,975,745.99	105,176,489.52
经营活动产生的现金流量净额	-1,799,377,639.56	1,145,658,147.50	918,583,622.53
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	139,902,141.60	92,390,218.47	73,363,149.99
处置固定资产无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,064,050.18	73,482.63	3,577,991.28
收到其他与投资活动有关的现金	4,130,000,000.00	3,313,000,000.00	1,977,000,000.00
投资活动现金流入小计	4,271,966,191.78	3,405,463,701.10	2,053,941,141.27
购置固定资产无形资产和其他长期资产支付的现金	59,447,273.59	37,825,302.41	17,793,111.34
投资支付的现金	184,000,000.00	664,607,586.10	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,240,000,000.00	4,660,000,000.00	2,989,000,000.00
投资活动现金流出小计	2,483,447,273.59	5,362,432,888.51	3,006,793,111.34
投资活动产生的现金流量净额	1,788,518,918.19	-1,956,969,187.41	-952,851,970.07
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	1,175,220,960.00	-
取得借款收到的现金	805,000,000.00	60,000,000.00	90,000,000.00
筹资活动现金流入小计	805,000,000.00	1,235,220,960.00	90,000,000.00
偿还债务支付的现金	250,000,000.00	31,000,000.00	146,550,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	412,651,678.59	488,113,336.91	2,699,045.24
支付其他与筹资活动有关的现金	-	16,570,960.00	-
筹资活动现金流出小计	662,651,678.59	535,684,296.91	149,249,045.24
筹资活动产生的现金流量净额	142,348,321.41	699,536,663.09	-59,249,045.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-126.64	29.98	87.27
五、现金及现金等价物净增加额	131,489,473.40	-111,774,346.84	-93,517,305.51
加：期初现金及现金等价物余额	45,082,640.51	156,856,987.35	250,374,292.86
六、期末现金及现金等价物余额	176,572,113.91	45,082,640.51	156,856,987.35

（二）合并报表范围的变化情况

1、合并报表范围及变化情况

序号	公司名称	是否合并		
		2018 年度	2019 年度	2020 年度
1	合肥立华畜禽有限公司	是	是	是
2	徐州市立华畜禽有限公司	是	是	是
3	常州市四季禽业有限公司	是	是	是
4	嘉兴立华畜禽有限公司	是	是	是
5	江苏兴牧农业科技有限公司	是	是	是
6	阜阳市立华畜禽有限公司	是	是	是
7	泰安市立华畜禽有限公司	是	是	是
8	惠州市立华家禽有限公司	是	是	是
9	常州市天牧家禽有限公司	是	是	是
10	宿迁市立华牧业有限公司	是	是	是
11	洛阳市立华畜禽有限公司	是	是	是
12	扬州市立华畜禽有限公司	是	是	是
13	潍坊市立华牧业有限公司	是	是	是
14	安庆市立华牧业有限公司	是	是	是
15	台州立华牧业有限公司	是	是	是
16	江苏立华食品有限公司	是	是	是
17	连云港立华牧业有限公司	是	是	是
18	自贡市立华牧业有限公司	是	是	是
19	湘潭立华牧业有限公司	是	是	是
20	江苏鼎华投资有限公司	是	是	是
21	丰县立华牧业有限公司	是	是	是
22	韶关立华牧业有限公司	是（新增）	是	是
23	安徽立华生物种业有限公司	未成立	是（新增）	是
24	常州仓实商贸有限公司	未成立	是（新增）	是
25	安顺市立华牧业有限公司	未成立	是（新增）	是
26	安远立华牧业有限公司	未成立	是（新增）	是
27	扬州市兴华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
28	常州市兴华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
29	安徽阳雪食品有限公司	未成立	未成立	是（新增）
30	宿州市立华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）

序号	公司名称	是否合并		
		2018 年度	2019 年度	2020 年度
31	扬州阳雪食品有限公司	未成立	未成立	是（新增）
32	常州市志华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
33	高邮市立华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
34	安庆市阳雪食品有限公司	未成立	未成立	是（新增）
35	南京市兴华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
36	菏泽市立华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
37	常州市年华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
38	泰安市阳雪食品有限公司	未成立	未成立	是（新增）
39	合肥市兴华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
40	安顺市阳雪食品有限公司	未成立	未成立	是（新增）
41	亳州市立华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
42	徐州市阳雪食品有限公司	未成立	未成立	是（新增）
43	南阳市立华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
44	潍坊市阳雪食品有限公司	未成立	未成立	是（新增）
45	南雄市立华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
46	常州市瑞华粮贸有限公司	未成立	未成立	是（新增）
47	昆明立华牧业有限公司	未成立	未成立	是（新增）
48	自贡市阳雪食品有限公司	未成立	未成立	是（新增）
49	河源市华盛科朗现代农业有限公司	未收购	是（新增）	是
50	宿迁市三利养殖有限公司	未收购	是（新增）	是
51	江苏三瑞农业开发有限公司	未收购	是（新增）	是
52	宜兴市德瑞农业科技有限公司	未收购	未收购	是（新增）
53	江苏省永康农牧科技有限公司	未收购	未收购	是（新增）
54	江苏德顺畜禽有限公司	未收购	未收购	是（新增）

2、合并报表范围变化原因

（1）2020 年度合并报表范围变化原因

1) 2020 年 1 月，公司新设全资子公司扬州市兴华牧业有限公司，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2) 2020 年 3 月，公司新设全资子公司常州市兴华牧业有限公司，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

3) 2020 年 3 月，公司新设全资子公司安徽阳雪食品有限公司，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

4) 2020 年 4 月，公司新设全资子公司宿州市立华牧业有限公司，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

5) 2020 年 4 月, 公司新设全资子公司扬州阳雪食品有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

6) 2020 年 4 月, 公司全资子公司常州兴华新设全资子公司常州市志华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

7) 2020 年 4 月, 公司新设全资子公司高邮市立华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

8) 2020 年 4 月, 公司现金收购取得了宜兴市德瑞农业科技有限公司 100% 股权, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司收购完成之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

9) 2020 年 4 月, 公司现金收购取得了江苏省永康农牧科技有限公司 100% 股权, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司收购完成之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

10) 2020 年 5 月, 公司新设全资子公司安庆市阳雪食品有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

11) 2020 年 5 月, 公司新设全资子公司南京市兴华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

12) 2020 年 5 月, 公司新设全资子公司菏泽市立华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

13) 2020 年 5 月, 公司全资子公司常州兴华新设全资子公司常州市年华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

14) 2020 年 5 月, 公司现金收购取得了江苏德顺畜禽有限公司 100% 股权, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司收购完成之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

15) 2020 年 6 月, 公司新设全资子公司合肥市兴华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

16) 2020 年 6 月, 公司新设全资子公司泰安市阳雪食品有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

17) 2020 年 6 月, 公司新设全资子公司安顺市阳雪食品有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

18) 2020 年 7 月, 公司新设全资子公司亳州市立华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

19) 2020 年 8 月, 公司新设全资子公司徐州市阳雪食品有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

20) 2020 年 8 月, 公司新设全资子公司南阳市立华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

21) 2020 年 8 月, 公司新设全资子公司潍坊市阳雪食品有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

22) 2020 年 8 月, 公司新设全资子公司南雄市立华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

23) 2020 年 9 月, 公司新设全资子公司常州市瑞华粮贸有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

24) 2020 年 11 月, 公司新设全资子公司昆明立华牧业有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

25) 2020 年 12 月, 公司新设全资子公司自贡市阳雪食品有限公司, 公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

(2) 2019 年度合并报表范围变化原因

1) 2019 年 4 月, 公司全资子公司惠州立华与正大康地签署《股权转让协议》, 正大康地将其持有的河源市华盛科朗现代农业有限公司 100%股权转让给惠州立

华，公司对其拥有实质控制权，故自该公司收购完成之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2) 2019 年 7 月，公司全资子公司江苏兴牧农业科技有限公司新设全资子公司安徽立华生物种业有限公司，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

3) 2019 年 8 月，公司全资子公司江苏立华食品有限公司新设全资子公司常州仓实商贸有限公司，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

4) 2019 年 8 月，公司全资子公司宿迁立华与储国华等 4 名自然人签署了《股权转让协议》，转让方将持有的江苏三瑞农业开发有限公司 100%股权转让给宿迁立华，公司对其拥有实质控制权，故自该公司收购完成之日起，将其纳入合并财务报表范围。

5) 2019 年 8 月，公司全资子公司宿迁立华与胡彤彤等 2 名自然人签署了《股权转让协议》，转让方将其持有的宿迁市三利养殖有限公司 100%股权转让给宿迁立华，公司对其拥有实质控制权，故自该公司收购完成之日起，将其纳入合并财务报表范围。

6) 2019 年 9 月，公司新设全资子公司安顺市立华牧业有限公司，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

7) 2019 年 11 月，公司新设全资子公司安远立华牧业有限公司，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

(3) 2018 年度合并报表范围变化原因

2018 年 7 月，公司子公司惠州立华新设全资子公司韶关立华牧业有限公司，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

(三) 公司的主要财务指标

1、每股收益及净资产收益率

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2020 年度	归属于公司普通股股东的净利润	3.80%	0.63	0.63
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.97%	0.49	0.49
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	33.81%	4.95	4.95
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.04%	4.69	4.69
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	37.15%	3.58	3.58
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.70%	3.35	3.35

2、其他主要财务指标

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率（倍）	2.11	3.22	2.30
速动比率（倍）	1.25	2.52	1.58
资产负债率（合并）	27.79%	20.33%	27.12%
资产负债率（母公司）	50.27%	46.57%	46.79%
每股净资产（元/股）	16.54	16.90	11.44
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
总资产周转率（次）	0.97	1.24	1.47
流动资产周转率（次）	1.87	2.09	2.52
应收账款周转率（次）	2,303.01	4,889.67	3,232.42
存货周转率（次）	5.64	5.87	5.58
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.51	5.99	4.72
每股净现金流量（元/股）	0.30	-0.15	-0.34

注：上述指标的计算公式如下：

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=（负债总额÷资产总额）×100%；

每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

流动资产周转率=营业收入/流动资产平均净额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额；

存货周转率=营业成本/存货平均净额；

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额/期末普通股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数。

（四）管理层讨论与分析

1、资产结构分析

最近三年，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	31,807.17	3.44%	19,360.11	2.26%	25,451.64	4.47%
交易性金融资产	151,195.24	16.34%	298,025.62	34.79%	-	0.00%
应收账款	552.77	0.06%	195.90	0.02%	166.92	0.03%
预付款项	20,760.18	2.24%	3,932.96	0.46%	3,380.47	0.59%
其他应收款	11,455.52	1.24%	4,429.22	0.52%	3,031.77	0.53%
存货	167,847.64	18.14%	111,661.33	13.04%	106,031.46	18.63%
其他流动资产	25,808.82	2.79%	74,833.63	8.74%	199,946.05	35.13%
流动资产合计	409,427.35	44.26%	512,438.77	59.82%	338,008.32	59.38%
非流动资产：						
可供出售金融资产	-	-	-	-	398.29	0.07%
长期股权投资	7,530.05	0.81%	5,461.36	0.64%	-	-
其他权益工具投资	9,289.05	1.00%	1,687.81	0.20%	-	-
投资性房地产	996.94	0.11%	1,054.26	0.12%	1,340.05	0.24%
固定资产	295,437.25	31.94%	210,423.14	24.57%	140,247.68	24.64%
在建工程	69,026.03	7.46%	29,362.31	3.43%	30,363.22	5.33%
生产性生物资产	44,931.14	4.86%	40,098.27	4.68%	17,896.98	3.14%
无形资产	23,183.96	2.51%	22,241.53	2.60%	17,568.49	3.09%
商誉	847.39	0.09%	793.59	0.09%	-	0.00%
长期待摊费用	50,190.92	5.43%	27,163.17	3.17%	17,571.03	3.09%
其他非流动资产	14,191.65	1.53%	5,845.71	0.68%	5,809.80	1.02%
非流动资产合计	515,624.36	55.74%	344,131.15	40.18%	231,195.55	40.62%
资产总计	925,051.71	100.00%	856,569.92	100.00%	569,203.87	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 569,203.87 万元、856,569.92 万元和 925,051.71 万元，整体呈上升趋势。公司的资产规模与业务规模总体上相匹配。

从资产结构来看，报告期各期末，公司资产结构较为稳定，流动资产占资产总额的比例分别为 59.38%、59.82%和 44.26%。2019 年末，公司流动资产较 2018 年末增长 51.61%，主要系公司首次公开发行股票募集资金到位、销售现金回款

增加等原因所致。随着公司项目建设投入增加，公司交易性金融资产及其他流动资产中的理财产品金额下降，导致 2020 年末公司流动资产有所下降。

报告期各期末，公司非流动资产整体呈上升趋势，主要系公司处于业务扩张期，公司为提高生产能力逐步增加资产投入，导致固定资产增长所致。

2、负债结构分析

最近三年，公司负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	10,010.69	3.89%	-	-	3,900.00	2.53%
应付账款	64,947.01	25.26%	47,394.96	27.22%	43,895.83	28.43%
预收款项	-	-	280.00	0.16%	273.50	0.18%
合同负债	2,638.98	1.03%	-	-	-	-
应付职工薪酬	18,149.38	7.06%	27,456.37	15.77%	21,357.00	13.83%
应交税费	331.93	0.13%	411.39	0.24%	430.26	0.28%
其他应付款	95,589.71	37.18%	82,959.23	47.64%	75,292.71	48.77%
其中：应付利息	-	-	-	-	8.22	0.01%
一年内到期的非流动负债	2,260.97	0.88%	500.73	0.29%	1,500.00	0.97%
流动负债合计	193,928.67	75.43%	159,002.68	91.32%	146,649.30	94.99%
非流动负债：						
长期借款	49,312.50	19.18%	6,012.99	3.45%	500.00	0.32%
长期应付款	3,711.34	1.44%	860.00	0.49%	-	-
递延收益	10,011.11	3.89%	8,247.70	4.74%	7,241.03	4.69%
递延所得税负债	127.96	0.05%	-	-	-	-
非流动负债合计	63,162.91	24.57%	15,120.69	8.68%	7,741.03	5.01%
负债合计	257,091.59	100.00%	174,123.37	100.00%	154,390.33	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 154,390.33 万元、174,123.37 万元和 257,091.59 万元，公司负债规模随着业务规模提升而同步有所增长。

从负债结构来看，公司的负债主要为流动负债。报告期各期末，公司流动负债分别为 146,649.30 万元、159,002.68 万元和 193,928.67 万元，占负债总额的比例分别为 94.99%、91.32%和 75.43%。2020 年末，公司流动负债较 2019 年增长较多，主要系银行短期借款和应付账款增加，以及合作农户规模扩大、合作

农户保证金增多导致的其他应付款增加所致。2020 年末，公司非流动负债较 2019 年增长较多，主要系银行长期借款增加所致。

3、偿债能力分析

最近三年，公司偿债能力指标如下所示：

财务指标	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率（倍）	2.11	3.22	2.30
速动比率（倍）	1.25	2.52	1.58
资产负债率（合并）	27.79%	20.33%	27.12%
资产负债率（母公司）	50.27%	46.57%	46.79%
财务指标	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息保障倍数（倍）	26.98	450.93	323.03

注：上述指标的计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额；
- （4）利息保障倍数=（税前利润总额+利息费用）/利息费用。

报告期各期末，公司合并口径的资产负债率分别为 27.12%、20.33%和 27.79%，保持在低位，债务风险较低。流动比率分别为 2.30、3.22 和 2.11，速动比率分别为 1.58、2.52 和 1.25，短期偿债能力较强。利息保障倍数分别为 323.03 倍、450.93 倍和 26.98 倍，表明公司当年利润足以支付当年银行借款利息，长期偿债能力较强。公司不存在对正常生产经营活动有重大影响的或有负债和表外融资。

4、营运能力分析

最近三年，公司运营能力指标如下所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率	2,303.01	4,889.67	3,232.42
存货周转率	5.64	5.87	5.58

注：上述指标的计算公式如下：

- （1）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均净额；
- （2）存货周转率=营业成本/存货平均净额。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 3,232.42、4,889.67 和 2,303.01，应收账款周转率处于较高水平，主要系公司主要客户为经营黄羽鸡批发的自然人，通常情况下在发货的同时收到货款，因此应收账款余额较小，应收账款周转速度

较快；存货周转率分别为 5.58、5.87 和 5.64，整体保持平稳。

5、盈利能力分析

最近三年，公司利润表主要指标如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入	862,096.62	887,046.66	721,432.91
营业成本	788,161.47	639,470.39	551,934.24
营业利润	27,169.08	197,094.46	128,834.86
利润总额	25,419.81	196,435.91	129,979.88
净利润	25,407.57	196,425.14	129,969.30
其中：归属于母公司所有者的净利润	25,407.57	196,425.14	129,969.30

报告期内，公司营业收入分别为 721,432.91 万元、887,046.66 万元和 862,096.62 万元，净利润分别为 129,969.30 万元、196,425.14 万元和 25,407.57 万元。

公司 2019 年度营业收入较 2018 年度增长 22.96%，净利润较 2018 年增长 51.13%，主要系公司积极发展黄羽鸡养殖业务，扩产增量增效，实施增加投苗等措施，同时 2019 年度商品肉鸡销售均价同比上涨，使得公司黄羽鸡类产品营业收入同比增长较多所致。2020 年度净利润较 2019 年度下降较多，主要系上半年为防控新冠肺炎疫情，全国各地采取了关闭活禽市场、封城封路等严格的防控措施，对黄羽鸡的流通和消费造成了较大影响，加上延续自去年的市场供应量的高企，导致商品肉鸡销售价格大幅下降所致。随着国内各地新冠肺炎疫情缓解，防控措施逐步解除，2020 年下半年消费需求有所回暖，活禽价格已逐渐回升。

四、本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 210,000.00 万元（含 210,000.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	以募集资金投入
(一)	屠宰类项目	72,150.00	51,907.05

1	扬州阳雪肉鸡屠宰项目	20,000.00	12,641.67
2	潍坊阳雪肉鸡屠宰项目	12,000.00	9,258.07
3	泰安阳雪肉鸡屠宰项目	13,000.00	9,248.83
4	安庆阳雪肉鸡屠宰项目	11,820.00	9,408.56
5	惠州立华肉鸡屠宰项目	7,300.00	5,519.07
6	湘潭立华肉鸡屠宰项目	8,030.00	5,830.85
(二)	养鸡类项目	139,567.74	88,201.00
1	一体化项目	85,351.74	45,766.84
1.1	徐州立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	28,874.77	14,957.97
1.2	湘潭立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	25,979.22	13,965.10
1.3	安顺立华年出栏 3,500 万羽一体化养鸡建设项目	30,497.75	16,843.77
2	子项目	42,216.00	31,014.27
2.1	韶关立华饲料厂项目	15,000.00	8,825.41
2.2	安远立华饲料厂项目	10,000.00	7,932.56
2.3	惠州立华孵化厂项目	5,915.00	5,102.22
2.4	扬州立华孵化厂项目	4,330.00	3,125.13
2.5	洛阳立华种鸡场项目	6,971.00	6,028.95
3	安徽立华茗南育种场项目	12,000.00	11,419.89
(三)	立华股份总部基地项目	38,941.00	24,635.75
(四)	补充流动资金	50,487.62	45,256.21
合 计		301,146.36	210,000.00

注：上述拟以募集资金投入金额系已扣除公司第二届董事会第十八次会议决议前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 5,231.41 万元后的金额。

若本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司已根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，本次募集资金未包含本次发行董事会决议日前已投入资金。公司将在募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

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

关于本次向不特定对象可转换公司债券的募集资金投资项目具体情况，详见公司同日公告的《江苏立华牧业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司在《江苏立华牧业股份有限公司章程》中对利润分配政策的规定如下：

“第一百五十七条 公司原则上应当依据经审计的财务报表进行利润分配，且应当在董事会审议定期报告的同时审议利润分配方案。公司拟以半年度财务报告为基础进行现金分红，且不送红股或者不用资本公积金转增股本的，半年度财务报告可以不经审计。公司董事会根据公司的利润分配规划，结合公司当年的生产经营状况、现金流量状况、未来的业务发展规划和资金使用需求、以前年度亏损弥补状况等因素，以实现股东合理回报为出发点，制订公司当年的利润分配预案，并事先征求独立董事和监事会的意见。

公司独立董事和监事会未对利润分配预案提出异议的，经公司董事会审议，全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会审议。出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决同意的，即为通过。

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。

第一百五十八条 公司利润分配政策如下：

（一）利润分配原则

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理回报，并兼顾公司的可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

2、公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

（二）利润分配方式

公司可以采用现金，股票或现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配股利，并积极推行以现金方式分配股利。在公司的现金能够满足公司正常经营和发展需要的前提下，相对于股票股利，公司优先采取现金分红。

（三）现金分红条件

1、公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营。

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内购买资产、对外投资、进行固定资产投资等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产 30%，且超过 5,000 万元。

4、公司现金流满足公司正常经营和长期发展的需要。

（四）现金分红比例

如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。如果公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或者实施股票股利分配，加大对投资者的回报力度。确因特殊原因不能达到上述比例的，董事会应当向股东大会作特别说明。

董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照相关规定的程序，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，现金分红在每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，现金分红在每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，现金分红在每次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）发放股票股利的条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，必要时公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，董事会可提出股票股利分配预案。

（六）利润分配时间间隔

在满足上述第（三）项的条件下，公司原则上每年度至少现金分红一次。在有条件的情况下，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

第一百五十九条 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司利润分配政策制订和修改需提交公司股东大会审议，应当由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。独立董事对利润分配政策的制订或修改的意见应当作为公司利润分配政策制订和修改议案的附件提交股东大会。

公司的利润分配政策不得随意改变。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和公司股票上市的证券交易所的有关规定。”

（二）最近三年公司利润分配情况

公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度的利润分配情况如下：

单位：万元

分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2018 年	以公司总股本 403,880,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 12 元（含税），合计派发现金股利人民币 484,656,000	48,465.60

	元（含税）。	
2019 年	以公司总股本 403,880,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 10 元（含税），合计派发现金股利人民币 403,880,000.00 元（含税）。	40,388.00
2020 年	以公司总股本 403,880,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元（含税），合计派发现金股利人民币 60,582,000.00 元（含税）。	6,058.20

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 94,911.80 万元，占最近三年实现的合并报表归属于母公司所有者年均净利润 117,267.34 万元的 80.94%，具体分红实施情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年	2019 年	2018 年
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	25,407.57	196,425.14	129,969.30
现金分红（含税）	6,058.20	40,388.00	48,465.60
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	23.84%	20.56%	37.29%
最近三年累计现金分配合计	94,911.80		
最近三年实现的年均可分配利润	117,267.34		
最近三年累计现金分配利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例	80.94%		

最近三年，公司当年实现利润扣除现金分红后，剩余未分配利润主要用于支持公司经营发展需要，提高公司综合竞争力，促进可持续发展，最终实现股东利益最大化。最近三年，公司现金分红情况符合《公司章程》的规定。

江苏立华牧业股份有限公司

董事会

2021 年 3 月 6 日