

证券代码：603609

证券简称：禾丰股份

禾丰食品股份有限公司

(住所：辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街 169 号)



禾豐股份

公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

二〇二二年四月

发行人声明

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任何虚假、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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于公司指定信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行管理办法》等相关法律、法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于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联合资信评估股份有限公司评级，根据联合信用评级出具的联合（2021）6595号《禾丰食品股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用级别为“AA”级，本次发行可转债的信用评级为“AA”级，公司主体偿债风险很低，本次可转换公司债券到期不能偿还的风险很低。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合信用评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本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、本次可转债发行不设担保

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2020年末，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为675,239.75万元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。如果公司可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，持有人可能因本次可转债未设担保而面临投资损失的风险。

四、公司股利分配政策和现金分红情况

（一）公司股利分配政策

公司现行《公司章程》（2021年3月修订）中对利润分配政策规定如下：

“第一百五十三条 公司当年税后利润首先应用于弥补以前年度亏损，并按弥补以前年度亏损后的净利润，提取 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十四条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十五条 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。

第一百五十六条 公司采取现金或者股票方式分配利润，具体如下：

（一）股利分配的原则及办法

1、利润分配原则：实行持续稳定的利润分配原则及方法，公司利润分配应重视对全体股东的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司应注重现金分红。

2、决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报股东大会批准；董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

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。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

3、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。

公司将主要采取现金利润分配方式：即公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行现金分红。

如公司经营规模快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

4、现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，具体分红比例由董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。

5、公司利润分配的具体条件：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。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

6、中期利润分配：公司根据实际盈利情况，可以进行中期利润分配。中期利润分配的原则、办法及程序与年度分红一致。

7、分配利润完成时间：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。

8、监事会对利润分配的监督：公司监事会有权对上述股利分配事项的议案、决策及执行情况进行监督，可提议召开股东大会审议相关事项或行使法律法规及本章程规定的其他职权。

9、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（二）调整股利分配原则及方法的程序

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配原则及方法不得违反中国有关法律法规及中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权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等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。”

（二）公司股东分红回报规划（2020-2022年）

为完善和健全公司科学、持续、稳定的利润分配决策和监督机制，积极回报股东，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据《中国证券监督管理委员会关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（中国证券监督管理委员会公告[2013]43号）等相关法律、法规以及《禾丰食品股份有限公司章程》的有关规定，为进一步强化回报股东意识，为股东提供持续、稳定、合理的投资回报，公司在充分考虑实际经营情况及未来发展需要的基础上，制定了未来三年（2020年-2022年）股东分红回报规划。具体内容如下：

“1、利润分配方式

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。

公司将主要采取现金利润分配方式：即公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行现金分红。

如公司经营规模快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

2、现金分红比例

公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，具体分红比例由董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。

3、公司利润分配的具体条件

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。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

4、中期利润分配

公司根据实际盈利情况，可以进行中期利润分配。中期利润分配的原则、办法及程序与年度分红一致。

5、分配利润完成时间

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。”

五、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：元

项目		现金分红（含税）	合并报表中归属于母公司股东的净利润	当年现金分红占归属于母公司股东净利润的比例
2018年度	年度利润分配	166,014,791.28	551,928,618.35	30.08%
2019年度	年度利润分配	202,853,177.12	1,199,347,355.96	16.91%
2020年度	年度利润分配	202,831,243.12	1,235,162,151.48	16.42%
最近三年累计现金分配合计		571,699,211.52		
最近三年年均可分配利润		995,479,375.26		
最近三年累计现金分配占年均可分配利润的比例		57.43%		

六、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）市场风险

1、饲料原材料价格波动的风险

饲料业务的成本绝大部分来源于原材料，饲料原材料受市场供需情况、进口政策、物流成本等多种因素影响产生价格波动。随着近年来农产品贸易国际化的推进，原材料的供需关系及交易价格受到国内外现货、期货等多个维度市场行情的影响，价格走势日趋复杂、波动幅度日益剧烈，公司成本管理难度相应增加。此外，国际政治、经济环境、新冠疫情等因素导致的复杂变化也使公司原料采购增加不确定性。未来原料价格的大幅波动或上涨，均会使公司面临较大的成本上升及利润下滑的风险。

2、畜禽价格波动的风险

养殖业是典型的周期性行业，供给规模调整的滞后性导致畜禽价格呈周期性波动。由于我国畜禽养殖业仍较为分散，小型养殖场及散户对市场供应影响较大，导致行业“羊群效应”明显，加剧了畜禽市场价格的周期性波动。畜禽价格的周期性波动会对公司畜禽产品的生产经营造成负面影响，增加公司的行业竞争压力，挤压公司相关产品利润，并可能对公司生物资产造成减值影响，进一步降低公司利润水平。

3、重大疫情风险

重大畜禽疫病是农牧企业发展过程中面临的主要风险之一。猪瘟、蓝耳病、伪狂犬病等肉猪疫病和法氏囊病、马立克氏病、H7N9 流感等肉禽疾病的发生不仅会导致畜禽生产成本的上升从而对未来市场供给和价格造成不确定影响，还将影响公司畜禽肉制品加工的采购成本，降低业务盈利能力。

此外，畜禽疫病的蔓延结合部分社会舆论误导容易导致消费者恐慌，造成整体市场需求的迅速萎缩，致使企业面临较大的销量与销售价格压力。如果重大畜禽疫病爆发程度及蔓延速度超出预期，公司可能面临盈利大幅下降，甚至亏损的风险。

（二）经营风险

1、食品安全风险

近年来，国家进一步加强食品生产者的社会责任和风险控制及约束措施，加大处罚力度。企业一旦发生食品安全问题或事故，将会导致企业暴露在涉诉、监管处罚等风险下，影响企业及品牌声誉，并对企业的业务经营、股票价格、财务状况等方面产生重大不利影响。

公司高度重视安全生产管理，在各业务板块均建立了完善可靠的质量控制体系和食品安全体系。然而一旦发生偶发因素导致的产品质量和食品安全问题，公司的品牌形象及经营业绩将受到不利影响。另一方面，随着国家和社会公众对食品安全的重视程度越来越高，未来针对食品安全的各项标准也趋于严格，若公司现有的经营及产品不能满足未来监管政策的相关要求，或是公司需要大量新增投入才能达到新的监管标准，那么公司未来的生产经营和盈利能力将会受到较大影响。此外，如果行业内其他企业的产品发生食品安全问题，损害行业整体形象和口碑，也可能导致消费者产生恐慌情绪从而影响公司相关产品的需求，在一段时间内会连带影响公司的经营业绩。

2、自然灾害风险

公司所处的农牧行业受自然灾害的影响较大。尽管公司各项业务多区域布局，保证了特定区域发生重大自然灾害时，不会对公司整体业务产生重大影响，但气温反常、洪涝、干旱、地震、雪灾、冰雹等自然灾害均会对行业的经营和发展带来不利影响。

旱灾、水灾、虫灾等自然灾害会导致农作物大量减产，增加公司饲料原材料的采购成本，并通过产业链的传导作用影响到公司畜禽养殖、屠宰及肉类加工业务的成本。另外，在公司生产区域及其周边地区发生地震、泥石流、雪灾等自然灾害可能造成公司生产设施或设备的重大损坏及畜禽的死亡，给公司造成直接经济损失的同时，还将影响公司后续的生产经营，对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）财务风险

1、存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 141,086.92 万元、156,837.31 万元、247,382.76 万元和 243,047.37 万元，占流动资产的比例分别为 44.69%、39.58%、51.64%、43.86%。公司已经建立了完善的存货管理体系，对期末存货进行了有效的风险评估，并对存在减值可能的存货计提了存货跌价准备。但如果发生行业性整体下滑、肉鸡、生猪价格大幅下降或客户违约等重大不利或突发性事件，公司将面临较大的存货减值的风险。

2、非流动资产占比较大的风险

报告期各期末，公司的非流动资产余额分别为 377,384.40 万元、518,757.17 万元、685,641.57 万元和 749,768.10 万元，占同期总资产的比例分别为 54.45%、56.70%、58.87%和 57.50%，均在 50%以上。公司的非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产，非流动资产占比较大，可能存在无法及时变现的风险，进而对本次债券的按期足额偿付造成影响。

（四）与本次可转债相关的风险

1、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。根据《上市公司证券发行管理办法》的相关规定，本次发行的可转债未提供担保，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出现未达到预期回报的情况，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，影响公司对可转债本息的按时足额兑付。

2、可转债转股后摊薄每股收益和降低净资产收益率的风险

本次可转债发行完成 6 个月后，可转债持有人即可行使转股的权利。如可转债持有人在转股期内将部分或全部可转债转换为公司股票，将使公司股本及净资产规模增加。此外，由于募集资金投入后，各项业务实现相应发展并产生效益仍需要一定的时间，本次可转债转股后，公司存在每股收益、净资产收益率下降的风险。

3、可转债价格波动的风险

可转债作为衍生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水平、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、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

4、可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临一定的资金压力。

5、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%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。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。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。

可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产和/或股票面值而无法实施。此外，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。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。

6、公司实施可转债转股价格向下修正条款导致股本进一步摊薄的风险

本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，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。如转股价格向下修

正方案获股东大会审议通过并实施，在同等规模的可转债进行转股的情况下，公司转股股份数量也将相应增加，将导致公司股本摊薄程度扩大。

7、信用评级变化的风险

经联合信用评级，公司主体信用等级为“AA”级，本次债券的信用等级亦为“AA”级。在本期债券的存续期内，联合信用将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

除上述风险外，请投资者认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”。

目录

发行人声明	1
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、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、本次可转债发行不设担保.....	2
四、公司股利分配政策和现金分红情况.....	2
五、公司最近三年现金分红情况.....	7
六、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：	8
目录.....	13
第一节 释义	15
一、一般词汇.....	15
二、专业词汇.....	16
第二节 本次发行概况	18
一、公司基本情况.....	18
二、本次发行基本情况.....	19
三、债券持有人会议相关事项.....	28
四、本次发行的可转债违约的相关处理.....	30
五、本次发行的相关机构.....	31
第三节 发行人基本情况	35
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	35
第四节 财务会计信息	37
一、最近三年财务报表审计情况.....	37
二、合并及母公司财务报表.....	37
三、合并报表的合并范围及变化情况.....	65
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	68
第五节 管理层讨论与分析	71
一、财务状况分析	71

二、盈利能力分析	89
三、现金流量分析	104
第六节 本次募集资金运用	108
一、本次募集资金运用概况.....	108
二、本次募集资金投资项目的实施背景.....	110
三、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析.....	111
四、本次募集资金投资项目的具体情况.....	118
五、本次募集资金投资项目对公司经营状况和财务状况的影响.....	136
第七节 备查文件	138

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

一、一般词汇

禾丰股份、公司、发行人	指	禾丰食品股份有限公司，原名辽宁禾丰牧业股份有限公司
募集说明书	指	禾丰食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
本募集说明书摘要	指	禾丰食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
公司章程	指	禾丰食品股份有限公司章程
股东大会	指	禾丰食品股份有限公司股东大会
董事会	指	禾丰食品股份有限公司董事会
监事会	指	禾丰食品股份有限公司监事会
本次发行、本次可转债发行	指	公司本次公开发行不超过 150,000.00 万元可转换公司债券的行为
可转债、可转换公司债券	指	可转换为股票的公司债券
可转债持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股期	指	债券持有人可以将发行人的债券转换为发行人股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次可转债转换为发行人股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转换公司债券
《受托管理协议》	指	《禾丰食品股份有限公司与中国银河证券股份有限公司关于可转换公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《禾丰食品股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》
德赫斯（毛里求斯）	指	De Heus Mauritius Ltd.，德赫斯毛里求斯有限责任公司，注册地在毛里求斯共和国，系公司法人股东
皇家德赫斯公司	指	Koninklijke De Heus B.V.，皇家德赫斯公司，荷兰最大的私人饲料企业，系本公司法人股东 De Heus Mauritius Ltd.的间接控股母公司
禾力投资	指	常州禾力创业投资合伙企业（有限合伙），系公司法人股东
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所

国务院	指	中华人民共和国国务院
农业部、农业农村部	指	中华人民共和国农业农村部
财政部	指	中华人民共和国财政部
《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》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
报告期、最近三年及一期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月
最近三年	指	2018 年度、2019 年度和 2020 年度
最近一年	指	2020 年度
报告期各期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月 30 日
报告期末	指	2021 年 9 月 30 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
保荐机构、主承销商、受托管理人、中国银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
发行人律师、大成律师	指	北京大成律师事务所
会计师、苏亚金诚、苏亚金诚会计师事务所	指	苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙），原名江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）
联合信用评级	指	联合资信评估股份有限公司

二、专业词汇

工业饲料	指	经工业化加工、制作的供动物食用的饲料，包括单一饲料、添加剂预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料和精料补充料
商品饲料	指	与自制、自用饲料（非商品饲料）相对应，即为满足市场需要，以投入到商品流通领域销售为目的而生产的工业饲料
预混料	指	又称添加剂预混合饲料，是由两种（类）或两种（类）以上饲料添加剂与载体或稀释剂按一定比例配制的均匀混合物，是复合预混合饲料、微量元素预混合饲料、维生素预混合饲料的统称
浓缩料	指	浓缩饲料，主要由蛋白质饲料、矿物质饲料和饲料添加剂按一定比例配制的均匀混合物，与能量饲料按规定比例配合可制成配合饲料
配合料	指	配合饲料，是根据饲养动物的营养需要，将多种饲料原料和饲料添加剂按饲料配方经工业化加工的饲料，能够直接用于饲喂饲养对象
黄羽肉鸡	指	主要指我国地方品种，具有生长周期长、饲料转化率低等特点，主要品种有岭南黄鸡、新广黄鸡、雪山草鸡等，主要适用于中式烹饪
白羽肉鸡	指	从国外引进的白羽肉鸡，具有生长快、体型大、饲料报酬高

		等特点，主要品种有艾维茵、AA+、罗斯308、科宝等，主要适用于西式烹饪
乳猪	指	初生至断乳阶段的仔猪，但由于乳猪身体器官和免疫系统尚未发育成熟，所以对外界环境及营养条件的变化极其敏感，乳猪阶段是发病率和死亡率最高的阶段
仔猪	指	从出生到体重20千克左右的猪，仔猪阶段生长发育快、饲料利用率高，是养猪生产的重要阶段
种猪	指	以育种、扩繁为目的生产、销售的生猪，统称为种猪，包括曾祖代种猪、祖代种猪、二元种猪
商品猪、肉猪	指	通常指以提供猪肉为目的生产、销售的生猪，统称为商品猪
生猪	指	种猪、仔猪、商品猪的统称
保育猪	指	也称保育阶段生猪，处于仔猪断奶之后至猪苗长成的生猪，一般在保育舍内进行饲养，保育猪销售出栏称为仔猪或猪苗
育肥猪、中大猪	指	也称育肥阶段生猪、中大阶段生猪，处于猪苗长成后至出栏阶段的生猪，一般在育肥舍（也称中大舍）内进行饲养。育肥猪、中大猪销售出栏称为商品猪
规模化养殖场	指	通常称生猪年出栏数大于或等于500头的养殖场
集约化	指	在生产经营中，集中人力、物力、财力管理等生产要素，进行统一配置，从而实现高效管理、降低成本的目的

注：本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：禾丰食品股份有限公司

英文名称：Wellhope Foods Co., Ltd.

成立日期：2003年3月27日

统一社会信用代码：9121000074712989XU

注册资本：921,960,196元

法定代表人：金卫东

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：禾丰股份

股票代码：603609

注册地址：辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街169号

办公地址：辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街169号

邮政邮编：110164

联系电话：86-24-88081409

公司传真：86-24-88082333

公司网站：<http://www.wellhope-ag.com/>

经营范围：饲料及饲料添加剂加工、生产、销售；粮食收购（自用）；饲料原料销售；家禽、牲畜饲养，海、淡水养殖；农副土特产品加工；企业管理服务；供应链管理服务；信息服务业务（仅限互联网信息服务）；道路普通货运。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次发行经公司 2021 年 6 月 30 日召开的第七届董事会第六次会议审议通过，并经公司 2021 年 7 月 19 日召开的 2021 年第三次临时股东大会审议通过。

中国证监会于 2022 年 4 月 1 日印发了《关于核准禾丰食品股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2022]662 号），核准公司向社会公开发行面值总额 15 亿元可转换公司债券。

（二）本次发行基本条款

1、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，该可转债及未来转换的股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债总额为人民币 15 亿元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年，即自 2022 年 4 月 22 日（T 日）至 2028 年 4 月 21 日。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

6、还本付息的方式和期限

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有到期未转股的可转债本金和最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I: 指年利息额；

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债的当年票面利率。

(2) 付息方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

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

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5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债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、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（2022年4月28日，T+4日）起满6个月后的第一个交易日（2022年10月28日）起至可转债到期日（2028年4月21日）止（如遇法定节假日或休息日则延至其后的第一个工作日，顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为 10.22 元/股，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，且不得向上修正。

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，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价； $P0$ 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。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，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债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债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护

本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

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债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价中的最高者。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、股权登记日和暂停转股期间等有关信息（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，其中：

Q 为可转换的股票数量，并以去尾法取一股的整数倍；

V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股日当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

本次发行可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 112%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，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债：

①在本次发行的可转债转股期内，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格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$ ，其中：

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 附加回售条款

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,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或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部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下,本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售,该次回售申报期内不实施回售的,自动丧失该回售权。

(2) 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,如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格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。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派送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格计算,在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容。

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

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东(含因可转换公司债券转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。认购金额不足 15 亿元的部分

（含中签投资者放弃缴款认购部分）由主承销商包销。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海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）。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日 2022 年 4 月 21 日（T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.664 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.001664 手可转债。原股东优先配售不足 1 手部分按照精确算法原则取整。

公司现有总股本 921,960,196 股，剔除公司回购专用证券账户库存股 20,956,579 股，可参与本次发行优先配售的股本为 901,003,617 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 150 万手。

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上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由主承销商包销。

16、受托管理人

公司聘请中国银河证券股份有限公司为本次公开发行可转债的受托管理人。

17、本次募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 150,000.00 万元（含 150,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	沈阳农大禾丰饲料有限公司年产 30 万吨全价饲料项目	10,300.00	8,400.00
2	安徽禾丰牧业有限公司年产 30 万吨猪饲料和 15 万吨反刍饲料项目	13,994.87	11,400.00
3	黑龙江禾丰牧业有限公司年产 10 万吨教保饲料项目	5,000.00	3,900.00
4	阜新禾丰农牧有限公司年产 15 万头仔猪育繁推一体化项目	20,000.00	17,400.00

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
5	凌源禾丰农牧有限公司 1 万头原种猪场项目	29,300.00	25,700.00
6	安徽禾丰食品有限责任公司年屠宰 100 万头生猪及 12 万吨肉制品深加工与冷链物流产业化建设项目	19,000.00	14,400.00
7	平原禾丰食品加工有限公司年产 3 万吨熟食和调理品项目	30,000.00	23,800.00
8	补充流动资金	45,000.00	45,000.00
合计		172,594.87	150,000.00

项目投资总额高于本次募集资金净额部分由公司自筹解决。在本次公开发行可转换公司债券募集资金到位前，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。

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的具体金额进行适当调整。

18、担保

本次发行的可转债不提供担保。

19、本次发行方案的有效期限

本次发行可转债决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

(三) 预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债募集资金总额不超过人民币 150,000.00 万元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司已建立《募集资金管理办法》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会及其授权人士确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（四）债券评级情况

根据联合信用评级出具的联合（2021）6595号《禾丰食品股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用级别为“AA”级，本次发行可转债的信用评级为“AA”级，该级别反映了公司主体偿债风险很低，本次可转换公司债券到期不能偿还的风险很低。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合评级将每年至少进行一次跟踪评级。

（五）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（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2022年4月20日至2022年4月28日。

（六）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费	800.00
律师费	75.00
审计及验资费	25.00
资信评级费	45.00
信息披露费、登记服务费及发行手续费等费用	66.65

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

（七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	日期	事项	停牌安排
T-2日	2022年4月20日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1日	2022年4月21日	原股东优先配售的股权登记日；网上路演	正常交易
T日	2022年4月22日	刊登《可转债发行提示性公告》；原股东优先配	正常交易

交易日	日期	事项	停牌安排
		售认购日（缴付足额资金）；网上、网下申购日；确定网上申购摇号中签率	
T+1 日	2022 年 4 月 25 日	刊登《可转债网上中签率及网下配售结果公告》；根据中签率进行网上申购的摇号抽签；网下申购资金验资	正常交易
T+2 日	2022 年 4 月 26 日	刊登《可转债网上中签结果公告》；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
T+3 日	2022 年 4 月 27 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 日	2022 年 4 月 28 日	刊登《可转债发行结果公告》	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，保荐机构及主承销商将及时公告，修改发行日程。

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

（九）本次可转债的受托管理人

公司聘任中国银河证券作为本期债券的受托管理人，并同意接受中国银河证券的监督。在本期可转债存续期内，中国银河证券应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定，行使权利和履行义务。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期可转债的投资者，均视同自愿接受中国银河证券担任本期可转债的受托管理人，同意《受托管理协议》中关于甲方、乙方、可转债持有人权利义务的相关约定。经可转债持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同可转债持有人自愿接受继任者作为本期可转债的受托管理人。

三、债券持有人会议相关事项

（一）债券持有人的权利与义务

1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- （2）根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

- (3) 根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- (4) 依照法律、行政法规等相关规定及《债券持有人会议规则》参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (5) 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可转债；
- (6) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- (7) 按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- (8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

(二) 债券持有人会议的召开情形

在可转换公司债券存续期间，有下列情形之一的，债券受托管理人应召集债券持有人会议：

- 1、公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- 2、公司拟修订可转换公司债券持有人会议规则；
- 3、公司拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- 4、公司不能按期支付本次可转债本息；
- 5、公司减资（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益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变

化，需要决定或者授权采取相应措施；

6、公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

7、担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

8、公司、单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

9、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；

10、公司提出债务重组方案的；

11、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

在可转债受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，如债券受托管理人未能按规定履行其职责，单独或合计持有未偿还本期可转债债券面值总额百分之十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，自行召集可转债持有人会议。

四、本次发行的可转债违约的相关处理

（一）违约事件

本期债券项下的违约事件如下：

1、在本期债券到期、加速清偿时，公司未能偿付到期应付本金；

2、公司未能按期偿付本期债券的到期利息；

3、公司不履行或违反本协议项下的任何承诺对公司对本期债券的还本付息能力产生重大不利影响，且经乙方书面通知，或经单独和/或合并代表未偿还的本期债券 10%以上表决权的债券持有人书面通知，该违约自收到通知之日起持续 30 个连续工作日仍未得到纠正；

4、在本期债券存续期间内，公司发生解散、注销、吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定破产管理人或已开始与上述事项相关的诉讼程序；

5、公司及其合并范围内子公司的债务（公司债/债务融资工具/企业债/境外债券/金融机构贷款/其他融资）出现违约（本金、利息逾期/债务已被宣告加速到期/其他附加速到期宣告权认定的违约形式）或宽限期（如有）到期后应付未付；

6、其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（二）违约责任

如果《受托管理协议》项下的发行人违约事件发生，根据《债券持有人会议规则》的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知发行人，宣布本期债券本金和相应利息，立即到期应付。在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知发行人，宣布取消加速清偿的决定：

- 1、向乙方提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：
 - （1）乙方及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；
 - （2）所有迟付的利息；
 - （3）所有到期应付的本金；
 - （4）适用法律允许范围内就迟延履行计算的债券本金计算的逾期利息；
- 2、相关的违约事件已得到救济或被豁免；
- 3、债券持有人会议同意的其他措施。

公司保证按照本期债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，公司承诺根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 10%。

（三）争议解决机制

《受托管理协议》项下所产生的或与本协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，因本协议引起的或与本协议有关的任何争议应提交受托管理人所在地有管辖权的人民法院诉讼解决。

五、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：禾丰食品股份有限公司

法定代表人：金卫东

联系人：赵长清

注册地址：辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街 169 号

办公地址：辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街 169 号

联系电话：024-88081409

传真号码：024-88082333

(二) 保荐机构/主承销商

名称：中国银河证券股份有限公司

法定代表人：陈共炎

保荐代表人：张鹏、乔娜

项目协办人：高寒

经办人员：王瑞宸、李梦媛、宋明泽

办公地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

联系电话：010-80927339

传真号码：010-80929023

(三) 律师事务所

名称：北京大成律师事务所

事务所负责人：彭雪峰

办公地址：北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地大厦 7 层

经办律师：于绪刚、赵银伟、石家麒、亢莘

联系电话：010-58137799

传真号码：010-58137788

(四) 审计机构

名称：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：詹从才

办公地址：江苏省南京市中山北路 105-6 号中环国际广场 21-23 层

经办会计师：周家文、王磊、王进

联系电话：025-83231630

传真号码：025-83235046

(五) 资信评级机构

名称：联合资信评估股份有限公司

法定代表人：王少波

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

经办人员：王进取、孙菁

联系电话：010-85679696

传真号码：010-85679228

(六) 申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号

联系电话：021-68808888

传真号码：021-68804868

(七) 证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 188 号

联系电话：021-58708888

传真号码：021-58899400

(八) 保荐机构（主承销商）指定的收款账户

账户名称：中国银河证券股份有限公司

开户银行：中国民生银行北京木樨地支行

收款账号：608955778

第三节 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司股本总额为 921,960,196 股，公司股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	股份比例
一、有限售条件股份	13,397,291	1.45%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	11,100,704	1.20%
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	11,100,704	1.20%
4、外资持股	2,296,587	0.25%
其中：境外法人持股	2,296,587	0.25%
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股份	908,562,905	98.55%
1、人民币普通股	908,562,905	98.55%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	921,960,196	100.00%

截至 2021 年 9 月 30 日，公司前十大股东及持股情况如下：

编号	股东名称	股东性质	持股总数（股）	限售股份数量（股）	持股比例
1	金卫东	境内自然人	149,549,498	3,062,117	16.22%
2	DE HEUS MAURITIUS	境外法人	82,303,939	2,296,587	8.93%
3	丁云峰	境内自然人	81,929,558	1,531,058	8.89%
4	邵彩梅	境内自然人	49,773,878	-	5.40%
5	张铁生	境内自然人	48,360,000	-	5.25%
6	常州禾力创业投资合伙企业（有限合伙）	其他	48,360,000	-	5.25%
7	王凤久	境内自然人	47,964,602	-	5.20%
8	王仲涛	境内自然人	46,625,229	765,529	5.06%

编号	股东名称	股东性质	持股总数（股）	限售股份数量（股）	持股比例
9	禾丰食品股份有限公司 回购专用证券账户	其他	14,789,321	-	1.60%
10	香港中央结算有限公司	其他	13,868,44	-	1.50%
合计			583,524,469	7,655,291	63.29%

第四节 财务会计信息

一、最近三年财务报表审计情况

公司聘请苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度三个会计年度的财务报告进行了审计，并分别出具了苏亚审[2019]449 号、苏亚审[2020]110 号、苏亚审[2021]248 号标准无保留意见的审计报告。

二、合并及母公司财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	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	117,254.94	119,772.28	155,478.13	92,890.28
交易性金融资产	-	5,000.00	4,000.00	-
衍生金融资产	624.74	472.56	391.26	204.25
应收票据	1,087.67	1,420.05	369.62	1,361.18
应收账款	115,497.13	45,017.07	36,206.08	39,789.17
预付款项	48,300.45	36,440.15	22,206.44	18,589.93
其他应收款	14,002.37	12,104.35	8,560.08	9,899.72
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	3,906.78	4,912.37	2,535.37	548.18
存货	243,047.37	247,382.76	156,837.31	141,086.92
合同资产	329.01	430.14	-	-
其他流动资产	14,041.42	10,969.89	12,171.12	11,863.60
流动资产合计	554,185.11	479,009.25	396,220.04	315,685.05
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	368.00
长期股权投资	238,122.87	242,490.30	207,004.79	135,482.05
其他权益工具投资	2,019.33	2,084.77	576.08	-

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
固定资产	315,896.71	286,016.21	202,311.39	151,670.24
在建工程	43,715.12	32,289.52	24,001.29	25,571.92
生产性生物资产	18,971.85	22,165.40	9,482.63	3,048.48
使用权资产	19,729.08	-	-	-
无形资产	30,098.03	29,178.55	24,556.42	20,638.79
商誉	213.54	29.04	29.04	29.04
长期待摊费用	8,320.17	14,394.56	13,450.42	17,790.34
递延所得税资产	4,418.13	3,879.16	3,598.77	3,035.77
其他非流动资产	68,263.24	53,114.07	33,746.33	19,749.77
非流动资产合计	749,768.10	685,641.57	518,757.17	377,384.40
资产总计	1,303,953.21	1,164,650.82	914,977.20	693,069.46
流动负债：				
短期借款	183,730.01	111,067.29	105,087.82	134,769.02
应付票据	380.00	400.00	-	-
应付账款	129,981.76	106,896.86	65,921.65	57,272.98
预收款项	5,888.44	1,552.24	20,952.92	16,117.39
合同负债	22,623.44	36,512.48	-	-
应付职工薪酬	9,640.34	9,245.65	6,254.94	4,973.19
应交税费	5,446.20	4,759.08	3,768.10	2,874.48
其他应付款	40,907.99	28,067.31	34,223.94	30,953.72
其中：应付利息	-	-	152.82	178.43
应付股利	1,369.73	150.00	143.40	52.60
一年内到期的非流动负 债	20,242.66	12,189.69	7,059.37	3,300.00
其他流动负债	376.74	338.65	-	-
流动负债合计	419,217.56	311,029.24	243,268.73	250,260.78
非流动负债：				
长期借款	105,907.44	57,488.03	17,433.00	11,850.00
租赁负债	12,698.92	-	-	-
长期应付款	5,867.94	1,545.82	1,102.50	2,334.58
递延收益	5,937.24	4,223.89	3,184.13	2,025.30
递延所得税负债	223.16	193.69	39.70	-
非流动负债合计	130,634.71	63,451.42	21,759.32	16,209.88

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
负债合计	549,852.27	374,480.67	265,028.06	266,470.66
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	92,196.02	92,205.99	92,230.44	84,575.15
资本公积	88,655.26	88,815.99	88,272.31	15,382.45
减：库存股	16,710.29	4,569.58	7,068.88	7,068.88
其它综合收益	-1,260.90	-215.75	612.28	-131.69
盈余公积	41,737.05	41,737.05	35,205.95	27,288.29
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	441,783.03	457,266.05	360,561.86	265,146.25
归属于母公司所有者权益合计	646,400.17	675,239.75	569,813.96	385,191.58
少数股东权益	107,700.77	114,930.41	80,135.19	41,407.22
所有者权益合计	754,100.94	790,170.16	649,949.15	426,598.80
负债和所有者权益总计	1,303,953.21	1,164,650.82	914,977.20	693,069.46

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	2,176,330.57	2,381,760.08	1,779,209.20	1,575,079.81
营业收入	2,176,330.57	2,381,760.08	1,779,209.20	1,575,079.81
二、营业总成本	2,143,314.76	2,263,874.29	1,672,291.08	1,523,073.85
营业成本	2,049,610.39	2,168,359.10	1,579,202.00	1,442,129.77
税金及附加	2,947.95	3,130.09	2,651.05	2,485.09
销售费用	46,024.66	46,530.80	48,721.75	42,064.68
管理费用	30,653.08	31,027.57	27,556.07	22,794.19
研发费用	6,778.05	8,358.71	6,520.91	6,110.03
财务费用	7,300.64	6,468.02	7,639.30	7,490.09
其中：利息费用	6,821.12	7,577.18	7,750.83	6,663.60
利息收入	598.08	1,495.33	969.65	441.41
加：其他收益	1,327.70	2,350.00	1,149.54	1,416.55
投资收益	-2,949.11	36,256.37	63,747.94	28,601.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,744.82	36,131.51	62,909.36	28,118.47
公允价值变动净收益	259.08	-139.73	57.74	-36.96

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
信用减值损失	-3,534.86	-618.50	-2,634.42	-
资产减值损失	-15,771.38	-3,517.29	-9,845.93	-12,402.82
资产处置收益	-276.64	316.93	57.22	-525.26
三、营业利润	12,070.59	152,533.58	159,450.21	69,058.96
加：营业外收入	1,400.17	1,287.38	1,340.65	1,035.41
减：营业外支出	4,295.88	2,897.65	2,573.78	940.42
四、利润总额	9,174.88	150,923.31	158,217.08	69,153.95
减：所得税费用	11,969.07	15,165.42	8,470.65	8,685.03
五、净利润	-2,794.18	135,757.90	149,746.43	60,468.92
(一) 按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	-2,794.18	135,757.90	149,746.43	60,468.92
2.终止经营净利润	-	-	-	-
(二) 按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	4,818.90	123,516.22	119,934.74	55,192.86
2.少数股东损益	-7,613.09	12,241.68	29,811.70	5,276.05
六、其他综合收益的税后净额	-1,035.36	-1,023.69	869.96	-132.59
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-289.90	124.10	-27.86	-
(1) 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
(3) 其他权益工具投资公允价值变动	-289.90	124.10	-27.86	-
(4) 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-755.24	-952.13	820.00	-131.69
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-767.69	-710.05	723.86	-130.59
(2) 其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
(4) 其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
(5) 现金流量套期储备	-	-	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
(6) 外币财务报表折算差额	12.44	-242.08	96.14	-1.10
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	9.78	-195.66	77.83	-0.90
七、综合收益总额	-3,829.55	134,734.20	150,616.39	60,336.32
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	3,773.76	122,688.18	120,726.87	55,061.17
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-7,603.30	12,046.02	29,889.52	5,275.15
八、每股收益：				
基本每股收益（元/股）	0.05	1.34	1.34	0.66
稀释每股收益（元/股）	0.05	1.34	1.34	0.66

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018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	2,181,171.64	2,448,227.51	1,851,552.09	1,623,487.83
收到的税费返还	2,323.35	2,500.12	3,171.33	2,598.18
收到其他与经营活动有关的现金	6,910.99	9,977.29	11,792.50	12,661.35
经营活动现金流入小计	2,190,405.98	2,460,704.92	1,866,515.91	1,638,747.37
购买商品、接受劳务支付的现金	2,058,759.28	2,250,536.90	1,633,179.26	1,469,389.44
支付给职工以及为职工支付的现金	73,700.65	74,668.40	66,416.02	57,567.61
支付的各项税费	17,888.11	20,692.84	12,611.49	13,163.62
支付其他与经营活动有关的现金	62,310.40	38,212.23	43,148.54	48,486.21
经营活动现金流出小计	2,212,658.45	2,384,110.37	1,755,355.31	1,588,606.88
经营活动产生的现金流量净额	-22,252.48	76,594.55	111,160.60	50,140.49
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	5,503.54	32,580.76	26,762.39	2,850.22
取得投资收益收到的现金	3,724.31	7,529.63	3,940.76	1,828.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,156.54	5,763.13	527.27	1,178.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	349.65	-	34.49	305.37

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
收到其他与投资活动有关的现金	24.10	4,585.58	3,535.11	-
投资活动现金流入小计	11,758.13	50,459.09	34,800.01	6,162.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	80,596.14	140,046.60	75,232.85	42,747.39
投资支付的现金	2,503.14	49,084.74	43,109.14	14,388.47
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	187.78	11,503.95	75.31	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,471.29	458.74	3,803.50	-
投资活动现金流出小计	84,758.35	201,094.04	122,220.80	57,135.86
投资活动产生的现金流量净额	-73,000.22	-150,634.94	-87,420.78	-50,973.15
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10,006.00	20,848.75	83,301.91	9,647.49
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,006.00	20,848.75	7,729.50	2,578.61
取得借款收到的现金	267,899.28	234,089.92	151,277.16	168,049.00
收到其他与筹资活动有关的现金	187.00	605.63	1,949.97	4,113.12
筹资活动现金流入小计	278,092.28	255,544.30	236,529.04	181,809.61
偿还债务支付的现金	136,869.57	182,691.07	172,373.22	146,995.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,880.04	30,705.92	25,616.90	15,524.92
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,408.51	2,846.32	380.41	440.90
支付其他与筹资活动有关的现金	22,564.42	204.03	643.40	2,590.00
筹资活动现金流出小计	187,314.03	213,601.01	198,633.52	165,110.34
筹资活动产生的现金流量净额	90,778.25	41,943.29	37,895.52	16,699.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9.65	-122.17	283.23	-1,014.21
五、现金及现金等价物净增加额	-4,484.09	-32,219.28	61,918.56	14,852.40
期初现金及现金等价物余额	118,619.76	150,839.05	88,920.49	74,068.09
六、期末现金及现金等价物余额	114,135.67	118,619.76	150,839.05	88,920.49

4、合并所有者权益变动表

2021年1-9月合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2021年1-9月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收 益	盈余公积	未分配 利润	小计		
一、上年年末余额	92,205.99	88,815.99	4,569.58	-215.75	41,737.05	457,266.05	675,239.75	114,930.41	790,170.16
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他						-22.79	-22.79		-22.79
二、本年期初余额	92,205.99	88,815.99	4,569.58	-215.75	41,737.05	457,243.26	675,216.96	114,930.41	790,147.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-9.97	-160.73	12,140.71	-1,045.15		-15,460.23	-28,816.79	-7,229.64	-36,046.43
（一）综合收益总额				-1,045.15		4,818.90	3,773.76	-7,603.30	-3,829.55
（二）所有者投入和减少资本	-9.97	-160.73	12,140.71				-12,311.41	2,912.17	-9,399.24
1. 所有者投入的普通股								10,006.00	10,006.00
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-9.97	287.66	-2,145.11				2,422.81	46.51	2,469.32

项目	2021年1-9月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收 益	盈余公积	未分配 利润	小计		
4. 其他		-448.40	14,285.82				-14,734.22	-7,140.35	-21,874.57
(三) 利润分配						-20,279.14	-20,279.14	-2,538.50	-22,817.64
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配						-20,279.14	-20,279.14	-2,538.50	-22,817.64
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									

项目	2021年1-9月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收 益	盈余公积	未分配 利润	小计		
2. 本期使用									
四、本期期末余额	92,196.02	88,655.26	16,710.29	-1,260.90	41,737.05	441,783.03	646,400.17	107,700.77	754,100.94

2020 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配 利润	小计		
一、上年年末余额	92,230.44	88,272.31	7,068.88	612.28	35,205.95	360,561.86	569,813.96	80,135.19	649,949.15
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年期初余额	92,230.44	88,272.31	7,068.88	612.28	35,205.95	360,561.86	569,813.96	80,135.19	649,949.15
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-24.45	543.69	-2,499.29	-828.03	6,531.10	96,704.19	105,425.79	34,795.22	140,221.01
（一）综合收益总额				-834.69		123,516.22	122,681.53	12,046.02	134,727.55
（二）所有者投入和减少资本	-24.45	543.69	-2,499.29				3,018.53	25,745.51	28,764.04
1. 所有者投入的普通股								24,792.14	24,792.14
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-24.45	533.08	-2,499.29				3,007.92	442.94	3,450.87
4. 其他		10.61					10.61	510.42	521.03
（三）利润分配					6,531.10	-26,812.02	-20,280.92	-2,996.32	-23,277.24

项目	2020 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权 益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配 利润	小计		
1. 提取盈余公积					6,531.10	-6,531.10			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配						-20,280.92	-20,280.92	-2,996.32	-23,277.24
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转				6.65			6.65		6.65
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益				6.65			6.65		6.65
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	92,205.99	88,815.99	4,569.58	-215.75	41,737.05	457,266.05	675,239.75	114,930.41	790,170.16

2019年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配 利润	小计		
一、上年年末余额	84,575.15	15,382.45	7,068.88	-131.69	27,288.29	265,146.25	385,191.58	41,407.22	426,598.80
加：会计政策变更				-48.15			-48.15	-0.06	-48.22
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他					-9.16	9.16			
二、本年期初余额	84,575.15	15,382.45	7,068.88	-179.85	27,279.14	265,155.41	385,143.42	41,407.16	426,550.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	7,655.29	72,889.85		792.13	7,926.81	95,406.45	184,670.53	38,728.03	223,398.57
（一）综合收益总额				792.13		119,934.74	120,726.87	29,889.52	150,616.39
（二）所有者投入和减少资本	7,655.29	72,889.85					80,545.15	9,218.92	89,764.06
1. 所有者投入的普通股	7,655.29	70,985.31					78,640.60	9,488.56	88,129.16
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额		2,278.30					2,278.30		2,278.30
4. 其他		-373.76					-373.76	-269.64	-643.40

项目	2019 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权 益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配 利润	小计		
(三) 利润分配					7,926.81	-24,528.29	-16,601.48	-380.41	-16,981.89
1. 提取盈余公积					7,926.81	-7,926.81			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配						-16,601.48	-16,601.48	-380.41	-16,981.89
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	92,230.44	88,272.31	7,068.88	612.28	35,205.95	360,561.86	569,813.96	80,135.19	649,949.15

2018年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2018年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配 利润	小计		
一、上年年末余额	83,117.65	10,359.33			23,248.65	222,304.80	339,030.42	35,596.01	374,626.43
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	83,117.65	10,359.33			23,248.65	222,304.80	339,030.42	35,596.01	374,626.43
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,457.50	5,023.12	7,068.88	-131.69	4,039.65	42,841.45	46,161.15	5,811.21	51,972.37
（一）综合收益总额				-131.69		55,192.86	55,061.17	5,275.15	60,336.32
（二）所有者投入和减少资本	1,457.50	5,023.12	7,068.88				-588.25	882.56	294.31
1. 所有者投入的普通股	1,457.50	5,611.38	7,068.88					2,578.61	2,578.61
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额		199.80					199.80		199.80
4. 其他		-788.05					-788.05	-1,696.05	-2,484.10
（三）利润分配					4,039.65	-12,351.41	-8,311.76	-346.50	-8,658.26

项目	2018 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配 利润	小计		
1. 提取盈余公积					4,039.65	-4,039.65			
3. 对所有者（或股东）的分配						-8,311.76	-8,311.76	-346.50	-8,658.26
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	84,575.15	15,382.45	7,068.88	-131.69	27,288.29	265,146.25	385,191.58	41,407.22	426,598.80

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年9月30日	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	83,159.82	88,226.53	103,957.52	75,058.99
交易性金融资产		5,000.00	4,000.00	-
衍生金融资产	616.65	472.56	228.59	204.25
应收账款	5,123.38	2,008.56	1,363.17	1,603.38
预付款项	106.31	991.77	756.04	227.88
其他应收款	177,847.94	137,136.53	102,078.57	86,967.12
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	6,141.70	5,774.72	3,397.72	1,522.53
存货	5,947.82	5,182.82	4,983.98	4,198.65
流动资产合计	272,801.92	239,018.76	217,367.87	168,260.27
非流动资产：				
可供出售金融资产		-	-	300.00
长期股权投资	540,639.47	498,423.30	411,731.58	328,578.31
其他权益工具投资	1,968.49	2,015.17	553.94	-
固定资产	14,344.84	13,792.04	13,210.63	7,350.96
在建工程	516.32	993.71	516.31	5,642.57
无形资产	1,392.47	1,455.70	1,542.54	1,616.99
长期待摊费用	167.56	199.79	79.79	85.48
递延所得税资产	802.80	780.56	1,069.97	906.01
其他非流动资产	-	180.00	-	-
非流动资产合计	559,831.94	517,840.27	428,704.77	344,480.32
资产总计	832,633.86	756,859.03	646,072.64	512,740.59
流动负债：				
短期借款	135,138.16	68,000.00	77,000.00	107,500.00
应付账款	3,733.29	3,817.90	3,496.09	763.67
预收款项	-	-	501.98	269.02
合同负债	274.97	544.65	-	-

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付职工薪酬	295.50	730.27	461.19	274.91
应交税费	181.48	412.94	462.40	416.63
其他应付款	127,270.62	147,265.17	110,946.49	102,638.24
其中：应付利息	-	-	126.12	160.18
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	12,800.00	7,800.00	5,200.00	2,000.00
流动负债合计	279,694.02	228,570.94	198,068.15	213,862.47
非流动负债：				
长期借款	95,168.69	49,450.00	17,400.00	11,800.00
递延收益	2,154.39	2,505.65	2,152.00	742.50
递延所得税负债	33.15	-	0.90	-
非流动负债合计	97,356.23	51,955.65	19,552.90	12,542.50
负债合计	377,050.25	280,526.59	217,621.05	226,404.97
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	92,196.02	92,205.99	92,230.44	84,575.15
资本公积	88,892.42	88,557.92	87,586.13	16,070.51
减：库存股	16,710.29	4,569.58	7,068.88	7,068.88
其它综合收益	-1,087.60	-33.72	562.20	-130.59
盈余公积	41,737.05	41,737.05	35,205.95	27,288.29
未分配利润	250,556.00	258,434.78	219,935.75	165,601.15
所有者权益合计	455,583.61	476,332.44	428,451.59	286,335.62
负债和所有者权益总计	832,633.86	756,859.03	646,072.64	512,740.59

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	74,618.74	96,910.26	65,317.37	62,356.63
减：营业成本	53,304.11	66,862.53	44,052.86	41,558.97
税金及附加	121.67	146.70	156.57	151.49
销售费用	1,091.44	1,281.30	1,549.95	1,470.84
管理费用	2,637.41	3,151.58	3,560.62	2,691.13

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
研发费用	1,915.75	3,098.37	1,980.11	2,414.14
财务费用	2,445.58	1,844.58	2,576.48	2,237.06
其中：利息费用	5,272.95	5,453.57	5,671.23	4,930.01
利息收入	2,848.91	3,630.05	3,112.69	2,705.34
加：其他收益	534.75	645.86	244.69	485.06
投资收益	702.98	45,103.46	69,935.51	32,111.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,049.19	36,404.60	62,562.80	28,329.78
公允价值变动净收益	221.01	-139.74	68.96	-36.96
信用减值损失	-239.22	1,900.20	-1,593.72	-
资产减值损失	-	-	-	-3,041.83
资产处置收益	20.88	4.43	-2.21	-
二、营业利润	14,343.18	68,039.42	80,094.01	41,350.93
加：营业外收入	28.85	317.15	831.96	382.75
减：营业外支出	46.10	141.95	343.57	70.51
三、利润总额	14,325.94	68,214.62	80,582.40	41,663.17
减：所得税费用	1,925.57	2,903.57	1,637.11	1,266.71
四、净利润	12,400.36	65,311.05	78,945.29	40,396.46
（一）持续经营净利润	12,400.36	65,311.05	78,945.29	40,396.46
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-1,053.88	-595.92	723.86	-130.59
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-286.69	111.23	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-286.69	111.23	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-767.19	-707.15	723.86	-130.59
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-767.19	-707.15	723.86	-130.59
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7.其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	11,346.49	64,715.13	79,669.15	40,265.87

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018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	71,089.27	96,543.29	65,771.80	61,748.89
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,455.25	4,459.40	4,857.18	53,696.94
经营活动现金流入小计	74,544.52	101,002.69	70,628.98	115,445.83
购买商品、接受劳务支付的现金	53,039.41	66,382.58	41,339.63	40,282.19
支付给职工以及为职工支付的现金	3,332.69	3,338.89	2,877.08	2,512.10
支付的各项税费	2,724.54	2,895.91	1,945.84	1,780.08
支付其他与经营活动有关的现金	4,468.57	4,524.73	3,509.76	42,247.34
经营活动现金流出小计	63,565.21	77,142.11	49,672.30	86,821.72
经营活动产生的现金流量净额	10,979.30	23,860.58	20,956.68	28,624.11
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	7,576.50	32,686.58	24,207.70	3,784.82
取得投资收益收到的现金	4,616.89	16,369.81	8,354.17	5,324.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	24.00	5.88	5.49	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,037.39	-	-
投资活动现金流入小计	12,217.39	50,099.66	32,567.36	9,109.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,179.17	2,481.57	1,297.33	1,903.32
投资支付的现金	43,572.27	94,935.10	48,691.91	25,359.93

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	854.32	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	63,002.49	11,155.52	17,420.74	-
投资活动现金流出小计	107,753.93	109,426.52	67,409.98	27,263.25
投资活动产生的现金流量净额	-95,536.54	-59,326.86	-34,842.63	-18,153.77
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	76,977.77	7,068.88
取得借款收到的现金	180,000.00	143,000.00	94,000.00	145,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	20,471.57	8,717.24	-
筹资活动现金流入小计	180,000.00	163,471.57	179,695.01	152,068.88
偿还债务支付的现金	62,400.00	117,350.00	115,700.00	127,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,922.21	25,734.69	21,829.75	13,344.03
支付其他与筹资活动有关的现金	14,544.37	114.18	-	-
筹资活动现金流出小计	101,866.57	143,198.87	137,529.75	141,044.03
筹资活动产生的现金流量净额	78,133.43	20,272.70	42,165.27	11,024.84
四、汇率变动对现金的影响	-0.01	-0.03	0.01	-0.13
五、现金及现金等价物净增加额	-6,423.81	-15,193.61	28,279.33	21,495.05
加：期初现金及现金等价物余额	87,174.91	102,368.52	74,089.19	52,594.14
六、期末现金及现金等价物余额	80,751.10	87,174.91	102,368.52	74,089.19

4、母公司所有者权益变动表

2021年1-9月母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2021年1-9月						
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
一、上年年末余额	92,205.99	88,557.92	4,569.58	-33.72	41,737.05	258,434.78	476,332.44
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	92,205.99	88,557.92	4,569.58	-33.72	41,737.05	258,434.78	476,332.44
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-9.97	334.50	12,140.71	-1,053.88		-7,878.77	-20,748.83
（一）综合收益总额				-1,053.88		12,400.36	11,346.49
（二）所有者投入和减少资本	-9.97	334.50	12,140.71				-11,816.18
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-9.97	334.50	-2,145.11				2,469.65
4. 其他			14,285.82				-14,285.82
（三）利润分配						-20,279.14	-20,279.14
1. 提取盈余公积							

项目	2021年1-9月						
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
2. 对所有者（或股东）的分配						-20,279.14	-20,279.14
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
四、本期期末余额	92,196.02	88,892.42	16,710.29	-1,087.60	41,737.05	250,556.00	455,583.61

2020年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020年度						
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	92,230.44	87,586.13	7,068.88	562.20	35,205.95	219,935.75	428,451.59
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	92,230.44	87,586.13	7,068.88	562.20	35,205.95	219,935.75	428,451.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-24.45	971.79	-2,499.29	-595.92	6,531.10	38,499.03	47,880.84
（一）综合收益总额				-595.92		65,311.05	64,715.13
（二）所有者投入和减少资本	-24.45	971.79	-2,499.29				3,446.63
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-24.45	971.79	-2,499.29				3,446.63
4. 其他							
（三）利润分配					6,531.10	-26,812.02	-20,280.92
1. 提取盈余公积					6,531.10	-6,531.10	

项目	2020 年度						
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对所有者（或股东）的分配						-20,280.92	-20,280.92
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
四、本期期末余额	92,205.99	88,557.92	4,569.58	-33.72	41,737.05	258,434.78	476,332.44

2019年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019年度						
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	84,575.15	16,070.51	7,068.88	-130.59	27,288.29	165,601.15	286,335.62
加：会计政策变更				-31.06			-31.06
前期差错更正							
其他					-9.16	-82.40	-91.55
二、本年期初余额	84,575.15	16,070.51	7,068.88	-161.66	27,279.14	165,518.75	286,213.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	7,655.29	71,515.63		723.86	7,926.81	54,417.00	142,238.59
（一）综合收益总额				723.86		78,945.29	79,669.15
（二）所有者投入和减少资本	7,655.29	71,515.63					79,170.92
1. 所有者投入的普通股	7,655.29	69,237.33					76,892.62
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额		2,278.30					2,278.30
4. 其他							
（三）利润分配					7,926.81	-24,528.29	-16,601.48
1. 提取盈余公积					7,926.81	-7,926.81	

项目	2019 年度						
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对所有者（或股东）的分配						-16,601.48	-16,601.48
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	92,230.44	87,586.13	7,068.88	562.20	35,205.95	219,935.75	428,451.59

2018年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2018年度						
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	83,117.65	10,259.33			23,248.65	137,556.10	254,181.72
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	83,117.65	10,259.33			23,248.65	137,556.10	254,181.72
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,457.50	5,811.17	7,068.88	-130.59	4,039.65	28,045.05	32,153.90
（一）综合收益总额				-130.59		40,396.46	40,265.87
（二）所有者投入和减少资本	1,457.50	5,811.17	7,068.88				199.80
1. 所有者投入的普通股	1,457.50	5,611.38	7,068.88				
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额		199.80					199.80
4. 其他							
（三）利润分配					4,039.65	-12,351.41	-8,311.76
1. 提取盈余公积					4,039.65	-4,039.65	

项目	2018 年度						
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对所有者（或股东）的分配						-8,311.76	-8,311.76
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	84,575.15	16,070.51	7,068.88	-130.59	27,288.29	165,601.15	286,335.62

三、合并报表的合并范围及变化情况

(一) 合并报表范围

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有受控制的子公司均纳入合并财务报表的合并范围。截至报告期末，公司合并报表范围参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）主要直接和间接控股子公司的基本情况”。

(二) 合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围变化情况如下：

项目	子公司名称	合并范围变动原因
2018 年度		
合并范围增加	重庆禾丰牧业有限公司	新设
合并范围增加	俄罗斯禾丰牧业有限责任公司	新设
合并范围增加	大鸿农牧科技重庆有限公司	新设
合并范围减少	盘锦禾丰九股河食品有限公司	注销
合并范围减少	韩城禾丰饲料有限公司	注销
合并范围减少	荆州禾丰饲料有限公司	注销
合并范围减少	杨凌禾丰牧业有限公司	注销
合并范围减少	西安微猴电子商务有限责任公司	处置股权
合并范围减少	武威禾丰饲料有限公司	处置股权
合并范围减少	辽宁沈农禾丰生物技术有限公司	处置股权
2019 年度		
合并范围增加	舒兰丰泰农牧有限公司	新设
合并范围增加	舒兰丰泰养殖有限公司	新设
合并范围增加	西安临丰升益商贸有限公司	新设
合并范围增加	临沂鹤来牧业有限公司	新设
合并范围增加	南昌禾丰牧业有限公司	新设
合并范围增加	衡阳禾丰农业科技有限公司	新设
合并范围增加	大鸿大建筑工程重庆有限公司	新设
合并范围增加	安徽禾丰浩翔农业发展有限公司	新设
合并范围增加	利辛翔丰农牧有限公司	新设

项目	子公司名称	合并范围变动原因
合并范围增加	利辛宏丰农牧有限公司	新设
合并范围增加	山东禾源食品有限公司	新设
合并范围增加	彰武玖丰贸易有限公司	新设
合并范围增加	瓦房店市溢丰牧业有限公司	新设
合并范围增加	广州大上贸易有限公司	新设
合并范围增加	绥中县人和渔业有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	哈尔滨保维康生物科技有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	河北德恒养殖有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围减少	大连天奕成商贸有限公司	注销
合并范围减少	潍坊禾丰新和盛饲料有限公司	处置股权
合并范围减少	漯河市红丰禽业有限公司	处置股权
2020 年度		
合并范围增加	安徽禾丰浩翔种猪育种有限责任公司	新设
合并范围增加	安徽禾丰食品有限责任公司	新设
合并范围增加	安阳禾丰农牧有限公司	新设
合并范围增加	河北太行禾丰食品有限公司	新设
合并范围增加	河北太行禾丰牧业有限公司	新设
合并范围增加	沈阳亨买电子商务有限公司	新设
合并范围增加	赤峰禾丰阜信源食品有限公司	新设
合并范围增加	香港爱普特贸易有限公司	新设
合并范围增加	海南爱普特贸易有限公司	新设
合并范围增加	辽宁清源禾丰农牧有限公司	新设
合并范围增加	南阳禾丰牛业科技有限公司	新设
合并范围增加	福州禾丰星源牧业发展有限公司	新设
合并范围增加	天津丰运达供应链有限公司	新设
合并范围增加	大庆禾丰食品有限公司	新设
合并范围增加	驻马店禾丰农业发展有限公司	新设
合并范围增加	大同禾佳农牧有限公司	新设
合并范围增加	石家庄禾佳农牧有限公司	新设
合并范围增加	阜新禾丰农牧有限公司	新设
合并范围增加	大连鸿途牧业有限公司	新设
合并范围增加	山东禾源牧业有限公司	新设

项目	子公司名称	合并范围变动原因
合并范围增加	瓦房店市惠农禽业有限公司	新设
合并范围增加	洛阳市禾丰农牧有限公司	新设
合并范围增加	通许禾丰农牧有限公司	新设
合并范围增加	公主岭禾丰生猪养殖有限公司	新设
合并范围增加	梨树县禾丰生态养殖有限公司	新设
合并范围增加	开封九丰农牧有限公司	新设
合并范围增加	杨凌禾丰农牧有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	易县鼎力和胜畜禽饲养有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	易县围京畜禽饲养有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	敦化市禾丰牧业有限责任公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	敦化市丰达农牧业开发有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	易县禾康牧业有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	河北合泰畜禽养殖有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围减少	沈阳天旌德商贸有限公司	注销
合并范围减少	昌图禾丰饲料有限公司	注销
合并范围减少	西安临丰升益商贸有限公司	处置股权
2021年1-9月		
合并范围增加	正宁禾丰早胜牛饲料加工有限公司	新设
合并范围增加	正宁禾丰早胜牛牧业有限公司	新设
合并范围增加	阜阳禾丰农牧科技有限公司	新设
合并范围增加	内蒙古必丰牧业科技发展有限公司	新设
合并范围增加	丰美（沈阳）生物高新技术产业研究院有限公司	新设
合并范围增加	哈尔滨禾丰农牧发展有限公司	新设
合并范围增加	内黄县禾丰牧业有限公司	新设
合并范围增加	德惠丰源农牧有限公司	新设
合并范围增加	辽宁禾丰蛋业有限公司	新设
合并范围增加	长沙禾丰牧业有限公司	新设
合并范围增加	河南禾江农业发展有限公司	新设
合并范围增加	沈阳禾丰农牧科技有限公司	新设
合并范围增加	凌源禾丰农牧有限公司	新设
合并范围增加	沈阳禾丰生猪养殖有限公司	新设
合并范围增加	北京临丰升益商贸有限公司	新设

项目	子公司名称	合并范围变动原因
合并范围增加	沈阳小禾农牧有限公司	新设
合并范围增加	扶余禾丰蛋禽有限公司	新设
合并范围增加	天津爱普特贸易有限公司	新设
合并范围增加	易县禾康生物科技有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	天壹初味（北京）科技有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	西安临丰升益商贸有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围增加	青岛海丰畜牧有限公司	非同一控制下企业合并
合并范围减少	彰武玖丰贸易有限公司	注销
合并范围减少	海南爱普特饲料科技有限公司	注销
合并范围减少	西丰潜跃种植有限公司	处置股权
合并范围减少	哈尔滨维尔好贸易有限公司	处置股权
合并范围减少	哈尔滨保维康生物科技有限公司	处置股权

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）公司主要财务指标

财务指标	2021年1-9月/ 2021年9月30日	2020年度/ 2020年12月31日	2019年度/ 2019年12月31日	2018年度/ 2018年12月31日
流动比率（倍）	1.32	1.54	1.63	1.26
速动比率（倍）	0.74	0.74	0.98	0.70
资产负债率（合并）	42.17%	32.15%	28.97%	38.45%
资产负债率（母公司）	45.28%	37.06%	33.68%	44.16%
利息保障倍数	2.35	20.92	21.41	11.38
应收账款周转率	27.12	58.65	46.82	42.01
存货周转率	8.36	10.73	10.60	10.97
总资产周转率	1.76	2.29	2.21	2.44
每股净资产（元/股）	7.01	7.32	6.18	4.55
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.24	0.83	1.21	0.59
每股净现金流量（元/股）	-0.05	-0.35	0.67	0.18

注：上述财务指标的具体计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- （3）资产负债率（合并）=合并总负债/合并总资产；
- （4）资产负债率（母公司）=母公司总负债/母公司总资产；
- （5）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出；

- (6) 应收账款周转率=营业收入/期初期末应收账款平均额；
 (7) 存货周转率=营业成本/期初期末存货平均额；
 (8) 总资产周转率=营业收入/期初期末总资产平均额；
 (9) 每股净资产=期末归属于公司普通股股东所有者权益/期末股本总额；
 (10) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
 (11) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额。
 (12) 2021年1-9月相关财务指标未年化计算。

(二) 非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	-401.81	316.93	-314.61	-371.34
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,392.37	3,310.20	2,236.37	1,947.12
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	0.18	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-114.74
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	1,179.97	-14.87	441.82	282.14
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,926.77	-2,496.45	-1,585.85	-320.85
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	82.04	-
非经常性损益合计（影响利润总额）	-756.25	1,115.82	859.95	1,422.34
减：所得税影响数	371.25	322.38	420.02	416.36
非经常性损益净额（影响净利润）	-1,127.50	793.43	439.93	1,005.98
其中：影响少数股东损益	123.32	344.96	-397.23	59.08
影响归属于母公司普通股股东净利润合计	-1,250.82	448.47	837.16	946.90

（三）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会发布的《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），公司净资产收益率及每股收益如下：

财务指标	报告期	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
归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-9月	0.73%	0.05	0.05
	2020年度	19.93%	1.34	1.34
	2019年度	24.57%	1.34	1.34
	2018年度	15.30%	0.66	0.66
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-9月	0.92%	0.07	0.07
	2020年度	19.86%	1.33	1.33
	2019年度	24.40%	1.33	1.33
	2018年度	15.04%	0.65	0.65

注：2021年1-9月每股收益、加权平均净资产收益率指标未年化计算。

第五节 管理层讨论与分析

公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

一、财务状况分析

(一) 资产结构构成及变动分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元/%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	117,254.94	8.99	119,772.28	10.28	155,478.13	16.99	92,890.28	13.40
交易性金融资产	-	-	5,000.00	0.43	4,000.00	0.44	-	-
衍生金融资产	624.74	0.05	472.56	0.04	391.26	0.04	204.25	0.03
应收票据	1,087.67	0.08	1,420.05	0.12	369.62	0.04	1,361.18	0.20
应收账款	115,497.13	8.86	45,017.07	3.87	36,206.08	3.96	39,789.17	5.74
预付款项	48,300.45	3.70	36,440.15	3.13	22,206.44	2.43	18,589.93	2.68
其他应收款	14,002.37	1.07	12,104.35	1.04	8,560.08	0.94	9,899.72	1.43
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	3,906.78	0.30	4,912.37	0.42	2,535.37	0.28	548.18	0.08
存货	243,047.37	18.64	247,382.76	21.24	156,837.31	17.14	141,086.92	20.36
合同资产	329.01	0.03	430.14	0.04	-	-	-	-
其他流动资产	14,041.42	1.08	10,969.89	0.94	12,171.12	1.33	11,863.60	1.71
流动资产合计	554,185.11	42.50	479,009.25	41.13	396,220.04	43.30	315,685.05	45.55
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	368.00	0.05
长期股权投资	238,122.87	18.26	242,490.30	20.82	207,004.79	22.62	135,482.05	19.55
其他权益工具投资	2,019.33	0.15	2,084.77	0.18	576.08	0.06	-	-
固定资产	315,896.71	24.23	286,016.21	24.56	202,311.39	22.11	151,670.24	21.88
在建工程	43,715.12	3.35	32,289.52	2.77	24,001.29	2.62	25,571.92	3.69
生产性生物资产	18,971.85	1.45	22,165.40	1.90	9,482.63	1.04	3,048.48	0.44
使用权资产	19,729.08	1.51	-	-	-	-	-	-
无形资产	30,098.03	2.31	29,178.55	2.51	24,556.42	2.68	20,638.79	2.98

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商誉	213.54	0.02	29.04	0.00	29.04	0.00	29.04	0.00
长期待摊费用	8,320.17	0.64	14,394.56	1.24	13,450.42	1.47	17,790.34	2.57
递延所得税资产	4,418.13	0.34	3,879.16	0.33	3,598.77	0.39	3,035.77	0.44
其他非流动资产	68,263.24	5.24	53,114.07	4.56	33,746.33	3.69	19,749.77	2.85
非流动资产合计	749,768.10	57.50	685,641.57	58.87	518,757.17	56.70	377,384.40	54.45
资产总计	1,303,953.21	100.00	1,164,650.82	100.00	914,977.20	100.00	693,069.46	100.00

1、总资产与资产结构

报告期各期末，随着公司业务规模的持续扩大，公司总资产规模分别为 693,069.46 万元、914,977.20 万元、1,164,650.82 万元以及 1,303,953.21 万元。报告期内，公司资产规模与自身业务规模、盈利水平总体上较为匹配。

截至报告期末，公司货币资金为 117,254.94 万元，占总资产的比例为 8.99%；应收账款为 115,497.13 万元，占总资产的比例为 8.86%；存货为 243,047.37 万元，占总资产的比例为 18.64%；长期股权投资为 238,122.87 万元，占总资产的比例为 18.26%；固定资产为 315,896.71 万元，占总资产的比例为 24.23%，前述资产占比相对较高。

2、流动资产与结构分析

公司流动资产以货币资金、应收账款、预付款项、存货为主。截至报告期末，上述项目占流动资产总额的 94.57%。

单位：万元/%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	117,254.94	21.16	119,772.28	25.00	155,478.13	39.24	92,890.28	29.42
交易性金融资产	-	-	5,000.00	1.04	4,000.00	1.01	-	-
衍生金融资产	624.74	0.11	472.56	0.10	391.26	0.10	204.25	0.06
应收票据	1,087.67	0.20	1,420.05	0.30	369.62	0.09	1,361.18	0.43
应收账款	115,497.13	20.84	45,017.07	9.40	36,206.08	9.14	39,789.17	12.60
预付款项	48,300.45	8.72	36,440.15	7.61	22,206.44	5.60	18,589.93	5.89
其他应收款	14,002.37	2.53	12,104.35	2.53	8,560.08	2.16	9,899.72	3.14

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	3,906.78	0.70	4,912.37	1.03	2,535.37	0.64	548.18	0.17
存货	243,047.37	43.86	247,382.76	51.64	156,837.31	39.58	141,086.92	44.69
合同资产	329.01	0.06	430.14	0.09	-	-	-	-
其他流动资产	14,041.42	2.53	10,969.89	2.29	12,171.12	3.07	11,863.60	3.76
流动资产合计	554,185.11	100.00	479,009.25	100.00	396,220.04	100.00	315,685.05	100.00

(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	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存现金	160.10	40.18	69.39	25.37
银行存款	113,975.57	118,579.59	150,769.66	88,895.12
其他货币资金	3,119.27	1,152.52	4,639.08	3,969.79
合计	117,254.94	119,772.28	155,478.13	92,890.28
其中：存放在境外的款项总额	77.90	119.29	71.98	52.37

公司货币资金主要包括库存现金、银行存款和其他货币资金。

公司 2019 年末货币资金较 2018 年末增加 62,587.86 万元，增长比例为 67.38%，主要原因系公司 2019 年 4 月完成向特定对象发行股票，收到募集资金净额 76,892.62 万元。2020 年末公司货币资金较 2019 年末减少 35,705.85 万元，减少比例为 22.97%，主要原因系：1、公司按照非公开发行股票募集资金投向的相关安排，使用募集资金投入项目建设；2、2020 年度公司营业收入增长比例较高，公司对存货采购金额也同步扩大，应收账款及存货余额增加；3、2020 年度公司积极落实各项发展战略，通过新设、非同一控制下企业合并、对外投资参股企业方式进行外延式发展，同时，2020 年度公司亦加大了固定资产建设及生产设备采购投入，提升主营业务产能。公司报告期末货币资金 117,254.94 万元，与 2020 年末整体持平。

(2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 1,361.18 万元、369.62 万元、

1,420.05 万元和 1,087.67 万元，公司应收票据的明细如下：

单位：万元

票据种类	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行承兑票据	1,087.67	1,260.15	369.62	644.20
商业承兑票据	-	159.90	-	85.16
国际信用证	-	-	-	631.82
合计	1,087.67	1,420.05	369.62	1,361.18

报告期内，公司应收票据主要为银行承兑票据，商业承兑票据占比较小。报告期内，公司通过回收现金完成票据的兑付工作，总体占比较低，违约风险较低，发生坏账损失的可能性较小。

(3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款金额情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款账面余额	131,577.58	57,748.05	47,241.84	49,939.62
坏账准备	16,080.45	12,730.98	11,035.76	10,150.45
应收账款账面净额	115,497.13	45,017.07	36,206.08	39,789.17
应收账款账面余额占流动资产比重	23.74%	12.06%	11.92%	15.82%
应收账款账面余额占资产总额比重	10.09%	4.96%	5.16%	7.21%
应收账款账面余额占营业收入比重	6.05%	2.42%	2.66%	3.17%

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 49,939.62 万元、47,241.84 万元、57,748.05 万元和 131,577.58 万元。报告期内，应收账款增加的原因主要系公司销售收入增加，企业业务规模扩大所致。

①应收账款的账龄结构

报告期各期末，公司应收账款账面余额按账龄列示如下：

单位：万元/%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	114,704.31	87.18	41,790.70	72.37	33,487.31	70.88	38,365.69	76.82

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1至2年	2,941.15	2.24	3,820.38	6.62	3,805.31	8.05	5,397.41	10.81
2至3年	3,003.05	2.28	2,786.23	4.82	4,145.15	8.77	2,159.47	4.32
3年以上	10,929.07	8.31	9,350.74	16.19	5,804.07	12.29	4,017.05	8.04
合计	131,577.58	100.00	57,748.05	100.00	47,241.84	100.00	49,939.62	100.00

报告期各期末，一年以内到期的应收账款占应收账款总额的比例分别为76.82%、70.88%、72.37%和87.18%，发生坏账损失的风险相对较低。

②应收账款坏账准备计提政策与计提情况

对于应收账款及与收入相关的应收票据，未包含重大融资成分或不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备，计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例
1年以内（含1年）	2%（一年以内未逾期）
	10%（一年以内逾期）
1-2年	15.00%
2-3年	50.00%
3年以上	100.00%

报告期各期末，公司应收账款按账龄组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	114,704.31	3,208.76	41,790.48	1,365.25	33,006.14	1,650.31	37,844.58	1,891.91
1至2年	2,941.15	441.10	3,763.21	564.48	3,786.92	378.69	3,116.67	311.67
2至3年	3,003.05	1,501.53	2,786.23	1,393.12	1,999.33	799.73	1,247.82	499.13
3年以上	7,053.63	7,053.63	5,501.96	5,501.96	4,612.93	4,612.93	3,931.43	3,931.43
合计	127,702.15	12,205.01	53,841.88	8,824.81	43,405.33	7,441.66	46,140.50	6,634.14

公司坏账准备计提政策合理，计提充分。

③应收账款前五名单位情况

截至报告期末，公司应收账款中前五名欠款单位欠款金额合计为 13,403.10 万元，占应收账款余额的 10.19%，具体情况如下：

单位：万元

客户名称	关联关系	金额	账龄	占应收账款比例
第一名	无关联关系	3,295.00	1 年以内	2.50%
第二名	无关联关系	3,139.81	1 年以内	2.39%
第三名	无关联关系	2,572.39	1 年以内	1.96%
第四名	无关联关系	2,399.84	3 年以上	1.82%
第五名	无关联关系	1,996.07	1 年以内	1.52%
合计		13,403.10		10.19%

截至报告期末，公司前五名应收账款单位应收账款规模比较分散，不存在应收账款过度集中导致的回收风险。

(4) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项金额如下：

单位：万元/%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
账龄 1 年以内	45,795.37	94.81	35,543.20	97.54	21,714.61	97.79	18,141.70	97.59
账龄 1 年以上	2,505.08	5.19	896.95	2.46	491.83	2.21	448.24	2.41
合计	48,300.45	100.00	36,440.15	100.00	22,206.44	100.00	18,589.93	100.00

报告期各期末，公司预付款项金额分别为 18,589.93 万元、22,206.44 万元、36,440.15 万元和 48,300.45 万元，公司预付款项余额持续上升的主要原因系公司生产经营规模持续扩大，为保证原材料稳定、充足的供应，公司向供应商预付的材料款增加较多。

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款金额分别为 9,899.72 万元、8,560.08 万元、12,104.35 万元和 14,002.37 万元，占公司流动资产的比例分别为 3.14%、2.16%、2.53% 和 2.53%，占比较低。

2020年末，公司其他应收款较2019年末增加41.40%，增长幅度较快，主要原因系应收股利增加所致。

(6) 存货

① 存货情况

报告期各期末，公司的存货情况如下表：

单位：万元/%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	93,937.34	38.65	106,441.35	43.03	64,914.73	41.39	59,576.78	42.23
低值易耗品	2,094.79	0.86	2,058.66	0.83	1,318.20	0.84	1,084.29	0.77
在产品	4,591.70	1.89	3,609.25	1.46	5,518.39	3.52	2,035.47	1.44
库存商品	71,421.88	29.39	62,195.53	25.14	57,539.31	36.69	59,884.03	42.44
消耗性生物资产	69,512.76	28.60	70,102.19	28.34	25,517.90	16.27	17,387.39	12.32
包装物	1,282.16	0.53	1,886.17	0.76	1,555.78	0.99	1,118.96	0.79
工程施工	206.75	0.09	642.82	0.26	473.00	0.30	-	-
发出商品	-	-	446.80	0.18	-	-	-	-
合计	243,047.37	100.00	247,382.76	100.00	156,837.31	100.00	141,086.92	100.00

公司存货主要为原材料、低值易耗品、在产品、库存商品、消耗性生物资产、包装物、工程施工、发出商品。报告期各期末，公司存货账面价值分别为141,086.92万元、156,837.31万元、247,382.76万元和243,047.37万元。

公司2019年末的存货账面价值较2018年末增加11.16%，与收入规模增长相匹配。

公司2020年末的存货账面价值较2019年末增加57.73%，主要系：1、公司营业收入规模进一步增长，公司存货规模对应增加；2、公司玉米、豆粕等大宗原材料受疫情影响单位采购价格增长，公司提前预判与规划，适当增加战略储备；3、按照公司“做强做大饲料业务的同时，大力发展肉禽产业化和生猪养殖业务”的发展规划，2020年度，公司存栏的消耗性生物资产逐步增加。

报告期末，公司的存货账面价值较2020年末基本持平。

② 存货可变现净值的确定依据与跌价准备的计提方法

(A) 库存商品（产成品）和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

(B) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

(C) 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

(D) 为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

(E) 消耗性生物资产，资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。如果消耗性生物资产改变用途，作为生产性生物资产，改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。

③存货跌价准备的计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
存货跌价准备	15,438.08	2,080.34	3,282.73	1,133.21
其中：原材料	224.59	275.69	285.27	202.36
在产品	43.35	65.33	65.33	63.76
库存商品	454.64	532.39	972.58	248.29
消耗性生物资产	14,715.50	1,206.92	1,959.55	618.81
存货跌价准备占存货余额的比重	5.97%	0.83%	2.05%	0.80%

报告期各期末，公司存货跌价准备占存货余额的比重较小。2019 年末，公

司存货跌价准备占存货余额的比重及账面价值较 2018 年末有一定幅度的增长，主要系公司根据市场销售价格计提部分白羽肉鸡存货跌价准备所致。2021 年 9 月末，公司存货跌价准备占存货余额的比重及账面价值较 2020 年末有一定幅度增长，主要系公司进一步计提的生猪及白羽肉鸡存货等消耗性生物资产减值增加所致。

(7) 其他流动资产

公司其他流动资产主要为可抵扣增值税进项税额和预交税金。报告期各期末，公司其他流动资产分别为 11,863.60 万元、12,171.12 万元、10,969.89 万元及 14,041.42 万元，分别占公司流动资产的 3.76%、3.07%、2.29%和 2.53%，整体保持稳定且占公司流动资产比例较小。

3、非流动资产与结构分析

报告期各期末，公司非流动资产以长期股权投资、固定资产、其他非流动资产为主，截至报告期末，公司长期股权投资、固定资产、其他非流动资产账面价值占非流动资产总额的比重为 83.00%。

单位：万元/%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	368.00	0.10
长期股权投资	238,122.87	31.76	242,490.30	35.37	207,004.79	39.90	135,482.05	35.90
其他权益工具投资	2,019.33	0.27	2,084.77	0.30	576.08	0.11	-	-
固定资产	315,896.71	42.13	286,016.21	41.72	202,311.39	39.00	151,670.24	40.19
在建工程	43,715.12	5.83	32,289.52	4.71	24,001.29	4.63	25,571.92	6.78
生产性生物资产	18,971.85	2.53	22,165.40	3.23	9,482.63	1.83	3,048.48	0.81
使用权资产	19,729.08	2.63	-	-	-	-	-	-
无形资产	30,098.03	4.01	29,178.55	4.26	24,556.42	4.73	20,638.79	5.47
商誉	213.54	0.03	29.04	0.00	29.04	0.01	29.04	0.01
长期待摊费用	8,320.17	1.11	14,394.56	2.10	13,450.42	2.59	17,790.34	4.71
递延所得税资产	4,418.13	0.59	3,879.16	0.57	3,598.77	0.69	3,035.77	0.80
其他非流动资产	68,263.24	9.10	53,114.07	7.75	33,746.33	6.51	19,749.77	5.23
非流动资产合计	749,768.10	100.00	685,641.57	100.00	518,757.17	100.00	377,384.40	100.00

(1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 135,482.05 万元、207,004.79 万元、242,490.30 万元和 238,122.87 万元，报告期内呈增长趋势，主要原因系公司业务扩张迅速，且新业务开展较为审慎，主要通过与其他公司合作的方式扩展市场。

公司纳入长期股权投资核算的期末投资账面价值超过 5,000.00 万元以上的重要投资企业名称及持股情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	核算方法	期末余额	减值准备	在被投资单位持股比例
GOLDEN HARVESTA INC. (菲律宾)	权益法	9,907.80	-	40.00%
台安县九股河农业发展有限公司	权益法	6,411.77	-	41.55%
鞍山市九股河食品有限责任公司	权益法	19,818.23	-	41.55%
张家口佳和农牧有限公司	权益法	10,092.01	-	35.00%
北票市宏发食品有限公司	权益法	50,615.51	-	35.00%
葫芦岛九股河食品有限公司	权益法	9,052.84	-	38.00%
丹东禾丰成三牧业有限公司	权益法	11,847.38	-	35.05%
丹东禾丰成三食品有限公司	权益法	7,522.85	-	35.07%
锦州九丰食品有限公司	权益法	8,715.62	-	38.00%
鞍山丰盛食品有限公司	权益法	5,398.51	-	44.44%
大连成三畜牧业有限公司	权益法	34,848.63	-	20.00%
泰来县佳和农牧有限公司	权益法	7,610.93	-	35.00%
公主岭禾丰玉米收储有限公司	权益法	5,893.85	-	49.00%
台安丰九牧业有限公司	权益法	5,131.32	-	38.00%

截至报告期末，公司重要长期股权投资不存在减值迹象，公司未计提减值准备。

(2) 固定资产

① 固定资产情况

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
原值合计	467,415.33	418,948.43	313,056.69	241,710.20
房屋及建筑物	254,621.28	226,436.82	171,714.68	128,964.18
机器设备	187,149.25	168,961.44	123,174.74	96,587.16
运输设备	14,444.54	13,539.10	10,792.72	9,768.43
其他设备	11,200.26	10,011.07	7,374.55	6,390.44
累计折旧合计	141,482.96	122,840.85	100,397.51	85,513.87
房屋及建筑物	49,742.49	42,863.29	37,074.05	30,775.74
机器设备	74,611.30	64,009.33	50,119.98	42,698.23
运输设备	10,019.34	9,641.00	8,029.63	7,635.35
其他设备	7,109.83	6,327.21	5,173.84	4,404.55
减值准备合计	10,035.66	10,091.38	10,347.79	4,526.09
房屋及建筑物	5,838.03	5,843.56	5,996.13	2,949.61
机器设备	4,137.69	4,187.87	4,290.45	1,558.48
运输设备	19.18	19.18	20.44	9.95
其他设备	40.76	40.76	40.76	8.05
账面价值合计	315,896.71	286,016.21	202,311.39	151,670.24
房屋及建筑物	199,040.76	177,729.96	128,644.50	95,238.83
机器设备	108,400.26	100,764.24	68,764.30	52,330.44
运输设备	4,406.01	3,878.91	2,742.65	2,123.13
其他设备	4,049.67	3,643.09	2,159.94	1,977.84

公司固定资产主要包括机器设备、房屋建筑物、运输工具和其他设备。

报告期内，公司固定资产账面价值不断增加，公司 2019 年末固定资产净值较 2018 年末增加 50,641.15 万元，增加比例为 33.39%；公司 2020 年末固定资产净值较 2019 年末增加 83,704.82 万元，增加比例为 41.37%；报告期末，公司固定资产净值较 2020 年末增加 29,880.50 万元，增加比例为 10.45%。上述增长主要原因为：1、公司 2019 年度及 2020 年度白羽肉鸡及生猪养殖房舍投建及转固规模进一步增加，导致房屋及建筑物原值增加；2、随公司生产规模及产能的扩大，外购及投入生产的机器设备原值增长。

②固定资产减值准备提取情况

截至报告期末，公司固定资产减值准备共计 10,035.66 万元，主要系公司对

部分经营能力较弱的子公司进行资产组减值所致。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
在建工程	43,715.12	32,289.52	24,001.29	25,571.92
工程物资	-	-	-	-
合计	43,715.12	32,289.52	24,001.29	25,571.92

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 25,571.92 万元、24,001.29 万元、32,289.52 万元和 43,715.12 万元，占非流动资产总额的比例分别为 6.78%、4.63%、4.71% 和 5.83%。2020 年末，公司在建工程较 2019 年末增加 8,288.23 万元，增幅为 34.53%；报告期末，公司在建工程较 2020 年末增加 11,425.60 万元，增幅为 35.38%，主要系：1、公司对禽产业、猪产业项目投资的增加；2、公司根据项目建设进度逐步投入施工所致。

(4) 生产性生物资产

公司生产性生物资产主要为种猪和种鸡。报告期各期末，公司生产性生物资产账面价值分别为 3,048.48 万元、9,482.63 万元、22,165.40 万元和 18,971.85 万元，占非流动资产总额的比例分别为 0.81%、1.83%、3.23% 和 2.53%。

2020 年末，公司生产性生物资产较 2019 年末增加 12,682.77 万元，增幅为 133.75%，主要原因系 2020 年公司种猪采购及存栏规模增加所致。

(5) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权和计算机软件。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 20,638.79 万元、24,556.42 万元、29,178.55 万元和 30,098.03 万元，占非流动资产总额的比例分别为 5.47%、4.73%、4.26% 和 4.01%。

报告期内，公司无形资产稳步增长的主要原因系公司快速发展带来的项目用地需求增加。

(6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 19,749.77 万元、33,746.33 万元、53,114.07 万元和 68,263.24 万元，占非流动资产的比例分别为 5.23%、6.51%、7.75% 和 9.10%，其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预付长期资产款	16,943.13	5,138.04	4,449.07	10,280.72
预付合作养户饲养费	51,320.11	47,483.68	27,765.00	9,469.05
预付房租款	-	492.35	1,532.25	-
合计	68,263.247	53,114.07	33,746.33	19,749.77

报告期内，公司其他非流动资产主要为预付长期资产款、预付合作养户饲养费和预付房租款。报告期各期末，其他非流动资产余额增加主要系：1、公司白羽肉鸡养殖业务中，部分业务涉及与合作农户共同开展，公司预付合作农户饲养费用有所增加；2、预付部分设备设施采购款金额增长。

（二）负债结构构成及变动分析

1、总负债与负债结构

报告期各期末，公司的负债构成情况如下表所示：

单位：万元/%

项目	2021年9月30日		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	金额	占比
流动负债：								
短期借款	183,730.01	33.41	111,067.29	29.66	105,087.82	39.65	134,769.02	50.58
应付票据	380.00	0.07	400.00	0.11	-	-	-	-
应付账款	129,981.76	23.64	106,896.86	28.55	65,921.65	24.87	57,272.98	21.49
预收款项	5,888.44	1.07	1,552.24	0.41	20,952.92	7.91	16,117.39	6.05
合同负债	22,623.44	4.11	36,512.48	9.75	-	-	-	-
应付职工薪酬	9,640.34	1.75	9,245.65	2.47	6,254.94	2.36	4,973.19	1.87
应交税费	5,446.20	0.99	4,759.08	1.27	3,768.10	1.42	2,874.48	1.08
其他应付款	40,907.99	7.44	28,067.31	7.49	34,223.94	12.91	30,953.72	11.62
其中：应付利息	-	-	-	-	152.82	0.06	178.43	0.07
应付股利	1,369.73	0.25	150.00	0.04	143.40	0.05	52.60	0.02
一年内到期的非流动	20,242.66	3.68	12,189.69	3.26	7,059.37	2.66	3,300.00	1.24

项目	2021年9月30日		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	金额	占比
负债								
其他流动负债	376.74	0.07	338.65	0.09	-	-	-	-
流动负债合计	419,217.56	76.24	311,029.24	83.06	243,268.73	91.79	250,260.78	93.92
非流动负债:								
长期借款	105,907.44	19.26	57,488.03	15.35	17,433.00	6.58	11,850.00	4.45
租赁负债	12,698.92	2.31	-	-	-	-	-	-
长期应付款	5,867.94	1.07	1,545.82	0.41	1,102.50	0.42	2,334.58	0.88
递延收益	5,937.24	1.08	4,223.89	1.13	3,184.13	1.20	2,025.30	0.76
递延所得税负债	223.16	0.04	193.69	0.05	39.70	0.01	-	-
非流动负债合计	130,634.71	23.76	63,451.42	16.94	21,759.32	8.21	16,209.88	6.08
负债合计	549,852.27	100.00	374,480.67	100.00	265,028.06	100.00	266,470.66	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 266,470.66 万元、265,028.06 万元、374,480.67 万元和 549,852.27 万元。公司负债构成以流动负债为主，流动负债在负债总额中的占比分别为 93.92%、91.79%、83.06% 和 76.24%，流动负债占比呈下降趋势。

公司的负债结构中短期借款、应付账款、其他应付款以及长期借款占比较大，前述四项负债余额合计占负债总额的比例分别为 88.14%、84.01%、81.05% 和 83.75%。

2、流动负债与结构分析

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分类如下：

单位：万元

借款类别	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
保证借款	31,238.12	22,051.77	10,963.82	10,046.02
信用借款	152,342.80	88,915.37	94,124.00	124,723.00
计提利息	149.09	100.15	-	-
合计	183,730.01	111,067.29	105,087.82	134,769.02

公司借款种类为保证借款和信用借款。报告期各期末，公司短期借款余额分

别为 134,769.02 万元、105,087.82 万元、111,067.29 万元和 183,730.01 万元，占当期流动负债总额的比例分别为 53.85%、43.20%、35.71% 和 43.83%。

公司 2019 年末短期借款较 2018 年末减少 29,681.20 万元，主要原因系公司 2019 年完成非公开发行股票取得募集资金，当年度开展的主要投资项目使用募集资金进行投入，减少了公司资金的占用，公司为节约融资成本，偿还部分短期借款。

公司 2020 年末短期借款余额与 2019 年末短期借款余额总体持平。

截至报告期末，公司短期借款余额增长 72,662.72 万元，主要系公司为锁定饲料原材料价格进行原料采购，通过银行借款的方式预付原材料采购款增加存货储备所致。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下表：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
1 年以内	127,223.01	102,428.43	63,020.48	55,383.08
1-2 年	726.75	2,271.56	1,650.07	1,669.88
2-3 年	550.31	1,224.28	1,046.71	73.99
3 年以上	1,481.70	972.59	204.39	146.02
合计	129,981.76	106,896.86	65,921.65	57,272.98

公司 2020 年末应付账款余额比上年末增加 40,975.21 万元，增幅为 62.16%，主要原因系公司 2020 年业务规模增长，向供应商采购金额同步增加。

报告期内，公司应付账款账龄主要为一年以内。

（3）预收款项

报告期各期末，公司预收款项为 16,117.39 万元、20,952.92 万元、1,552.24 万元及 5,888.44 万元。2020 年末，公司预收账款账面价值下降幅度较大，主要原因系公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财会[2017]22 号文发布的《企业会计准则第 14 号——收入》，将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”项目列报。

(4) 合同负债

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预收销货款	22,623.44	36,512.48	-	-
合计	22,623.44	36,512.48	-	-

根据新收入准则的要求，公司自 2020 年度起将部分预收账款调至合同负债科目核算。截至 2020 年末及报告期末，公司合同负债分别为 36,512.48 万元和 22,623.44 万元。

公司 2020 年末合同负债余额较大主要系：1、随公司业务规模增长，2020 年公司收取的客户预缴采购款项增长；2、因疫情原因导致供需关系变化，市场供应紧张，部分客户为保证及时订货及提货，提前付款比例增加所致。

(5) 其他应付款

报告期各期末，公司的其他应付款的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付利息	-	-	152.82	178.43
应付股利	1,369.73	150.00	143.40	52.60
其他	39,538.26	27,917.31	33,927.71	30,722.69
合计	40,907.99	28,067.31	34,223.94	30,953.72

报告期各期末，公司其他应付款分别为 30,953.72 万元、34,223.94 万元、28,067.31 万元及 40,907.99 万元。

2019 年末，公司其他应付款较 2018 年末增长了 10.56%，主要原因系经营性应付款项增加。

2020 年末，公司其他应付款较 2019 年末降低了 17.99%，主要原因系公司 2020 年支付了与股权投资相关的应付款所致。

报告期末，公司其他应付款较 2020 年末增长了 45.75%，主要原因系应付股利尚待支付以及与费用、往来相关的经营性应付款增加。

报告期各期末，公司其他应付款主要由与费用、往来相关的经营性应付款、

投资相关应付款以及限制性股票回购义务组成，与费用、往来相关的经营性应付款主要为公司控股子公司取得的少数股东借款、应付劳务费等。报告期内，公司各项业务快速发展，经营规模持续增长，合并范围内子公司数量增加，期末经营性其他应付款有所增长，公司其他应付款金额较大，但均为公司及子公司生产经营、股权投资所形成的应付款项。

3、非流动负债与结构分析

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 11,850.00 万元、17,433.00 万元、57,488.03 万元和 105,907.44 万元。截至 2020 年末和报告期末，长期借款余额大幅增长主要系公司优化债务结构，使用长期借款用于固定资产投资及设备采购等中长期项目所致。

(2) 租赁负债

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。新租赁准则下，除短期租赁和低价值租赁外，承租人将不再区分融资租赁和经营租赁，所有租赁均需确认使用权资产和租赁负债，并分别计提折旧和利息费用。执行新租赁准则不涉及对以前年度的追溯调整。截至报告期末，公司新增租赁负债 12,698.92 万元，主要系公司执行新租赁准则，将租赁的养殖用地、厂房、设备及办公用房确认为租赁负债所致。

(三) 偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

偿债能力指标	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产负债率	42.17%	32.15%	28.97%	38.45%

注：资产负债率=负债总额/资产总额×100%

报告期各期末，公司合并口径资产负债率整体较为稳定。2019 年末公司资产负债率较报告期其他期末较低，主要原因系 2019 年公司完成向特定对象发行股票，募集资金流入。随着项目实施，公司资产负债率逐渐恢复至原有水平。

报告期内，剔除非公开发行股票募集资金影响，公司整体运营稳定，偿债能力未发生重大变化，偿债风险较低。

2、同行业可比上市公司偿债能力指标对比

报告期各期末，公司同行业可比上市公司资产负债率指标如下：

公司名称	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
傲农生物	79.96%	67.52%	73.92%	69.47%
天康生物	54.78%	56.34%	53.70%	61.47%
天马科技	54.41%	54.44%	48.66%	55.99%
新希望	64.83%	53.06%	49.16%	42.98%
大北农	49.64%	45.77%	39.36%	40.79%
海大集团	55.29%	45.66%	48.33%	52.64%
正虹科技	70.07%	32.81%	17.67%	27.33%
唐人神	54.38%	42.99%	47.81%	39.48%
圣农发展	40.80%	36.22%	30.90%	44.78%
民和股份	14.29%	20.89%	15.83%	57.27%
仙坛股份	17.18%	15.00%	20.15%	19.74%
平均值	50.51%	42.79%	40.50%	46.54%
禾丰股份	42.17%	32.15%	28.97%	38.45%

注：根据各公司公开资料整理

报告期各期末，公司资产负债率低于同行业可比上市公司，主要原因系：1、公司经营性现金流入与营业收入金额匹配度较高，公司营业收入质量较好，故公司银行借款等负债余额相对较低；2、公司禽产业营业收入比重较高，禽产业相关同行业上市公司圣农发展、民和股份、仙坛股份资产负债率水平亦较低，故公司与同行业上市公司均值相比资产负债率较低系主营业务收入分部构成存在一定差异所致。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司的资产周转能力指标如下：

资产周转能力指标	2021.9.30/ 2021年1-9月	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度
资产周转率（次）	1.76	2.29	2.21	2.44

注：资产周转率=营业收入/本期资产总额平均余额

报告期内，公司资产周转率总体保持稳定。

2、同行业可比上市公司资产周转能力指标对比

报告期内，同行业可比上市公司资产周转率指标如下：

公司名称	2021.9.30/ 2021年1-9月	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度
傲农生物	0.91	1.36	1.41	1.97
天康生物	0.83	0.89	0.76	0.73
天马科技	0.98	1.21	1.00	0.79
新希望	0.78	1.26	1.46	1.53
大北农	0.92	1.06	0.90	1.03
海大集团	2.02	2.60	2.63	2.76
正虹科技	1.10	1.33	1.61	1.88
唐人神	1.28	2.11	2.22	2.46
圣农发展	0.66	0.91	0.97	0.83
民和股份	0.41	0.51	1.11	0.74
仙坛股份	0.43	0.65	0.95	0.91
平均值	0.94	1.26	1.37	1.42
禾丰股份	1.76	2.29	2.21	2.44

注：根据各公司公开资料整理

根据同行业可比上市公司报告期内的年度报告测算，公司资产周转率均高于同行业可比上市公司的平均水平，公司资产管理水平较高，营运能力较强。

二、盈利能力分析

报告期内，公司的营业收入、利润情况如下表所示：

单位：万元/%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	2,176,330.57	100.00	2,381,760.08	100.00	1,779,209.20	100.00	1,575,079.81	100.00
营业利润	12,070.59	0.55	152,533.58	6.40	159,450.21	8.96	69,058.96	4.38
利润总额	9,174.88	0.42	150,923.31	6.34	158,217.08	8.89	69,153.95	4.39
净利润	-2,794.18	-0.13	135,757.90	5.70	149,746.43	8.42	60,468.92	3.84
归属于母公司股东的净利润	4,818.90	0.22	123,516.22	5.19	119,934.74	6.74	55,192.86	3.50

（一）营业收入分析

1、营业收入结构分析

报告期内，公司的营业收入情况如下表所示：

单位：万元/%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	2,175,176.76	99.95	2,379,566.17	99.91	1,778,308.24	99.95	1,574,279.28	99.95
其他业务收入	1,153.81	0.05	2,193.90	0.09	900.96	0.05	800.53	0.05
合计	2,176,330.57	100.00	2,381,760.08	100.00	1,779,209.20	100.00	1,575,079.81	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例维持在 99% 以上，主营业务突出。

2、营业收入按产品和服务构成情况分析

报告期内，公司主营业务的产品销售构成情况如下：

单位：万元/%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料业务	1,195,320.31	54.92	1,211,034.65	50.85	778,587.19	43.76	729,858.90	46.34
禽产业	589,513.53	27.09	716,920.99	30.10	659,920.76	37.09	466,804.15	29.64
原料贸易	242,014.01	11.12	315,094.76	13.23	274,995.03	15.46	327,465.35	20.79
猪产业	86,371.60	3.97	75,682.56	3.18	20,227.18	1.14	11,582.69	0.74
相关业务	61,957.31	2.85	60,833.21	2.55	44,578.09	2.51	38,568.19	2.45
其他业务收入	1,153.81	0.05	2,193.90	0.09	900.96	0.05	800.53	0.05
营业收入合计	2,176,330.57	100.00	2,381,760.08	100.00	1,779,209.20	100.00	1,575,079.81	100.00

按照产品构成分类，公司主营业务收入主要来源饲料业务、禽产业及原料贸易的销售收入。报告期各期末，上述三类业务的营业收入合计占比分别为 96.76%、96.31%、94.18% 和 93.13%。报告期内主营业务的营业收入比重相对稳定。

2019 年度，公司禽产业营业收入增长较快，主要原因系公司禽类养殖及屠宰业务规模进一步扩大。

2020 年度，公司饲料业务营业收入增长较快，公司饲料销量自 2019 年度的 261.76 万吨增长至 2020 年度的 384.83 万吨，主要原因系：1、受产能恢复、生猪存栏量逐步增加、生猪产业向规模化养殖方向发展等因素影响，公司 2020 年度饲料业务中猪饲料销量由 2019 年度的 90.91 万吨增长至 155.99 万吨；2、受禽产业发展较快行业因素影响，市场禽饲料需求量增加，公司饲料业务中禽饲料销量由 2019 年度的 106.67 万吨增长至 2020 年度的 144.69 万吨；3、其他类型饲料销量也有一定幅度的增长。

2021 年 1-9 月，公司实现营业收入 2,176,330.57 万元，同比增长 29.10%。公司饲料销量达到 326.36 万吨，同比增长 18.54%；猪产业方面，受生猪产能持续恢复等因素影响，生猪价格持续大幅走低，行业步入下行周期，由于公司进入生猪养殖领域较晚，规模较小，报告期内稳健经营，控参股企业合计出栏量同比增长 134.42%。

3、营业收入按区域构成情况分析

报告期内，公司的营业收入的区域构成情况如下表所示：

单位：万元/%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北	1,244,971.44	57.21	1,130,549.00	47.47	861,802.88	48.44	798,200.49	50.68
华北	217,612.29	10.00	304,915.58	12.80	218,229.74	12.27	269,052.59	17.08
华东	184,270.70	8.47	280,635.12	11.78	231,826.49	13.03	176,009.27	11.17
华中华南	310,745.68	14.28	389,768.24	16.36	274,916.64	15.45	187,855.81	11.93
西南	58,503.12	2.69	84,787.43	3.56	67,851.41	3.81	62,698.89	3.98
西北	130,497.54	6.00	157,350.21	6.61	92,633.90	5.21	57,151.05	3.63
国外	28,576.01	1.31	31,560.58	1.33	31,047.18	1.74	23,311.18	1.48
其他业务收入	1,153.81	0.05	2,193.90	0.09	900.96	0.05	800.53	0.05
合计	2,176,330.57	100.00	2,381,760.08	100.00	1,779,209.20	100.00	1,575,079.81	100.00

从地区构成来看，公司报告期内营业收入主要来源于东北、华北、华中华南及华东地区，其中东北地区占比最大，报告期内，东北地区营业收入占比分别为 50.68%、48.44%、47.47% 和 57.21%。

4、营业收入季节性分析

公司主营业务除第一季度外，无明显的季节性波动。按照以往经验，公司第一季度营业收入占比较低，主要原因系公司收入来源主要来自于东北地区，受春节及东北地区气候因素影响，公司第一季度产品销量低于其他季度。

（二）营业成本分析

报告期内，公司的营业成本包括主营业务成本和其他业务成本，其中主营业务成本占营业成本的比重维持在 99% 以上，公司主营业务成本的变动与主营业务收入的变动保持一致，符合配比原则。

报告期内，公司的营业成本情况如下表所示：

单位：万元/%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	2,049,148.40	99.98	2,166,904.11	99.93	1,578,813.93	99.98	1,441,534.48	99.96
其他业务成本	461.99	0.02	1,454.99	0.07	388.07	0.02	595.29	0.04
合计	2,049,610.39	100.00	2,168,359.10	100.00	1,579,202.00	100.00	1,442,129.77	100.00

公司主营业务成本主要由原材料、人工成本和其他制造费用构成，其中：公司饲料生产所需原材料包括主料、辅料及添加剂等，主料主要为玉米、豆粕、鱼粉等，辅料主要为动物油、植物油、谷物加工副产物等，添加剂主要包括微量元素、维生素、矿物质、氨基酸等；公司禽产业原材料主要为外购饲料、鸡雏及毛鸡成本。

（三）毛利率分析

1、毛利构成及毛利率变动分析

（1）毛利构成分析

报告期内，公司营业毛利构成如下：

单位：万元/%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料业务	111,106.21	87.68	124,541.23	58.36	97,495.74	48.75	87,687.98	65.96

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
禽产业	4,984.66	3.93	36,626.94	17.16	78,841.23	39.42	29,031.68	21.84
原料贸易	12,266.94	9.68	16,965.73	7.95	10,391.20	5.20	11,768.95	8.85
猪产业	-10,918.96	-8.62	23,308.33	10.92	4,605.87	2.30	-457.83	-0.34
相关业务	8,589.50	6.78	11,219.84	5.26	8,160.27	4.08	4,714.03	3.55
主营业务	126,028.37	99.45	212,662.06	99.65	199,494.31	99.74	132,744.80	99.85
其他业务	691.82	0.55	738.92	0.35	512.88	0.26	205.24	0.15
营业毛利合计	126,720.19	100.00	213,400.98	100.00	200,007.20	100.00	132,950.04	100.00

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于饲料产业、禽产业、原料贸易、猪产业销售及相关业务收入，上述五项业务为公司主营业务贡献了99%以上的毛利，与公司主营业务结构基本一致。

(2) 毛利率分析

报告期内，公司分产品的毛利率构成情况如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
饲料业务	9.30%	10.28%	12.52%	12.01%
禽产业	0.85%	5.11%	11.95%	6.22%
原料贸易	5.07%	5.38%	3.78%	3.59%
猪产业	-12.64%	30.80%	22.77%	-3.95%
相关业务	13.86%	18.44%	18.31%	12.22%
主营业务	5.79%	8.94%	11.22%	8.43%
其他业务	59.96%	33.68%	56.93%	25.64%
综合毛利率	5.82%	8.96%	11.24%	8.44%

2019年度，公司毛利率水平有所增长，主要原因系：1、2019年度，鸡肉消费市场受非洲猪瘟疫情市场替代因素影响，在成本较为固定的情况下，鸡肉售价增长较快，使得公司2019年度禽产业毛利率水平较高；2、2019年度，公司饲料业务中猪饲料受后非洲猪瘟疫情产能恢复影响，2019年度各生猪生产企业逐渐恢复存栏及产能，公司当年度销售的猪饲料中前端料、仔猪料等高毛利率产品销售增长较快、占比较高，饲料业务毛利率有所增长。

2021年1-9月，公司毛利率水平有所下降，主要原因系：1、2021年1-9月，

受大宗商品价格上涨因素影响，公司饲料原材料价格涨幅较快，公司饲料产品毛利率有所下降；2、2021年1-9月，国内生猪价格超预期下跌，叠加饲料成本价格上涨等因素，致使公司生猪养殖业务出现亏损；3、2021年1-9月，公司白羽肉鸡鸡雏成本与饲料成本同比上涨，终端市场消费不佳，毛利率有所下降。

2、公司综合毛利率与同行业上市公司比较

报告期内，同行业上市公司综合毛利率水平对比情况如下：

单位：%

证券简称	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
傲农生物	4.86	17.26	12.74	13.70
天康生物	12.37	30.99	25.09	21.04
天马科技	10.47	11.18	12.72	17.44
新希望	2.24	10.61	12.07	8.73
大北农	11.09	22.03	19.91	18.70
海大集团	9.11	11.66	11.32	10.77
正虹科技	0.20	11.86	12.32	8.35
唐人神	7.14	13.33	9.56	8.34
圣农发展	9.28	20.30	34.55	20.53
民和股份	25.07	20.22	59.68	34.31
仙坛股份	3.46	10.24	29.94	17.09
平均值	8.66	16.33	21.81	16.27
禾丰股份	5.82	8.96	11.24	8.44

注：根据各公司公开资料整理。

公司的综合毛利率水平处于同行业毛利率合理范围区间，平均值略低于同行业上市公司平均水平，主要原因系公司主营业务构成比例与行业可比公司存在差异所致。

（四）利润主要来源

单位：万元/%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业毛利	126,720.19	5.82	213,400.98	8.96	200,007.20	11.24	132,950.04	8.44
主营业务毛利	126,028.37	5.79	212,662.06	8.93	199,494.31	11.21	132,744.80	8.43

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业利润	12,070.59	0.55	152,533.58	6.40	159,450.21	8.96	69,058.96	4.38
利润总额	9,174.88	0.42	150,923.31	6.34	158,217.08	8.89	69,153.95	4.39
净利润	-2,794.18	-0.13	135,757.90	5.70	149,746.43	8.42	60,468.92	3.84

注：上述利润率为各项目占营业收入的比例。

报告期内，公司利润主要来源于主营业务，报告期内，公司主营业务毛利占营业毛利的比例始终保持在 99% 以上。

（五）经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元/%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
营业收入	2,176,330.57	100.00	2,381,760.08	100.00	1,779,209.20	100.00	1,575,079.81	100.00
减：营业成本	2,049,610.39	94.18	2,168,359.10	91.04	1,579,202.00	88.76	1,442,129.77	91.56
税金及附加	2,947.95	0.14	3,130.09	0.13	2,651.05	0.15	2,485.09	0.16
销售费用	46,024.66	2.11	46,530.80	1.95	48,721.75	2.74	42,064.68	2.67
管理费用	30,653.08	1.41	31,027.57	1.30	27,556.07	1.55	22,794.19	1.45
研发费用	6,778.05	0.31	8,358.71	0.35	6,520.91	0.37	6,110.03	0.39
财务费用	7,300.64	0.34	6,468.02	0.27	7,639.30	0.43	7,490.09	0.48
加：其他收益	1,327.70	0.06	2,350.00	0.10	1,149.54	0.06	1,416.55	0.09
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	259.08	0.01	-139.73	-0.01	57.74	0.00	-36.96	0.00
投资收益(损失以“-”号填列)	-2,949.11	-0.14	36,256.37	1.52	63,747.94	3.58	28,601.50	1.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,744.82	-0.17	36,131.51	1.52	62,909.36	3.54	28,118.47	1.79
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,534.86	-0.16	-618.50	-0.03	-2,634.42	-0.15	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-15,771.38	-0.72	-3,517.29	-0.15	-9,845.93	-0.55	-12,402.82	-0.79
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-276.64	-0.01	316.93	0.01	57.22	0.00	-525.26	-0.03
营业利润	12,070.59	0.55	152,533.58	6.40	159,450.21	8.96	69,058.96	4.38

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
加：营业外收入	1,400.17	0.06	1,287.38	0.05	1,340.65	0.08	1,035.41	0.07
减：营业外支出	4,295.88	0.20	2,897.65	0.12	2,573.78	0.14	940.42	0.06
利润总额	9,174.88	0.42	150,923.31	6.34	158,217.08	8.89	69,153.95	4.39
减：所得税费用	11,969.07	0.55	15,165.42	0.64	8,470.65	0.48	8,685.03	0.55
净利润	-2,794.18	-0.13	135,757.90	5.70	149,746.43	8.42	60,468.92	3.84

1、营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况参见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况参见本节“二、盈利能力分析”之“（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元/%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	46,024.66	2.11	46,530.80	1.95	48,721.75	2.74	42,064.68	2.67
管理费用	30,653.08	1.41	31,027.57	1.30	27,556.07	1.55	22,794.19	1.45
研发费用	6,778.05	0.31	8,358.71	0.35	6,520.91	0.37	6,110.03	0.39
财务费用	7,300.64	0.34	6,468.02	0.27	7,639.30	0.43	7,490.09	0.48
期间费用合计	90,756.43	4.17	92,385.10	3.87	90,438.03	5.09	78,458.99	4.99

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例基本保持稳定，公司期间费用占营业收入的比例维持在 3.87%至 5.09%之间，不存在异常波动情况。

（1）销售费用

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	22,832.91	23,045.50	20,561.91	16,260.87
差旅费	9,932.92	11,820.36	11,419.57	10,562.90
运输装卸及汽车费用	1,538.68	1,426.88	7,920.83	8,181.68
劳务费	1,495.00	1,844.09	1,596.81	1,560.12
业务招待费	1,597.61	2,138.28	2,098.22	1,531.55
业务宣传费	2,797.78	1,788.62	1,349.43	1,058.43
租赁费	762.56	522.46	618.19	597.02
会议经费	421.71	474.95	436.81	410.08
销售服务费	1,906.92	1,026.57	492.74	278.02
办公费及通讯费	598.17	588.70	513.42	270.46
其他项目小计	2,140.40	1,854.38	1,713.83	1,353.55
合计	46,024.66	46,530.80	48,721.75	42,064.68

报告期内，公司的销售费用的主要组成部分为职工薪酬、差旅费以及运输装卸及汽车费用，上述费用占销售费用的比例分别为 83.22%、81.90%、78.00%和 74.54%。

公司 2019 年度销售费用占营业收入比重与 2018 年度基本持平，2020 年度公司销售费用占营业收入比重下降的主要原因系：1、受新冠病毒疫情影响，公司销售费用发生额有所下降；2、公司 2020 年度营业收入大幅增长。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	14,623.85	14,113.19	11,243.95	10,298.16
折旧	3,054.29	3,540.12	4,084.75	3,519.86
办公费及通讯费	1,616.79	1,854.91	1,679.71	1,210.31
差旅费	973.40	841.29	901.47	877.62
修理费	1,038.57	1,476.20	1,134.27	545.12
租赁费	516.73	625.45	514.69	517.73
采暖费	333.90	475.03	681.79	411.69

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
无形资产摊销	713.36	861.70	768.35	632.81
业务招待费	936.46	890.73	748.30	523.19
水电费	470.74	514.40	429.94	364.19
劳务费	1,801.23	1,692.11	964.20	565.50
其他项目小计	4,573.76	4,142.46	4,404.64	3,328.03
合计	30,653.08	31,027.57	27,556.07	22,794.19

报告期内，公司管理费用的主要构成部分为职工薪酬、折旧及其他项目，上述费用占管理费用的比例分别为 75.22%、71.61%、70.25%和 72.59%。

2019 年度，公司管理费用相比上年同期增加 4,761.88 万元，增长比例为 20.89%，主要系随着公司业务扩张，公司管理费用有所增加所致。

2020 年度，公司管理费用相比上年同期增加 3,471.50 万元，增长比例为 12.60%，主要系公司 2020 年度薪酬水平适当提升、公司适当增加管理人员所致。

(3) 研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	2,086.68	2,485.73	2,543.10	2,025.20
设计实验费	2,101.83	3,861.64	1,751.21	2,829.67
材料器具费	2,020.50	1,443.96	1,074.33	525.36
差旅费	167.58	213.10	394.16	336.47
折旧摊销费	291.44	325.33	305.85	309.50
其他项目小计	110.02	228.95	452.27	83.84
合计	6,778.05	8,358.71	6,520.91	6,110.03

报告期内，公司研发费用主要由职工薪酬、设计实验费及材料器具费构成，上述费用占研发费用的比例分别为 88.06%、82.33%、93.21%和 91.60%。

2020年度，公司研发费用较上年同期增涨 1,837.80 万元，增长比例为 28.18%，主要系公司加大研发投入所致。

(4) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	6,821.12	7,577.18	7,750.83	6,663.60
减：利息收入	598.08	1,495.33	969.65	441.41
加：汇兑损失	31.06	41.32	568.96	963.85
手续费	386.66	344.84	289.16	304.06
其他	659.88	-	-	-
合计	7,300.64	6,468.02	7,639.30	7,490.09

报告期内，公司财务费用整体保持稳定。

(5) 期间费用率同行业比较

年度	证券简称	销售费用率	管理费用率	研发费用率	财务费用率	合计
2021年1-9月	傲农生物	1.74%	3.13%	0.59%	2.24%	7.70%
	天康生物	4.70%	4.75%	0.84%	1.21%	11.50%
	天马科技	1.11%	2.42%	1.68%	0.42%	5.64%
	新希望	1.43%	3.36%	0.23%	0.85%	5.88%
	大北农	3.25%	4.42%	1.93%	0.94%	10.54%
	海大集团	2.14%	2.28%	0.65%	0.46%	5.52%
	正虹科技	2.47%	5.52%	0.21%	1.35%	9.54%
	唐人神	2.90%	3.38%	0.93%	0.64%	7.85%
	圣农发展	2.02%	1.69%	0.49%	0.91%	5.11%
	民和股份	1.53%	5.07%	0.48%	-0.46%	6.62%
	仙坛股份	0.26%	1.77%	0.07%	-0.43%	1.66%
	平均值	2.14%	3.44%	0.74%	0.74%	7.05%
	禾丰股份	2.11%	1.41%	0.31%	0.34%	4.17%
2020年度	傲农生物	2.14%	3.75%	0.57%	1.56%	8.02%
	天康生物	5.79%	7.51%	0.87%	1.49%	15.66%
	天马科技	1.51%	2.88%	2.35%	0.18%	6.91%
	新希望	1.32%	3.13%	0.24%	0.82%	5.51%
	大北农	4.18%	4.70%	2.38%	1.00%	12.26%
	海大集团	2.23%	2.59%	0.79%	0.39%	6.00%

年度	证券简称	销售费用率	管理费用率	研发费用率	财务费用率	合计
	正虹科技	2.76%	6.48%	0.53%	0.14%	9.90%
	唐人神	2.11%	3.07%	1.11%	0.34%	6.64%
	圣农发展	1.57%	1.64%	0.54%	0.81%	4.56%
	民和股份	1.73%	6.12%	0.49%	-0.33%	8.00%
	仙坛股份	0.25%	1.49%	0.09%	0.17%	2.00%
	平均值	2.33%	3.94%	0.91%	0.60%	7.77%
	禾丰股份	1.95%	1.30%	0.35%	0.27%	3.88%
2019 年度	傲农生物	4.38%	3.39%	1.26%	1.63%	10.65%
	天康生物	7.30%	6.38%	1.14%	2.34%	17.16%
	天马科技	2.12%	3.41%	2.78%	0.96%	9.27%
	新希望	2.21%	3.29%	0.21%	0.53%	6.24%
	大北农	6.78%	5.57%	2.31%	1.24%	15.89%
	海大集团	3.28%	2.50%	0.87%	0.45%	7.10%
	正虹科技	3.12%	5.87%	0.50%	0.23%	9.73%
	唐人神	2.62%	2.99%	1.07%	0.17%	6.84%
	圣农发展	2.58%	1.35%	0.32%	1.08%	5.33%
	民和股份	1.87%	5.56%	0.21%	1.12%	8.77%
	仙坛股份	0.43%	1.32%	0.07%	-0.39%	1.43%
	平均值	3.34%	3.78%	0.98%	0.85%	8.95%
	禾丰股份	2.74%	1.55%	0.37%	0.43%	5.08%
2018 年度	傲农生物	6.99%	2.65%	1.90%	1.22%	12.76%
	天康生物	5.93%	5.73%	1.49%	1.40%	14.56%
	天马科技	2.78%	2.49%	3.71%	3.00%	11.99%
	新希望	2.39%	2.97%	0.13%	0.49%	5.99%
	大北农	7.88%	4.97%	2.15%	1.28%	16.29%
	海大集团	3.27%	2.30%	0.73%	0.52%	6.82%
	正虹科技	3.09%	3.91%	0.61%	0.19%	7.80%
	唐人神	2.67%	2.45%	0.60%	0.16%	5.88%
	圣农发展	3.08%	1.35%	0.32%	1.85%	6.60%
	民和股份	3.03%	6.73%	0.16%	3.81%	13.73%
	仙坛股份	0.62%	1.81%	0.07%	-0.39%	2.12%
	平均值	3.79%	3.40%	1.08%	1.23%	9.50%

年度	证券简称	销售费用率	管理费用率	研发费用率	财务费用率	合计
	禾丰股份	2.67%	1.45%	0.39%	0.48%	4.99%

注：根据各公司公开资料整理

报告期内，公司期间费用占营业收入的比重均低于同行业可比上市公司平均水平，公司费用控制能力较强。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
坏账损失	-	-	-	6,621.87
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	15,768.91	3,508.51	4,024.23	979.19
长期股权投资减值损失	-	-	-	615.06
固定资产减值损失	-	-	5,821.70	4,186.71
合同资产减值损失	2.47	8.78	-	-
商誉减值损失	-	-	-	-
合计	15,771.38	3,517.29	9,845.93	12,402.82

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账损失、存货跌价损失及合同履约成本减值损失、固定资产减值损失。

报告期内，公司应收账款账龄结构未发生重大变化。

公司消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。受生猪、白羽肉鸡二级市场价格走弱因素影响，公司审慎计提消耗性生物资产减值准备，截至2021年9月30日，公司消耗性生物资产计提存货跌价准备合计为14,715.50万元。

公司固定资产减值情况及分析参见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产结构构成及变动分析”之“3、非流动资产与结构分析”之“（2）固定资产”。

5、营业外收入和营业外支出

报告期内，公司营业外收支情况如下表：

单位：万元/%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业外收入	1,400.17	1,287.38	1,340.65	1,035.41
营业外支出	4,295.88	2,897.65	2,573.78	940.42
营业外收支净额	-2,895.71	-1,610.26	-1,233.13	94.99
占利润总额比重	-31.56	-1.07	-0.78	0.14

最近三年，营业外收支净额占利润总额的比重分别为 0.14%、-0.78% 及 -1.07%，占比较小；2021 年 1-9 月，受公司业绩降低因素影响，相应导致营业外收支净额占利润总额比重提高。

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置利得合计	117.82	31.72	5.50	24.74
其中：固定资产处置利得	43.60	-	-	24.74
政府补助	1,031.06	886.18	1,086.83	530.58
违约金收入	31.94	-	-	-
盘盈利得	-	-	-	35.12
保险赔款收入	-	-	-	200.15
其他	219.35	369.48	248.33	244.82
合计	1,400.17	1,287.38	1,340.65	1,035.41

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助，报告期各期计入营业外收入的政府补助金额分别为 530.58 万元、1,086.83 万元、886.18 万元和 1,031.06 万元，公司计入营业外收入的政府补助金额占公司利润总额的比例分别为 0.77%、0.69%、0.59% 和 11.24%，公司经营成果对政府补助不存在重大依赖。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损失合计	2,711.92	1446.10	739.79	469.81

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：固定资产处置损失	232.03	-	298.20	469.81
生产性生物资产报废损失	2,475.48	-	441.59	-
债务重组损失	-	-	-	114.74
对外捐赠	63.62	328.11	378.28	106.44
非常损失	1,294.85	997.23	1,344.96	59.06
盘亏损失	-	-	-	-
经营性罚款、行政罚款、税收滞纳金	-	-	-	-
赔偿金、违约金及罚款支出	84.71	-	-	-
罚款支出	98.36	120.37	92.43	63.28
其他	42.41	5.85	18.33	127.10
合计	4,295.88	2,897.65	2,573.78	940.42

报告期内，公司营业外支出主要为非流动资产处置损失以及非常损失。

2019年度公司营业外支出较2018年度增长1,633.36万元，增幅为173.68%，增幅较大主要系2019年公司处置生产性生物资产的损失增加所致。

（六）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益及对经营成果的影响情况如下：

单位：万元/%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于母公司股东的非经常性损益	-1,250.82	448.47	837.16	946.90
归属于母公司股东的净利润	4,818.90	123,516.22	119,934.74	55,192.86
占比	-25.96	0.36	0.70	1.72

报告期内，公司非经常性损益对归属于普通股股东的净利润影响比例分别为1.72%、0.70%、0.36%和-25.96%。

最近三年，公司的经营业绩不存在主要来源于非经常性损益的情况。2021年1-9月，公司非经常性损益对归属于母公司股东的净利润影响比例达到-25.96%，高于报告期内其他年份数值，主要原因系2021年1-9月受公司业绩降低因素影响，相应导致占比提高。

（七）税收优惠情况

税收优惠情况参见“五、主要纳税税种及税收优惠情况”。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-22,252.48	76,594.55	111,160.60	50,140.49
投资活动产生的现金流量净额	-73,000.22	-150,634.94	-87,420.78	-50,973.15
筹资活动产生的现金流量净额	90,778.25	41,943.29	37,895.52	16,699.27
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9.65	-122.17	283.23	-1,014.21
现金及现金等价物净增加额	-4,484.09	-32,219.28	61,918.56	14,852.40
期初现金及现金等价物余额	118,619.76	150,839.05	88,920.49	74,068.09
期末现金及现金等价物余额	114,135.67	118,619.76	150,839.05	88,920.49

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,181,171.64	2,448,227.51	1,851,552.09	1,623,487.83
收到的税费返还	2,323.35	2,500.12	3,171.33	2,598.18
收到其他与经营活动有关的现金	6,910.99	9,977.29	11,792.50	12,661.35
经营活动现金流入小计	2,190,405.98	2,460,704.92	1,866,515.91	1,638,747.37
购买商品、接受劳务支付的现金	2,058,759.28	2,250,536.90	1,633,179.26	1,469,389.44
支付给职工以及为职工支付的现金	73,700.65	74,668.40	66,416.02	57,567.61
支付的各项税费	17,888.11	20,692.84	12,611.49	13,163.62
支付其他与经营活动有关的现金	62,310.40	38,212.23	43,148.54	48,486.21
经营活动现金流出小计	2,212,658.45	2,384,110.37	1,755,355.31	1,588,606.88
经营活动产生的现金流量净额	-22,252.48	76,594.55	111,160.60	50,140.49

最近三年，公司经营活动现金流量净额持续为正，现金流回收情况良好。2019年度公司经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比增加 61,020.11 万元，增长幅度为 121.70%，主要原因系销售回款金额增加，经营活动产生的现金流入明

显提高。

2020 年度经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少 34,566.05 万元，降低比例为 31.10%，主要原因系原材料价格上涨、公司增加存货采购抵御疫情风险、增加战略储备等因素导致经营活动产生现金流出增加所致。

2021 年 1-9 月，公司经营活动现金流量净额为-22,252.48 万元，主要原因系公司适当增加原材料存货，购买商品、接受劳务支付的现金发生额增加所致。

报告期内，公司经营活动现金流量与营业收入和净利润的对比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,181,171.64	2,448,227.51	1,851,552.09	1,623,487.83
营业收入	2,176,330.57	2,381,760.08	1,779,209.20	1,575,079.81
比率	1.00	1.03	1.04	1.03
经营活动现金流量净额	-22,252.48	76,594.55	111,160.60	50,140.49
净利润	-2,794.18	135,757.90	149,746.43	60,468.92
比率	-	0.56	0.74	0.83

最近三年，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率、经营活动现金流量净额与净利润的比率均处于较高水平，公司收益质量较好，现金流较为稳定。

2021 年 1-9 月，受公司业绩降低因素影响，经营活动现金流量净额与净利润同比下降。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回投资收到的现金	5,503.54	32,580.76	26,762.39	2,850.22
取得投资收益收到的现金	3,724.31	7,529.63	3,940.76	1,828.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,156.54	5,763.13	527.27	1,178.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	349.65	-	34.49	305.37

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
收到其他与投资活动有关的现金	24.10	4,585.58	3,535.11	-
投资活动现金流入小计	11,758.13	50,459.09	34,800.01	6,162.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	80,596.14	140,046.60	75,232.85	42,747.39
投资支付的现金	2,503.14	49,084.74	43,109.14	14,388.47
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	187.78	11,503.95	75.31	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,471.29	458.74	3,803.50	-
投资活动现金流出小计	84,758.35	201,094.04	122,220.80	57,135.86
投资活动产生的现金流量净额	-73,000.22	-150,634.94	-87,420.78	-50,973.15

报告期内，公司投资活动中“收到其他与投资活动有关的现金”主要为减少的期货保证金及收购子公司收到的现金净额；“支付其他与投资活动有关的现金”主要为期货交易保证金增加、处置子公司支付的现金净额等。

公司2019年度、2020年度投资活动产生的现金流量净额减少较快，主要系公司2019年度固定资产投资活动增加导致的投资性支出增加所致。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要原因为公司业务处于扩张期、对外投资金额较大。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	10,006.00	20,848.75	83,301.91	9,647.49
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,006.00	20,848.75	7,729.50	2,578.61
取得借款收到的现金	267,899.28	234,089.92	151,277.16	168,049.00
收到其他与筹资活动有关的现金	187.00	605.63	1,949.97	4,113.12
筹资活动现金流入小计	278,092.28	255,544.30	236,529.04	181,809.61
偿还债务所支付的现金	136,869.57	182,691.07	172,373.22	146,995.42
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	27,880.04	30,705.92	25,616.90	15,524.92
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,408.51	2,846.32	380.41	440.90
支付其他与筹资活动有关的现金	22,564.42	204.03	643.40	2,590.00

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动现金流出小计	187,314.03	213,601.01	198,633.52	165,110.34
筹资活动产生的现金流量净额	90,778.25	41,943.29	37,895.52	16,699.27

报告期内，公司筹资活动现金流入主要来源于吸收投资、取得借款以及收到其他与筹资活动有关的现金，公司筹资活动现金流出的主要项目包括偿还债务、分配股利、利润或偿付利息以及支付其他与筹资活动有关的现金。

公司“收到其他与筹资活动有关的现金”主要为子公司预收少数股东增资款与处置子公司股权收到的现金；“支付其他与筹资活动有关的现金”主要为购买子公司少数股东权益及回购未行权股票支付的现金。

公司2021年1-9月筹资活动产生的现金流量净额为90,778.25万元，较2020年度增长较大，主要系偿还债务支付的现金减少所致。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

(一) 募集资金总额

公司本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 150,000.00 万元（含 150,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	沈阳农大禾丰饲料有限公司年产 30 万吨全价饲料项目	10,300.00	8,400.00
2	安徽禾丰牧业有限公司年产 30 万吨猪饲料和 15 万吨反刍饲料项目	13,994.87	11,400.00
3	黑龙江禾丰牧业有限公司年产 10 万吨教保饲料项目	5,000.00	3,900.00
4	阜新禾丰农牧有限公司年产 15 万头仔猪育繁推一体化项目	20,000.00	17,400.00
5	凌源禾丰农牧有限公司 1 万头原种猪场项目	29,300.00	25,700.00
6	安徽禾丰食品有限责任公司年屠宰 100 万头生猪及 12 万吨肉制品深加工与冷链物流产业化建设项目	19,000.00	14,400.00
7	平原禾丰食品加工有限公司年产 3 万吨熟食和调理品项目	30,000.00	23,800.00
8	补充流动资金	45,000.00	45,000.00
合计		172,594.87	150,000.00

项目投资总额高于本次募集资金净额部分由公司自筹解决。在本次公开发行可转换公司债券募集资金到位前，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。

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的具体金额进行适当调整。

(二) 项目审批、核准或备案情况

本次募集资金投资项目获得核准或备案的情况如下：

序号	项目名称	项目备案文件	环评文件
1	沈阳农大禾丰饲料有限公司年产 30 万吨全价饲料项目	沈阳市辽中区发展和改革委员会：关于《沈阳农大禾丰饲料有限公司年产 30 万吨全价饲料智能化工厂项目》项目备案证明（沈辽中发改备[2021]9 号，项目代码：2103-210115-04-01-612929）	沈阳市辽中生态环境分局：《关于〈沈阳农大禾丰饲料有限公司年产 30 万吨全价饲料智能化工厂项目环境影响报告表〉的批复》（沈环辽中审字[2021]23 号）
2	安徽禾丰牧业有限公司年产 30 万吨猪饲料和 15 万吨反刍饲料项目	利辛县发展改革委：《利辛县发展改革委项目备案表》（项目代码：2106-341623-04-01-510798）	亳州市利辛县生态环境分局：《关于安徽禾丰牧业有限公司年产 30 万吨猪饲料和 15 万吨反刍饲料项目环境影响报告表的批复》（利环表[2021]42 号）
3	黑龙江禾丰牧业有限公司年产 10 万吨教保饲料项目	黑龙江省投资项目在线审批监管平台：《企业投资项目备案承诺书》（项目代码：2103-230108-04-01-133252）	哈尔滨市平房生态环境局：《关于对〈年产 10 万吨饲料生产项目环境影响报告表〉的批复》（哈环平审表[2021]21 号）
4	阜新禾丰农牧有限公司年产 15 万头仔猪育繁推一体化项目	阜新蒙古族自治县发展和改革委员会：关于《阜新禾丰农牧有限公司生猪育繁推一体化项目》项目备案证明（阜蒙发改备[2020]140 号，项目代码：2020-210921-03-03-098387）	阜新蒙古族自治县环境保护局：《关于对〈阜新禾丰农牧有限公司生猪育繁推一体化项目环境影响报告书〉的批复》（阜环蒙审书[2021]028 号）
5	凌源禾丰农牧有限公司 1 万头原种猪场项目	凌源市行政审批局：关于《凌源禾丰农牧有限公司 1 万头原种猪场项目》项目备案证明（凌审批投资备[2021]66 号，项目代码：2107-211382-04-01-877221）	凌源市环境保护局：《关于凌源禾丰农牧有限公司 1 万头原种猪场建设项目环境影响报告书的批复》（凌环审[2021]009 号）
6	安徽禾丰食品有限责任公司年屠宰 100 万头生猪及 12 万吨肉制品深加工与冷链物流产业化建设项目	利辛县发展改革委：《利辛县发展改革委项目备案表》（项目代码：2020-341623-13-03-03169）	亳州市生态环境局：《关于安徽禾丰食品有限责任公司年屠宰 100 万头生猪及 12 万吨肉制品深加工与冷链物流产业化建设项目环境影响报告书的批复》（亳环书[2021]10 号）
7	平原禾丰食品加工有限公司年产 3 万吨熟食和调理品项目	河北临漳经济开发区管理委员会：《企业投资项目备案信息》（临经开备字[2021]002 号）	临漳县行政审批局：审批意见（临审批表[2021]12 号）
8	补充流动资金	-	-

截至募集说明书签署日，前述募集资金投资项目已完成发改部门立项审批、环保部门的审核及备案，并已取得募投项目所需的土地使用权证书（如涉及）。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）国家政策大力支持畜牧行业的发展

随着我国人民生活全面进入小康，人们对肉、蛋、奶消费需求增加，农业产业化发展进入新阶段。国家政策一直重点支持和鼓励建立规模化、标准化、品牌化和绿色化的现代畜牧产业链，改变我国农牧产业发展方式，优化产业结构，提升产业综合竞争力。

2021年中央1号文件《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》提出：加快推进农业现代化，深入推进农业结构调整，推动品种培优、品质提升、品牌打造和标准化生产。加快健全现代农业全产业链标准体系，培育农业龙头企业标准“领跑者”。

《国务院办公厅关于促进畜牧业高质量发展的意见》提出：畜牧业整体竞争力稳步提高，动物疫病防控能力明显增强，绿色发展水平显著提高，畜禽产品供应安全保障能力大幅提升。猪肉自给率保持在95%左右，禽肉和禽蛋实现基本自给。到2025年畜禽养殖规模化率和畜禽粪污综合利用率分别达到70%以上和80%以上，到2030年分别达到75%以上和85%以上。健全饲草料供应体系，因地制宜推行粮改饲，推进饲草料专业化生产，加强饲草料加工、流通、配送体系建设。持续推进生猪屠宰行业转型升级，鼓励地方新建改建大型屠宰自营企业，加快小型屠宰场点撤停并转。鼓励大型畜禽养殖企业、屠宰加工企业开展养殖、屠宰、加工、配送、销售一体化经营，提高肉品精深加工和副产品综合利用水平。

因此，加快推进畜牧业转型升级，促进行业持续健康有序发展，具有重要的现实针对性和长远指导意义。

（二）行业集中度仍相对较低、规模化趋势明显

畜牧业是关系国计民生的重要产业，近年来，我国畜牧业综合生产能力不断增强，在保障国家食物安全、繁荣农村经济、促进农牧民增收等方面发挥了重要作用，但也存在产业发展质量效益不高、支持保障体系不健全、抵御各种风险能力偏弱等突出问题。随着我国居民对食品安全、原料可追溯等的迫切需要，受技术、人才、资金、效率、防疫和政策等因素影响，行业内企业进行产能投资、扩大市场占有率，逐步淘汰小企业是行业的发展趋势，行业已经进入一个结构性升

级的发展阶段。

三、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析

公司是北方最大的农牧企业集团之一，拟通过本次募集资金投资项目的实施，进一步扩大饲料、生猪养殖和屠宰、肉禽产业深加工产品的生产能力，推动公司发展战略的落地及产业结构的升级，巩固公司在行业中的市场地位，提升公司的综合竞争力和抗风险能力。

（一）饲料生产项目的必要性及可行性

1、项目建设的必要性

（1）养殖模式转变直接拉动工业饲料的市场化需求

我国幅员辽阔，各地经济发展不平衡。许多地区的畜牧业发展模式仍以落后的家庭散养为主。家庭散养较少使用工业饲料，主要利用剩饭剩菜、菜叶、青草等喂养。由于人们对畜产品质量要求越来越高，在各大城市相继实行畜禽产品的市场准入制度后，散养模式由于饲养分散、生产标准不统一、技术管理水平不平衡、卫生防疫难以保障等问题，生产出的畜禽产品很难经得起市场愈发严格的检验。传统的散养模式向标准化、规模化、集约化、产业化的现代养殖模式转变成成为畜牧业发展的趋势，养殖模式的转变将提高工业饲料普及率，进一步拉动饲料需求。

（2）饲料行业规模化发展是行业发展趋势

政府和民众近年来对食品安全问题愈加重视。食品安全问题逐渐成为民众关注的热点，政府也不断提高食品安全标准，查办质量安全不达标的食品企业。在此背景下，拥有技术优势、规模优势、品牌优势的大型饲料企业具备生产安全环保饲料的资金条件、技术条件，受到规模化养殖客户的青睐。同时，大型饲料企业规模大、监管成本低、监管效果显著，在国家日益重视食品安全的背景下，具有技术优势、规模优势、品牌优势的大型饲料企业更多地得到监管部门的支持，日益受到市场的认可。

（3）顺应行业发展，加快公司饲料产业布局，扩大市场占有率

目前我国饲料企业单厂产量规模相对偏低，产能利用率亦较低，且大部分饲

料产能为早期小规模投资，工艺技术较为落后。饲料工艺经过近年行业研究和技术创新，饲料生产在制粒、膨化、喷涂等工艺技术上都取得较大的进步，生产效率和产品质量得到飞跃式的发展。2020 年度，随着“禁抗令”的正式施行与“散装料”的不断推广，行业门槛再次抬高，客户对于饲料供应商综合实力的要求显著提升，落后产能加速淘汰。本次饲料生产项目的布局安排，顺应行业及客户的需求，随着募投项目的实施，公司将借助饲料行业产业升级的机会快速发展，进一步加快饲料产业布局，扩大市场占有率。

（4）进一步优化公司饲料业务结构，提升公司盈利能力

公司饲料产品包括猪、禽、反刍、水产和毛皮动物五大类，覆盖全国 29 个省级行政区。近年来，公司大力发展猪饲料等毛利较高的饲料业务，以巩固和提升公司饲料业务的领先地位及盈利能力。2020 年度，公司猪饲料销售量达到 155.99 万吨，与禽饲料销售量达到基本持平水平。本次募集资金投资项目的实施将提高饲料业务中猪饲料产销量及比重，有助于公司饲料业务结构的进一步优化，进而提升饲料业务的整体盈利能力。

2、项目建设的可行性

（1）项目实施具备政策可行性

饲料行业是连接种植业和养殖业的关键环节，是国家大力支持发展的行业。国家在行业规划方面出台了一系列扶持政策，积极支持行业的快速发展。

根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2019 年本修正）》之“第一类、鼓励类”之“一、农林业”之“10、获得绿色食品生产资料标志的饲料、饲料添加剂、肥料、农药、兽药等优质安全环保农业投入品及绿色食品生产允许使用的食品添加剂开发”的规定，绿色无公害饲料研究开发属于国家鼓励发展产业。

《饲料工业“十四五”发展规划》提出“十四五”期间饲料工业的总体发展目标是：饲料产量平稳增长，质量安全水平显著提升，饲料资源利用效率稳步提高，饲料企业生产经营更加规范，产业集中度继续提高。

（2）项目实施具备市场可行性

饲料行业是我国国民经济中不可或缺的重要行业，作为连接种植业与养殖业的饲料行业，其发展对促进粮食高效转化增值、农产品精深加工和畜牧水产养殖起到良好的基础支撑和保障作用。随着我国经济持续健康增长、城乡居民收入和人民生活水平不断提高，膳食结构也逐步改善，社会公众对肉类食品的消费日益增长，我国肉类产品生产保持平稳增长态势，国家统计局数据显示：1996年至2020年，我国猪牛羊禽肉产量从4,760万吨增长到7,639万吨，饲料工业作为现代畜牧业发展的物质基础，随着人们对肉类消费的不断增长获得强大的增长动力。2010年至2020年，我国饲料产量从16,202万吨增长至25,276.1万吨，年均复合增长率达到3.42%。2015年以来，我国饲料产量均位居世界第一。经过四十多年的发展，我国饲料行业市场容量巨大，具有广阔的市场前景。

（3）项目实施具备技术可行性

公司对饲料行业有深刻的理解和准确的战略定位，公司从成立之初的技术领先战略到目前的服务领先、产业领先战略，是基于对养殖业、饲料业、粮食业现状的深刻认识及其未来发展趋势的预见，特别是针对养殖业面临的养殖技术严重缺乏、获取技术服务的渠道短缺等主要困难，进行了发展战略升级。多年来，公司对养殖品种的营养需求、饲料原料筛选、配方优化及养殖工艺参数等关键环节持续研究，形成各养殖品种、养殖周期全覆盖的饲料产品线，并获得多项饲料生产相关的发明专利。

公司凭借多年行业的深耕和研发投入，形成成熟的饲料生产配方和国内领先的饲料生产工艺水平，本次投资项目的实施具备技术可行性。

（二）生猪养殖项目的必要性及可行性

1、项目建设的必要性

（1）生猪产业向标准化规模养殖发展是行业发展趋势

生猪生产是农业生产的重要组成部分，中国生猪养殖一直以散户为主，规模和质量难以保证。近年来，随着非洲猪瘟防控要求的提高、环保投入的增加以及农村适龄务工人员的减少，受技术、人才、资金、效率、防疫和政策等因素的综合影响，生猪养殖的门槛逐步提高，中小养殖户逐步退出，规模化企业逐步弥补

中小养殖户退出的缺口，行业集中度呈现不断提升的趋势，行业供给向头部规模企业集中的趋势日趋明显，生猪养殖的规模化程度不断提高。

（2）项目实施有利于实现公司战略目标

公司是国家级农业产业化重点龙头企业，主要业务包括饲料及饲料原料贸易、肉禽产业化、生猪养殖，同时涉猎动物药品、养殖设备、宠物医疗等领域。公司长期发展目标是成为世界顶级农牧食品企业，未来三年，公司力争“做强做大饲料业务，加速向产业化一条龙经营模式迈进，完成食品业务阶段性布局，形成区域性食品品牌，最终成为‘质量效率引领型’的农牧食品企业（2021-2023）”。

2021年，公司大力发展肉禽产业化和生猪养殖业务，加快食品产业的布局与发展，提高企业竞争力与抗风险能力。

（3）项目实施有助于促进所在地经济发展，带动劳动就业

生猪养殖涉及到种植业、饲料加工业、运输业、食品加工业、餐饮业等众多的关联产业，且种猪项目属于劳动密集型项目，需要大量的劳动力，涉及人员多、产值高、效益好，对地方经济发展有着积极的促进作用。项目实施将带动和辐射养殖户，增加就业岗位，为促进乡村振兴作出贡献。

2、项目建设的可行性

（1）项目实施具备政策可行性

《农业农村部办公厅 国家乡村振兴局综合司社会资本投资农业农村指引（2021年）》鼓励投资的重点产业和领域中明确：支持社会资本加快构建现代养殖体系，合理布局规模化养殖场，稳定生猪基础产能，加大生猪深加工投资，加快形成养殖与屠宰加工相匹配的产业布局，健全生猪产业平稳有序发展长效机制。

本次募集资金投资项目的实施符合生猪标准化规模养殖等产业发展方向，且项目实施地点均位于生猪养殖的重点区域，项目实施具备政策可行性。

（2）项目实施具备市场可行性

猪肉是我国人民的主要肉食种类，我国是全球最大的猪肉生产国和消费国，生猪市场容量巨大。自2000年以来，我国猪肉消费占肉类总消费比例维持在60%

以上,是我国最重要的畜禽消费产品。作为重要肉类消费品之一的猪肉,其主导地位在未来一段时间内仍将保持,消费总量也将继续随着居民消费水平的增加与人口增长而保持增长。但与此同时,我国年人均猪肉消费量与发达国家相比仍具有一定差距,农村居民人均猪肉消费量与城镇居民相比仍具有一定差距。随着我国经济的不断发展,城镇化水平不断提高,居民收入水平持续保持增长,消费能力不断提升,消费者对肉类的需求将伴随收入水平同步上升。

(3) 项目实施具备技术可行性

公司业务涵盖饲料及饲料原料贸易、肉禽产业化、生猪养殖、动物药品、养殖设备、农产品深加工等相关领域。依托较强的技术优势,公司坚定进入生猪养殖领域,自1996年开始建立凌源禾丰种猪场,经过多年发展,公司在生猪养殖领域形成一定的业务规模,公司总结建立了猪场引种健康监测技术与多品系集中育种技术,完善了丹系母仔猪一体化高标营养体系,持续提高丹系母猪的繁殖性能和断奶仔猪成活率及断奶重;同时建立了“后非瘟时代”三元母猪和超大育肥猪的营养配套方案与落地措施,成功解决了三元母猪哺乳期采食量低、仔猪断奶体重小、断奶后掉膘严重以及不易发情等行业难题。此外,公司注重生猪养殖领域关键技术人才储备,并参与国家标准制定工作,为公司项目实施奠定了技术基础。

(三) 屠宰及肉制品加工项目的必要性及可行性

1、项目建设的必要性

(1) 满足消费者多层次肉品需求和提高公司盈利能力的客观要求

肉制品是指以畜禽肉为主要原料,经调味制作的熟肉制成品或半成品。目前,我国屠宰及肉类加工业中深加工产品占比较小,80%以上肉类消费以生鲜肉的形式走进千家万户。与生鲜肉品相比,肉制品产品附加值较高,能够在一定程度上增强企业抵御市场风险的能力,通过深加工提高肉类产品附加值已成为未来屠宰及肉类加工业的发展方向之一。屠宰及肉制品加工项目的实施,在一定程度上是满足项目区域地及周边消费者多层次肉品需求和提高公司产品盈利能力的客观要求。

（2）公司产业链协同的重要举措，有利于形成规模效益

在公司“饲料-养殖-屠宰及食品”一体化产业链布局中，公司饲料业务、肉禽产业化业务行业排名较高，生猪屠宰及畜禽肉制品加工项目起步相对较晚，公司大力发展生猪屠宰及畜禽肉制品加工业务不仅符合产业发展趋势，也是进一步深化公司产业链一体化发展、巩固和提升公司在市场领先地位的重要举措，凭借从饲料、养殖到加工销售为一体的“全产业链发展模式”和以源头控制、质量体系、产品检测为核心的“食品安全保证体系”，为消费者提供“安全、放心、健康、美味、新鲜”的肉食产品。同时，畜禽肉制品加工行业的毛利较高，公司深化产业链布局亦能够有利于推动上游饲料、养殖的产能利用，进而形成规模效益。

（3）农产品深加工可以提高产品附加值并提升抗风险能力

农副产品产量的稳定增加，为提高人民的生活质量和水平，进一步发展食品工业创造了条件。但是长期以来，由于受农副产品加工转化观念的影响，我国农副产品供应的结构性过剩问题仍比较突出，农副产品加工转化工业发展滞后，造成农产品出路少，产品增值低，农副产品缺乏稳定的产业转化基础。与发达国家相比，我国农副产品深加工存在很大差距。由于加工转化程度低，综合利用比较落后，也造成了我国农副产品资源的极大浪费，综合效益较差。畜禽肉行业进行产业链的纵深发展，从养殖逐步向屠宰、加工、熟食等后端发展，以更多元化的产品满足客户需求。畜禽行业存在一定的周期性波动，但是从畜禽养殖、屠宰、产品深加工产业链来看，其周期性波动存在时间差异，因此，产业链布局越长，越能灵活调整经营策略，加强抗风险能力。

2、项目建设的可行性

（1）项目实施具备政策可行性

屠宰及肉类加工业作为民生产业和传统支柱产业，在国民经济发展中占有重要地位。为有效保障肉类食品安全，提高人民生活水平，国家及地方出台了一系列扶持屠宰及肉类加工业发展的产业政策。项目实施地安徽省出台的加强畜禽屠宰行业规范中指出：鼓励新建改建大型屠宰自营企业，加快小型屠宰场点关停并转。开展生猪屠宰标准化示范创建，实施生猪屠宰企业分级管理。鼓励大型畜禽养殖企业、屠宰加工企业开展养殖、屠宰、加工、配送、销售一体化经营。河北

省通过畜禽屠宰企业公示及监管方式进行统一管控。规模化屠宰及肉类加工属于政策鼓励行业，具有政策可行性。

（2）项目实施具备市场可行性

公司已在项目实施地建立相配套的产业，凭借着高质量的产品获得了良好的行业及消费者市场口碑与市场占有率。相关募投项目建成并达产后，公司可借助品牌优势及养殖端形成的产品认知度，快速打开项目所在区域市场需求，为市场提供大量高品质、安全的畜禽肉加工产品，较好地满足当地消费者对高质量肉制品的需求。

（3）项目实施具备技术可行性

公司对生猪屠宰及畜禽肉制品加工项目经过多年的市场调研，已对熟食市场的市场空间、市场竞争情况、市场发展情况有了充分了解。公司通过加工事业群及深加工事业群的设置，在肉禽屠宰领域积累了丰富的经验，并储备了经验丰富的员工。公司在孵化、养殖、屠宰、加工等环节均有丰富的经验及成熟的技术，培养了一批高水平的技术与管理人才，公司的技术和人才储备能够支持屠宰及肉制品加工项目的开展。

（四）补充流动资金项目的必要性及合理性

1、增强公司资金实力，保障公司经营战略的实施

公司多年来围绕核心产业深耕细作，已经成为中国东北最大的饲料企业集团，北方最大的农牧企业集团之一。近年来，公司的资产规模和主营业务收入不断增长，对流动资金的需求越来越高。公司虽然利用自身经营积累可以满足一部分的流动资金需求，但仍存在较大的营运资金缺口。随着公司发展战略的不断推进，公司将产生更大的流动资金需求。因此，公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，为未来经营和发展提供充足的资金支持。适度补充公司流动资金有助于缓解营运资金压力，降低财务风险和经营风险，更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，增强竞争力。

2、降低财务费用，提升公司经营业绩

补充流动资金有利于解决公司产能扩张带来的资金短缺，也有利于公司优化

资产结构和财务状况，增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。与银行借款等融资方式相比，通过公开发行可转债补充流动资金，融资成本较低，有助于公司提高经营盈利水平。

本次募集资金到位后，流动资金的补充将有效缓解公司发展的资金压力，提升公司日常经营效率，进一步壮大公司的经营规模及综合实力，提高公司经营效益，为未来的健康快速发展奠定基础，符合公司及公司全体股东的利益。

四、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）沈阳农大禾丰饲料有限公司年产 30 万吨全价饲料项目

1、项目建设内容

（1）项目建设地点及实施主体

建设地点：沈阳市近海经济区近海大街 5 号

实施主体：沈阳农大禾丰饲料有限公司

（2）建设规模

本项目的的主要建设工程包括转运车间、生产车间、化验室、原料仓以及环保设施等配套基础设施等。项目建成后，将实现年产 30 万吨全价饲料的生产能力。

（3）项目实施进度

本项目建设期（包括前期准备工作）拟定为 18 个月，具体实施进度详见下表：

项目实施规划	第一年				第二年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
实施准备						
土建工程施工						
设备采购及安装						
竣工验收试生产						

2、项目投资估算

项目总投资 10,300.00 万元，拟使用募集资金投入 8,400.00 万元，全部用于资本性支出。投资构成明细、测算依据见下表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	是否属于资本性支出
1	建筑工程费	4,722.83	是
2	设备购置费	2,776.57	是
3	安装工程费	650.74	是
4	其他费用	318.75	是
5	预备费	331.11	否
6	流动资金	1,500.00	否
合计		10,300.00	

(1) 建筑工程、设备购置、安装工程费用

单位：万元

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1	土建工程	4,722.83		
1.1	卸粮雨棚①	39.42		
1.2	卸粮雨棚②	19.71		
1.3	原料成品转运车间	1,475.34		
1.4	主车间	2,052.70		
1.5	玉米筒仓	528.00		
1.6	豆粕筒仓	132.00		
1.7	地磅	50.00		
1.8	综合办公楼	412.25		
1.9	门卫	13.40		
2	设备及工器具购置费		2,776.57	
2.1	原料接收系统		346.00	
2.2	配料系统		653.85	
2.3	预混料系统		117.85	
2.4	粉碎系统		368.61	
2.5	混合系统		242.30	
2.6	制粒系统		357.47	
2.7	成品打包系统		474.76	
2.8	辅助系统		215.73	
3	设备安装工程费			650.74

(2) 工程建设其他费

单位：万元

序号	成本项目	金额
1.1	工程监理费	92.00
1.2	前期工程咨询费	28.00
1.3	勘察设计费	98.00
1.4	环境影响管理费	20.00
1.5	建设单位管理费	80.75
合计		318.75

(3) 预备费和铺底流动资金

预备费主要为在初步设计和概算中难以预料的工程费用，预估为 331.11 万元。铺底流动资金为项目运营所需流动资金金额，预估为 1,500.00 万元。

3、项目工艺流程

本项目涉及饲料加工流程，具体工艺流程参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务情况”之“(二) 主要产品工艺流程图”。

4、项目经济效益情况

项目达产后，预计实现年销售收入为 113,385.00 万元，年利润 3,062.70 万元，税后内部收益率为 20.91%，投资回收期 6.31 年，项目经济效益良好。

(二) 安徽禾丰牧业有限公司年产 30 万吨猪饲料和 15 万吨反刍饲料项目**1、项目建设内容****(1) 项目建设地点及实施主体**

建设地点：安徽省亳州市利辛县

实施主体：安徽禾丰牧业有限公司

(2) 建设规模

本项目的的主要建设工程包括生产车间、化验室、原料仓、成品仓库以及环保设施等配套基础设施等。项目建成后，将实现年产 30 万吨猪饲料和 15 万吨反刍饲料的生产能力。

(3) 项目实施进度

本项目建设期（包括前期准备工作）拟定为 24 个月，具体实施进度详见下表：

项目实施规划	第一年				第二年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
实施准备								
土建工程施工								
设备采购及安装								
竣工验收试生产								

2、项目投资估算

项目总投资 13,994.87 万元，拟使用募集资金投入 11,400.00 万元，全部用于资本性支出。投资构成明细、测算依据见下表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	是否属于资本性支出
1	建筑工程费	6,999.60	是
2	设备购置费	3,592.35	是
3	安装工程费	399.15	是
4	其他费用	474.46	是
5	预备费	229.31	否
6	流动资金	2,300.00	否
合计		13,994.87	

(1) 建筑工程、设备购置、安装工程费用

单位：万元

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1	建筑工程	5,982.00	-	-
1.1	生产车间	2,542.00	-	-
1.2	化验室	72.00	-	-
1.3	原料仓库	2,050.00	-	-
1.4	成品仓库	738.00	-	-
1.5	办公及宿舍	400.00	-	-
1.6	动力等辅助用房	180.00	-	-

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
2	设备工程	-	3,592.35	399.15
2.1	畜禽生产线设备	-	2,482.20	275.80
2.2	反刍生产线设备	-	1,110.15	123.35
3	公用工程	787.60	-	-
3.1	给排水工程	143.20	-	-
3.2	电气工程	179.00	-	-
3.3	暖通工程	250.60	-	-
3.3	消防工程	214.80	-	-
4	室外工程	230.00	-	-
4.1	道路、广场及铺装	200.00	-	-
4.2	绿化	5.00	-	-
4.3	照明	10.00	-	-
4.4	大门、围墙	15.00	-	-

(2) 工程建设其他成本

单位：万元

序号	成本项目	金额
1.1	建设单位管理费	144.96
1.2	建设工程监理费	87.93
1.3	前期工作咨询费	30.00
1.4	工程保险费	32.97
1.5	规划设计费	164.87
1.6	环评安监等服务费	13.73
合计		474.46

(3) 预备费和铺底流动资金

预备费主要为在初步设计和概算中难以预料的工程费用，预估为 229.31 万元。铺底流动资金为项目运营所需流动资金金额，预估为 2,300.00 万元。

3、项目工艺流程

本项目涉及饲料加工流程，具体工艺流程参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务情况”之“(二) 主要产品工艺流程图”。

4、项目经济效益情况

项目达产后,预计实现年销售收入为 147,000.00 万元,年利润 3,154.57 万元,税后内部收益率为 19.33%,投资回收期 6.51 年,项目经济效益良好。

(三) 黑龙江禾丰牧业有限公司年产 10 万吨教保饲料项目

1、项目建设内容

(1) 项目建设地点及实施主体

建设地点:哈尔滨市平房区星海路 29 号

实施主体:黑龙江禾丰牧业有限公司

(2) 建设规模

本项目的建设工程包括生产车间、化验室、原料仓、成品仓库以及环保设施等配套基础设施等。项目建成后,将实现年产 10 万吨饲料的生产能力。

(3) 项目实施进度

本项目建设期(包括前期准备工作)拟定为 16 个月,具体实施进度详见下表:

项目实施规划	第一年				第二年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
实施准备						
土建工程施工						
设备采购及安装						
竣工验收试生产						

2、项目投资估算

项目总投资 5,000.00 万元,拟使用募集资金投入 3,900.00 万元,全部用于资本性支出。投资构成明细、测算依据见下表:

单位:万元

序号	项目名称	总投资额	是否属于资本性支出
1	工程费用	3,101.58	是
2	设备购置费	771.26	是

序号	项目名称	总投资额	是否属于资本性支出
3	安装工程费	84.84	是
4	其他费用	185.18	是
5	预备费	207.14	否
6	流动资金	650.00	否
合计		5,000.00	

(1) 建筑工程、设备购置、安装工程费用

单位：万元

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1	建筑工程	2,800.56	-	-
1.1	生产车间	2,784.42	-	-
1.2	门卫	16.14	-	-
2	设备工程	-	771.26	84.84
2.1	生产加工设备		771.26	84.84
3	公用工程	203.02	-	-
3.1	给排水工程	57.26	-	-
3.2	电气工程	72.88	-	-
3.3	消防工程	72.88	-	-
4	室外工程	98.00	-	-

(2) 工程建设其他成本

单位：万元

序号	成本项目	金额
1.1	建设单位管理费	63.00
1.2	建设工程监理费	31.66
1.3	前期工作咨询费	33.03
1.4	工程保险费	11.87
1.5	规划设计费	35.62
1.6	环评安监等服务费	10.00
合计		185.18

(3) 预备费和铺底流动资金

预备费主要为在初步设计和概算中难以预料的工程费用，预估为 207.14 万元。铺底流动资金为项目运营所需流动资金金额，预估为 650.00 万元。

3、项目工艺流程

本项目涉及饲料加工流程，具体工艺流程参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务情况”之“（二）主要产品工艺流程图”。

4、项目经济效益情况

项目达产后，预计实现年销售收入为 35,000.00 万元，年利润 1,016.06 万元，税后内部收益率为 18.20%，投资回收期 6.30 年，项目经济效益良好。

（四）阜新禾丰农牧有限公司年产 15 万头仔猪育繁推一体化项目

1、项目建设内容

（1）项目建设地点及实施主体

建设地点：辽宁省阜新市阜蒙县沙拉镇

实施主体：阜新禾丰农牧有限公司

（2）建设规模

本项目的的主要建设工程包括母猪舍、公猪舍、隔离舍以及环保设施等配套基础设施。本项目建成后，将实现年出栏仔猪 15 万头、存栏种猪 6,000 头的生产规模。

（3）项目实施进度

本项目建设期（包括前期准备工作）拟定为 18 个月，具体实施进度详见下表：

项目实施规划	第一年				第二年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
实施准备						
土建工程施工						
设备采购及安装						
竣工验收试生产						

2、项目投资估算

项目总投资 20,000.00 万元，拟使用募集资金投入 17,400.00 万元，全部用于

资本性支出。投资构成明细、测算依据见下表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	是否属于资本性支出
1	建筑工程费	6,407.90	是
2	设备购置及安装费	7,307.31	是
3	引种费	3,495.00	是
4	工程建设及其他费用	605.97	是
5	预备费	392.79	否
6	流动资金	1,791.03	否
合计		20,000.00	

(1) 建筑工程、设备购置、安装工程费用

单位：万元

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1	建筑工程费	6,407.90		
1.1	猪舍	3,510.28		
1.2	隔离舍	155.31		
1.3	公猪舍	104.69		
1.4	食堂宿舍	272.60		
1.5	洗消房	105.06		
1.6	综合房	134.61		
1.7	洗车房	35.71		
1.8	配电室及水泵房	104.58		
1.9	消毒房	8.27		
1.10	污区门卫宿舍	15.98		
1.11	氧化塘	247.38		
1.12	堆粪场及病死猪无害化处理区	266.80		
1.13	赶猪人员洗消房	26.44		
1.14	隔离舍洗消房	14.81		
1.15	锅炉房	11.08		
1.16	场地平整	922.00		
1.17	场区硬化	244.80		
1.18	绿化	150.00		
1.19	围墙	87.50		

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1.20	大门	30.00		
2	设备及工器具购置费		6,355.00	
2.1	栏位系统		630.00	
2.2	自动通风系统		420.00	
2.3	自动饲喂系统		444.00	
2.4	自动饮水系统		438.00	
2.5	自动温控系统		978.00	
2.6	环境监测系统		690.00	
2.7	洗消中心设备		90.00	
2.8	消毒用房设备		175.00	
2.9	自动消毒设备		20.00	
2.10	电力设施设备		505.00	
2.11	给水设施设备		300.00	
2.12	排水设施设备		200.00	
2.13	粪便运输车		104.00	
2.14	车载升降机		12.00	
2.15	平板载货车		14.00	
2.16	饲料车		110.00	
2.17	粪污处理设备		380.00	
2.18	病死猪无害化处理设备		145.00	
2.19	供热设施设备		350.00	
2.20	料塔		350.00	
3	设备安装工程费			952.31

(2) 工程建设其他费用

单位：万元

序号	成本项目	金额
1.1	建设单位管理费	240.00
1.2	建设工程监理费	160.00
1.3	建设前期工程费	35.00
1.4	勘察设计费	145.97
1.5	环境影响咨询服务费	25.00
合计		605.97

(3) 预备费和铺底流动资金

预备费主要为在初步设计和概算中难以预料的工程费用，预估为 392.79 万元。铺底流动资金为项目运营所需流动资金金额，预估为 1,791.03 万元。

3、项目工艺流程

本项目涉及生猪养殖流程，具体工艺流程参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务情况”之“(二) 主要产品工艺流程图”。

4、项目经济效益情况

项目达产后，预计实现年销售收入为 20,000.00 万元，年利润 5,424.27 万元，税后内部收益率为 21.99%，投资回收期 5.97 年，项目经济效益良好。

(五) 凌源禾丰农牧有限公司 1 万头原种猪场项目

1、项目建设内容

(1) 项目建设地点及实施主体

建设地点：辽宁省凌源市松岭子镇

实施主体：凌源禾丰农牧有限公司

(2) 建设规模

本项目的建设工程包括生猪舍、分娩舍、配种妊娠舍、保育舍、配套基础设施以及环保设施等配套基础设施等。项目建成后，将实现年存栏 10,000 头种猪的生产规模。

(3) 项目实施进度

本项目建设期（包括前期准备工作）拟定为 18 个月，具体实施进度详见下表：

项目实施规划	第一年				第二年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
实施准备						
土建工程施工						
设备采购及安装						

项目实施规划	第一年				第二年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
竣工验收试生产						

2、项目投资估算

项目总投资 29,300.00 万元，拟使用募集资金投入 25,700.00 万元，全部用于资本性支出。投资构成明细、测算依据见下表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	是否属于资本性支出
1	建筑工程费	14,929.68	是
2	设备购置及安装费	6209.39	是
3	引种费	4,000.00	是
4	其他费用	612.50	是
5	预备费	618.43	否
6	流动资金	2,930.00	否
合计		29,300.00	

(1) 建筑工程、设备购置、安装工程费用

单位：万元

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1	建筑工程	14,929.68		
1.1	公猪舍	111.00		
1.2	分娩舍	2,240.00		
1.3	配种妊娠舍	3,450.00		
1.4	保育舍	1,080.00		
1.5	测定舍	4,395.00		
1.6	隔离舍	87.00		
1.7	测定后待售猪	550.00		
1.8	洗消房	15.36		
1.9	综合用房	131.88		
1.10	门卫	48.96		
1.11	水泵房	7.80		
1.12	蓄水池	25.00		
1.13	宿舍用房	360.00		

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1.14	配电室	23.04		
1.15	污水处理池	1,139.20		
1.16	堆肥区	126.00		
1.17	入场消毒用房	109.44		
1.18	料塔基地	105.00		
1.19	无害化处理用房	150.00		
1.20	围墙	270.00		
1.21	厂区硬化	240.00		
1.22	机井	20.00		
1.23	地磅	25.00		
1.24	排水边沟	200.00		
1.25	大门	20.00		
2	设备及工器具购置费		5,544.10	
2.1	栏位系统		510.00	
2.2	自动通风系统		195.00	
2.3	自动饲喂系统		210.00	
2.4	自动饮水系统		195.00	
2.5	自上料动系统		210.00	
2.6	自动温控系统		195.00	
2.7	环境监测系统		225.00	
2.8	奥斯本测定系统		1,047.10	
2.9	粪便运输车		104.00	
2.10	车载升降机		36.00	
2.11	平板载货车		14.00	
2.12	饲料车		110.00	
2.13	无害化处理设备		90.00	
2.14	洗消中心设备		90.00	
2.15	消毒用房设备		15.00	
2.16	自动消毒设备		300.00	
2.17	污水处理设备		268.00	
2.18	电力设施设备		530.00	
2.19	给水设施设备		200.00	

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
2.20	空气能功能设施		1,000.00	
3	设备安装工程费			665.29

(2) 工程建设其他成本

单位：万元

序号	成本项目	金额
1.1	建设单位管理费	240.00
1.2	建设工程监理费	162.50
1.3	建设项目前期工程费	35.00
1.4	勘察设计费	150.00
1.5	环境影响咨询服务费	25.00
合计		612.50

(3) 预备费和铺底流动资金

预备费主要为在初步设计和概算中难以预料的工程费用，预估为 618.43 万元。铺底流动资金为项目运营所需流动资金金额，预估为 2,930.00 万元。

3、项目工艺流程

本项目涉及生猪养殖流程，具体工艺流程参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务情况”之“(二) 主要产品工艺流程图”。

4、项目经济效益情况

项目达产后，预计实现年销售收入为 66,932.07 万元，年利润 11,101.46 万元，税后内部收益率为 21.28%，投资回收期 6.72 年，项目经济效益良好。

(六) 安徽禾丰食品有限责任公司年屠宰 100 万头生猪及 12 万吨肉制品深加工与冷链物流产业化建设项目

1、项目建设内容

(1) 项目建设地点及实施主体

建设地点：安徽省亳州市利辛县

实施主体：安徽禾丰食品有限责任公司

(2) 建设规模

本项目的的主要建设工程包括生猪屠宰分割车间、深加工车间、待宰间以及环保设施等配套基础设施等等。项目建成后，将实现年屠宰 100 万头生猪及 12 万吨肉制品深加工与冷链物流能力。

(3) 项目实施进度

本项目建设期（包括前期准备工作）拟定为 15 个月，具体实施进度详见下表：

项目实施规划	第一年				第二年
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
实施准备					
土建工程施工					
设备采购及安装					
竣工验收试生产					

2、项目投资估算

项目总投资 19,000.00 万元，拟使用募集资金投入 14,400.00 万元，全部用于资本性支出。投资构成明细、测算依据见下表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	是否属于资本性支出
1	建筑工程费	10,353.50	是
2	设备购置费	3,354.55	是
3	安装工程费	319.73	是
4	其他费用	1,400.79	是
5	预备费	771.43	否
6	流动资金	2,800.00	否
合计		19,000.00	

(1) 建筑工程、设备购置、安装工程费用

单位：万元

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1	建筑工程	8,566.05	-	-
1.1	生猪屠宰车间	2,383.22	-	-

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1.2	深加工车间和冷库	2,505.59	-	-
1.3	熟食加工车间	1,576.61	-	-
1.4	污水处理加工车间	426.80		
1.5	办公和宿舍楼	1,647.08	-	-
1.6	辅助用房	26.75		
2	设备工程	-	3,354.55	319.73
2.1	生产加工设备	-	3,019.89	301.99
2.2	治污环保设备	-	334.66	17.74
3	公用工程	1,787.45	-	-
3.1	给排水工程	458.32	-	-
3.2	电气工程	641.65	-	-
3.3	消防工程	687.48	-	-

(2) 工程建设其他成本

单位：万元

序号	成本项目	金额
1.1	土地费用	789.50
1.2	建设单位管理费	185.00
1.3	建设工程监理费	112.22
1.4	前期工作咨询费	40.00
1.5	工程保险费	42.08
1.6	规划设计费	210.42
1.7	环评安监等服务费	21.57
合计		1,400.79

(3) 预备费和铺底流动资金

预备费主要为在初步设计和概算中难以预料的工程费用，预估为 771.43 万元。铺底流动资金为项目运营所需流动资金金额，预估为 2,800.00 万元。

3、项目工艺流程

本项目涉及生猪屠宰、肉制品加工流程，具体工艺流程参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务情况”之“(二) 主要产品工艺流程图”。

4、项目经济效益情况

项目达产后,预计实现年销售收入为 230,000.00 万元,年利润 4,711.97 万元,税后内部收益率为 17.68%,投资回收期 6.32 年,项目经济效益良好。

(七) 平原禾丰食品加工有限公司年产 3 万吨熟食和调理品项目

1、项目建设内容

(1) 项目建设地点及实施主体

建设地点:河北省邯郸市临漳县新城工业园

实施主体:平原禾丰食品加工有限公司

(2) 建设规模

本项目的建设工程包括鸡肉熟食及调理品生产车间、冷库、配套基础设施以及环保设施等配套设施等。项目建成后,将实现年加工 3 万吨鸡肉熟食及调理品的生产能力。

(3) 项目实施进度

本项目建设期(包括前期准备工作)拟定为 18 个月,具体实施进度详见下表:

项目实施规划	第一年				第二年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
实施准备						
土建工程施工						
设备采购及安装						
竣工验收试生产						

2、项目投资估算

项目总投资 30,000.00 万元,其中固定资产投资 25,000.00 万元,流动资金 5,000.00 万元,拟使用募集资金投入 23,800.00 万元,全部用于资本性支出。投资构成明细、测算依据见下表:

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	是否属于资本性支出
1	建筑工程费	10,196.40	是
2	设备购置费	10,528.15	是
3	安装工程费	1,895.07	是
4	其他费用	1,249.40	是
5	预备费	1,130.98	否
6	流动资金	5,000.00	否
合计		30,000.00	

(1) 建筑工程、设备购置、安装工程费用

单位：万元

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程
1	工程费用	12,091.47		
1.1	主车间	2,642.90		
1.2	速冻库及冷藏库	1,615.00		
1.3	制冷机房及变电所	180.50		
1.4	物料、包材、研发、办公	912.00		
1.5	生产生活附属设施	750.00		
1.6	污水处理设施	780.00		
1.7	道路、场地铺装	355.00		
1.8	绿化及照明	155.00		
2	设备工程		10,528.15	1,385.07
3	公用工程	3,316.00		
3.1	给排水工程	829.00		
3.2	电气工程	1,160.60		
3.3	消防工程	1,326.40		

(2) 工程建设其他成本

单位：万元

序号	成本项目	金额
1.1	建设单位管理费	226.20
1.2	临时设施费	113.10
1.3	项目前期工作咨询费	19.35
1.4	工程勘察费	54.43

序号	成本项目	金额
1.5	工程设计费	315.31
1.6	环境影响咨询服务费	23.60
1.7	施工图审查费	29.58
1.8	工程建设监理费	217.32
1.9	工程造价费	128.29
1.10	招标代理服务费	82.22
合计		1,249.40

(3) 预备费和铺底流动资金

预备费主要为在初步设计和概算中难以预料的工程费用，预估为 1,130.98 万元。铺底流动资金为项目运营所需流动资金金额，预估为 5,000.00 万元。

3、项目工艺流程

本项目涉及鸡肉熟食及调理品生产加工流程，具体工艺流程参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务情况”之“(二) 主要产品工艺流程图”。

4、项目经济效益情况

项目达产后，预计实现年销售收入为 95,000.00 万元，年利润 7,402.68 万元，税后内部收益率为 23.56%，投资回收期 6.57 年，项目经济效益良好。

(八) 补充流动资金

公司拟使用募集资金不超过 45,000.00 万元实施补充流动资金项目，用于补充公司日常业务发展所需的流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

五、本次募集资金投资项目对公司经营状况和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资符合国家产业政策，投资项目实施后，将扩大公司主营业务的生产规模，提升公司市场空间和盈利能力，更好地满足客户需求，进一步巩固公司的市场地位，增强市场话语权。

因此，实施本次募集资金投资项目将帮助公司提高抵御市场风险的能力，提升公司市场竞争力，有利于形成企业内部产业聚集、强化产业关联，创造可观的经济效益。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和负债规模均有所增长，随着可转债陆续转换为公司股份，公司净资产规模将逐步扩大、负债率逐步降低、公司偿债能力将逐步增强。随着公司本次募集资金投资项目效益的逐渐释放，公司收入水平将稳步增长，盈利能力得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力将显著增强。

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及行业发展趋势，具有良好的经济效益；对增强公司核心竞争力、降低财务风险具有重要的意义。本次募投项目的实施有利于进一步增强公司综合实力、提升公司行业地位、保障公司可持续发展，符合全体股东的利益。

第七节 备查文件

除募集说明书所披露的资料外，公司提供如下备查文件，供投资者查阅：

- 1、公司最近三年及一期的财务报告和审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 3、律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

(本页无正文,为《禾丰食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

