

股票简称：牧原股份

股票代码：002714



牧原食品股份有限公司

(注册地址：河南省南阳市内乡县灌涨镇水田村)



2019 年面向合格投资者  
公开发行扶贫专项公司债券  
募集说明书摘要  
(第一期)

主承销商、簿记管理人：光大证券股份有限公司



(上海市静安区新闻路 1508 号)

募集说明书摘要签署日：2019 年 1 月 11 日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。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。除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所引用的简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、经中国证监会于 2018 年 7 月 12 日签发的“证监许可【2018】1099”文核准，本次发行公司债券规模不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），期限不超过 3 年（含 3 年），自证监会核准发行之日起 24 个月内完成。可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次发行的公司债券具体期限构成、各期限品种的规模和还本付息方式提请股东大会授权董事会根据发行时的市场情况确定。

二、公司主体评级为 AA+级，本次债券评级为 AA+级；本次债券上市前，公司最近一期末的净资产为 1,228,746.05 万元（截至 2018 年 9 月 30 日未经审计的合并报表中所有者权益合计）；本次债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 176,109.30 万元（2015 年、2016 年及 2017 年经审计的合并报表中归属于母公司股东的净利润的平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次公司债券符合公开发行公司债的相关条件。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

三、本次债券面向合格机构投资者发行，认购本次债券的投资者需要符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格机构投资者条件。根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，本期债券仅面向合格机构投资者发行，公众投资者和合格投资者中的合格个人投资者不得参与认购。本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限合格机构投资者参与交易，公众投资者与合格投资者中的合格个人投资者认购或买入的交易行为无效。

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

五、本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本次债券上市

交易的申请。但公司无法保证本次债券上市交易的申请一定能够获得深交所的同意，亦无法保证本次债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果深交所不同意本次债券上市交易的申请，或本次债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，可能会使投资者面临一定的流动性风险。

因此，投资者应清楚所面临的潜在风险，即投资者可能无法立即出售其持有的本次债券，或即使投资者以某一价格出售其持有的本次债券，投资者也可能无法获得与二级市场上类似投资收益水平相当的收益。

本次债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本次债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本次债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本次债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本次债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

六、经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司主体信用级别为AA+，本次债券信用级别为AA+。该等级是中诚信基于公司的运营环境、经营状况以及财务实力等因素综合评估确定的。但资信评级机构对本次债券的信用评级并不代表资信评级机构对本次债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本次债券的投资做出了任何判断。

七、在本次债券存续期内，资信评级机构将对公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。发行人无法保证其主体信用评级和本次债券的信用评级在债券存续期内不会发生任何负面变化。若出现任何影响发行人信用级别或债券信用级别的事项，资信评级机构可能调低发行人信用级别或本次债券信用级别，进而会对投资者利益产生不利影响。

八、公司主体信用等级为AA+，本次债券的信用等级为AA+。根据《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引（2017年修订版）》（（中国结算发字〔2017〕47号）），本次债券不符合进行质押式回购交易的基本条件，请投资者关注相关风险。

九、债券持有人会议根据债券持有人会议规则审议通过的决议，对所有本次

未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让的债券持有人，下同）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本次债券之行为均视为同意并接受公司为本次债券制定的债券持有人会议规则并受之约束。

十、凡通过认购、购买或其他方式合法取得并持有本次债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的债券持有人会议规则、受托管理协议等对本次债券各项权利和义务的规定。公司本身的生产经营存在一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期偿付本息，从而可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

十一、截至2018年9月30日，公司有息债务主要包括短期借款、1年内到期的长期借款及长期应付款、长期借款、应付债券、其他流动负债和长期应付款，合计为 1,129,378.68万元。截至2018年9月30日，公司合并口径资产负债率为55.55%，公司母公司口径资产负债率为53.00%。如果公司未来累计新增有息债务持续增加，未来公司可能面临较大的偿债压力，进而影响本次债券的还本付息。

十二、本次债券为无担保债券。在本次债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本次债券本息的按期偿付。若发行人未能按期偿付本次债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。截至2018年9月末，公司抵、质押债务金额合计为101,441.60万元，占公司所有有息债务余的8.98%。公司所有权受限制的资产账面价值合计为69,222.33万元，占公司总资产的比例为2.50%。公司受限资产主要系为银行借款设定的银行承兑汇票和贷款保证金和抵押资产等。受限资产规模较小，但是未来公司未能按期偿付银行借款导致公司受限资产被冻结和处置，将会对公司声誉及正常生产经营活动造成不利影响，进而影响公司的偿债能力及本次债券的还本付息。

十三、公司流动比率、速动比率等短期偿债指标较低。最近三年及一期末，

公司流动比率分别为 0.87、0.72、1.05 和 0.80、速动比率为 0.47、0.21、0.55 和 0.27。短期偿债指标较低，可能影响公司偿债水平，到期的本息可能增加公司刚性债务支出的压力，公司可能面临一定的短期偿债压力。本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还公司债务、优化公司债务结构、补充流动资金。

十四、在本次债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响本次债券本息的按期偿付。同时，本次债券为无担保债券。若公司未能按期偿付本次债券的本息，债券持有人亦无法从除公司外的第三方处获得偿付。

十五、公司所处行业为畜牧业，动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、猪瘟、猪呼吸道病、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆环病毒等。生猪疫病的发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪产量的降低；二是疫病的大规模发生与流行，易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降，对生猪销售产生不利影响。虽然公司具有完善的疫病防控体系和能力，但若公司周边地区或自身疫病发生频繁，或者公司疫病防控体系执行不力，公司将面临生猪发生疫病所引致产量下降、盈利下降、甚至亏损的风险，对公司的经营情况产生不利影响。

十六、公司主营业务为生猪的养殖与销售，我国生猪价格呈现出较强的周期性波动特征。2000 年以来，全国商品猪市场价格基本上三年至四年为一个完整市场波动周期。商品猪市场价格的周期性波动导致生猪养殖业的毛利率呈现周期性波动，公司的毛利率也呈现出同样的波动趋势。报告期内，生猪价格的波动，造成公司毛利率与净利润波动。生猪销售价格对公司营业利润的影响程度高。如果生猪市场价格出现持续大幅下滑，将会对公司造成不利影响。

十七、最近三年及一期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 179,905.19 万元、436,188.90 万元、627,636.12 万元和 342,261.97 万元。公司持续投入资金建设生猪养殖场导致资本性支出大幅增加。一方面，大额资本性支出增加短期内会对公司产生较大的资金支付压力，导致公司短期内偿债能力降低。另一方面，新生猪养殖场建成后，公司固定资产、无形资产和其他

长期资产的折旧、摊销等成本、费用支出将随之增加，而新生猪养殖场通常需一段时间才能达产，短期内对公司经营业绩产生潜在的不利影响。

十八、发行人未来的资本性支出所需资金主要来源于公司自身的利润积累，资本市场股票增发，以及包括债券发行在内的债务融资方式。截至 2017 年末，发行人 1 年内到期债务总额 604,341.68 万元，1-2 年内到期债务总额 226,673.91 万元，2-3 年内到期债务总额 19,380.23 万元，3 年以上到期债务总额 50,562.97 万元。本次债券发行规模为不超过 30 亿元，发行期限为不超过 3 年期。若本次债券于 2018 年内全额发行完毕，将使发行人 2-3 年内到期债务总额增加 300,000 万元。

十九、公司于 2018 年 2 月 8 日召开第二届董事会第七十一会议，审议公司《关于公司 2017 年度利润分配方案的议案》，具体方案如下：

提议人：董事会			
提议理由：基于公司当前稳定的经营情况以及良好的发展前景，为积极回报股东，与所有股东分享公司发展的经营成果，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，公司董事会提出了本次利润分配方案。			
	送红股（股）	派息（元）	公积金转增股本（股）
每十股	0	6.9	8
分配总额	公司拟以 2017 年 12 月 31 日总股本 1,158,463,457 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 6.9 元（含税），分红总额 799,339,785.33 元。同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，转增后公司股本增加至 2,085,234,222 股。		
提示	董事会审议利润分配方案后股本发生变动的，若未约定，将按照分配总额不变的原则对分配比例进行调整。		

资本公积金转增股本方案对公司 2017 年度净资产收益率以及投资者持股比例没有实质性的影响。本次利润分配及资本公积金转增股本方案实施后，公司总股本由 1,158,463,457 股增加至 2,085,234,222 股，按新股本摊薄计算，公司 2017 年度基本每股收益为 1.13 元/股，每股净资产为 6.11 元/股。截至本利润分配方案披露前 6 个月内，不存在限售股已解禁或限售期即将届满的情形；未来 6 个月内，

公司不存在限售股即将届满的情形。本次利润分配及资本公积金转增股本方案已经公司第二届董事会第七十一次会议决议通过，公司 2017 年度利润分配及资本公积转增股本最终方案需经股东大会审议通过后方可实施。

二十、牧原实业集团有限公司通过与秦英林先生于 2017 年 12 月 13 日签署的《表决权委托协议》，秦英林先生将所持发行人 448,667,502 股股份（占牧原股份总股本的 38.73%，委托授权效力及于因牧原股份送股、转增股等而新增的股份）对应的全部股东表决权、董事提名权等股东权利（不包括分红权等股东财产性权利）委托给牧原集团。根据《上市公司收购管理办法》规定，本次收购已经触发牧原集团的要约收购义务。牧原集团已向中国证监会提交《牧原食品股份有限公司收购报告书》及豁免要约收购义务的申请，在取得中国证监会豁免牧原集团的要约收购义务后，公司控股股东变更为牧原实业集团有限公司。

牧原集团关于秦英林与牧原集团表决权委托事宜及豁免要约收购义务申请文件已于 2018 年 3 月 28 日被中国证监会正式受理。中国证监会于 2018 年 4 月 10 日出具了《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（180264 号）。牧原集团会同财务顾问招商证券股份有限公司根据中国证监会的要求，对中国证监会所提书面反馈意见进行了逐项落实，并于 2018 年 4 月 18 日出具并提交了《牧原实业集团有限公司、招商证券股份有限公司关于《秦英林与牧原实业集团有限公司表决权委托事宜及豁免要约收购义务申请文件反馈意见》（180264 号）的回复》。发行人已于 2018 年 4 月 19 日对上述回复进行挂网公告。具体回复内容参见以下链接：<http://disclosure.szse.cn/finalpage/2018-04-19/1204662846.PDF>

牧原实业集团有限公司（以下简称“牧原集团”）于 2018 年 5 月 4 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准豁免牧原实业集团有限公司要约收购牧原食品股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2018]768 号）。本次收购后，发行人的控股股东变更为牧原集团。

二十一、报告期内，公司的关联交易主要包括采购商品、接受劳务和出售商品、提供劳务、关联方为公司提供担保等。2017 年度，关联方河南龙大牧原肉食品有限公司为发行人第一大客户，销售收入为 66,082.01 万元，占发行人 2017 年度总销售收入比例为 6.63%。截至 2017 年末，关联方对公司提供的担保总额



为 273,210.12 万元；公司对关联方提供的担保总额为 156,771.60 万元，报告期内，公司对关联方提供的担保均为对全资子公司的担保。报告期内，公司的关联交易均按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》和《关联交易管理制度》等规章制度严格履行了关联交易审议程序，独立董事发表了意见，关联交易价格公允，不存在损害公司和其他股东利益的情形，对当期的经营成果和主营业务并未产生重大影响，不影响发行人的独立经营能力。但是，如果未来公司控股股东与实际控制人利用其控制地位通过显失公允的关联交易、占用公司资金等方式损害公司利益，将会给公司带来关联交易风险。

二十二、2018 年一季度，公司归属于母公司所有者的净利润为 13,603.75 万元，较上年同期相比减少 54,399.89 万元，减少比例为 80.00%，主要原因是 2018 年第一季度，公司生猪销售价格同比明显下降，导致归属于上市公司股东的净利润比上年同期出现较大幅度下降。根据公司发布的 1-2 月份生猪销售简报，商品猪销售均价为 13.65 元/公斤，同比下降 20.69%。截至 3 月 29 日，3 月份公司商品猪销售均价为 10.40 元/公斤，比 2017 年 3 月份销售均价下降 34.05%。

二十三、2018 年 1-6 月，公司归属于母公司所有者的净亏损为 7,865.57 万元，较上年同期相比减少 127,82.40 万元，减少比例为 106.55%，主要是生猪销售价格与去年同期相比有明显下降。

二十四、根据发行人于 2019 年 1 月 8 日发布的业绩预告修正公告，预计 2018 年度发行人归属于上市公司股东的净利润为 50,000-55,000 万元，较上年同期下降 78.86%-76.75%。主要是由于自 2018 年 8 月份起爆发非洲猪瘟疫情后，活猪（包括商品猪、种猪、仔猪）跨省调运受到较大影响，产区与销区之间的差价异常的扩大。牧原股份的养猪产能分布，主要以长江以北的粮食主产区为主，也是生猪主产区。受到上述因素的影响，2018 年 10-12 月公司的生猪销售平均价格低于原先预计的水平。

二十五、截至 2017 年 12 月 31 日，发行人借款余额 906,233.34 万元，经审计的合并口径净资产 1,273,660.95 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，发行人借款余额 1,184,305.43 万元，较 2017 年末累计新增借款 278,072.09 万元。累计新增

借款金额占 2017 年末净资产的 21.83%，超过上年末净资产的百分之二十。

2018 年 1-12 月，累计新增借款明细如下：

单位：万元

项目	2017 年末借款余额	2018 年 1-12 月累计净新增借款	2018 年末借款余额
银行贷款	535,105.75	130,949.68	666,055.43
企业债券、公司债券、金融债券、非金融企业债务融资工具	364,266.16	143,366.78	507,632.93
委托贷款、融资租赁借款、小额贷款	6,861.43	3,755.64	10,617.07
其他借款	-	-	-
<b>合计</b>	<b>906,233.34</b>	<b>278,072.09</b>	<b>1,184,305.43</b>

上述新增借款主要为满足公司经营发展需要，不会对公司的经营产生不良影响，不会对公司整体偿债能力产生重大不利影响。

二十六、本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

二十七、因起息日在 2019 年 1 月 1 日以后，本期债券名称变更为“牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）”。募集说明书名称变更为“牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）募集说明书”。其他相关申请文件继续有效。

## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目 录 .....	10
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>14</b>
一、本次发行的基本情况.....	14
二、本次债券发行的有关机构.....	18
三、认购人承诺.....	20
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	20
<b>第二节 发行人及本次债券的资信情况 .....</b>	<b>22</b>
一、本次债券的信用评级情况.....	22
二、信用评级报告的主要事项.....	22
三、发行人的资信情况.....	25
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>29</b>
一、发行人基本信息.....	29
二、发行人主要历史沿革情况.....	30
三、本次发行前发行人股本结构及前十大股东持股情况.....	39
四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	39
五、发行人控股股东及实际控制人情况.....	46
六、发行人董事、监事及高级管理人员基本情况.....	52
七、发行人的主要业务.....	56
八、发行人治理结构及内部控制.....	62
九、发行人独立情况.....	63
十、发行人关联交易情况.....	63
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>69</b>
一、公司最近三年合并及母公司财务报表.....	69

二、合并报表范围的变化.....	77
三、最近三年及一期主要财务指标.....	79
四、最近三年及一期非经常性损益明细表.....	80
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>82</b>
一、本次债券募集资金规模.....	82
二、专项账户管理安排.....	84
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	85
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>86</b>
一、备查文件内容.....	86
二、备查文件查阅地点.....	86
三、备查文件查阅时间.....	86

## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、牧原股份、发行人	指	牧原食品股份有限公司
实际控制人	指	秦英林、钱瑛夫妇
控股股东、牧原集团	指	牧原实业集团有限公司，曾用名：内乡县牧原实业有限公司
本次发行	指	本次面向合格投资者公开发行不超过 30 亿元(含 30 亿元)公司债券的行为
本次债券	指	根据发行人 2018 年 3 月 20 日召开的公司 2018 年第二次临时股东会通过的有关决议，经中国证监会核准向合格投资者公开发行的不超过 30 亿元（含 30 亿元）的牧原食品股份有限公司公司债券
本期债券	指	牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）
募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券募集说明书（第一期）》
募集说明书摘要	指	公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券募集说明书摘要（第一期）》
中国证监会或证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
债券登记机构	指	中登公司深圳分公司
深交所	指	深圳证券交易所
人行、央行	指	中国人民银行
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
公司章程	指	《牧原食品股份有限公司公司章程》
《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》
主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、光大证券	指	光大证券股份有限公司

资信评级机构、中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
康达律师所、公司律师	指	北京市康达律师事务所
审计机构、中兴华	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙），曾用名：中兴华富华会计师事务所有限责任公司
最近三年及一期、报告期	指	2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月
最近三年	指	2015 年度、2016 年度、2017 年度
《债券受托管理协议》	指	《牧原食品股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《牧原食品股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
信用评级报告	指	《牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级分析报告》
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
股东大会	指	牧原食品股份有限公司股东大会
董事会	指	牧原食品股份有限公司董事会
监事会	指	牧原食品股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
募集资金	指	本次发行所募集的资金

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存在差异，均为四舍五入所致。

本募集说明书摘要发行人财务数据的货币单位除特别说明外，均为人民币。

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）发行人基本情况

中文名称：牧原食品股份有限公司

英文名称：Muyuan Foods Co., Ltd.

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称及代码：牧原股份（002714）

法定代表人：秦英林

设立日期：2000 年 7 月 13 日

注册资本：115,846.35 万元

注册地址：河南省南阳市内乡县灌涨镇水田村

办公地址：河南省南阳市卧龙区龙升工业园区

邮政编码：473000

联系电话：（0377）65239559

传真：（0377）66100053

统一社会信用代码：91410000706676846C

**经营范围：** 畜禽养殖，购销，良种繁育，饲料加工销售，畜产品加工销售，畜牧机械加工销售，猪粪处理；经营本企业自产产品及相关技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

#### （二）核准情况及核准规模

2018 年 3 月 2 日，公司第二届董事会第七十二次会议审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券的方案》、

《关于本次公开发行公司债券的授权事项的议案》等议案，并提交公司 2018 年第二次临时股东大会审议。

2018 年 3 月 20 日，公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券的方案》、《关于本次公开发行公司债券的授权事项的议案》的议案。

经中国证监会于 2018 年 7 月 12 日签发的“证监许可【2018】1099”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

本次公司债券采用分期发行方式，其中首期发行不超过 20 亿元。自证监会核准发行之日起 12 个月内完成；其余各期债券发行，自证监会核准发行之日起 24 个月内完成。

### （三）本次债券的主要条款

**发行主体：**牧原食品股份有限公司

**债券名称：**牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）。

**发行规模：**本期债券发行规模为不超过 12 亿元。

**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押。

**票面金额及发行价格：**本次债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

**债券期限：**本期债券的期限为 3 年期。

**债券利率及其确定方式：**本期债券票面利率将由发行人与主承销商按照国家有关规定通过簿记建档方式确定，具体面向合格投资者发行的票面利率确定方式视发行时深交所相应交易规则确定，在债券存续期间内固定不变。

**发行方式、发行对象和配售规则：**本期债券发行仅采取网下面向合格机构投



投资者询价配售的方式。本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。主承销商根据询价情况对所有有效申购进行配售，合格机构投资者的获配金额不超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金融进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和簿记管理人协商确定本期债券的最终配售结果。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。

**向公司股东配售的安排：**本次债券不向公司股东优先配售。

**赎回条款或回售条款：**本期债券发行不包含赎回条款或回售条款。

**还本付息方式：**本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。本次债券按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

**支付金额：**本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

**发行首日：**2019 年 1 月 21 日

**起息日：**本期债券起息日为 2019 年 1 月 22 日。

**计息期限（存续期间）：**本次债券的计息期限为自 2019 年 1 月 22 日至 2022 年 1 月 21 日止。

**到期日：**本期债券的到期日为 2022 年 1 月 22 日。

**利息登记日：**按照深交所和债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该利息登记

日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

**付息日：**本期债券存续期间，自 2020 年起每年 1 月 22 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

**兑付日：**2022 年 1 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

**担保人及担保方式：**本次债券无担保。

**信用级别及资信评级机构：**经中诚信综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。

**募集资金专项账户：**公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立本期公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

**主承销商/簿记管理人/债券受托管理人：**光大证券股份有限公司。

**承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**募集资金用途：**本期债券的募集资金在扣除发行等相关费用后，拟用于偿还公司债务、优化公司债务结构、补充流动资金。

**拟上市交易场所：**深圳证券交易所。

**上市和交易流通安排：**本次债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

**质押式回购安排：**发行人主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+，本次债券不符合进行质押式回购交易的基本条件，请投资者关注相关风险。

**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 二、本次债券发行的有关机构

### （一）发行人：牧原食品股份有限公司

住所：河南省南阳市内乡县灌涨镇水田村

法定代表人：秦英林

联系人：秦军

电话：0377-65239559

传真：0377-66100053

### （二）主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闸路 1508 号

法定代表人：周健男

联系人：黄亮、孔维

电话：021-52523065

传真：021-52523004

### （三）发行人律师：北京市康达律师事务所

住所：北京市朝阳区幸福二村 40 号楼 C 座 40-3，四、五层

负责人：乔佳平

联系人：叶剑飞、马钰锋

电话：010-50867666

传真：010-65527227

### （四）会计师事务所：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦东座 15 层

负责人：李尊农

经办人员：刘小静、孙金梅

电话：010-68364878

传真：010-68348135

**（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

住所：上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

负责人：闫衍

经办人员：米玉元、胡培

电话：021-51019090

传真：021-51019030

**（六）募集资金专项账户开户银行：中国光大银行股份有限公司南阳分行**

住所：南阳市独山大道 777 号

负责人：朱东红

联系人：张富强

电话：0377-63736673

传真：0377-63736673

**（七）公司债券申请上市交易的证券交易场所**

名称：深圳证券交易所

注册地址：深圳市福田区深南东路 5045 号

法定代表人：吴利军

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

#### （八）登记、托管、结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市深南中路 1093 号招商大厦 18 楼

负责人：赵俊霞

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

### 三、认购人承诺

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

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

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

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

（四）同意光大证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，且同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》项下的相关规定。

### 四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间存在的直接或间接的股权关系或其他利害关系如下：

主承销商光大证券子公司光证资管持有发行人股份 4,600 股。

除此之外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

## 第二节 发行人及本次债券的资信情况

### 一、本次债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司出具的《牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字【2018】G151-F1-X 号），牧原食品股份有限公司本次债券的信用等级为 AA+，主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信评定，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，表示公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；本次债券的信用等级为 AA+，表示债券信用质量很高，信用风险很低。

#### （二）提供担保的，与无担保情况下评级结论的差异

本次债券发行无担保。

#### （三）评级报告提示的主要风险

中诚信肯定了公司自育自繁自养一体化产业链优势、技术和成本优势、持续增长的能力和业务规模及融资渠道顺畅等正面因素对公司业务发展及信用水平的支持作用。同时，中诚信也关注到生猪行业周期性较强、疫病和环保风险、债务增长较快且期限结构有待改善及资本支出压力等因素可能对公司整体经营及信用水平产生的影响。

总体而言，中诚信评定牧原食品股份有限公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；中诚信评定本次债券的信用等级为 AA+，该级别反映了债券信用质量很高，信用风险很低。

具体如下：

### 主要优势/机遇

1、自育自繁自养一体化产业链优势。公司作为自育自繁自养一体化养殖的龙头企业，拥有集饲料加工、生猪育种、种猪扩繁以及商品猪养殖的完整产业链，减少了中间环节的交易成本，有效避免了市场上饲料、种猪等需求的不均衡波动对公司生产造成的影响，使得整个生产流程可控，增强了公司抵抗市场风险的能力。

2、技术和成本优势。公司拥有先进的饲料配方技术、生猪育种以及生猪养殖技术，可以根据原材料的性价比及时调整饲料配方中的主要材料；同时通过对生猪营养的精细化管理，充分发挥猪群的生长潜力，降低料肉比；另外，公司研发并使用自动化饲喂系统，生产效率提升，整体生产成本在行业内具有一定的竞争优势。

3、产能扩张，业务规模持续大幅增长。近年公司抓住环保趋严、部分散户和中小养殖户退出的机遇，生猪产能快速扩张，并促进业务规模持续大幅提升。2015年至2018年9月末，商品猪产能由455万头增至1,566万头，2017年及2018年前三季度营业收入同比分别增长79.14%和28.28%。

4、融资渠道顺畅。公司于2015年12月、2017年4月完成两次定向增发，及2017年12月完成优先股发行，分别募集资金净额9.93亿元、30.50亿元和24.60亿元。同时，公司与多家银行建立了良好的合作关系，截至2018年9月末共获得银行授信134.40亿元，其中未使用额度63.90亿元，备用流动性较为充足。

### 主要风险/挑战

1、生猪行业周期性较强，对公司经营及盈利的稳定性产生一定影响。我国生猪养殖行业呈现出较强的周期性波动特征，饲料原料及猪肉价格波动对公司经营及盈利的稳定性产生一定影响。

2、疫病和环保风险。疫病是生猪养殖过程中面临的主要风险，发生疫病将导致生猪产量的降低，并影响消费者需求；同时，环保压力的不断增大也对公司



生产管理提出了更高的要求。虽然公司在疫病防治和环境保护方面建立了相对完善的机制，但仍面临一定的风险。

3、债务规模逐年增长，债务结构有待改善。随着产能的扩张，公司债务规模快速增长，2018 年 9 月末其总债务规模为 116.64 亿元，相较 2015 年末增长 299.44%；其中短期债务规模为 76.56 亿元，长短债务比为 1.91，以短期债务为主的债务结构有待改善。

4、面临较大的资本性支出压力。截至 2018 年 9 月末，公司重要在建项目 16 个，规划总投资 143.44 亿元，累计已完成投资 70.95 亿元，后期还需投资 72.49 亿元，面临较大的资本性支出压力。

5、产能释放率较低。2017 年及 2018 年前三季度公司生猪产能利用率分别为 37.19%和 58.31%，利用率较低，同时以公司、温氏集团为代表的规模化生猪养殖企业仍在持续进行产能扩张，但国内人均猪肉消费量近年来基本保持稳定，在人口低速增长的现状下，或将在一定程度上限制公司产能的释放。

#### （四）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信并提供相关资料，中诚信将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在

本公司网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用评级或公告信用评级暂时失效。

### （五）发行人最近三年内因在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级结果与本次评级结果差异的情况说明

2017 年 5 月 27 日，中诚信国际信用评级有限责任公司对发行人主体进行了跟踪评级，发行人的主体评级由 AA 调整至 AA+，根据中诚信国际于 2017 年 5 月 27 日出具的牧原食品股份有限公司 2017 年度跟踪评级报告，本次信用等级调整主要是基于牧原股份作为行业龙头企业拥有的自育自繁自养一体化产业链、技术和成本优势，逐年增长的收入规模以及畅通的融资渠道等因素对公司信用水平的支撑。同时中诚信国际也关注到猪周期生猪肉价格波动、疫病和环保风险等对公司经营和整体信用状况的影响。

## 三、发行人的资信情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2018 年 9 月 30 日，公司在各金融机构授信总额度为人民币 1,344,039.30 万元，已使用额度为 705,061.07 万元，尚未使用额度为 638,978.23 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

银行名称	授信额度	已用额度	剩余额度
中国农业发展银行内乡县支行	160,000.00	59,600.00	100,400.00
中国农业银行股份有限公司内乡县支行	13,000.00	13,000.00	0.00
中信银行股份有限公司南阳分行	50,000.00	50,000.00	0.00
交通银行股份有限公司南阳分行	110,000.00	102,000.00	8,000.00

交通银行股份有限公司荆门分行	30,000.00	24,560.00	5,440.00
招商银行股份有限公司南阳分行	30,000.00	0.00	30,000.00
广发银行股份有限公司南阳分行	30,000.00	30,000.00	0.00
兴业银行股份有限公司郑州分行	30,000.00	0.00	30,000.00
中原银行股份有限公司	43,000.00	2,650.62	40,349.38
洛阳银行股份有限公司南阳分行	10,000.00	6,163.65	3,836.35
平顶山银行股份有限公司南阳分行	30,000.00	28,661.86	1,338.14
中国银行股份有限公司	53,000.00	36,150.00	16,850.00
中国光大银行股份有限公司南阳分行	30,000.00	16,800.00	13,200.00
渤海银行股份有限公司郑州分行	30,000.00	0.00	30,000.00
中国民生银行股份有限公司	27,000.00	15,000.00	12,000.00
珠江金融租赁有限公司	30,000.00	5,882.26	24,117.74
远东国际租赁有限公司	25,000.00	0.00	25,000.00
中国邮政储蓄银行股份有限公司南阳分行	100,000.00	30,000.00	70,000.00
上海浦东发展银行股份有限公司	30,000.00	0.00	30,000.00
恒丰银行股份有限公司郑州分行	20,000.00	12,000.00	8,000.00
广州农村商业银行股份有限公司华夏支行	50,000.00	35,364.11	14,635.89
荷兰合作银行有限公司香港分行	31,620.00	31,620.00	0.00
荷兰合作银行有限公司上海分行	20,000.00	5,000.00	15,000.00
浙商银行股份有限公司郑州分行	50,000.00	0.00	50,000.00
中国进出口银行河南省分行	60,000.00	60,000.00	0.00
汇丰银行	30,000.00	15,850.17	14,149.83
国家开发银行河南分行	60,000.00	60,000.00	0.00
平安银行股份有限公司郑州分行	50,000.00	0.00	50,000.00
星展银行新加坡分行	18,992.70	9,496.35	9,496.35
郑州银行股份有限公司内乡支行	30,000.00	0.00	30,000.00
河南邓州农村商业银行股份有限公司	1,995.00	1,995.00	0.00
招银金融租赁有限公司	10,000.00	9,035.45	964.55
国际金融公司	38,331.60	38,331.60	0.00
滑县农村信用社	3,000.00	3,000.00	0.00
徐州淮海农村商业银行	2,000.00	2,000.00	0.00
江苏银行徐州九龙湖支行	1,100.00	0.00	1,100.00
晋中银行太原分行	2,000.00	0.00	2,000.00
灌南农商行新东路支行	4,000.00	900.00	3,100.00

合计	1,344,039.30	705,061.07	638,978.23
----	--------------	------------	------------

## （二）最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年公司与主要客户发生业务往来时，公司未曾出现严重违约。

## （三）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

最近三年及一期，公司及其下属子公司发行的债券和其他债务融资工具情况如下：

序号	债券简称	债券类型	起息日	到期日	发行额度 (万元)	期限	利率	是否按时兑付本息
1	16 牧原 MTN001	中期票据	2016/8/19	2019/8/19	100,000.00	3 年	3.78%	按时付息，未兑付
2	17 牧原 MTN001	中期票据	2017/4/21	2020/4/21	40,000.00	3 年	5.50%	按时付息，未兑付
3	18 牧原 MTN001	中期票据	2018/8/17	2021/8/17	100,000.00	3 年	7.00%	按时付息，未兑付
4	17 牧原食品 SCP001	超短期融资券	2017/3/28	2017/12/25	50,000.00	270 日	4.74%	按时付息，已兑付
5	17 牧原食品 SCP002	超短期融资券	2017/8/14	2018/5/11	60,000.00	270 日	4.82%	按时付息，已兑付
6	17 牧原食品 SCP003	超短期融资券	2017/8/25	2018/5/22	20,000.00	270 日	4.70%	按时付息，已兑付
7	17 牧原食品 SCP004	超短期融资券	2017/10/30	2018/7/27	50,000.00	270 日	5.00%	按时付息，已兑付
8	17 牧原食品 SCP005	超短期融资券	2017/11/29	2018/8/26	90,000.00	270 日	5.70%	按时付息，已兑付
9	18 牧原 SCP001	超短期融资券	2018/3/21	2018/12/16	50,000.00	270 日	5.40%	按时付息，未兑付
10	18 牧原 SCP002	超短期融资券	2018/3/30	2018/12/24	40,000.00	270 日	5.30%	按时付息，未兑付
11	18 牧原 SCP003	超短期融资券	2018/7/27	2019/4/23	50,000.00	270 日	5.73%	按时付息，未兑付
12	18 牧原 SCP004	超短期融资券	2018/8/13	2019/5/10	60,000.00	270 日	5.16%	按时付息，未兑付
13	18 牧原 MTN001	中期票据	2018/8/17	2021/8/17	100,000.00	3 年	7.00%	按时付息，未兑付
14	18 牧原 SCP005	超短期融资券	2018/10/12	2019/7/9	50,000.00	270 日	6.00%	按时付息，未兑付
15	18 牧原 SCP006	超短期融资券	2018/11/14	2019/8/11	50,000.00	270 日	6.00%	按时付息，未兑付
16	18 牧原 SCP007	超短期融资券	2018/12/18	2019/9/14	50,000.00	270 日	5.20%	按时付息，未兑付

截至本募集说明书摘要签署日，发行人已发行债券及债务融资工具均按时、足额还本付息，不存在违约或延期支付的情形。

## （四）累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次发行之前，发行人正在申请发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）“2017 年

牧原食品股份有限公司绿色公司债”，发行人全资子公司牧原国际正在申请在中国境外面向指定投资者发行发行不超过 5 亿美元（含 5 亿美元，或等额离岸人民币或其他外币）债券，将于香港或者新加坡上市。除前述两项正在申请发行的债券外，发行人未发行或正在申请发行其它债券。根据发行人提供的资料，发行人截至 2018 年 9 月 30 日的净资产 122.87 亿元。发行人本次拟发行的公司债券总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）。本次发行后公司已发行债券余额累计为 40 亿元，占发行人最近一期末净资产比例为 32.55%，未超过发行人净资产的百分之四十。

#### （五）发行人最近三年合并财务报表口径下的主要财务指标

主要财务指标	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率	1.05	0.72	0.87
速动比率	0.55	0.21	0.47
资产负债率	47.03%	56.22%	50.17%
EBITDA利息保障倍数	10.84	16.82	7.00
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

注：上述财务指标计算方法：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

EBITDA 利息保障倍数= EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化利息支出）；

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本信息

中文名称：牧原食品股份有限公司

英文名称：Muyuan Foods Co., Ltd.

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称及代码：牧原股份（002714）

法定代表人：秦英林

成立日期：2000 年 7 月 13 日

实缴资本：115,846.35 万元

注册地址：河南省南阳市内乡县灌涨镇水田村

所属行业：畜牧业

办公地址：河南省南阳市卧龙区龙升工业园区

邮政编码：473000

信息披露事务负责人：秦军

联系电话：（0377）65239559

传真：（0377）66100053

统一社会信用代码：91410000706676846C

**经营范围：** 畜禽养殖，购销，良种繁育，饲料加工销售，畜产品加工销售，畜牧机械加工销售，猪粪处理；经营本企业自产产品及相关技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

## 二、发行人主要历史沿革情况

### （一）股份公司设立至首次公开发行股票之前

#### 1、2009 年 11 月，股份公司设立，注册资本 20,000 万元

2009 年 11 月 16 日，河南省内乡县牧原养殖有限公司（简称：牧原养殖）召开股东会，审议通过了公司整体变更设立为股份有限公司的议案，同意将牧原养殖以截至 2009 年 10 月 31 日经审计净资产 247,033,677.45 元中的 200,000,000.00 元折为股本 200,000,000.00 股（每股面值 1.00 元），其余 47,033,677.45 元计入公司资本公积，牧原养殖整体变更设立为股份公司，各股东（即发起人）的持股比例不变。

经中兴华富华会计师事务所有限责任公司于 2009 年 11 月 25 日出具的中兴华验字（2009）第 019 号《验资报告》验证，整体变更出资已足额到位。

2009 年 12 月 28 日，公司在南阳市工商行政管理局办理了整体变更设立登记手续，整体变更为股份公司后，公司注册资本为 20,000 万元。

#### 2、2010 年 7 月，股份公司第一次增资，注册资本增加至 21,200 万元

2010 年 7 月，公司向国际金融公司（以下简称“IFC”）以每股 5.42 元人民币的等值美元增发 1,200.00 万股股份。

2010 年 9 月 15 日，河南省商务厅以豫商资管[2010]64 号文《关于同意外资并购牧原食品股份有限公司的批复》对 IFC 本次对公司增资的事宜进行了批复，同意公司变更为外商投资股份有限公司。

2010 年 10 月 8 日，公司取得了河南省人民政府出具的批准号为商外资豫府资字[2010]013 号的《外商投资企业批准证书》。

经中兴华富华会计师事务所有限责任公司于 2010 年 11 月 2 日出具的中兴华验字[2010]第 014 号《验资报告》验证，截至 2010 年 11 月 2 日，IFC 出资已足额到位。

2010 年 12 月 13 日，公司在河南省工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记手续。本次增资完成后，公司注册资本增加至 21,200.00 万元。

## （二）首次公开发行股票并上市及之后的股本变化

### 1、2014 年 1 月，首次公开发行股票并上市，公司注册资本增加至 24,200 万元

2014 年 1 月 6 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]40 号文件核准，公司首次公开发行 A 股股票 6,050 万股，其中公司发行新股 3,000 万股，公司老股东转让 3,050 万股，每股面值 1.00 元，发行价格为 24.07 元/股。

根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴华验字（2014）第 HN-001 号《验资报告》，公司首次公开发行股票所募集的资金已于 2014 年 1 月 22 日全部到位。

2014 年 1 月 28 日，公司的股票在深圳证券交易所挂牌交易，股票简称“牧原股份”，股票代码为“002714”。

2014 年 4 月 22 日，公司完成了首次公开发行 A 股的工商变更登记，公司的总股本变更为 24,200 万股，注册资本变更为 24,200 万元。

### 2、2015 年 6 月，资本公积转增股本，公司注册资本增加至 48,400 万元

2015 年 5 月 28 日，公司 2014 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2014 年度利润分配及资本公积金转增股本方案的议案》，公司以截至 2014 年 12 月 31 日总股本 24,200 万股为基数，向全体股东每 10 股派 0.61 元人民币现金，同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。

根据公司刊登的《2014 年年度权益分派实施公告》，公司已于 2015 年 6 月 10 日实施了上述利润分配及资本公积金转增股本方案。本次资本公积金转增股本后，公司的股份总数增至 48,400 万股，其注册资本及实收资本均变更为 48,400 万元。



### **3、2015 年 12 月，非公开发行股票并上市，公司注册资本增加至 51,687.31 万元**

经中国证券监督管理委员会《关于核准牧原食品股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2015]2833 号文）批准，公司于 2015 年 12 月 22 日向特定投资者非公开发行人民币普通股股票 3,287.31 万股，每股发行价为 30.42 元，扣除保荐费、承销费等相关发行费用后，实际募集资金净额为人民币 99,269.44 万元。上述资金到位情况业经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴华验字（2015）第 HN-016 号《验资报告》验证。

本次非公开发行完成后，公司的股份总数增至 51,687.31 万股，其注册资本及实收资本均变更为 51,687.31 万元。

### **4、2016 年 7 月，资本公积转增股本，公司注册资本增加至 103,374.62 万元**

2016 年 5 月 16 日，公司 2015 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2015 年度利润分配及资本公积金转增股本方案的议案》，公司以截至 2015 年 12 月 31 日总股本 516,873,109 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.53 元人民币现金（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后总股本增至 1,033,746,218 股。

根据公司刊登的《2015 年年度权益分派实施公告》，公司已于 2016 年 7 月 8 日实施了上述利润分配及资本公积金转增股本方案。本次资本公积金转增股本后，公司的股份总数增至 103,374.62 万股，其注册资本及实收资本均变更为 103,374.62 万元。

### **5、2017 年 4 月，非公开发行股票并上市，公司注册资本增加至 115,846.35 万元**

经证监许可[2017]62 号文批准，公司于 2017 年 4 月 14 日向特定投资者非公开发行人民币普通股股票 124,717,239 股，募集资金总额为人民币 3,076,774,286.13 元，实际募集资金净额为人民币 3,050,331,189.15 元。上述资金

到位情况已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具中兴华验字（2017）第 140001 号验资报告。

本次非公开发行完成后，公司的股份总数增至 115,846.35 万股，其注册资本及实收资本均变更为 115,846.35 万元。

## 6、2017 年 12 月，非公开发行优先股股票并上市

经证监许可（2017）1865 号文批准，公司于 2017 年 12 月 26 日向特定投资者非公开发行人民币优先股股票 24,759,300 股，募集资金总额为人民币 247,593.00 万元，实际募集资金净额为人民币 245,968.98 万元。上述资金到位情况已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具中兴华验字（2017）第 140004 号验资报告。

本次非公开发行优先股完成后，公司的普通股股份总数未发生变化，为 115,846.35 万股，其注册资本及实收资本为 115,846.35 万元。公司的优先股股份总数变更为 24,759,300 股。

本次非公开发行优先股方案要点如下：

本次优先股发行方案要点					
1	面值	人民币 100 元	2	发行价格	按面值平价发行
3	发行数量	24,759,300 股	4	发行规模	247,593.00 万元
5	是否累积	否	6	是否参与	否
7	是否调息	是	8	股息支付方式	现金
9	票面股息率的确定原则	<p>本次发行的优先股采用附单次跳息安排的固定股息率。</p> <p>第 1-5 个计息年度优先股的票面股息率通过询价方式确定为 6.80%，并保持不变。</p> <p>自第 6 个计息年度起，如果公司不行使全部赎回权，每股票面股息率在第 1-5 个计息年度股息率基础上增加 2 个百分点，第 6 个计息年度股息率调整之后保持不变。</p> <p>本次非公开发行优先股每一期发行时的票面股息率均将不高于该期优先股发行前公司最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率，跳息调整后的票面股息率将不高于调整前两个会计年度的年均加权平均净资产收益率；如调整时点的票面股息率已高于调整前两个会计年度的年均</p>			

		<p>加权平均净资产收益率，则股息率将不予调整；如增加 2 个百分点后的票面股息率高于调整前两个会计年度的年均加权平均净资产收益率，则调整后的票面股息率为调整前两个会计年度的年均加权平均净资产收益率。本次优先股发行前公司最近两个会计年度（2015 年和 2016 年）的年均加权平均净资产收益率为 38.69%，优先股票面股息率 6.8% 不高于规定上限。</p>
10	股息发放的条件	<p>按照《公司章程》规定，公司在依法弥补亏损、提取公积金后有可供分配利润的情况下，可以向本次优先股股东派发按照相应股息率计算的固定股息。股东大会授权董事会，在本次涉及优先股事项经股东大会审议通过的框架和原则下，依照发行文件的约定，宣派和支付全部优先股股息。但若取消支付部分或全部优先股当年股息，仍需提交公司股东大会审议批准，且公司应在股息支付日前至少 10 个工作日按照相关部门的规定通知优先股股东。</p> <p>不同次发行的优先股在股息分配上具有相同的优先顺序。优先股股东分配股息的顺序在普通股股东之前，在确保完全派发优先股约定的股息前，公司不得向普通股股东分配利润。</p> <p>除非发生强制付息事件，公司股东大会有权决定取消支付部分或全部优先股当年股息，且不构成公司违约。强制付息事件指在股息支付日前 12 个月内发生以下情形之一：（1）公司向普通股股东支付股利（包括现金、股票、现金与股票相结合及其他符合法律法规规定的方式）；（2）减少注册资本（因股权激励计划导致需要赎回并注销股份的，或通过发行优先股赎回并注销普通股股份的除外）。</p> <p>公司以现金方式支付优先股股息。</p> <p>本次发行的优先股采用每年付息一次的付息方式。计息起始日为公司本次优先股发行的缴款截止日（2017 年 12 月 26 日）。</p> <p>每年的付息日为本次优先股发行的缴款截止日（2017 年 12 月 26 日）起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日。顺延期间应付股息不另计利息。</p> <p>优先股股东所获得股息收入的应付税项由优先股股东根据相关法律法规承担。</p>
11	转换安排	不可转换

12	回购安排	<p>1、回购选择权的行使主体</p> <p>本次发行的优先股的赎回选择权为公司所有，即公司拥有赎回权。本次发行的优先股不设置投资者回售条款，优先股股东无权向公司回售其所持有的优先股。</p> <p>2、赎回条件及赎回期</p> <p>本次发行优先股赎回期为自首个计息起始日起（分期发行的，自每期首个计息日起）期满 5 年之日起，至全部赎回之日止。</p> <p>公司有权自首个计息起始日起（分期发行的，自每期首个计息日起）期满 5 年之日起，于每年的该期优先股股息支付日全部或部分赎回注销本次发行的该期优先股。赎回权具体安排由公司董事会根据股东大会的授权最终确定。</p> <p>3、赎回价格及其确定原则</p> <p>本次发行的优先股的赎回价格为优先股票面金额加当期已决议支付但尚未支付优先股股息。</p> <p>4、有条件赎回事项的授权</p> <p>股东大会授权董事会，在股东大会审议通过的框架和原则下，根据相关法律法规要求、批准以及市场情况，全权办理与赎回相关的所有事宜。</p>
13	评级安排	无评级
14	担保安排	无担保
15	表决权恢复的安排	<p>(1) 表决权恢复条款</p> <p>公司累计三个会计年度或连续两个会计年度未按约定支付优先股股息的，自股东大会批准当年取消优先股股息支付的次日或当年不按约定支付优先股股息之次日起，优先股股东有权出席股东大会与普通股股东共同表决。</p> <p>每股优先股股份享有的普通股表决权计算公式如下：</p> $N=V/P_n$ <p>其中：V 为优先股股东持有的优先股票面总金额；模拟转股价格 P<sub>n</sub> 为审议通过本次优先股发行方案的董事会决议公告日前二十个交易日 A 股普通股股票交易均价。其中：本次优先股发行方案的董事会决议公告日前二十个交易日股票交易均价=本次优先股发行方案的董事会决议公告日前二十个交易日股票交易总额÷本次优先股发行方案的董事会决议公告日前二十个交易日股票交易总量，即 27.21 元/股。恢复的表决权份额以去尾法取一的整数倍。</p> <p>(2) 表决权恢复时模拟转股价格调整方式</p>

		<p>在公司董事会通过本次优先股发行方案之日起，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因公司发行的带有可转为普通股条款的融资工具转股而增加的股本）或配股等情况使公司普通股股份发生变化时，将按下述公式进行表决权恢复时模拟转股价格的调整：</p> <p>送红股或转增股本：<math>P1=P0/(1+n)</math></p> <p>增发新股或配股：<math>P1=P0 \times (N+Q \times (A/M)) / (N+Q)</math></p> <p>其中：P0 为调整前有效的模拟转股价格，n 为该次送股率或转增股本率，Q 为该次增发新股或配股的数量，N 为该次增发新股或配股前公司普通股总股本数，A 为该次增发新股价或配股价，M 为增发新股或配股新增股份上市前一交易日 A 股普通股收盘价，P1 为调整后有效的模拟转股价格。</p> <p>公司出现上述普通股股份变化的情况时，将对表决权恢复时的模拟转股价格进行相应的调整，并按照规定进行相应信息披露。</p> <p>当公司发生普通股股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份及股东权益发生变化从而可能影响本次优先股股东的权益时，公司将按照公平、公正、公允的原则，充分保护及平衡本次发行优先股股东和普通股股东权益的原则，视具体情况调整表决权恢复时的模拟转股价格，有关表决权恢复时的模拟转股价格调整内容及操作办法将依据国家有关法律法规制订。</p> <p>本次优先股表决权恢复时的模拟转股价格不因公司派发普通股现金股利的行为而进行调整。</p> <p>（3）恢复条款的解除</p> <p>表决权恢复后，当公司已全额支付当期应付股息，则自全额付息之日起，优先股股东根据表决权恢复条款取得的表决权即终止，但法律法规、《公司章程》另有规定的除外。后续如再次触发表决权恢复条款的，优先股股东的表决权可以重新恢复。</p>
16	募集资金用途	<p>本次非公开发行优先股拟募集资金为 247,593 万元，扣除发行费用后的净额中全部用于生猪产能扩张项目。</p>
17	其他特别条款的说明	<p>无</p>

7、公司于 2018 年 2 月 8 日召开第二届董事会第七十一会议，审议公司《关于公司 2017 年度利润分配方案的议案》，具体事项如下：

## （1）利润分配方案基本情况

### ①利润分配方案的具体内容

提议人：董事会			
提议理由：基于公司当前稳定的经营情况以及良好的发展前景，为积极回报股东，与所有股东分享公司发展的经营成果，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，公司董事会提出了本次利润分配方案。			
	送红股（股）	派息（元）	公积金转增股本（股）
每十股	0	6.9	8
分配总额	公司拟以 2017 年 12 月 31 日总股本 1,158,463,457 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 6.9 元（含税），分红总额 799,339,785.33 元。同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，转增后公司股本增加至 2,085,234,222 股。		
提示	董事会审议利润分配方案后股本发生变动的，若未约定，将按照分配总额不变的原则对分配比例进行调整。		

### ②利润分配方案的合法性、合规性

董事会提议的利润分配方案符合《公司法》、《企业会计准则》、证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》及公司章程等规定，符合《公司未来三年(2015-2017年度)股东分红回报规划》、《未来三年股东分红回报规划（2016-2018年度）》、《公司未来三年股东回报规划（2017-2019年度）》、《公司章程》的现金分红规定，具备合法性、合规性、合理性。该方案的实施不会造成公司流动资金短缺或其他不良影响。

### ③利润分配方案与公司成长性的匹配性

根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴华审字（2018）第 140001 号标准无保留意见的审计报告，公司 2017 年实现归属于母公司所有者的净利润为 2,365,529,363.99 元，加年初未分配利润 3,342,633,655.69 元，按规定提取法定盈余公积金 38,714,265.65 元，扣除上年已向股东分配利润 800,498,248.79 元，2017 年度末累计未分配利润为 4,868,950,505.24 元。其中：母公司实现净利

润为 387,142,656.52 元，按规定计提法定盈余公积金 38,714,265.65 元，加上期初未分配利润，扣除上年已向股东分配的利润，母公司 2017 年度末累计未分配利润为 2,179,887,231.87 元。

截止 2017 年 12 月 31 日，母公司资本公积金余额为 3,864,899,589.92 元。

基于公司当前稳定的经营情况以及良好的发展前景，为积极回报股东，与所有股东分享公司发展的经营成果，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，公司董事会提出了本次利润分配及资本公积转增股本方案。该方案兼顾了股东的即期利益和长远利益，充分考虑了广大投资者的利益和合理诉求，与公司经营业绩及未来发展相匹配，符合公司的发展规划。

### （2）提议人、5%以上股东及董监高持股变动情况及未来减持计划

①提议人、5%以上股东及董监高在本利润分配方案披露前 6 个月内的持股变动情况如下：

姓名	职务	变动日期	变动股数 (股)	变动原因	截至目前持 股数(股)	变动股数占总 股本比例
牧原实业 集团有限 公司	5%以上 股东、控 股股东	2017 年 4 月 24 日	+84,182,177	非公开发行	246,410,572	7.27%
		2017 年 11 月 16 日	-6,211,437	可交换债“16 牧原 01”换股		0.54%

②经问询，提议人、持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员在公司 2017 年度利润分配方案披露后 6 个月内不存在减持计划。

### （3）相关风险提示

①资本公积金转增股本方案对公司 2017 年度净资产收益率以及投资者持股比例没有实质性的影响。本次利润分配及资本公积金转增股本方案实施后，公司总股本由 1,158,463,457 股增加至 2,085,234,222 股，按新股本摊薄计算，公司 2017 年度基本每股收益为 1.13 元/股，每股净资产为 6.11 元/股。

②截至本利润分配方案披露前 6 个月内，不存在限售股已解禁或限售期即将届满的情形；未来 6 个月内，公司不存在限售股即将届满的情形。

③本次利润分配及资本公积金转增股本方案已经公司第二届董事会第七十

一次会议决议通过，公司 2017 年度利润分配及资本公积转增股本最终方案需经股东大会审议通过后方可实施。

### 三、本次发行前发行人股本结构及前十大股东持股情况

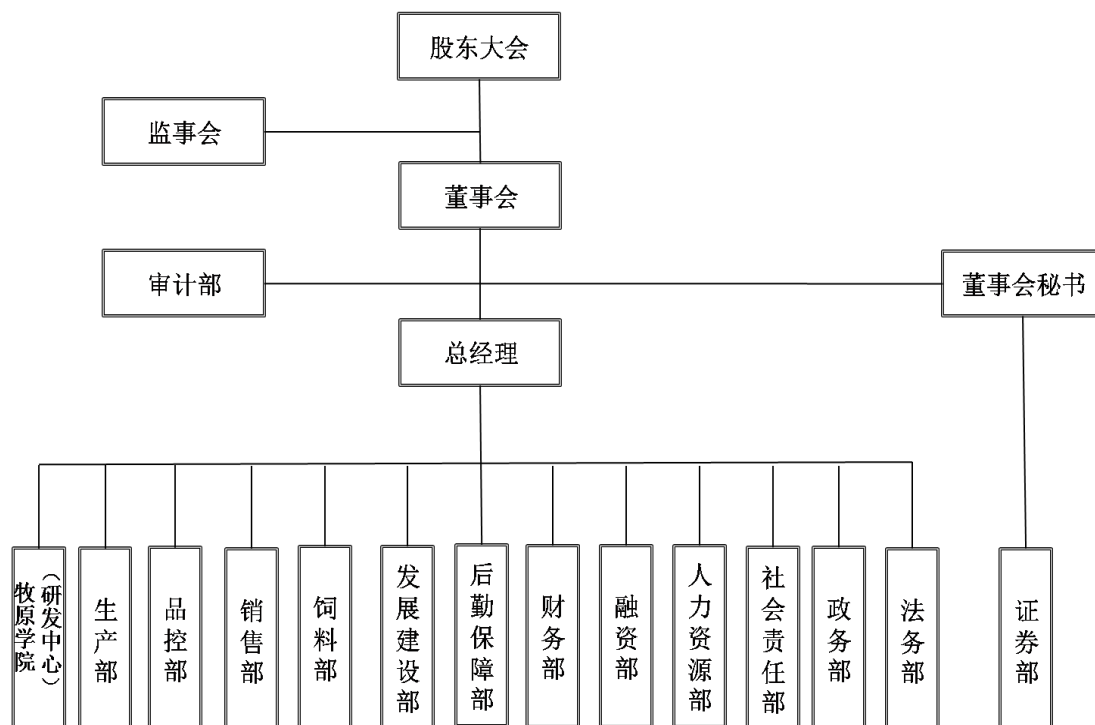
公司是 A 股中小板上市公司（股票代码：002714）。截至 2018 年 9 月 30 日，公司报告期末普通股股东总数为 20,831 人，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股 比例	持股总数 (股)	持有有限售条件 股份数量(股)	质押或冻结的 股份数量(股)
秦英林	境内自然人	42.48%	885,757,943	673,194,197	657,784,517
牧原实业集团有限公司	境内非国有法人	21.27%	443,539,030	151,527,919	208,420,000
牧原食品股份有限公司—第一期员工持股计划	其他	3.86%	80,473,370	80,473,370	-
牧原食品股份有限公司—第二期员工持股计划	其他	3.50%	72,963,111	72,963,111	-
河南鸿宝集团有限公司	境内非国有法人	2.79%	58,085,147	-	-
华澳国际信托有限公司—华澳—牧原股份第三期员工持股集合信托计划	其他	2.30%	48,046,358	-	-
全国社保基金一零八组合	其他	2.26%	47,198,236	-	--
钱瑛	境内自然人	1.30%	27,077,832	20,900,090	-
钱运鹏	境内自然人	1.09%	22,766,587	-	19,386,000
中国农业银行股份有限公司—易方达消费行业股票型证券投资基金	其他	0.96%	20,000,277	-	-



## 四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人的组织结构



### （二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司拥有 84 家子公司，主要从事生猪的养殖与销售业务。同时，公司还参股了河南龙大牧原肉食品有限公司和中证焦桐基金管理有限公司。具体情况如下：

序号	公司名称	主营业务	成立时间	注册资本	持股比例	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
1	南阳市卧龙牧原养殖有限公司	畜禽养殖	2010/12/30	51,000	100%	219,079.69	113,618.29	105,461.40	132,141.40	31,393.43
2	邓州市牧原养殖有限公司	畜禽养殖	2010/12/30	23,000	100%	189,919.78	45,962.32	143,957.46	141,476.59	39,738.18
3	湖北钟祥牧原养殖有限公司	畜禽养殖	2012/9/24	25,000	100%	149,611.27	89,152.29	60,458.98	117,535.33	27,659.94
4	山东曹县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2012/12/21	15,000	100%	99,080.03	56,421.79	42,658.23	63,136.56	16,024.05
5	唐河牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2014/4/17	25,000	100%	92,283.16	49,207.83	43,075.32	58,729.35	15,922.88
6	扶沟牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2014/4/22	30,000	100%	177,375.02	136,581.74	40,793.29	115,374.54	22,386.60
7	滑县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2014/9/3	10,000	100%	52,963.04	37,413.93	15,549.11	21,960.57	4,778.27
8	杞县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2014/11/20	2,000	100%	59,768.96	51,957.24	7,811.72	30,522.40	3,914.91
9	通许牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2014/11/27	22,000	100%	67,208.01	34,668.88	32,539.13	42,090.13	7,464.74
10	方城牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2015/7/24	4,000	100%	15,222.87	7,572.34	7,650.53	11,764.86	2,577.89
11	社旗牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2015/7/24	4,000	100%	15,005.25	7,055.32	7,949.93	9,773.27	3,037.09
12	西华牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2015/7/30	25,000	100%	67,455.34	20,336.03	47,119.30	31,793.43	8,294.11
13	正阳牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2014/11/21	25,000	100%	85,932.71	54,734.23	31,198.48	47,027.50	13,586.74
14	商水牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2015/12/25	40,000	100%	92,762.81	21,537.69	71,225.12	33,957.53	9,666.95
15	闻喜牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2015/12/28	20,000	100%	39,242.21	11,912.27	27,329.94	23,512.19	4,712.99
16	太康牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2015/12/25	30,000	100%	115,669.58	65,838.79	49,830.79	44,050.73	12,571.39
17	万荣牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/4/27	2,000	100%	39,931.73	36,919.52	3,012.21	9,406.65	1,048.79
18	大荔牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/5/3	2,000	100%	39,910.77	37,048.30	2,862.47	8,630.09	859.29

19	新绛牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/5/3	2,000	100%	38,096.48	34,823.01	3,273.47	14,032.81	1,389.11
20	广宗牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/6/15	2,000	100%	33,659.42	28,869.26	4,790.16	14,887.55	2,553.18
21	内蒙古奈曼牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/6/17	12,000	100%	62,104.66	49,598.37	12,506.29	4,429.60	593.47
22	内蒙古敖汉牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/6/22	8,000	100%	41,463.63	33,959.10	7,504.53	1,505.29	-450.06
23	内蒙古翁牛特牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/6/22	2,000	100%	35,620.58	34,021.69	1,598.89	444.64	-360.86
24	浙川牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/6/17	2,000	100%	2,005.97	6.72	1,999.25	-	0.58
25	内蒙古开鲁牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/7/26	2,000	100%	45,694.50	43,970.30	1,724.20	1,030.95	-242.21
26	吉林农安牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/7/29	2,000	100%	32,552.58	30,864.62	1,687.96	567.56	-264.97
27	馆陶牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/8/5	2,000	100%	8,719.03	6,652.52	2,066.51	2,468.44	86.85
28	江苏铜山牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/8/8	2,000	100%	18,588.26	14,933.48	3,654.78	6,800.52	1,678.09
29	辽宁铁岭牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/9/5	2,000	100%	5,107.05	3,358.94	1,748.11	40.73	-244.18
30	老河口牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/9/6	2,000	100%	16,198.00	13,300.66	2,897.34	4,462.94	901.96
31	辽宁建平牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/9/8	2,000	100%	17,206.89	15,468.87	1,738.03	536.69	-236.65
32	黑龙江龙江牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/9/8	2,000	100%	17,767.26	16,108.60	1,658.66	129.49	-312.04
33	安徽颍上牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/9/9	2,000	100%	2,473.09	629.77	1,843.32	-	-145.91
34	黑龙江兰西牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/9/12	2,000	100%	11,503.55	9,741.00	1,762.55	34.31	-231.29
35	东营市垦利牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/11/29	500	100%	17,407.53	16,571.95	835.58	2,754.20	335.82
36	江苏灌南牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/12/6	500	100%	7,401.31	7,102.12	299.19	30.58	-200.28
37	白水牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/12/13	500	100%	10,151.87	9,688.94	462.93	1,721.34	-36.67

38	海兴牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/12/14	500	100%	4,764.33	4,171.96	592.36	965.09	95.06
39	新河牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2016/12/14	20,000	100%	40,437.60	9,326.29	31,111.31	1,923.57	608.22
40	宁陵牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/2/16	2,000	100%	4,151.21	2,332.96	1,818.25	-	-181.75
41	吉林双辽牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/2/24	2,000	100%	4,561.81	2,708.76	1,853.05	8.4	-146.95
42	山西永济牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/2/24	2,000	100%	7,107.46	5,270.98	1,836.49	528.21	-163.51
43	山西省代县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/2/24	2,000	100%	2,508.53	691.77	1,816.76	0.36	-183.24
44	吉林通榆牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/4/17	2,000	100%	10,937.09	9,085.11	1,851.98	0.04	-148.02
45	辽宁阜新牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/4/17	2,000	100%	4,134.87	2,323.51	1,811.36	2.96	-188.64
46	黑龙江林甸牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/4/17	2,000	100%	10,953.53	9,111.78	1,841.75	7.4	-158.25
47	黑龙江明水牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/4/18	2,000	100%	2,038.35	110.88	1,927.48	-	-72.52
48	蒙城牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/4/28	2,000	100%	5,585.06	3,741.50	1,843.56	-	-156.44
49	内蒙古科左中旗牧原现代农牧有限公司	畜禽养殖	2017/5/11	2,000	100%	1,978.59	44.17	1,934.42	-	-65.58
50	内蒙古扎旗牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/5/25	2,000	100%	1,984.99	72.3	1,912.69	-	-87.31
51	西平牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/5/15	2,000	100%	2,103.63	155.43	1,948.20	-	-51.8
52	安徽濉溪牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/12	2,000	100%	2,274.45	396.82	1,877.64	-	-122.36
53	安徽凤台牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/1	2,000	100%	2,107.04	180.42	1,926.62	-	-73.38
54	安徽颍泉牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/7	2,000	100%	3,010.11	1,110.67	1,899.43	-	-100.57
55	安徽界首牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/9	2,000	100%	2,004.06	80.71	1,923.35	-	-76.65
56	菏泽市单县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/5	2,000	100%	2,006.05	52.52	1,953.53	-	-46.47

57	山东东明牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/5	2,000	100%	2,096.06	185.3	1,910.76	-	-89.24
58	菏泽市牡丹区牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/6	2,000	100%	2,350.52	439.04	1,911.49	-	-88.51
59	山东莘县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/5	2,000	100%	2,090.19	134.75	1,955.44	-	-44.56
60	河南范县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/1	2,000	100%	2,116.09	199.01	1,917.08	-	-82.92
61	商丘市睢阳牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/6	2,000	100%	2,099.73	160.73	1,939.00	-	-61
62	上蔡牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/6	2,000	100%	2,041.54	88.3	1,953.24	-	-46.76
63	湖北石首牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/6	2,000	100%	5,338.09	3,456.81	1,881.28	47.73	-118.72
64	黑龙江望奎牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/6	2,000	100%	1,968.84	17.88	1,950.96	-	-49.04
65	吉林前郭牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/2	2,000	100%	2,057.54	100.97	1,956.57	-	-43.43
66	山西繁峙牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/6/5	2,000	100%	2,180.39	262.86	1,917.53	-	-82.47
67	鹿邑牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/9/12	2,000	100%	2,263.64	283.74	1,979.90	-	-20.1
68	平舆牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/9/11	2,000	100%	2,023.61	30.8	1,992.81	-	-7.19
69	山西夏县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/9/15	2,000	100%	2,073.34	87.49	1,985.86	-	-14.14
70	辽宁义县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/9/11	2,000	100%	2,054.72	73.37	1,981.35	-	-18.65
71	辽宁台安牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/9/8	2,000	100%	2,051.92	75.15	1,976.77	-	-23.23
72	陕西宝鸡市陈仓区牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/9/18	2,000	100%	2,000.97	16.52	1,984.46	-	-15.54
73	衡水冀州牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/9/30	2,000	100%	2,006.84	15.03	1,991.81	-	-8.19
74	吉林双阳牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/9/11	2,000	100%	1,998.54	5.59	1,992.95	-	-7.05
75	黑龙江富裕牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/9/7	2,000	100%	2,001.92	7.01	1,994.91	-	-5.09

76	安徽泗县牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/10/31	2,000	100%	2,033.92	39.44	1,994.48	-	-5.52
77	辽宁昌图牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/10/30	2,000	100%	2,003.39	6.65	1,996.74	-	-3.26
78	黑龙江克东牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/10/30	2,000	100%	2,002.75	3.77	1,998.99	-	-1.01
79	山西原平牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/11/6	2,000	100%	2,011.73	12.84	1,998.89	-	-1.11
80	甘肃凉州牧原农牧有限公司	畜禽养殖	2017/11/2	2,000	100%	2,019.69	26.8	1,992.89	-	-7.11
81	河南牧原粮食贸易有限公司	畜禽养殖	2017/11/2	10,000	100%	9,346.91	7,341.17	2,005.74	4,089.46	5.74
82	深圳牧原数字技术有限公司	数据信息	2017/12/15	1,000	100%	-	3.65	-3.65	-	-3.65
83	牧原国际有限公司		2017/10/04	100 万港元	100%	-	-	-	-	-
84	牧原国际（英属维尔京群岛）有限公司		2017/10/09	100 美元	100%	-	-	-	-	-
85	河南龙大牧原肉食品有限公司	畜禽屠宰	2008/5/27	10,000	40%	28,389.11	13,201.96	15,187.15	128,781.00	1,860.18
86	中证焦桐基金管理有限公司	投资管理、咨询	2016/12/20	20,000	30%	19,037.92	151.38	18,886.54	-	-149.83

## 五、发行人控股股东及实际控制人情况

公司原控股股东、实际控制人均为秦英林、钱瑛夫妇。

截至本募集说明书摘要出具日，公司股份总数为 2,085,234,222 股，其中：秦英林先生直接持有公司股份 885,757,943 股，占公司股份总数的 42.48%；其妻子钱瑛女士直接持有公司股份 27,077,832 股，占公司股份总数的 1.30%；秦英林先生和钱瑛女士还通过其控制的牧原集团间接持有公司股份 443,539,030 股，占公司股份总数的 21.27%。秦英林先生与钱瑛女士直接和间接合计持有公司 65.05%的股权，为公司的实际控制人。

报告期内，公司实际控制人无变化。

牧原集团通过与秦英林先生于 2017 年 12 月 13 日签署的《表决权委托协议》，秦英林先生将所持发行人 448,667,502 股股份（占牧原股份总股本的 38.73%，委托授权效力及于因牧原股份送股、转增股等而新增的股份）对应的全部股东表决权、董事提名权等股东权利（不包括分红权等股东财产性权利）委托给牧原集团。根据《上市公司收购管理办法》规定，本次收购已经触发牧原集团的要约收购义务。牧原集团已向中国证监会提交《牧原食品股份有限公司收购报告书》及豁免要约收购义务的申请，在取得中国证监会豁免牧原集团的要约收购义务后，公司控股股东变更为牧原实业集团有限公司。

牧原集团关于秦英林与牧原集团表决权委托事宜及豁免要约收购义务申请文件已于 2018 年 3 月 28 日被中国证监会正式受理。中国证监会于 2018 年 4 月 10 日出具了《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（180264 号）。牧原集团会同财务顾问招商证券股份有限公司根据中国证监会的要求，对中国证监会所提书面反馈意见进行了逐项落实，并于 2018 年 4 月 18 日出具并提交了《牧原实业集团有限公司、招商证券股份有限公司关于《秦英林与牧原实业集团有限公司表决权委托事宜及豁免要约收购义务申请文件反馈意见》（180264 号）的回复》。发行人已于 2018 年 4 月 19 日对上述回复进行挂网公告。具体回复内容参见以下链接：

<http://disclosure.szse.cn/finalpage/2018-04-19/1204662846.PDF>

牧原实业集团有限公司（以下简称“牧原集团”）于 2018 年 5 月 4 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准豁免牧原实业集团有限公司要约收购牧原食品股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2018]768 号）。本次收购后，发行人的控股股东变更为牧原集团。

### （一）实际控制人的基本情况

秦英林先生，公司董事长、总经理；1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于河南农业大学畜牧专业，公司创始人，自 1992 年开始创业，拥有二十多年的生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养经验以及企业管理经验；曾任内乡县马山养猪场场长、有限公司执行董事和总经理，邓州牧原执行董事、法定代表人，卧龙牧原执行董事、法定代表人；曾荣获“中国十大杰出青年农民（1997 年）”、“中国青年五四奖章（1999 年）”、“全国畜牧行业优秀工作者（2006 年）”、“中国畜牧业领军人物（2010 年）”、“全国脱贫攻坚奖奉献奖（2017 年）”等荣誉；现兼任牧原实业监事，龙大牧原副董事长，中证焦桐基金管理有限公司董事长，内乡县农村信用合作联社理事，中国畜牧业协会猪业分会副会长，南阳市人民代表大会常务委员会委员，河南省第十三届人民代表大会代表，河南十大法治人物。

钱瑛女士，公司董事；1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于郑州牧业工程高等专科学校兽医专业；1992 年与秦英林先生一同开始创业；现兼任牧原集团执行董事、经理、法定代表人，牧原科技执行董事、经理、法定代表人，锦鼎资本执行董事、经理、法定代表人，牧原农业执行董事、经理、法定代表人，牧原物业执行董事、经理、法定代表人，牧原电子执行董事、经理、法定代表人，上海圳鼎企业管理咨询有限公司执行董事、经理、法定代表人。

### （二）实际控制人的主要投资情况

除发行人及其子公司外，实际控制人投资的主要企业如下：



序号	公司名称	关联关系
1	牧原实业集团有限公司	公司控股股东，实际控制人秦英林和钱瑛控制的公司，持有公司股份 246,410,572 股，占本公司的股权比例为 21.2705%。
2	河南内乡农村商业银行股份有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 30.00%。
3	内乡县牧原科技有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%。
4	内乡县中以高效农业科技开发有限公司	同一实际控制人，内乡县牧原科技有限公司持股 66.67%。
5	锦鼎资本管理（深圳）有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%。
6	河南省果然风情果业股份有限公司	同一实际控制人，锦鼎资本管理（深圳）有限公司持股 60.00%。
7	上海圳鼎企业管理咨询有限公司	同一实际控制人，锦鼎资本管理（深圳）有限公司持股 100.00%
8	河南盛达房地产开发有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股比例为 100.00%。
9	南阳盛达广苑置业有限公司	同一实际控制人，河南盛达房地产开发有限公司持股 60.00%。
10	河南省牧原电子商务有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%。
11	河南省牧原物业管理有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%。
12	河南牧原建筑工程有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%。
13	内乡县顺发实业有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%。
14	河南省牧原农业发展有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%。
15	西华牧原农业发展有限公司	同一实际控制人，河南省牧原农业发展有限公司持股 100.00%。
16	江苏牧原威斯特生物科技有限公司	同一实际控制人，河南省牧原农业发展有限公司持股 100.00%。
17	西峡县郑铁天润饮品有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 18.00%；河南省果然风情果业股份有限公司持股 42%。
18	曹县牧原威斯特生物科技有限公司	同一实际控制人，牧原农业发展持股 100.00%
19	钟祥牧原农牧有限公司	同一实际控制人，牧原农业发展持股 100.00%
20	河南锦鼎劳务有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%。
21	北京中证焦桐投资基金（有限合伙）	同一实际控制人，牧原集团持股 44.64%。
22	河南牧原物流有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%
23	内乡县顺发瓜果蔬菜专业合作社	同一实际控制人，牧原集团持股 100.00%
24	内乡县默河水生态环境治理有限公司	同一实际控制人，牧原集团持股 90.00%

上述实际控制人投资的主要企业的基本情况如下：

序号	其他关联方名称	注册资本 (万元)	经营范围
1	牧原实业集团有限公司	200,000	养殖技术服务、咨询、培训（职业资格及技能培训的办学除外）、研发；技术推广及投资业务；房地产开发；有机肥、生物有机

			肥、有机—无机复混肥生产与销售。
2	河南内乡农村商业银行股份有限公司	65,000	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事借记卡业务；代理收付款及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其它业务。
3	内乡县牧原科技有限公司	8,700	技术推广服务，蔬菜、花卉、果木种植与销售。
4	内乡县中以高效农业科技开发有限公司	3,000	蔬菜、食用菌、园艺作物、果树种植，农业服务业；农业技术推广服务；农副产品加工业，农、林、牧产品批发与零售；农业科学研究和试验发展；住宿业，餐饮业，农业休闲观光服务；从事货物和技术的进出口业务。
5	锦鼎资本管理（深圳）有限公司	2,000	受托资产管理；受托管理股权投资基金；投资管理、投资咨询；投资兴办实业。
6	河南省果然风情果业股份有限公司	5,000	饮料、水果制品生产、销售；初级农产品销售；农业技术开发；食用菌购销（不含熟食）；预包装食品销售；从事货物和技术进出口业务；蔬菜制品生产、销售。
7	上海圳鼎企业管理咨询有限公司	500	企业管理咨询，商务信息咨询，财务咨询。
8	河南盛达房地产开发有限公司	5,000	房地产开发经营，物业管理。
9	南阳盛达广苑置业有限公司	2,000	房地产开发。
10	河南省牧原电子商务有限公司	2,000	谷物、豆及薯类，饲料，棉、麻，林业产品，牲畜，其他农牧产品，米、面制品及食用油，糕点、糖果及糖，果品、蔬菜，肉、禽、蛋、奶及水产品，调味品，营养和保健品，酒、饮料及茶叶，其他食品，日用百货批发与零售；食盐、烟草制品零售；从事货物进出口业务。
11	河南省牧原物业管理有限公司	2,000	物业管理、物业维修，自有房屋，房地产中介服务，停车场库管理；智能化工程安装服务，监控系统工程安装服务，火灾报警，系统工程服务，园林绿化工程服务，房屋建筑、建筑装饰；复印其他印刷品印刷；销售：百货、食品、建筑材料、装潢材料、五金交电、办公设备；家政服务，专业保洁服务；会议服务、餐饮企业管理。
12	河南牧原建筑工程有限公司	5,000	房屋建筑、市政道路工程建筑、土石方工程服务、建筑装饰、道路工程建筑、水利工程建筑、电力工程施工与发电机组设备安装、电气安装、水处理安装服务、防腐与保温工程、运动场馆设施安装工程、钢结构工程、猪舍建筑、猪舍的管道和设备

			安装。
13	内乡县顺发实业有限公司	300	汽车销售、维修服务；卷烟零售，酒销售。
14	河南省牧原农业发展有限公司	2,000	农作物种植、销售，林木种苗、培育、销售；食用农产品销售；种植技术推广服务；复混肥料、掺混肥料、有机肥料、微生物肥料的制造与销售；水溶肥料、土壤改良剂、保水剂、液体肥、叶面肥、中微量元素肥、农作物专用肥的技术开发、推广服务，制造、销售；微生物菌剂、复合氨基酸、生根剂、沼液肥的研发、制造与销售。
15	西华牧原农业发展有限公司	500	有机肥、生物有机肥、有机-无机复混肥生产、销售；有机废弃物处理；病死畜禽无害化处理；养殖技术服务、咨询、培训（置业资格及技能培训的办学除外）、研发、技术推广。
16	江苏牧原威斯特生物科技有限公司	1,000	有机肥、生物有机肥、复合肥生产与销售，养殖技术服务、技术咨询、技术推广及相关技术培训，有机废弃物处理，谷物、豆类、蔬菜种植与销售，生鲜食用农产品销售。
17	西峡县郑铁天润饮品有限公司	1,000	饮料（果汁及蔬菜汁）、苏打水、纯净水（瓶装水、桶装水）、蜜饯生产、销售；初级农产品销售；农业技术开发；食用菌购销（不含熟食）；预包装食品销售。
18	曹县牧原威斯特生物科技有限公司	500	有机肥、复合肥、掺混肥生产与销售；养殖技术服务、咨询、推广及相关技术培训，有机废弃物处理，谷物、豆类、蔬菜种植与销售。生鲜食用农产品销售。
19	钟祥牧原农牧有限公司	500	有机肥、生物有机肥、有机、无机复混肥生产与销售，林木（不含国家专项规定的项目）种植与销售
20	河南锦鼎劳务有限公司	1,000	房屋建筑劳务分包，土木工程建筑、市政工程、水利工程建筑、弱电工程、公路路基工程建筑，开挖土方工程服务，拆除工程服务、河道疏浚工程、园林绿化工程服务，景观工程施工，钢结构工程，建筑装饰，照明设备安装服务，环保工程，智能化安装工程服务，建筑安装，制冷设备、建筑设备、机电设备安装；电气设备、通风设备、金属材料、装潢材料、五金机械批发、零售
21	北京中证焦桐投资基金（有限合伙）	112,000	非证券业务的投资、投资管理、咨询。
22	河南牧原物流有限公司	2,000	道路普通货物运输，货运站服务，国内及国际货物运输代理，货运信息配载，普通货物仓储服务，装卸搬运，汽车租赁；销售汽车、配件、轮胎、机油；汽车兼业保险代理；机动车修理；物流信息软件开发与销售；物流方案设计，物流信息咨询服务。

23	内乡县顺发瓜果蔬菜专业合作社	110.5	提供种植瓜果蔬菜所需生产资料的购买,瓜果蔬菜的销售以及与种植瓜果蔬菜有关的技术信息服务。
24	内乡县默河水生态环境治理有限公司	20,971.89	水污染治理服务,河湖治理工程服务。

### （三）实际控制人所持股份的权利限制及权属纠纷

截至 2018 年 9 月 30 日,秦英林已将其持有的公司 885,757,943 股股票中的 657,784,517 股对外质押。除此之外,公司实际控制人所持有的发行人股份不存在被质押、冻结和权属纠纷的情况。

### （四）公司控股股东牧原集团情况

#### 1、牧原集团的基本情况

**中文名称:** 牧原实业集团有限公司

**注册地址:** 内乡县灌涨镇杨寨村

**法定代表人:** 钱瑛

**成立日期:** 2008 年 06 月 27 日

**注册资本:** 200,000.00 万元人民币

**统一社会信用代码:** 914113256767297233

**企业类型:** 有限责任公司

**经营范围:** 养殖技术服务、咨询、培训（职业资格及技能培训的办学除外）、研发；技术推广及投资业务；房地产开发；有机肥、生物有机肥、有机—无机复混肥生产与销售。

**经营期限:** 2008 年 06 月 27 日至 2023 年 06 月 26 日

**股东构成:** 秦英林（认缴出资额 170,000 万元，持股比例 85%）、钱瑛（认缴出资额 30,000 万元，持股比例 15%）

#### 2、牧原集团的主要业务及最近一年的财务情况

牧原集团是一家以生态农业、地产开发、金融投资等综合性业务为主的企业，为投资控股型企业，目前形成主营业务收入的主要产品有有机肥料、蔬菜瓜果等。最近一年的合并的财务情况（经审计）如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	1,915,678.20
总负债	1,511,921.20
所有者权益	403,757.00
营业收入	80,220.79
净利润	47,782.33

注：以上数据经审计。

### 3、牧原集团所持股份的权利限制及权属纠纷

截至 2018 年 9 月 30 日，牧原集团将其持有的公司 443,539,030 股股票中的 208,420,000 股对外质押。除此之外，牧原集团所持有的发行人股份不存在被质押、冻结和权属纠纷的情况。

## 六、发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

### （一）基本情况及持有发行人证券情况

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人现任的董事、监事、高级管理人员的基本情况以及持有发行人股票和债券情况如下表：

职位	姓名	职务	任期	持公司股份数	持公司债券数
董事	秦英林	董事长	2015.12.11	秦英林先生和钱瑛女士分别直接持有公司 885,757,943 股和 27,077,832 股，两人还通过牧原集团间接持有公司 443,539,030 股，两人直接和间接合计持有公司 1,356,374,805 股。	-
	钱瑛	董事	2015.12.11		
	曹治年	董事	2015.12.11	曹治年先生直接持有公司 3,222,000 股，还通过牧原食品股份有限公司第一期员工持股计划持有公司 5,917,158 股，第三期员工持股计划持有	

				公司 432,432 股，合计持有公司 9,571,590 股。	
	Ram Charan	董事			
	李宏伟	董事			
	刘利剑	独立董事	2015.12.11	-	-
	项振华	独立董事	2015.12.11	-	-
监事	褚柯	监事会主席	2015.12.11	褚柯女士直接持有公司 2,306,102 股，还通过牧原食品股份有限公司第一期员工持股计划持有公司 5,768,896 股，第三期员工持股计划持有公司 360,360 股，合计持有公司 8,435,358 股。	-
	李付强	监事	2015.12.11	李付强先生直接持有公司 3,149,100 股，还通过牧原食品股份有限公司第三期员工持股计划持有公司 180,180 股，合计持有公司 3,329,280 股。	-
	鲁香莉	监事	2015.12.11	鲁香莉女士通过牧原食品股份有限公司第一期员工持股计划持有公司 148,266 股，第三期员工持股计划持有公司 144,144 股，合计持有公司 292,410 股。	-
高级 管理 人员	秦英林	总经理	2015.12.11	同其担任董事长的持股情况。	-
	曹治年	常务副总经理、财务负责人	2015.12.11	同其担任董事的持股情况。	-
	苏党林	副总经理	2015.12.11	苏党林先生直接持有公司 3,192,400 股，通过牧原食品股份有限公司第三期员工持股计划持有公司 270,270 股，合计持有公司 3,462,670 股。	-
	王华同	副总经理	2015.12.11	王华同先生直接持有公司 1,183,432 股，还通过牧原食品股份有限公司第一期员工持股计划持有公司 1,183,432 股，第三期员工持股计划持有公司 180,180 股，合计持有公司 1,547,392 股。	-
	秦军	副总经理、董事会秘书	2015.12.11	秦军先生直接持有公司 114,660 股，还通过牧原食品股份有限公司第一期员工持股计划持有公司 1,183,432 股，第三期员工持股计划持有公司 180,180 股，合计持有公司 1,478,272 股。	-

注：公司第二届董事会、监事会、高级管理人员任职于 2015 年 12 月 11 日到期，鉴于公司新一届董事会董事候选人、监事会监事候选人的提名工作尚未结束，为保持公司董事会、

监事会工作的连续性，公司董事会、监事会需要延期换届选举。公司第二届董事会、监事会全体成员及高级管理人员将根据法律、行政法规和《公司章程》的有关规定继续履行董事、监事及高级管理人员的义务和职责。

## （二）董事、监事及高级管理人员简历

### 1、董事

**董事** 秦英林先生：秦英林先生简历参见本募集说明书摘要本章节之“五/（一）实际控制人的基本情况”。

**董事** 钱瑛女士：钱瑛女士简历参见本募集说明书摘要本章节之“五/（一）实际控制人的基本情况”。

**董事** 曹治年先生，1977 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历；1998 年加入内乡县马山养猪场，2000 年加入公司，曾任有限公司出纳、财务主管、财务经理、财务总监、副总经理等职务；现兼任南阳市卧龙牧原养殖有限公司总经理、河南龙大牧原肉食品有限公司董事、河南省龙头投资担保股份有限公司董事、想念食品股份有限公司董事、南阳市卧龙区农村信用合作联社理事、河南西峡农村商业银行股份有限公司董事、河南内乡农村商业银行股份有限公司董事、河南省果然风情果业股份有限公司董事、南阳二机防爆消防装备有限公司董事、牧原国际有限公司董事、牧原国际（英属维尔京群岛）有限公司董事、内乡县人大常委会委员。

**董事** Ram Charan 先生，1939 年出生，美国国籍，美国哈佛大学管理学博士、工商管理硕士（MBA）。现任 Charan Associates Inc. 的总裁。

**独立董事** 李宏伟先生，1967 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历；曾任河南神火集团有限公司财务部科长，河南神火铝电有限公司财务部部长、总会计师、副总经理，华铝工业投资有限公司总会计师等职务，现任河南通达电缆股份有限公司独立董事、上海模格智能科技有限公司董事、河南神火煤电股份有限公司副总经理、董事会秘书、副总会计师及财务部部长、河南神火建筑安装工程有限公司董事。

**独立董事** 刘利剑先生，1975 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历；曾任河北华安会计师事务所合伙人及监事长、河北证监局主任科员、中国证监会副处长、鼎晖投资基金管理公司运营董事及总经理、无锡新宏泰电器科技股份有限公司副总裁、河北承德露露股份有限公司独立董事。现任无锡宏鼎投资管理有限公司董事长及总经理，四三九九网络股份有限公司董事，浙江核新同花顺网络信息股份有限公司独立董事、山大地纬软件股份有限公司独立董事、武汉亿童文教股份有限公司独立董事、埃夫特智能装备股份有限公司独立董事。

**独立董事** 项振华先生，1967 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历；曾在浙江省人民警察学校担任助教，在人民日报社担任编辑，在北京懋德律师事务所担任合伙人。现任北京市竞天公诚律师事务所担任合伙人、浙江昂利康制药股份有限公司独立董事、华西证券股份有限公司独立董事、中新科技集团股份有限公司独立董事、中国纸业投资有限公司董事、北京土人城市规划设计股份有限公司独立董事。

## 2、监事

**监事** 褚柯女士，1982 年出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于云南农业大学动物营养与饲料科学专业，硕士研究生学历；2007 年加入公司，现任公司监事会主席。

**监事** 李付强先生，1966 年出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历；1998 年加入内乡县马山养猪场，2000 年加入公司，现任公司发展建设部经理，2014 年 4 月至今任扶沟牧原法定代表人、执行董事、总经理。

**监事** 鲁香莉女士，1975 年出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历；2003 年加入公司，现任公司人力资源部经理。

## 3、高级管理人员

**总经理** 秦英林先生：秦英林先生简历参见本募集说明书摘要本章节之“五/（一）实际控制人的基本情况”。

**常务副总经理、财务负责人** 曹治年先生，：曹治年先生参见本募集说明书摘



要本章节之“六/（二）/1、董事”。

**副总经理** 苏党林先生，1969 年出生，中国国籍，无境外居留权，初中学历，兽医师；1995 年加入内乡县马山养猪场，2000 年加入公司，现兼任公司生产总监。

**副总经理** 王华同先生，1962 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，曾先后任方城县乡团委书记、县委组织部干事、团县委书记，内乡县党校副校长，内乡县师岗镇副书记兼纪委书记，中共内乡县纪委监委、监察局副局长，内乡县王店镇党委书记，内乡县灌涨镇党委书记，河南宝天曼国家级自然保护区管理局副书记、副局长，河南宝天曼国家级自然保护区管理局局长，2011 年 10 月辞去公职，2011 年 11 月加入公司，现任公司副总经理，2014 年 4 月至今任唐河牧原法定代表人、执行董事、总经理。

**副总经理、董事会秘书** 秦军先生，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，经济学硕士，具有深圳证券交易所董事会秘书资格；曾就职于国泰君安证券股份有限公司，先后任职于企业融资总部、风险监管总部、研究所等部门；2012 年加入公司，曾任公司总经理助理，现任公司副总经理、董事会秘书。

### （三）董事、监事及高级管理的兼职情况

发行人董事、监事及高级管理人员除发行人及子公司以外的兼职情况如下：

姓名	兼任单位	兼职职务	兼职单位与发行人关系
秦英林	河南龙大牧原肉食品有限公司	副董事长	牧原股份持股 40%
	中证焦桐基金管理有限公司	董事长	牧原股份持股 30%
	牧原实业集团有限公司	监事	持股牧原股份 21.27%
钱瑛	牧原实业集团有限公司	执行董事、总经理、法定代表人	持股牧原股份 21.27%
	内乡县牧原科技有限公司	执行董事、经理、法定代表人	牧原集团全资子公司
	锦鼎资本管理（深圳）有限公司	执行董事、经理、法定代表人	牧原集团全资子公司
	河南省牧原物业管理有限公司	执行董事、经理、法定代表人	牧原集团全资子公司
	河南省牧原电子商务有限公司	执行董事、经理、法定代表人	牧原集团全资子公司
	上海圳鼎企业管理咨询有限公司	执行董事、经理、法定代表人	锦鼎全资子公司

曹治年	河南龙大牧原肉食品有限公司	董事	牧原股份持股 40%
	河南省龙头投资担保股份有限公司	董事	牧原集团持股 3.18%
	想念食品股份有限公司	董事	锦鼎资本持股 6.1275%
	南阳市卧龙区农村信用合作联社	理事	卧龙牧原持股 9.9308%
	河南省果然风情果业股份有限公司	董事	通过锦鼎资本持股 60%
	河南西峡农村商业银行股份有限公司	董事	牧原集团持股 10.00%
	西奈克消防车辆制造有限公司	董事	锦鼎资本管理（深圳）有限公司持股 33.02%
	河南内乡农村商业银行股份有限公司	董事	牧原集团持股 30%
	南阳市卧龙区农村信用合作联社	理事	卧龙牧原持股 9.9308%
	牧原国际有限公司	董事	牧原股份全资子公司
	牧原国际(英属维尔京群岛)有限公司	董事	牧原股份全资孙子公司
李宏伟	河南神火煤电股份有限公司	副总经理,董事会秘书,副总会计师	无
	上海模格智能科技有限公司	董事	
	郑州裕中煤业有限公司	监事	
	上海神火铝箔有限公司	监事	
	上海京城房地产开发有限公司	监事会主席	
	河南通达电缆股份有限公司	独立董事	
项振华	北京市竞天公诚律师事务所	合伙人	无
	浙江昂利康制药股份有限公司	独立董事	
	华西证券股份有限公司	独立董事	
	中新科技集团股份有限公司	独立董事	
	中国纸业投资有限公司	董事	
	北京土人城市规划设计股份有限公司	董事	
刘利剑	无锡宏鼎投资管理有限公司	执行董事, 总经理	无
	四三九九网络股份有限公司	董事	
	武汉亿童文教股份有限公司	独立董事	
	山大地纬软件股份有限公司	独立董事	
	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司	独立董事	
	埃夫特智能装备股份有限公司	独立董事	
李付强	扶沟牧原农牧有限公司	执行董事兼总经理	牧原股份持股 100%
王华同	唐河牧原农牧有限公司	执行董事兼总经理	牧原股份持股 100%

## 七、发行人的主要业务

公司是我国最大的自养大规模一体化的生猪养殖企业之一，主营业务为生猪的养殖与销售，主要产品为商品猪、种猪、仔猪，目前已形成了集饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养为一体的完整生猪产业链。

### （一）公司业务经营情况

#### 1、公司业务收入构成及增长情况

报告期内，公司分产品营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年三季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
生猪	909,424.37	995,984.84	560,357.56	300,299.57
猪粪	331.53	215.53	104.67	38.03
原粮	4,121.60	7,702.84	83.69	-
饲料	1,324.62	159.22	44.78	-
其他	2,940.89	179.17	-	9.87
<b>营业收入</b>	<b>918,143.01</b>	<b>1,004,241.59</b>	<b>560,590.70</b>	<b>300,347.47</b>

公司营业收入以生猪销售收入为主。最近三年内，生猪销售收入占主营业务收入的比例在 99% 以上，是公司最主要的收入来源。其他业务收入在营业收入中占比相对较低。

报告期内，公司实现营业收入分别为 300,347.47 万元、560,590.70 万元、1,004,241.59 万元和 918,143.01 万元，实现营业毛利分别为 73,956.11 万元、256,146.38 万元、299,342.20 万元和 99,063.35 万元。受益于生猪市场价格上涨及公司养殖规模的扩张，公司经营业绩持续大幅增长。

#### 2、公司销售与采购情况

##### （1）公司销售情况

公司销售的产品主要包括生猪、原料和饲料等。最近三年及一期，公司主要产品的销售情况如下：

单位：万元

项目	2018 年三季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
生猪	909,424.37	995,984.84	560,357.56	300,299.57
猪粪	331.53	215.53	104.67	38.03
原粮	4,121.60	7,702.84	83.69	-
饲料	1,324.62	159.22	44.78	-
其他	2,940.89	179.17	-	9.87
<b>营业收入</b>	<b>918,143.01</b>	<b>1,004,241.59</b>	<b>560,590.70</b>	<b>300,347.47</b>

公司营业收入以生猪销售收入为主。最近三年内，生猪销售收入占主营业务收入的比重在 99% 以上，是公司最主要的收入来源。其他业务收入在营业收入中占比相对较低。其中，生猪业务分产品的销售收入构成如下：

单位：万元

项目	2018 年三季度		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商品猪	868,965.50	95.55%	851,657.11	85.51%	468,231.62	83.56%	286,700.76	95.47%
种猪	5,907.45	0.65%	24,784.82	2.49%	15,224.26	2.72%	1,037.70	0.35%
仔猪	34,551.42	3.80%	119,542.91	12.00%	76,901.67	13.72%	12,561.10	4.18%
<b>合计</b>	<b>909,424.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>995,984.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>560,357.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>300,299.57</b>	<b>100%</b>

截至 2017 年末，发行人前 5 大客户资料如下：

序号	客户名称	销售额（万元）	占年度销售总额比例
1	河南龙大牧原肉食品有限公司	66,082.01	6.63%
2	第二名	30,468.53	3.06%
3	第三名	29,612.82	2.97%
4	第四名	23,656.02	2.38%
5	第五名	21,417.16	2.15%
<b>合计</b>		<b>171,236.54</b>	<b>17.19%</b>

## （2）公司采购情况

公司生猪养殖采购的主要原材料是饲料生产所需原料，主要为小麦、玉米、豆粕和次粉等。公司饲料生产、生猪养殖过程所需的主要能源是电、液化气、煤。

最近三年及一期，公司主要原材料采购情况如下：

项目	2018 年三季度		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	采购量 (万吨)	单价 (元/吨)	采购量 (万吨)	单价 (元/吨)	采购量 (万吨)	单价 (元/吨)	采购量 (万吨)	单价 (元/吨)
小麦	18.69	1,866	0.15	2,262.63	13.14	1,948.30	30.96	2,189.75
玉米	141.10	2,068	207.31	1,774.96	89.71	1,754.76	19.35	1,946.39
次粉	-	-	0.00	-	1.19	1,469.30	0.5	1,746.02
豆粕	28.19	3,170	24.30	3,170.34	13.4	3,220.97	6.07	3,006.84
合计	<b>187.98</b>	-	<b>231.76</b>		<b>117.44</b>		<b>56.88</b>	

最近两年，公司小麦采购量大幅下降、玉米采购量大幅增加主要原因是公司成本控制的考量。小麦与玉米均是主要的喂养饲料，存在可替代性。2016 年 9 月起，小麦市场价格迅速回升，而玉米市场价格依然在周期底部徘徊，导致小麦价格与玉米价格差价迅速扩大，故公司扩大了玉米的采购量及喂养量。

其中，公司前五大供应商的采购情况如下：

单位：万元

项目	2018 年三季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
前五大供应商采购额	781,531.23	83,646.95	56,977.45	44,536.57
占采购总额的比例	11.85%	10.59%	13.48%	11.12%

截至 2017 年末，发行人前 5 大供应商资料如下：

序号	客户名称	销售额（万元）	占年度销售总额比例
1	第一名	36,422.39	4.61%
2	第二名	13,916.45	1.76%
3	第三名	13,037.23	1.65%
4	第四名	10,168.39	1.29%
5	第五名	10,102.49	1.28%
合计		<b>83,646.95</b>	<b>10.59%</b>

## （二）公司的经营方针及战略

### 1、公司经营目标

猪肉是人类重要的动物蛋白来源和肉食品，也是我国居民消费的主要肉类。随着我国国民经济的持续发展和城市化的推进，人们生活品质不断提升，对猪肉的消费需求将稳步提高，特别是对符合高食品安全标准、高品质猪肉的需求，以市场化为导向的工业化集中饲养将成为生猪供应的主要来源，现代化、集约化、精细化养殖成为生猪饲养行业发展的趋势，育种技术、营养技术、饲养技术等行业技术愈趋重要。这为我国生猪饲养提供了稳定的市场基础，也为生猪育种提供了广阔的发展前景。

基于此，发行人的总体发展目标是：（1）进一步加强发行人的防疫技术和营养技术，提高生猪品质，为终端消费者提供安全、高品质的优质猪肉，巩固公司在国内生猪品质方面的领先地位；（2）坚持以鲜肉消费的终端市场需要为育种方向，以持续改善生猪的肉质、瘦肉率、生产速度、饲料报酬率、屠宰率、适应性和产仔数等 7 项性能为主要育种目标，采用开放式核心群选育方法，持续提高种猪的遗传性能，使公司成为国内规模和技术领先的育种企业；（3）扩大生产规模，进一步发挥发行人自育自繁自养大规模一体化经营模式的优越性，使公司发展成为中国重要的优质生猪供应商。

## **2、公司发展战略**

### **（1）食品安全战略**

发行人不断完善自育自繁自养大规模一体化的产业链，加强食品安全管理，严格控制兽药使用，使发行人商品猪的兽药残留控制符合国家要求，为社会提供安全、健康的肉食品。

### **（2）科学化育种战略**

发行人将通过科学化的育种技术，提高种猪的遗传性能，改善猪肉的品质和口感，降低饲养成本，提升养殖效率，为发行人提供高品质的生猪来源；同时，发行人通过进一步扩大核心种猪群的规模，保持在国内生猪育种规模和技术的领先地位，为发行人不断扩大商品猪的饲养规模奠定了种猪基础。

### **（3）大规模一体化养殖战略**

大规模一体化养殖可以实现集约化经营，并且可以利用资金、技术优势，提

高养殖规模。因此，大规模一体化养殖是我国畜牧业走向国际先进畜牧产业化的必由之路。

顺应畜牧业规模化养殖的趋势，发行人将实施大规模一体化的战略，进一步扩大饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养等生产环节经营规模，以期不断提高生猪、猪肉食品安全标准和品质，让更多中国人吃上符合高食品安全标准和高品质猪肉。

#### **（4）标准化生产战略**

发行人通过学习、消化、吸收国际先进标准化养殖技术，并在此基础上进行改进、研发和创新，设计适合中国养殖业现状的标准化的猪舍和自动化养殖设备。发行人已经申请猪舍设计专利、猪舍送料系统、猪舍液态饲喂装置、猪舍液态饲喂系统等多项专利技术，为中国生猪养殖业的标准化、工业化做出贡献，并以此为基础，形成了集饲料加工、种猪育种及繁育、仔猪繁育、商品猪饲养为一体的标准化生产经营模式。

发行人将通过加大研发投入、强化生产各环节品质控制、提高管理水平等措施进一步完善该等标准化的生产经营模式，提高产品质量、保证食品安全的目的。

同时，发行人也将不断加大研发投入，研发适合中国养殖业现状的标准化设备、技术，为中国生猪养殖业的标准化、工业化继续做出贡献。

#### **（5）人才战略**

一体化自育自繁自养的经营模式，决定了发行人对高素质管理人才、技术专才和技术熟练工人的大量需求。发行人秉承“以人为本”的经营理念，建立科学的薪酬体系，通过吸纳各方英才和发行人现有人才培养，形成完整、合理、科学、有效的人才层次，为发行人的快速发展提供原动力。

## **八、发行人治理结构及内部控制**

公司严格按照《公司法》、《证券法》不断完善公司的治理结构，建立、健全了内部管理和控制制度，进一步规范公司运作，提高公司治理水平。公司的股东会、董事会、管理层之间权责明确，均能按照《公司章程》和相关治理规范性文件规范运行，相互协调和相互制衡、权责明确，有效确保了公司治理健全、运行规范、决策科学和运营高效。

## 九、发行人独立情况

公司严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东和实际控制人控制的其他企业相互独立，公司具有独立完整的业务及自主经营能力。

## 十、发行人关联交易情况

公司依据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，就公司的关联方、关联交易的定价原则和定价方法、决策权限等方面作出了相关规定。

报告期内，公司的关联交易不存在损害发行人及股东利益的情况；不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。

### （一）关联方及关联关系

#### 1、发行人控股股东、实际控制人

公司的原控股股东、实际控制人均为秦英林、钱瑛夫妇。

秦英林、钱瑛夫妇直接持有公司股份 912,835,775 股，占公司股份总数的 43.78%，同时通过其控制的牧原集团间接持有公司股份 443,539,030 股，占公司股份总数的 21.27%，即直接和间接持有公司 65.05%的股权，为公司的控股股东、实际控制人。

牧原集团通过与秦英林先生于 2017 年 12 月 13 日签署的《表决权委托协议》，秦英林先生将所持发行人 448,667,502 股股份（占牧原股份总股本的 38.73%，委托授权效力及于因牧原股份送股、转增股等而新增的股份）对应的全部股东表决权、董事提名权等股东权利（不包括分红权等股东财产性权利）委托给牧原集团。根据《上市公司收购管理办法》规定，本次收购已经触发牧原集团的要约收购义务。牧原集团已向中国证监会提交《牧原食品股份有限公司收购报告书》及豁免要约收购义务的申请，在取得中国证监会豁免牧原集团的要约收购义务后，公司控股股东变更为牧原实业集团有限公司。

牧原集团关于秦英林与牧原集团表决权委托事宜及豁免要约收购义务申请文件已于 2018 年 3 月 28 日被中国证监会正式受理。中国证监会于 2018 年 4 月



10 日出具了《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（180264 号）。牧原集团会同财务顾问招商证券股份有限公司根据中国证监会的要求，对中国证监会所提书面反馈意见进行了逐项落实，并于 2018 年 4 月 18 日出具并提交了《牧原实业集团有限公司、招商证券股份有限公司关于《秦英林与牧原实业集团有限公司表决权委托事宜及豁免要约收购义务申请文件反馈意见》（180264 号）的回复》。发行人已于 2018 年 4 月 19 日对上述回复进行挂网公告。具体回复内容参见以下链接：

<http://disclosure.szse.cn/finalpage/2018-04-19/1204662846.PDF>

牧原实业集团有限公司（以下简称“牧原集团”）于 2018 年 5 月 4 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准豁免牧原实业集团有限公司要约收购牧原食品股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2018]768 号）。本次收购后，发行人的控股股东变更为牧原集团。

## **2、发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业**

控股股东、实际控制人控制的除发行人及控股子公司以外的其他企业，详见本募集说明书摘要本章节之“五、发行人控股股东及实际控制人情况/（二）实际控制人的主要投资情况”。

## **3、单独或合计持有发行人 5%以上股份的其他股东**

截至 2017 年 12 月 31 日，除秦英林先生、牧原集团外，发行人不存在单独或合计持有发行人 5%以上股份的其他股东。

## **4、发行人控股及参股的公司**

发行人控股及参股公司的情况详见本募集说明书摘要本节之“四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况/（二）发行人及其对其他企业的重要权益投资情况”。

## **5、发行人的董事、监事、高级管理人员**

发行人董事、监事、高级管理人员为发行的关联自然人，具体详见本募集说

明书摘要本节之“六、发行人董事、监事及高级管理人员的基本情况”。

## 6、发行人的董事、监事、高级管理人员控制的或者担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司以外的法人或者其他组织

发行人董事、监事、高级管理人员担任除发行人及其子公司以外的法人或者其他组织的董事、高级管理人员的情况详见本募集说明书本章节之“六、发行人董事、监事及高级管理人员的基本情况/（三）董事、监事及高级管理的兼职情况”。

## 7、其他关联方

除上述关联方外，公司的关联方还包括公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制的或者担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司以外的法人或者其他组织。

### （二）关联交易情况

#### 1、采购商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017 年度	2016 年度	2015 年度
河南龙大牧原肉食品有限公司	冷冻肉	753.84	349.32	304.23
河南省果然风情果业股份有限公司	猕猴桃、果酒等	584.37	196.21	-
内乡县牧原科技有限公司	瓜果蔬菜	74.74	32.13	-
牧原实业集团有限公司	有机肥	2.90	-	-
河南牧原建筑工程有限公司	建筑劳务	13,321.08	-	-
河南省牧原物业管理有限公司	物业服务	48.69	-	-

#### 2、销售商品、提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017 年度	2016 年度	2015 年度
牧原实业集团有限公司	猪粪	56.71	25.00	33.62
河南龙大牧原肉食品有限公司	商品猪	66,082.01	47,738.85	22,577.05

#### 3、关联方资金拆借

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	拆借利率
<b>拆入</b>				
牧原实业集团有限公司	100,000	2016 年 10 月 18 日	2017 年 05 月 05 日	4.75%
牧原实业集团有限公司	15,000	2017 年 07 月 18 日	2018 年 07 月 18 日	4.35%
牧原实业集团有限公司	10,000	2017 年 11 月 21 日	2018 年 11 月 21 日	4.35%
牧原实业集团有限公司	10,000	2017 年 12 月 22 日	2019 年 10 月 17 日	4.35%
牧原实业集团有限公司	24,000	2017 年 12 月 26 日	2019 年 10 月 17 日	4.35%
<b>拆出</b>				

报告期内，发行人不存在拆出资金给关联方的情形，不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情形。

#### 4、关联方担保

截至 2017 年末，关联方对公司提供的担保情况具体如下：

担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
秦英林、钱瑛	88,000,000.00	2016 年 06 月 03 日	2018 年 06 月 02 日	否
牧原实业集团有限公司、秦英林、钱瑛	416,828,612.36	2016 年 12 月 22 日	2021 年 12 月 21 日	否
秦英林、钱瑛	77,000,000.00	2015 年 08 月 13 日	2020 年 06 月 13 日	否
秦英林、钱瑛	177,000,000.00	2017 年 01 月 21 日	2018 年 01 月 20 日	否
秦英林	50,000,000.00	2017 年 02 月 09 日	2018 年 02 月 09 日	否
秦英林、钱瑛	23,000,000.00	2017 年 02 月 22 日	2018 年 02 月 21 日	否
秦英林、钱瑛	100,000,000.00	2017 年 03 月 10 日	2019 年 03 月 10 日	否
秦英林	50,000,000.00	2017 年 04 月 13 日	2018 年 04 月 13 日	否
秦英林	50,000,000.00	2017 年 05 月 24 日	2018 年 05 月 24 日	否
秦英林、钱瑛	40,000,000.00	2017 年 06 月 29 日	2018 年 06 月 29 日	否
秦英林、钱瑛	40,000,000.00	2017 年 06 月 30 日	2018 年 06 月 30 日	否
秦英林、钱瑛	70,000,000.00	2017 年 07 月 10 日	2018 年 07 月 10 日	否
牧原实业集团有限公司	100,000,000.00	2017 年 07 月 11 日	2018 年 07 月 05 日	否
牧原实业集团有限公司	96,000,000.00	2017 年 07 月 11 日	2018 年 07 月 10 日	否
秦英林、钱瑛	170,000,000.00	2017 年 07 月 21 日	2018 年 07 月 21 日	否

秦英林	50,000,000.00	2017年07月25日	2018年07月25日	否
秦英林、钱瑛	100,000,000.00	2017年08月02日	2018年07月01日	否
秦英林、钱瑛	100,000,000.00	2017年08月04日	2018年07月25日	否
秦英林	100,000,000.00	2017年09月07日	2018年09月06日	否
秦英林、钱瑛	50,000,000.00	2017年09月08日	2018年09月08日	否
秦英林、钱瑛	100,000,000.00	2017年09月22日	2018年07月25日	否
秦英林、钱瑛	89,000,000.00	2017年10月31日	2018年09月30日	否
秦英林、钱瑛	135,000,000.00	2017年11月22日	2018年11月22日	否
秦英林、钱瑛	300,000,000.00	2017年12月20日	2019年12月20日	否
秦英林、钱瑛	47,793,623.81	2017年12月22日	2018年06月19日	否
秦英林、钱瑛	14,086,593.61	2017年12月26日	2018年06月24日	否
秦英林、钱瑛	18,273,062.26	2017年12月28日	2018年06月25日	否
秦英林、钱瑛	7,119,315.25	2017年12月29日	2018年06月26日	否
秦英林、钱瑛	56,000,000.00	2015年08月13日	2020年06月13日	否
秦英林、钱瑛	17,000,000.00	2015年08月13日	2020年06月13日	否

截至 2017 年末，公司对关联方提供的担保情况具体如下：

被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
湖北钟祥牧原养殖有限公司	123,316,000.00	2014年05月28日	2019年05月28日	否
湖北钟祥牧原养殖有限公司	81,000,000.00	2016年12月06日	2021年12月05日	否
湖北钟祥牧原养殖有限公司	135,000,000.00	2016年12月09日	2021年11月09日	否
滑县牧原农牧有限公司	30,000,000.00	2016年11月22日	2019年11月22日	否
湖北钟祥牧原养殖有限公司	49,000,000.00	2017年01月03日	2022年01月03日	否
湖北钟祥牧原养殖有限公司	50,000,000.00	2017年01月06日	2018年01月05日	否
湖北钟祥牧原养殖有限公司	50,000,000.00	2017年03月01日	2018年01月05日	否
扶沟牧原农牧有限公司	130,000,000.00	2017年06月02日	2020年06月01日	否
正阳牧原农牧有限公司	130,000,000.00	2017年06月02日	2020年06月01日	否
南阳市卧龙牧原养殖有限公司	200,000,000.00	2017年08月02日	2018年07月01日	否
湖北钟祥牧原养殖有限公司	29,400,000.00	2017年07月04日	2019年05月31日	否
湖北钟祥牧原养殖有限公司	20,000,000.00	2017年09月28日	2019年07月25日	否
唐河牧原农牧有限公司	40,000,000.00	2017年08月09日	2018年08月09日	否
唐河牧原农牧有限公司	50,000,000.00	2017年08月29日	2018年07月25日	否
唐河牧原农牧有限公司	30,000,000.00	2017年09月14日	2018年09月11日	否

方城牧原农牧有限公司	30,000,000.00	2017年08月29日	2018年07月18日	否
滑县牧原农牧有限公司	30,000,000.00	2017年09月15日	2020年09月15日	否
邓州市牧原养殖有限公司	200,000,000.00	2017年10月31日	2018年09月30日	否
邓州市牧原养殖有限公司	60,000,000.00	2017年11月27日	2018年11月27日	否
邓州市牧原养殖有限公司	60,000,000.00	2017年12月27日	2018年07月27日	否
扶沟牧原农牧有限公司	10,000,000.00	2017年12月28日	2018年12月21日	否
南阳市卧龙牧原养殖有限公司	30,000,000.00	2017年12月27日	2018年06月29日	否

报告期内，公司对关联方提供的担保均为对子公司的担保，不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

## 5、关键管理人员报酬

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017年度	2016年度	2015年度
关键管理人员	薪酬	1,266.94	348.51	303.61

## 6、关联方应收应付款项

单位：万元

截至 2017 年末，发行人关联方应收应付款项如下：

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	河南牧原建筑工程有限公司	337.00	-
应付账款	河南牧原建筑工程有限公司	4,163.93	-
其他应付款	牧原实业集团有限公司	27,323.47	50,150.42

## 第四节 财务会计信息

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年、2016 年和 2017 年财务报告进行了审计，并出具了中兴华审字（2016）第 HN-0006 号、中兴华审字（2017）第 140115 号和中兴华审字（2018）第 140001 号的标准无保留意见的审计报告。公司 2018 年三季度财务报告未经审计。

### 一、公司最近三年合并及母公司财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

资产	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	154,069.29	419,705.67	98,390.72	83,628.69
预付款项	16,899.41	8,413.42	4,578.58	838.48
其他应收款	1,058.57	832.14	25.77	21.96
存货	605,855.40	418,989.26	261,804.78	115,600.08
其他流动资产	133,190.01	26,274.87	7,017.29	51,288.86
<b>流动资产合计</b>	<b>911,072.68</b>	<b>874,215.37</b>	<b>371,817.13</b>	<b>251,378.06</b>
<b>非流动资产：</b>			-	-
可供出售金融资产	14,300.00	14,300.00	14,300.00	-
长期股权投资	12,611.30	11,442.22	4,732.65	4,678.76
固定资产	1,268,160.21	1,059,695.85	649,999.07	297,629.51
在建工程	273,841.68	149,818.90	85,096.92	75,885.29
生产性生物资产	142,361.84	140,187.49	98,322.74	41,744.72
无形资产	34,758.14	35,448.63	23,284.07	16,983.19
长期待摊费用	14,237.16	10,516.26	4,965.85	-
递延资产	-	0.01	-	-
其他非流动资产	92,763.27	108,838.76	40,613.89	18,453.79
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,853,033.60</b>	<b>1,530,248.12</b>	<b>921,315.18</b>	<b>455,375.26</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,764,106.29</b>	<b>2,404,463.49</b>	<b>1,293,132.31</b>	<b>706,753.32</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：万元

负债和所有者权益	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	479,133.16	356,033.26	250,000.00	177,300.00
应付票据及应付账款	338,832.86	158,684.74	138,841.97	80,324.00
预收款项	3,108.31	1,218.03	1,373.91	429.43
应付职工薪酬	20,094.94	17,585.61	8,708.89	3,198.53
应交税费	535.77	518.76	566.80	181.23
其他应付款	40,886.61	49,952.61	61,212.67	6,033.25
一年内到期的非流动负债	49,703.25	28,578.42	58,690.82	21,375.07
其他流动负债	199,824.67	219,730.00		
<b>流动负债合计</b>	<b>1,132,119.56</b>	<b>832,301.42</b>	<b>519,395.07</b>	<b>288,841.49</b>
非流动负债：				
长期借款	155,279.57	153,429.85	99,534.70	54,683.80
应付债券	238,685.65	139,261.62	99,232.10	-
长期应付款	6,752.38	3,925.65	6,861.43	9,590.58
递延收益	2,523.08	1,883.99	1,964.19	1,436.87
<b>非流动负债合计</b>	<b>403,240.68</b>	<b>298,501.12</b>	<b>207,592.42</b>	<b>65,711.25</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,535,360.24</b>	<b>1,130,802.54</b>	<b>726,987.49</b>	<b>354,552.75</b>
所有者权益：				
股本	208,523.42	115,846.35	103,374.62	51,687.31
其他权益工具	245,968.98	245,968.98	-	-
其中：优先股	245,968.98	245,968.98	-	-
资本公积	293,812.88	386,489.96	93,928.56	145,615.87
其他综合收益	10.91	10.91	-	-
盈余公积	38,449.70	38,449.70	34,578.27	14,404.51
未分配利润	441,980.15	486,895.05	334,263.37	140,492.88
归属于母公司所有者权益合计	1,228,746.05	1,273,660.95	566,144.83	352,200.58
少数股东权益		-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,228,746.05</b>	<b>1,273,660.95</b>	<b>566,144.83</b>	<b>352,200.58</b>

负债和所有者权益	2,764,106.29	2,404,463.49	1,293,132.31	706,753.32
----------	--------------	--------------	--------------	------------

## （二）合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	918,143.01	1,004,241.59	560,590.70	300,347.47
其中：营业收入	918,143.01	1,004,241.59	560,590.70	300,347.47
二、营业总成本	907,131.91	787,114.64	338,602.48	249,937.59
其中：营业成本	819,079.65	704,899.39	304,444.32	226,391.36
营业税金及附加	1,462.99	1,656.39	623.79	-
销售费用	3,644.86	3,884.93	1,356.32	620.13
管理费用	43,603.37	45,423.48	14,953.97	10,174.84
财务费用	39,280.37	31,204.86	17,223.55	12,749.98
资产减值损失	60.66	45.59	0.53	1.27
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	5,029.18	2,151.63	812.29	133.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,079.16	699.12	294.86	90.54
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-2,802.24	-	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-24.35	-	-	-
其他收益	23,082.52	19,678.40	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	36,296.20	238,956.99	222,800.51	50,543.16
加：营业外收入	2,748.88	1,879.37	9,665.31	9,157.55
减：营业外支出	4,018.08	4,280.42	275.94	115.63
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	35,027.00	236,555.94	232,189.87	59,585.08
减：所得税费用	7.93	3.01	-	-
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	35,019.08	236,552.94	232,189.87	59,585.08
归属于母公司所有者的净利润	35,019.08	236,552.94	232,189.87	59,585.08
少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	10.91	-	-
七、综合收益总额	35,019.08	236,563.85	232,189.87	59,585.08



归属于母公司所有者的综合收益总额	35,019.08	236,563.85	232,189.87	59,585.08
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

### （三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	926,874.15	1,005,131.79	561,361.64	299,248.91
收到其他与经营活动有关的现金	41,239.18	62,313.97	20,547.62	16,947.10
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>968,113.33</b>	<b>1,067,445.76</b>	<b>581,909.27</b>	<b>316,196.01</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	722,576.52	734,350.36	377,347.18	182,298.65
支付给职工以及为职工支付的现金	125,908.75	115,133.58	54,860.36	23,378.76
支付的各项税费	1,435.71	1,775.38	853.93	801.69
支付其他与经营活动有关的现金	46,169.43	37,472.84	20,600.81	18,176.51
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>896,090.41</b>	<b>888,732.16</b>	<b>453,662.28</b>	<b>224,655.61</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>72,022.92</b>	<b>178,713.60</b>	<b>128,246.98</b>	<b>91,540.41</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	435,719.28	145,000.00	138,600.00	31,000.00
取得投资收益收到的现金	3,950.02	1,452.51	517.43	42.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	112.56	44.03	74.24	27.61
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>439,781.86</b>	<b>146,496.54</b>	<b>139,191.67</b>	<b>31,070.34</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	342,261.97	627,636.12	436,188.90	179,905.19
投资支付的现金	544,600.00	163,000.00	89,600.00	82,300.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>886,861.97</b>	<b>790,636.12</b>	<b>525,788.90</b>	<b>262,205.19</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-447,080.11</b>	<b>-644,139.58</b>	<b>-386,597.23</b>	<b>-231,134.85</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	551,134.08	-	99,269.44
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	724,402.53	607,451.00	510,288.43	274,367.00
发行债券收到的现金	299,289.00	309,192.50	99,129.50	-

收到其他与筹资活动有关的现金	74.49	1,239.41	481.56	27.51
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,023,766.02</b>	<b>1,469,017.00</b>	<b>609,899.50</b>	<b>373,663.95</b>
偿还债务支付的现金	811,253.35	553,984.52	306,900.92	180,521.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	117,921.16	109,560.52	34,196.88	14,492.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	3,729.97	232.06	1,664.00	701.33
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>932,904.49</b>	<b>663,777.11</b>	<b>342,761.81</b>	<b>195,715.43</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>90,861.53</b>	<b>805,239.89</b>	<b>267,137.69</b>	<b>177,948.52</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11.64	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-284,207.30</b>	<b>339,813.91</b>	<b>8,787.44</b>	<b>38,354.08</b>
加：期初现金及现金等价物余额	417,549.90	77,735.99	68,948.55	30,594.46
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>133,342.60</b>	<b>417,549.90</b>	<b>77,735.99</b>	<b>68,948.55</b>

(四) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	91,116.92	351,561.79	76,245.06	77,911.92
应收账款	3,821.18	6,017.26	31,064.46	6,147.04
预付款项	5,785.11	1,946.81	2,306.79	190.11
应收股利	-	-	31,322.97	-
其他应收款	903,130.63	723,560.42	346,000.85	91,274.03
存货	56,390.32	44,911.25	50,610.05	42,096.12
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	863.21	935.71	1,002.63	49,723.18
<b>流动资产合计</b>	<b>1,061,107.37</b>	<b>1,128,933.24</b>	<b>538,552.81</b>	<b>267,342.40</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	962,509.83	649,909.52	329,948.69	189,394.80
固定资产	59,207.64	64,977.30	68,202.60	70,356.13
在建工程	2,218.74	1,392.74	2,511.74	899.58
生产性生物资产	10,632.63	11,325.94	11,642.65	12,144.65

无形资产	3,388.81	4,904.10	7,168.90	7,713.96
长期待摊费用	55.31	-	-	-
其他非流动资产	7,982.39	7,475.81	7,361.39	554.55
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,045,995.36</b>	<b>739,985.41</b>	<b>426,835.97</b>	<b>281,063.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,107,102.72</b>	<b>1,868,918.65</b>	<b>965,388.77</b>	<b>548,406.06</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	401,288.16	267,827.26	178,600.00	161,100.00
应付票据及应收账款	55,039.69	16,044.10	33,772.92	41,183.20
预收款项	3,901.02	2,824.96	3,162.18	2,169.69
应付职工薪酬	2,264.98	3,484.83	2,378.65	1,443.87
应交税费	82.04	187.84	354.96	21.39
其他应付款	94,625.71	107,010.15	68,587.22	18,400.85
一年内到期的非流动负债	21,954.46	20,669.67	16,830.44	2,302.36
其他流动负债	199,824.67	219,730.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>778,980.73</b>	<b>637,778.81</b>	<b>303,686.36</b>	<b>226,621.36</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	96,879.57	84,138.25	62,603.10	4,220.00
应付债券	238,685.65	139,261.62	99,232.10	-
长期应付款	810.47	2,015.17	3,522.20	4,923.17
递延收益	1,413.69	970.18	1,267.84	1,056.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>337,789.38</b>	<b>226,385.22</b>	<b>166,625.24</b>	<b>10,199.57</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,116,770.11</b>	<b>864,164.03</b>	<b>470,311.61</b>	<b>236,820.93</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	208,523.42	115,846.35	103,374.62	51,687.31
其他权益工具	245,968.98	245,968.98	-	-
其中：优先股	245,968.98	245,968.98	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	293,812.88	386,489.96	93,928.56	145,615.87
其他综合收益	10.91	10.91	-	-
盈余公积	38,449.70	38,449.70	34,578.27	14,404.51
未分配利润	203,566.71	217,988.72	263,195.71	99,877.44
<b>所有者权益合计</b>	<b>990,332.61</b>	<b>1,004,754.62</b>	<b>495,077.17</b>	<b>311,585.14</b>

负债和所有者权益总计	2,107,102.72	1,868,918.65	965,388.77	548,406.06
------------	--------------	--------------	------------	------------

### （五）母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	105,686.63	186,651.89	214,687.69	178,499.66
减：营业成本	87,726.21	130,726.90	124,115.73	134,710.42
营业税金及附加	90.96	203.04	110.72	-
销售费用	815.41	1,352.60	759.20	543.16
管理费用	19,270.27	27,489.58	9,801.91	6,971.13
财务费用	35,776.74	23,238.65	9,854.41	7,852.58
资产减值损失	1.82	2.98	-5,223.36	2,986.54
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	101,176.77	31,293.83	122,426.91	-89.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,169.08	698.66	53.89	-89.64
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-14.59	-	-	-
其他收益	2,440.56	4,175.92	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	65,607.97	39,107.88	197,695.99	25,346.19
加：营业外收入	441.10	1,216.61	4,249.56	5,944.90
减：营业外支出	537.10	1,610.22	207.90	92.49
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	65,511.97	38,714.27	201,737.65	31,198.60
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	65,511.97	38,714.27	201,737.65	31,198.60
五、其他综合收益的税后净额	-	10.91	-	-
六、综合收益总额	65,511.97	38,725.18	201,737.65	31,198.60

### （六）母公司现金流量

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 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	108,960.12	211,361.87	191,086.29	173,934.41

收到其他与经营活动有关的现金	228,234.69	166,743.02	47,281.76	21,711.74
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>337,194.81</b>	<b>378,104.90</b>	<b>238,368.06</b>	<b>195,646.14</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	47,508.60	119,207.39	117,050.03	86,989.57
支付给职工以及为职工支付的现金	22,798.00	27,928.50	17,812.98	12,673.76
支付的各项税费	88.74	339.40	192.27	290.59
支付其他与经营活动有关的现金	413,414.81	474,659.05	223,530.77	79,911.59
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>483,810.15</b>	<b>622,134.34</b>	<b>358,586.05</b>	<b>179,865.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-146,615.33</b>	<b>-244,029.44</b>	<b>-120,217.99</b>	<b>15,780.64</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	8,000.00	52,000.00	138,600.00	-
取得投资收益收到的现金	100,007.69	61,918.13	91,050.06	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,044.47	2,042.15	70.92	3,307.20
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>110,052.16</b>	<b>115,960.29</b>	<b>229,720.98</b>	<b>3,307.20</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,955.24	8,355.94	16,486.67	13,041.11
投资支付的现金	319,431.24	371,251.26	230,100.00	105,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>322,386.48</b>	<b>379,607.20</b>	<b>246,586.67</b>	<b>118,041.11</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-212,334.31</b>	<b>-263,646.91</b>	<b>-16,865.68</b>	<b>-114,733.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	551,134.08	-	99,269.44
取得借款收到的现金	619,646.21	448,795.00	312,188.08	227,970.00
发行债券收到的现金	299,289.00	309,192.50	99,129.50	-
收到其他与筹资活动有关的现金	74.49	1,239.41	481.56	27.51
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>919,009.70</b>	<b>1,310,361.00</b>	<b>411,799.14</b>	<b>327,266.95</b>
偿还债务支付的现金	723,772.43	409,114.13	252,828.22	158,937.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	111,561.39	100,871.05	27,066.67	9,255.68
支付其他与筹资活动有关的现金	3,629.97	33.77	1,364.00	401.33
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>838,963.80</b>	<b>510,018.96</b>	<b>281,258.88</b>	<b>168,594.49</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>80,045.90</b>	<b>800,342.04</b>	<b>130,540.26</b>	<b>158,672.46</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-12.04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

五、现金及现金等价物净增加额	-278,915.78	292,665.68	-6,543.42	59,719.19
加：期初现金及现金等价物余额	349,406.02	56,740.34	63,283.76	3,564.56
六、期末现金及现金等价物余额	70,490.24	349,406.02	56,740.34	63,283.76

## 二、合并报表范围的变化

最近三年，公司合并财务报表的合并范围及变化情况如下：

序号	公司名称	变更原因
1	方城牧原农牧有限公司	2015 年 7 月 24 日设立的全资子公司
2	社旗牧原农牧有限公司	2015 年 7 月 24 日设立的全资子公司
3	西华牧原农牧有限公司	2015 年 7 月 30 日设立的全资子公司
4	商水牧原农牧有限公司	2015 年 12 月 25 日设立的全资子公司
5	闻喜牧原农牧有限公司	2015 年 12 月 28 日设立的全资子公司
6	太康牧原农牧有限公司	2015 年 12 月 25 日设立的全资子公司
7	万荣牧原农牧有限公司	2016 年 04 月 27 日设立的全资子公司
8	大荔牧原农牧有限公司	2016 年 05 月 03 日设立的全资子公司
9	新绛牧原农牧有限公司	2016 年 05 月 03 日设立的全资子公司
10	广宗牧原农牧有限公司	2016 年 06 月 15 日设立的全资子公司
11	内蒙古奈曼牧原农牧有限公司	2016 年 06 月 17 日设立的全资子公司
12	浙川牧原农牧有限公司	2016 年 06 月 17 日设立的全资子公司
13	内蒙古敖汉牧原农牧有限公司	2016 年 06 月 22 日设立的全资子公司
14	内蒙古翁牛特牧原农牧有限公司	2016 年 06 月 22 日设立的全资子公司
15	内蒙古开鲁牧原农牧有限公司	2016 年 07 月 26 日设立的全资子公司
16	吉林农安牧原农牧有限公司	2016 年 07 月 29 日设立的全资子公司
17	馆陶牧原农牧有限公司	2016 年 08 月 05 日设立的全资子公司
18	江苏铜山牧原农牧有限公司	2016 年 08 月 08 日设立的全资子公司
19	辽宁铁岭牧原农牧有限公司	2016 年 09 月 05 日设立的全资子公司
20	老河口牧原农牧有限公司	2016 年 09 月 06 日设立的全资子公司
21	辽宁建平牧原农牧有限公司	2016 年 09 月 08 日设立的全资子公司
22	黑龙江龙江牧原农牧有限公司	2016 年 09 月 08 日设立的全资子公司
23	安徽颍上牧原农牧有限公司	2016 年 09 月 08 日设立的全资子公司
24	黑龙江兰西牧原农牧有限公司	2016 年 9 月 12 日设立的全资子公司

25	东营市垦利牧原农牧有限公司	2016 年 11 月 29 日设立的全资子公司
26	江苏灌南牧原农牧有限公司	2016 年 12 月 06 日设立的全资子公司
27	白水牧原农牧有限公司	2016 年 12 月 13 日设立的全资子公司
28	海兴牧原农牧有限公司	2016 年 12 月 14 日设立的全资子公司
29	新河牧原农牧有限公司	2016 年 12 月 14 日设立的全资子公司
30	宁陵牧原农牧有限公司	2017 年 2 月 16 日设立的全资子公司
31	山西省代县牧原农牧有限公司	2017 年 2 月 24 日设立的全资子公司
32	吉林双辽牧原农牧有限公司	2017 年 2 月 24 日设立的全资子公司
33	山西永济牧原农牧有限公司	2017 年 2 月 24 日设立的全资子公司
34	黑龙江林甸牧原农牧有限公司	2017 年 4 月 17 日设立的全资子公司
35	吉林通榆牧原农牧有限公司	2017 年 4 月 17 日设立的全资子公司
36	辽宁阜新牧原农牧有限公司	2017 年 4 月 17 日设立的全资子公司
37	黑龙江明水牧原农牧有限公司	2017 年 4 月 18 日设立的全资子公司
38	蒙城牧原农牧有限公司	2017 年 4 月 28 日设立的全资子公司
39	内蒙古科左中旗牧原现代农牧有限公司	2017 年 5 月 11 日设立的全资子公司
40	西平牧原农牧有限公司	2017 年 5 月 15 日设立的全资子公司
41	内蒙古扎旗牧原农牧有限公司	2017 年 5 月 25 日设立的全资子公司
42	河南范县牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 1 日设立的全资子公司
43	安徽凤台牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 1 日设立的全资子公司
44	吉林前郭牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 2 日设立的全资子公司
45	山东东明牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 5 日设立的全资子公司
46	山东莘县牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 5 日设立的全资子公司
47	山西繁峙牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 5 日设立的全资子公司
48	菏泽市单县牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 5 日设立的全资子公司
49	上蔡牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 6 日设立的全资子公司
50	湖北石首牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 6 日设立的全资子公司
51	菏泽市牡丹区牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 6 日设立的全资子公司
52	商丘市睢阳牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 6 日设立的全资子公司
53	黑龙江望奎牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 6 日设立的全资子公司
54	安徽颍泉牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 7 日设立的全资子公司
55	安徽界首牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 9 日设立的全资子公司
56	安徽濉溪牧原农牧有限公司	2017 年 6 月 12 日设立的全资子公司

57	黑龙江富裕牧原农牧有限公司	2017 年 9 月 7 日设立的全资子公司
58	辽宁台安牧原农牧有限公司	2017 年 9 月 8 日设立的全资子公司
59	平舆牧原农牧有限公司	2017 年 9 月 11 日设立的全资子公司
60	辽宁义县牧原农牧有限公司	2017 年 9 月 11 日设立的全资子公司
61	吉林双阳牧原农牧有限公司	2017 年 9 月 11 日设立的全资子公司
62	鹿邑牧原农牧有限公司	2017 年 9 月 12 日设立的全资子公司
63	山西夏县牧原农牧有限公司	2017 年 9 月 15 日设立的全资子公司
64	陕西陈仓牧原农牧有限公司	2017 年 9 月 18 日设立的全资子公司
65	衡水冀州牧原农牧有限公司	2017 年 9 月 30 日设立的全资子公司
66	牧原国际有限公司	2017 年 10 月 4 日设立的全资子公司
67	牧原国际（英属维尔京群岛）有限公司	2017 年 10 月 9 日设立的全资子公司
68	辽宁昌图牧原农牧有限公司	2017 年 10 月 30 日设立的全资子公司
69	黑龙江克东牧原农牧有限公司	2017 年 10 月 30 日设立的全资子公司
70	安徽泗县牧原农牧有限公司	2017 年 10 月 31 日设立的全资子公司
71	甘肃凉州牧原农牧有限公司	2017 年 11 月 2 日设立的全资子公司
72	河南牧原粮食贸易有限公司	2017 年 11 月 2 日设立的全资子公司
73	山西原平牧原农牧有限公司	2017 年 11 月 6 日设立的全资子公司
74	深圳牧原数字技术有限公司	2017 年 12 月 15 日设立的全资子公司

### 三、最近三年及一期主要财务指标

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.80	1.05	0.72	0.87
速动比率（倍）	0.27	0.55	0.21	0.47
资产负债率（母公司）	53.00%	46.24%	48.72%	43.18%
资产负债率（合并报表）	55.55%	47.03%	56.22%	50.17%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次/年）	-	-	-	-
存货周转率（次/年）	1.60	2.07	1.61	2.07
总资产周转率（次/年）	0.36	0.54	0.56	0.54
EBIT	75,006.77	268,986.26	249,744.13	72,329.41



EBITDA	171,994.56	357,933.13	296,454.86	95,003.14
EBITDA 利息保障倍数	3.97	10.84	16.82	7.00
加权平均净资产收益率	2.81%	28.12%	50.74%	26.63%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	2.55%	28.18%	50.32%	25.46%

注：上述主要财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、EBIT=利润总额+计入财务费用的利息支出；
- 5、EBITDA=利润总额+列入财务费用利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 6、EBITDA 利息保障倍数= EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化利息支出）；
- 7、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 8、利息偿付率=实际支付利息/应付利息
- 9、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 10、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 11、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

#### 四、最近三年及一期非经常性损益明细表

公司最近三年的非经常性损益项目及其金额情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	-379.33	-574.92	-232.13	-106.35
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,635.37	2,536.73	1,471.85	2,498.34
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、交易性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、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,950.02	792.51	513.81	42.73

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,000.65	-3,244.93	162.82	175.72
<b>合计</b>	<b>3,205.42</b>	<b>-490.61</b>	<b>1,916.35</b>	<b>2,610.44</b>

报告期内，公司非经常性损益主要为取得的各项政府补助。报告期内，公司非经常性损益影响净利润的净额分别为 2,610.44 万元、1,916.35 万元、-490.61 万元和 3,205.42 万元，占同期归属于母公司所有者的净利润比例分别为 4.38%、0.83%、-0.21%和 9.15%，对公司盈利能力不存在重大影响。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次债券募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经于 2018 年 3 月 2 日召开的第二届董事会第七十二次会议审议通过，并于 2018 年 3 月 20 日经公司 2018 年第二次临时股东大会会议审议通过，公司向中国证监会申请面向合格投资者公开发行不超过 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还公司债务、优化公司债务结构、补充流动资金。

本期债券发行规模为不超过 12 亿元，其中 5 亿元用于偿还公司债务，7 亿元用于补充流动资金。具体使用比例详见本期债券的发行结果公告。

#### （一）偿还公司债务

本次公司债券募集资金 30 亿元中的 10 亿将用于偿还公司债务，优化公司债务结构。综合考虑公司的借款成本及到期时间，目前公司暂定还款计划如下：

单位：万元

借款人	借款机构	待还余额	贷款期限	公司债券募集资金分配
牧原股份	交通银行股份有限公司南阳分行	20,000.00	2018.4.4-2019.1.25	20,000.00
	交通银行股份有限公司南阳分行	10,000.00	2018.7.3-2019.1.25	10,000.00
	交通银行股份有限公司南阳分行	21,000.00	2018.12.21-2019.12.11	20,000.00
	中国进出口银行河南省分行	30,000.00	2017.12.20-2019.12.20	30,000.00
卧龙牧原	交通银行股份有限公司南阳分行	20,000.00	2018.4.4-2019.1.25	20,000.00

待本次债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还有息债务的具体事宜，同时偿还的公司债务不局限于以上列明的债务。

## （二）补充流动资金

根据发行人报告期内的财务数据和经营数据，发行人 2018 年全年营运资金及流动资金缺口测算如下所示：

序号	项目	数据
1	2017 年营业收入（万元）	1,004,241.59
2	2017 年营业利润率（%）	23.79%
3	预计营业收入年增长率（%）	60.36%
4	存货周转天数（天）	173.84
5	应付账款周转天数（天）	67.14
6	预付账款周转天数（天）	3.32
7	预收账款周转天数（天）	0.46
8	营运资金周转次数	3.29
9	2018 年营运资金需求量（万元）	373,493.84
10	用于日常经营的自有资金（万元）	127,697.23
11	现有流动资金贷款（万元）	-
12	其他渠道提供的流动资金（万元）	-
13	2018 年流动资金缺口（万元）	245,796.61

注释：

1、2018 年营运资金量=2017 年营业收入 x (1-2017 年营业利润率) x (1+预计营业收入年增长率) / 营运资金周转次数

2、预计营业收入年增长率=近三年营业收入增长率的算术平均值

3、营运资金周转次数=360/（存货周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数）

4、用于日常经营的自有资金为 2017 年末货币资金除去优先股募集资金，保证金等用途受限的资金后剩余可以用于日常经营的部分。

5、现有流动资金贷款为发行人预计已获授信余额中近一年可提用部分，由于发行人短期债务占比较高，从债务结构优化的角度，公司将主要利用长期债务融资作为流动资金来源。因此此项数据为 0。

6、其他渠道提供的流动资金为发行人一年内预计可获取的关联或第三方企业借款、债券、职工集资、财政补贴、融资租赁、发行股票、信托借款等非传统授信融资等。此项数据为 10,000.00 万元，主要为融资租赁款。

7、2018 年流动资金缺口=2018 年营运资金量-用于日常经营的自有资金-现有流动资金贷款-其他渠道提供的流动资金。

发行人根据流动资金需求量测算公式测算了 2018 年营运资金需求量为 37.35 亿元，流动资金缺口为 24.58 亿元。发行人拟将募集资金中的 20 亿元用于补充流动资金，主要用于生猪养殖业务的原材料采购等，以满足公司日常生产经营需求，进一步改善公司财务状况、优化资本结构，降低经营风险。

近年来，为扩大生猪养殖规模，进一步巩固在生猪养殖行业的领先地位，公司以自筹资金方式先后投资建设多项生猪规模化养殖项目。随着公司规模化养殖项目的建成投产，公司经营规模进一步扩大，公司流动资金需求也在增长，公司为维持日常经营需要大量资金支付经营活动的现金支出，这些大项支出主要包括原料采购、能源供应及员工薪酬等。

本次募集资金到位后，将有效满足公司经营规模扩大带来的新增营运资金需求，提高公司的核心竞争力。

## 二、专项账户管理安排

发行人在本次债券发行前将聘请资金监管银行，本次债券将设立本次公司债券募集资金专项账户，专项用于本次债券募集款项的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户内的募集资金应严格按照本募集说明书中约定的用途使用，发行人不得擅自变更资金用途。

资金监管银行和主承销商同时对募集资金是否按照运用计划执行进行监管，当发行人不按照资金运用计划使用募集资金时，资金监管银行有权不予执行并通知主承销商。同时，光大证券作为本期债券的受托管理人，将积极监督发行人依照《募集说明书》中披露的资金运用计划使用募集资金。

### 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### （一）对发行人资产负债结构的影响

本次债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2017 年 12 月 31 日合并报表口径为基准，发行人的资产负债率水平将从债券发行前的 47.03% 增加至 51.10%。本次债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务结构将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

#### （二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

#### （三）对发行人短期偿债能力的影响

本次公司债券根据上述募集资金运用计划使用后，以 2017 年 12 月 31 日合并报表口径为基准，发行人流动比率及速动比率将分别从发行前的 1.05、0.55 增加至 1.47、0.85，发行人流动比率及速动比率均有所上升。本次债券融资有利于优化公司债务期限结构，降低短期偿债压力和提高资金运营效率，有效支持公司各项业务的进一步发展。

#### （四）有助于提升发行人盈利能力，并进一步增强发行人的可持续发展能力

近年来，我国生猪出栏量和猪肉产量总体保持稳定增长，标准化规模养殖水平不断提高，我国政府大力扶持和推动生猪规模化养殖，规模化生猪养殖市场前景良好。在此行业发展背景下，发行人将迎来良好的发展机遇，发行人在产品研发、扩大产能、深化产业链结构等方面需要大量的资金支撑。因此，本次债券融资将有助于补充发行人业务发展所需的流动资金，从而有利于发行人抓住发展的契机。同时，本次募集资金到位后，发行人有望进一步提升整体盈利水平，增强发行人长期可持续发展能力。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

本募集说明书的备查文件如下：

1、牧原食品股份有限公司 2015 年度、2016 年度及 2017 年度经审计的财务报告，牧原食品股份有限公司 2018 年三季度财务报告；

2、主承销商关于牧原食品股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券之核查意见；

3、北京市康达律师事务所关于牧原食品股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券之法律意见书；

4、牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级分析报告

5、牧原食品股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券债券受托管理协议；

6、牧原食品股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则；

7、中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、备查文件查阅地点

在本期债券发行期内，投资者可以至本发行人及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅部分相关文件。

### 三、备查文件查阅时间

本次债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。



（本页无正文，为《牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）募集说明书摘要》之签章页）

