

益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司
2021 年度第一期中期票据募集说明书



发行人：益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司

注册金额：人民币 20 亿元

本期发行金额：人民币 5 亿元

发行期限：3 年

信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级结果：主体评级 AAA，债项评级 AAA

担保情况：无担保

主承销商/簿记管理人：中国工商银行股份有限公司



联席主承销商：上海浦东发展银行股份有限公司



二〇二一年七月

声 明

本公司发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值做出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

本公司已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用内容与其就本期债务融资工具发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。

凡通过认购、受让等合法手段自愿取得并持有本期债务融资工具的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，本公司无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

声 明	1
目 录	2
重要提示	4
一、发行人主体提示	4
二、投资者保护机制相关提示	5
第一章 释 义	8
第二章 风险提示及说明	15
一、投资风险	15
二、与发行人相关的风险	15
第三章 发行条款	24
一、主要发行条款	24
二、发行安排	25
第四章 募集资金运用	28
一、募集资金用途	28
二、募集资金用途承诺	29
三、偿债保障措施	30
第五章 发行人的基本情况	32
一、发行人的基本资料	32
二、发行人的历史沿革	32
三、发行人股权结构和实际控制人情况	36
四、发行人的独立运行情况	39
五、发行人重要权益投资情况	40
六、发行人公司治理	46
七、发行人人员基本情况	52
八、发行人主营业务情况和业务发展	58
九、发行人在建工程及拟建工程	79
十、发行人业务发展目标及战略	81
十一、发行人所在行业状况、行业地位及竞争优势	83
第六章 发行人主要财务状况	89
一、发行人近年财务报告编制、审计情况及合并范围变化情况	89
二、发行人财务情况分析	100
三、有息债务情况	124
四、发行人的关联交易分析	126
五、或有事项	136
六、发行人受限资产情况	137
七、衍生产品情况	138
八、重大投资理财产品情况	138
九、海外投资情况	138
十、直接债务融资计划	139
第七章 发行人资信状况	140
一、发行人信用评级情况	140
二、发行人其他资信情况	142
第八章 债务融资工具信用增进	144
第九章 税 项	145
一、增值税	145

二、所得税.....	145
三、印花税.....	145
四、税项抵销.....	145
五、声明.....	145
第十章 信息披露安排.....	147
一、发行人信息披露机制.....	147
二、信息披露安排.....	147
第十一章 持有人会议机制.....	151
一、持有人会议的目的与效力.....	151
二、持有人会议的召开情形.....	151
三、持有人会议的召集.....	153
四、持有人会议参会机构.....	154
五、持有人会议的表决和决议.....	155
六、其他.....	157
第十二章 受托管理人机制.....	159
第十三章 违约、风险情形及处置.....	160
一、违约事件.....	160
二、违约责任.....	160
三、偿付风险.....	161
四、发行人义务.....	161
五、发行人应急预案.....	161
六、风险及违约处置基本原则.....	161
七、处置措施.....	162
八、不可抗力.....	162
九、争议解决机制.....	162
十、弃权.....	163
第十四章 发行有关机构.....	164
一、发行人.....	164
二、承销团.....	164
三、律师事务所.....	165
四、审计机构.....	165
五、信用评级机构.....	165
六、托管人.....	165
七、集中簿记建档系统技术支持机构.....	166
八、存续期管理机构.....	166
第十五章 备查文件.....	167
一、备查文件.....	167
二、查询地址.....	167
第十六章 附录.....	169

重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、食品安全和质量控制风险

公司的主要产品之一为厨房食品，随着我国对食品安全的重视、消费者饮食安全意识以及权益保护意识的增强，厨房食品的安全和质量控制已经成为公司经营活动的重中之重。

公司制定了一系列的质量管理制度并严格执行，但仍不排除由于公司质量管理工作出现疏忽、其他不可预见的原因和不可抗力而发生产品质量问题的可能。公司的产品需要经过运输、仓储、上架销售等多个环节才能到达终端消费者，尽管公司已针对原材料采购、生产加工、销售流通等环节采取了严格的管理措施，仍不能完全排除因相关主体处置不当而发生食品安全事件的可能，从而对公司的品牌形象以及相关产品的销售造成不良影响。

2、原材料价格波动风险

2018、2019年及2020年，公司产品原材料成本占营业成本的比重分别为88.93%、87.67%、89.07%，原材料成本占比较高。公司原材料采购价格以国内和国际商品市场的价格为基础，其中大豆、小麦、水稻等农产品的价格受到气候、自然灾害、全球供需、政策调控、关税、国内外市场状况和贸易摩擦（包括中美贸易摩擦）等多种因素影响而产生波动。在公司不能有效采取拓展新的原材料采购地、加强供应链管理降低产品综合成本等措施的情况下，原材料价格如果出现大幅波动，可能对公司的盈利水平产生较大的影响。公司根据自身订单情况确定较为合理的原材料采购数量和采购时间，并利用国内外衍生品交易市场对原材料采购采用套期保值的经营策略，尽可能减小原材料价格波动对公司利润的影响。但如果公司主要原材料供求情况发生变化或者价格产生异常波动，而公司产品价格不能及时做出调整，将直接影响公司产品的毛利率水平和盈利能力。

3、经营业绩波动性风险

2018年、2019年及2020年，公司营业收入分别为1,670.74亿元、1,707.43亿元和1,949.22亿元，实现净利润分别为55.17亿元、55.64亿元和65.65亿元。目前，公司与主要客户建立了稳定的合作关系，但公司经营管理过程中来自原材料及产品市场价格波动，行业及市场竞争加剧，人工成本上升及扩产建设进度不及预期等因素导致的不确定性增多，倘若公司无法有效应对上述因素变化，则公司未来存在经营业绩波动的风险。

4、存货余额较大风险

公司存货主要为原材料和库存商品，考虑到春节消费旺季备货的影响，截至2018年末、2019年末和2020年末，公司存货账面价值分别为370.88亿元、345.51亿元和401.82亿元，存货余额较大。公司保持一定的库存量能够保障生产经营的稳定性，但如果原材料、库存商品的行情出现大幅下滑或者公司产品销售不畅，而公司未能及时有效应对并做出相应调整，公司将面临存货跌价的风险。

5、套期保值风险

为了有效减小公司原材料价格和汇率波动等因素对公司经营业绩带来的不利影响，公司使用期货、远期外汇合约等金融衍生工具进行套期保值。2018年-2020年，公司套期保值交易保证金的年初末平均余额分别为7.34亿元、7.70亿元和17.34亿元。虽然套期保值可以帮助公司转移和规避价格风险，但公司在开展套期保值业务的同时，会面对套期保值交易本身所带来的各种风险，如基差风险、期货交易保证金不足的财务风险、偏离套期保值宗旨的期货交易风险等。

(二) 情形提示

近一年以来发行人不涉及MQ.4表（重大资产重组）、MQ.7（重要事项）、MQ.8表（股权委托管理）的情形。

二、投资者保护机制相关提示

(一) 关于持有人会议机制的提示

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90%的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资人虽不同意但已受生效特别议案的约束，自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性，特别议案包括：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 5、授权受托管理人以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；
- 6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

（二）受托管理人机制

本期债务融资工具未设置受托管理人机制。

（三）关于违约、风险情形及处置的提示

1、本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节中关于违约事件的约定，对未能按期足额偿付债务融资工具本金或利息的违约情形设置了 5 个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对本条所述债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违约。宽限期内应按照票面利率上浮 10BP 计算并支付利息。

2、本期债务融资工具募集说明书"违约、风险情形及处置"章节约定,当发行人发生风险或违约事件后,发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施:

【重组并变更登记要素】在发行人无异议的情况下,持有人会议可按照 90% 的表决比例通过决议,来调整本期债务融资工具的基本偿付条款,该决议将约束本期债项下所有持有人。

(四) 投资人保护条款

本期债务融资工具未设置投资人保护条款。

请投资人仔细阅读相关内容,知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用名词释义	
益海嘉里/公司/ 本公司/本企业/ 发行人	益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司
中期票据	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具
本期中期票据/ 本期债务融资工 具	指期限为 3 年、金额为 5 亿元的“益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2021 年度第一期中期票据”
本次发行	指本期中期票据的发行
募集说明书	指发行人为发行本期中期票据并向投资者披露发行相关信息而制作的《益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书》
发行文件	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书）
主承销商	指中国工商银行股份有限公司
联席主承销商	指上海浦东发展银行股份有限公司
承销团	由主承销商为本期发行组织的由主承销商和各其他承销商组成的承销团
集中簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
簿记管理人	指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由中国工商银行股份有限公司担任
存续期管理机构	指承担本期债务融资工具的存续期管理职责，根据《中介服务规则》及交易商协会其他规则做好存续期管理工作，由中国工商银行股份有限公

	司担任
承销协议	指发行方与主承销方签订的，明确发行方与主承销方之间在债务融资工具承销过程中权利和义务的书面协议，即《益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2021-2023 年度中期票据承销协议》
承销团协议	指主承销方为与其他承销商共同承销本期债务融资工具而签署的用于明确各方在承销活动中的相关权利、义务、责任和工作安排等内容的书面协议，即《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指本期中期票据的主承销商按照“承销协议”约定在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格将本方包销额度内未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所/上清所	指银行间市场清算所股份有限公司
中国外汇交易中心/全国银行间同业拆借中心	指中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
银行间市场	指全国银行间债券市场
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
工作日	指中国境内商业银行对公营业日（不包括待定节假日或休息日）
近三年	指 2018 年、2019 年、2020 年
近一年/一年	指 2020 年
元、万元、亿元	如无特别说明，均指人民币
总经理	对于发行人而言，系指发行人的总裁
益海嘉里有限	益海嘉里投资有限公司，发行人前身，曾用名益海投资有限公司
丰益国际	丰益国际有限公司（Wilmar International Limited），新加坡交易所上市公司（股票代码：F34）
WCL 控股	WCL 控股有限公司（WCL Holdings Limited）

丰益中国	丰益中国有限公司 (Wilmar China Limited)
丰益中国 (百慕达)	丰益中国 (百慕达) 有限公司 (Wilmar China (Bermuda) Limited)
Bathos	Bathos Company Limited, 发行人控股股东
丰益益海中国控股	丰益益海中国控股私人有限公司 (Wilmar Yihai China Holdings Pte. Ltd.)
丰益中国控股	丰益中国控股有限公司 (Wilmar China Holdings Limited)
丰益大海投资	丰益大海投资私人有限公司 (Wilmar Great Ocean Investment Pte Ltd)
丰益福建投资	丰益福建投资私人有限公司 (Wilmar Fujian Investments Pte Ltd)
丰益中国投资	丰益中国投资私人有限公司 (Wilmar China Investments Pte Ltd)
丰益中国新投资	丰益中国新投资私人有限公司 (Wilmar China New Investments Pte. Ltd.)
丰益金海投资	丰益金海投资私人有限公司 (Wilmar Golden Sea Investment Pte Ltd)
丰益益海投资	丰益益海投资私人有限公司 (Wilmar Yihai Investments Pte. Ltd.)
丰益中国东北投资	丰益中国东北投资私人有限公司 (Wilmar China Northeast Investments Pte. Ltd.)
丰益益海面粉投资	丰益益海面粉投资私人有限公司 (Wilmar Yihai Flour Investments Pte. Ltd.)
丰益中国投资 (益海)	丰益中国投资 (益海) 私人有限公司 (Wilmar China Investments (Yihai) Pte. Ltd.)
嘉里粮油 (中国)	嘉里粮油 (中国) 私人有限公司 (Kerry Oils & Grains (China) Private Limited)
丰益贸易 (中国)	丰益贸易 (中国) 私人有限公司 (Wilmar Trading (China) Pte. Ltd.)
丰益贸易 (亚洲)	丰益贸易 (亚洲) 私人有限公司 (Wilmar Trading (Asia) Pte. Ltd.)
益海嘉里 (香港)	益海嘉里 (香港) 有限公司 (Yihai Kerry (Hong Kong) Limited)

拉斯德	拉斯德有限公司 (Lassiter Limited)
海世贸易	益海嘉里海世贸易有限公司 (Yihai Kerry-Hyseas Trading Limited)
海世贸易私人	益海嘉里海世贸易私人有限公司 (Yihai Kerry-Hyseas Trading Pte. Ltd.)
阔海投资	上海阔海投资有限公司
阿里巴巴	阿里巴巴网络技术有限公司
京东	北京京东世纪贸易有限公司
天猫超市	阿里巴巴推出的网上超市 (chaoshi.tmall.com)
美菜	宁波瓜瓜农业科技有限公司, 餐饮供应链服务商美菜网 (meicai.cn)
快驴进货	天津小蚁科技有限公司, 美团点评旗下全品类的餐饮供应链平台
沃尔玛	沃尔玛 (中国) 投资有限公司及其关联方
大润发	康成投资 (中国) 有限公司及其关联方
华润	中国华润有限公司及其关联方
家乐福	家乐福 (中国) 管理咨询服务有限公司及其关联方
真臻鲜	上海鲜易采信息科技有限公司及其关联方
乡村基	乡村基 (重庆) 投资有限公司及其关联方
真功夫	真功夫餐饮管理有限公司及其关联方
好利来	北京市好利来食品有限公司及其关联方
百胜	百胜中国控股有限公司及其关联方
麦当劳	金拱门 (中国) 有限公司及其关联方
康师傅	康师傅控股有限公司及其关联方
桃李面包	桃李面包股份有限公司及其关联方
旺旺	中国旺旺控股有限公司及其关联方
雀巢	雀巢 (中国) 有限公司及其关联方

温氏	温氏食品集团股份有限公司及其关联方
新希望	新希望六和股份有限公司及其关联方
双胞胎	双胞胎（集团）股份有限公司及其关联方
正大	正大（中国）投资有限公司及其关联方
正邦	江西正邦科技股份有限公司及其关联方
宝洁	宝洁（中国）有限公司及其关联方
索尔维	索尔维投资有限公司及其关联方
立白	广州立白企业集团有限公司及其关联方
纳爱斯	纳爱斯集团有限公司及其关联方
蓝月亮	蓝月亮（中国）有限公司及其关联方
ADM	Archer Daniels Midland Company（股票代码：ADM.N）及其关联方
二、专有名词释义	
油脂	自然界广泛存在的一类有机物，主要成分为脂肪酸甘油三酸酯
食用植物油	以食用植物油料或食用植物毛油为原料制成的食用油脂。我国居民食用的植物油主要包括大豆油、菜籽油、花生油、玉米油、葵花籽油、芝麻油、橄榄油、山茶油、稻米油等
毛油	以食用植物油料为原料制取的用于加工食用植物油的不直接食用的原料油
食用植物调和油	用两种或两种以上食用植物油调配而成的食用油脂
起酥油	食用动、植物油脂及其分提、酯交换或上述油脂的混合物，经急冷、捏合，或不经急冷、捏合制造的固态、半固态或流动态的具有良好起酥性能的油脂产品
代可可脂	以其他非可可脂植物油为原料加工而成的天然可可脂的替代物
人造奶油	以动、植物油脂及其分提、酯交换油脂中的一种或几种油脂的混合物为主要原料，添加或不添加水和其他辅料，经乳化、急冷捏合或不经急冷捏合制成的具有类似天然奶油特色的可塑性或流动性的食用油脂制品
花生蛋白粉	花生米通过去红衣、60℃低温冷榨、过滤工艺生产出花生油；冷轧饼粕

	通过粉碎、亚临界生物技术低温萃取、粉碎灭菌得到的产物
谷朊粉	以小麦或小麦粉为原料，将其中的淀粉或其他碳水化合物等非蛋白质成分分离后获得的小麦蛋白产品。其水合后具有高度的粘弹性，又称活性小麦面筋粉
豆粕	大豆经预压浸提或直接溶剂提取油后获得的产品；或由大豆饼浸提取油后获得的产品；或大豆胚片经膨胀浸提制油工艺提取油后获得的产品
菜粕	油菜籽经预压浸提或直接溶剂浸提油后获得的产品，或由菜籽饼浸提取油后获得的产品
花生粕	花生经预压浸提或直接溶剂浸提取油后获得的产品，或由花生饼浸提取油获得的产品
大豆浓缩蛋白	低温大豆粕除去其中的非蛋白成分后获得的蛋白质含量不低于 65%（以干基计）的产品
棕榈粕	棕榈仁提取油后的产品
椰子粕	以干燥的椰子胚乳（即椰肉）为原料，经预榨以及溶剂浸提取油后的产品
豆皮	大豆经脱皮工艺脱下的种皮
米糠	糙米在碾米过程中分离出的皮层，含有少量胚和胚乳
麸皮	小麦在加工过程中所分出的麦皮层
脂肪粉	棕榈油经加热、喷雾、冷却获得的颗粒状粉末
脂肪酸钙	脂肪酸与钙结合的盐类物质，奶牛的能量饲料添加剂
棕榈油	由油棕榈的果肉制取的油
棕榈仁油	从油棕榈树果实的核中提炼而成的植物油脂
椰子油	从椰肉中提炼而成的植物油脂
脂肪酸	脂肪族一元羧酸的总称，通式为 R-COOH
月桂酸	从椰子油或其他植物油水解后分离精制而得的食物添加剂
皂粒	以脂肪酸钠盐生产的工业用皂粒，用于化妆品等轻工行业
甘油	工业上用动植物油经皂化、水解或酯交换反应产生的含甘油甜水生产

	的精制甘油
高分子材料	以高分子化合物为基体，再配有其他添加剂（助剂）所构成的材料，也称为聚合物材料
表面活性剂	一种具有表面活性的化合物，它溶于液体特别是水中，由于在液/气表面或其他界面的优先吸附，使表面张力或界面张力显著降低
维生素 E	维生素 E（Vitamin E，简称 VE），又称生育酚。食品级维生素 E 是从食用植物油加工的副产物中提取的天然维生素 E 或人工合成的维生素 E，以食用植物油调制而成的制品
甾醇	又名类固醇（简称固醇），是天然甾族化合物中的一大类物质，对动植物的生命活动都很重要
白炭黑	白色粉末状 X-射线无定形硅酸和硅酸盐产品的总称，主要是指沉淀二氧化硅、气相二氧化硅和超细二氧化硅凝胶，也包括粉末状合成硅酸铝和硅酸钙等
活性炭	一种黑色粉末状或块状、颗粒状、蜂窝状的无定形碳，也有排列规整的晶体碳
基差	某一特定商品于某一特定的时间和地点的现货价格与期货价格之差
AIB	美国烘焙学院（American Institute of Baking）及其附属机构

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

第二章 风险提示及说明

本期债务融资工具无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任，投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真的考虑下列各种风险因素：

一、投资风险

（一）利率风险

在本期债务融资工具存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债务融资工具的实际投资收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期债务融资工具将在银行间市场上进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将持有的债务融资工具变现，存在一定的交易流动性风险。

（三）偿付风险

本期债务融资工具不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在债务融资工具的存续期限内，发行人的经营状况可能会受到不可控制的市场环境和政策环境的影响。如果发行人经营状况不佳或资金周转出现困难，将可能导致本期债务融资工具不能如期足额兑付，对投资者到期收回本息构成较大的风险。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、经营业绩波动性风险

2018年-2020年，公司营业收入分别为1,670.74亿元、1,707.43亿元和1,949.22亿元，实现净利润分别为55.17亿元、55.64亿元和65.65亿元。目前，公司与主要客户建立了稳定的合作关系，但公司经营管理过程中来自原材料及产品市场价格波动，行业及市场竞争加剧，人工成本上升及扩产建设进度不及预期等因素导致的不确定性增多，倘若公司无法有效应对上述因素变化，则公司未来存在经营业绩波动的风险。

2、存货余额较大风险

公司存货主要为原材料和库存商品，考虑到春节消费旺季备货的影响，截至2018年-2020年末，公司存货账面价值分别为370.88亿元、345.51亿元和401.82亿元，存货余额较大。公司保持一定的库存量能够保障生产经营的稳定性，但如果原材料、库存商品的行情出现大幅下滑或者公司产品销售不畅，而公司未能及时有效应对并做出相应调整，公司将面临存货跌价的风险。

3、套期保值风险

为了有效减小公司原材料价格和汇率波动等因素对公司经营业绩带来的不利影响，公司使用期货、远期外汇合约等金融衍生工具进行套期保值。2018年-2020年，公司套期保值交易保证金的年初末平均余额分别为7.34亿元、7.70亿元和17.34亿元。虽然套期保值可以帮助公司转移和规避价格风险，但公司在开展套期保值业务的同时，会面对套期保值交易本身所带来的各种风险，如基差风险、期货交易保证金不足的财务风险、偏离套期保值宗旨的期货交易风险等。

4、汇率风险

公司部分原材料从海外进口，采购该等进口原材料主要以美元结算，因此公司持续持有一定金额的美元资产（主要为美元货币资金）和美元负债（主要包括经营性负债、长短期借款等）。受人民币汇率水平变化的影响，尽管公司已经采用远期外汇合约等手段对冲外汇风险，但采购价格仍可能因汇率变动产生异常波动，如公司产品价格不能及时做出调整，将直接影响公司的盈利能力。

5、无形资产和商誉减值风险

2018年-2020年末，公司的无形资产账面价值分别为116.92亿元、126.03亿元和126.20亿元，其中：“金龙鱼”品牌价值占比分别为68.05%、63.13%和63.05%；公司商誉账面价值分别为58.86亿元、59.69亿元和59.88亿元，主要为收购同行业或产业链上下游公司产生。2018年-2020年末，公司无形资产及商誉账面价值合计占公司资产总额的10.37%、10.88%和10.39%，占比较高。公司虽每年度对使用寿命不确定的无形资产及商誉进行减值测试且目前相关资产并未发现减值迹象，但若未来宏观经济、市场环境、产业政策等外部因素发生重大变化，公司仍然存在对相关资产计提减值，进而影响公司业绩的风险。

（二）经营风险

1、行业竞争带来的风险

我国厨房食品行业竞争激烈，公司面临来自消费者喜好及消费趋势变化、消费者品牌忠诚度、新产品推出、竞争对手定价策略、替代产品取代公司产品、区域地方经济发展等多种行业竞争压力。公司的盈利能力将取决于公司预见及应对该等竞争压力的能力。如公司由于竞争而导致现有市场份额减少或利润下降，公司的业务发展和经营业绩可能会受到不利影响。

2、宏观经济波动带来的风险

公司的主要产品属于日常消费品，在经济紧缩时，消费者信心降低及失业率上升会使消费者对未来的预期更为谨慎，消费者对高端产品的需求可能出现下降。当前我国经济整体处于平稳运行状态，但依然存在经济发展的各种风险和挑战，尽管公司已推出满足不同消费群体需求的各类产品，但依然存在宏观经济波动导致公司业绩出现下滑的风险。

3、政府价格干预的风险

目前公司拥有对产品的自主定价权，产品价格调整无需向物价主管部门报告。但是当厨房食品市场价格出现大幅上涨，对消费者的日常生活支出产生较大影响时，为管理通货膨胀，物价部门可能采取临时价格干预措施。目前，农业主管部门对水稻、小麦等主要农产品规定最低采购价格。如主管部门对公司

产品销售价格进行限制或对原材料提出较高的最低采购指导价，将导致发行人短期内无法有效传导原材料等价格上涨的成本压力，进而影响发行人的盈利水平。

4、下游需求波动风险

随着社会经济发展和人均收入水平的提升，消费者健康意识不断提高，新的消费趋势和消费理念也随着消费者年龄结构和层次演变而不断产生，同时广受关注的食品安全事件的发生，均可能对公司各类厨房食品的市场需求产生影响。公司若未能及时洞察消费趋势及下游需求的变化、优化产品结构以满足新一代消费者需求，公司产品销售可能会受到一定程度的影响。同时，公司从事动物饲料原料的生产及销售业务，猪瘟等可能造成牲畜死亡或对牲畜养殖造成负面影响的疫病爆发，会导致对公司生产的豆粕、菜粕等饲料原料的需求下降，从而对公司的经营业绩和盈利水平带来负面影响。同时，随着发行人业务扩张和新建生产厂房，主要产品的产能将逐步提升。如下游市场对公司产品需求的增长与公司产能不符，公司生产设施的利用率及效能可能降低，从而对公司经营业绩造成负面影响。

5、原材料价格波动风险

2018、2019年及2020年，公司产品原材料成本占营业成本的比重分别为88.93%、87.67%和89.07%，原材料成本占比较高。公司原材料采购价格以国内和国际商品市场的价格为基础，其中大豆、小麦、水稻等农产品的价格受到气候、自然灾害、全球供需、政策调控、关税、国内外市场状况和贸易摩擦（包括中美贸易摩擦）等多种因素影响而产生波动。在公司不能有效采取拓展新的原材料采购地、加强供应链管理降低产品综合成本等措施的情况下，原材料价格如果出现大幅波动，可能对公司的盈利水平产生较大的影响。公司根据自身订单情况确定较为合理的原材料采购数量和采购时间，并利用国内外衍生品交易市场对原材料采购采用套期保值的经营策略，尽可能减小原材料价格波动对公司利润的影响。但如果公司主要原材料供求情况发生变化或者价格产生异常波动，而公司产品价格不能及时做出调整，将直接影响公司产品的毛利率水平和盈利能力。

6、供应商集中度较高的风险

2018年-2020年，公司从前五大供应商采购的原材料金额占公司原材料采购总额的比重分别为31.93%、29.57%和30.52%。公司凭借自身的规模优势在长期业务开展过程中建立了较为稳定的原材料供应渠道，但如果原材料市场供需出现较大变化，公司无法从当前供应渠道采购充足的生产所需原材料，将导致公司的原材料供应减少或中断，公司的正常生产经营活动可能受到一定程度的不利影响。

7、经销模式风险

公司建立了全国性的经销网络和覆盖全国各省市的终端销售网点，使产品能够快速到达消费终端。公司的经销商数量较大，若公司对经销商的管理未及时跟上业务扩张的步伐，可能会出现市场秩序混乱、产品销售受阻的状况，从而对公司的竞争能力和经营业绩造成不利影响。

8、劳动力成本上升风险

截至2020年末，公司员工总数31,512人。2018年-2020年，公司职工薪酬支出分别为41.60亿元、49.54亿元和56.98亿元，呈逐年上升趋势，劳动力成本是影响公司业绩的重要因素之一。近年来，我国劳动力供求的结构性矛盾及老龄化加速导致劳动力成本进入上升通道，受通货膨胀、物价上涨等因素影响，我国制造业的劳动力成本优势正逐渐消失。虽然近年来公司在改良设备、提高自动化水平和优化生产流程等方面取得了一定成效，部分抵消了劳动力成本上升的影响，但公司仍可能面临由于劳动力成本上升对公司盈利带来的不利影响。

9、中美贸易摩擦和新冠疫情对公司生产经营造成不利影响的风险

2018年中美贸易摩擦以来，公司来自于美国的原材料采购尤其是大豆采购的数量受到一定影响，大豆采购成本有所上升，公司已通过加大采购南美大豆等方式有效降低公司对美国大豆的进口量。考虑到中美贸易摩擦的不确定性，不排除未来中美贸易摩擦会对公司的境外原材料采购造成不利影响。

2020年初新冠疫情爆发以来，疫情对包括湖北省在内的部分省市和部分行业、企业生产经营以及宏观经济运行造成一定影响，对公司日常经营亦有所影

响。从销售产品渠道来看，餐饮渠道产品的销量可能会有所下滑，但同时家庭消费的小包装产品销量会有所增长，考虑到公司主要产品是重要民生保障物资，预计疫情对公司下游销售的负面影响有限。从采购来看，公司原材料中大豆、棕榈油主要采购自境外，考虑到全球疫情发展的不确定性，不排除未来境外采购会受新冠疫情影响。综上，最终影响程度将取决于全球疫情防控的情况、持续时间以及各项调控政策的实施，如果未来疫情防控工作未能得到有效控制，有可能对公司的生产经营带来不利影响。

10、食品安全和质量控制风险

公司的主要产品之一为厨房食品，随着我国对食品安全的重视、消费者饮食安全意识以及权益保护意识的增强，厨房食品的安全和质量控制已经成为公司经营活动的重中之重。公司制定了一系列的质量管理制度并严格执行，但仍不排除由于公司质量管理工作出现疏忽、其他不可预见的原因和不可抗力而发生产品质量问题的可能。公司的产品需要经过运输、仓储、上架销售等多个环节才能到达终端消费者，尽管公司已针对原材料采购、生产加工、销售流通等环节采取了严格的管理措施，仍不能完全排除因相关主体处置不当而发生产品质量和食品安全事件的可能，引起消费者投诉，导致潜在纠纷及诉讼、处罚的风险。

11、环保及安全生产风险

公司在生产过程中会产生一定的废水、废气和固体废弃物，尽管公司针对各条生产线及生产设备都加装了环保设施，综合回收利用废弃物和再生资源，但倘若出现处理不当或设备故障时，仍可能发生环境污染问题。同时，公司高度重视安全生产管理，制定了一系列安全生产方面的规章制度，严格遵守并贯彻国家安全生产相关法律法规，在生产经营中切实规范员工安全生产行为，但仍存在出现安全事故的风险。随着国家对环境保护和安全生产的要求愈加严格，对企业生产经营中的环保和安全生产要求也不断提高。如果公司未能严格遵守环保和安全生产相关法律、法规及规范性文件要求乃至发生环境污染事件或安全生产事故，则公司可能面临受到环保和安全生产处罚的风险。

(三) 管理风险

1、控股股东控制不当的风险

公司控股股东 Bathos 持有的公司股份的持股比例为 89.99%，居于绝对控制地位。公司已根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，制定了三会议事规则、独立董事工作制度、董事会专门委员会工作细则、关联交易管理办法等内部规范性文件且执行效果良好。上述措施从制度安排上有效地避免了控股股东操纵公司或损害公司利益情况的发生。但控股股东仍可凭借其控制地位通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行影响，从而可能损害公司利益及中小股东权益。

2、业务规模扩大带来的管理风险

发行人业务规模较大，产能布局较广，下属子公司较多。发行人经过多年的持续发展，已经积累了一大批管理人才、技术人才和市场营销人才，并建立起完善的内部管理和控制体系，能够对下属子公司的组织管理、生产经营、内部控制、财务会计等方面进行有效管理。但随着经营规模的扩大，发行人子公司数量可能继续增加，发行人在采购供应、生产制造、销售服务、物流配送、财务会计以及人才培养和引进等方面的管理难度将会增大。如果发行人无法根据业务规模扩大及业务变化持续完善经营管理体系，造成经营管理及人力资源统筹能力不能匹配业务规模的情况，可能对发行人的业务发展造成不利影响。

3、关联交易风险

发行人与关联方之间存在一定规模的关联交易，主要涉及与关联方之间商品和劳务交易、关联租赁、关联担保、关联方资金拆借、关联方应收应付等。虽然发行人制定了关联交易定价原则和关联交易审批程序，但若发行人在关联交易中出现不合理定价或关联方经营出现恶化，有可能会给发行人的经营带来不利影响。

4、核心研发人员流失的风险

核心研发人员是发行人核心竞争力的重要组成部分，也是公司不断进行技术创新、推出新产品的关键。能否维持核心研发人员队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人才加盟，关系到公司能否继续保持在行业内的技术领先优势。如果

公司对于核心研发人员的激励机制不能落实、人力资源管控及内部晋升制度得不到有效执行，将导致公司核心研发人员流失，对发行人研发进展、市场竞争力及未来发展产生不利影响。

5、商业秘密及核心技术泄露的风险

发行人销售的部分产品有赖于长期以来研发与积累的各项核心技术与研发成果。发行人目前已围绕现有产品储备多项核心技术，致力于从产品的营养性、健康性、功能性等方面进行提升，并积极探索副产品增值。公司通过规范研发管理流程、健全保密制度、申请相关知识产权等方式，实现对商业秘密和核心技术的保护，但上述措施仍无法完全避免发行人商业秘密和核心技术泄密的风险。未来如果公司保密制度未能得到有效执行，或者出现重大疏忽、恶意串通、舞弊等行为而导致公司的商业秘密或核心技术泄露，将对公司的核心竞争力产生不利影响。

6、品牌及知识产权管理风险

经过多年的发展，发行人旗下包括金龙鱼、欧丽薇兰、胡姬花在内的主要品牌已经在消费者心目中建立起了较高的品牌知名度和美誉度。由于公司品牌得到市场认可，并且产品价值较高，存在部分厂商仿冒公司产品、或者未授权的第三方侵犯与公司主要品牌有关知识产权的情况。公司历来重视品牌形象的保护，设立了专门的团队负责品牌维护和维权工作，但相关侵权行为不可避免地对公司品牌形象和行业声誉造成影响，从而对公司的经营产生不利影响。

（四）政策风险

1、国家食用植物油行业政策变动风险

我国作为食用植物油的消费大国，食用植物油生产所需大豆、菜籽等农作物的国内产量无法满足全部需求，原料进口依存度较高。出于国家安全战略考虑，我国在产业政策层面对油料作物的种植及油脂的加工、流通、储备、进出口等各个环节采取多种措施，促进食用植物油产业健康发展，保障我国食用植物油供给安全。相关政策的落实对公司的经营有积极的促进作用，但依然存在

未来行业政策变化可能对公司的业务发展和业绩增长造成不利影响的风险。

2、原材料行业政策变动风险

由于国内大豆、菜籽等油料作物产量无法满足行业需求，因此进口转基因大豆、菜籽被较多地应用于压榨行业，公司也使用了部分进口转基因大豆、菜籽进行压榨。我国对转基因食品实行安全评价管理制度，经国家农业部安全评价的食品不存在安全问题，但转基因食品依然受消费者较多关注。中共中央、国务院2015年2月1日印发的《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》中明确提出“加强农业转基因生物技术研究、安全管理、科学普及”，有利于促进全社会对转基因食品的接受和认可。但未来国家在转基因食品的政策导向如果发生变化，且公司未能及时调整经营策略，公司产品销售和原材料采购可能受到一定程度的影响，进而影响公司的盈利水平。

3、所得税税收优惠的风险

发行人多家境内子公司依据农产品初加工优惠政策享有相应的企业所得税免税政策；发行人新加坡子公司对于符合要求的农产品及散装食用产品国际贸易业务利得享受5%的优惠税率。如果上述税收优惠政策发生变化，从而导致公司所得税费用上升，则将对公司的盈利能力产生一定负面影响。

（五）特有风险

无。

第三章 发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

本期债务融资工具的发行由主承销商负责组织协调。

一、主要发行条款

本期债务融资工具名称	益海嘉里金龙鱼粮油股份有限公司 2021 年度第一期中期票据
发行人	益海嘉里金龙鱼粮油股份有限公司
待偿还债券余额	截至本募集说明书签署日，发行人及合并范围内子公司无待偿还债券
《接受注册通知书》文号	中市协注[2021]MTN【】号
注册金额	人民币贰拾亿元（即 RMB2,000,000,000.00）
本期发行金额	人民币伍亿元（即 RMB500,000,000.00）
本期债券发行期限	3 年
计息年度天数	非闰年为 365 天，闰年为 366 天
票面金额	人民币壹佰元（RMB100.00 元）
发行价格或利率确定方式	本期债务融资工具按面值发行，利率通过集中簿记建档方式确定
发行方式	通过面向承销团成员集中簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行
主承销商	中国工商银行股份有限公司
联席主承销商	上海浦东发展银行股份有限公司
簿记管理人	中国工商银行股份有限公司
存续期管理机构	中国工商银行股份有限公司
集中簿记建档系统技术支持	北京金融资产交易所有限公司

持机构	
托管方式	实名记账式
承销方式	余额包销
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
公告日	2021 年【】月【】日
簿记建档日	2021 年【】月【】日
发行日	2021 年【】月【】日
缴款日	2021 年【】月【】日
起息日	2021 年【】月【】日
债权登记日	2021 年【】月【】日
上市流通日	2021 年【】月【】日
交易市场	全国银行间债券市场
兑付价格	按面值兑付
还本付息方式	按年付息，到期一次性还本。
付息日	每年的【】月【】日（如遇法定日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息）
兑付日	2024 年【】月【】日（如遇法定日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息）
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务
信用评级机构及评级结果	经中诚信国际信用评级有限责任公司评定发行人主体信用级别为 AAA 级，债项评级为 AAA 级，评级展望为稳定。
登记和托管机构	上海清算所
担保情况	无担保

二、发行安排

(一) 集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为中国工商银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在 2021 年【】月【】日 9:00 至 17:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2021 年度第一期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000.00 万元（含 1,000.00 万元），申购金额超过 1,000.00 万元的必须是 1,000.00 万元的整数倍。

3、本期债务融资工具申购期间为 2021 年【】月【】日 9:00 至 17:00。本期债务融资工具发行过程中存在延长簿记建档时间的可能。本机构承诺延长前会预先进行充分披露，每次延长时间不低于 1 小时，且延长后的簿记截止时间不晚于簿记截止日 20:00。特殊情况下，延长后的簿记截止时间不晚于簿记截止日次一工作日 11:00。各承销商请仔细阅读《申购说明》。

(二) 分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清所开立 C 类持有人账户。

(三) 缴款和结算安排

1、缴款时间：2021 年【】月【】日 11:00 前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2021 年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“缴款通知书”），通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 11:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中

明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

资金开户行：中国工商银行总行清算中心

户名：中国工商银行股份有限公司

资金账号：110400382

人行支付系统号：102100099996

汇款用途：益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2021 年度第一期中期票据承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”以及“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2021 年【】月【】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

(一) 注册20亿元的募集资金用途

发行人本次注册20亿元中期票据，募集资金将用于发行人本部及下属子公司偿还付息性债务以及补充营运资金。

截至2020年末，发行人有息债务合计683.64亿元，其中短期借款623.83亿元，一年内到期的非流动负债0.63亿元，其他流动负债中的关联方流动借款及子公司少数股东流动借款9.33亿元，其他非流动负债中的关联方长期借款及子公司少数股东长期借款0.64亿元，长期借款47.37亿元，租赁负债1.84亿元。本次发行人注册20亿元中期票据，部分募集资金将用于偿还公司本部及下属子公司付息性债务，以提高直接融资比例，优化债务结构。

随着近年来公司经营规模扩大，营运资金需求逐年增加，日常的营运资金未来将部分通过债券市场直接融资进行补充。本次发行人注册20亿元中期票据，部分募集资金将用于本部及下属子公司补充营运资金。

公司营运资金需求具体测算如下：

营运资金需求量=上年度营业收入×(1-上年度销售利润率)×(1+预计每年营业收入增长率)/营运资金周转次数

其中，2020年营业收入1,949.22亿元，2020年销售利润率4.59%，

营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数+预付账款周转天数-应付账款周转天数-预收账款周转天数)=4.51

同时预计每年营业收入增长率取公司2018-2020年公司营业收入复合增长率为8%。因此，公司营运资金需求量为445.68亿元

另一方面，

营运资金缺口=营运资金需求量-自有资金

其中，自有资金=流动资产-流动负债=1146.44亿元-846.17亿元=300.27亿元

因此公司营运资金缺口约145.41亿元。

(二) 本期发行5亿元的募集资金用途

发行人本期发行5亿元中期票据，募集资金将全部用于偿还发行人本部及下属子公司金融机构借款，拟偿还借款明细如下：

图表4-1：发行人本期债券募集资金拟偿还借款明细

单位：元

借款单位	贷款机构	到期日期	拟偿还金额	利率	担保方式
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	2021/9/15	14,093,169	2.95%	信用
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	2021/9/15	30,000,000	2.95%	信用
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	2021/9/15	50,000,000	2.95%	信用
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	2021/9/15	55,060,000	2.95%	信用
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	2021/9/15	6,000,000	2.95%	信用
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	2021/9/15	23,000,000	2.95%	信用
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	2021/9/15	20,000,000	2.95%	信用
益海嘉里（南昌）粮油食品有限公司	摩根大通银行（中国）有限公司上海分行	2021/9/6	6,241,072	3.10%	信用
益海嘉里（南昌）粮油食品有限公司	摩根大通银行（中国）有限公司上海分行	2021/9/7	5,343,950	3.10%	信用
益海嘉里（南昌）粮油食品有限公司	摩根大通银行（中国）有限公司上海分行	2021/9/8	39,762,370	3.10%	信用
益海嘉里（武汉）粮油工业有限公司	中国银行武汉分行东西湖支行	2021/9/15	130,000,000	2.90%	信用
益海嘉里（兖州）粮油工业有限公司	三菱东京日联银行（中国）有限公司青岛分行	2021/9/10	15,538,755	2.97%	信用
益海嘉里（兖州）粮油工业有限公司	三菱东京日联银行（中国）有限公司青岛分行	2021/9/23	19,019,186	2.97%	信用
益海嘉里（兖州）粮油工业有限公司	三菱东京日联银行（中国）有限公司青岛分行	2021/9/24	11,040,942	2.97%	信用
益海嘉里（重庆）粮油有限公司	中国银行股份有限公司重庆江津支行	2021/9/10	78,928,386	2.90%	信用
合计			504,027,830		

二、募集资金用途承诺

发行人承诺，本期中期票据所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，且募集资金不进入证券、期货市场、土地、房地产、固

定资产及股本权益性投资等国家规定禁入领域。在债务融资工具存续期间变更资金用途前，发行人将及时披露有关信息。

三、偿债保障措施

(一) 偿债保障措施

1、稳健的财务状况

2018年-2020年，发行人营业收入分别为1,670.74亿元、1,707.43亿元和1,949.22亿元，净利润分别为55.17亿元、55.64亿元和65.65亿元，均保持盈利。2018-2020年末，发行人现金及现金等价物余额分别为243.59亿元、227.39亿元和234.03亿元。发行人稳健的财务状况将为公司偿债提供有力的保障。

2、顺畅的外部融资渠道

公司与各家商业银行建立了良好的合作关系，有着良好的信用记录，间接融资渠道畅通。充足的银行授信可保证公司正常的资金需求，提高了公司财务管理的灵活性。截至2020年末，公司合并口径的银行授信总额度约为人民币1,880亿元，其中已使用授信额度约为539亿元，尚余授信额度约为1,341亿元，具有较强的融资能力。

(二) 偿债计划

为了充分、有效地维护债券持有人利益，公司为本期债务融资工具的按时、足额偿付制定了一系列计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

1、加强募集资金的使用管理

公司根据国家政策和公司资金使用计划安排使用募集资金。依据公司内部管理制度，由公司指定其内部相关部门和人员对募集资金使用情况进行不定期核查。确保募集资金做到专款专用，同时安排人员专门对募集资金使用情况进行日常监督。公司已要求各有关部门协调配合，加强管理，确保募集资金有效使用和到期偿还。

2、安排专人负责偿债

公司将安排人员专门负责管理本期债务融资工具还本付息工作，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

3、严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力等情况受到本期中期票据投资者的监督，防范偿债风险。

第五章 发行人的基本情况

一、发行人的基本资料

公司名称：益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司

英文名称：Yihai Kerry Arawana Holdings Co., Ltd

法定代表人：Kuok Khoon Hong（郭孔丰）

注册资本：人民币542,159.1536万元

设立（工商注册）日期：2005年6月17日

统一社会信用代码：913100007178563164

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区博成路1379号15层

邮政编码：200126

联系人：张璐、朱昊

电话：021-31199665、021-31823190

传真：021-31822056

电子信箱：zhanglu8@cn.wilmar-intl.com、zhuhao1@cn.wilmar-intl.com

网址：<http://www.yihaikerry.net.cn>

二、发行人的历史沿革

发行人前身为益海嘉里投资有限公司（曾用名益海投资有限公司，以下简称“益海嘉里有限”）。2004年12月16日，国家工商行政管理总局核发《企业名称预先核准通知书》（（国）名称预核外企字[2004]第431号），核准企业名称为“益海投资有限公司”。

2005年4月25日，益海嘉里有限的股东Wilmar Holdings Pte Ltd（丰益控股私人有限公司，以下简称“丰益控股”）签署《益海投资有限公司章程》，公司注册资本3,000万美元，全部由股东丰益控股认缴，在益海嘉里有限取得营业执

照后的90天内以现汇方式缴纳不低于注册资本的15%，余额在益海嘉里有限取得营业执照后的2年内分期以美元现汇方式缴付；经营期限为50年。

2005年5月31日，商务部作出《关于同意设立益海投资有限公司的批复》（商资批[2005]958号），同意丰益控股在上海设立投资性公司“益海投资有限公司”，同意丰益控股于2005年4月25日签署的公司章程。

2005年6月10日，商务部核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资资审字[2005]0184号）。

2005年6月17日，上海市工商行政管理局核发《企业法人营业执照》，发行人正式成立，成立时注册资本3,000万美元，全部由股东丰益控股认缴。

2008年1月21日，丰益控股将其持有的发行人100%的股权转让给Wilmar International Limited（丰益国际有限公司，以下简称“丰益国际”），丰益国际成为发行人唯一股东。

2009年5月14日，丰益国际新增出资850万美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为3,850万美元。

2009年8月17日，丰益国际将其持有的发行人100%的股权转让给WCL Holdings Limited（WCL控股有限公司，以下简称“WCL控股”），WCL控股成为发行人唯一股东。

2009年9月7日，WCL控股将其持有的发行人100%的股权转让给Wilmar China Limited（丰益中国有限公司，以下简称“丰益中国”），丰益中国成为发行人唯一股东。

2010年3月9日，丰益中国新增出资5,180万美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为9,030万美元。

2010年10月29日，丰益中国新增出资9,153万美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为18,183万美元。

2011年11月30日，丰益中国新增出资17,157万美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为35,340万美元。

2012年12月26日，丰益中国新增出资10,727万美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为46,067万美元。

2013年12月30日，丰益中国新增出资10,604.19万美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为56,671.19万美元。

2015年11月19日，丰益中国新增出资8,387.57万美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为65,058.76万美元。

2017年3月16日，益海嘉里有限作出股东决定，同意丰益中国将其持有的益海嘉里有限100%股权转让予Wilmar China (Bermuda) Limited（丰益中国（百慕达）有限公司，以下简称“丰益中国（百慕达）”）。2017年3月27日，上海市浦东新区商务委员会核发《外商投资企业变更备案回执》（编号：沪浦外资备201700372）。2017年4月1日，上海市工商局核发新的《营业执照》。本次股权转让后，丰益中国（百慕达）成为发行人唯一股东。

2017年7月14日，丰益中国（百慕达）以其持有的丰益益海中国控股私人有限公司100%的股权新增出资1,404,020美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为65,199.162万美元。

2017年11月21日，丰益中国（百慕达）（1）以其持有的11家公司（分别为丰益中国控股有限公司、丰益大海投资私人有限公司、丰益福建投资私人有限公司、丰益中国投资私人有限公司、丰益中国新投资私人有限公司、丰益金海投资私人有限公司、丰益益海投资私人有限公司、丰益中国东北投资私人有限公司、丰益益海面粉投资私人有限公司、丰益中国投资（益海）私人有限公司、嘉里粮油（中国）私人有限公司）100%的股权新增出资38,311,335美元；（2）以其持有的丰益贸易（中国）私人有限公司100%的股权新增出资58,387,729美元；（3）以其持有的丰益贸易（亚洲）私人有限公司100%的股权新增出资1,250,000美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为749,940,684美元。

2018年3月19日，丰益中国（百慕达）将其持有的发行人100%的股权转让给Bathos Company Limited（以下简称“Bathos”）。本次股权转让后，Bathos成

为发行人唯一股东。

2018年7月23日，Bathos以其持有的Lassiter Limited 51%的股权新增出资184,477美元。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为750,125,161美元。

2018年11月29日，发行人作出股东决定及董事会决议，同意新增一名股东上海阔海投资有限公司（以下简称“阔海投资”）。阔海投资受让Bathos持有的公司0.01%股权，转让价格650万元人民币，支付方式为货币；公司由外商独资的投资性公司变更为中外合资的投资性公司；同意签署新公司章程与合资经营合同。

2018年12月5日，上海市浦东新区商务委员会核发《外商投资企业变更备案回执》（编号：沪浦外资备201801810）。2018年12月7日，上海市工商局核发新的《营业执照》。

本次转让后，Bathos持有发行人99.99%股权、阔海投资持有发行人0.01%股权。

2018年12月12日，发行人召开董事会，同意以2018年11月30日为基准日整体变更设立股份有限公司，公司名称变更为“益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司”。

2018年12月29日，益海嘉里有限召开董事会，审议通过了《关于益海嘉里投资有限公司审计情况的报告》、《关于益海嘉里投资有限公司资产评估情况的报告》、《关于将公司整体变更为股份有限公司的方案》以及《关于召开公司创立大会暨第一次股东大会的议案》，同意以2018年11月30日为基准日，以经安永会计师审计的账面净资产为基础，按10.8386:1的比例全额折为股份有限公司的股份总额，每股面值人民币1元，共计4,879,432,382股，未折股部分人民币48,006,838,382元全额计入股份有限公司的资本公积。

2019年1月18日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体股东一致同意益海嘉里有限以经安永会计师审计的截至2018年11月30日的净资产5,288,627.0764万元为基础，按照10.8386:1的比例折合股本487,943.2382万股，其余计入资本公积。安永会计师对本次整体变更注册资本的实收情况进行了审

验，并出具了《验资报告》（安永华明(2019)验字第60657905_B01号）。

2019年1月28日，中国（上海）自由贸易试验区管理委员会核发《外商投资企业变更备案回执》（编号：LJZ201900137）。

2019年1月31日，公司取得了上海市市场监督管理局颁发的统一社会信用代码为913100007178563164的《营业执照》。

2020年10月15日，经中国证券监督管理委员会《关于同意益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2020]2121号）同意注册，并经深圳证券交易所《关于益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上[2020]931号）批准，公司首次公开发行人民币普通股542,159,154股，在深圳证券交易所创业板挂牌上市，股票简称为“金龙鱼”，股票代码为“300999”。

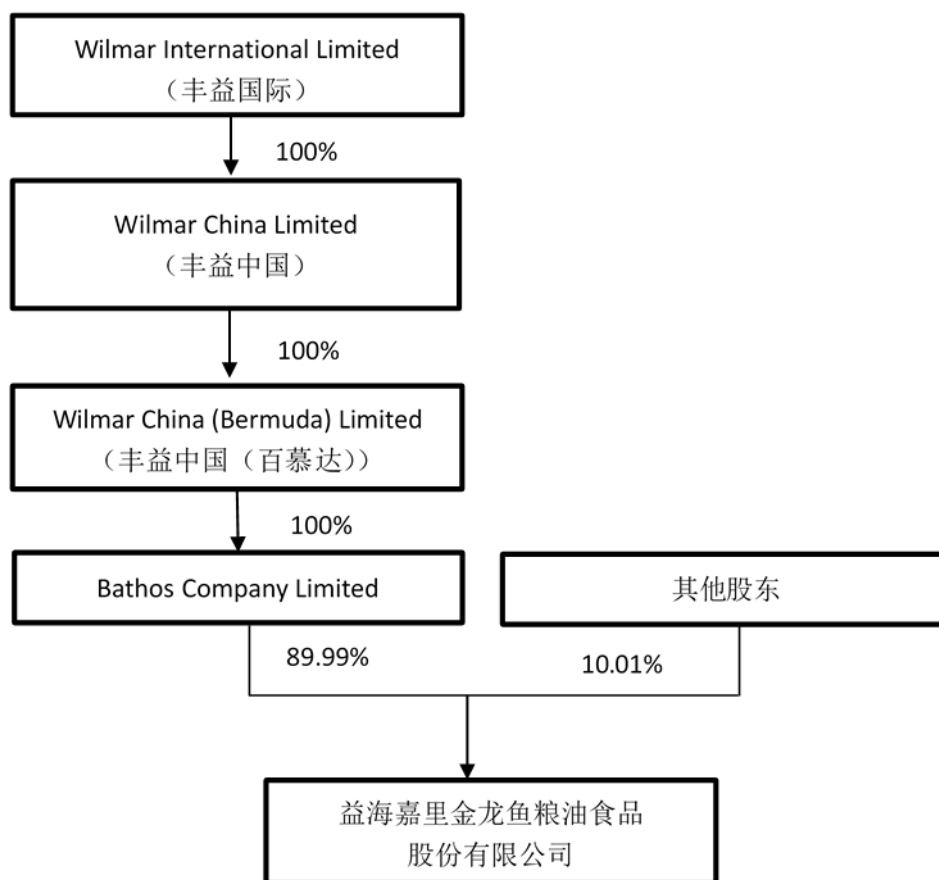
此次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售（以下简称“网下发行”）与网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式进行，发行价格为25.70元/股，发行股份数量为54,215.9154万股。首次公开发行后，公司注册资本由4,879,432,382元增至5,421,591,536元，Bathos持有公司股权比例变更为89.99%。

三、发行人股权结构和实际控制人情况

（一）发行人股权结构

截至2020年末，益海嘉里的股权结构如下图所示：

图表5-1：公司股权结构图



截至 2020 年末，发行人前五大股东持股情况如下：

图表5-2：2020年末发行人前五大股东情况

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	质押或冻结股份数量
1	Bathos Company Limited	境外法人	89.99%	4,878,944,439	无质押或冻结
2	融泽投资有限责任公司	境内非国有法人	0.55%	29,997,312	无质押或冻结
3	GIC Private Limited	境外法人	0.39%	21,158,942	无质押或冻结
4	中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司	国有法人	0.29%	15,482,478	无质押或冻结
5	人民日报传媒广告有限公司	境内非国有法人	0.29%	15,482,478	无质押或冻结
	合计	-	91.51%	4,961,065,649	-

(二) 股东情况

1、Bathos Company Limited

截至2020年末，Bathos直接持有益海嘉里89.99%的股份，是发行人的控股股东。Bathos成立于1990年8月7日，主要经营业务为投资控股及提供财务和运营管理服务。

截至2020年末，Bathos经审计资产总计443.35亿港元，负债合计6.32亿港元，所有者权益合计437.03亿港元；2020年，Bathos实现营业收入0.35亿港元，净利润0.035亿港元。

2、丰益中国（百慕达）有限公司

截至2020年末，丰益中国（百慕达）持有Bathos 100%股权，为Bathos的唯一股东。公司成立于2009年7月，主营业务为投资控股。

截至2020年末，丰益中国（百慕达）未经审计资产总计59.24亿美元，负债合计1.78亿美元，所有者权益合计57.46亿美元；2020年，丰益中国（百慕达）实现营业收入0亿美元，净利润0.28亿美元。

3、丰益中国有限公司

截至2020年末，丰益中国持有丰益中国（百慕达）100%股权，为丰益中国（百慕达）的唯一股东。公司成立于2009年7月，主营业务为提供运营支持服务及投资控股。

截至2020年末，丰益中国经审计资产总计64.77亿美元，负债合计15.15亿美元，所有者权益合计49.62亿美元；2020年，丰益中国实现营业收入0亿美元，净利润0.33亿美元。

4、丰益国际有限公司

截至2020年末，丰益国际持有丰益中国100%股权。丰益国际成立于1991年，总部设立于新加坡，是当今亚洲领先的农业综合型粮油企业集团，也是新加坡交易所市值最大的上市公司之一。丰益国际的战略核心是涵盖农业大宗商品的全产业链的综合商业模式，从棕榈种植及棕榈油精炼，糖业，消费品及中大包装产品的加工制造、品牌树立以及营销推广，到饲料原料，特种油脂和生物柴油等。在中国、印度、印尼和其他50多个国家及地区拥有超过500家工厂和广泛的销售网络。得益于该商业模式下的规模效应，综合生产基地以及储运方面的优势，丰益国际可以使得产业链各部分的价值最大化，获得经营上的协同和成本的有效控制。丰益国际在全球拥有约10万名雇员，建立了国际化的运作模式，供应链体系和团队。

截至2020年末，丰益国际经审计合并报表口径资产总计510.20亿美元，负

债合计296.37亿美元，所有者权益合计213.83亿美元；2020年，丰益国际实现营业收入505.27亿美元，净利润16.91亿美元。

（三）实际控制人情况

丰益国际间接持有公司89.99%的股权，由于丰益国际股权分散，无任一股东能够实际控制丰益国际，因此丰益国际无实际控制人。所以发行人无实际控制人。

四、发行人的独立运行情况

公司严格按照《公司法》、《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作。公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东分开，具有完整的供应、生产和销售系统，具备独立面向市场自主经营的能力。

（一）资产独立情况

公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

（二）人员独立情况

公司拥有完备的各项人事管理制度，具有独立的人员招聘、晋升及绩效考核、奖惩制度，规范的任免流程等，具有独立的工资管理、福利与社会保障体系。公司的总裁、副总裁、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业领薪。

（三）财务独立情况

公司已建立独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；公司未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。

（四）机构独立情况

公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东

及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立情况

公司的业务独立于控股股东及其控制的其他企业，与控股股东及其控制的其他企业间不存在重大不利影响的同业竞争或者显失公平的关联交易。

五、发行人重要权益投资情况

（一）重要权益投资情况

截至2020年末，发行人拥有191家境内控股子公司、18家境外控股子公司、合营公司12家、联营公司17家，发行人主要控股公司的基本情况如下：

图表5-3：发行人控股公司情况表

公司名称	注册地	业务性质	持股比例
上海益海商贸有限公司	上海	贸易	100%
益海(广州)粮油工业有限公司	广州	制造业	100%
益江(张家港)粮油工业有限公司	张家港	制造业	80%
益海嘉里(茂名)能源有限公司	茂名	制造业	100%
益海嘉里(黑龙江)粮油有限公司	哈尔滨	贸易	100%
河北益海利丰粮油有限公司	石家庄	制造业	100%
泉州福海粮油工业有限公司	泉州	制造业	100%
益海嘉里(北京)粮油食品工业有限公司	北京	制造业	80%
丰益(佳木斯)食品工业有限公司	佳木斯	制造业	100%
益海嘉里食品营销有限公司	上海	贸易	100%
益海嘉里(泰州)食品工业有限公司	泰州	制造业	100%
益海嘉里(郑州)食品工业有限公司	郑州	制造业	80%
丰益高分子材料(连云港)有限公司	连云港	制造业	100%
丰益表面活性材料(连云港)有限公司	连云港	制造业	100%
益海嘉里(成都)粮食工业有限公司	成都	制造业	100%
益海嘉里(沈阳)粮油食品工业有限公司	沈阳	制造业	80%
益海嘉里(贵港)粮油食品有限公司	贵港	制造业	100%
益海嘉里(泉州)粮油食品工业有限公司	泉州	制造业	80%
益海嘉里(昆明)食品工业有限公司	昆明	制造业	78%
益海嘉里食品工业(天津)有限公司	天津	制造业	100%
益海嘉里(德州)粮油工业有限公司	德州	制造业	100%
益海嘉里(北京)贸易有限公司	北京	贸易	100%
益海(佳木斯)物业管理有限公司	佳木斯	其他	100%
益海(重庆)食品有限公司	重庆	制造业	80%
连云港环海化工有限公司	连云港	制造业	100%
益海(连云港)特种油脂有限公司	连云港	制造业	100%
益海嘉里(天津)国际贸易有限公司	天津	贸易	100%
益海嘉里(泰安)油脂工业有限公司	泰安	制造业	70%
益海嘉里(盘锦)物流有限公司	盘锦	制造业	60%

益海嘉里(盘锦)食品工业有限公司	盘锦	制造业	100%
益海嘉里(郑州)物流有限公司	郑州	物流	74%
丰益远大生物科技(连云港)有限公司	连云港	制造业	100%
丰益生物科技(江苏)有限公司	泰州	制造业	95%
益海嘉里(上海)国际贸易有限公司	上海	贸易	100%
益海嘉里(密山)粮油工业有限公司	密山	制造业	100%
丰益油脂科技有限公司	天津	贸易	100%
益海嘉里(石家庄)荞麦制品有限公司	石家庄	制造业	75%
益海嘉里(连云港)生物科技有限公司	连云港	制造业	100%
益海(连云港)实业开发有限公司	连云港	其他	100%
丰益(上海)信息技术有限公司	上海	其他	100%
益海嘉里(无锡)数字科技有限公司	无锡	其他	100%
益海嘉里(方正)粮油工业有限公司	哈尔滨	制造业	100%
益海嘉里(太原)粮油食品工业有限公司	太原	制造业	80%
丰益(盘锦)新能源发电有限公司	盘锦	制造业	100%
丰海(盘锦)水稻生物科技有限公司	盘锦	制造业	70%
益海嘉里海世(青岛)食品有限公司	青岛	制造业	60%
益海嘉里(安徽)食品工业有限公司	安徽	制造业	100%
益海嘉里(霸州)食品工业有限公司	霸州	制造业	100%
益海嘉里(潮州)饲料蛋白开发有限公司	潮州	制造业	100%
益海嘉里(潮州)油脂工业有限公司	潮州	制造业	100%
益海嘉里(潮州)食品工业有限公司	潮州	制造业	100%
益海嘉里(张家口)食品工业有限公司	张家口	制造业	60%
益海嘉里(防城港)生物科技有限公司	防城港	制造业	100%
益海嘉里(兰州)粮油工业有限公司	兰州	制造业	83%
益海嘉里(温州)粮油食品有限公司	温州	制造业	100%
丰厨(天津)投资有限公司	天津	制造业	100%
益海嘉里(富裕)生物科技有限公司	富裕	制造业	100%
益海嘉里(富裕)粮油食品工业有限公司	富裕	制造业	100%
益海嘉里(富裕)能源有限公司	富裕	制造业	100%
益海嘉里(茂名)粮油工业有限公司	茂名	制造业	100%
益海嘉里(茂名)食品工业有限公司	茂名	制造业	100%
丰颖(上海)物业服务有限公司	上海	其他	100%
丰厨(上海)餐饮管理有限公司	上海	其他	100%
益海嘉里(青岛)食品工业有限公司	青岛	制造业	100%
丰益(盘锦)香兰素有限公司	盘锦	制造业	44%
Yihai Kerry-Hyseas Trading Pte. Ltd.	新加坡	贸易	60%
Yihai Kerry-Hyseas Trading Limited	非洲坦桑尼亚	贸易	60%
丰厨(廊坊)食品有限公司	廊坊	制造业	100%
益海嘉里(济宁)粮油食品有限公司	济宁	制造业	100%
益海嘉里(昆山)食品科技有限公司	昆山	制造业	100%
益海嘉里(廊坊)贸易有限公司	廊坊	贸易	100%
益海嘉里食品科技有限公司	天津	制造业	100%
秦皇岛金海生物科技有限公司	秦皇岛	制造业	100%
益海嘉里(合肥)粮油工业有限公司	合肥	制造业	100%
益海嘉里(广州)食品工业有限公司	广州	制造业	100%

益海嘉里(青岛)风味油脂有限公司	青岛	制造业	100%
益海嘉里(青岛)粮油工业有限公司	青岛	制造业	100%
丰厨(兴平)食品有限公司	兴平	制造业	100%
益海嘉里(开封)食品工业有限公司	开封	制造业	97%
丰益再生资源(天津)有限公司	天津	制造业	100%
丰厨(重庆)食品有限公司	重庆	制造业	90%
益海嘉里(开原)粮油食品工业有限公司	开原	制造业	100%
丰厨(上海)食品科技有限公司	上海	贸易	100%
益海嘉里(钦州)食品工业有限公司	钦州	制造业	100%
丰厨(上海)供应链管理有限公司	上海	贸易	65%
益海嘉里(湖南)粮油食品有限公司	湖南	制造业	100%
益海嘉里(青岛)风味食品应用创新中心有限公司	青岛	其他	100%
江西益乐矿业有限公司	江西	制造业	70%
江西益乐中润漂白土科技有限公司	江西	制造业	70%
益嘉丰厨(杭州)食品有限公司	杭州	贸易	100%
益海嘉里(荆州)粮油工业有限公司	荆州	制造业	100%
益海嘉里(吉安)粮油食品工业有限公司	吉安	制造业	100%
丰海(连云港)水稻生物科技有限公司	连云港	制造业	70%
丰益油脂科技产业发展(连云港)有限公司	连云港	制造业	100%
益海嘉里(泰州)生物科技有限公司	泰州	制造业	90%
益海嘉里(秦皇岛)粮油工业有限公司	秦皇岛	制造业	100%
益海嘉里(秦皇岛)发酵蛋白有限公司	秦皇岛	制造业	90%
益海嘉里(秦皇岛)特种油脂有限公司	秦皇岛	制造业	100%
益海嘉里金龙鱼(泰州)调味食品工业有限公司	泰州	制造业	100%
益海嘉里(周口)食品工业有限公司	周口	制造业	100%
益海嘉里(周口)生物技术有限公司	周口	制造业	90%
益海嘉里(周口)面业有限公司	周口	制造业	82%
益海嘉里(周口)生物科技有限公司	周口	制造业	82%
丰厨(周口)食品有限公司	周口	制造业	100%
益嘉丰厨(重庆)食品有限公司	重庆	贸易	100%
益海嘉里(淮安)粮油工业有限公司	淮安	制造业	100%
江西省宜春远大化工有限公司	宜春	制造业	100%
丰益远大生物科技泰兴市有限公司	泰兴	制造业	100%
上海赛梦食品有限公司	上海	贸易	70%
广州益嘉德立安食品有限公司	广州	贸易	70%
合肥市德立安食品有限公司	合肥	贸易	70%
北京德立安食品有限公司	北京	贸易	70%
宜春远大生物工程有限公司	宜春	制造业	100%
惠州爱而泰可包装有限公司	惠州	制造业	60%
金桥丰益氯碱(连云港)有限公司	连云港	制造业	51%
秦皇岛金味食品工业有限公司	秦皇岛	制造业	100%
潮州亚太燃油仓储有限公司	潮州	制造业	90%
厦门中鹭植物油有限公司	厦门	制造业	51%
内蒙古荷丰农业股份有限公司	内蒙古	制造业	77%
扎赉特旗荷丰农业有限公司	内蒙古	制造业	77%
兴安盟荷马农业开发有限公司	内蒙古	制造业	77%

东莞益海嘉里赛瑞淀粉科技有限公司	东莞	制造业	51%
辽宁益海嘉里地尔乐斯淀粉科技有限公司	开原	制造业	51%
益海嘉里食品(昆山)有限公司	昆山	制造业	100%
山西梁汾金龙鱼醋业有限公司	山西	制造业	73%
丰益醇工业(连云港)有限公司	连云港	制造业	90%
深圳市德立安食品有限公司	深圳	贸易	70%
南宁德立安食品有限公司	南宁	贸易	70%
陕西德立安食品有限公司	陕西	贸易	70%
杭州德立安食品有限公司	杭州	贸易	70%
三亚德立安食品有限公司	三亚	贸易	70%
郑州德立安食品有限公司	郑州	贸易	70%
广州顾曼费德贸易有限公司	广州	贸易	49%
大海粮油工业(防城港)有限公司	防城港	制造业	60%
昆山益嘉粮食工业有限公司	昆山	制造业	59%
深圳南海粮食工业有限公司	深圳	制造业	62%
益海(富锦)粮油工业有限公司	富锦	制造业	100%
益海(佳木斯)生物质能发电有限公司	佳木斯	制造业	100%
益海(佳木斯)粮油工业有限公司	佳木斯	制造业	100%
益海(石家庄)粮油工业有限公司	石家庄	制造业	100%
益海(周口)小麦工业有限公司	周口	制造业	80%
益海(连云港)粮油工业有限公司	连云港	制造业	80%
益海(烟台)粮油工业有限公司	烟台	制造业	80%
益海(周口)粮油工业有限公司	周口	制造业	94%
益海(广汉)粮油饲料有限公司	广汉	制造业	85%
秦皇岛金海特种食用油工业有限公司	秦皇岛	制造业	85%
益海嘉里(岳阳)粮油工业有限公司	岳阳	制造业	78%
益海嘉里(武汉)粮油工业有限公司	武汉	制造业	95%
秦皇岛金海生物能源有限公司	秦皇岛	制造业	100%
秦皇岛金海食品工业有限公司	秦皇岛	制造业	100%
益海(昌吉)粮油工业有限公司	昌吉	制造业	100%
丰益油脂科技(连云港)有限公司	连云港	制造业	80%
益海(盐城)粮油工业有限公司	盐城	制造业	100%
益海嘉里(安徽)粮油工业有限公司	安徽	制造业	80%
益海嘉里(安阳)食品工业有限公司	安阳	制造业	80%
益海嘉里(白城)粮油食品工业有限公司	白城	制造业	100%
益海嘉里(重庆)粮油有限公司	重庆	制造业	100%
丰益油脂科技(东莞)有限公司	东莞	制造业	100%
东莞益海嘉里粮油食品工业有限公司	东莞	制造业	80%
益海(防城港)大豆工业有限公司	防城港	制造业	100%
益海嘉里(广州)物流供应链有限公司	广州	物流	95%
益海嘉里(哈尔滨)粮油食品工业有限公司	哈尔滨	制造业	100%
益海嘉里(吉林)粮油食品工业有限公司	吉林	制造业	100%
益海嘉里(昆山)食品工业有限公司	昆山	制造业	80%
临沭益海嘉里粮油收储有限公司	临沭	制造业	100%
益海嘉里(南昌)粮油食品有限公司	南昌	制造业	98%
益海嘉里(盘锦)生物质能发电有限公司	盘锦	制造业	95%
益海嘉里(盘锦)粮油工业有限公司	盘锦	制造业	97%

益海(泰州)粮油工业有限公司	泰州	制造业	100%
益海嘉里(兴平)食品工业有限公司	兴平	制造业	97%
陕西益海嘉里物流有限公司	兴平	物流	70%
益海嘉里(兖州)粮油工业有限公司	兖州	制造业	100%
浙江益海嘉里食品工业有限公司	杭州	制造业	90%
东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	东莞	制造业	100%
丰益乳化材料科技(上海)有限公司	上海	制造业	100%
丰益润滑材料科技(上海)有限公司	上海	制造业	100%
南海油脂工业(赤湾)有限公司	深圳	制造业	100%
益之易商贸(深圳)有限公司	深圳	贸易	100%
丰益油脂科技(天津)有限公司	天津	制造业	100%
嘉里粮油(营口)有限公司	营口	制造业	100%
嘉里粮油(防城港)有限公司	防城港	制造业	100%
嘉里粮油(青岛)有限公司	青岛	制造业	100%
青岛嘉里花生油有限公司	青岛	制造业	100%
嘉里粮油(四川)有限公司	四川	制造业	85%
上海嘉里粮油工业有限公司	上海	制造业	93%
上海嘉里食品工业有限公司	上海	制造业	100%
丰益(上海)生物技术研发中心有限公司	上海	其他	100%
丰益油脂科技(上海)有限公司	上海	制造业	100%
嘉里特种油脂(上海)有限公司	上海	制造业	100%
深圳南天油脂工业有限公司	深圳	制造业	60%
益海嘉里粮油(深圳)有限公司	深圳	制造业	100%
嘉里粮油(天津)有限公司	天津	制造业	100%
秦皇岛金海粮油工业有限公司	秦皇岛	制造业	85%
Wilmar Fujian Investments Pte Ltd	新加坡	投资	100%
Yihai Kerry (Hong Kong) Limited	香港	贸易	100%
Lassiter Limited	萨摩亚	投资	51%
Wilmar Trading (Asia) Pte. Ltd.	新加坡	贸易	100%
Wilmar Yihai Flour Investments Pte. Ltd.	新加坡	投资	100%
Wilmar China Investments Pte Ltd	新加坡	投资	100%
Wilmar Yihai China Holdings Pte. Ltd.	新加坡	投资	100%
Wilmar China Northeast Investments Pte. Ltd.	新加坡	投资	100%
Wilmar China Investments (Yihai) Pte Ltd	新加坡	投资	100%
Wilmar China New Investments Pte Ltd	新加坡	投资	100%
Kerry Oils & Grains (China) Private Limited	新加坡	投资	100%
Wilmar Trading (China) Pte. Ltd.	新加坡	投资	100%
Wilmar Golden Sea Investment Pte Ltd	新加坡	投资	100%
Wilmar China Holdings Limited	毛里求斯	投资	100%
Wilmar Yihai Investments Pte. Ltd.	新加坡	投资	100%
Wilmar Great Ocean Investment Pte Ltd	新加坡	投资	100%

注1: 公司持股丰益(盘锦)香兰素有限公司44%的股权, 由于丰益(盘锦)香兰素有限公司董事会成员共6名, 根据章程规定, 公司可委派4名董事, 能直接控制该公司, 因此将丰益(盘锦)香兰素有限公司纳入合并范围。

注2: 公司持股广州顾曼费德贸易有限公司49%的股权, 由于广州顾曼费德贸易有限公司董事会成员共5名, 根据章程规定, 公司可委派3名董事, 持有的表决权比例为51%, 能直接控制该公司, 因此将广州顾曼费德贸易有限公司纳入合并范围。

(二) 发行人合营公司和联营公司情况

截至2020年末，公司合营、联营企业如下表所示：

图表5-4：截至2020年末公司合营、联营企业情况表

公司名称	注册地	业务性质	持股比例
合营企业			
科莱恩丰益脂肪胺(连云港)有限公司	连云港	制造业	50%
益海嘉里家乐氏食品(昆山)有限公司	昆山	制造业	50%
丸庄金龙鱼(泰州)食品工业有限公司	泰州	制造业	50%
益海嘉里家乐氏(上海)有限公司	上海	制造业	50%
莱阳鲁花丰益塑业有限公司	莱阳	制造业	50%
益海嘉里中鸿(泰州)生物科技有限公司	泰州	制造业	50%
微养(上海)信息技术有限公司	上海	信息技术服务	33%
益海嘉里英联马利投资有限公司	上海	投资	50%
益海嘉里英联马利(富裕)酵母科技有限公司	富裕	制造业	50%
益海嘉里英联马利食品营销(上海)有限公司	上海	制造业	50%
新疆马利食品有限公司	新疆	制造业	50%
英联马利食品(东莞)有限公司	东莞	制造业	50%
联营企业			
东莞深赤湾港务有限公司	东莞	港口装卸及仓储服务	15%
中储粮成都青白江仓储有限责任公司	成都	仓储及物流服务	32%
内蒙古鲁花葵花仁油有限公司	内蒙古	制造业	33%
常熟鲁花食用油有限公司	常熟	制造业	33%
周口鲁花浓香花生油有限公司	周口	制造业	49%
周口鲁花芝麻工业有限公司	周口	制造业	49%
襄阳鲁花浓香花生油有限公司	襄阳	制造业	33%
泰州永安港务有限公司	泰州	港口装卸	40%
四川益嘉物流有限公司	成都	货物装卸及仓储服务	50%
山东新鑫海粮油工业有限公司	滨州	制造业	35%
晨科益海(茂名)农业有限公司	茂名	制造业	49%
东莞益海嘉里生物科技有限公司	东莞	制造业	26%
昆山吴淞江粮食产业发展有限公司	昆山	制造业	33%
益海凯江源贸易(深圳)有限公司	深圳	贸易	10%
江苏京益源科技贸易有限公司	宿迁	贸易	15%
益海嘉里(秦皇岛)植物蛋白科技有限公司	秦皇岛	制造业	31%
晨科益海(南宁)农业有限公司	南宁	制造业	49%

注：2020年1月，公司与关联方成都鹏鸿企业管理有限公司及上海人寿堂养老服务(集团)有限公司共同设立微养(上海)信息技术有限公司，注册资本为人民币15,000千元，三方各认缴出资人民币5,000千元，持股比例均为33.33%。2020年11月，成都鹏鸿企业管理有限公司将持有的全部股权转让给上海人寿堂，转让后上海人寿堂持股66.67%，公司持股比例为33.33%。截至2020年12月31日，双方股东均未完成实缴出资。微养信息技术公司章程约

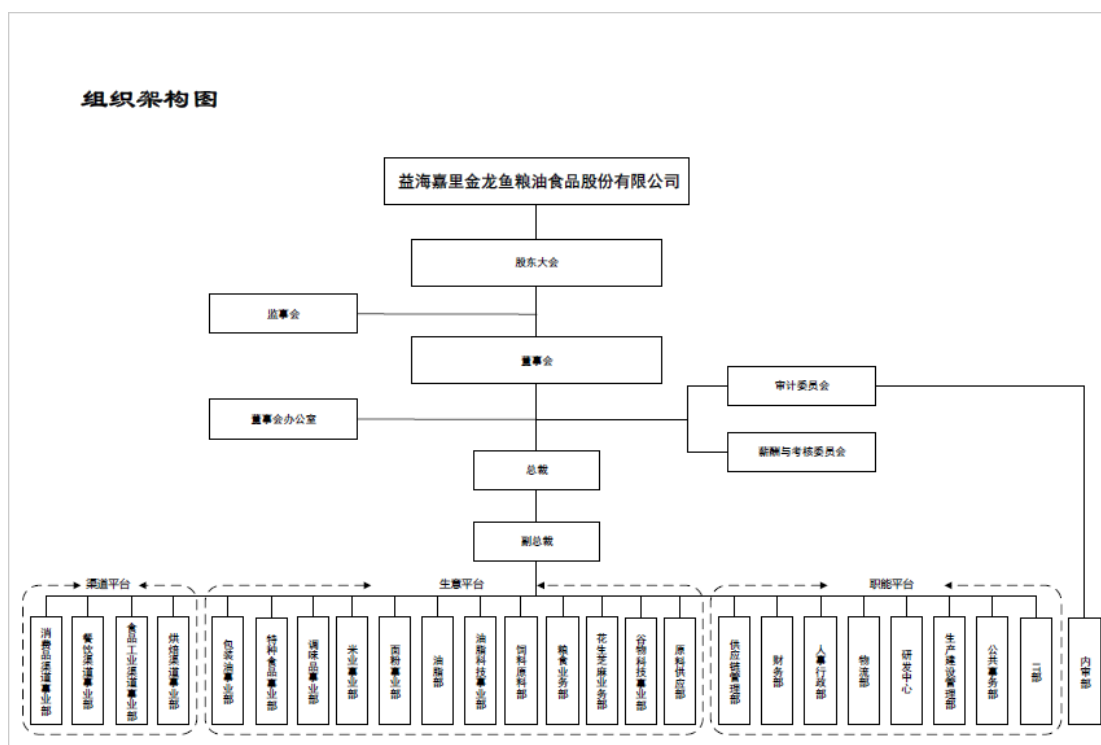
定，股东会决议应当由代表全体表决权的股东表决通过，公司对其构成共同控制，并作为合营企业按权益法核算对其的长期股权投资。

六、发行人公司治理

(一) 发行人治理架构

公司根据《公司法》及其他法律法规的有关规定，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进公司规范运作，提高公司治理水平。

图表5-5: 发行人治理架构图



(二) 发行人基本治理机制

1、关于股东及股东大会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》等法律法规及其他规范性文件的要求，规范股东大会的召集、召开和表决程序，尽可能为股东参加股东大会创造便利条件，对股东大会审议的事项为股东设定充裕时间表达意见，确保所有股东享有平等地位、平等权利，充分行使自己的权利，并承担相应的义务。同时，公司聘请律师见证股东大会，确保会议召开以

及表决程序符合相关法律规定，维护股东合法权益。

2、关于公司与控股股东

公司控股股东严格按照《公司章程》等规定和要求，规范自己的行为，不存在超越公司股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为，未损害公司及其他股东的利益，不存在控股股东非经营性占用公司资金的行为，公司亦无为控股股东提供担保的情形。公司拥有独立完整的供应、生产和销售系统和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立于公司控股股东，公司董事会、监事会和内部机构独立运作。

3、关于董事与董事会

公司董事会设董事9名，其中独立董事3名，董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。各位董事能够严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》和公司《独立董事工作制度》等相关规定开展工作，诚信、勤勉地履行职责，认真出席董事会、董事会专门委员会和股东大会，勤勉尽责地履行职责和义务，同时积极参加有关培训，熟悉有关法律法規，切实提高了履行董事职责的能力。董事会下设有审计委员会和薪酬与考核委员会两个专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成，其中，审计委员会委员均由独立董事担任，薪酬与考核委员会独立董事占比也超过1/2，为董事会的决策提供了科学和专业的意见，有效保证了公司董事会决策的公正性和客观性，维护了公司整体利益和广大中小投资者的合法权益。各委员会依据《公司章程》和各委员会工作细则的规定履行职权，不受公司任何其他部门和个人的干预。

4、关于监事与监事会

公司监事会设监事3名，其中职工代表监事1名，监事会的人数和构成符合法律、法规的要求。各位监事严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的有关规定认真履行职责，依法、独立地对公司重大事项、关联交易、财务状况、董事及高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

(三) 发行人主要职能部门

发行人部门主要设置渠道平台、生意平台、职能平台等，其中渠道平台包括消费品渠道事业部、餐饮渠道事业部、食品工业渠道事业部以及烘焙渠道事业部4个部门，生意平台包括包装油事业部、特种食品事业部、调味品事业部、米业事业部、面粉事业部、油脂部、油脂科技事业部、饲料原料部、粮食业务部、花生芝麻业务部、谷物科技事业部、原料供应部12个部门，职能平台包括供应链管理、财务部、人事行政部、物流部、研发中心、生产建设管理部、公共事务部、IT部以及内审部9个部门。主要部门具体职能情况如下：

部门名称	主要职能
消费品渠道事业部	负责集团全产线、全品类在消费品渠道的营销管理和消费品渠道相关分公司及经销商的管理。
餐饮渠道事业部	负责公司产品在酒店西餐渠道、中式社会餐饮及团餐渠道的销售管理。建立新型的餐饮销售终端模式，餐饮经销商的开发、培训及管理。
食品工业渠道事业部	负责公司特种油脂，食品饮料，大米等原辅料产品在工业烘焙渠道、糖果巧克力渠道、工业通用渠道等国内重点食品工业行业渠道销售管理，为工业客户提供优质营销整合服务。
烘焙渠道事业部	负责烘焙面粉、烘焙油脂等在烘焙渠道的销售管理，为烘焙客户提供全面、专业的产品和服务。
包装油事业部	负责公司包装油整体业务的管理，协同集团各部门，从研发，原料采购，生产，品控，供应链等对包装油业务进行全过程管理。
特种食品事业部	为客户提供专用油脂、豆浆粉、豆花粉等植物基蛋白产品以及工业巧克力产品的生产、销售。
调味品事业部	负责集团调味品项目研发、生产及营销工作。主要产品包括：酱油、醋、芝麻油、花椒油、藤椒油、芝麻酱等。
米业事业部	负责公司水稻加工、销售的全面管理，同时负责在生态农业、白炭黑、米糠油、米糠粕、米粉等米业深加工、米业副产品加工、销售等方面的管理工作。
面粉事业部	负责公司小麦加工项目和小麦制品营销的管理，产品类别涵盖小包装面粉及挂面、工业粉、烘焙粉、餐饮通用粉及小麦加工副产品等。
油脂部	负责公司油脂产品的经营和国内外贸易的管理工作。主要产品包括：豆油、菜籽油、棕榈油、玉米油、葵花籽油、花生油、稻米油等，基本涵盖所有的食用油脂产品。

部门名称	主要职能
油脂科技事业部	负责公司油脂基础化学品、油脂衍生化学品、营养品、日化用品等产品的生产、销售、研发管理。
饲料原料部	负责集团饲料原料产品的贸易和销售管理工作，收集和分析饲料市场信息。
粮食业务部	负责集团粮油信息研究和期货市场交易的具体操作和综合管理，结合期货开展套期保值风险管理。
花生芝麻业务部	负责花生芝麻油脂、食品（酱、制品）的原料收购、生产、销售、研发落地工作。
谷物科技事业部	统筹管理集团内食品蛋白、玉米淀粉、甜菜糖等相关业务及生产加工企业。
原料供应部	负责集团原料采购及收储网络的规划与建设，建立集团发展所需要的供应商管理体系。
供应链管理部	负责公司包装材料、辅料、设备类采购管理、运营计划管理，制定公司供货商策略，进行供货商评价、稽核；负责成交条件优化及议价、核价、比例分配。
财务部	负责公司整体财务管理工作，包括会计核算、预算和决算，编制财务报告；统筹资金的使用、调度及安排；监控经营过程中的财务、税务风险，进行投资项目分析及管理；法律相关事务的处理和应对；优化业务流程、统筹信息化建设、建立和实施内部控制；业务及供应链管理的财务支持。
人事行政部	负责公司的人才战略规划与落实；制定和实施人力资源整体规划和管理体系，制度的制定和发布，招聘、培训、薪酬、绩效、行政管理、慈善、保险等各项工作的实施和创新。
物流部	负责公司物流制度的制定、流程标准化建设；公司内各工厂物流业务管理、承运商管理；配合公司各业务发展打造供应链服务和管理体系。
研发中心	负责公司产品研发、新产品及技术咨询、产品技术服务、科技合作与交流，在烹饪油脂、专用油脂、谷物食品、油脂科技等领域进行创新研发。
生产建设管理部	负责集团生产管理、品质管理和新项目建设管理；组织实施集团各工厂工艺技术改造、智能制造和节能降耗等工作；制定并组织实施集团食品安全规范，维护和完善集团食品安全体系；制定并组织实施集团环境保护、职业健康和安全生产（EHS）管理制度，监督集团各工厂建设和生产过程中的合规性。
公共事务部	负责建立与维护公司与公众媒介、行业协会、政府部门的公众关系，处理公众咨询，处理公司对外公共突发事件和危机事件；负责公司对外的新闻发布、报道回应、公开发言等事务。

部门名称	主要职能
IT	负责公司信息化系统需求的收集、分析、开发及维护；负责信息安全风险管控；负责信息系统技术服务、系统软硬件维护及更新等。
内审部	依据《内部审计工作制度》规定，对公司财务管理、内控制度的建立和执行情况进行内部审计监督。

（四）发行人内部控制体系建设

为加强和规范企业内部控制，提高经营管理水平和风险防范能力，促进企业可持续发展，维护社会主义市场经济秩序和社会公众利益，根据《中华人民共和国会计法》、《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及其他有关法律法规，参照财政部等五部委联合印发的《企业内部控制基本规范》，公司结合自身实际情况，制定相关规范。

公司现行的内部控制制度较为完整、合理及有效，能够适应管理的要求和发展的需要，能够保证公司会计资料的真实性、合法性、完整性，能够确保公司所属财产物资的安全、完整，能够按照法律、法规和公司章程规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。在内控运行的过程中，公司在企业组织架构、报告路径及其适当的权力与责任的分配上进行调整、优化，完善内部控制制度，规范内部控制制度执行，强化内部控制监督检查，优化内部控制环境，提升内控管理水平，通过对风险的事前防范、事中控制、事后监督和反馈纠正，加强内控管理、有效防范各类风险，促进公司健康、可持续发展。

主要内部治理制度如下：

1、融资管理

融资管理方面，为促进公司健康稳定发展，控制公司融资风险，公司制定了《融资决策制度》，制度对公司发行股票、债券及向金融机构借款等融资方式的决策管理程序进行了规范，明确了公司各类融资途径的内部决策流程与权限。

2、对外投资管理

为加强公司对外投资管理，规范公司对外投资行为，提高资金运作效率，保障公司对外投资保值、增值，公司制定了《对外投资管理制度》。制度明确了公司对外投资的管理组织机构与审批权限，并对公司对外投资的决策程序、对外长期投资的转让与收回、财务管理及审计、对外信息披露等事宜进行了规范。

3、对外担保管理

对外担保方面，公司制定了《对外担保管理制度》，明确公司的对外担保施行统一管理，所有对外担保事项均需通过董事会或股东大会审议通过。制度对对外担保的审批权限、内部控制以及信息披露等事宜均进行了规范，有效控制和降低担保风险，保证公司资产安全。

4、关联交易管理

为规范公司及下属控股子公司与公司关联方之间关联交易决策程序，防止关联交易损害公司及中小股东利益，公司制定了《关联交易管理办法》。办法规定公司的关联交易应定价公允、决策程序合规、信息披露规范，并遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，关联交易协议的签订应遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。

5、套期保值业务管理

公司在日常经营活动中使用期货、远期外汇合约等金融衍生工具进行套期保值。为了规范公司套期保值业务的内部控制，有效防范和化解公司的生产经营风险，公司制定了《套期保值业务管理制度》。制度对公司的商品期货套期保值业务及外汇套期保值业务进行了规范，从交易原则、职责分工、审批权限、业务流程、风险控制等方面明确了公司开展套期保值业务的内部要求。

6、信息披露管理

为规范公司在银行间债券市场发行债务融资工具的信息披露工作，维护银行间债券市场秩序，保护公司和债务融资工具投资者的合法权益，公司根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规

则》等规范性文件的规定，制定了《银行间债券市场债务融资工具信息披露管理办法》，对信息披露的原则、内容、标准、职责分工、流程等内容进行了规范。

7、资金管理

公司每年年末会根据下属公司的加工量、产能、市场变化等因素测算下一年资金运营预算，其中包括自有资金预算以及外部银行融资预算等，根据下属公司需求的最高额进行限额管理计划，以实现运营资金的总量管理。

资金管理方面，公司在财务部下设资金管理部，分别在授信、融资、投资及整体流动性管理等方面来实现资金运营的集中统筹管理。资金管理部下设贸易融资部、授信管理部负责公司及下属公司授信与融资的集中管理；金融市场部，负责外汇及投资业务的集中管理；资金计划部，负责日常资金归集及下拨的执行管理，以实现公司流动性的集中管理。

流动性管理方面，集团作为现金管理者，通过搭建集团现金池借助银行系统设置成员单位账户余额使用权限，实现收支两条线的管理模式：日常销售回笼资金定时或实时归集至主账户；采购用款及日常费用支出等需经集团审批后下拨，成员单位账户的未使用资金当日全部归集至主账户。

短期资金调度方面，公司凭借较为完善的资金管理制度及良好的信用水平，能够在发生应急事件时，启动短期资金调度应急预案，通过调度下属子公司资金往来、银行融资支持等手段，有效化解应急风险事件。

公司为有效控制财务风险和管理风险，明确资金运营条线各级责任，对货币资金管理建立严格的岗位责任制、票据及印章的管理制度及财务部门不相容岗位相互分离制度，并且对审批、审核、现金盘点、网上银行操作等重点节点进行严格控制。

七、发行人人员基本情况

（一）董事、监事及高级管理人员基本情况

图表5-6：发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

序号	姓名	职务	任期日期
1	Kuok Khoon Hong (郭孔丰)	董事长	2019.1.18-2022.1.17
2	Pua Seck Guan (潘锡源)	董事	2019.1.18-2022.1.17
3	穆彦魁	董事, 总裁	2019.1.18-2022.1.17
4	牛余新	董事, 副总裁	2019.1.18-2022.1.17
5	Loke Mun Yee (陆玟妤)	董事, 财务总监	2019.1.18-2022.1.17
6	Tong Shao Ming (唐绍明)	董事	2019.3.29-2022.1.17
7	Chua Phuay Hee (蔡培熙)	独立董事	2019.3.29-2022.1.17
8	任建标	独立董事	2019.3.29-2022.1.17
9	管一民	独立董事	2019.3.29-2022.1.17
10	张建新	监事会主席	2019.1.18-2022.1.17
11	李长平	监事	2019.1.18-2022.1.17
12	田元智	职工代表监事	2019.1.18-2022.1.17
13	Ang Bee Ling (洪美玲)	董事会秘书、财务 副总监	2019.1.18-2022.1.17

(二) 董事、监事及高级管理人员简历

Kuok Khoon Hong (郭孔丰) 先生, 1949年出生, 新加坡国籍, 新加坡国立大学工商管理学士。1973年至1991年, 任Federal Flour Mills Berhad业务经理、总经理。1980年至1989年, 任Kuok (Singapore) Limited董事, 主管食用油和粮食的贸易与采购。1989年至1991年, 任Kuok Oils & Grains Pte Ltd总经理, 主管粮油业务, 并负责在中国筹建了第一家现代食用油工厂-南海油脂工业(赤湾)有限公司。1991年至2006年, 担任Wilmar Trading Pte Ltd董事长及总经理, 在此期间, 开始在中国进行投资及开展粮油相关业务。2006年至今, 任丰益国际董事长兼首席执行官。2005年至今担任公司董事长。

Pua Seck Guan (潘锡源) 先生, 1964年出生, 新加坡国籍, 新加坡国立大学建筑学一等荣誉学士、美国麻省理工学院土木工程学硕士。2002年至2008年, 任CapitaMall Trust Management Limited (新加坡主板上市CapitaMall Trust的信托管理人) 执行董事兼首席执行官。2004年至2008年, 任CapitaLand Financial Limited首席执行官。2004年至2008年, 任CapitaLand Retail Limited首席执行官。2008年至2009年, 任DLF International Holdings Pte. Ltd. 首席执行

官。2009年至2012年，创办Perennial Real Estate Pte. Ltd.并任该公司首席执行官。2011年至2014年，任Perennial China Retail Trust Management Pte. Ltd.（新加坡主板上市Perennial China Retail Trust的管理人）执行董事兼首席执行官。2012年至2014年，任Perennial Real Estate Holdings Pte. Ltd.副董事长兼总裁。2014年至2020年9月，任新加坡主板上市公司Perennial Real Estate Holdings Limited首席执行官兼执行董事。2016年至今，任丰益国际首席运营官兼执行董事。2017年至2020年，任新加坡主板上市公司United Engineers Limited非执行董事。自2019年1月至今担任公司董事。2020年9月至今，任Perennial Holdings Private Limited（曾用名Perennial Real Estate Holdings Limited）执行董事兼首席执行官。

穆彦魁先生，1960年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于郑州粮食学院油脂工程专业。1978年至1980年，于河北省商业学校学习。1980年至1983年，任河北省粮食局干部。1983年至1985年，郑州粮食学院学习。1985年至1990年，任河北省粮食局副局长科员。1991年至1993年，任河北省油脂公司经理。1993年至1995年，任河北省油脂公司副总经理。1995年至1997年，任河北省油脂公司总经理。1997年至2000年，任河北省粮油集团副总裁。2000年至2011年，任秦皇岛金海粮油工业有限公司总经理。2002年至2009年，任上海益海企业发展有限公司董事长。2005年至2019年1月，任公司副董事长。自2019年1月至今担任公司董事、总裁。

牛余新先生，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，新加坡南洋理工EMBA。1991年6月至1998年8月，历任山东济南油脂公司总经理助理、副总经理。1998年8月至2000年，任康惠油脂公司总经理。2000年至2005年，任益海（烟台）粮油工业有限公司总经理。2002年至2009年，任上海益海企业发展有限公司总经理。2005年至2019年1月，任公司董事、总经理。自2019年1月至今担任公司董事、副总裁。

Loke Mun Yee（陆玟妤）女士，1970年出生，马来西亚国籍，毕业于特许会计师公会ACCA。1994年至1997年，任毕马威会计师事务所（吉隆坡）审计。1998年至1999年，任毕马威会计师事务所（新加坡）审计。2000年，任普

华永道会计师事务所（新加坡）审计经理。2000年至2003年，任Wilmar Trading Pte Ltd财务经理。2003年至2005年，任上海益海企业发展有限公司财务总监。自2005年至今担任公司董事、财务总监。

Tong Shao Ming（唐绍明）女士，1975年出生，新加坡国籍，牛津大学法律学位。1998年至2005年，任司力达律师楼律师。2005年至2008年，任瑞银投资银行资本市场部执行董事。2009年至2012年5月，任丰益国际投资部负责人。2010年至今，任Kerry Holdings Limited投资部总监。自2019年3月至今担任公司董事。

Chua Phuay Hee（蔡培熙）先生，1953年出生，新加坡国籍，新加坡南洋大学理科学士（数学）甲等荣誉学位、美国波士顿东北大学理科硕士（精算学）。新加坡公共服务委员会、亚洲基金会奖学金得主。1981年2月至1990年5月，历任新加坡金融管理局保险与保险统计部主任、人事与行政部经理、证券业务部董事。1990年6月至1998年12月，任TatLee Bank Limited执行副总裁。1998年12月至2002年2月，历任Keppel TatLee Bank Limited投资与策划部总经理、首席财务官、首席风险总监。2002年4月至2002年6月，任China Homes Pte. Ltd.首席执行官。2002年9月至2011年12月，任丰益国际执行董事。2012年9月至今，任Temasek Life Sciences Laboratory Ltd.独立董事。2014年6月至今，任Frasers Hospitality Asset Management Pte. Ltd.独立董事，任Frasers Hospitality Trust Management Pte. Ltd.独立董事。2014年10月至2020年9月，任新加坡主板上市公司Perennial Real Estate Holdings Limited独立董事。2017年2月至2020年12月，任Lu International (Singapore) Financial Asset Exchange Pte. Ltd.公司独立董事。2019年1月至2019年3月，任公司董事。自2019年3月至今担任公司独立董事。

任建标先生，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，上海交通大学博士。1998年9月至2002年9月，任上海交通大学安泰经济与管理学院助理教授。2002年9月至今，任上海交通大学安泰经济与管理学院副教授。2012年9月至今，任上海交通大学安泰经济与管理学院院长助理，EMBA项目主任。2012年1月至2018年2月，任A股上市公司长发集团长江投资实业股份有限公司独立

董事。2014年7月至2017年7月，任A股上市公司广东顶固集创家居股份有限公司独立董事。2014年2月至2019年5月，任A股上市公司上海维宏电子科技股份有限公司独立董事。2015年9月至2018年9月，任上海良友物流集团股份有限公司独立董事。2016年5月至今，任浙江春晖智能控制股份有限公司独立董事。2018年8月至今，任A股上市公司德邦物流股份有限公司独立董事。自2019年3月至今担任公司独立董事。自2021年2月至今担任协鑫集成科技股份有限公司独立董事。

管一民先生，1950年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海财经大学会计学系。1983年1月至1990年3月，上海财经大学会计学系任教。1990年3月至1998年6月，任上海财经大学成人教育学院副院长、常务副院长。1998年6月至2000年8月，任上海财经大学校长助理。2000年8月至2014年8月，历任上海国家会计学院会计学副院长、教授。2014年8月退休至2020年4月，被上海国家会计学院返聘从事研究生教学工作。2009年6月至2015年7月，任上海银行股份有限公司独立董事。2012年9月至2019年5月，任A股上市公司上海国际港务（集团）股份有限公司独立董事。2012年10月至2016年3月，任A股上市公司重庆博腾制药科技股份有限公司独立董事。2013年6月至2016年6月，任A股上市公司中远海运发展股份有限公司独立董事。2014年4月至2015年12月，任A股上市公司天津创业环保股份有限公司独立董事。2014年6月至今，任A股及港股上市公司上海复星医药（集团）股份有限公司监事。2019年4月至今，任A股上市公司荣科科技股份有限公司独立董事。2020年6月至今，任A股上市公司上海华谊集团股份有限公司独立董事。2020年12月至今，任华鑫证券有限责任公司独立董事，任合肥杰事杰新材料股份有限公司独立董事。自2019年3月至今担任公司独立董事。

张建新先生，1961年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1981年11月至1992年3月，任秦皇岛港职员；1992年4月至2000年9月，任秦皇岛顶吉油脂有限公司人事行政部经理。2000年10月至2005年10月，任秦皇岛金海粮油工业有限公司人事行政部经理。2005年11月至2012年2月，任公司人事行政副总监。2011年3月至2019年1月，任公司董事。自2012年3月至今担任公司人事行政总监。自2019年1月至今担任公司监事会主席。

李长平先生，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于黑龙江商学院。1995年至1998年，任冰城食品有限公司会计。1998年至2001年，任烟台斯科伊泰克电子有限公司总务部和财务部负责人。2001年至2003年，任烟台康益谷物有限公司财务负责人。2003年至2005年，任上海益海企业发展有限公司财务经理。自2005年至今，历任公司财务经理、投资部总监。自2013年6月至今担任公司监事。

田元智先生，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西北政法大学。1993年7月至1996年7月，任陕西秦岭水泥集团法律顾问。1996年8月至1998年6月，任深圳怡宝食品饮料有限公司法律顾问。1998年6月至1999年1月，任南海油脂工业（赤湾）有限公司法律顾问。1999年2月至2007年7月，就职于益海嘉里粮油（深圳）有限公司，历任法务主任、法务经理。自2007年8月至今担任公司法务总监。自2019年1月至今担任公司监事。自2020年9月至今担任公司证券事务代表。

Ang Bee Ling（洪美玲）女士，1975年出生，新加坡国籍，毕业于新加坡南洋理工大学会计学专业。1997年7月至2003年10月，就职于普华永道会计师事务所（新加坡），离任时的职务为审计经理。2003年10月至2005年6月，任Wilmar Trading Pte Ltd财务经理。2005年6月至2019年1月，任公司财务部副总监。2019年1月至今担任公司董事会秘书、财务副总监。

发行人公司董事、监事以及高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。截至本募集说明书签署日，公司董事、监事以及高管人员无公务员任职情况。

（三）发行人员工基本情况

目前，公司人员素质基本能够满足公司管理、经营、生产与技术等方面的需要。截至2020年末，发行人共有职工人数31,512人，具体情况如下：

图表5-7：截至2020年末发行人人员构成情况

专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	10,722
销售人员	12,316

技术人员	4,944
财务人员	1,478
行政人员	2,052
合计	31,512
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
博士	55
硕士	996
本科	10,732
大专	10,522
中专及以下	9,207
合计	31,512

八、发行人主营业务情况和业务发展

(一) 发行人经营范围

发行人经营范围包括：（一）从事食用和工业用动植物油脂、油料、及其它的副产品和深加工产品、饲料用油脂、饲料及添加剂、包装材料、日用化工合成洗涤剂和相关技术的进出口、批发、佣金代理（拍卖除外）、农产品的收购；大米、水稻、小麦、玉米、棉花的批发。（二）在国家允许外商投资的领域依法进行投资；（三）受公司所投资企业的书面委托（经董事会一致通过），向其所投资企业提供下列服务：1、协助或代理公司所投资企业从国内外采购该企业自用的机器设备、办公设备和生产所需的原材料、元器件、零部件和在国内外销售其所投资企业生产的产品，并提供售后服务；2、在外汇管理部门的同意和监督下，在其所投资企业之间平衡外汇；3、为公司所投资企业提供产品生产、销售和市场开发过程中的技术支持、员工培训、企业内部人事管理等服务；4、协助其所投资企业寻求贷款及提供担保；（四）在中国境内设立科研开发中心或部门，从事新产品及高新技术的研究开发，转让其研究开发成果，并提供相应的技术服务；（五）为其投资者提供咨询服务，为其关联公司提供与其投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务；（六）承接其母公司和关联公司的服务外包业务；（七）计算机软硬件销售、计算机软件开发；商品信息咨询服务。自有房屋租赁业务。（上述商品中涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）。（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) 发行人整体经营情况

发行人是国内最大的农产品和食品加工企业之一，主营业务是厨房食品、饲料原料及油脂科技产品的研发、生产与销售。近年来，中国农产品和食品加工行业持续增长，为了巩固竞争优势，发行人专注于厨房食品领域，致力于通过合理布局高标准综合性生产基地，持续研发创新，以具有竞争力的生产、销售和物流成本，向客户提供更丰富、更多元、更优质的产品组合。发行人通过多个事业部及分布在全国各地的下属工厂开展生产经营活动。在采购环节，由发行人各事业部统筹规划、协调合作，各下属工厂按照事业部指导实施具体采购工作。在生产环节，发行人各事业部的生产规划部门制定总体生产规划，各工厂管理层制定具体的排产计划，实施日常管理。在销售环节，发行人各事业部针对不同的市场类型、产品特点以及销售渠道差异，采用不同类型的销售模式销售产品。公司主营板块包括厨房食品以及饲料原料及油脂科技。2018-2020年，主要经营情况如下：

图表5-8：2018-2020年公司业务收入情况表

单位：万元、%

板块	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
厨房食品	12,120,239	62.18	10,878,336	63.71	9,930,968	59.44
饲料原料及油脂科技	7,249,018	37.19	6,095,448	35.70	6,690,971	40.05
其他	122,899	0.63	100,558	0.59	85,413	0.51
合计	19,492,156	100	17,074,342	100	16,707,352	100

图表5-9：2018-2020年公司业务成本情况表

单位：万元、%

板块	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
厨房食品	10,544,677	61.71	9,503,271	62.82	8,701,940	58.01
饲料原料及油脂科技	6,476,430	37.90	5,566,540	36.80	6,251,454	41.67
其他	67,680	0.40	57,745	0.38	48,680	0.32
合计	17,088,788	100	15,127,556	100	15,002,074	100

图表5-10：2018-2020年公司营业毛利情况表

单位：万元、%

板块	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	营业毛利	占比	毛利率	营业毛利	占比	毛利率	营业毛利	占比	毛利率
厨房食品	1,575,562	65.56	13.00	1,375,065	70.63	12.64	1,229,028	72.07	12.38
饲料原料及油脂科技	772,588	32.15	10.66	528,908	27.17	8.68	439,517	25.77	6.57
其他	55,219	2.30	44.93	42,813	2.20	42.58	36,733	2.15	43.01
合计	2,403,368	100	12.33	1,946,786	100	11.40	1,705,278	100	10.21

地区分布方面，公司产品销售主要面向中国境内庞大的消费市场，2018-2020 年公司在中国境外的销售收入占比小于 4%，占比较小。

图表 5-11：近三年发行人营业收入按地区分布情况如下

单位：万元

地区	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国境内	19,108,884	98.03%	16,521,128	96.76%	16,168,696	96.78%
中国境外	383,272	1.97%	553,214	3.24%	538,656	3.22%
合计	19,492,156	100.00%	17,074,342	100.00%	16,707,352	100.00%

2018-2020 年，公司的营业收入不断增长主要得益于如下因素：第一、随着餐饮业的快速发展，公司不断扩大餐饮产品研发及渠道投入，提升餐饮产品市场份额，餐饮产品收入显著增长；第二、近年来随着中国人均收入的提高和消费水平的升级，公司依托品牌优势、渠道网络优势，积极推进厨房食品中零售产品的多品类整合营销，零售产品中食用油、大米、面粉等收入总体稳健增长。

1、厨房食品板块

公司厨房食品种类丰富，知名品牌众多，在以小包装零售产品满足家庭烹饪需求的同时，为餐饮业客户提供中包装产品，并为食品工业客户提供食品原辅料。

公司的零售产品主要包括小包装食用油、大米、面粉、挂面、调味品等。其中小包装食用油具体分类如下：

类型	产品描述
调和油	主要包括金龙鱼黄金比例食用植物调和油、金龙鱼稻谷鲜生食用植物

	调和油、金龙鱼葵花籽亚麻籽食用植物调和油等
大豆油	主要包括金龙鱼浓香笨榨熟豆油、金龙鱼维生素 A 营养强化纯香大豆油等
玉米油	主要包括金龙鱼玉米油、金龙鱼植物甾醇玉米油、金滴鲜胚玉米油等
花生油	主要包括胡姬花古法花生油、胡姬花古法小榨花生油、胡姬花古法土榨风味花生油、金龙鱼特香花生油、金龙鱼浓香花生油等
葵花籽油	主要包括金龙鱼阳光葵花籽油、阳光葵花仁油等
菜籽油	主要包括金龙鱼外婆乡小榨菜籽油、金龙鱼营养强化维生素 A 菜籽油、鲤鱼牌菜籽油等
稻米油	主要包括金龙鱼谷维素稻米油、金龙鱼谷维多双一万稻米油等
橄榄油	主要包括欧丽薇兰高多酚特级初榨橄榄油、欧丽薇兰特级初榨橄榄油、欧丽薇兰橄榄油等
亚麻籽油	主要包括 KING'S 亚麻籽油等

小包装大米产品具体分类如下：

类型	产品描述
精品系列	主要包括乳玉皇妃高端大米、鸭田珍谷大米、金龙鱼 90 天锁鲜小鲜米等
原产地系列	主要包括由独特地域环境生产的水稻加工而成的大米产品
进口系列	主要包括香纳兰品牌进口大米，主要为泰国进口米
生态基地系列	主要包括由生态基地生产的水稻加工而成的大米产品
通用系列	大产区通用常见品种大米

小包装面粉产品具体分类如下：

类型	产品描述
精品面粉	主要包括面包用高筋小麦粉、糕点用低筋小麦粉、澳大利亚麦芯小麦粉等
专用面粉	主要包括饺子专用麦芯小麦粉、自发麦芯粉、荞麦小麦粉等
通用面粉	主要包括多用途麦芯小麦粉、家庭通用小麦粉、馒头用小麦粉等

小包装挂面产品具体分类如下：

类型	产品描述
精品系列	主要包括澳麦挂面、荞麦挂面、发酵面、鲜蛋和面、意大利面等
健康系列	主要包括添加五谷杂粮的挂面产品
家常系列	主要包括细圆麦芯挂面、鸡蛋挂面、鸡蛋麦芯面片等

小包装调味品产品如下：

类型	产品描述
小包装调味品	主要包括芝麻油类产品、花椒油类产品、藤椒油类产品以及芝麻酱类产品

公司的餐饮产品主要系公司为满足中国餐饮业厨房烹饪的需求而开发的适合餐饮客户的食用油、大米、面粉、调味品、豆浆粉等产品，具体分类如下：

类型	产品描述	规格
食用油	适合餐饮业客户的食用油	主要包括 10L、16L 和 22L 等规格
大米	适合餐饮业客户的大米	主要包括 10KG、15KG、25KG 等规格
面粉	适合餐饮业客户的面粉	主要包括 25KG 等规格
调味品	主要包括芝麻油、花椒油、藤椒油等调味油，以及蒸鱼鲜、焖烧豉油、淋鲜甜等调味汁	主要包括 5L、1.8L 等规格
豆浆粉	主要包括餐饮豆浆粉、速食豆腐花等产品	主要包括 260G、450G 等规格

公司的食品工业产品主要包括起酥油、代可可脂、人造奶油等专用油脂，猪油、牛油等动物油脂，花生蛋白粉、谷朊粉等多种食品辅料，以及食用油脂、专用面粉、专用大米等，广泛用于西式快餐、工业烘焙、速冻食品、连锁饼店、冷饮和奶粉等众多领域。具体分类如下：

类型	产品描述	规格
专用油脂	包括起酥油、代可可脂、烘焙油脂、营养油脂等	主要包括 10KG、15KG 和 16KG 等规格
动物油脂	主要包括应用在烘焙、火锅底料等行业的猪油、牛油等产品	主要包括 15KG、20KG 和 25KG 等规格
食品辅料	适用于各类食品工业客户的产品辅料	主要包括 25KG、50KG、950KG 和散装等规格
面粉	适用于各类食品工业客户的面粉产品	主要包括 25KG 和散装等规格

发行人依托一体化运营体系优势，把握市场机遇，厨房食品的销售收入持续增加。2018 年、2019 年和 2020 年公司的厨房食品销售收入分别为 993.10 亿元、1087.83 亿元和 1,212.02 亿元，2018 年、2019 年和 2020 年增长率分别为 10.00%、9.54%和 11.42%，公司厨房食品销售收入的增长主要源于公司餐饮产品和零售产品销售收入增长。

厨房食品板块的成本主要包括直接材料、直接人工和制造费用，其中直接材料为最主要的成本，占比约 90%。2018-2020 年厨房食品板块成本构成

具体如下：

图表 5-12：发行人 2018-2020 年厨房食品板块成本构成

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	9,455,442	89.67%	8,390,094	88.28%	7,839,284	90.09%
直接人工	119,798	1.14%	92,917	0.98%	64,351	0.74%
制造费用	969,437	9.19%	1,020,260	10.74%	798,305	9.17%
合计	10,544,677	100.00%	9,503,271	100.00%	8,701,940	100.00%

2018-2020 年，公司厨房食品板块毛利率分别为 12.38%、12.64% 和 13.00%，呈现稳步增长的态势。

（2）饲料原料及油脂科技板块

公司饲料原料产品种类丰富，包括豆粕、菜粕、花生粕、大豆浓缩蛋白等蛋白类产品，棕榈粕、椰子粕、豆皮、米糠、麸皮等纤维类产品，脂肪粉、脂肪酸钙等能量类产品，满足各类养殖企业不同阶段的需求。

公司油脂科技产品主要以棕榈油、棕榈仁油、椰子油等油脂为原料进行生产加工，产品包括脂肪酸、皂粒、甘油等油脂基础化学品，造纸化学品、高分子材料、表面活性剂等油脂衍生化学品，维生素 E、植物甾醇等营养品，以及家居及个人护理产品等日化用品等。

2018 年、2019 年和 2020 年公司饲料原料及油脂科技销售收入分别为 669.10 亿元、609.54 亿元和 724.90 亿元，2018 年、2019 年和 2020 年增长率分别为 12.30%、-8.90% 和 18.93%。

2018 年公司饲料原料销售收入的增加主要由于豆粕、菜粕等油籽压榨产品收入的增长。近年来随着国家环保法规不断完善，推动养殖、饲料行业整合，行业规模集中化明显。公司内部管理健全、供应品种丰富、服务链条完整，在饲料原料供应上大客户合作优势体现，凭借此优势公司不断加大与大型饲料集团合作，产销量稳步增长。2019 年公司饲料原料销售收入有所下降

主要因为受非洲猪瘟等市场的影响，下游饲料厂的需求有所减少，公司的饲料原料销售量同比有所下降。2020 年公司饲料原料销售收入增长近 20%，主要系 2020 年非洲猪瘟对饲料原料业务的负面影响逐渐消退，国内生猪存栏量明显回升。

近三年公司逐步增加对油脂科技产品尤其是油脂衍生化学品的研发投入，油脂科技产品销售收入也稳步增长。

饲料原料及油脂科技板块的成本构成与厨房食品板块基本一致，2018-2020 年该板块成本构成具体如下：

图表 5-13：发行人 2018-2020 年饲料原料及油脂科技板块成本构成

单位：万元、%

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	5,727,823	88.44%	4,849,156	87.11%	5,482,381	87.70%
直接人工	77,508	1.20%	60,214	1.08%	57,370	0.92%
制造费用	671,099	10.36%	657,170	11.81%	711,703	11.38%
合计	6,476,430	100.00%	5,566,540	100.00%	6,251,454	100.00%

2018-2020 年，公司饲料原料及油脂科技板块毛利率分别为 6.57%、8.68% 和 10.66%，毛利率虽然相对较低，但呈现快速增长的态势。

（3）其他板块

2018-2020 年，公司其他板块分别实现收入 8.54 亿元、10.06 亿元和 12.29 亿元，占比较小。公司其他业务收入主要为添加剂收入、瓶胚瓶盖收入、物流服务收入、IT 服务收入、中转收入、能源销售收入、废弃材料收入和备件销售收入等。添加剂收入为主营油脂化工业务公司销售日化产品添加剂取得的收入；瓶胚瓶盖收入为主营包装物业务公司销售瓶胚瓶盖等包装物取得的收入；物流服务收入为主营运输、物流公司提供货运服务取得的收入；IT 服务收入为主营信息技术公司提供信息技术服务取得的收入；中转收入主要为公司提供仓储及配套服务取得的收入；能源销售收入主要为公司将生产过程中产生的能源（含电力、蒸汽等）对外供应取得的收入。

（三）发行人的主要经营模式

1、采购模式

公司通过多个事业部及分布在全国各地的下属工厂开展生产经营活动。公司采购品种众多，主要分为两大类：①农副产品，包括大豆、小麦、水稻、玉米、菜籽、花生、棉籽、葵花籽、芝麻及油脂等；②包装材料、辅料及设备类，包括瓶盖、瓶胚、塑料包装袋、纸箱、机器设备等。

（1）采购管理

为提高采购效率同时兼顾灵活性，在采购管理过程中，由公司各事业部统筹规划、协调合作，各下属工厂按照事业部指导实施具体采购工作。公司各事业部根据每年的产品销售计划以及生产安排，制定总体采购计划，并将采购计划配至各工厂。公司各下属工厂根据自身生产计划提前确定各类农副产品的采购品种、数量及到货时间要求，经事业部审批后，向供应商下达具体采购订单；工厂在运营过程中，可以根据实际情况来调整采购计划，满足自身的生产与销售。公司专门设立粮食业务部等专业部门，协助各事业部及子公司对大豆、小麦、水稻、玉米、油脂等农副产品的行业政策、现货和期货市场价格走势进行研究与分析，对公司整体农副产品库存情况进行统筹管理与区域协调，制定采购策略与指导价格。

对于采购需求集中的包装材料或金额较大的生产设备，为发挥集中采购的规模成本优势，由供应链管理部或各产品事业部统一进行商业谈判；对于采购需求较小或区域调配物流成本较高的包装材料、辅料或金额较小的备品备件，由各下属公司结合生产实际需求自行制定采购计划，执行具体采购工作。

（2）采购方式及采购定价

对于农副产品，公司主要采购方式包括：①向从事农副产品贸易且具备丰富经验、稳定货源的国内外专业贸易商采购农副产品；②与主产区的粮食收储企业建立长期合作关系，向其采购粮食；③在国内粮食交易中心等公开市场参与粮食拍卖，通过进场交易进行粮食采购。此外，公司还与农业合作社建立合作关系，向农业合作社直接采购粮食，以及向当地农户直接采购粮食。

农副产品采购定价方式主要包括：①以国内或国际市场的现货商品价格为基准确定价格，例如国家关于粮食收储的指导价格等；②以期货交易所期货合约价格加上双方约定的基差及运费确定价格；③与贸易商、农业合作社、农户等协商确定价格。由于大豆、小麦、玉米等农副产品的价格存在一定波动，公司采用衍生金融工具交易以规避价格波动风险。

对于包装材料、辅料及设备类采购，公司主要通过询价比价、公开招标、商业谈判等方式确定供应商和采购价格。

（3）供应商管理

公司制订了供应商管理制度，对供应商准入、调查评估、合格供应商确定、定期评价管理等方面进行规定。公司供应商管理小组由相关事业部牵头，联合品管部、生产部、财务部共同组成。

公司要求供应商具备合法的生产经营许可资质；按国家标准建立质量体系并已通过认证；具有良好的食品安全及质量保证能力；具有足够的生产能力，能满足公司采购需求；有良好的售前、售后服务措施和服务意识。基于上述准入条件，公司同时会在资金实力、经营状况、口碑、商业道德和信誉度等方面对供应商进行甄选，组织供应商管理小组对潜在合作供应商进行评估。对于涉及食品安全或采购金额较大的重要供应商，供应商管理小组会进行现场考察。在通过评估后，相应的供应商才能进入合格供应商目录。公司对合格供应商实行动态管理，每年对供应商进行管理考核，对供应商的合作积极性、交货周期、质量保证能力、服务意识等方面进行审核，并根据审核结果决定是否保持其合格供应商资格。

图表 5-14: 2018-2020 年公司前五大供应商情况

单位：万元

期间	序号	供应商	采购金额	占原材料采购总额比例
2020 年	1	供应商一	1,735,220	10.82%
	2	供应商二	1,040,174	6.48%
	3	供应商三	845,523	5.27%
	4	供应商四	656,873	4.09%
	5	供应商五	620,032	3.86%

期间	序号	供应商	采购金额	占原材料采购总额比例
		合计	4,897,822	30.52%
2019 年	1	供应商一	1,343,424	9.69%
	2	供应商二	757,982	5.46%
	3	供应商三	754,706	5.44%
	4	供应商四	726,589	5.24%
	5	供应商五	518,810	3.74%
			合计	4,101,510
2018 年	1	供应商一	1,079,806	7.67%
	2	供应商二	1,007,783	7.16%
	3	供应商三	917,071	6.51%
	4	供应商四	780,253	5.54%
	5	供应商五	711,063	5.05%
			合计	4,495,976

(4) 原材料库存管理

为规范原材料库存管理，有效规避风险，公司对原材料采购、出入库、保管等进行全程跟踪管理，此外，相关事业部、物流部、品管部、生产部、财务部对原材料库存管理进行联合检查并监督落实相关制度。在入库前，由品管部对原材料进行质量检测，经检测合格后方可入库，同时物流部对仓库需进行彻底清理消毒。此外，公司对所有收购的粮食过风除杂，净粮入库，以降低保管过程中发热霉变的风险。

(5) 价格风险管理

公司各类农副产品采购，以及食用油、饲料原料等产品的销售均面临一定的价格波动风险。基于多年积累的行业经验、业务规模优势以及对市场价格走势的研判，公司在日常采购和销售业务开展过程中，根据国内外市场情况、农副产品现货采购情况、自身生产和销售计划制定具体的套期保值交易计划，参与金融衍生工具市场交易，控制公司采购与销售业务涉及的价格风险。公司在芝加哥期货交易所、加拿大洲际交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所等公开市场通过期货、期权等衍生金融工具进行对冲交易，以尽可能规避原材料和产品价格波动对于公司经营的不利影响。

公司建立了专门的金融衍生工具交易团队，负责金融衍生工具交易的具体执行。公司针对金融衍生工具交易的风险控制，制定了相关制度，对岗位设置

与职责分工、授权管理与交易管理、预警管理、交割管理、资金管理、交易报告等内容进行了规定。公司按照相关制度规定来制定计划、审批、下达指令、操作等，并进行相应的管理。公司设有风险中控团队，负责公司金融衍生工具交易的限额监控和风险监测，每日向公司管理层报告衍生金融工具的交易情况，以评估公司的风险管理状况及抗风险能力。

(6) 采购情况

公司采购的主要原材料包括大豆、水稻、小麦、其他油籽及加工品，棕榈及月桂酸油等，生产主要使用的能源为电力。2018-2020 年，具体采购情况如下：

图表 5-15：2018-2020 年公司采购情况

类别	2020 年		2019 年		2018 年	
	采购金额 (万元)	平均采购 单价 (元/吨、 元/度)	采购金额 (万元)	平均采购 单价 (元/吨、 元/度)	采购金额 (万元)	平均采购 单价 (元/吨、 元/度)
大豆及加工品	6,151,880	3,145	5,463,469	3,231	6,916,231	3,195
水稻及加工品	1,385,672	2,609	1,046,075	2,543	891,129	2,583
小麦及加工品	2,252,954	2,261	1,787,785	2,235	1,593,331	2,280
其他油籽及加工品	2,824,805	7,024	2,487,918	5,405	2,467,068	4,426
棕榈及月桂酸油	1,690,605	4,137	1,794,446	3,527	1,407,444	3,979
电	182,677	0.56	176,625	0.59	154,446	0.58

2、生产模式

截至 2020 年末，公司在全国 25 个省、自治区、直辖市拥有 66 个已投产生产基地，并计划在齐齐哈尔、太原、兰州、合肥、青岛等地新建多个生产基地。公司多个生产基地临近原材料产地、港口、铁路或终端市场，有利于降低生产成本，保证产品质量，同时节约了公司生产运营的运输成本。

基于全国战略布局，公司建立了高效协同的生产网络，并通过大型综合企业群实现效率最大化和规模经济，在泰州、秦皇岛、上海、连云港、防城港等地建立了多个综合企业群。综合企业群通过将产业链上下游的工厂集合于一个

生产基地内，一间工厂的产成品是另一间工厂的原材料，从而降低整体的物流和库存成本。为提高生产效率同时兼顾灵活性，公司生产采用各事业部统筹，各工厂执行具体生产计划的运作模式。公司各事业部生产规划部门结合总体需求计划、产能情况、市场行情波动等情况制定总体生产规划。工厂根据事业部规划，结合区域内客户需求、自身产能、产品生产周期、各品类潜在销量波动等因素制定具体排产计划，实施日常管理。工厂制造部门根据排产计划组织生产，开展生产经营活动。

公司生产模式以自产为主，在生产高峰期由于产能利用紧张，存在极少部分产品由外协厂商代加工情况，以满足产品及时供应需求。

公司高度重视生产管理，在事业部之间、工厂之间、事业部与工厂之间建立了高效的沟通交流机制。公司拥有覆盖全国的供应链管理及生产能力，可以在全国范围内统筹及协调生产，满足客户在全国不同地区、不同时间的产品需求。

图表 5-16: 发行人 2019-2020 年主要产品产量、销量及库存量

产品分类	产量 (千吨)			销量 (千吨)			库存量 (千吨)		
	2020 年	2019 年	变动率	2020 年	2019 年	变动率	2020 年	2019 年	变动率
厨房食品	16,931	15,269	10.88%	20,005	19,327	3.51%	1,444	1,875	-22.99%
饲料原料及油脂科技	20,536	17,016	20.69%	25,168	22,353	12.59%	852	815	4.54%
合计	37,468	32,285	16.05%	45,173	41,680	8.38%	2,296	2,690	-14.65%

图表 5-17: 发行人主要工段产能情况

主要工段	设计产能 (千吨)			实际产能 (千吨)			在建产能 (千吨)
	2020 年	2019 年	变动率	2020 年	2019 年	变动率	
油籽压榨	24,043	22,554	6.60%	15,078	12,916	16.74%	2,771
油脂精炼	11,420	11,057	3.28%	6,248	6,206	0.68%	1,333
油脂灌装	14,265	14,468	-1.40%	5,872	6,018	-2.43%	847
水稻加工	4,553	3,840	18.57%	3,461	2,598	33.20%	877
小麦加工	8,360	6,675	25.24%	7,257	5,945	22.07%	5,627

3、销售模式

(1) 销售管理

公司针对不同的产品以及销售渠道，设立了不同的事业部进行专业化管理。

厨房食品：公司针对食用油、面粉、大米等设立了专门的产品事业部，进行专业化管理；公司按照销售渠道设立了不同的渠道事业部，零售渠道、餐饮渠道以及食品工业渠道的产品销售分别由消费品渠道事业部、餐饮渠道事业部以及食品工业渠道事业部进行管理。

饲料原料及油脂科技产品：公司设立了饲料原料部及油脂科技事业部对饲料原料以及油脂科技产品的销售进行管理。

（2）销售模式介绍

公司销售模式主要分为经销模式及直销模式。经销模式指公司与经销商签署相关协议，由经销商在约定的期限和地域内销售指定商品的模式；直销模式指除经销模式外，公司直接和客户签署购销合同，将商品销售给客户的模式。针对不同的产品类型和渠道特点，公司采用不同的销售模式。

1. 厨房食品

零售渠道：在农贸市场、粮油批发商店、零售店、食杂店等传统渠道，以及福利团购、联合促销、加油站、药店等特殊渠道，公司采用以经销模式为主的销售模式；在全国性以及大型区域零售连锁企业等为主的现代渠道，采用直销模式为主的销售模式。公司重视电商渠道的开发，与京东、天猫超市等电商平台进行了合作；公司在积极开拓发达城市的同时，重视县级城市、农村、乡镇市场，积极推动渠道下沉，并与阿里巴巴“零售通”、京东“新通路”等社区零售电商平台开展合作，提高终端客户的覆盖能力。

餐饮渠道：针对区域性酒店、中小餐饮、烘焙店、快餐连锁等中小客户，公司采用以经销模式为主的销售模式；针对连锁酒店、连锁餐饮、大型企业食堂、贸易商等大型客户，公司采用以直销模式为主的销售模式。公司积极探索餐饮新零售模式，与美菜、快驴进货等生鲜电商平台进行合作。此外，公司借助优质产品和经销商网络，通过数字化转型升级，致力于打造国内领先的餐饮供应链平台。

食品工业渠道：针对国内食品工业客户分布较为分散、市场集中度较低的特点，公司食品工业渠道采取经销模式和直销模式相结合的销售模式。公司通

过直销模式服务大型食品工业客户，并通过经销模式服务区域性的食品工业客户。

2. 饲料原料及油脂科技产品

公司主要采用直销模式向企业客户和贸易商销售饲料原料及油脂科技产品。此外，公司油脂科技产品中的日化用品主要通过厨房食品下属零售渠道以及餐饮渠道进行销售。

(3) 直销客户介绍

公司依据不同客户的企业性质以及采购模式，分别采取参加招投标、商业谈判、询价报价等形式进行产品销售。经过多年的经营，公司在各产品领域建立了良好的品牌形象以及较高的市场知名度，行业地位日益提升，并与主要直销客户建立了良好的业务合作关系。为了更好地巩固与直销客户的紧密合作关系，公司除了为客户提供优质的多元化产品外，同时为客户提供技术支持以及全方位的解决方案。

厨房食品的主要直销客户包括沃尔玛、大润发、华润、家乐福等大型商超，真臻鲜、乡村基、真功夫等大型连锁餐饮企业，美菜、快驴进货等生鲜电商平台，好利来等大型烘焙连锁企业，百胜、麦当劳、康师傅、亿滋、桃李面包、旺旺、雀巢等大型食品工业企业。

饲料原料及油脂科技产品的主要直销客户包括温氏、新希望、双胞胎、正大、正邦等饲料生产企业，宝洁、索尔维、立白、纳爱斯、蓝月亮等大型日化、快速消费品、化学品企业，以及大型贸易商。

(4) 经销商管理情况

1. 经销商基本情况及选取标准

经销模式是公司销售体系的重要组成部分。公司根据市场发展不断完善经销商网络管理，推动产品销售，增强市场影响力。根据经销商的销售网络规模、仓储设施、交付能力、销售人员、财务状况、信誉等因素，公司选择符合自身业务发展战略的经销商。

在经销商网络建设过程中，公司坚持渠道划分、渠道下沉的原则。经过多年的发展，公司在全国范围内建立了全方位、立体化的经销商网络和完善的经销管理体系，培养了一批经验丰富的销售管理人员。公司通过密集的经销商网络，保障产品快速到达消费终端。

2.经销商信息系统建设

公司重视经销商信息系统建设工作，逐年提高在内部管理流程、内部信息共享及有效利用等方面的信息化程度。公司通过外购与自主研发相结合的形式搭建自身的经销商信息系统，提升对经销商的信息化管理，同时帮助经销商更好地进行运营管理，扩大业务规模。

公司开发的经销商信息管理系统和订单管理系统能够帮助经销商实现从采购、提货、入库、销售、库存等全流程，财务、报表等全方面的管理，同时支持与公司进行业务、财务数据对比等功能。公司开发的销售管理系统能够帮助经销商实现业务员的日常管理及相关营销活动检查，提高了业务沟通、订单转换、产品配送效率。基于公司的微信平台，经销商可以实现营销活动发布、精准营销等功能，终端门店可以实现自主下单、在线支付等功能，有效提高经销商运营效率、实现数字化转型升级。

基于多年的经销商信息系统建设经验，公司与国内外云计算技术公司展开了密切合作，搭建了营销数据中心，实现从销售端到供应端信息化双向打通，为公司各类业务实现渠道信息化运营提供支持。

3.经销商库存管理

公司制定了严格的经销商仓储和库存管理办法。在仓储环境方面，公司从硬件配置标准、存储管理标准、进出库、不合格品处理、清洁卫生、仓库检查等方面对经销商库存环境和仓储工作的规范性进行明确要求，并通过监督检查、评估，对不符合标准的情况提出整改要求。公司对经销商的安全库存进行了合理的规定，根据正常市场供应量，对各类产品设置不同的最低安全库存数量，确保销售端不会出现断货等情况，并通过突击盘点等方式进行监督检查，对不符合标准的情况提出整改要求。

4. 经销商的定价机制与物流方式

针对不同的产品类型和客户特点，公司采用差别化的定价机制。对于零售产品而言，公司制定统一的零售产品基准价。零售产品一般由公司负责配送，公司制定的零售产品基准价中会将运输成本包括在内。对于食品工业产品和餐饮产品而言，公司会基于市场行情走势以及竞争产品的定价情况灵活定价，如相关产品由公司负责配送，则产品定价中会包括相应的运输费用。由公司负责产品配送时，具体的配送地点由双方约定，一般是配送至客户指定的地点，可以是经销商自身仓库也可以是终端客户。

5. 退换货机制

经销商存在少量退换货的情况，主要是因为货损或短缺等问题导致，如物流或售卖过程中出现的包材破损、数量缺失等情况。对于下架不良品的处理，公司严格遵守《中华人民共和国食品安全法》等相关法律法规要求。根据不良品的货龄、性状不同采用折价内部销售、内部员工福利、特定客户定向特价销售、降级非食品渠道处理、销毁处理等，不得作为食品原料、半成品进行再加工，不得让不良品再次进入市场终端销售。

6. 信用政策与返利政策

公司对经销商主要实行先款后货的结算方式，公司每年度对经销商进行全面信用评估，少数信用良好的经销商经申请同意后才可享受一定的信用期。公司与经销商签订的经销协议中未约定返利政策，但根据经销协议的约定，经销商在协议期间需要进行基础资源投入和市场投入，以做好开拓和服务市场工作，共同降低运营成本，提高管理效率。

(5) 售后服务情况

针对个人消费者和企业客户，公司均建立了完善的售后服务体系。公司高度重视食品安全问题，目前已经建立了从产品到原料、辅料的食品安全追溯体系，保障了客户对于产品质量追溯的需求。

为了向个人消费者提供更好的售后服务，提升消费者客诉处理效率，公司制定了完整的消费者客诉管理体系，各分公司对管辖区域内消费者客诉处理承

担直接责任，并通过设立客服热线电话等方式，提高客诉处理响应速度，提升消费者的客户满意度。公司为企业客户配备了专门的售后服务技术团队，除解决客户投诉外，也指导客户如何更好地使用公司产品，并与客户共同开发终端产品等。

(6) 主要客户情况

2018-2020 年，公司前五大销售客户情况如下：

图表 5-18：2018-2020 年公司前五大客户情况

单位：万元

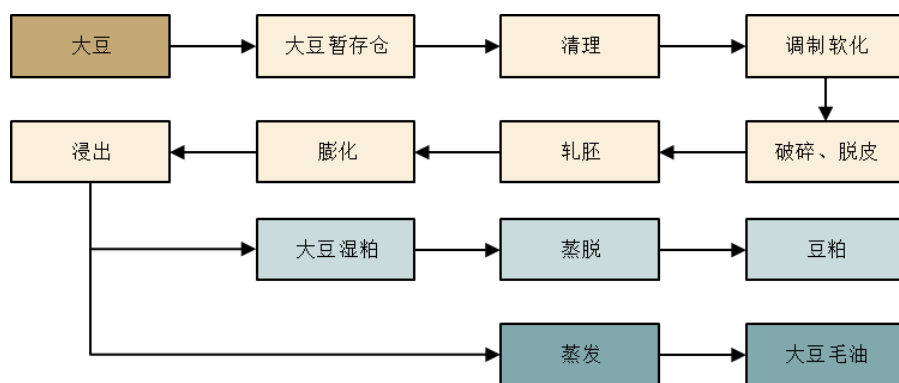
期间	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例
2020 年	1	客户一	306,579	1.57%
	2	客户二	265,530	1.36%
	3	客户三	194,631	1.00%
	4	客户四	182,141	0.93%
	5	客户五	176,882	0.91%
			合计	1,125,763
2019 年	1	客户一	403,595	2.36%
	2	客户二	255,534	1.50%
	3	客户三	200,257	1.17%
	4	客户四	186,042	1.09%
	5	客户五	160,183	0.94%
			合计	1,205,611
2018 年	1	客户一	288,822	1.73%
	2	客户二	254,614	1.52%
	3	客户三	214,859	1.29%
	4	客户四	203,800	1.22%
	5	客户五	195,887	1.17%
			合计	1,157,982

(四) 发行人主要产品的关键技术工艺

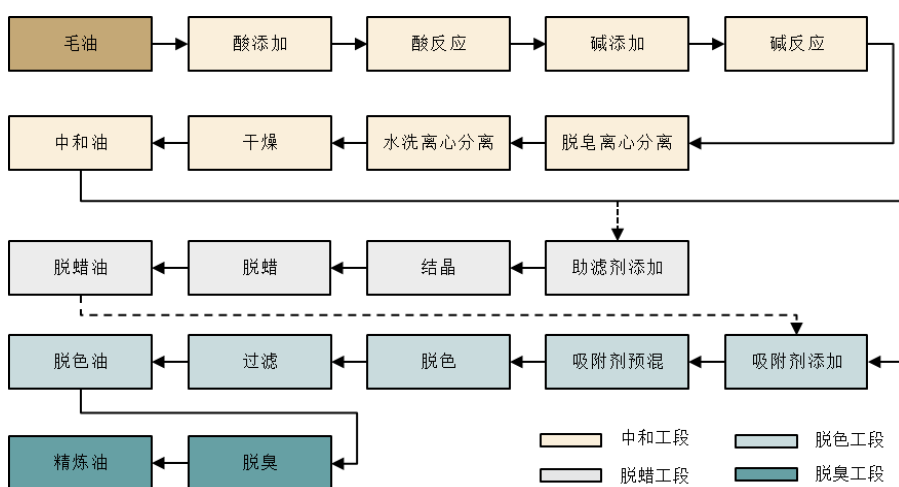
1、食用植物油工艺流程

食用植物油的生产工艺一般包括压榨、精炼等，除了上述流程外，小包装食用油的生产工艺还包括调油、灌装等，具体如下：

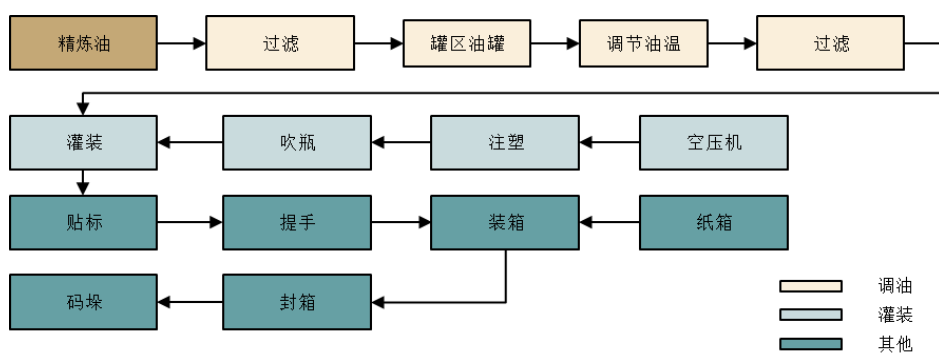
(1) 大豆压榨浸出工艺流程图



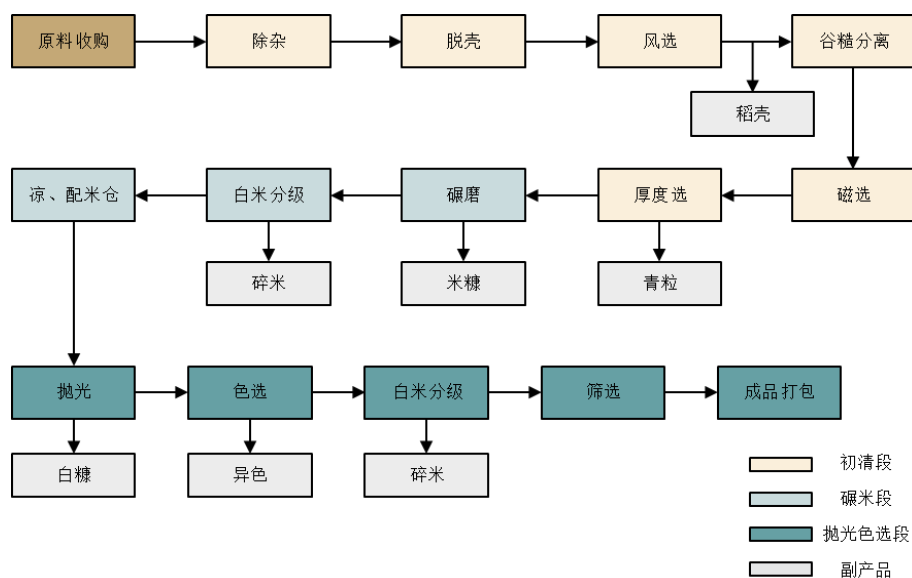
(2) 精炼工艺流程图



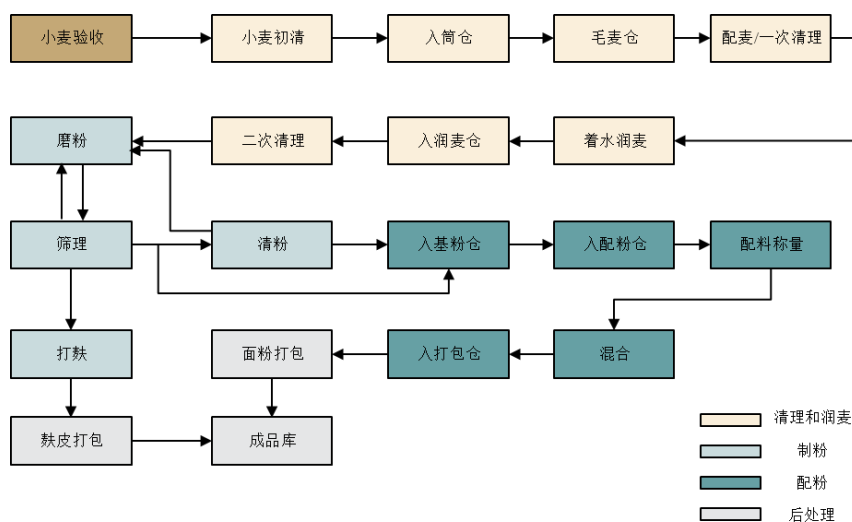
(3) 小包装食用油工艺流程图



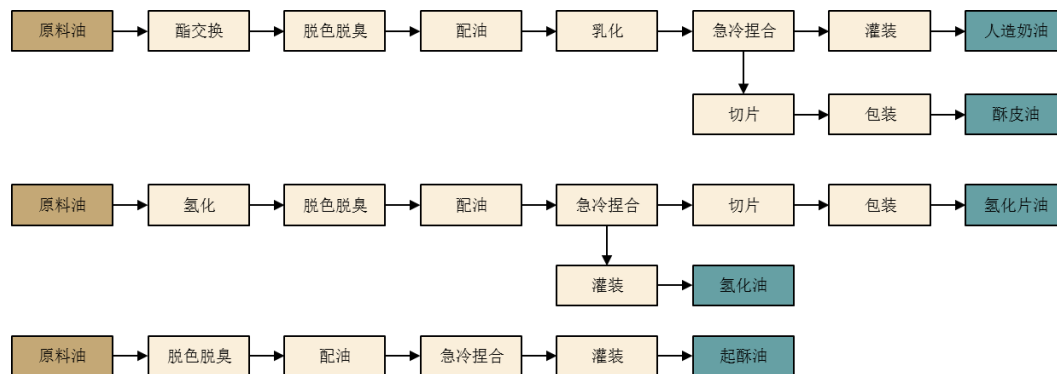
2、大米工艺流程图



3、面粉工艺流程图



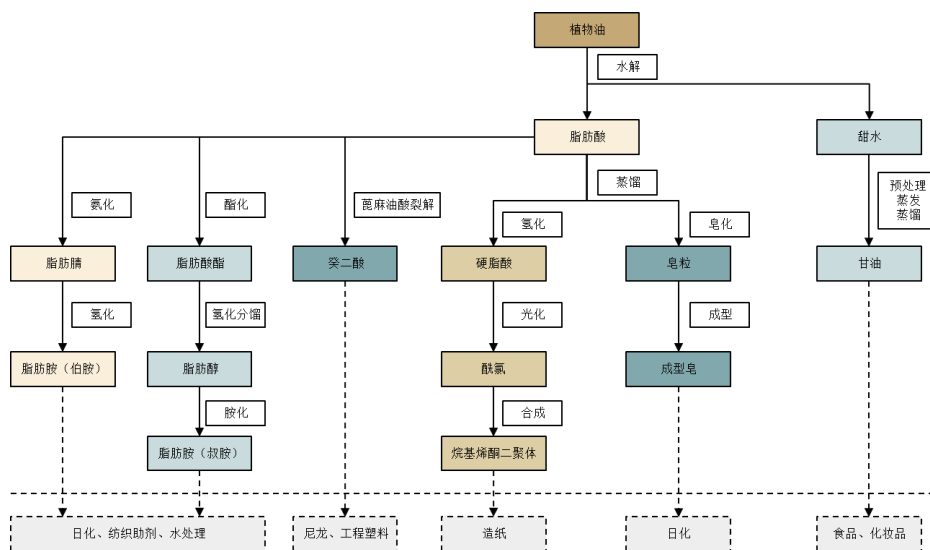
4、专用油脂工艺流程图



注[1]: 酯交换指酯与醇/酸/酯(不同的酯)在酸或碱或生物酶的催化下生成一个新酯和一个新醇/酸/酯的反应。

注[2]: 氢化指有机化合物和分子氢所起的反应。

5、油脂科技工艺流程图



注：虚线表示油脂科技产品主要应用领域。

(五) 发行人主要产品质量控制情况

食品质量安全是食品行业发展的重中之重，公司始终将食品安全和质量控制作为业务发展的核心追求，并将其视为自身品牌提升以及长远发展的根本。公司致力于为消费者提供安全、营养、健康、美味的优质食品，从体系、制度、硬件及人员等方面建立了严格的质量控制体系。

1、严格的质量控制体系

(1) 全面的质量控制体系建设

公司各厨房食品生产工厂均按照要求获得国家对于食品安全的准入许可（SC 食品安全许可证），全面导入 ISO 9001 质量管理体系、ISO 22000 食品安全管理体系、ISO 14001 环境管理体系，在部分工厂检测中心推行 ISO 17025 实验室认证，并主动申请 AIB 食品安全全球统一标准审核。同时，公司主动开放多家透明工厂，接受社会各界的监督。公司参考国际、国内众多优质客户的管理体系，结合自身实际，构建了适用于益海嘉里的全过程的质量与食品安全管理体系。

(2) 深入人心的食品安全企业文化

经过多年经营，公司员工已经形成了强烈的品牌责任感和危机意识，在原

材料采购、生产过程控制、仓储物流管理、市场产品维护等各个环节层层把关、严格管控；一旦发现产品不良或存在风险，则追踪到底，确保改善并持续改进。此外，公司通过举办创新大会、开展各种丰富的活动，调动全员参与质量改进的积极性，为工艺改进、质量提升提供建议。

（3）强大的研发与技术保障

公司高度重视研发投入，建立了强大的研发团队，致力于行业前沿的营养安全和技术工艺研究，除了技术储备和新产品开发外，研发团队与相关技术部门一起，及时发现和解决生产过程中出现的问题，不断引入先进技术和设备，切实解决原材料与产品中可能涉及的风险因素，持续提升产品的安全性与质量水准。

（4）先进的检测设备与硬件

公司引进了国际先进的生产设备和工艺，生产运行稳定，自动化程度高，为实现产品质量的长期稳定提供了硬件保障。同时，生产工厂配备了气相色谱仪、气相色谱质谱联用仪、高效液相色谱仪、近红外分析仪、原子吸收光谱仪等先进的检测设备。检测项目全面覆盖各产品线，包含质量指标、食品安全指标、风险监控指标、稳定性评估指标等，在定期送检权威检测机构对国家强制或市场需求的项目开展检测的同时，对一些最新发现的潜在风险指标也开展检测，并采取措施控制。定期对关键检测项目进行实验室能力验证，检测设备和检测能力都处于行业领先水准。

（5）持续改进的质量管理体系

公司建立了持续改进的内部管理评审控制程序和全面质量管理检查制度，定期开展质量总结和回顾，通过内部自查、食品安全小组检查、总部审核、客户审核，以及第三方认证机构与监管机构多层次与网络式的检查，对质量管理体系的适宜性、符合性、有效性进行评价。通过与国内外众多科研机构、高等院校、协会、学会交流，结合内部自查和检测分析，充分识别来自输入、过程、环境、市场等多方面的风险，进行科学评估，对已识别及潜在风险进行有效预防和有效管控。

2、覆盖产业链各环节的质量控制措施

通过覆盖产业链各环节的质量控制措施，公司对原材料采购、生产加工、物流仓储以及产品销售流通环节进行严格管控。

采购方面，公司对食品级的农副产品和包装材料实行供应商准入制度，根据物料的风险级别建立供应商审核标准，根据标准进行必要的现场供应商审核，通过严格的审核确定供应商资格，形成合格供应商清单。同时，公司建立了严格的验收程序，对采购的原材料进行严格的检查和验收，对涉及食品安全标准的农副产品和包装材料进行相应的检测和查验，确保源头风险的有效管控。

生产加工方面，公司下属工厂均严格按照系统的食品安全管理要求进行产品的加工和存储，除按照公司统一的标准定期进行自我检查外，公司总部每年会对下属工厂进行年度审核，确保工厂的加工和储存过程安全合规。同时，公司下属各工厂和研发部门配备了先进的检测设备，对半成品与成品进行严格的过程检验和成品检验。

物流配送方面，公司对产品流通环节有完整的监督和管理体系，对物流配送中心定期进行检查和评估，确保产品在储存及配送过程中的质量控制及食品安全。针对销售环节，公司建立了完整的经销商管理制度，并对其提供技术支持和服务，定期现场检查和辅导，确保产品在送达消费者之前各环节安全有保障。公司对销售渠道的产品质量进行跟踪，收集市场信息反馈，及时查找原因并迅速整改，保证问题的有效解决和预防。

产品追溯方面，公司拥有完善的追溯管理系统，从原料、辅料到产成品加工环节都有严格的批次信息管理制度、记录管理制度，确保追溯过程的完整性和准确性。在工厂和物流仓库的终端，公司建立电子追溯系统，通过便捷的信息扫码，查询产品的生产信息和原材料信息，实现快捷、准确追溯。此外，公司下属工厂每年通过模拟追溯演习，确保追溯系统良好运行，确保追溯准确、有效。

九、发行人在建工程及拟建工程

(一) 在建工程

截至2020年末，发行人及下属控股公司的重要在建工程包括：

图表5-19：发行人重要在建项目情况

单位：万元，%

项目名称	预算数	2020年末 余额	工程累计投入 占预算比例	工程 进度	资金来源
富裕大豆榨油项目基建工程	71,661	26,626	37	40	募股资金
东莞面粉三期项目主体工程	54,158	22,344	68	70	金融机构贷款
太原新建综合性工厂面粉项目	42,788	17,786	75	80	募股资金
连云港AKD 扩建项目	25,396	15,938	80	90	其他
茂名新建油脂压榨产线项目及配套设施	31,586	15,483	49	50	募股资金
潮州食品新工厂小麦深加工项目基建工程	52,938	14,383	27	30	募股资金
富裕玉米深加工项目公用工程	38,087	14,199	50	50	募股资金
连云港离子膜烧碱二期项目	51,088	13,887	35	33	金融机构贷款
连云港产业园化工扩建项目	17,708	12,020	68	87	其他
南昌大豆油压榨车间项目	18,922	11,695	62	96	金融机构贷款

主要在建工程情况如下：

1、富裕大豆榨油项目基建工程

主要建设“年加工小麦25万吨、年加工低温豆粕4.5万吨”，总投资额为71,661万元，已投资26,626万元，其中自有资金18,517万元。目前该项目已获得立项批复、环评批复、土地证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证、消防设计审核。完工进度40%。

2、茂名新建油脂压榨产线项目及配套设施

主要建设“4,000TPD大豆压榨等”，总投资额为31,586万元，已投资15,483万元，其中自有资金5,102万元。目前该项目已获得立项批复、环评批复、土地证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证、消防设计审核、环评验收。完工进度50%。

3、连云港产业园化工扩建项目

主要建设“年产4万吨二聚酸项目”，项目总投资额为17,708万元，已投资12,020万元，均为自有资金。目前该项目已获得立项批复、环评批复、土地

证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证、消防设计审核、环评验收，项目完工进度87%。

4、南昌大豆油压榨车间项目

主要建设“日产3000吨大豆压榨等”，项目总投资额为18,922万元，已投资11,695万元，其中自有资金9,465万元。目前该项目已获得立项批复、环评批复、土地证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、消防设计审核、消防验收，项目完工进度96%。

该项目虽然在未取得施工许可证的情况下先行开工，但根据南昌县人民政府于2019年11月出具的会议纪要，为了支持实体经济和企业的发展，原则同意对公司免于行政处罚。

综上，除南昌大豆油压榨车间项目未取得施工许可证、连云港离子膜烧碱二期项目未取得消防设计许可证外，上述在建项目均符合国家产业政策，合法合规，同时经公司内部有权机构决议通过，并获得相关立项核准批复、用地批复及环评批复等合规性文件，项目资本金均按有关规定及时足额到位，符合有关政策法规要求。

(二) 拟建工程

发行人重要拟建工程如下：

图表5-20：发行人重要拟建项目情况

单位：万元

项目名称	总投资	投资计划
太原新建米项目	13,700	预计2022年下半年投产，资金根据项目进度支付
合肥新建米项目	40,000	预计2022上半年投产，资金根据项目进度支付

十、发行人业务发展目标及战略

(一) 总体发展战略

公司将继续响应国家产业和经济政策，发挥自身的品牌、渠道、规模、研发、人才等优势，秉承营养、健康、安全、美味的研发理念，持续扩展产业布

局的深度和广度，为消费者提供更加丰富多元、更加营养健康的优质食品，致力于成为中国最具代表性的综合性食品集团。

（二）经营计划

公司坚定看好中国未来的发展，粮油食品行业将继续保持稳步增长，市场潜力巨大。尽管受到疫情冲击，公司积累多年的综合经营模式显现出强大的韧性，助力公司各项核心业务在报告期实现了较好的增长。未来，公司仍将聚焦于食品及农产品相关业务，继续在中国新建和扩建更多的综合性生产基地，同时发展新的高增长和互补性业务，如中央厨房、酱油、醋、酵母等业务，不断扩大厨房食品的品类并有效降低生产、物流及营销成本。

公司对未来保持乐观。多年来，公司深耕厨房食品领域，高品质和营养健康的产品使公司获得了良好的声誉和品牌美誉度，消费者对公司优质健康的厨房食品需求将会进一步增长，公司仍将悉心研究消费者需求，引领健康生活理念。随着生猪养殖持续恢复和“十四五”规划出台后国家对制造业的大力支持，饲料原料及油脂科技板块也将会有快速的发展和不错的表现。即使业绩出现阶段性波动，综合经营的商业模式仍能使公司业务实现长期的可持续发展。公司未来3-5年拟重点推进的工作有如下几个方面：

1、公司将继续建设更多的综合性生产基地并发展新的高增长和互补性业务，如中央厨房、酱油、醋和酵母等，进一步扩充产品品类，降低制造、物流和营销成本。

2、加快中央厨房等新项目的布局和建设，为打造未来的食品产业园创造条件。

3、继续优化产品结构，提升中高端产品的占比。通过市场资源的合理配置，打造有代表性的优质产品，进一步提升品牌影响力。

4、持续研发新品。针对不同人群的消费需求推出更多营养、健康、美味的餐桌食品，同时结合各地的优势和风味，研发具有当地特色并贴合当地口味的厨房食品，为公司布局细分市场提供强有力的技术与产品支持。

5、积极推动营销平台整合。为顺应未来发展，公司将以“产品专业化，渠道公共化”为策略推动营销平台整合，通过对零售、餐饮等渠道的深度融合寻

找跨渠道生意机会，充分发挥各渠道优势，为未来空白市场开拓及现有渠道增量扩容搭建高效的组织体系。

6、继续推行精益管理，将降本增效落到实处。

7、持续倡导管理创新，为公司业务带来更多的机会和利润增长点。

十一、发行人所在行业状况、行业地位及竞争优势

（一）发行人所在行业状况

中国是人口大国，也是最大的消费品市场。近年来，城乡居民消费呈现持续升级态势，成为推动经济发展的基础性力量。从食用油行业来看，市场空间广阔，但竞争日趋激烈，行业进入门槛将不断提高，品牌差异化现象也将日益凸显。随着消费者健康意识的提高，对健康、安全、营养的食用油需求也将持续增加，未来品牌化、高端化将是行业竞争的重点，行业集中度有望进一步增强。大米和面粉行业都属于传统产业，米面作为居民日常消费最主要的两大类主食原料，总体需求稳中有升，行业进入门槛不高，但同质化严重，企业间竞争激烈，利润空间有限。在消费升级的大趋势下，米面产品也将往高端化、专业化、品牌化方向转型，行业将洗牌整合，有着产业链优势和技术优势的企业将迎来快速发展的契机，预计市场占有率将得到快速提升。

1、厨房食品

1) 食用油行业

中国食用油行业近年来发展比较稳定，增速平缓，但市场空间广阔。作为居民日常基本的必需消费品，食用油行业仍然存在较大市场机会。随着城乡居民收入水平的提升，消费者对健康安全高品质的食用油需求呈逐年上升趋势。未来食用油将在包装化、品牌化、高端化方面形成合力，推动行业质的提升和盈利空间的上移。食用油行业竞争高度集中，品牌和龙头企业优势明显，依托有效打通产业链上下游，头部企业在成本效率、产品研发、品牌塑造方面已领跑市场，未来优势有望进一步扩大，预计份额将进一步集中，在消费升级的大背景下主导整个行业的发展。

2) 大米行业

我国是世界人口第一大国，同时也是大米第一产量大国和第一消费大国，根据国家粮油信息中心数据，2020 年水稻产量 2.1 亿吨，消费量 1.9 亿吨。我国是水稻种植大国，由于大米加工行业进入壁垒较低，我国大米加工的企业数量众多，但规模化的品牌企业较少，产品同质化严重，产品结构单一，过度集中于产业链低端。未来，大米行业在品牌整合，高端产品打造，副产品利用等方面有很大的市场机会，预计行业集中度将进一步提升，品牌有望做大做强，满足消费者对健康安全营养稻米的消费需求。

3) 面粉行业

我国是世界上最大的面食品生产和消费国，面制品是中国家庭必备的主食之一。随着消费者饮食结构的变化，近年来面粉消费量整体比较平稳，主要的变化在于结构差异，食品工业粉、专用粉占比将会增加，民用粉中的蒸煮通用类产品会逐步细化。食品安全及加工现场管理越来越受到公众关注，健康、营养的面粉制品受到大众欢迎。主食工业化发展很快，未来消费者对于高品质高营养的面粉产品、主食产品的需求会越来越高。小麦制粉是一个传统产业，随着消费需求和产品结构的变化，面粉行业近年来不断在向规模化、专业化、集团化发展，行业集中化趋势将愈加明显，对产品研发能力、产品附加值提取、客户服务能力等要求也在不断提高，集团化的加工企业将迎来更多的发展机遇。

2、饲料原料及油脂科技

1) 饲料原料行业

饲料原料主要包括豆粕、菜粕等蛋白类产品，米糠、麸皮等纤维类产品，玉米、高粱等能量类产品，作为饲料生产企业的原料进一步加工成为饲料产品，大部分被用于生猪和家禽的饲养。2020 年饲料行业保持了良好的发展势头，生猪产能快速恢复、饲料产量保持增长，为饲料原料行业的发展提供了有力支撑。受国家产业政策引导以及下游饲料产品对品质化、专业化、功能化的全面追求，饲料原料的加工企业也将面临新的机遇和挑战。有着成本优势、产品优势、研发优势的企业将会在竞争中受益，市场占有率有望进一步提升。

2) 油脂科技行业

油脂科技行业包含油脂基础化学品、油脂衍生化学品、营养品以及日化用品等细分行业。21 世纪初以来，油脂科技行业快速发展，国外大型跨国企业纷纷进入国内油脂科技领域，带来了先进的生产技术和经营理念。同时，国内有实力的企业也积极新建或扩建产能，企业生产规模与集中度大幅提高。2020 年，面对疫情挑战，国家保持稳中求进的总基调，制定稳增长策略，出台一系列改革措施，释放出巨大的改革红利，为油脂科技行业稳定运行提供了良好的外部条件。油脂科技行业大力推行科技创新，研发废弃油脂以及油脂化工副产品的深度利用技术，采用可再生资源为原料不断推出功能性的油脂科技产品，推动全产业链绿色、健康、可持续发展。

(二) 发行人行业地位分析

公司是国内最大的农产品和食品加工企业之一，旗下拥有“金龙鱼”“欧丽薇兰”“胡姬花”“香满园”“海皇”“丰苑”“金味”“锐龙”“洁劲 100”等知名品牌。根据世界品牌实验室 2020 年最新数据，“金龙鱼”品牌价值超过人民币 450 亿元，是家喻户晓的综合食品品牌。根据尼尔森 2020 年最新数据，公司在小包装食用植物油、包装面粉、包装米现代渠道市场份额排名均为第一。公司在饲料原料、油脂科技行业市场占有率排名也跻身前列。

(三) 发行人所具备的竞争优势

1、通过位于战略要点的综合企业群模式降低成本

截至 2020 年 12 月 31 日，公司在全国拥有 66 个已投产生产基地，并在齐齐哈尔、太原、兰州、合肥、青岛等地新建多个生产基地。公司多个生产基地临近原材料产地、港口、铁路或终端市场，有利于降低生产成本，保证产品质量，同时节约了公司生产运营的物流成本。

公司通过大型综合企业群实现效率最大化和规模经济。综合企业群通过共享基础设施，能源供应、后勤保障等获得最优成本。此外，综合企业群模式通过将产业链上下游的工厂集合于一个生产基地内，一间工厂的产成品是另一间工厂的原材料，从而降低了整体的物流和库存成本。

2、通过循环经济模式提升产业链附加值

公司坚持科技引领产业可持续发展，致力于科技创新，运用“循环经济”的理念，创建了领先的水稻循环经济模式。基于优质原料，公司加工生产优质品牌大米，从而提高产品溢价能力；同时，将加工的主要副产品稻壳用来发电，并从稻壳灰中提取白炭黑、活性炭等高附加值产品；副产品米糠被用来榨取高营养价值的米糠油和米糠粕。2017 年，国家标准委和国家发展改革委批复公司下属益海（佳木斯）粮油工业公司开展水稻加工循环经济标准化试点工作。

此外，公司也充分开发利用国产大豆、玉米、小麦等农产品的资源价值，通过“吃干榨净”的精深加工模式，带动农产品加工由初级加工向精深加工转变，从而实现产业的转型升级，使产业领域更宽、附加值更高、产业链条更长。

3、多元化的渠道网络布局，长期稳定的客户关系

公司在全国范围内建立了包括零售渠道、餐饮渠道、食品工业渠道以及烘焙渠道在内的多元化、立体化营销网络。各个渠道资源共享、协同发展，经过多年的深耕，公司在全国范围内建立了全方位的经销商网络，培养了一批经验丰富的销售管理人员。

公司在积极开拓大中城市的同时持续推动渠道下沉。凭借优良的产品品质，强大的研发能力以及专业化服务，公司能够满足不同客户的多样化产品需求从而赢得了客户的长期信任。公司客户类型众多，包括连锁超市、酒店集团、餐饮集团、食品加工企业以及日化企业等，其中许多客户为国内外知名企业集团，通过多年积累，公司已经和相关行业的众多企业建立了长期稳定的战略合作关系。

4、综合品牌矩阵覆盖多品类产品，核心品牌优势明显

公司建立了覆盖高端、中端、大众的综合品牌矩阵，在众多细分市场均保持领先的市场地位。通过不断植入新产品、新品类，核心品牌“金龙鱼”已经从单一的食用油品牌发展成为综合性厨房食品品牌，产品类型覆盖食用油、大米、面粉、挂面、调味品等品类。

公司将品牌建设融入到业务发展的全过程，根据世界品牌实验室 2020 年《中国 500 最具价值品牌》数据，“金龙鱼”的品牌价值高达人民币 452.73 亿元。“金龙鱼”“欧丽薇兰”“胡姬花”已经成为我国综合食品行业的知名品牌，强大的品牌影响力是公司竞争优势的综合体现。随着消费者对食品品牌化意识的逐渐提高，公司的品牌优势将在未来进一步凸显。

5、利用强大的平台优势不断推出新品

公司深耕中国农产品和食品加工行业多年，建立了全渠道的营销网络。在厨房食品领域，公司利用已经建立的强大平台优势，不断推出新产品。根据尼尔森数据，近三年公司在小包装食用植物油、包装面粉、包装米现代渠道市场份额排名第一。目前，公司正将自身的产品线逐渐拓展至调味品、酵母以及日化用品等领域。依靠整条产业链上的竞争优势，公司在拓展其他食品新品类的过程中更有竞争力，从而持续保持市场领先地位。

6、技术领先、研发优势带来强大的新产品开发能力

公司坚持运用科技改造传统产业，引领先进消费理念，支持健康生活。公司先后参与多项国家标准、行业标准、团体标准的制订及修订，创新项目成果先后分获中国粮油学会科学技术奖特、一、二等奖；中国营养学会科学技术奖二、三等奖、营养促进贡献奖；上海市科技进步二、三等奖、湖北省科技进步奖一等奖等奖项；公司研发中心橄榄油感官实验室成为中国唯一一个“国际橄榄理事会公布实验室”。此外，研发中心与包括中国粮油学会、中国营养学会、美国油脂化学家学会、中国农业科学院、上海交通大学、江南大学、河南工业大学、武汉轻工大学在内的多所机构和高校开展项目合作，并通过全民营养科研基金项目与国内高水平科研机构合作开展食品营养基础研究。凭借领先的技术优势和强大的研发实力，公司不断推动厨房食品的品类革新。

7、持续完善的质量控制体系，高度重视食品安全

食品安全是食品行业的重中之重，公司坚持全员参与、全程追溯的质量管理。公司积极推行标准化的生产和管理，建立并实施了从原辅料到产成品的质量与食品安全管理体系，关注产业链上各环节的风险隐患管控，建立从源头到

终端客户各环节的全产线管理体系，确保产品质量和食品安全。

公司参照全球严格的标准建立全面保障的生产管理和质量追溯体系，同时主动开放多家透明工厂，接受社会各界的品质监督。

8、经验丰富的管理团队，专业化的人才队伍

公司拥有一支经验丰富的管理团队，核心管理团队成员伴随着公司成长，对公司有着较高的忠诚度。同时核心管理团队成员均积累了丰富的行业经验，对中国食品行业的发展趋势具有敏锐的洞察力和把握能力，能够根据市场趋势变化、政策动向以及客户需求迅速调整经营模式，带动公司整体业务迅速发展。

在人才培养方面，公司制定了可持续发展的人才培养计划。同时，公司通过内部培养、外部引进相结合的方式提高人才队伍专业化水平，完善薪酬激励体制，健全人才队伍培养，为公司综合竞争力的提升起到了极大的推动作用。

第六章 发行人主要财务状况

一、发行人近年财务报告编制、审计情况及合并范围变化情况

(一) 发行人近年财务报告适用的会计制度及审计情况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人2018年、2019年、2020年经审计的合并及母公司财务报表。

发行人2018年度合并和母公司财务报告由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并分别出具了编号为安永华明（2019）审字第60657905_B02号标准无保留意见的审计报告。

发行人2019年度合并和母公司财务报告由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具了编号为安永华明（2020）审字第60657905_B02号标准无保留意见的审计报告。

发行人2020年度合并和母公司财务报告由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具了编号为安永华明（2021）第60657905_B01号标准无保留意见的审计报告。

发行人财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。本财务报表以持续经营为基础列报。编制财务报表时，除某些金融工具和投资性房地产外，均以历史成本为计价原则。持有待售的处置组，按照账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低列报。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

(二) 近三年重大会计政策、会计估计变更及重大前期差错更正的说明

根据财政部《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，编制现金流量表时，将原作为投资活动的与资产相关的政府补助的现金流量，以及作为筹资活动的与收益相关的政府补助的现金流量，变更作为经营活动的现金流量。公司相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更减少了合并及公司现

现金流量表中投资活动及筹资活动产生的现金流量净额并以相同金额增加了经营活动现金产生的现金流量净额，但对现金和现金等价物净增加额无影响。

2018年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。（一）公司自2019年1月1日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，对首次执行日前已存在的合同，选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整2019年年初留存收益。（二）公司对首次执行日之前租赁资产属于将于12个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，公司作为转租出租人在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估并做出分类。（三）对于2018年财务报表中披露的重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，公司按2019年1月1日公司作为承租人的增量借款利率折现的现值，与2019年1月1日计入资产负债表的租赁负债的差异进行调整。（四）首次执行日开始公司将偿还租赁负债本金和利息所支付的现金在现金流量表中计入筹资活动现金流出，支付的采用简化处理的短期租赁付款额和低价值资产租赁付款额以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额仍然计入经营活动现金流出。

财政部于2019年颁布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号）要求，资产负债表中，新增“应收款项融资”项目反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据。公司相应追溯调整了比较数据。

2020年发行人无重大会计政策变更。

（三）发行人近三年合并财务报表范围变动情况

1、2018年末相对于2017年财务报表合并范围变化情况

本年度新纳入合并范围的子公司25家，不再纳入合并范围的子公司5家，

具体情况如下:

图表6-1: 发行人2018年合并范围变化情况

新纳入合并范围		
序号	企业	备注
1	益海嘉里(霸州)食品工业有限公司	新设
2	益海嘉里(潮州)饲料蛋白开发有限公司	新设
3	益海嘉里(潮州)油脂工业有限公司	新设
4	益海嘉里(潮州)食品工业有限公司	新设
5	益海嘉里(张家口)食品工业有限公司	新设
6	益海嘉里(防城港)生物科技有限公司	新设
7	益海嘉里(兰州)粮油工业有限公司	新设
8	益海嘉里(温州)粮油食品有限公司	新设
9	丰厨(天津)投资有限公司	新设
10	益海嘉里(富裕)生物科技有限公司	新设
11	益海嘉里(富裕)粮油食品工业有限公司	新设
12	益海嘉里(富裕)能源有限公司	新设
13	益海嘉里(茂名)粮油工业有限公司	新设
14	益海嘉里(茂名)食品工业有限公司	新设
15	丰颖(上海)物业服务有限公司	新设
16	丰厨(上海)餐饮管理有限公司	新设
17	益海嘉里(青岛)食品工业有限公司	新设
18	丰益(盘锦)香兰素有限公司	新设
19	Yihai Kerry-Hyseas Trading Limited	新设
20	益海嘉里(济宁)粮油食品有限公司	新设
21	益海嘉里(昆山)食品科技有限公司	新设
22	新翔丰厨(廊坊)食品有限公司	新设
23	秦皇岛金味食品工业有限公司	收购
24	潮州亚太燃油仓储有限公司	收购
25	厦门中鹭植物油有限公司	收购
不再纳入合并范围		
1	益海(阿克苏)粮油工业有限公司	转让
2	益海嘉里(青岛)面粉有限公司	注销
3	益海嘉里(秦皇岛)蛋白工业有限公司	吸收合并
4	奥仕丰益(上海)巧克力有限公司	转让
5	河北益海安格诺农化有限公司	转让

2、2019年末相对于2018年末财务报表合并范围变化情况

本年度新纳入合并范围的子公司25家, 不再纳入合并范围的子公司2家, 具体情况如下:

图表6-2: 发行人2019年合并范围变化情况

新纳入合并范围		
序号	企业	备注
1	丰厨(廊坊)食品有限公司	新设

2	益海嘉里(廊坊)贸易有限公司	新设
3	益海嘉里食品科技有限公司	新设
4	秦皇岛金海生物科技有限公司	新设
5	益海嘉里(合肥)粮油工业有限公司	新设
6	益海嘉里(广州)食品工业有限公司	新设
7	益海嘉里(青岛)风味油脂有限公司	新设
8	益海嘉里(青岛)粮油工业有限公司	新设
9	丰厨(兴平)食品有限公司	新设
10	益海嘉里(开封)食品工业有限公司	新设
11	丰益再生资源(天津)有限公司	新设
12	丰厨(重庆)食品有限公司	新设
13	益海嘉里(开原)粮油食品工业有限公司	新设
14	丰厨(上海)食品科技有限公司	新设
15	益海嘉里(钦州)食品工业有限公司	新设
16	益海嘉里英联马利(富裕)酵母科技有限公司	新设
17	益海嘉里(茂名)能源有限公司	新设
18	内蒙古荷丰农业股份有限公司	收购
19	扎赉特旗荷丰农业有限公司	收购
20	兴安盟荷马农业开发有限公司	收购
21	东莞益海嘉里赛瑞淀粉科技有限公司	章程修订获得控制权
22	辽宁益海嘉里地尔乐斯淀粉科技有限公司	章程修订获得控制权
23	益海嘉里食品(昆山)有限公司	收购
24	山西梁汾金龙鱼醋业有限公司	收购
25	丰益醇工业(连云港)有限公司	收购
不再纳入合并范围		
1	新翔丰厨(廊坊)食品有限公司	注销
2	泰兴阔海企业管理咨询有限公司	转让

3、2020年末相对于2019年末财务报表合并范围变化情况

本年度新纳入合并范围的子公司33家，不再纳入合并范围的子公司3家，具体情况如下：

图表6-3：发行人2020年合并范围变化情况

新纳入合并范围		
序号	企业	备注
1	广州顾曼费德贸易有限公司	章程修订获得控制权
2	深圳市德立安食品有限公司	收购
3	南宁德立安食品有限公司	收购
4	陕西德立安食品有限公司	收购
5	杭州德立安食品有限公司	收购
6	三亚德立安食品有限公司	收购
7	郑州德立安食品有限公司	收购
8	上海赛梦食品有限公司	收购
9	广州益嘉德立安食品有限公司	收购
10	合肥市德立安食品有限公司	收购

11	北京德立安食品有限公司	收购
12	丰厨（上海）供应链管理有限公司	新设
13	益海嘉里（湖南）粮油食品有限公司	新设
14	益海嘉里（青岛）风味食品应用创新中心有限公司	新设
15	江西益乐矿业有限公司	新设
16	江西益乐中润漂白土科技有限公司	新设
17	益嘉丰厨（杭州）食品有限公司	新设
18	益海嘉里（荆州）粮油工业有限公司	新设
19	益海嘉里（吉安）粮油食品有限公司	新设
20	丰海（连云港）水稻生物科技有限公司	新设
21	丰益油脂科技产业发展（连云港）有限公司	新设
22	益海嘉里（泰州）生物科技有限公司	新设
23	益海嘉里（秦皇岛）粮油工业有限公司	新设
24	益海嘉里（秦皇岛）发酵蛋白有限公司	新设
25	益海嘉里（秦皇岛）特种油脂有限公司	新设
26	益海嘉里金龙鱼（泰州）调味食品有限公司	新设
27	益嘉丰厨（重庆）食品有限公司	新设
28	益海嘉里（周口）食品工业有限公司	新设
29	益海嘉里（周口）生物技术有限公司	新设
30	益海嘉里（周口）生物科技有限公司	新设
31	丰厨（周口）食品有限公司	新设
32	益海嘉里（周口）面业有限公司	新设
33	益海嘉里（淮安）粮油工业有限公司	新设
不再纳入合并范围		
1	丰益再生资源开发（秦皇岛）有限公司	股权转让
2	益海嘉里英联马利（富裕）酵母科技有限公司	股权转让
3	衡阳益海粮油有限公司	股权转让

（四）发行人2018-2020年主要财务数据

1、合并财务报表

发行人2018-2020年合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

图表 6-4：发行人 2018-2020 年合并资产负债表

单位：万元

科目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金	5,533,406	6,461,197	6,605,368
交易性金融资产	249,323	48,277	-
衍生金融资产	87,417	106,508	204,805
应收票据	-	-	-
应收账款	713,349	618,841	514,478
应收款项融资	105,923	97,421	151,058
预付款项	509,148	253,577	383,526
其他应收款	419,390	141,518	229,148

存货	4,018,188	3,455,068	3,708,828
委托贷款	-	9,863	171,728
持有待售资产	-	-	1,979
其他流动资产	354,433	409,640	368,526
流动资产合计	11,990,577	11,601,910	12,339,444
可供出售金融资产	-	-	-
衍生金融资产	312	9,671	47
长期股权投资	270,560	234,651	246,679
其他权益工具投资	89,156	149,231	144,620
投资性房地产	21,246	23,099	22,476
固定资产	2,717,768	2,443,909	1,989,714
在建工程	634,126	449,731	243,977
使用权资产	27,445	27,974	-
无形资产	1,262,016	1,260,267	1,169,247
商誉	598,769	596,862	588,621
长期待摊费用	15,067	14,337	13,180
递延所得税资产	53,326	41,769	47,907
其他非流动资产	237,365	215,086	136,151
非流动资产合计	5,927,156	5,466,587	4,602,619
资产合计	17,917,732	17,068,497	16,942,063
短期借款	6,238,329	7,344,202	8,168,096
衍生金融负债	260,474	81,665	68,822
应付票据	107,611	460,084	364,101
应付账款	574,757	539,211	649,433
预收款项	-	-	-
合同负债	461,174	344,319	250,559
应付职工薪酬	126,448	106,748	92,314
应交税费	138,948	59,512	57,102
其他应付款	375,116	391,063	232,825
一年内到期的非流动负债	6,306	289,029	187,457
其他流动负债	280,304	250,305	291,683
流动负债合计	8,569,465	9,866,138	10,362,392
长期借款	473,678	239,349	272,977
衍生金融负债	16,417	4,391	533
租赁负债	18,402	17,593	-
预计负债	1,127	-	-
递延收益	48,167	39,249	21,457
递延所得税负债	32,718	28,463	10,151
其他非流动负债	8,412	25,829	745
非流动负债合计	598,920	354,874	305,863
负债合计	9,168,386	10,221,012	10,668,255
股本	542,159	487,943	487,022
资本公积	3,689,488	2,468,564	2,368,319

其他综合收益	60,038	61,824	45,523
盈余公积	121,963	51,004	15,146
未分配利润	3,939,712	3,410,583	3,005,550
归属于母公司所有者权益合计	8,353,360	6,479,918	5,921,560
少数股东权益	395,987	367,567	352,248
所有者权益合计	8,749,347	6,847,485	6,273,808
负债和所有者权益总计	17,917,732	17,068,497	16,942,063

图 6-5: 发行人 2018-2020 年合并利润表

单位: 万元

	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入	19,492,156	17,074,342	16,707,352
减: 营业成本	17,088,788	15,127,556	15,002,074
税金及附加	45,573	40,958	43,020
销售费用	847,225	802,485	720,273
管理费用	285,312	257,438	233,971
研发费用	18,284	18,382	14,954
财务费用	-82,851	55,352	54,057
其中: 利息费用	184,861	283,321	245,227
利息收入	256,354	301,506	270,487
加: 其他收益	34,534	23,432	25,128
投资收益	-228,978	101,277	94,810
其中: 对联营企业和合营企业的 投资收益	15,126	31,455	37,396
公允价值变动收益	-125,919	26,154	25,363
资产减值损失	-73,974	-210,215	-108,337
信用减值损失	-80	-3,313	-833
资产处置收益	-3,551	-2,639	-2,010
营业利润	891,856	706,867	673,124
加: 营业外收入	26,840	5,128	4,970
减: 营业外支出	24,115	16,184	7,881
利润总额	894,581	695,811	670,213
减: 所得税费用	238,100	139,447	118,519
净利润	656,482	556,364	551,694
按经营持续性分类			
持续经营净利润	656,482	556,364	551,694
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润	600,087	540,803	512,759
少数股东损益	56,394	15,561	38,935
其他综合收益的税后净额	-604	22,737	3,849
归属于母公司股东/所有者的其他 综合收益的税后净额	-1,786	20,032	8,463

不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动	-7,556	3,458	10,216
将重分类进损益的其他综合收益			
可供出售金融资产公允价值变动	-	-	-
与交易相关的被套期项目进行套期的期权时间价值、远期合同的远期要素或金融工具的外汇基差	15,982	10,821	-24,103
外币财务报表折算差额	-10,211	5,753	18,555
自用房地产转换为以公允价值模式计量的投资性房地产转换日公允价值大于账面价值部分	-	-	3,796
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,182	2,706	-4,614
综合收益总额	655,878	579,101	555,543
其中：			
归属于母公司股东/所有者的综合收益总额	598,302	560,834	521,223
归属于少数股东的综合收益总额	57,576	18,267	34,320
每股收益（元/股）			
基本每股收益	1.21	1.11	-
稀释每股收益	1.21	1.11	-

图表 6-6：发行人 2018-2020 年合并现金流量表

单位：万元

	2020 年	2019 年	2018 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	22,389,530	19,738,469	19,676,203
收到的税费返还	14,104	10,226	6,980
收到其他与经营活动有关的现金	72,282	145,855	278,101
经营活动现金流入小计	22,475,916	19,894,550	19,961,284
购买商品、接受劳务支付的现金	20,545,014	17,050,367	18,058,849
支付给职工以及为职工支付的现金	550,128	481,007	406,390
支付的各项税费	332,392	326,305	396,926
支付其他与经营活动有关的现金	928,513	684,053	873,623
经营活动现金流出小计	22,356,047	18,541,732	19,735,788
经营活动产生的现金流量净额	119,869	1,352,818	225,496
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	5,903,301	5,962,428	8,620,540
取得投资收益收到的现金	306,794	363,703	296,293
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,310	7,244	10,586
处置子公司及其他营业单位收到的现金	7,930	9,242	1,711

净额			
收到其他与投资活动有关的现金	13,368	67,909	-
投资活动现金流入小计	6,238,703	6,410,526	8,929,130
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	714,457	717,357	423,806
投资支付的现金	6,421,975	5,814,415	8,453,252
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,168	24,536	6,686
支付其他与投资活动有关的现金	401,907	-	50,408
投资活动现金流出小计	7,540,508	6,556,308	8,934,152
投资活动产生的现金流量净额	-1,301,805	-145,782	-5,022
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	1,379,928	10,560	15,867
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	5,579	10,560	15,867
取得借款收到的现金	7,374,586	9,704,298	11,997,022
收到其他与筹资活动有关的现金	2,944,477	1,858,377	1,184,243
筹资活动现金流入小计	11,698,991	11,573,235	13,197,132
偿还债务支付的现金	8,376,534	9,670,887	9,327,068
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	225,561	356,890	286,194
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	43,697	41,344	12,407
支付其他与筹资活动有关的现金	1,841,006	2,916,064	2,609,612
筹资活动现金流出小计	10,443,101	12,943,841	12,222,874
筹资活动产生的现金流量净额	1,255,890	-1,370,606	974,258
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,565	1,590	5,574
五、现金及现金等价物净增加额	66,389	-161,980	1,200,306
加: 期初/年初现金及现金等价物余额	2,273,872	2,435,852	1,235,546
期末/年末现金及现金等价物余额	2,340,260	2,273,872	2,435,852

2、母公司财务报表

发行人 2018-2020 年母公司资产负债表、利润表、现金流量表如下:

图表 6-7: 母公司 2018-2020 年资产负债表

单位: 万元

	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
货币资金	1,983,804	882,687	938,437
其中: 结构性存款	952,289	654,131	685,604
交易性金融资产	90,298		
衍生金融资产	-	5,564	-
应收账款	3,807	9,976	9,195

	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预付款项	-	-	2
其他应收款	51,200	15,775	23,371
委托贷款	1,378,002	945,047	1,080,751
其他流动资产	537,067	440	61
流动资产合计	4,044,177	1,859,489	2,051,817
可供出售金融资产	-	-	-
长期股权投资	6,175,408	5,727,108	5,430,264
其他权益工具投资	55,194	57,937	54,695
衍生金融资产	-	-	47
投资性房地产	9,685	10,692	10,642
固定资产	34,777	37,803	38,520
在建工程	-	-	11
无形资产	60,385	60,634	62,032
递延所得税资产	1,176	8,075	2,866
其他非流动资产	98,418	4,499	16
非流动资产合计	6,435,043	5,906,748	5,599,093
资产合计	10,479,220	7,766,237	7,650,910
短期借款	2,491,667	1,619,934	2,020,399
应付账款	12	53	767
合同负债	-	-	320
应付职工薪酬	13,374	12,871	6,600
应交税费	281	1,150	673
其他应付款	6,310	8,103	13,225
一年内到期的非流动负债	0	208,845	-
其他流动负债	505	40	19
流动负债合计	2,512,148	1,850,996	2,042,003
长期借款	-	100,000	306,070
衍生金融负债	-	-	533
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	100,000	306,603
负债合计	2,512,148	1,950,996	2,348,606
股本	542,159	487,943	487,022
资本公积	6,198,109	4,806,868	4,704,148
其他综合收益	2,230	5,446	6,279
盈余公积	121,963	51,004	15,146
未分配利润	1,102,610	463,980	89,709
所有者权益合计	7,967,071	5,815,241	5,302,304
负债和所有者权益总计	10,479,220	7,766,237	7,650,910

图表 6-8: 母公司 2018-2020 年利润表

单位: 万元

	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入	52,115	44,748	41,908
减：营业成本	47,739	46,976	36,459
税金及附加	1,731	1,478	3,878
销售费用	-	-	-
管理费用	3	5,116	2,618
研发费用	-	-	-
财务费用	-26,868	10,560	8,281
其中：利息费用	79,685	84,115	78,404
利息收入	104,424	75,964	74,161
加：其他收益	3,816	4,473	6,783
投资收益	686,659	516,746	-2,294
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,137	3,271	-4,312
公允价值变动收益	-1,921	1,215	47
信用减值损失	-527	748	-6,159
资产减值损失	-	-	-4,571
资产处置收益	1	33	2
营业利润	717,539	503,833	-15,520
加：营业外收入	22	33	49
减：营业外支出	-	1	15
利润总额	717,561	503,865	-15,486
减：所得税费用	7,971	-6,174	-3,617
净利润	709,590	510,039	-11,869
持续经营净利润	709,590	510,039	-11,869
其他综合收益的税后净额	-3,216	2,898	5,792
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动	2,057	2,431	3,035
将重分类进损益的其他综合收益			
可供出售金融资产公允价值变动	-	-	-
与交易相关的被套期项目进行套期的期权时间价值、远期合同的远期要素或金融工具的外汇基差	-1,159	467	692
自用房地产转换为以公允价值模式计量的投资性房地产转换日公允价值大于账面价值部分	-	-	2,065
综合收益总额	706,373	512,938	-6,077

图表 6-9：母公司 2018-2020 年现金流量表

单位：万元

	2020 年	2019 年	2018 年
--	--------	--------	--------

	2020 年	2019 年	2018 年
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	61,370	45,618	43,585
收到其他与经营活动有关的现金	14,905	25,997	10,834
经营活动现金流入小计	76,275	71,615	54,419
支付给职工以及为职工支付的现金	39,484	28,528	22,341
支付的各项税费	5,782	4,550	7,730
支付其他与经营活动有关的现金	5,569	16,838	4,271
经营活动现金流出小计	50,835	49,916	34,342
经营活动产生的现金流量净额	25,440	21,699	20,077
二、投资活动产生的现金流量净额			
收回投资收到的现金	2,666,908	2,236,352	322,065
取得投资收益收到的现金	738,236	583,611	68,944
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	37	51	5
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	15,817	9,302	-
投资活动现金流入小计	3,420,998	2,829,316	391,014
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,246	9,436	16,191
投资支付的现金	5,177,056	2,590,137	505,228
投资活动现金流出小计	5,182,302	2,599,573	521,419
投资活动产生的现金流量净额	-1,761,303	229,743	-130,405
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	1,374,349	-	-
取得借款收到的现金	1,328,997	1,827,859	824,489
收到其他与筹资活动有关的现金	3,002	-	-
筹资活动现金流入小计	2,706,349	1,827,859	824,489
偿还债务支付的现金	758,706	2,230,780	5,535
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	79,968	82,354	77,647
支付其他与筹资活动有关的现金	1,517	927	-
筹资活动现金流出小计	840,191	2,314,061	83,182
筹资活动产生的现金流量净额	1,866,157	-486,202	741,307
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-143	54	204
五、现金及现金等价物净增加额	130,151	-234,706	631,183
加: 年初现金及现金等价物余额	518,128	752,834	121,651
年末现金及现金等价物余额	648,279	518,128	752,834

二、发行人财务情况分析

(一) 资产负债情况分析

1、资产构成分析

图表 6-10: 2018-2020 年末资产结构情况表

单位: 万元、%

科目	2020 年末	占比	2019 年末	占比	2018 年末	占比
货币资金	5,533,406	30.88	6,461,197	37.85	6,605,368	38.99
交易性金融资产	249,323	1.39	48,277	0.28	-	-
衍生金融资产	87,417	0.49	106,508	0.62	204,805	1.21
应收账款	713,349	3.98	618,841	3.63	514,478	3.04
应收款项融资	105,923	0.59	97,421	0.57	151,058	0.89
预付款项	509,148	2.84	253,577	1.49	383,526	2.26
其他应收款	419,390	2.34	141,518	0.83	229,148	1.35
存货	4,018,188	22.43	3,455,068	20.24	3,708,828	21.89
委托贷款	-	-	9,863	0.06	171,728	1.01
持有待售资产	-	-	-	-	1,979	0.01
其他流动资产	354,433	1.98	409,640	2.40	368,526	2.18
流动资产合计	11,990,577	66.92	11,601,910	67.97	12,339,444	72.83
衍生金融资产	312	0.00	9,671	0.06	47	0.00
长期股权投资	270,560	1.51	234,651	1.37	246,679	1.46
其他权益工具投资	89,156	0.50	149,231	0.87	144,620	0.85
投资性房地产	21,246	0.12	23,099	0.14	22,476	0.13
固定资产	2,717,768	15.17	2,443,909	14.32	1,989,714	11.74
在建工程	634,126	3.54	449,731	2.63	243,977	1.44
使用权资产	27,445	0.15	27,974	0.16	-	-
无形资产	1,262,016	7.04	1,260,267	7.38	1,169,247	6.90
商誉	598,769	3.34	596,862	3.50	588,621	3.47
长期待摊费用	15,067	0.08	14,337	0.08	13,180	0.08
递延所得税资产	53,326	0.30	41,769	0.24	47,907	0.28
其他非流动资产	237,365	1.32	215,086	1.26	136,151	0.80
非流动资产合计	5,927,156	33.08	5,466,587	32.03	4,602,619	27.17
资产合计	17,917,732	100.00	17,068,497	100.00	16,942,063	100.00

近三年末,公司的总资产保持稳步上升的态势,2018-2020 年末公司资产总额分别为 1,694.21 亿元、1,706.85 亿元及 1,791.77 亿元。从资产构成分析,公司资产以流动资产为主,2018 年末公司的流动资产为 1,233.94 亿元,占总资产比例为 72.83%;2019 年末公司的流动资产为 1,160.19 亿元,占总资产比例为 67.97%;2020 年末公司的流动资产为 1,199.06 亿元,占总资产比例为 66.92%。

流动资产分析

(1) 货币资金

2018-2020 年末，发行人的货币资金分别为 660.54 亿元、646.12 亿元和 553.34 亿元，占总资产的比例分别为 38.99%、37.85%和 30.88%。公司的货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金主要包括结构性存款、贷款保证金、信用证保证金等。

2018 年末，发行人的货币资金为 660.54 亿元，较 2017 年末增加了 271.12 亿元，涨幅 69.62%，主要原因为公司业务规模扩张、盈利状况良好，公司货币资金规模相应增长。2019 年末，发行人的货币资金为 646.12 亿元，与 2018 年末相比基本持平。2020 年末，发行人的货币资金为 553.34 亿元，比年初减少 92.78 亿元，跌幅 14.36%。

图表 6-11: 2018-2020 年末公司货币资金构成

单位: 万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
现金	21	15	25
银行存款	2,786,603	1,313,969	1,189,290
其他货币资金	2,746,782	5,147,213	5,416,053
合计	5,533,406	6,461,197	6,605,368

截至 2020 年末，发行人受限的货币资金 150.62 亿元，占比 27.22%，主要为借款质押及存贷款终止保证金等。

图表 6-12: 截至 2020 年末公司受限货币资金情况

单位: 万元

项目	金额
借款质押	1,333,457
银行承兑汇票保证金	24,369
存贷款终止业务保证金	128,345
信用证保证金	18,000
诉讼未完结冻结资金	1,025
保函保证金	1,005
合计	1,506,201

(2) 交易性金融资产

2018-2020 年末，发行人的交易性金融资产分别为 0 亿元、4.83 亿元和

24.93 亿元，占总资产的比例分别为 0%、0.38%和 1.39%。公司交易性金融资产为公司的结构性存款，2020 年末较上年增加 20.1 亿元，系结构性存款增加所致。

(3) 衍生金融资产

2018-2020 年末，发行人的衍生金融资产（流动部分）分别为 20.48 亿元、10.65 亿元和 8.74 亿元，占总资产的比例分别为 1.21%、0.62%和 0.49%，衍生金融资产（非流动部分）分别为 0.01 亿元、0.97 亿元和 0.03 亿元，占总资产的比例分别为 0.00%、0.06%和 0.00%。为管理日常经营过程中商品价格、汇率、利率波动的风险，公司购买了衍生金融工具。公司汇率衍生金融资产、负债净额的波动主要与公司购入的汇率衍生金融工具有关。

图表 6-13: 2018-2020 年末公司衍生金融资产明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
套期工具形成的金融资产	10,522	39,168	167,683
汇率衍生金融资产	10,522	38,840	162,143
商品衍生金融资产	-	328	5,540
非套期工具形成的金融资产	77,207	77,010	37,169
汇率衍生金融资产	8,464	16,244	5,797
利率衍生金融资产	-	906	1,491
商品衍生金融资产	68,742	59,859	29,881
合计	87,729	116,178	204,852
其中：流动部分	87,417	106,508	204,805
非流动部分	312	9,671	47

(4) 应收账款

2018-2020 年末，发行人应收账款余额分别为 51.45 亿元、61.88 亿元和 71.33 亿元，占当年期末总资产比例为 3.04%、3.63%和 3.98%；公司应收账款余额占当年营业收入的比例分别为 3.08%、3.62%和 3.66%，占比较低，主要因为公司产品销售时，除了对部分直销客户给予一定账期外，对大部分客户实行先款后货的结算方式。

2020 年末，发行人应收账款净额较 2019 年末增长 9.45 亿元，涨幅

15.27%，主要因为随着经营业务规模扩大，应收账款相应上升。公司应收账款账龄以 6 个月以内的为主，回款情况较好，具体明细如下：

图表 6-14: 2019 年及 2020 年末发行人应收账款账龄占比情况表

单位：万元

项目	2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比
6 个月以内	712,486	99.49%	613,861	98.69%
6 个月至 1 年	1,624	0.23%	2,631	0.42%
1 年至 2 年	1,331	0.19%	4,595	0.74%
2 年至 3 年	365	0.05%	395	0.06%
3 年至 4 年	316	0.04%	508	0.08%
4 年至 5 年	49	0.01%	49	0.01%
合计	716,170	100.00%	622,038	100.00%
减：应收账款坏账准备	2,821	-	3,197	-
应收账款净额	713,349	-	618,841	-

截至 2020 年末，公司客户应收账款前五名余额合计占应收账款余额比例为 23.50%，具体如下：

图表 6-15: 2020 年末应收账款前五位情况表

单位：万元

企业名称	金额	占应收账款总额比例
客户一	43,195	6.03%
客户二	36,025	5.03%
客户三	31,603	4.41%
客户四	28,827	4.03%
客户五	28,627	4.00%
合计	168,277	23.50%

公司的应收账款在原准则下坏账计提政策与可比公司不存在明显差异，且信用风险组合方式下的坏账准备计提比例与可比公司计提比例趋势基本一致。自 2018 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，采用预期信用损失模式，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收账款的损失准备。对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计

算预期信用损失。2020 年发行人应收账款坏账准备计提金额 0.28 亿元，计提明细如下：

图表 6-16：截至 2020 年末发行人应收账款坏账准备计提明细

单位：万元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
单项计提	1,927	1,927	100%
组合计提：	714,243	894	-
6 个月以内	709,939	385	0.05%
6 个月至 1 年	2,547	128	5.03%
1 年至 2 年	1,551	303	19.52%
2 年至 3 年	206	78	38.12%
3 年至 4 年	0	0	-
4 年至 5 年	0	0	-
5 年以上	0	0	-
合计	716,170	2,821	-

(5) 应收款项融资

根据企业会计准则的相关列报要求，公司的应收银行承兑汇票、商业承兑汇票 2018 年以前在应收票据核算，2018 年以后在应收款项融资核算。2018-2020 年末，发行人应收款项融资余额分别为 15.11 亿元、9.74 亿元、和 10.59 亿元，占当年期末总资产比重 0.89%、0.57%和 0.85%。发行人应收款项融资主要为银行承兑汇票，2020 年末银行承兑汇票金额为 10.28 亿元，信用风险较低。

(6) 预付款项

2018-2020 年末，发行人预付款项余额分别为 38.35 亿元、25.36 亿元和 50.91 亿元，呈波动增长态势。发行人预付款项主要为原材料采购款。预付款项 2020 年末较 2019 年末增加 25.56 亿元，主要是公司经营规模扩张，一年以内的预付款增加所致。

公司预付款项账龄以 1 年以内为主，截至 2020 年末，公司一年以内的预付款占比为 99.64%，不存在大额长期未结算预付款项情形。

图表 6-17: 2019 年及 2020 年末发行人预付款项账龄占比情况表

单位: 万元

账龄	2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	507,251	99.64%	251,428	99.15%
1-2 年	936	0.18%	371	0.15%
2-3 年	280	0.05%	874	0.34%
3 年以上	682	0.13%	905	0.36%
合计	509,148	--	253,577	--

截至 2020 年末, 公司预付款项前 5 名预付款项总额合计约 20.76 亿元, 占预付款项总额比例为 40.78%, 具体情况如下:

图表 6-18: 2020 年末预付款项前五位情况表

单位: 万元

企业名称	金额	占预付款项总额比例
供应商一	73,806	14.50%
供应商二	62,688	12.31%
供应商三	39,653	7.79%
供应商四	15,871	3.12%
供应商五	15,564	3.06%
合计	207,582	40.78%

(7) 其他应收款

2018-2020 年末, 发行人其他应收款余额分别为 22.91 亿元、14.15 亿元和 41.94 亿元。公司其他应收款主要为应收股利、押金及保证金。2020 年末, 公司其他应收款较 2019 年末增加 27.79 亿元, 主要为押金及保证金增加 25.36 亿元。

截至 2020 年末, 公司前 5 名的其他应收款如下表所示:

图表 6-19: 2020 年末其他应收款前五位情况表

单位: 万元

企业名称	金额	账期	占其他应收款 项总额比例	款项性质
客户一	77,249	1 年以内	18.27%	期货保证金
客户二	46,796	1 年以内	11.07%	期货保证金

客户三	43,761	1 年以内	10.35%	期货保证金
客户四	39,943	1 年以内	9.45%	竞拍保证金
客户五	27,605	1 年以内	6.53%	期货保证金
合计	235,353		55.67%	

公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内，具体账龄情况如下：

图表 6-20: 2019 年及 2020 年末其他应收款账龄占比情况表

单位：万元

项目	2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内 (含 1 年)	413,759	97.88%	128,674	90.74%
1 年至 2 年	3,850	0.91%	8,459	5.97%
2 年至 3 年	2,150	0.51%	2,241	1.58%
3 年至 4 年	1,243	0.29%	1,456	1.03%
4 年至 5 年	806	0.19%	425	0.30%
5 年以上	915	0.22%	551	0.39%
合计	422,722	100.00%	141,806	100.00%
减：其他应收款坏账准备	3,332		4,028	
账面净值	419,390		137,778	

(8) 存货

2018-2020 年末，发行人存货余额分别为 370.88 亿元、345.51 亿元和 401.82 亿元。公司存货主要由原材料及库存商品构成，受春节等消费旺季备货的影响，企业期末存货账面价值余额较大。2020 年末公司存货较 2019 年末增加 56.31 亿元，增长 16.30%。

图表 6-21: 2019 年及 2020 年末发行人存货构成表

单位：万元

存货类别	2020 年末		2019 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	2,332,641	58.05%	1,518,390	43.95%
库存商品	1,237,925	30.81%	1,365,243	39.51%
在途材料	362,790	9.03%	489,913	14.18%
低值易耗品	84,832	2.11%	81,522	2.36%
合计	4,018,188	100.00%	3,455,068	100.00%

企业根据存货会计政策，存货跌价准备按照成本与可变现净值孰低计量，

对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

截至 2020 年末，发行人计提存货跌价准备总计 8.55 亿元，主要为库存商品计提 7.22 亿元，本年转回 1.92 亿元，转销 6.70 亿元；存货跌价准备年末余额 2.75 亿元，其中主要包括原材料 0.84 亿元、库存商品 1.75 亿元。

图表 6-22: 2019 年及 2020 年末发行人存货跌价准备情况表

单位：万元

存货类别	2020 年末		2019 年末	
	跌价准备余额	占比	跌价准备余额	占比
原材料	8,448	30.74%	7,079	25.18%
库存商品	17,516	63.74%	18,940	67.38%
在途材料	1,304	4.74%	1,504	5.35%
低值易耗品	213	0.78%	588	2.09%
合计	27,481	100.00%	28,111	100.00%

(9) 其他流动资产

2018-2020 年末，发行人其他流动资产余额分别为 36.85 亿元、40.96 亿元和 35.44 亿元，公司其他流动资产主要为公司待抵扣及认证进项税额、待摊费用、预缴企业所得税和预缴的其他税费等。

非流动资产分析

(1) 长期股权投资

2018-2020 年末，发行人长期股权投资余额分别为 24.67 亿元、23.47 亿元和 27.06 亿元。公司的长期股权主要投资主要为发行人合营企业和联营企业的长期股权投资。2020 年末，发行人长期股权投资为 27.06 亿元，较上年末增加 3.59 亿元，增长 15.30%，主要因为新增了对合营企业益海嘉里英联马利投资有限公司 3.42 亿元，及对联营企业襄阳鲁花浓香花生油有限公司权益法下投资收益 0.57 亿元等。

截至 2020 年末，公司长期股权投资主要明细如下：

图表 6-23：2020 年末发行人长期股权投资主要明细

单位：万元

合营企业	
益海嘉里英联马利投资有限公司	33,985
莱阳鲁花丰益塑业有限公司	10,392
科莱恩丰益脂肪胺(连云港)有限公司	7,590
益海嘉里家乐氏食品(昆山)有限公司	4,755
丸庄金龙鱼(泰州)食品工业有限公司	2,338
益海嘉里家乐氏食品(上海)有限公司	-
益海嘉里中鸿(泰州)生物科技有限公司	-
微养(上海)信息技术有限公司	-
合营小计	59,059
联营企业	
周口鲁花浓香花生油有限公司	75,234
襄阳鲁花浓香花生油有限公司	74,609
常熟鲁花食用油有限公司	19,778
内蒙古鲁花葵花仁油有限公司	14,270
东莞深赤湾港务有限公司	10,197
泰州永安港务有限公司	9,494
中储粮成都青白江仓储有限责任公司	2,699
东莞益海嘉里生物科技有限公司	1,568
晨科益海(茂名)农业有限公司	1,165
周口鲁花芝麻工业有限公司	1,149
四川益嘉物流有限公司	533
昆山吴淞江粮食产业发展有限公司	331
益海嘉里(秦皇岛)植物蛋白科技有限公司	223
山东新鑫海粮油工业有限公司	-
益海凯江源贸易(深圳)有限公司	110
江苏京益源科技贸易有限公司	142
广州顾曼费德贸易有限公司	-
联营小计	211,501
合计	270,560

(2) 其他权益工具投资

2018-2020 年末，发行人其他权益工具投资余额分别为 14.46 亿元、14.92 亿元和 8.92 亿元，主要为持有的上市公司优先股。2020 年末较上年末减少 6.01 亿元，降幅 40.26%，主要由于企业于 2020 年 11 月赎回持有的中国银行 500 万

股优先股。

(3) 投资性房地产

2018-2020 年末，公司投资性房地产余额分别为 2.25 亿元、2.31 亿元和 2.12 亿元。为采用为公允价值模式进行后续计量的房屋及建筑物，公司投资性房地产以经营租赁的形式租给第三方和关联方使用。截至 2020 年末，公司尚无未办妥产权证书的投资性房地产。

(4) 固定资产

2018-2020 年末，发行人固定资产余额分别为 198.97 亿元、244.39 亿元和 271.78 亿元，发行人固定资产主要为办公用房屋建筑物、机器设备、运输工具和其他设备。

2020 年末，发行人固定资产余额 271.78 亿元，较上年末增加 11.21%，主要因为在建工程转入固定资产所致，该年内由在建工程转入固定资产的原值 51.00 亿元，主要转入的项目是东莞面粉三期项目主体工程、太原新建综合性工厂面粉项目、南昌大豆油压榨车间项目等。

图表6-24：2020年末及2019年末发行人固定资产构成情况

单位：亿元

固定资产	2020 年末	2019 年末
原价合计	4,746,767	4,271,740
累计折旧合计	2,016,522	2,016,522
账面净值合计	2,730,245	2,255,217
减值准备合计	12,476	12,476
账面价值合计	2,717,768	2,443,909
房屋及建筑物	1,226,324	1,095,169
机器设备	1,438,407	1,300,582
运输工具	14,853	13,603
其他设备	38,185	34,555

(5) 在建工程

2018-2020 年末，发行人在建工程余额分别为 24.40 亿元、44.97 亿元和 63.41 亿元，随着业务规模的扩大，呈现逐年增长态势。截至 2020 年末，发行人在建工程主要有富裕大豆榨油项目基建工程、东莞面粉三期项目主体工程、

太原新建综合性工厂面粉项目、连云港 AKD 扩建项目等，具体明细如下：

图表 6-25：2020 年末发行人重要在建工程

单位：万元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	资金来源
富裕大豆榨油项目基建工程	71,661	5,992	20,634	-	26,626	37%	40%	募股资金
东莞面粉三期项目主体工程	54,158	5,601	20,547	-3,804	22,344	68%	70%	金融机构贷款
太原新建综合性工厂面粉项目	42,788	4,449	20,660	-7,323	17,786	75%	80%	募股资金
连云港 AKD 扩建项目	25,396	4,229	11,710	-	15,938	80%	90%	其他
茂名新建油脂压榨产线项目及配套设施	31,586	2,220	13,263	-	15,483	49%	50%	募股资金
潮州食品新工厂小麦深加工项目基建工程	52,938	390	13,992	-	14,383	27%	30%	募股资金
富裕玉米深加工项目公用工程	38,087	1,277	13,093	-172	14,199	50%	50%	募股资金
连云港离子膜烧碱二期项目	51,088	839	13,049	-	13,887	35%	33%	金融机构贷款
连云港产业园化工扩建项目	17,708	741	11,279	-	12,020	68%	87%	其他
南昌大豆油压榨车间项目	18,922	4,926	7,439	-669	11,695	62%	96%	金融机构贷款
合计	404,331	30,664	145,664	-11,968	164,360	--	--	--

2020 年末，公司在建工程为较 2019 年末增加 18.44 亿元，增幅 41.00%，主要为增加富裕大豆榨油项目基建工程、东莞面粉三期项目主体工程、太原新建综合性工厂面粉项目投资所致。

（6）无形资产

2018-2020 年末，发行人无形资产余额分别为 116.92 亿元、126.03 亿元和 126.2 亿元。发行人无形资产主要由土地使用权、商标权、品牌、软件和专利权构成。企业品牌金龙鱼的使用寿命不确定。根据当前金龙鱼品牌的市场份额，管理层相信金龙鱼品牌在未来期间将持续给集团带来净现金流入，且这个未来期间无可预见的时限。

企业取得的土地使用权，通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权和建筑物分别作为无形资产和固定资产核算。外购土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

企业对使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复

核，必要时进行调整。对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2020 年末，发行人无形资产余额为 126.20 亿元，较 2019 年末基本持平。具体构成情况如下：

图表6-26：2020年末及2019年末发行人无形资产构成情况

单位：万元

	2020 年	2019 年
原价合计	1,366,755	1,357,417
累计摊销合计	104,739	97,151
账面价值合计	1,262,016	1,260,267
土地使用权	462,747	461,421
商标权	3,018	3,056
品牌	795,651	795,651
软件	597	115
专利权	0.03	0.23

图表6-27：发行人截至2020年末无形资产累计摊销明细

单位：万元

	土地使用权	商标权	品牌	软件	专利权	合计
2019 年末	94,795	383	-	1,674	299	97,151
本年增加计提	12,541	39	-	66	20	12,666
本年减少处置及报废	-5,077	-	-	-	-	-5,077
2020 年末	102,259	421	-	1,740	319	104,739

(7) 商誉

2018-2020年，发行人商誉余额分别为58.86亿元、59.69亿元和59.88亿元。在非同一控制下的企业合并中，发行人支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。

发行人商誉波动较小，2019年末商誉较2020年增加0.82亿元，主要为2019年公司通过非同一控制下企业合并收购山西梁汾金龙鱼醋业有限公司、丰益醇

工业（连云港）有限公司和益海嘉里食品（昆山）有限公司。2020年末商誉较2019年末基本持平，增加0.19亿元，为2020年3月公司收购深圳市德立安食品有限公司，形成商誉0.19亿元。

发行人在进行商誉减值测试时，将产生协同效应的Kuok Oils & Grains Pte. Ltd.、南海油脂工业（赤湾）有限公司及东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司企业合并取得的商誉已经分配至小包装食用油业务资产组、粮油压榨业务资产组或资产组组合以进行减值测试，其他被收购的子公司不能产生协同效应，各自产生独立的现金流。因此，在进行商誉减值测试时，将商誉分配至被收购子公司的资产组组合进行减值测试。截至2020年末，发行人暂未计提减值准备。

图表 6-28：发行人 2019 年、2020 年末商誉明细如下

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
Kuok Oils & Grains Trading Pte Ltd	555,312	555,312
南海油脂工业(赤湾)有限公司	22,074	22,074
山西梁汾金龙鱼醋业有限公司	3,953	3,953
东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	3,838	3,838
丰益醇工业(连云港)有限公司	3,432	3,432
金桥丰益氯碱（连云港）有限公司	2,904	2,904
益海嘉里食品（昆山）有限公司	1,938	1,938
深圳市德立安食品有限公司	1,907	-
潮州亚太燃油仓储有限公司	1,577	1,577
江西省宜春远大化工有限公司	1,076	1,076
秦皇岛金味食品工业有限公司	500	500
小计	598,511	596,605
减：减值准备	-	-
净值	598,511	596,605

（8）其他非流动资产

2018-2020年末，发行人其他非流动资产余额分别为13.62亿元、21.51亿元和23.74亿元。其他非流动资产主要为预付设备款及预付土地款。

图表6-29：2020末及2019年末发行人其他非流动资产情况

单位：万元

	2020 年末	2019 年末
预付工程设备款	160,418	138,641
预付土地款	76,391	70,927
预付股权收购款	-	4,500
其他	557	1,018
合计	237,365	215,086

2、负债构成分析

图表6-30：2018-2020年负债结构情况表

单位：万元、%

项目	2020 年末	占比	2019 年末	占比	2018 年末	占比
短期借款	6,238,329	68.04	7,344,202	71.85	8,168,096	76.56
衍生金融负债	260,474	2.84	81,665	0.80	68,822	0.65
应付票据	107,611	1.17	460,084	4.50	364,101	3.41
应付账款	574,757	6.27	539,211	5.28	649,433	6.09
合同负债	461,174	5.03	344,319	3.37	250,559	2.35
应付职工薪酬	126,448	1.38	106,748	1.04	92,314	0.87
应交税费	138,948	1.52	59,512	0.58	57,102	0.54
其他应付款	375,116	4.09	391,063	3.83	232,825	2.18
一年内到期的非流动负债	6,306	0.07	289,029	2.83	187,457	1.76
其他流动负债	280,304	3.06	250,305	2.45	291,683	2.73
流动负债合计	8,569,465	93.47	9,866,138	96.53	10,362,392	97.13
长期借款	473,678	5.17	239,349	2.34	272,977	2.56
衍生金融负债	16,417	0.18	4,391	0.04	533	0.00
租赁负债	18,402	0.20	17,593	0.17	-	-
预计负债	1,127	0.01	-	-	-	-
递延收益	48,167	0.53	39,249	0.38	21,457	0.20
递延所得税负债	32,718	0.36	28,463	0.28	10,151	0.10
其他非流动负债	8,412	0.09	25,829	0.25	745	0.01
非流动负债合计	598,920	6.53	354,874	3.47	305,863	2.87
负债合计	9,168,386	100.00	10,221,012	100.00	10,668,255	100.00

2018-2020 年末，发行人负债总额分别约为 1,066.83 亿元、1,022.10 亿元、及 916.84 亿元。发行人负债结构主要以流动负债为主，截至 2020 年末，发行人流动负债余额为 856.95 亿元，占负债总额比例 93.47%，非流动负债余额为 59.89 亿元，占负债总额比例为 6.53%。

流动负债分析

(1) 短期借款

2018-2020 年末，发行人短期借款余额分别为 816.81 亿元、734.42 亿元、及 623.83 亿元。发行人短期借款主要为信用借款，2020 年末信用借款占比 84.72%。

图表 6-31: 2020 年、2019 年末短期借款明细表

单位: 万元

项目	2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比
质押借款	895,884	14.36%	2,086,864	28.42%
抵押借款	50,000	0.80%	50,000	0.68%
信用借款	5,284,927	84.72%	5,198,586	70.78%
委托借款	7,517	0.12%	8,753	0.12%
合计	6,238,329	100%	7,344,202	100%

2020 年末，发行人短期借款较 2019 年末下降 110.59 亿元，跌幅 15.06%，主要系银行借款到期归还所致。

(2) 衍生金融负债

2018-2020 年末，发行人的衍生金融负债（流动部分）分别为 6.88 亿元、8.17 亿元和 26.05 亿元，占总负债的比例分别为 0.65%、0.80%和 2.84%；衍生金融负债（非流动部分）分别为 0.00 亿元、0.44 亿元和 1.64 亿元，占总负债的比例分别为 0.00%、0.04%和 0.18%。公司衍生金融工具包括商品期货合约、商品期权合约、远期外汇合约、外汇期权合约、汇率互换合约、货币掉期合约及利率互换合约。2020 年末发行人衍生金融负债较 2019 年增加 17.88 亿元，主要受商品衍生金融工具影响较大。

(3) 应付票据

2018-2020 年末，发行人应付票据余额分别为 36.41 亿元、46.01 亿元及 10.76 亿元。2020 年末，发行人的应付票据较 2019 年末下降 35.25 亿元，减少 76.61%，主要系信用证和承兑交单分别减少 13.10 亿元和 21.52 亿元。

(4) 应付账款

2018-2020 年末，发行人应付账款余额分别为 64.94 亿元、53.92 亿元及 57.48 亿元，发行人应付账款不计息，并通常在 1-6 个月内清偿，截至 2020 年末，无账龄超过 1 年且金额重要的应付账款。

(5) 合同负债

2018-2020 年末，发行人合同负债余额分别为 25.06 亿元、34.43 亿元及 46.12 亿元。2020 年末，发行人合同负债较 2019 年末增加 11.69 亿元，主要系业务规模扩张所致。

(6) 其他应付款

2018-2020 年末，发行人其他应付款余额分别为 23.28 亿元、39.11 亿元、及 37.51 亿元。公司其他应付款包括应付股利及其他应付款。

2020 年，发行人其他应付款 37.51 亿元，包括应付股利 0.07 亿元和其他应付款 37.44 亿元，较 2019 年下降 1.60 亿元，其中应付股利下降 0.77 亿元，其他应付款下降 0.82 亿元。公司其他应付款包括工程款及质保金、押金保证金、定金、关联方应付款等。

图表6-32: 2020年末及2019年末发行人其他应付款构成情况

单位：万元

项目	2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比
工程款及质保金	164,454	43.92%	129,149	33.75%
押金保证金	80,001	21.37%	127,783	33.40%
定金	88,533	23.65%	77,729	20.31%
关联方预付款	5,148	1.37%	10,732	2.80%
其他	36,273	9.69%	37,240	9.73%
合计	374,409	100.00%	382,633	100.00%

(7) 一年内到期的非流动负债

2018-2020 年末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 18.75 亿元、28.90 亿元及 0.63 亿元，公司该科目余额主要为一年内到期的长期借款以及关联方长期借款。

2020 年末，发行人一年内到期的非流动负债余额为 0.63 亿元，较 2019 年

末下降 28.27 亿元，主要系由于一年内到期的长期借款和关联方长期借款到期归还所致。

（8）其他流动负债

2018-2020 年末，发行人其他流动负债余额分别为 29.17 亿元、25.03 亿元及 28.03 亿元。发行人其他流动负债主要为预提费用及关联方流动借款。

2020 年末，发行人其他流动负债余额为 28.03 亿元，较 2019 年末增加了 3.00 亿元，其中预提费用增加 2.17 亿元，关联方流动借款增加 0.83 亿元。

非流动负债分析

（1）长期借款

2018-2020 年末发行人长期借款余额分别为 27.30 亿元、23.93 亿元和 47.37 亿元，占负债总额比例分别为 2.56%、2.34%和 5.17%。

2020 年末，公司长期借款余额为 47.37 亿元，较 2019 年末增加 23.43 亿元，增长 97.90%，主要系新项目新增长期融资所致。

（2）递延收益

2018-2020 年末，发行人递延收益余额分别为 2.15 亿元、3.92 亿元和 4.82 亿元，占负债总额比例分别为 0.20%、0.38%和 0.53%。递延收益主要为政府补助。

3、所有者权益构成分析

图表6-33: 2018-2020年所有者权益构成情况表

单位：万元、%

项目	2020 年末	占比	2019 年末	占比	2018 年末	占比
股本	542,159	6.20	487,943	7.13	487,022	7.76
资本公积	3,689,488	42.17	2,468,564	36.05	2,368,319	37.75
其他综合收益	60,038	0.69	61,824	0.90	45,523	0.73
盈余公积	121,963	1.39	51,004	0.74	15,146	0.24
未分配利润	3,939,712	45.03	3,410,583	49.81	3,005,550	47.91
归属于母公司所有者权益合计	8,353,360	95.47	6,479,918	94.63	5,921,560	94.39
少数股东权益	395,987	4.53	367,567	5.37	352,248	5.61

所有者权益合计	8,749,347	100.00	6,847,485	100.00	6,273,808	100.00
---------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

(1) 实收资本

2018-2020年末，公司的实收资本分别为48.70亿元，48.79亿元和54.22亿元，2020年末较2019年末增加5.43亿元，主要系公司在创业板上市所致。

(2) 资本公积

2018-2020 年末，发行人资本公积余额分别为 236.83 亿元、246.86 亿元和 368.95 亿元，呈稳步上涨趋势。截至 2020 年末，其他资本公积的增加主要系股本溢价。公司于 2020 年 10 月 15 日在深圳证券交易所创业板首次公开发行人民币普通股 542,159,154 股，募集资金总额人民币 139.33 亿元，扣除所有发行费用（不含税）后募集资金净额人民币 136.93 亿元，其中：其中增加股本人民币 5.42 亿元，增加资本公积人民币 131.51 亿元。2020 年，因购买少数股东权益减少资本公积人民币 9.44 亿元。因不丧失控制权部分处置子公司股权增加资本公积人民币 2,063 千元。

图表 6-34: 2020 年末及 2019 年末发行人资本公积余额构成表

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
资本溢价	3,689,488	2,468,564
合计	3,689,488	2,468,564

(3) 未分配利润

2018-2020年末，发行人未分配利润余额分别为300.56亿元、341.06亿元、和393.97亿元，呈逐年上涨趋势，主要是随着公司近年来业务量增长，盈利水平逐年提高。

(二) 损益情况分析

图表 6-35: 发行人近三年损益情况表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年
营业总收入	19,492,156	17,074,342	16,707,352
营业成本	17,088,788	15,127,556	15,002,074

营业税金及附加	45,573	40,958	43,020
销售费用	847,225	802,485	720,273
管理费用	285,312	257,438	233,971
研发费用	18,284	18,382	14,954
财务费用	-82,851	55,352	54,057
投资收益	-228,978	101,277	94,810
营业利润	891,856	706,867	673,124
营业外收入	26,840	5,128	4,970
营业外支出	24,115	16,184	7,881
利润总额	894,581	695,811	670,213
净利润	656,482	556,364	551,694

1、营业总收入及成本情况

公司主营业务突出，2018-2020年度公司营业总收入分别为1,670.74亿元、1,707.43亿元和1,949.22亿元，呈逐年上涨趋势。2020年度发行人实现营业收入较2019年度上涨241.79亿元，涨幅14.16%，主要由于近年来公司厨房食品产品种类多样化，相关生产及销售收入逐年增长。

2018-2020年度公司营业成本分别为1,500.21亿元、1,512.76亿元和1,708.88亿元，与公司营业总收入趋势相同，维持逐年增长水平。2018-2020年度公司毛利率分别为10.21%、11.40%和12.33%，基本保持稳定增长。

2、营业外收入

2018-2020年度发行人营业外收入分别为0.50亿元、0.51亿元和2.68亿元，占利润总额的比例分别为0.74%、0.74%和3.00%。此部分收入多为违约及赔偿收入。

3、期间费用

图表6-36：2018-2020年发行人期间费用情况表

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
销售费用	847,225	802,485	720,273
管理费用	285,312	257,438	233,971
研发费用	18,284	18,382	14,954
财务费用	-82,851	55,352	54,057
期间费用合计	1,067,970	1,133,657	1,023,255
期间费用占营业收入比重	5.48%	6.64%	6.12%

(1) 销售费用

公司的销售费用主要包括运费、市场费用、职工薪酬等，随着公司业务拓展，2018-2020年公司销售费用分别为72.03亿元、80.25亿元和84.72亿元，呈逐年上涨趋势。

(2) 管理费用（含研发费用）

公司管理费用（含研发费用）主要包括职工薪酬和折旧摊销等。随着公司规模扩张，公司管理人员不断增加，且公司持续加大研发投入力度，2018-2020年度公司管理费用（含研发费用）分别为24.89亿元、27.58亿元和30.36亿元，呈稳步增长态势。

(3) 财务费用

公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、套期成本和汇兑损益。2018-2020年度财务费用分别为5.41亿元、5.54亿元和-8.29亿元。2020年度财务费用中，汇兑损益为-5.27亿元；利息支出减去利息收入合-6.59亿元，较2019年利息支出减去利息收入的-1.27亿元下降5.32亿元。

4、投资收益

公司整体投资收益情况良好，2018-2020年度公司投资收益分别为9.48亿元、10.13亿元和-22.90亿元。其中，2020年衍生金融工具取得的投资收益为-25.89亿元，较2019年衍生金融工具取得的投资收益的6.56亿元下降32.44亿元，均为套期保值下的损益。

图表 6-37：2019 年、2020 年投资收益的构成情况

单位：万元

类别	2020 年度	2019 年度
权益法核算的长期股权投资收益	15,126	28,372
处置长期股权投资产生的投资收益	1,523	63
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	7,096	7,062
衍生金融工具取得的投资收益	-258,887	65,577
处置交易性金融资产取得的投资收益	6,164	203
合计	-228,978	101,277

5、利润水平

2018-2020 年，发行人分别实现营业利润 67.31 亿元、70.69 亿元和 89.19 亿元，利润总额 67.02 亿元、69.58 亿元和 89.46 亿元，净利润分别为 55.17 亿元、55.64 亿元和 65.65 亿元；2018-2020 年度公司毛利率分别为 10.21%、11.40% 和 12.33%，基本保持稳定增长。

（三）现金流量情况分析

图表 6-38：现金流量情况表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	22,475,916	19,894,550	19,961,284
经营活动现金流出小计	22,356,047	18,541,732	19,735,788
经营活动产生的现金流量净额	119,869	1,352,818	225,496
投资活动现金流入小计	6,238,703	6,410,526	8,929,130
投资活动现金流出小计	7,540,508	6,556,308	8,934,152
投资活动产生的现金流量净额	-1,301,805	-145,782	-5,022
筹资活动现金流入小计	11,698,991	11,573,235	13,197,132
筹资活动现金流出小计	10,443,101	12,943,841	12,222,874
筹资活动产生的现金流量净额	1,255,890	-1,370,606	974,258
现金及现金等价物净增加额	66,389	-161,980	1,200,306

1、经营活动现金流

2018年度至2020年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为22.55亿元、135.28亿元和11.99亿元。2018年度至2020年度，公司收到其他与经营活动有关的现金分别为27.81亿元、14.59亿元和7.23亿元，主要为收到销售商品及提供劳务的现金、税费返还，及其他与经营活动有关的现金；2018年度至2020年度，公司支付其他与经营活动有关的现金分别为87.36亿元、68.41亿元和92.85亿元，主要为购买商品、接受劳务支付的现金，支付给职工以及为职工支付的现金，各项税费，及其他与经营活动有关的现金。2020年度，公司经营活动产生现金流量净额为11.99亿元，较2019年度下降123.29亿元，同比下降 91.14%，主要是为购买原材料支付的现金增加，2020年公司综合考虑市场融资环境和利率水平，对于采购更多采取即期支付。

2、投资活动现金流

2018 年度至 2020 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-0.50 亿元、-14.58 亿元以及-130.18 亿元，逐年下降。2018 年度至 2020 年度，公司收

回投资收到的现金分别为 862.05 亿元，596.24 亿元和 590.33 亿元，投资支付的现金分别为 845.33 亿元，581.44 亿元和 642.20 亿元。2020 年度，公司投资活动产生的现金流量净额同比下降 792.98%，主要为投资支付的现金增加，首次公开发行股票取得的募集资金及累计盈利的未分配利润增加，公司 2020 年资金更为充足，加大了投资。

3、筹资活动现金流

2018 年度至 2020 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 97.43 亿元、-137.06 亿元和 125.59 亿元。2018-2020 年度，随着公司整体业务规模的逐步扩大，为满足相应增长的融资需求，公司改为主要通过吸收投资及其他筹资活动的方式进行筹资，通过借款收到的现金逐年下降。2020 年筹资活动产生的现金流量净额同比上升 191.63%，主要为首次公开发行股票取得的募集资金流入，而 2019 年偿还债务金额较大。

(四) 盈利能力分析

图表 6-39: 发行人近三年主要盈利能力指标

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业毛利率 (%)	12.33	11.40	10.21
净利润率 (%)	3.37	3.26	3.30
净资产收益率 (%)	8.42	8.48	9.21
总资产报酬率 (%)	6.17	5.79	5.99

1、营业毛利率和净利润率

发行人近三年营业毛利率分别为 10.21%、11.40%和 12.33%，发行人营业毛利率保持在较高水平且呈逐年增长趋势。发行人近三年净利润率分别为 3.30%、3.26%和 3.37%，基本保持稳定，公司主营业务稳步发展，以厨房食品为重心，围绕调结构、扩品类、拓渠道、控成本等主要目标推进工作，不断夯实核心竞争力，推动盈利能力不断提升。

2、总资产报酬率和净资产收益率

发行人近三年总资产报酬率分别为 5.99%、5.79%和 6.17%，净资产收益率分别为 9.21%、8.48%和 8.42%。发行人总资产收益率、净资产收益率近年来都

维持在较高水平，反映了发行人在业务规模和盈利水平的持续扩张和增长。

（五）偿债能力分析

图表 6-40：偿债能力指标表

项目	2020 年	2019 年	2018 年
资产负债率 (%)	51.17	59.88	62.97
流动比率	1.40	1.18	1.19
速动比率	0.93	0.83	0.83
EBIT 利息保障倍数	5.84	3.46	3.73

短期偿债能力方面，2018-2020年末，公司的流动比率分别为1.19、1.18和1.40，速动比率分别为0.83、0.83和0.93。发行人的整体资产流动性良好，且较为稳定，短期偿债能力较强。

长期偿债能力方面，2018-2020年末，资产负债率分别为62.97%、59.88%和51.17%，呈下降趋势，且处于较低水平。公司的资产与负债结构相匹配，财务结构较为合理。2018-2020年利息保障倍数分别为3.73、3.46和5.84，均维持在较高水平，公司的整体盈利能力逐年递增。整体而言，发行人拥有较为良好的利息保障能力，债务保障程度较高，财务风险相对较小。

（六）营运效率分析

图表 6-41：资产运营能力指标表

主要财务数据与指标	2020 年	2019 年	2018 年
应收账款周转率 (次/年)	29.26	30.13	33.38
应收账款周转天数	12.30	11.95	10.78
存货周转率 (次/年)	4.57	4.22	4.22
存货周转天数	78.72	85.24	85.29
总资产周转率 (次/年)	1.11	1.00	1.09

2018-2020年末，发行人应收账款周转率分别为33.38、30.13和29.26，整体维持在较好的水平。

2018-2020年末，发行人存货周转率分别为4.22、4.22和4.57，呈上升趋势。

2018-2020年末，发行人总资产周转率分别为1.09、1.00和1.11，总资产周转率波动提升得益于公司较强的资产管理能力。

三、有息债务情况

(一) 发行人有息债务余额情况

截至 2020 年末，发行人有息债务合计 683.64 亿元，其中短期借款 623.83 亿元，一年内到期的非流动负债 0.63 亿元，其他流动负债中的关联方流动借款及子公司少数股东流动借款 9.33 亿元，其他非流动负债中的关联方长期借款及子公司少数股东长期借款 0.64 亿元，长期借款 47.37 亿元，租赁负债 1.84 亿元。

图表 6-42: 发行人 2020 年末有息债务情况

单位: 万元

项目	2020 年末	占比
短期借款	6,238,329	91.25%
一年内到期的非流动负债	6,306	0.09%
其他流动负债中的关联方流动借款 及子公司少数股东流动借款	93,273	1.36%
其他非流动负债中的关联方长期借 款及子公司少数股东长期借款	6,384	0.09%
长期借款	473,678	6.93%
租赁负债	18,402	0.27%
合计	6,836,372	100.00%

(二) 发行人有息债务担保结构

1、短期借款

图表 6-43: 截至 2020 年末发行人短期借款构成情况

单位: 万元

项目	金额	占比
信用借款	5,284,927	84.72%
质押借款	895,884	14.36%
抵押借款	50,000	0.80%
委托借款	7,517	0.12%
合计	6,238,329	100.00%

2、长期借款

图表 6-44: 截至 2020 年末发行人长期借款构成情况

单位: 万元

项目	金额	占比
质押借款	455,645	96.19%
抵押借款	-	-
信用借款	18,164	3.83%
减: 一年内到期的长期借款	-131	-0.03%
合计	473,678	100.00%

(三) 发行人主要借款情况

截至 2020 年末, 发行人主要借款情况如下:

图表 6-45: 发行人 2020 年末主要借款情况

单位: 元

借款单位	贷款机构	借款余额	借款日	到期日	利率	期限(天)
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国进出口银行上海分行	245,870,757	2020/5/8	2021/3/19	2.80%	315
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	200,000,000	2020/12/31	2021/12/31	2.95%	365
秦皇岛金海粮油工业有限公司	中国进出口银行河北省分行	193,000,000	2020/10/12	2021/10/8	2.93%	361
嘉里粮油(营口)有限公司	三井住友银行(中国)有限公司深圳分行	188,156,924	2020/11/10	2021/1/11	2.90%	62
益海(泰州)粮油工业有限公司	中国进出口银行江苏省分行	167,617,584	2020/5/14	2021/4/23	2.80%	344
东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	三井住友银行(中国)有限公司深圳分行	160,000,000	2020/12/29	2021/2/26	2.85%	59
益海(泰州)粮油工业有限公司	中国进出口银行江苏省分行	154,321,490	2020/8/28	2021/8/27	2.80%	364
益海(周口)粮油工业有限公司	中国银行周口分行营业部	150,000,000	2020/12/22	2021/12/22	2.90%	365
嘉里粮油(天津)有限公司	三菱东京日联银行(中国)有限公司天津分行	146,177,781	2020/12/22	2021/2/22	2.85%	62
益海嘉里(上海)国际贸易有限公司	中国银行上海市静安支行	131,000,000	2020/12/4	2021/12/4	2.95%	365
秦皇岛金海粮油工业有限公司	中国进出口银行河北省分行	107,000,000	2020/11/10	2021/10/8	2.93%	332
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	104,400,000	2020/9/23	2021/9/17	2.95%	359
嘉里粮油(天津)有	渣打银行(中国)有	104,087,400	2020/11/13	2021/2/10	2.80%	89

借款单位	贷款机构	借款余额	借款日	到期日	利率	期限(天)
限公司	限公司上海分行					
秦皇岛金海食品工业有限公司	中国农业发展银行秦皇岛分行营业部	100,000,000	2020/11/6	2021/11/5	2.85%	364
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国银行上海市静安支行	78,050,000	2020/11/10	2021/11/10	2.95%	365
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国银行上海市静安支行	85,357,800	2020/12/3	2021/12/3	2.95%	365
益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	中国工商银行上海市分行第二营业部	69,890,000	2020/11/10	2021/10/15	2.95%	339
合计		2,384,929,736				

(四) 发行人及下属公司主要债券融资情况

截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司未发行过债券。

四、发行人的关联交易分析

(一) 关联方关系

1、发行人的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
Bathos Company Limited	香港	实业投资	381.22 亿港元	89.99%	89.99%

2、发行人的子公司情况

发行人子公司详见第五章第五部分。

3、发行人合营及联营企业

发行人合营及联营企业详见第五章第五部分。

2020 年度与发行人发生关联交易，或前期与发行人发生关联交易形成余额的合营或联营企业情况如下：

企业名称	与本企业关系
常熟鲁花食用油有限公司	本集团的联营或合营企业
东莞深赤湾港务有限公司	本集团的联营或合营企业
东莞益海嘉里生物科技有限公司	本集团的联营或合营企业
江苏京益源科技贸易有限公司	本集团的联营或合营企业
科莱恩丰益脂肪胺(连云港)有限公司	本集团的联营或合营企业
莱阳鲁花丰益塑业有限公司	本集团的联营或合营企业

内蒙古鲁花葵花仁油有限公司	本集团的联营或合营企业
四川益嘉物流有限公司	本集团的联营或合营企业
泰州永安港务有限公司	本集团的联营或合营企业
丸庄金龙鱼(泰州)食品工业有限公司	本集团的联营或合营企业
微养(上海)信息技术有限公司	本集团的联营或合营企业
益海嘉里家乐氏食品(昆山)有限公司	本集团的联营或合营企业
益海嘉里家乐氏食品(上海)有限公司	本集团的联营或合营企业
益海嘉里英联马利(富裕)酵母科技有限公司	本集团的联营或合营企业
益海嘉里英联马利食品营销有限公司	本集团的联营或合营企业
益海嘉里中鸿(泰州)生物科技有限公司	本集团的联营或合营企业
益海凯江源贸易(深圳)有限公司	本集团的联营或合营企业
英联马利食品(东莞)有限公司	本集团的联营或合营企业
周口鲁花浓香花生油有限公司	本集团的联营或合营企业
襄阳鲁花浓香花生油有限公司	本集团的联营或合营企业
益海嘉里英联马利投资有限公司	本集团的联营或合营企业

4、发行人其他关联企业

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
Adriana Shipping Co Pte Ltd	受丰益国际控制的公司
Angelina Shipping Co Pte. Ltd	受丰益国际控制的公司
Cai Lan Oils & Fats Industries Co. Ltd	受丰益国际控制的公司
Dubois-Natural Esters Sdn Bhd	受丰益国际控制的公司
Ghana Specialty Fats Industries Limited	受丰益国际控制的公司
Goodman Fielder Consumer Foods Pty Limited	受丰益国际控制的公司
Goodman Fielder International (Fiji) Pte Limited	受丰益国际控制的公司
Goodman Fielder New Zealand Limited	受丰益国际控制的公司
Goodman Fielder Nouvelle Calédonie S.A.S	受丰益国际控制的公司
Goodman Fielder NZ APAC	受丰益国际控制的公司
Goodman Fielder Oils (NZ) Limited	受丰益国际控制的公司
Goodman Fielder Pte. Ltd.	受丰益国际控制的公司
Goodman Fielder Pty Limited	受丰益国际控制的公司
Goodman Fielder Treasury New Zealand Limited	受丰益国际控制的公司
Jaida Shipping Co Pte. Ltd.	受丰益国际控制的公司
Kerry Oils & Grains (China) Limited	受丰益国际控制的公司
Meizan CLV Corporation	受丰益国际控制的公司
Nam Duong International Foodstuff Corporation	受丰益国际控制的公司
Natural Oleochemicals Sdn Bhd	受丰益国际控制的公司
Natural Soaps Sdn Bhd	受丰益国际控制的公司
Nauvu Investments Pte. Ltd.	受丰益国际控制的公司
New Zealand Sugar Company Limited	受丰益国际控制的公司
Nexsol (Malaysia) Sdn Bhd	受丰益国际控制的公司
PGEO Bioproducts Sdn Bhd	受丰益国际控制的公司
PGEO Biotech Sdn. Bhd.	受丰益国际控制的公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
PGEO Edible Oils Sdn Bhd	受丰益国际控制的公司
PGEO Marketing Sdn Bhd	受丰益国际控制的公司
PT Daya Labuhan Indah	受丰益国际控制的公司
PT Duta Sugar International	受丰益国际控制的公司
PT Jawamanis Rafinasi	受丰益国际控制的公司
PT Kawasan Industri Dumai	受丰益国际控制的公司
PT Lumbung Padi Indonesia	受丰益国际控制的公司
PT Multi Nabati Sulawesi	受丰益国际控制的公司
PT Multimas Nabati Asahan	受丰益国际控制的公司
PT Murini Sam Sam	受丰益国际控制的公司
PT Mustika Sembuluh	受丰益国际控制的公司
PT Perkebunan Milano	受丰益国际控制的公司
PT Petro Andalan Nusantara	受丰益国际控制的公司
PT Primatama Muliajaya	受丰益国际控制的公司
PT Sari Agrotama Persada	受丰益国际控制的公司
PT Sentana Adidaya Pratama	受丰益国际控制的公司
PT Sinar Alam Permai	受丰益国际控制的公司
PT Sinar Perdana Caraka	受丰益国际控制的公司
PT Tania Selatan	受丰益国际控制的公司
PT Wilmar Benih Indonesia	受丰益国际控制的公司
PT Wilmar Bioenergi Indonesia	受丰益国际控制的公司
PT Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	受丰益国际控制的公司
PT Wilmar Chemical Indonesia	受丰益国际控制的公司
PT Wilmar Nabati Indonesia	受丰益国际控制的公司
PT.Wilmar Padi Indonesia	受丰益国际控制的公司
Pyramid Wilmar (Private) Limited	受丰益国际控制的公司
Raffles Shipping International Pte. Ltd.	受丰益国际控制的公司
Sugar Australia Pty Ltd	受丰益国际控制的公司
Wii Pte. Ltd.	受丰益国际控制的公司
Wilmar Africa Limited	受丰益国际控制的公司
Wilmar Agro Vietnam Company	受丰益国际控制的公司
Wilmar BioEthanol (Australia) Pty Ltd	受丰益国际控制的公司
Wilmar China Limited	受丰益国际控制的公司
Wilmar Commodity Resources Co., Ltd	受丰益国际控制的公司
Wilmar Edible Oils Philippines, Inc	受丰益国际控制的公司
Wilmar Europe Trading B.V.	受丰益国际控制的公司
Wilmar GF Holdings Australia Pty Ltd	受丰益国际控制的公司
Wilmar GF Singapore Holdings Pte. Ltd.(注 1)	受丰益国际控制的公司/丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Wilmar Greenfarm Food Industries Sdn. Bhd.	受丰益国际控制的公司
Wilmar Iberia S.L.	受丰益国际控制的公司
Wilmar Japan Co., Limited	受丰益国际控制的公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
Wilmar Marketing CLV Company Limited	受丰益国际控制的公司
Wilmar Myanmar Flour Mills Limited	受丰益国际控制的公司
Wilmar Oleo North America LLC	受丰益国际控制的公司
Wilmar Riceland Trading Pte.Ltd	受丰益国际控制的公司
Wilmar SA (Pty) Ltd	受丰益国际控制的公司
Wilmar Sugar Pte. Ltd.	受丰益国际控制的公司
Wilmar Sugar Pty Ltd	受丰益国际控制的公司
Wilmar Tea Lanka (Pvt) Ltd	受丰益国际控制的公司
Wilmar Trading (Australia) Pty Ltd	受丰益国际控制的公司
Wilmar Trading (Hong Kong) Limited	受丰益国际控制的公司
Wilmar Trading Pte Ltd	受丰益国际控制的公司
佳木斯益海房地产开发有限公司	受丰益国际控制的公司
来泉(上海)茶业有限公司	受丰益国际控制的公司
秦皇岛鑫海房地产开发有限公司	受丰益国际控制的公司
益海嘉里(上海)糖业有限公司	受丰益国际控制的公司
Aalst Chocolate Pte Ltd	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Aalst Wilmar Pte.Ltd	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Adani Wilmar Limited	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Adani Wilmar Pte. Ltd.	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Alfa Trading Limited	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Bangladesh Edible Oil Ltd	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Erca Wilmar Cosmetic Ingredients S.r.l	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Erca Wilmar Cosmetic Ingredients sp. z.o.o	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
FFM Berhad 及其子公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Global Amines Company Pte. Ltd. and its subsidiaries	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Global Eco Chemicals Singapore Pte. Ltd.	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Global Industries Limited 及其子公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Grand Silver (Lanshan) Limited	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
MW Rice Millers Limited	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
PT Flextech Packaging Indonesia	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
PT Sinar Meadow International Indonesia	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
PT Usaha Inti Padang	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
PT Aria Persada Indonesia	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
PZ Wilmar Limited	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Sethal Holdings Limited	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Sona Oils Pte. Ltd.	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
SR Amando Holdings Ltd 及其子公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
TSH-Wilmar Sdn Bhd	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Vinh Phat Wilmar Rice Corporation	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Volac Wilmar Feed Ingredients Holdings Limited 及其子公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
Waikari Sdn. Bhd. (威佳立有限公司)	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Wilmar Gavilon Pty Ltd	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Wilmar Myanmar Edible Oils Limited	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Wilmar-Elevance 2 Pte. Ltd.	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
Wilmar-Hwayuan Pte. Ltd.	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
奥仕(上海)食品有限公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
奥仕丰益(上海)巧克力有限公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
莱阳鲁花浓香花生油有限公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
展丰置业(营口)有限公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
中粮东海粮油工业(张家港)有限公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
中粮黄海粮油工业(山东)有限公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
中粮四海丰(张家港)贸易有限公司	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业
上海阔海投资有限公司(注 2)	本公司的董监高曾担任董事或高管的企业
成都青白江益嘉运通物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
东光阔海粮油食品有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
防城港益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
丰倚船舶代理(深圳)有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
丰倚船舶代理(天津)有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
广州益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
海伦阔海粮油有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
杭州益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
黑龙江阔海企业管理咨询有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
吉林嘉农企业管理咨询有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
济南益嘉康硕物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
江苏阔海能源有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
昆明益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
阔海五常米业有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
连云港益海船务代理有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
讷河裕丰粮油食品有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
秦皇岛益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
庆云阔海粮油工贸有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
上海益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
深圳市益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
沈阳益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
孙吴阔海粮油食品有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
泰兴阔海企业管理咨询有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
泰州益海码头有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
泰州益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
泰州益友船务代理有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
望都阔海粮油食品有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
吴桥阔海粮油食品有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
武汉益嘉物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
武强阔海粮油食品有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
新河阔海粮油食品有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
烟台益嘉船务有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
扬州益友船务有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
益嘉物流(天津)有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
益嘉运通(北京)物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
营口益嘉营港物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
枣强嘉农粮油食品有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
重庆丰倚供应链管理有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
重庆益嘉吉惠物流有限公司(注 2)	受阔海投资控制的公司
ADM 及其子公司	丰益国际一名董事担任高管的公司
Kerry Holdings (China) Co., Ltd	丰益国际的董事担任董事的公司
Shangri-La Hotels - China	丰益国际的董事担任董事的公司
上海吉祥房地产有限公司	丰益国际的董事担任董事的公司
李长平	本公司的监事
德邦物流股份有限公司	本公司的董事担任董事的公司
鹏瑞利(上海)商业管理有限公司	本公司的董事担任董事的公司
鹏瑞利(上海)项目管理有限公司	本公司的董事担任董事的公司
瑞立(上海)贸易有限公司	本公司的董事担任董事的公司
沈阳长峰房地产开发有限公司	本公司的董事担任董事的公司
武汉新元粮油工业有限责任公司(注 2)	公司原董事控制的公司
济南正日盛食品有限公司	与本公司董事关系密切的家庭成员控制的公司
烟台丰禾投资有限公司	本公司董事与第三方共同控制的企业
成都鹏鸿企业管理有限公司	本公司的董事担任董事的公司
上海人寿堂养老服务(集团)有限公司	本公司的董事担任董事的公司

注 1: Wilmar GF Singapore Holdings Pte. Ltd. 曾用名 FPW Singapore Holdings Pte.Ltd, 原为丰益国际具有重大影响的联营或合营企业, 于 2019 年 12 月 16 日, 丰益国际完成对其的收购, 取得 100% 股权, 故变更为丰益国际控制的公司。

注 2: 上述公司与本公司解除关联关系超过 12 个月, 于 2020 年第三季度起, 不再纳入本公司关联方。

(二) 关联方交易

1、关联交易价格的确定原则

公司与各关联方的交易是双方以效益最大化、经营效率最优化为基础所做的市场化选择, 充分体现了专业协作、优势互补的合作原则。公司与其关联方交易定价政策遵循独立核算的原则、遵循公开、公平、合理、平等的原则、遵循市价原则, 公司针对关联交易以及关联方的资金往来, 制定了相应管理规程, 要求关联交易的定价主要遵循市场价格的原则。

2、关联交易

(1) 采购商品、接受劳务的关联交易

图表 6-46: 发行人关联交易情况 (采购商品、接受劳务)

单位: 万元

关联方	关联交易内容	2020 年度
丰益国际及受丰益国际控制的公司	自关联方购买商品	1,735,220
丰益国际一名董事担任高管的公司	自关联方购买商品	656,873
丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	自关联方购买商品	93,640
受阔海投资控制的公司	自关联方购买商品	36,582
集团的联营或合营企业	自关联方购买商品	29,971
公司的董监高曾担任董事或高管的企业	自关联方购买商品	3,672
公司的董事担任董事的公司	自关联方购买商品	2,246
丰益国际的董事担任董事的公司	自关联方购买商品	5
丰益国际及受丰益国际控制的公司	自关联方接受劳务或服务	138,672
受阔海投资控制的公司	自关联方接受劳务或服务	45,419
集团的联营或合营企业	自关联方接受劳务或服务	2,595
丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	自关联方接受劳务或服务	399
公司的董事担任董事的公司	自关联方接受劳务或服务	118
丰益国际的董事担任董事的公司	自关联方接受劳务或服务	193
合计	-	2,745,605

(2) 出售商品、提供劳务的关联交易

图表 6-47: 发行人关联交易情况 (出售商品、提供劳务)

单位: 万元

关联方	关联交易内容	2020 年度
丰益国际及受丰益国际控制的公司	向关联方销售商品	155,372
丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	向关联方销售商品	25,368
丰益国际一名董事担任高管的公司	向关联方销售商品	15,614
集团的联营或合营企业	向关联方销售商品	19,071
受阔海投资控制的公司	向关联方销售商品	4,774
与公司董事关系密切的家庭成员控制的公司	向关联方销售商品	3,273
公司的董监高曾担任董事或高管的企业	向关联方销售商品	573
丰益国际的董事担任董事的公司	向关联方销售商品	1,087
集团的联营或合营企业	向关联方提供劳务或服务	13,974
丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	向关联方提供劳务或服务	900
受阔海投资控制的公司	向关联方提供劳务或服务	451
丰益国际及受丰益国际控制的公司	向关联方提供劳务或服务	315
公司的董事担任董事的公司	向关联方提供劳务或服务	172
丰益国际一名董事担任高管的公司	向关联方提供劳务或服务	64
合计	-	241,008

(3) 关联租赁情况

图表 6-48: 发行人关联交易情况 (关联租赁)

单位: 万元

公司作为出租方		
承租方名称	租赁资产种类	2020 年度
集团的联营或合营企业	厂房或办公楼	544
丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	厂房或办公楼	221
公司的董事担任董事的公司	厂房或办公楼	22
丰益国际及受丰益国际控制的公司	厂房或办公楼	11
合计		798
公司作为承租方		
出租方名称	租赁资产种类	2020 年度
集团的联营或合营企业	厂房或办公楼	506
公司的董事担任董事的公司	厂房或办公楼	52
丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	厂房或办公楼	8
合计		566

(4) 2020 年末关联担保情况

图表 6-49: 发行人关联担保情况

单位: 万元

作为担保方				
被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
海伦阔海粮油有限公司	0	2015-04-17	无固定期限	是
海伦阔海粮油有限公司	0	2020-04-17	无固定期限	是
作为被担保方				
Wilmar China Limited	6 亿美元	2019-05-17	自借款日起 360 天	否
Wilmar International Limited	1500 万美元	2018-12-04	2020-03-04	是
Wilmar International Limited	2000 万美元	2019-02-15	2020-05-15	是
Wilmar International Limited	1500 万美元	2019-04-18	2020-07-18	是
Wilmar International Limited	1500 万美元	2020-03-04	2021-06-04	否
Wilmar International Limited	2000 万美元	2020-05-15	2021-08-15	否

(5) 关联方资金拆借

图表 6-50: 发行人关联方资金拆借情况

单位: 万元

关联方	金额
拆入	
集团的联营或合营企业	88,337
丰益国际及受丰益国际控制的公司	87,752
丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	549

拆出	
丰益国际及受丰益国际控制的公司	128,750
集团的联营或合营企业	91,496
丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	542

(6) 关键管理人员报酬

图表 6-51: 关键管理人员报酬情况

单位: 万元

项目	金额
董事, 监事、高级管理人员薪酬	4,753

(7) 其他关联交易

1. 股息

2020 年, 集团取得关联方股息人民币 8,652 万元。

2020 年, 集团向关联方发放股息人民币 1,000 万元。

2. 商标授权许可

公司与丰益国际签订了《公司名称及商标授权许可协议》, 丰益国际授权公司及本集团子公司注册并使用其拥有的商标及注册含有“wilmar”名称的域名。

3. 商标转让

于 2017 年 11 月, Wilmar Europe Holdings B.V. 与集团子公司 Wilmar Trading (China) Pte. Ltd. 签署同意转让证明, 约定 Wilmar Europe Holdings B.V. 将“欧丽薇兰”相关的类似商标无偿转让给 Wilmar Trading (China) Pte. Ltd., 并已向中国商标局提交了前述商标转让的申请, 截至 2020 年 1 月 6 日相关商标转让手续已完成。

4. 合同违约金收入

关联方	金额
丰益国际及受丰益国际控制的公司	17,299 万元

(8) 关联方应收应付款项余额

图表 6-52: 应收关联方款项情况

单位：万元

科目	关联方	2020 年末
应收账款	丰益国际及受丰益国际控制的公司	31,603
	集团的联营或合营企业	3,712
	公司的董事担任董事的公司	3
	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	449
	丰益国际一名董事担任高管的公司	133
	丰益国际的董事担任董事的公司	64
	与公司董事关系密切的家庭成员控制的公司	0
	小计	35,964
应收款项融资	集团的联营或合营企业	35
	小计	35
其他应收款	丰益国际及受丰益国际控制的公司	9
	集团的联营或合营企业	2,263
	公司的董事担任董事的公司	49
	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	3
	丰益国际一名董事担任高管的公司	77,251
	丰益国际的董事担任董事的公司	36
	小计	79,611
预付账款	公司的联营或合营企业	1,026
	公司的董事担任董事的公司	6
	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	6,502
	小计	7,534
其他流动资产	公司的联营或合营企业	9,446
	小计	9,446

图表 6-53: 应付关联方款项情况

单位：万元

科目	关联方	2020 年末
应付账款	丰益国际及受丰益国际控制的公司	220,887
	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	3,259
	集团的联营或合营企业	2,809
	丰益国际一名董事担任高管的公司	18,289
	公司的董事担任董事的公司	22
	小计	245,266
应付票据	丰益国际及受丰益国际控制的公司	39,619
	小计	39,619
合同负债	丰益国际及受丰益国际控制的公司	621
	集团的联营或合营企业	3,034
	丰益国际一名董事担任高管的公司	151
	与公司董事关系密切的家庭成员控制的公司	122
	小计	3,928
其他应付款	丰益国际及受丰益国际控制的公司	3,814

科目	关联方	2020 年末
	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	87
	公司的联营或合营企业	59
	公司的董事担任董事的公司	1,182
	与公司董事关系密切的家庭成员控制的公司	4
	小计	5,146
其他流动负债	丰益国际及受丰益国际控制的公司	87,752
	丰益国际具有重大影响的联营或合营企业	4,919
	小计	92,671
委托借款	公司的联营或合营企业	7,517
	小计	7,517

(9) 关联方承诺

图表6-54：发行人租赁承诺情况

单位：万元

作为承租人		2020 年
其他关联方	一年以内	258
联营或合营企业	一年以内	1
合计		259
作为出租人		2020 年
联营或合营企业	一年以内	457
	一到五年	1,462
	五年以上	4,788
其他关联方	一年以内	24
合计		6,731

3、交易影响

发行人向关联方销售商品、购买商品、接受关联方担保、接受关联方的利息收入、向关联方提供委托贷款都为发行人的正常运营奠定了基础，为企业的长期发展提供保障，并且不存在关联方资金占用情况。

五、或有事项

(一) 发行人对外担保情况

2017 年，发行人子公司荷丰农业与科尔沁右翼前旗人民政府、人保财险兴安盟分公司、兴安盟农牧业融资担保有限公司签署的《产业链扶贫融资业务合作协议》及其补充协议，约定为甜菜种植农业合作社的借款提供担保，如若农业合作社不能按期归还借款，荷丰农业将承担连带还款责任。截至 2020 年 12

月 31 日止，担保金额为人民币 4,145 万元。

（二）未决诉讼事项

截至本募集说明书出具日，发行人及其合并范围内子公司不存在对发行人构成重大不利影响的未决诉讼或仲裁情况。

（三）发行人重要承诺事项

截至 2020 年末，发行人已签约但未拨备购置非流动资产合计 46.39 亿元。具体如下：

图表 6-55：2020 年末发行人重要承诺事项

单位：万元

项目	2020 年末
已签约但未拨备购置非流动资产	463,961

（四）其他或有事项

截至本募集说明书出具日，发行人无其他影响自身偿付能力的重大或有事项。

六、发行人受限资产情况

截至 2020 年末，所有权受到限制的资产金额 199.68 亿元，占总资产的 11.14%，具体情况见下表：

图表 6-56：2020 年末发行人受限资产情况

单位：万元

项目	金额	受限原因
货币资金	1,506,201	保证金及借款质押
存货	61,885	商品期货合约保证金
固定资产	121,139	抵押授信
其他应收款	278,015	期货保证金
应收账款	14,280	质押获取授信
应收款项融资	15,284	票据贴现/背书借款
合计	1,996,804	

截至本募集说明书签署日，发行人无其他可对抗第三人的负债，所有权受到限制的资产金额情况无重大变化。

七、衍生产品情况

截至 2020 年末，发行人及合并报表范围内的下属公司重大衍生品交易、大宗商品期货交易如下：

图表 6-57：套期工具的账面价值以及公允价值变动

公允价值套期	包含套期工具的资产负债表列示项目	套期工具的名义金额（美元千元）	套期工具的账面价值（人民币千元）	
			资产	负债
汇率风险-美元远期外汇合约	衍生金融资产/衍生金融负债	2,130,291	89,300	620,386
汇率风险-美元外汇期权合约	衍生金融资产	5,642	4	-

图表 6-58：被套期项目的账面价值以及相关调整

单位：人民币千元

公允价值套期	包含套期工具的资产负债表列示项目	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值套期调整的累计金额	
		资产	负债	资产	负债
汇率风险-美元远期外汇合约	银行存款/应收账款/应付票据/应付账款/短期借款/长期借款/一年内到期非流动负债	3,750,856	10,185,721	106,773	637,860
汇率风险-美元外汇期权合约	短期借款	-	36,908	-	4

八、重大投资理财产品信息

截至 2020 年末，发行人未持有重大投资理财产品信息。

九、海外投资情况

截至 2020 年末，发行人海外投资的境外控股子公司基本情况如下：

图表 6-59：发行人及下属子公司主要海外投资情况

序号	公司名称	注册地/主要生产经营地	发行股本	控股比例	主营业务
1	海世贸易	坦桑尼亚	2,230,000,000 坦桑尼亚先令	60%	芝麻贸易和加工
2	海世贸易私人	新加坡	50 万美元	60%	贸易
3	丰益益海中国控股	新加坡	8,543.8412 万新加坡元	100%	投资控股
4	丰益中国控股	毛里求斯	2,086.7946 万美元	100%	投资控股
5	丰益大海投资	新加坡	2,906.1440 万新加坡元	100%	投资控股

序号	公司名称	注册地/主要生产经营地	发行股本	控股比例	主营业务
6	丰益福建投资	新加坡	1,185.0299 万新加坡元	100%	投资控股
7	丰益中国投资	新加坡	11,139.0434 万新加坡元	100%	投资控股
8	丰益中国新投资	新加坡	55,960 万美元	100%	投资控股
9	丰益金海投资	新加坡	3,908.6908 万新加坡元	100%	投资控股
10	丰益益海投资	新加坡	2,834.3887 万新加坡元	100%	投资控股
11	丰益中国东北投资	新加坡	10,423.6239 万新加坡元	100%	投资控股
12	丰益益海面粉投资	新加坡	9,321.6150 万新加坡元	100%	投资控股
13	丰益中国投资（益海）	新加坡	16,750.0477 万新加坡元	100%	投资控股
14	嘉里粮油（中国）	新加坡	25,208.1281 万新加坡元	100%	投资控股
15	丰益贸易（中国）	新加坡	19,810.5132 万新加坡元	100%	投资控股
16	丰益贸易（亚洲）	新加坡	5,000 万美元	100%	贸易
17	益海嘉里（香港）	香港	100 万港币	100%	贸易
18	拉斯德	萨摩亚	100 美元	100%	投资控股

截至本募集说明书出具之日，发行人上述海外投资企业经营情况良好。除上述海外投资之外，发行人无其他重大海外投资及海外业务的情况及计划。

十、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，除本期中期票据外，发行人拟注册发行 80 亿元超短期融资券。

第七章 发行人资信状况

一、发行人信用评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2021 年 7 月 21 日出具了《益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2021 年度第一期中期票据信用评级报告》，评定公司主体信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定，本期中期票据的信用等级为 AAA 级，体现发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（一）近年历史评级情况

发行人近年历史主体评级情况如下表所示：

图表 7-1：发行人近年历史主体评级情况

评级日期	主体信用等级	评级展望	变动方向	评级机构
2021-03-16	AAA	稳定	维持	中诚信
2021-07-21	AAA	稳定	维持	中诚信

（二）对评级报告摘要

1、评级观点

中诚信国际评定益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；评定“益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2021 年度第一期中期票据”的债项信用等级为 AAA。中诚信国际肯定了领先的行业地位及显著的规模优势、品牌美誉度很高且产品竞争实力很强、建立了高效的生产网络、全面的销售网络和循环经济模式、雄厚的股东背景及融资渠道畅通等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际关注到公司货币资金受限比例高、短债占比高、境外采购占比较高和食品安全控制风险等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

2、正面

（1）领先的行业地位及显著的规模优势。公司是国内最大的农产品和食品加工企业之一，在油、米、面各领域规模优势突出，尤其在中小包装食用植

物油行业占据绝对领先的市场地位。根据尼尔森数据显示，2020 年，公司在小包装食用植物油、包装面粉、包装米的现代渠道市场份额排名均位列国内第一，在饲料原料及油脂科技行业的市场占有率亦排名靠前。

(2) 公司品牌美誉度很高且产品竞争实力很强。经过三十年的发展，公司已形成了覆盖高端、中端及大众的综合品牌矩阵，主要品牌矩阵包含金龙鱼、欧丽薇兰、胡姬花、香满园、海皇牌、丰苑、金味、锐龙、洁劲 100 等，覆盖厨房食品、饲料原料以及油脂科技多个业务领域，品牌美誉度很高，产品竞争力很强。

(3) 公司已形成战略高效的生产网络、全面的销售网络，并创建了循环经济产业模式，为未来的发展奠定了坚实的基础。截至 2020 年末，公司已在全国 25 个省、自治区、直辖市投产 66 个生产基地，形成了全国战略布局；在泰州、秦皇岛、上海、连云港及防城港等地建立多个综合企业集群，以实现效率的最大化和规模经济。同时，公司通过创建循环经济产业模式，带动农产品加工由初级向精深加工转变，实现产业的转型升级，目前公司持续在相关领域进行技术的储备与开发，为未来发展奠定坚实的基础。

(4) 公司股东背景实力雄厚。公司间接控股股东 Wilmar International Limited 为新加坡上市公司，是国际农产品龙头企业，其综合实力雄厚，在原材料供给及生产技术、产品创新方面给予公司有力的支持。

(5) 融资渠道畅通，备用流动性充足。公司于 2020 年 10 月在深圳证券交易所创业板完成上市（证券代码“300999”），融资渠道得到进一步拓展。同时，公司与国有大行及其他股份制银行保持了良好的银企关系，备用流动性充足。

3、关注

(1) 公司货币资金受限比例高，短债占比高。公司货币资金规模及有息债务规模均较高，且短期债务占比高，其中 2021 年 3 月末公司货币资金、总债务规模及短期债务规模分别为 530.72 亿元、708.83 亿元和 664.75 亿元；2020 年末期末货币资金受限比例为 27.22%。同时，近年来公司获现能力波动大。中

诚信国际将持续关注公司货币资金使用效率及资金平衡情况。

(2) 境外采购占比较高。公司生产原料中大豆及棕榈油等原料及加工品境外采购占比较高，虽然公司采取套保等策略控制价格风险，但仍需对主要原材料产地相关原材料进口政策、供需情况、国际市场价格波动情况及汇兑风险对公司原材料价格的影响保持关注。同时，公司股东及关联方多为海外龙头粮油、农商及食品企业，中诚信国际将关注相关关联交易风险情况。

(3) 食品安全风险控制。公司主要销售产品为粮油产品，对公司的食品安全控制能力提出较高的要求，中诚信国际将持续关注公司食品安全风险控制情况。

4、评级展望

中诚信国际认为，益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

可能触发评级下调因素。市场需求超预期下行；原材料供给发生较大变化；出现严重的食品安全风险事件；经营业绩大幅下滑；债务规模大幅增加；出现流动性风险等。

(三) 跟踪评级有关安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际将在本期债券的存续期内对本期债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

中诚信国际将在债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注评级对象公布的季度报告、年度报告及相关信息。如评级对象发生可能影响信用等级重大事件，应及时通知中诚信国际，并提供相关资料，中诚信国际将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

二、发行人其他资信情况

(一) 公司银行授信情况

截至 2020 年末，公司合并口径的银行授信总额度约为人民币 1,880 亿元，

其中已使用授信额度约为 539 亿元，尚余授信额度约为 1,341 亿元。总体来说，公司具有较强的融资能力。主要授信银行授信情况如下：

图表 7-2: 2020 年末公司合并授信使用情况表

单位：亿元

银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
中国银行	343	315	670
工商银行	238		
农业银行	193		
建设银行	88		
交通银行	123		
中信银行	70	224	671
招商银行	105		
兴业银行	60		
上海浦东发展银行	110		
中国进出口银行	28		
广发银行	42		
其他银行	480		
合计	1,880		

(二) 近三年是否有债务违约记录

公司及下属子公司近三年借款能够到期还本按期付息，未有延迟支付本金和利息的情况。

(三) 近三年公司及下属子公司已发行债券偿还情况及直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，公司暂未发行债务融资工具，无存续的永续债，包括永续期公司债券、永续期企业债券、永续票据以及境外永续债券等。除本期债务融资工具外，发行人暂无其他发行计划。

第八章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具无信用增进。

第九章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定，投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。本期债务融资工具的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本部分中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

一、增值税

根据 2016 年 5 月 1 日生效的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）及其附件规定，债务融资工具利息收入及买卖价差收入需缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起实施并于 2017 年 2 月 24 日及 2018 年 12 月 29 日修订的《中华人民共和国企业所得税》、2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于投资债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债务融资工具交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

本期债务融资工具投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

五、声明

上述所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任，公司不承担由此产生的任何责

任。

第十章 信息披露安排

一、发行人信息披露机制

本公司已根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则（2021版）》制定了《益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露管理办法》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的基本原则、职责分工、披露内容和标准和管理要求。公司对外信息披露事务由公司董事会统一领导和管理，董事会办公室执行，负责协调和组织公司信息披露事务。公司各部门及子公司负责人是本部门及子公司重大信息汇报工作的责任人，负责提供重大信息披露基础资料。

公司信息披露事务第一责任人如下：

姓名：Kuok Khoon Hong（郭孔丰）

职位：董事长

联系地址：上海市浦东新区博成路1379号

联系电话：021-31199999

传真：021-31822056

电子邮箱：jinlongyu_ir@cn.wilmar-intl.com

二、信息披露安排

本公司将按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则（2021版）》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系（2021版）》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响本期债务融资工具投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。披露时间不晚于企业在证券交易场所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。

（一）债务融资工具发行前的信息披露

公司在本期债务融资工具发行日前2个工作日，通过交易商协会认可的信息

披露渠道向市场公告:

- 1、益海嘉里金龙鱼粮油股份有限公司2021年度第一期中期票据募集说明书;
- 2、益海嘉里金龙鱼粮油股份有限公司2021年度第一期中期票据信用评级报告及跟踪评级安排;
- 3、益海嘉里金龙鱼粮油股份有限公司2021年度第一期中期票据法律意见书;
- 4、益海嘉里金龙鱼粮油股份有限公司2018-2020年度经审计的财务报告及2021年一季度未经审计的财务报表;
- 5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

(二) 债务融资工具存续期内重大事项的信息披露

在本期债务融资工具存续期间, 公司发生可能影响其偿债能力的重大事项时, 将及时向市场披露。重大事项包括但不限于:

- 1、企业名称变更;
- 2、企业生产经营状况发生重大变化, 包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等;
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构;
- 4、企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动;
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责;
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更, 或股权结构发生重大变化;
- 7、企业提供重大资产抵押、质押, 或者对外提供担保超过上年末净资产的20%;
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组;
- 9、企业发生超过上年末净资产10%的重大损失, 或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%;
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理;

- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- 18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；
- 21、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 22、债务融资工具信用评级发生变化；
- 23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；
- 25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

(三) 债务融资工具存续期内定期信息披露

发行人将按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期债务融资工具存续期间，通过交易商协会认可的信息披露渠道向市场公告：

1. 在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
2. 在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；
3. 在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4.定期报告的财务报表部分至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。

债务融资工具同时在境内境外公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

（四）本息兑付事项信息披露

公司将在本期债务融资工具本息兑付日前5个工作日，通过交易商协会认可的信息披露渠道公布本金兑付和付息事项。

第十一章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

(一) 会议目的

债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二) 决议效力

除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、持有人会议的召开情形

(一) 召集人及职责

本期债务融资工具的主承销商为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

(二) 召开情形

在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期¹足额兑付；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资（因²回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本人民币542,159.1536万元的5%的除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）

¹债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件。

²如实施股权激励计划、实施业绩承诺补偿等。

或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的10%或者24个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；

7、发行人拟进行重大资产重组；

8、拟解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

9、单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

10、发行文件中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

11、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

（三）强制召集

召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在5个工作日内与相关方沟通持有人会议召集安排，在实际可行的最短期内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当告知召集人。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

（四）主动和提议召集

在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的（上述约定须持有人会议召开情形除外），召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回

复日起10个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。

三、持有人会议的召集

(一) 召集公告披露

召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- 5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；
- 6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- 7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- 8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

(二) 初始议案发送

召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案发送至持有人。议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

(三) 补充议案

发行人、提供信用增进服务的机构、单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补

充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（四）最终议案发送及披露

召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

（五）议案内容

持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

（六）召集程序的缩短

若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

四、持有人会议参会机构

（一）债权确认

债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

（二）参会资格

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务

融资工具持有人有权出席持有人会议。

（三）其他参会机构

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

（四）律师见证

持有人会议应当至少有2名律师进行见证。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

五、持有人会议的表决和决议

（一）表决权

债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

（二）关联方回避

发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、债务融资工具清偿义务承继方；
- 4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构；
- 5、其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）特别议案

下列事项为特别议案：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；

- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款;
- 3、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款;
- 4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务;
- 5、授权受托管理人以外的第三方代表全体持有人行使相关权利;
- 6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

(四) 参会比例

除法律法规另有规定或发行文件另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的 50%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

(五) 审议程序

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

(六) 表决统计

召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(七) 表决比例

除法律法规另有规定或发行文件另有约定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额50%的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

(八) 会议记录

持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议

的召集人代表和见证律师签名。

(九) 决议披露

召集人应当在持有人会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

(十) 决议答复与披露

发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及提供信用增进服务的机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一个工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

六、其他

(一) 释义

本节所称以上、以下，包括本数。

(二) 保密义务

召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

(三) 承继方、增进机构及受托人义务

本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务；新增或变更后的提供信用增进服务的机构应按照本节中对提供信用增进服务的机构的要求履行相应义务。

(四) 兜底条款

本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求不符的，或本节内对持有人会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019

版)》要求执行。

第十二章 受托管理人机制

本期债务融资工具无受托管理人。

第十三章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件:

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日, 发行人未能足额偿付约定本金或利息;

1.1 宽限期条款

发行人在上述情形发生之后有5个工作日的宽限期。宽限期内应以当期应付未付的本金和利息为计息基数、按照票面利率上浮10BP计算利息。

发行人发生前款情形, 应不晚于本息应付日的次1个工作日披露企业关于在宽限期支付本金或兑付利息的安排性公告, 说明债项基本情况、未能按期支付的原因、宽限期条款及计息情况、宽限期内偿付安排等内容。

发行人在宽限期内足额偿付了全部应付本金和利息(包括宽限期内产生的利息), 则不构成本期债务融资工具项下的违约事件, 发行人应不晚于足额偿还的次1个工作日披露企业关于在宽限期内完成资金偿付的公告, 说明债项基本情况及支付完成情况等, 同时下一计息期(如有)起算日应从足额偿付的次一工作日开始起算, 终止日不变。

若发行人在宽限期届满日仍未足额支付利息或兑付本金的, 则构成本期债务融资工具项下的违约事件, 发行人应于当日向市场披露企业关于未按约定在宽限期内支付利息或兑付本金的公告, 说明债项基本情况、未能在宽限期内支付的原因及相关工作安排。

2、因发行人经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期, 或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满, 而发行人未能按期足额偿付本金或利息;

3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前, 法院受理关于发行人的破产申请;

4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前, 发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组, 或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

（一）持有人有权启动追索

如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

（二）违约金

发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率0.21‰计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明

书有约定从约定。

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

重组并变更登记要素：

发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

八、不可抗力

（一）不可抗力是指本期债务融资工具发行后，由于当事人不能预见、不能避免且不能克服的原因，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力事件包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故，如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故，如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力事件发生时，本公司应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、本公司或主承销商应召集持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解

决。协商不成的，由发行人住所地的人民法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十四章 发行有关机构

一、发行人

益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区博成路1379号金龙鱼大厦10层

法定代表人：Kuok Khoon Hong（郭孔丰）

联系人：张璐、朱昊

电话：021-31199665、021-31823190

传真：021-31822056

二、承销团

（一）主承销商/簿记管理人

中国工商银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街 55 号

法定代表人：陈四清

联系人：蒋琛

电话：010-81011708

传真：010-66107567

（二）联席主承销商

上海浦东发展银行股份有限公司

住所：上海市北京东路 689 号东银大厦 17 楼

法定代表人：郑杨

联系人：秦沼杨

电话：021-61616251

传真：021-63604215

三、律师事务所

北京市天元律师事务所

住所：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 B 座 10 层

负责人：朱小辉

联系人：徐萍

电话：021-58797066

传真：021-58796758

四、审计机构

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室

法定代表人：毛鞍宁

联系人：周华

电话：010-58153000

传真：010-58153000

五、信用评级机构

中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹竿胡同2号1幢60101

法定代表人：闫衍

联系人：向岚

电话：010-66428877

传真：010-66426100

六、托管人

银行间市场清算所股份有限公司

住所：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

七、集中簿记建档系统技术支持机构

北京金融资产交易所有限公司

住所：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

八、存续期管理机构

中国工商银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：陈四清

联系人：蒋琛

电话：010-81011708

传真：010-66107567

特别说明：发行人与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十五章 备查文件

一、备查文件

- 1、关于益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司注册中期票据的接受注册通知书；
- 2、益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司2021年度第一期中期票据募集说明书；
- 3、益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司2021年度第一期中期票据信用评级报告及跟踪评级安排；
- 4、益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司2021年度第一期中期票据法律意见书；
- 5、益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司2018-2020年度经审计的财务报告及2021年一季度未经审计的财务报表；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

二、查询地址

(一) 发行人

益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区博成路1379号金龙鱼大厦10层

法定代表人：Kuok Khoon Hong（郭孔丰）

联系人：张璐

电话：021-31199665

传真：021-31822056

(二) 主承销商

中国工商银行股份有限公司

联系地址：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：陈四清

联系人：蒋琛

电话：010-81011708

传真：010-66107567

(三) 联席主承销商

上海浦东发展银行股份有限公司

住所：上海市北京东路 689 号东银大厦 17 楼

法定代表人：郑杨

联系人：秦沼杨

电话：021-61616251

传真：021-63604215

投资者可通过交易商协会综合业务和信息服务平台或者交易商协会认可的渠道下载本募集说明书，或在本期债务融资工具发行期内工作日一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

第十六章 附录

财务指标计算公式:

营业利润率=营业利润/营业收入

净利润率=净利润/营业收入

总资产报酬率=(净利润+利息支出+所得税)/总资产平均余额×100%

净资产收益率=净利润/所有者权益平均额

资产负债率(%)=负债总额/资产总额×100%

流动比率(%)=流动资产/流动负债

速动比率(%)=(流动资产-存货)/流动负债

EBIT(息税前盈余)=利润总额+计入财务费用的利息支出

利息保障倍数=(税前利润+计入财务费用利息支出)/利息支出×100%

总资产周转率=营业收入/总资产平均额

应收账款周转率=主营业务收入净额(营业总收入净额)/应收账款平均额

存货周转率=主营业务成本(营业成本)/存货平均额

毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入×100%

本附录为募集说明书不可分割的组成部分。

(本页无正文, 为《益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书》盖章页)

发行人: 益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司



2021 年 7 月 21 日