

新希望六和股份有限公司
2020 年度第三期中期票据募集说明书



发行人：新希望六和股份有限公司

注册额度：人民币 30 亿元

本期发行金额：人民币 20 亿元

发行期限：不超过伍年

担保情况：无担保

发行主体等级：AAA

信用评级机构：联合资信评估有限公司

主承销商、簿记管理人：中国农业银行股份有限公司

联席主承销商：国家开发银行

二〇二〇年六月

重要声明

本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值作出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，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。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

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。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

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。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

目 录.....	3
第一章 释义.....	6
第二章 风险提示及说明.....	9
一、与本期中期票据发行相关的风险.....	9
二、与发行人相关的风险.....	9
第三章 发行条款.....	22
一、本期中期票据发行条款.....	22
二、发行安排.....	24
三、本期中期票据有关提示.....	25
第四章 募集资金运用.....	27
一、募集资金用途.....	27
二、偿债保障措施.....	28
三、发行人承诺.....	29
第五章 发行人基本情况.....	30
一、发行人概况.....	30
二、发行人历史沿革.....	30
三、发行人股权结构和股东情况.....	36
四、发行人独立情况.....	42
五、发行人重要权益投资情况.....	43
六、发行人治理情况.....	53
七、发行人董事、监事、主要高管人员以及其他人员情况.....	67
八、发行人业务范围、主营业务情况及发展规划.....	71
九、发行人在建工程及未来拟投资项目情况.....	94
十、发行人的发展战略及目标.....	101
十一、发行人所处行业状况.....	102
十二、发行人在行业中的竞争地位.....	109

第六章 发行人主要财务状况	112
一、总体财务情况	112
三、发行人财务分析	141
四、发行人及其子公司有息债务情况	177
六、发行人或有事项	209
八、衍生产品情况	212
九、重大投资理财产品	216
十、海外投资	216
十一、直接债务融资计划	225
十二、其他需要说明的事项	225
第七章 发行人资信状况	226
一、信用评级	226
二、银行授信情况	228
三、债务违约情况	230
四、发行及偿付直接债务融资工具的历史情况	230
五、发行人其他直接融资计划	230
第八章 信用增进	231
第九章 税项	232
第十章 发行人信息披露工作安排	233
一、信息披露机制	233
二、信息披露安排	233
第十一章 违约责任和投资者保护机制	235
一、违约事件	235
二、违约责任	235
三、投资者保护机制	235
四、不可抗力	239
五、弃权	239
第十二章 发行的有关机构	240

一、发行人.....	240
二、承销团.....	240
三、信用评级机构.....	241
四、审计机构.....	241
五、发行人律师.....	241
六、托管人.....	241
七、集中簿记建档系统技术支持机构.....	242
第十三章 备查文件及查询地址.....	243
一、备查文件.....	243
二、查询地址.....	243
附录 1：主要财务指标计算公式.....	244

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：

发行人/本公司/公司	指新希望六和股份有限公司
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按照计划分期发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。
本期中期票据	指金额为 30 亿元的“新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据”。
本次发行/本期发行	指本期中期票据的发行
募集说明书	指发行人为本期中期票据的发行而根据有关法律法规制作的《新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据募集说明书》
人民银行	指中国人民银行
国家发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
主承销商	指中国农业银行股份有限公司
联席主承销商	指国家开发银行
承销团	指主承销商为本次发行根据《新希望六和股份有限公司 2020-2022 年度中期票据承销协议》组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
承销协议	指主承销商与发行人为本次发行签订的《新希望六和股份有限公司 2020-2022 年度中期票据承销协议》及其补充协议

余额包销	指本期中期票据的主承销商按照承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的中期票据全部自行购入的承销方式。
簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员认购债务融资工具利率（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	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农业银行股份有限公司担任。
实名制记账式中期票据	指采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管的中期票据
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
工作日	指中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日或休息日	指中华人民共和国的法定节假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾的法定节假日）
近三年	指 2017 年度、2018 年度及 2019 年度
近一期	指 2020 年 1-3 月
元	指人民币元
公司本部/母公司	指新希望六和股份有限公司本部
新希望集团	指新希望集团有限公司
南方希望	指南方希望实业有限公司
山东新希望六和/六和	指山东新希望六和集团有限公司
希望食品	指成都希望食品有限公司

中粮集团	指中粮集团有限公司
中储粮	指中国储备粮管理总公司
千喜鹤	指北京千喜鹤食品有限公司、河北千喜鹤肉类产业有限公司和辽宁千喜鹤食品有限公司
精料补充料	为补充以粗饲料、青饲料、青贮饲料为基础的草食饲养动物的营养，而将多种饲料原料按一定比例配制的饲料
禽流感	又名真性鸡瘟，是由禽流感病毒（AIV）所引起的一种主要流行于鸡群中的烈性传染病
蓝耳病	又称猪蓝耳病，我国将其列为二类传染病。该病是一种高度接触性传染病，呈地方性流行，只感染猪
豆粕	是指大豆提取豆油后得到的一种副产品
棉粕	是指棉籽经过压榨后得出的面饼，再经过浸出工艺将里面的大部分残油分离出来，得到的一种微红或者黄色的颗粒状物品，是制作饲料的主要原材料。
赖氨酸	是指蛋白质中唯一带有侧链伯氨基的氨基酸，是人体必需的氨基酸之一，能够促进人体发育、增强免疫功能，并提高中枢神经组织功能的作用。
蛋氨酸	系统命名法称为甲硫氨酸，是含硫的必需氨基酸，与生物体内各种含硫化合物的代谢密切相关。
超声波	指频率超过20000赫兹的声波，方向性好，易于获得较集中的声能，在水中传播距离远，可用于测距、测速、清洗、焊接、碎石、杀菌消毒等
种猪	指用来做种繁殖下一代的猪，分为种公猪、种母猪两种
出栏率	指肉用家畜每年上市量在存栏量中所占的百分率，是衡量养猪、羊等生产水平的一个重要指标之一
BU	业务单元
DDGS	酒糟

第二章 风险提示及说明

投资者在评价发行人此次发行的中期票据时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本期中期票据发行相关的风险

（一）利率风险

本期中期票据的利率水平是根据当前市场的利率水平和中期票据信用评级由簿记建档确定。受国民经济运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率存在波动的不确定性。本期中期票据在存续期限内，不排除市场利率波动的可能，利率的波动将给投资者投资本期中期票据的收益水平带来一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期中期票据发行后将在银行间债券市场交易流通，但在转让时存在一定的流动性风险，公司无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量及活跃度。

（三）偿付风险

在本期中期票据的存续期间，如果由于不能控制的市场及环境变化，公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，可能使本期中期票据不能按期足额得到偿付。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、汇率风险

当前饲料生产的原料全球化采购程度越来越深，饲料企业在玉米、大豆、乳清粉、鱼粉、DDGS 等国外供应为主的饲料原料采购方面，受到汇率影响越来越大。同时，本公司相比国内同行的国外业务规模较大，在对外投资与国外的生产经营中，涉及的跨境资金往来与结算额度也越来越大，从而会受到汇率波动的影响。2019 年，中美贸易摩擦成为牵引汇率震荡的首要影响因素，人民币汇率跌宕起伏，波动性显著上升，这种上下震荡对公司的外汇管理带来了较大影响。此外，在公司现有业务的中东几个国家，由于东道国政局动荡与外汇政策调整，其本币对美元汇率也出现了较大贬值，给公司也带来了不利影响。

为应对日益扩大的海外原料采购与投资经营需要，公司从 2016 年开始以新加坡公司为基础，打造国外商贸中心与投融资中心，在新加坡平台上积极开展国际性原料集中采购、国外直接融资、供应链金融、外汇风险管理、以及原料采购风险管

理，减少国外业务资金往来所受到的汇率波动影响。同时，在国外的生产经营中，公司也进一步加强与国外金融机构、我国政府驻外机构、东道国政府的紧密联系与沟通，及时辨识东道国本币汇率的走势，并通过国外本币直投等方式缓解汇率波动的不利影响。

2、有息债务结构较为单一风险

截至 2020 年 3 月末，发行人银行借款余额为 2,337,894.70 万元，其中短期借款余额为 1,394,323.89 万元，长期借款余额为 898,407.93 万元，一年内到期的长期借款余额为 45,162.89 万元。另，截至 2020 年 3 月末，公司直接债务融资余额 60 亿元，占债务总额的 25.66%。目前公司融资主要依靠银行贷款等间接融资渠道完成，略显单一，受银行政策影响较大，债务融资结构有待优化。

3、应收账款发生坏账的风险

2017 年-2019 年末和 2020 年 3 月末，公司应收账款余额分别为 52,547.37 万元、56,753.81 万元、89,405.02 万元和 125,374.17 万元，分别占当期资产总额的 1.24%、1.18%、1.39%以及 1.61%，主要系应收的货款，总体状况良好，回收风险较小，且发行人已按照相应的会计准则计提了坏账准备。但如果因应收账款债务人财务状况恶化等因素造成本公司应收账款出现坏账，将对本公司的经营产生不利影响。

4、应收账款增长较快风险

2017 年-2019 年末和 2020 年 3 月末，公司应收账款余额分别为 52,547.37 万元、56,753.81 万元、89,405.02 万元和 125,374.17 万元，分别占当期资产总额的 1.24%、1.18%、1.39%以及 1.61%，公司应收账款增长较快，主要系公司经营规模扩张的同时，为促进销售给予下游客户一定账期，应收账款多为一年内到期的应收账款且多于年底收回，但应收账款增长较快可能会导致公司流动资金出现短缺，降低公司资金使用效率，对本公司的经营产生不利影响。

5、流动性负债占比较高风险

2017 年-2019 年末和 2020 年 3 月末，公司流动负债总额分别为 1,328,167.43 万元、1,846,254.03 万元、2,619,590.47 万元和 2,751,816.58 万元，分别占当期负债总额的 81.90%、89.59%、82.98%和 65.30%，公司流动负债占比较高，可能对公司产生较大的资金压力，从而影响公司的流动性。

6、存货跌价的风险

2017 年-2019 年末和 2020 年 3 月末，存货账面价值分别为 511,136.56 万元、539,487.09 万元、930,781.21 万元和 1,238,566.94 万元，占当期总资产比重分别为 12.04%、11.25%、14.49%和 15.92%。公司存货主要是生产饲料所需的玉米、豆粕、鱼粉、氢钙、二氢钙等原材料和库存商品，玉米、豆粕、鱼粉等原材料均是市场中价格变动幅度较大的品种，且易受国内宏观政策干预而导致价格波动，如果未来原

材料和产品价格发生波动，本公司可能会承担存货跌价风险。

7、存货增长较快风险

2017年-2019年末和2020年3月末，存货账面价值分别为511,136.56万元、539,487.09万元、930,781.21万元和1,238,566.94万元，占当期总资产比重分别为12.04%、11.25%、14.49%和15.92%。公司存货增长较快，若市场行情发生剧变可能会导致公司存货积压，占用公司资金，降低公司资金使用效率，对公司经营产生一定不利影响。

8、金融资产跌价风险

截至2020年3月末，本公司通过控股子公司新希望六和投资有限公司间接持有民生银行1,828,327,362股，占其总股本的4.18%，系中国民生银行股份有限公司第六大股东。本公司持有的与股票相关资产数量较大，其账面价值或变现价值直接受股票二级市场价格影响，证券市场的波动将在一定程度上影响到公司金融资产的价值。

9、投资收益占比较高的风险

本公司营业收入增长的同时，投资收益也呈现稳步增长态势，为公司利润水平的稳定起到了一定的支撑作用。2017年-2019年末和2020年3月末，公司投资收益分别为221,365.78万元、218,218.69万元、237,854.72万元和70,571.72万元，占当期利润总额的68.94%、72.97%、36.99%和33.88%，占比较高，主要源于民生银行股票投资收益。但股票投资收益存在不确定性，可能对发行人未来的盈利能力造成一定影响。

10、所有者权益不稳定的风险

2017年-2019年末和2020年3月末，本公司未分配利润分别为1,248,073.92万元、1,299,731.34万元、1,759,018.62万元和1,921,705.40万元，分别占当期所有者权益的47.57%、47.55%、53.88%和53.91%，未分配利润金额较大，如果公司未来做出未分配利润的分配决议，可能影响到公司所有者权益的规模，造成所有者权益的不稳定。

11、宏观经济增速放缓的风险

全球金融危机以来，中国宏观经济增速持续下滑，至今没有出现明显拐点，最近4年GDP增速都在7%以下，2019年全年GDP增速为6.1%。中国宏观经济进入增长速度由高速转为中高速的“新常态”。同时在去杠杆、强监管的宏观环境下，资金面紧张成为共识。信用紧缩使市场的风险偏好大幅下降，信贷更倾向于信誉度更好的国企，民营企业的融资困难进一步加大。这给公司经营带来三类风险：

一是消费需求不足带来产品销售和库存压力加大的风险。经济增长回落对消费信心和部分人群的就业会造成一定影响，对包括肉类等商品的消费需求下降，将有

可能影响公司产品销量，继而影响公司总营收。

二是产品价格下降的风险。公司的饲料、肉类等产品属于大宗商品，在经济疲弱的背景下，大宗商品需求难以快速回暖，将导致价格震荡下行，除了有可能会影响公司营收外，还会影响公司利润增长。

三是企业生产经营压力加大的风险。公司所在的饲料、屠宰等行业属于产能过剩、利润率较低的行业，资金占用量大，而在经济增速放缓及去杠杆、强监管的大背景下，企业融资难、融资贵，生产成本上升，加大费用分摊和资金占用，会进一步压缩企业盈利空间，导致企业经营困难加重、效益下滑。

公司对宏观经济增速放缓、消费需求不振的不利局面有清晰的认识，从 2013 年开始，公司就开始全面推进创新与变革。在农牧端，淘汰落后产能，进行产品瘦身，坚持有效经营，控制成本，同时提升猪料、水产料等高毛利料种占比，提高饲料盈利水平；在消费端，优化产品结构，在屠宰板块提升畜、禽肉食鲜品销售比例，同时加强食品开发能力，加大食品深加工业务的比重，此外还推动渠道多元化发展，加大面向餐饮、商超等大客户的直供比例，强化终端需求表达，体现产品溢价能力。此外，针对国内市场发展放缓、市场利润率下降的问题，公司加快了在国外投资的步伐，积极把握其他新兴市场的成长空间。随着公司在海外市场的继续加大投入，陆续有一批饲料工厂投产或新建，在个别国家也启动了包括种禽养殖、生猪养殖在内的产业链配套业务的发展，公司的海外业务也取得了较好业绩，其饲料产品的销量、销售收入都有明显增长。

12、金融衍生产品投资风险

发行人持有一定数量的金融衍生品，截至2020年3月末，各类金融衍生品期末投资金额为-267.38万元，金融衍生品价格波动的不确定性以及杠杆交易特性，决定了其交易盈亏的不稳定性，可能对发行人金融资产价值造成一定的影响。

13、流动比率及速动比率下降风险

2017年-2019年末和2020年3月末，公司流动比率分别为83.32%、74.02%、65.58%和92.66%，速动比率分别为44.84%、44.39%、30.05%和47.65%，公司流动比率和速动比率逐年下降，但最近一期有所上升，虽总体保持在合理水平以内，但依然会对公司营运能力和偿债能力造成一定影响。

14、净利润及经营活动现金流量净额波动风险

2017年-2019年及2020年1-3月，公司净利润分别为293,221.00万元、272,180.33万元、618,055.62万元和200,792.60万元。经营活动现金流量净额分别为271,219.17万元、333,698.68万元、443,689.30万元和15,757.01万元。受外部环境及公司经营政策影响，公司净利润及经营活动现金流量净额波动现象明显，影响公司偿债能力。

15、短期偿债压力较大风险

2019 年末及 2020 年 3 月末，公司短期借款分别为 1,362,056.24 万元和 1,394,323.89 万元，一年内到期的非流动负债分别为 85,035.17 万元和 45,162.89 万元，公司短期债务增长较快，会导致公司财务费用增加，短期偿债压力增大，可能进一步影响公司的偿债能力。

16、整体债务规模上升风险

截至 2020 年 3 月末，发行人银行借款余额为 2,337,894.70 万元，其中短期借款余额为 1,394,323.89 万元，长期借款余额为 898,407.93 万元，一年内到期的长期借款余额为 45,162.89 万元，较 2019 年末银行借款余额增加 395,354.65 万元。公司整体债务规模呈上升趋势，可能影响公司的偿债能力。

17、未来资本支出较大的风险

发行人将会进一步布局生猪养殖等产业，提高饲料产能，优化环保措施，预计未来发行人用于相关产业资本支出的金额将会增多，2019-2020 年发行人预计投资 215 亿用于项目建设，其中在建、筹建生猪养殖项目计划总投资 200 亿元，发行人未来资本支出较大，从而会增大公司资金占用，降低公司偿还短期债务的能力，可能进一步影响公司的偿债能力。

(二) 经营风险

1、自然灾害及疫情风险

饲料、屠宰与种植、畜禽养殖业紧密关联。气温反常、干旱、洪涝、地震、冰雹、雪灾等自然灾害均会对行业经营和发展带来不利影响。在公司生产基地及其周边地区发生的自然灾害可能造成生产设施或设备的重大损坏，自然灾害和极端气候也会推动部分原料价格上涨。例如，2016 年夏天我国南方多地都爆发了严重的洪涝灾害，就给公司自身与养殖户的生产经营造成了不利影响。

疫情方面，动物疫病是畜牧业发展中面临的主要风险。疫病发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将有可能导致养殖动物死亡，直接导致产量降低和价格下降；二是疫病的大规模发生与流行，易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，也对饲料的生产经营造成了影响。近年来，家禽养殖过程中发生的疫病主要有流感、新城疫等，较有代表性的疫情事件就是自 2016 年冬天开始爆发的新一轮 H7N9 型流感。本次疫情持续时间长，累积病例多，使得消费者短期内对禽肉消费产生了巨大的恐慌，给国内禽养殖与禽肉业务都造成了严重影响。生猪养殖过程中发生的疫病主要有口蹄疫、蓝耳病、流行性腹泻等，在 2018 年还爆发了对全行业影响巨大的非洲猪瘟。由于非洲猪瘟具有潜伏期长、发病后死亡率高的特点，且一直没有有效的疫苗研发成功，在国内也属于第一次大规模集中爆发，无论是大型养殖企业，还是小散户在疫情爆发初期都缺乏有效的防控手段，因此都不同程度地遭受了损失。截

至2019年6月，农业农村部的监测数据显示，生猪存栏数同比下降25.8%，能繁母猪存栏数同比下降26.7%。

公司无法排除下属企业所在地区遭受重大自然灾害的可能性，但是公司各项业务布局在国内外较为广泛的现状，保证了特定区域发生自然灾害时，不会对公司整体业务产生重大影响。同时，公司能够利用集中优势，并在政府的大力支持下，及时有效地调配资金、原材料、设备、人员等尽快恢复生产，减少自然灾害所造成的损失。公司养殖基地所规划建设养殖场，系规范化、标准化的养殖场，配备了专业的养殖技术人员，采取了严格的防疫措施，能够很好的防范和控制疫病的发生。通过多年的摸索和积累，公司也总结出了一些应对重大疫情的经验 and 措施，通过适时地调整产品结构，提高产品质量，积极进行市场深度开发，降低成本费用等来消除各种疫情的影响。此外，从2014年开始，公司通过在各区域建立动保实验室，打造云动保体系，实时进行疫情、疾病的监测和预警，指导技术人员更好的服务于养殖户。在2017年，又进一步将动保中心从饲料技术团队中分离出来，使其更加专注于兽医、疫病监测与防控研发。特别地，针对2018年爆发的非洲猪瘟，公司第一时间成立防控专项工作小组，制定全方位全体系的防控措施，全面包含了现有的自营猪场与农户合作育肥场、公司新建猪场、猪料生产单元、内部动保实验室等多个环节的防控措施，从动物营养的源头就开始做好防控。在猪料厂，投入专项资金对洗消、检测、生产、信息等系统进行升级改造，加强全流程严格消毒，严控调制温度85°C三分钟，同时采购高规格专用运输车、饲料车，实现专车专用、点对点运输，保障运输安全。在公司自有猪场，分类梳理风险载体，明确上百个风险控制点，切断外部感染途径，同时加装摄像头，监控关键环节。对于合作放养户，帮助指导他们升级设施，做好消毒隔离，并提供生活物资代采配送，使其安心做好养猪工作。此外公司在全国范围建立了近20个检测实验室，全面使用荧光定量PCR，及时发现风险因素。

2、饲料原料价格波动风险

饲料原料的成本占饲料生产总成本的90%以上。在过去，饲料业务占公司营收的比重较大，同时由于饲料行业通常采用成本加价法的定价方式，饲料原料价格的波动还可以部分向下游养殖环节传导，缓解原料价格上涨带来的压力。但随着畜、禽养殖业务在公司营收中的占比越来越大，原料价格上涨对公司整体的影响就会越来越大。

自2015年以来，全球主要饲料原料产量长期处于历史高位。2018年上半年，饲料原料成本震荡攀升。伴随着阿根廷大豆大幅减产，全球大豆供应收紧，叠加中美贸易摩擦的影响，国内豆粕现货市场暴涨暴跌，市场波动加剧；国内玉米价格呈先升后降的趋势，添加剂（氨基酸）等降幅较大。此外，作为饲料原料贸易中的重要组成部分，中美经贸关系一直处于起伏跌宕的状态，特别是今年发生的贸易摩擦使得中美两国之间的大宗农产品贸易受到影响，也给今后饲料原料的国际贸易带来很

大的不确定性，价格波动的风险仍然存在。而在非洲猪瘟的背景下，出于动物营养安全的考虑，将会减少一些高风险原料，例如地产玉米、猪血、猪骨粉等的使用，使原料需求向其他类型的原料集中，这也将会引发这一部分原料价格的上涨。

公司是国内最大的饲料企业，在原材料采购上具备规模优势和一定的话语权。公司在2017年上半年对原料采购体系进行了重组优化，通过新的管理平台，积极开展供应商体系梳理，与多家国内外优秀原料供应商建立战略合作伙伴关系，并积极开展多种形式的供应链融资，优化采购成本及相关财务费用。而随着公司在2018年底完成组织架构调整，把饲料业务进行了重组，将使全公司原料采购工作得到更加统一协调的管理。上述举措都将有助于公司进一步加强原料采购方面的能力，减少原料价格波动带来的不利影响。

3、畜禽价格波动风险

公司畜、禽养殖的产成品主要是鸡苗、鸭苗、白羽鸡、白羽鸭、以及种猪、仔猪、肥猪，特别是自2015年来，公司养猪业务发展迅速，在2018年生猪销量已经达到255万头，自养及委托代养的商品代鸡、鸭销量也超过2亿只，使得畜、禽养殖在公司整体营收与利润中的占比贡献更大，畜、禽价格也会更明显地影响到公司的营收与利润水平。生猪价格在经历了2016年的高位运行之后，2017年到2018年进入下行期，特别在2018年上半年一度甚至跌出近8年最低价。尽管下半年的非洲猪瘟造成全行业的产能大幅削减，引发2019年重启猪价上行周期。但由于国家储备肉调控、疫情造成的区域性抛售、大型企业阶段性售猪策略的调整，在2019年上半年仍然造成阶段性震荡。在禽产业方面，2017年由于流感疫情与环保严管导致的被动去产能，从2018年中期开始有所恢复，但由于此前引种量的不足，使得2019年上半年的种禽、毛鸡毛鸭、禽肉的价格都将处于高位。随着产能的进一步恢复以及2018年底以来的引种逐步增长，2019年下半年的种禽、毛鸡毛鸭价格将逐步回落，但禽肉价格将会受到非洲猪瘟导致的猪价、猪肉价格上行的影响而获得一定的支撑。上述不同产品价格水平在不同方向的变化，都将会影响公司的利润水平。

在排除掉偶发性疫情的影响之外，畜、禽价格波动主要取决于养殖供给量的周期性增减。因此畜、禽价格下行的过程本身也是行业里优胜劣汰、部分参与者退出的过程。在这种背景下，公司只要做好自身的养殖效率提升，使自己的养殖成本低于竞争对手，那么在价格下行过程中就能相比竞争对手仍能获得更多收益，或者经受更少亏损。当部分参与者退出，总供给量下降，价格重新上行的时候，公司就可能获得比之前更大的市场份额与更高的回报。公司近年来一直致力于养殖效率的持续提升，在种禽的只产健雏、养猪的PSY与完全成本等方面，都处于行业领先水平，这将确保公司在畜、禽价格下行期仍然保持较强的竞争力。另一方面，与大部分农牧企业不同的是，公司在养殖的下游环节还拥有屠宰加工业务，正好与养殖环节形成对冲。当畜、禽价格下行时，意味着屠宰加工业务的原料肉成本也有所下降，

其利润空间则会增大，这也可以适度缓解畜、禽价格下行对公司整体的影响。

4、环保政策影响

公司在生产经营过程中产生的环境污染物主要包括饲料生产过程产生的粉尘、畜禽养殖过程中产生的粪便、用于禽舍和猪舍清洁消毒和冲洗而排放的污水，以及屠宰加工生产过程中产生的废水、废气及少量固体废弃物等。公司十分重视环保方面的投入，为各家工厂配套了符合国家和行业标准的环保设施及设备，并在公司总部组建安全环保部，下设环境保护管理处，负责统筹公司所有版块、片区、工厂的环境保护工作；各工厂则设立专职或兼职的环保管理人员，进行日常生产过程中的环保管理工作。

虽然公司已建立起相对健全的环境保护管理体系，新建项目污染物的排放能够达到国家环保法律法规的要求，但因公司部分下属公司投入运营的年份较长，存在部分老旧产能因环保要求不断提升而无法满足环保要求等情形，导致公司部分下属公司报告期内受到环保部门的行政处罚。公司已全面落实整改措施，采取了硬件改造、关停落后产线等整改措施，并进一步加强了环保等方面的责任考核，从源头上对污染源进行有效防控，加强了对治理设施的运行监管。另一方面，随着国家对于环境保护与治理的标准不断提高，公司可能需进一步加大在环保方面的投入；若公司未能及时跟进环保要求并提升下属公司的环保运行水平，将面临进一步整改甚至受到处罚的可能性。此外，如果未来国家对于畜禽养殖的土地规划进行调整，将目前公司下属或正在规划筹建的养殖场所在的区域调整为禁养区，则会导致公司在限期内搬迁或关停养殖场的风险，对公司的生产经营产生不利影响。

5、食品安全事件风险

食品安全事关人民群众的身体健康和生命安全，是影响企业声誉和经营的重要因素，对食品企业而言，产品品质和食品安全更是头等大事。食品企业在运营过程中任一环节如果出现疏忽，发生食品安全问题或事故，都会导致企业存在被追索、诉讼或受到相关处罚的可能，影响企业的品牌和美誉度，从而对企业的业务、财务状况、股票价格或经营业绩产生重大不利影响。

公司是以饲料生产、畜禽养殖、屠宰及肉类加工销售等业务为一体的大型现代化农牧企业。公司在总部层面组建了安全环保部，负责制定并发布目标管理制度，明确各方、各级岗位生产安全的职责与分工，确保安全方面的相关国家政策及公司制度得以有效实施。虽然公司高度重视安全生产管理，在各业务板块均建立了完善可靠的质量控制体系和食品安全体系，且公司自成立以来从未发生重大食品安全事故，但仍有可能出现因质量控制失误或其他偶发性因素而导致的产品质量和食品安全问题，从而给公司的品牌形象及经营业绩带来不利影响。另一方面，随着国家和社会公众对食品安全的重视程度越来越高，未来针对食品安全的各项标准也将越来越严格，如果监管部门提高食品安全标准后公司的产品不能满足相关要求，或是公

司需要大量新增投入才能达到新的监管标准,那么公司未来的生产经营和盈利能力将会受到较大影响。

6、饲料业务营业收入下降风险

2017年-2019年和2020年1-3月,发行人饲料业务分别实现收入329.26亿元、364.17亿元、424.31亿元和106.84亿元,前三年饲料业务呈逐渐上升趋势,主要原因在于发行人近年来坚持从产品力、采购力、制造力、服务力等多个方面提升竞争力,促使饲料业务增长。因饲料业务在发行人主营业务收入中占比较大,2017年-2019年占比分别为57.29%、57.77%、51.72%,因此,饲料营业收入的下降对发行人整个经营的业绩会带来一定的不利影响。

7、经营性业务盈利能力较弱风险

2017年-2019年和2020年1-3月,发行人毛利率分别为8.15%、8.73%、12.07%和14.74%。由于农牧业在发行人整个毛利润中的占比较高,农牧行业低盈利特点,一定程度上拉低了公司整个经营业务盈利能力。

8、饲料业务产能利用率较低的风险

2017年-2019年,发行人饲料产量分别为1,573万吨、1,715万吨和1,870万吨,产能分别为3,286万吨、3,574万吨和3,600万吨、产能利用率分别47.87%、47.99%和51.94%,受原材料、市场等因素的影响,饲料业务产能利用率较低,产能没能得到完全释放,可能影响发行人的经营状况和盈利能力。

9、人力资源风险

公司在人力资源方面的风险主要有以下三个方面,一是随着公司从传统农牧企业向农牧食品一体化企业转变,公司将面临新业务领域中高素质经营管理人才、食品零售终端、互联网平台等新兴领域人才储备不足的风险;二是随着人力成本的不断提高,员工的薪酬也成为公司成本增加的重要因素;三是公司是中国农牧行业的标杆企业,在三十多年的发展历程中,培养了大量优秀人才,随着农牧行业竞争程度的不断加强,以及近年来各种跨界资本进入农牧行业,各类企业对人才资源的争夺更加激烈,特别是掌握市场和技术资源的高、中层管理人员和专业技术人员等关键人才,他们是企业的中坚力量,他们的流失会给原所在企业带来严重损失,最终可能影响到企业持续发展的竞争力。

针对上述风险,公司已将人才培养和组织激活作为公司长期战略任务予以重视。公司加大了新业务领域人才招聘力度,同时积极展开跨行业培训学习,丰富公司现有人才的知识结构与能力结构。在公司的战略转型期,通过激励组织,搭建经理人发展平台,激活内部创业激情,创造员工多样化的成长平台。此外,公司还通过精岗增效、精益化、优化产业链设计、组织扁平化,实现人均效率的继续提升;通过构建竞争、选拔、淘汰机制,形成优胜劣汰的职业经理人发展通道;通过构建

合理的评价和激励机制及价值分享机制，并在 2019 年上半年启动股权激励计划，打造员工与公司成长共同体。

10、海外投资风险

为进一步拓展国际市场，整合原料、成本优势，提升品牌影响力，近年来发行人在越南、菲律宾、印度尼西亚、老挝等东南亚地区加大了农牧饲料建厂进程。这些国家的政治、经济、文化环境与国内存在着不同程度的差异，有可能出现经营战略、运营方式、管理模式以及公共关系等方面的问题，加大了公司的管理难度，有可能引致国外公司的经营运作和收益状况在短期内不稳定或达不到预期目标。同时，公司海外业务主要位于东南亚和非洲的一些发展中国家，当地政局的不稳定性也有可能影响公司海外业务的发展。发行人海外投资具有一定的政治、经济和法律风险。

11、海外业务进一步扩张风险

公司对国外市场布局时间较早，经过 20 年的国外市场耕耘，迄今已在亚洲、非洲等地的 17 个国家设立了 56 家企业，虽然在具体业务上，公司将通过全面落实精准经营方案来提质增效、提升竞争力以稳固和增强存量饲料业务；加大在猪、禽产业上的投资，注入新技术和新团队；打造专业贸易职能团队以整合全球商品和服务资源，持续强化海外市场竞争力。但受目前国际形势及地缘政治等原因影响，公司在海外业务扩张中仍然面临国际整体形势恶化、地缘政治环境变差以及由之带来的监管风险、税务风险、法律风险、财务风险和知识产权风险。

12、毛利率波动风险

从主营业务毛利率来看，近三年及一期，发行人饲料业务的毛利率分别为 7.43%、7.62%、8.10%及 9.10%；禽产业业务毛利率分别为 6.17%、8.54%、10.65%及 10.15%，猪产业业务毛利率分别为 26.84%、16.23%、38.53%及 46.01%；食品业务毛利率分别为 9.41%、12.92%、13.47%及 13.02%。公司禽产业和猪产业业务毛利率波动较大，主要是行业整体情况变化导致的，若遇行业整体情况发生剧变可能会造成公司综合毛利率下降，从而影响公司偿债能力。

13、落后产能关停风险

未来，随着发行人逐步关闭饲料板块落后产能，同时新建产能逐步释放，公司饲料总体产能利用率会逐步提高。但在落后产能逐一关闭但新建产能还未释放之前，发行人饲料板块产能规模有可能会下降，从而影响发行人饲料总体产能利用率进而影响公司偿债能力。

（三）管理风险

1、对下属分公司、子公司控制的风险

公司采取以公司总部统一管理为主导，通过在全国各重点销售区域建立分、子

公司，贴近市场从事配合饲料生产与销售的商业运作模式。企业下属子公司众多，管理链条长。若公司的经营管理水平不能适应企业规模扩展的需要，将可能影响公司的运营效率和业务的持续发展。

2、治理结构风险

公司为民营家族企业，股权较为集中。尽管近年来公司加快完善了内部治理的一些相关制度，设立多个决策与监督机构，能够保证公司发展的稳定性与决策的灵活性，但公司具有家族企业的股权特征，对公司管理的民主性和科学性造成了一定的影响，可能造成集权式管理，使决策和制约机制产生缺陷，制约企业的健康发展。同时，对高层管理者的激励机制也存在缺陷。

3、内部整合风险

公司为打造世界级农牧企业，在内部发展的同时不断以并购重组等方式延伸产业链，目前发行人已经直接或间接控制400余家子公司，在取得规模效应的同时也不断增加内部管理上的整合难度。由于所投资收购企业原先不同的区域、所有制性质等因素，使得公司对投资对象在人、财、物上的整合有不同模式，客观增加了管理难度。

4、关联交易风险

本公司下属子公司之间存在关联交易，本公司的关联交易涉及货物采购与销售，关联方之间未结算资金以及资金融通。在行业和经济周期发生改变的情况下，关联交易会降低本公司的竞争能力和独立性，使部分下属子公司过分依赖关联方，并增加了本公司对整体业务活动进行管理和协调以及内部控制的难度。

（四）政策风险

1、产业政策的风险

中央从2004年起连续颁发13个一号文件，重中之重关注“三农问题”。2016年中央一号文件围绕加快农业现代化建设、实现全面小康目标，特别是以发展新理念引领农业农村新发展，提出一系列新观点、新政策、新举措。《国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》提出，农业是全面建成小康社会和实现现代化的基础，必须加快转变农业发展方式，着力构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，提高农业质量效益和竞争力，走产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的农业现代化道路。发行人作为中国最大的农牧业龙头企业之一，坚持以农业作为第一主业，高度的专业化经营格局，符合国家支持农业、扶持农业产业的政策和方针，亦得到国家各级政府的大力支持与政策扶持。发行人享有国家政策规定的对民营、高科技、农牧企业在税收减免、融资等方面的一系列优惠政策，若此类相关的产业政策发生变化，将对公司的财务状况发生一定程度的影响。

2、环保政策风险

近年来国家加大了对饲料、食品污染问题的清理、整顿力度，提高了环保要求，因此企业必须要按照环保的相关政策要求开展生产经营活动。国家环境治理标准的提高，有可能会增加公司环保治理成本，如公司不能及时适应环保标准和要求的变化，公司的生产和发展将会受到限制。

3、税收政策风险

公司享受国家多种政策优惠包括饲料行业增值税优惠、西部大开发所得税优惠、技术企业所得税优惠等。如国家财政部、国家税务总局先后发布财税[2001]121号文、财税[2001]82号文、财税[2001]30号文，规定免征饲料产品增值税，免征饲料进口环节增值税。根据《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149号），公司从事的肉类初加工业务免征企业所得税。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一款规定，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，牲畜、家禽养殖免征所得税。如果国家税收优惠政策发生变化，可能对公司的财务状况产生一定的影响。

4、食品安全及质量标准体系提升风险

近年来，口蹄疫、流感疫情等疫病流行，瘦肉精等药物添加超标等，对猪、鸡、鸭的养殖、屠宰及肉制品加工等肉食产业链条冲击较大，食品安全问题拷问着食品企业的经营。

2015年10月1日起，修订版《食品安全法》正式实施，新法从原来的104条增加到154条，被称为“史上最严”，也标志着国家对食品安全的关注提升到了前所未有的高度。如未来我国食品安全及质量标准体系继续提升，将可能要求发行人执行更为严格的食品质量标准，升级相关设施设备，从而对生产经营造成一定影响。

5、国外政策变动风险

为适应外汇政策，发行人以新加坡公司为基础，打造国外商贸中心与投融资中心，在新加坡平台上积极开展国际性原材料集中采购、国外直接融资、供应链金融、外汇风险管理以及原材料采购风险管理，减少国外业务资金往来所受的汇率波动影响。同时，在国外的生产经营中，发行人加强了与国外金融机构、我国政府驻外机构、东道国政府的紧密联系与沟通，及时辨别东道国本币汇率走势，并通过国外本币直投等方式缓解汇率波动的不利影响。为降低公司海外业务税负，发行人积极了解东道国税收政策，在税务合规的前提下争取当地税收优惠政策，保证海外业务持续稳健经营。因发行人海外投资对象主要是发展中国家，随着海外经营环境发生变化，如中美贸易摩擦、地缘政治环境、东道国执政当局不稳定、东道国本地保护主义以及东道国当地经济发展情况等影响，相关海外政策可能发生不利变化从而对公司经营产生不利影响。

（五）不可抗力因素导致的风险

诸如地震、台风、战争、疫病等不可抗力事件的发生，可能给发行人的生产经

营和盈利能力带来不利影响。

第三章 发行条款

一、本期中期票据发行条款

中期票据名称	新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期 中期票据
发行人	新希望六和股份有限公司
待偿还债务融资工具余额	截至本募集说明书签署之日,发行人有待偿 还可转债余额 40 亿元,中期票据 20 亿元, 超短期融资券余额 10 亿元。
接受注册通知书文号	中市协注[2020]MTN 号
注册金额	人民币叁拾亿元 (RMB3,000,000,000 元)
本期发行金额	人民币贰拾亿元 (RMB2,000,000,000 元)
中期票据期限	不超过 5 年
票面金额	人民币壹佰元 (RMB100.00 元)
发行方式	本期中期票据由主承销商组织承销团,通过 集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行 间债券市场公开发行。
主承销商	中国农业银行股份有限公司
簿记管理人	中国农业银行股份有限公司
联席主承销商	兴业银行股份有限公司
托管机构	银行间市场清算所股份有限公司
托管方式	实名记账式
承销方式	主承销商以余额包销的方式承销本期中期 票据
票面利率	本期中期票据采用固定利率方式,按面值发

	行，发行利率根据集中簿记建档、集中配售的结果确定。
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)
集中簿记建档日	2020 年【 】月【 】日
发行日	2020 年【 】月【 】日
起息日	2020 年【 】月【 】日
缴款日	2020 年【】月【】日
债权登记日	2020 年【】月【】日
上市流通日	2020 年【】月【】日
交易市场	全国银行间债券市场
还本付息方式	<p>每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。2021 年【 】月【 】日一次性支付该年利息以及本金。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息</p>
兑付日	<p>2025 年【 】月【 】日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息。</p>
兑付价格	按面值兑付。本期中期票据采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息
兑付方式	<p>本期中期票据到期日前 5 个工作日，由公司按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《兑付公告》。本期的兑付按照中国人民银行的规定，由上海清算所完成兑付工作。</p>

税务提示	根据国家有关税收法律法规的规定,投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担。
信用级别	经联合资信评估有限公司综合评定,企业主体长期信用评级为 AAA, 评级展望为稳定。
担保情况	本期中期票据无担保。
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。

二、发行安排

经中国银行间市场交易商协会注册,公司在银行间债券市场发行新希望六和股份有限公司2020年度第三期中期票据。

本期中期票据的发行对象为境内合格机构投资者(国家法律、法规另有规定的除外)。投资者办理认购手续时,不需缴纳任何附加费用;在办理登记和托管手续时,须遵循债券托管机构的有关规定。

(一) 2020年【】月【】日,发行人在上海清算所网站、中国货币网发布募集说明书等相关材料。

(二) 集中簿记建档安排

1、本期中期票据采用集中簿记建档、集中配售方式发行,簿记管理人为中国农业银行股份有限公司,2020年【】月【】日,参与本次发行认购的认购人须在本期中期票据发行方案规定的时间内通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《新希望六和股份有限公司2020年度第三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、本次发行每次申购最大申购金额为单只中期票据发行总量,最低申购金额为1,000万元(含1,000万元),申购金额超过1,000万元的部分必须为500万元的整数倍。

(三) 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债券结算代理人开立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算所开立 C 类持有人账户。

(四) 缴款和结算安排

1、缴款时间：2020年【 】月【 】日【 】点前

2、簿记管理人将在 2020 年【 】月【 】日通过集中簿记建档系统发送《新希望六和股份有限公司 2020 年度第三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：

收款人名称：中国农业银行股份有限公司

收款人账号：9099990112104001

汇入行名称：中国农业银行

大额支付系统行号：103100000026

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”和“承销团协议”的有关条款办理。

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。

(五) 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的法定债权登记人，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。

(六) 上市流通安排

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2020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。

(七) 其他

无。

三、本期中期票据有关提示

(一) 税务提示

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期中期票据应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

(二) 投资者提示

凡购买本期中期票据的投资者，均被视为做出以下承诺：

1、投资者接受申购要约和募集说明书对本期中期票据项下权利义务的所有规定并受其约束；

2、投资者具备识别、判别、承担风险的能力。本期中期票据风险由投资者自行承担；

3、本期中期票据发行完成后，公司根据日后业务经营的需要并经交易商协会接受注册后，可能继续增发新的中期票据，而无须征得本期中期票据投资者的同意；

4、一旦本期中期票据发生没有及时或者足额兑付的情况，投资者不得向主承销商、联席主承销商和承销团成员要求兑付。

(三) 特别提示

农业银行担任本期中期票据的主承销商，负责本期中期票据申报材料制作、承销团管理、上市或交易流通安排、中期票据信息披露和存续期后续服务工作，承担本期中期票据发行申报工作、发行方案实施以及发行阶段组织工作。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

根据深交所关于发布《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》的通知（深证上〔2015〕65 号），上市公司应当与控股股东、实际控制人及其关联人的人员、资产、财务分开，机构、业务独立，各自独立核算、独立承担责任和风险。因此新希望六和与新希望集团在业务、人员、资产、机构、财务上完全分开，并具有独立完整的业务及自主经营能力。新希望六和股份有限公司拥有独立完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施，以及土地使用权、工业产权、非专利技术资产。控股股东没有以任何形式违规占用新希望六和资金、资产及其他资源。新希望六和设立了独立财务部作为公司的财务管理机构，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并根据上市公司有关会计制度的要求，独立进行财务决策，对分、子公司的财务实行垂直管理。新希望六和与新希望集团之间未有资金混用的情况发生。发行人发行本期中期票据基于公司自身财务管理制度进行决策。

随着发行人的快速发展，其用于原材料采购等方面的流动资金需求也相应增加。30 亿注册额度中 8.2 亿元用于补充流动资金，21.8 亿元用于偿还有息负债。本期拟发行金额不超过 20 亿元，其中 8.2 亿元用于补充下属公司山东新希望六和集团有限公司流动资金，10 亿元用于偿还公司超短融，1.8 亿元用于偿还下属子公司生产经营中部分银行借款。

1. 山东新希望六和集团有限公司补充流动资金

山东新希望六和集团有限公司 2017-2019 年营业收入分别为 393.04 亿元、363.37 亿元及 393.24 亿元。销售收入增长率为 8.22%，出于审慎性原则，对公司下一年预计销售收入增长率取值为行业平均值 3.7%；营运资产周转次数采用行业平均值 2.2。综上，估算其 2020 年预计营运资金量为 179.98 亿元，扣除公司的银行贷款、其他渠道提供的营运资金以及自有资金，其 2020 年营运资金缺口估计为 87.2 亿元，本次拟募集 8.2 亿元资金补足。

具体资金缺口测算如下：

山东新希望六和集团有限公司营运资金量 = [上年度销售收入 × (1 + 预计销售收入年增长率) × (1 - 上年度销售利润率) / 营运资金周转次数] * 调节系数 = 393.24 * (1 + 3.7%) * (1 - 2.9%) / 2.2 * 1 = 179.98 亿元

营运资金缺口 = 营运资金量 - 现有流动资金贷款 - 其他渠道提供的营运资金 - 借款人自有资金 = 179.98 - 48.56 - (19.63 + 9.08 + 8.58 + 6.93) -

$(28.54-0.75-3.71-35.01) = 179.98-48.56-44.22-0=87.2$ 亿元

发行人及其下属分子公司偿还有息负债

图表 4-1 拟偿还债务明细

融资主体	借款性质	借款年 利率 (%)	贷款期 限(月)	有息负债余 额(万元)	贷款银行	起始日	到期日
新希望六和股份有限公司	SCP	2.19	9	100,000.00	-	2020/5/15	2021/2/9
江门市六和饲料有限公司	短期流贷	1.65	12	10,000.00	农业银行	2020/2/20	2021/2/19
江门市六和饲料有限公司	短期流贷	2.05	12	5,000.00	中国银行	2020/2/21	2021/2/20
江门市六和饲料有限公司	短期流贷	2.05	12	3,000.00	建设银行	2020/2/21	2021/2/20
合计				118,000.00			

二、偿债保障措施

发行人将严格按照本期中期票据发行条款的约定，履行还本付息义务；根据发行人主营业务收入、综合偿债能力、融资能力等方面的情况，发行人偿债资金主要来源于公司营业收入、经营活动产生的现金流、可变现资产及其他融资渠道等。具体保障措施如下：

1、发行人营业收入比较稳定

2017 年~2019 年及 2020 年 3 月末，发行人营业收入分别为 625.67 亿元、690.63 亿元、820.51 亿元及 205.68 亿元。近三年公司营业收入较为稳定，且逐年递增，企业经营情况稳步向好，企业将依靠自身经营收入带来的收益按期偿还本期中期票据。

2、发行人盈利能力较强

2017 年~2019 年及 2020 年 1-3 月末，随着规模扩大，发行人利润总额和净利润保持了稳定，发行人实现利润总额分别为 32.11 亿元、29.91 亿元、64.31 亿元和 20.83 亿元，净利润分别为 29.32 亿元、27.22 亿元、61.81 亿元和 20.08 亿元。2017 年-2018 年发行人营业收入稳中有升，但利润总额及净利润略有下降，主要是因为 2017 年-2018 年农牧行业行情剧烈震荡、环保严管，叠加 2018 年以来的资金面收紧以及贸易摩擦等宏观不利影响，但企业整体呈现较好的发展态势，且随着国内环保严管形式逐步取暖、落后产能清退完成、中美贸易关系逐渐回暖，上述影响因素在 2019 年有所好转，2019 年利润总额和净利润有较大幅度提升，故较强的盈利能力为本期中期票据兑付提供了基础保障。

3、经营活动产生的现金流入为本期中期票据偿还的来源

2017 年~2019 年及 2020 年 3 月末，发行人经营活动产生的现金流入分别为

654.10 亿元、728.32 亿元、873.54 亿元和 216.22 亿元，公司生产经营较稳健，产品销售获取现金的能力较强，稳定的经营性现金流入为本期中期票据兑付提供了良好的资金来源。

4、充足的货币资金为本期中期票据偿还提供保障

2017 年~2019 年及 2020 年 3 月末，发行人货币资金分别为 30.71 亿元、54.51 亿元、57.77 亿元和 104.10 亿元，分别占公司总资产的 7.23%、11.37%、9.00%及 13.38%，货币资金储备充裕，为本期票据的偿付提供了较强的资金保障。2019 年 12 月 31 日发行人 57.77 亿元货币资金中现金占比 0.12%，银行存款占比 92.65%，其他货币资金占比 7.22%，其中受限的货币资金为 0.84 亿元，主要是各类保证金余额。在扣除受限制货币资金，发行人仍有较为充裕的货币资金作为偿还本期中期票据提供保障。

5、较大规模的可变现金融资产为本期中期票据偿付提供了有效的补充

发行人拥有其他权益工具投资主要是公司持有民生人寿保险股份有限公司股权；2019 年末公司持有的其他权益工具投资为 3.18 亿元，较大规模变现能力较强的金融资产为本期中期票据的偿还提供了有效补充。

6、其他偿债措施安排

发行人将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债计划。同时，公司还将根据市场形势的变化，不断改善管理方式，优化财务状况，完善公司治理结构、增强财务风险控制能力，为本期中期票据偿还提供强大的制度保障。

如遇重大安全或公共事件、涉案、系统性风险等极端情况导致偿债出现问题，发行人设立了针对突发事件的应急预案，从制度上：主要包括突发事件适用范围、预警和预防机制、突发事件信息披露、应急处置方案、责任追究等；从人员上：设立了重大突发事件应急处置领导小组，由董事长/总经理任组长，财务部门牵头，其他高级管理人员及相关职能部门负责人任组员，共同应对突发事件导致的偿债风险。及时启动债务风险应急处置预案和责任追究机制，积极化解债务风险，并严肃追究相关人员责任。从资金上，通过控制项目规模、压缩公用经费、变卖存量资产、向地方政府及其他金融机构紧急求助等方式，多渠道筹集资金偿还债务。

三、发行人承诺

为了充分、有效的维护和保障本期中期票据持有人的利益，发行人承诺本期募集资金用于符合国家的法律法规及相关产业政策的相关规定的企业生产经营活动，不用于房地产开发及土地储备、长期投资等相关业务。在本期中期票据存续期间，若募集资金用途发生变更，将提前及时披露有关信息。

第五章 发行人基本情况

一、发行人概况

注册名称:	新希望六和股份有限公司
英文名称:	New Hope Liuhe Co., Ltd
法定代表人:	刘畅
注册资本:	4,216,015,009 元
公司首次注册登记日期:	1998 年 03 月 04 日
公司法人营业执照注册号:	91510000709151981F
公司注册地址:	四川省绵阳市国家高新技术产业开发区
邮政编码:	621000
电话:	(028) 85953632
传真:	(028) 85950022
经营范围:	许可经营项目: 配合饲料、浓缩饲料、精料补充料的生产、加工(限分支机构经营)(以上项目及期限以许可证为准)。(以下范围不含前置许可项目, 后置许可项目凭许可证或审批文件经营): 谷物及其他作物的种植; 牲畜的饲养; 猪的饲养; 家禽的饲养; 商品批发与零售; 进出口业; 项目投资与管理(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动); 科技交流和推广服务业。(依法须批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

二、发行人历史沿革

1、发行人的设立

1997年7月25日, 四川省人民政府出具《关于设立四川新希望农业股份有限公司的批复》(川府函[1997]260号), 同意由原绵阳希望饲料有限公司的五个股东四川新希望集团有限公司、成都美好房屋开发有限公司、成都希望大陆实业

有限公司、成都好吃街餐饮娱乐有限公司、成都和普饲料贸易有限公司作为发起人设立原四川新希望农业股份有限公司。

1997年12月9日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具《关于四川新希望农业股份有限公司（筹）申请公开发行股票批复》（证监发字[1997]535号），同意发行人同时向社会公开发行人民币普通股4,000万股（含公司职工股400万股），每股面值一元。原泸州会计师事务所（现已更名为四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙），以下简称“华信会计所”）分别于1997年7月28日、1998年2月25日对原绵阳希望饲料有限公司以净资产折合股份并向社会公众募集的股票款进行了验证，出具了《验资报告》（泸会验[1997]081号）、《验资报告》（泸会验[1998]011号）。该次股票的发行价格为6.90元/股，募集资金总额276,000,000.00元，扣除发行费用10,498,433.07元后，实际募集资金净额为265,501,566.93元。

1998年3月4日，四川省工商行政管理局向发行人核发了注册号为20188767-2的《企业法人营业执照》，绵阳希望饲料有限公司以经审计的帐面净资产折合为股份，整体变更为四川新希望农业股份有限公司，同时，为增加资本向社会公开发行4,000万股人民币普通股。1998年3月9日，深交所出具《上市通知书》（深证发字[1998]34号），同意发行人的人民币普通股A股于1998年3月11日在深交所挂牌上市，股票简称“新希望”，股票代码为000876。

发行人设立时的股本结构如下：

股份类型及持股情	持股数量（万股）	占总股本比例（%）
一、未上市流通股	10,402.00	74.29
其中：社会法人股	10,002.00	71.43
内部职工股	400.00	2.86
二、上市流通股	3,600.00	25.71
社会公众股	3,600.00	25.71
股份总数	14,002.00	100.00

2、2000年赠送红股及资本公积转增股份

2000年5月26日，发行人召开1999年年度股东大会，审议通过了1999年度利润分配方案，决定以1999年末总股本14,002万股为基数，用可分配利润向全体股东每10股送红股2股，每10股派现金红利0.50元（含税），同时用资本公积向全体股东每10股转增1股。

2000 年 6 月 14 日，华信会计所就发行人该次送红股与转增股本实施完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告（川华信验[2000]009 号）》。

本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 18,202.60 万股，其中流通股 5,200 万股。

3、2001 年配售股份

2000 年 5 月 26 日，发行人召开 1999 年度年度股东大会，审议通过配股实施方案，并经中国证监会《关于四川新希望农业股份有限公司申请配股的批复》（证监公司字[2001]15 号）核准，以 1999 年末总股本 140,020,000 股按 10:3 的比例向全体股东配售股份，每股配售价为 16 元，发起人法人股东均放弃配股权。该次配股实际向社会公众股股东配售 1,200 万股。

2001 年 3 月 16 日，华信会计所就发行人该次配股实施完成后的注册资本实收情况进行验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2001]044 号）。

本次配股完成后，发行人总股本增加至 19,402.60 万股，其中流通股 6,400 万股。

4、2002 年赠送红股及资本公积转增股份

2002 年 5 月 31 日，发行人召开 2001 年度股东大会，审议通过了 2001 年年度利润分配方案，决定以 2001 年 12 月 31 日总股本 19,402.60 万股为基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 1.5 股，每 10 股派现金股利 0.40 元（含税），同时，用资本公积向全体股东每 10 股转增 1 股。

2002 年 8 月 15 日，华信会计所就发行人该次送红股与转增股本实施完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2002]026 号）。

本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 24,253.25 万股，其中流通股本增至 8,000 万股。

5、2002 年下半年赠送红股及资本公积转增股份

2002 年 9 月 23 日，发行人召开 2002 年第一次临时股东大会，审议通过了 2002 年半年度利润分配方案，决定以 2002 年 7 月 5 日总股本 24,253.25 万股为基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 1 股，每 10 股派现金股利 0.25 元（含税），同时用资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股。

2000 年 9 月 28 日，华信会计所就发行人该次送红股与转增股本实施完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2002]033 号）。

本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 31,529.225 万股，其中流通股本增至 10,400 万股。

6、2006 年股权分置改革

2006 年 1 月 19 日，发行人召开股权分置改革相关股东大会，审议通过了公司股权分置改革方案，流通股股东每 10 股获送 3 股股份对价。2006 年 8 月 28 日，华信会计所就发行人该次股权分置改革完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2006]20 号）。

本次股权分置方案实施后，非流通股股东所持股份即获得流通权，发行人所有股份 31,529.225 万股均为流通股，其中有限售条件的股份为 18,038.293 万股，占总股本 57.21%，无限售条件的股份为 13,490.932 万股，占总股本 42.79%。

7、2006 年赠送红股及资本公积转增股份

2006 年 6 月 30 日，发行人召开 2005 年度股东大会，审议通过了 2005 年度利润分配方案，以 2005 年 12 月 31 日总股本 31,529.225 万股为基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 5 股，每 10 股派现金分红 0.60 元（含税），同时用资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股。

2006 年 8 月 28 日，华信会计所就发行人该次赠送红股及资本公积转增股份完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2006]20 号）。

本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 63,058.45 万股，其中有限制条件的流通股 36,076.586 万股，无限制条件的流通股 26,981.864 万股。

8、2008 年赠送红股及资本公积转增股份

2008 年 6 月 12 日，发行人召开 2007 年度股东大会，审议通过了 2007 年度利润分配方案，以 2007 年 12 月 31 日总股本 63,058.45 万股为基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 1 股，每 10 股派现金分红 0.12 元（含税），同时用资本公积向全体股东每 10 股转增 1 股。2008 年 7 月 10 日，华信会计所就发行人该次赠送红股及资本公积转增股份完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2008]40 号）。

本次送股与转增实施完毕后，发行人总股本增加至 75,670.14 万股，其中有限制条件的流通股 34,630.0344 万股，无限制条件的流通股 41,040.1056 万股。

9、2010 年赠送红股

2010 年 5 月 20 日，发行人召开 2009 年度股东大会，审议通过了 2009 年度利润分配方案，以 2009 年 12 月 31 日总股本 75,670.14 万股为基数，以可分配利润向全体股东每 10 股送 1 股，每 10 股派现金分红 1.16 元（含税）。2010 年 9 月 25 日，华信会计所就发行人该次送股实施完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2010]63 号）。

本次送股实施完毕后，发行人总股本增加至 83,237.154 万股，其中有限制条件的流通股 1,745.3812 万股，无限制条件的流通股 81,491.7728 万股。

10、2011 年重大资产重组

经发行人第五届董事会第三次会议、第五届董事会第六次会议和 2011 年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证监会出具的《关于核准四川新希望农业

股份有限公司重大资产重组及向四川南方希望实业有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2011]1429号）核准，发行人获批开展重大资产重组。

本次重大资产重组包括资产置换、发行股份购买资产和资产出售三部分：（1）资产出售方面，发行人将其拥有的成都新希望实业投资有限公司 51%股权、四川新希望实业有限公司 51%股权出售给四川新希望房地产开发有限公司，四川新希望房地产开发有限公司以现金受让该等股权；（2）资产置换方面，发行人以其持有的新希望乳业控股有限公司 100%股权与四川南方希望实业有限公司持有的四川新希望农牧有限公司 92.75%股权进行资产置换，资产置换差额由发行人向四川南方希望实业有限公司发行股份支付；（3）发行股份购买资产方面，发行人以非公开发行 905,298,070 股人民币普通股为对价向四川希望南方实业有限公司、青岛善诚投资咨询有限公司、青岛思壮投资咨询有限公司、青岛和之望实业有限公司、潍坊众慧投资管理有限公司、成都新望投资有限公司、青岛高智实业投资发展有限公司、山东惠德农牧科技有限公司、李巍、刘畅等 10 位法人和自然人发行股份购买资产。

2011 年 9 月 30 日，华信会计所就发行人本次重大资产重组完成后的注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（川华信验[2011]56号）。2011 年 9 月，四川新希望农业股份有限公司完成重大资产重组，将六和集团、六和股份、新希望农牧与枫澜科技四家公司股权注入上市公司，同时拟将上市公司旗下新希望乳业与非主业资产成都新希望实业及四川新希望实业剥离出上市公司，内容主要包括资产置换、发行股份购买资产和资产出售三部分。2011 年 12 月，“四川新希望农业股份有限公司”更名为“新希望六和股份有限公司”。

本次重大资产重组完成后，发行人总股本增加至 173,766.961 万股，截至 2011 年 12 月 31 日，有限制条件的流通股 92,298.4655 万股，无限制条件的流通股 81,468.4955 万股。

11、2014 年回购及注销

2014 年 5 月 9 日，发行人召开 2013 年年度股东大会，审议通过了《关于公司重大资产重组 2013 年度业绩承诺实现情况及相关重组方对公司进行业绩补偿的议案》。发行人以 1.00 元人民币的价格回购并注销南方希望实业有限公司等五家重大资产重组发股对象持有公司的共计 8,162,245 股股份。

本次回购及注销实施完毕后，发行人总股本减至 172,950.7365 万股。

12、2016 年非公开发行股票

2013 年 9 月 4 日，发行人召开 2013 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》《关于公司本次非公开发行股票方案的议案》等相关议案。2014 年 6 月 5 日，中国证监会下发《关于核准新希望六和股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]565号），核准发行人非公开发行不超过 354,609,929 股新股。发行人本次实际发行数量为 344,431,685

股，发行对象为南方希望实业有限公司、新希望集团有限公司、拉萨开发区和之望实业有限公司、成都美好房屋开发有限公司及成都新望投资有限公司五个特定认购对象，发行价格为 8.71 元/股。

2014 年 5 月 9 日，发行人召开 2013 年年度股东大会，审议通过了《2013 年年度利润分配预案》，发行人 2013 年年度权益分派方案为：以公司总股本 1,737,669,610 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 2.50 元（含税），共计派发现金红利 434,417,402.50 元，不进行资本公积金转增股本。鉴于公司前述除权除息事宜已于 2014 年 6 月 12 日实施完毕，本次发行的股份股数调整为 354,609,927 股，发行价格调整为 8.46 元/股。

本次非公开发行股票实施完毕后，发行人总股本增至 208,411.7292 万股，截至 2014 年 12 月 31 日，有限制条件的流通股 35,580.938 万股，无限制条件的流通股 172,830.7912 万股。

13、2016 年资本公积金转增股本

2016 年 5 月 26 日，发行人召开 2015 年年度股东大会，审议通过了 2015 年年度利润分配方案，以 2015 年 12 月 31 日总股本 2,084,117,292 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5.50 元（含税），共计分配现金股利 1,146,264,510.60 元，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后发行人股本增加至 4,168,234,584 股。

本次资本公积金转增股份实施完毕后，发行人总股本增至 416,823.4584 万股，截至 2016 年 12 月 31 日，有限制条件的流通股 71,152.2182 万股，无限制条件的流通股 345,671.2402 万股。

14、2017 年发行股份购买资产

经发行人第七届董事会第二次会议、第七届董事会第七次会议和 2016 年第二次临时股东大会审议通过，并经中国证监会出具的《关于核准新希望六和股份有限公司向燕君芳等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2016]3187 号）核准，发行人向燕君芳发行 18,862,487 股股份、向高展河发行 16,005,714 股股份、向陕西金河科技创业投资有限责任公司发行 7,950,974 股股份、向田战军发行 1,556,471 股股份、向杨凌丰意股权投资管理中心（有限合伙）发行 956,581 股股份、向杨凌香源股权投资管理中心（有限合伙）发行 826,875 股股份、向康顺户发行 713,382 股股份、向雷宁利发行 486,397 股股份、向燕岁芳发行 421,544 股股份，购买杨凌本香农业产业集团有限公司 70% 的股权，合计发行股份 47,780,425 股。根据发行人于 2016 年 12 月 30 日披露的《新希望六和股份有限公司发行股份及支付现金购买资产报告书（修订稿）》，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重大资产重组。

本次发行股份收购资产完成后，发行人总股本增加至 421,601.5009 万股，其中有限制条件的流通股 75,930.2607 万股，无限制条件的流通股 345,671.2402 万股。

15、2019 年股本情况

根据发行人 2019 年《审计报告》，截至 2019 年 12 月 31 日，发行人总股本为 421,601.5009 万股，其中有限售条件的流通股为 1,805.7758 万股，无限售条件的流通股为 419,795.7251 万股。

三、发行人股权结构和股东情况

(一) 股权结构

发行人为 A 股上市公司，截至 2020 年 3 月末，发行人普通股股东总数为 77,910 个，前两大股东分别为南方希望实业有限公司和新希望集团有限公司，公司的股权结构如下：

图 5-1 公司股权结构图

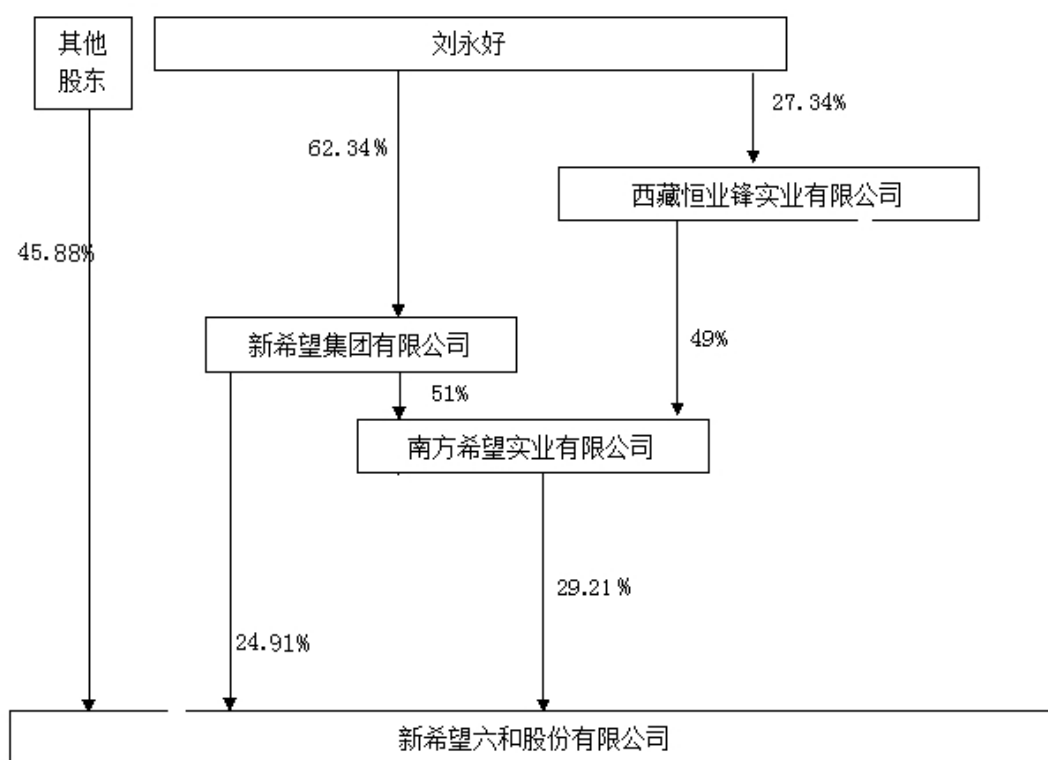


表 5-1 截至 2020 年 3 月末本公司前 10 名股东情况

股东名称	持股数量 (股)	持股比例	股份状态
南方希望实业有限公司	1,231,525,830	29.21%	无限售条件流通股
新希望集团有限公司	1,050,163,129	24.91%	无限售条件流通股

股东名称	持股数量 (股)	持股比例	股份状态
中国证券金融股份有限公司	125,602,591	2.98%	无限售条件流通股
西藏思壮投资咨询有限公司	107,166,626	2.54%	无限售条件流通股
香港中央结算有限公司	99,089,553	2.35%	无限售条件流通股
西藏善诚投资咨询有限公司	96,852,884	2.30%	无限售条件流通股
拉萨开发区和之望实业有限公司	55,559,692	1.32%	无限售条件流通股
赖大建	42,741,359	1.01%	无限售条件流通股
中央汇金资产管理有限责任公司	41,319,400	0.98%	无限售条件流通股
中信证券股份有限公司	34,173,682	0.81%	无限售条件流通股
合计	2,884,194,746	68.41%	

南方希望实业有限公司主要股权投资情况如下：

表 5-2 截至 2020 年 3 月末南方希望实业有限公司主要股权投资情况

单位：人民币万元

企业名称	实收资本	直接持股比例 (%)
新希望（香港）国际有限公司	196,187.01	75.00
新希望资产管理有限公司	10,000.00	51.00
昆山坤瑞投资中心（有限合伙）	6,652.88	90.00
新希望（天津）商业保理有限公司	10,000.00	90.00
重庆中伟股权投资管理有限公司	5,000.00	99.00
四川华西国兴置业有限公司	5,637.67	100.00
拉萨经济技术开发区北硕投资中心（有限合伙）	50,251.26	99.50
北京望好医养城投资有限公司	900.00	100.00

西藏万华实业有限公司	10,020.00	100.00
上海旭生投资管理中心（有限合伙）	5,301.00	95.98
四川新希望贸易有限公司	1,000.00	98.00
新井物产贸易有限公司	12,000.00	100.00
新望融资租赁（天津）有限公司	17,000.00	100.00
成都新希望文旅投资管理有限公司	1,200.00	100.00
新玖商业发展有限公司	20,000.00	55.00
新希望六和股份有限公司	421,601.50	29.08
四川佑康医疗管理有限责任公司	500.00	70.00
四川旅游产业创新发展股权投资基金中心（有限合伙）	3,676.70	73.66

新希望集团有限公司主要股权投资情况如下：

表 5-3 截至 2020 年 3 月末新希望集团有限公司主要股权投资情况

单位：人民币万元

企业名称	实收资本	持股比例（%）
新希望财务有限公司	103,200.00	42.54
北京首望资产管理有限公司	1,000.00	60.00
新希望全球控股有限公司	1,947.91	100.00
广东源希管理咨询有限公司	200.00	100.00
北京百年农澳农业咨询有限公司	10.00	70.00
New Hope Group Australia and New Zealand Services Pty Limited	3,775.44	100.00

南方希望实业有限公司	95,143.87	51.00
成都新络永智科技有限公司	5.00	100.00

(二) 持股股东和实际控制人

1、股东情况

截至 2020 年 3 月末，南方希望实业有限公司和新希望集团有限公司持有发行人股份比例分别为 29.21%和 24.91%。由于新希望集团有限公司是发行人第一大股东南方希望实业有限公司的控股股东，控股比例 51.00%，同时，刘永好控股新希望集团有限公司 90.586%股权，因此，发行人实际控制人为刘永好先生，截至 2020 年 3 月末，公司股东所持有的本公司股票不存在被质押的情况。

(1) 南方希望实业有限公司

南方希望实业有限公司成立于 2002 年 11 月 21 日，原名四川南方希望实业有限公司，注册资本人民币 103431.3725 万元，法定代表人为李建雄。该公司主要业务范围为饲料研究开发；批发、零售；电子产品、五金交电、百货、针纺织品、文化办公用品（不含彩色复印机）建筑材料（不含化学危险品及木材）农副土特产品（除国家有专项规定的品种）化工产品（除化学危险品）机械器材；投资、咨询服务（除中介服务）。

截至 2019 年 12 月 31 日，南方希望实业有限公司资产总计 978.76 亿元，负债合计 485.90 亿元，所有者权益合计 492.85 亿元，2019 年实现营业总收入 851.68 亿元，净利润 69.82 亿元。

(2) 新希望集团有限公司

新希望集团有限公司原名四川新希望集团有限公司，成立于 1997 年 1 月，注册资本人民币 80,000.00 万元，法定代表人为刘永好。该公司主要业务范围为农、林、牧、副、渔产业基地开发建设；生态资源开发；菜篮子基地建设饲料、农副产品（除棉花、烟叶、蚕茧、粮油）的加工、仓储、销售；高新技术的开发，销售普通机械，电器机械，电子产品，化工原料及产品（不含危险品），五金，交电，针纺织品，文化办公用品，建筑材料；本企业自产品及相关技术的出口及本企业生产、科研所需的原辅材料，仪器仪表，机械设备，零配件和相关技术的进口，进口加工和三条一补业务。

截至 2019 年末，公司股权情况如下：刘永好持股比例为 62.34%，刘畅持股比例为 36.35%，李巍持股比例为 1.31%。三自然人股东是家庭关系，刘永好和李巍为夫妻关系，刘畅为其女，刘永好为中国国籍，无海外居留权，刘畅与李巍持有新加坡共和国护照。

刘永好，男，1951 年 9 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

1995 年 12 月至今任中国民生银行股份公司副董事长；1997 年 1 月至今任新希望集团有限公司董事长；1998 年 3 月至 2013 年 8 月任新希望六和股份有限公司董事长；2013 年 8 月至今任新希望六和股份有限公司董事；1993 年 8 月至 2013 年 3 月担任第八届全国政协委员、第九届全国政协常委、第十届全国政协常委和经济委员会副主任、第十一届全国政协经济委员会副主任；2013 年至 2017 年担任第十二届全国人大代表；2018 年至今担任第十三届政协委员；1993 年 11 月至 2002 年 10 月任第七、八届全国工商联副主席；1995 至 2005 年任中国光彩事业促进会副会长；2016 年 2 月至今任四川省川商总会会长。

刘畅，女，刘永好之女，1980 年 4 月生，新加坡国籍，有境外永久居留权，研究生学历。2002 年 6 月至 2003 年 5 月任四川新希望农业股份有限公司办公室主任；2003 年 6 月至 2004 年 6 月任新希望乳业控股有限公司办公室主任；1997 年 1 月至今任新希望集团有限公司董事；2004 年 1 月至今任四川南方希望实业有限公司董事；2011 年 11 月至今任新希望六和股份有限公司董事；2013 年 5 月至今任新希望六和股份有限公司董事长；2013 年 8 月至今任新玖商业发展有限公司董事长；2016 年 12 月至今任新希望乳业股份有限公司董事。

李巍，女，刘永好之妻，1952 年 12 月生，新加坡国籍，有境外永久居留权，本科学历。2002 年 7 月-至今任新希望集团监事；2008 年至今任成都市女企业家协会副会长；2010 年至今任李巍教育基金会主席；2013 年至今任云南省妇联执委；2013 年至今任成都枫澜科技有限公司董事长。

截至 2019 年末，新希望集团有限公司资产总计 1207.30 亿元，负债合计 681.50 亿元，所有者权益合计 525.81 亿元，2019 年实现营业总收入 854.81 亿元，净利润 74.95 亿元。

截至 2020 年 3 月末，新希望集团有限公司资产总计 1355.19 亿元，负债合计 796.13 亿元，所有者权益合计 559.06 亿元。2020 年 1-3 月，实现营业总收入 216.08 亿元，净利润 21.63 亿元。

2、实际控制人

发行人实际控制人为刘永好先生，截至本募集说明书签署之日，刘永好先生所持有的发行人的股份未有对外质押情况。因新希望集团为南方希望的控股股东，故刘永好先生亦控制南方希望，新希望集团与南方希望互为一致行动人，除此之外，公司前十大股东之间不存在任何关联关系。

刘永好，男，大专文化，高级工程师。曾任希望集团总裁，第七、八届全国工商联副主席，第九、十届全国政协常委、第十、第十一届全国政协经济委员会副主任等职务。现任公司董事，新希望集团董事长，民生银行副董事长，第十二届全国人大代表。

刘永好先生主要股权投资情况如下：

表 5-4 截至 2020 年 3 月末刘永好先生主要股权投资情况

单位：人民币万元

企业名称	注册地	注册资本（人民币）	持股比例（%）
新希望集团有限公司	四川成都	80,000	62.34%
草根知本集团有限公司	拉萨	80,000	20%
新希望亚太投资控股有限公司	拉萨	100,000	1%
西藏恒业峰实业有限公司	拉萨	15,000	27.34%
成都希望美好食品有限公司	四川	1,000	31.25%
上海清羽乐投资合伙企业（有限合伙）	上海	8,000	1.25%
重庆新希望股权投资中心（有限合伙）	重庆	30,000	62.07%
拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司	拉萨	10,000	100%
重庆中顶伟业股权投资中心（有限合伙）	重庆	10,000	58.07%
拉萨经济技术开发区新展投资中心（有限合伙）	拉萨	10,000	99%
拉萨经济技术开发区顺为科技创业投资合伙企业（有限合伙）	拉萨	-	5.4793%
北京创升科技有限公司	北京	3,000	99%
金鼎俱乐部有限公司	海南	5,000	2%
Halvorson	英属维尔京群岛	100 美元	99%

刘永好先生配偶及子女所控制的核心企业和关联企业如下：

表 5-5 截至 2020 年 3 月末刘畅所控制的核心企业和关联企业情况

单位：人民币万元

企业名称	任职情况	直接持股情况
新希望集团有限公司	董事	出资额 29,082.39 万元
南方希望实业有限公司	董事	无
新希望六和股份有限公司	董事长、法定代表人	直接持有股份

		2,155,452 股
新希望六和饲料股份有限公司	董事	无
山东新希望六和集团有限公司	董事	无
新玖商业发展有限公司	董事长、法定代表人	无
四川新希望房地产开发有限公司	董事	出资额 2,091 万元，持股比例 1.23%
新希望慧农（天津）科技有限公司	董事	无
上海新希望永吉投资有限公司	无	持股比例 30%
重庆新希望股权投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	持有 36.93% 份额
重庆中顶伟业股权投资中心（有限合伙）	无	持有 36.93% 份额

表 5-6 截至 2020 年 3 月末李巍所控制的核心企业和关联企业情况

单位：人民币万元

企业名称	注册资本	占比
新希望集团有限公司	80,000	1.31%

四、发行人独立情况

本公司与控股股东新希望集团有限公司在业务、人员、资产、机构、财务上完全分开，并具有独立完整的业务及自主经营能力。

（一）业务独立情况

本公司独立从事生产经营，对控股股东和其他关联企业不存在依赖关系。公司拥有独立的原材料采购和产品的生产、销售系统，主要的原材料采购和产品的生产、销售，不依赖控股股东和其他关联企业。

（二）人员分开情况

公司设有人力资源部专门负责公司的劳动人事及工资管理工作，并制定了对员工进行考核的一系列规章制度。公司总经理等高级管理人员没有在本公司和股东单位中双重任职，均在本公司领取报酬。

（三）机构独立情况

公司与控股股东及其关联企业的办公机构和生产经营场所完全分开，不存在混合经营，合署办公的情况。公司各部门与控股股东及其关联企业的内设机构之间没有上下级关系和隶属关系，亦未有控股股东以任何形式干预本公司生产经营

活动的情况发生。

(四) 资产完整情况

公司拥有独立完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施,以及土地使用权、工业产权、非专利技术等资产。控股股东没有以任何形式违规占用公司资金、资产及其他资源。

(五) 财务独立情况

公司设立了独立的财务部作为公司的财务管理机构,建立了独立的会计核算体系和财务管理制度,并根据上市公司有关会计制度的要求,独立进行财务决策,对分、子公司的财务实行垂直管理。公司在银行设立了独立账号,依法独立纳税。公司没有为控股股东及其下属单位和其他关联企业提供担保。

五、发行人重要权益投资情况

(一) 子公司基本情况

截至 2020 年 3 月末,发行人纳入合并报表范围的一级子公司 56 家,发行人一级子公司具体情况如下:

表 5-7 发行人主要一级子公司情况

单位:人民币万元

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	
						直接	间接
1	山东新希望六和集团有限公司	山东青岛	山东青岛	饲料、兽药	52,000.00	100.00%	
2	新希望六和饲料股份有限公司	山东青岛	山东青岛	饲料生产、销售	9,010.00	24.00%	76.00%
3	四川新希望六和农牧有限公司	四川新津	四川新津	饲料销售、投资	80,000.00	100.00%	
4	新希望新加坡私人有限公司	新加坡	新加坡	贸易、投资	58,458.00	100.00%	
5	新希望国际控股(私人)有限公司	新加坡	新加坡	贸易、投资	9,417.00	100.00%	
6	西藏新好科技有限公司	西藏拉萨	西藏拉萨	畜养殖、投资	50,000.00	100.00%	

新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据募集说明书

7	新希望六和食品控股有限公司	四川成都	西藏拉萨	投资、研发	10,000.00	100.00%	
8	杨凌本香农业产业集团有限公司	陕西杨凌区	陕西杨凌区	畜养殖、屠宰	21,050.00	70.00%	
9	广汉国雄饲料有限公司	四川广汉	四川广汉	饲料生产、销售	1,050.00	100.00%	
10	峨眉山新希望六和饲料有限公司	四川峨眉山	四川峨眉山	饲料生产、销售	1,000.00	100.00%	
11	广元新希望六和农牧科技有限公司	四川广元	四川广元	畜养殖	300.00	100.00%	
12	绵阳新希望六和农牧科技有限公司	四川绵阳	四川绵阳	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
13	重庆铜梁新希望六和农牧科技有限公司	重庆铜梁	重庆铜梁	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
14	武隆新希望六和饲料有限公司	重庆武隆	重庆武隆	饲料生产、销售	1,000.00	100.00%	
15	昆明新希望农业科技有限公司	云南昆明	云南昆明	饲料生产、销售	1,000.00	100.00%	
16	曲靖国雄饲料有限公司	云南曲靖	云南曲靖	饲料生产、销售	300.00	90.00%	10.00%
17	芒市新希望农牧科技有限公司	云南德宏州	云南德宏州	饲料生产、销售	1,000.00	100.00%	
18	昆明新希望动物营养食品有限公司	云南昆明	云南昆明	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
19	遵义嘉好饲料有限公司	贵州遵义	贵州遵义	饲料生产、销售	200.00	100.00%	

新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据募集说明书

20	遵义新希望六和农业科技有限公司	贵州遵义	贵州遵义	饲料生产、销售	1,000.00	100.00%	
21	海南新希望农业有限公司	海南海口	海南海口	畜养殖	1,000.00	100.00%	
22	泰州新希望农业有限公司	江苏泰州	江苏泰州	饲料生产、销售	1,000.00	100.00%	
23	拉萨新希望实业有限公司	西藏拉萨	西藏拉萨	饲料生产、销售	1,000.00	55.00%	
24	北京新希望农牧科技有限公司	北京市	北京市	饲料生产、销售	1,000.00	75.00%	25.00%
25	河北新希望饲料有限公司	河北辛集	河北辛集	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
26	宝鸡新希望农牧有限公司	陕西扶风	陕西扶风	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
27	三原新希望饲料有限公司	陕西三原	陕西三原	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
28	梧州新希望六和饲料有限公司	广西梧州	广西梧州	饲料生产、销售	1,000.00	100.00%	
29	广西新希望六和养殖有限公司	广西南宁	广西南宁	畜养殖	1,000.00	100.00%	
30	阳江新希望六和饲料有限公司	广东阳江	广东阳江	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
31	永州新希望六和饲料有限公司	湖南永州	湖南永州	饲料生产、销售	1,500.00	100.00%	
32	怀化新希望六和饲料有限公司	湖南怀化	湖南怀化	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	

新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据募集说明书

33	黄冈新希望饲料科技有限公司	湖北黄冈	湖北黄冈	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
34	鹰潭新希望饲料有限公司	江西鹰潭	江西鹰潭	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
35	宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司	宁夏青铜峡	宁夏青铜峡	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
36	襄阳新希望六和饲料有限公司	湖北襄阳	湖北襄阳	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
37	广州六和饲料有限公司	广东广州	广东广州	饲料生产、销售	8,000.00	61.00%	
38	四川新乐塑胶有限公司	四川乐山	四川乐山	编织袋生产、销售	400.00	100.00%	
39	江苏天成保健品有限公司	江苏海安	江苏海安	添加剂生产、销售	8,000.00	51.00%	
40	北京新道路农业科技有限公司	北京市	北京市	咨询管理	2,000.00	100.00%	
41	河北新希望农牧有限公司	河北宽城	河北宽城	畜养殖	10,000.00	100.00%	
42	云南新希望六和禽业有限公司	云南昆明	云南昆明	畜养殖	200.00	100.00%	
43	西藏林芝新希望六和养殖有限公司	西藏林芝	西藏林芝	畜养殖	2,058.10	60.00%	
44	山东禽旺养殖咨询有限公司	山东青岛	山东青岛	咨询、服务	3,500.00	80.00%	
45	青岛菲达客食品科技有限公司	山东青岛	山东青岛	投资	300.00	70.00%	

46	青岛新航工程管理有限公司	山东青 岛	山东青 岛	工程项目 管理	5,000.00	100.00 %	
47	新希望六和投资（美国）股 份有限公司	美国	美国	投资		100.00 %	
48	金橡树投资控股（天津）有 限公司	天津市	天津市	贸易	10,000.00	100.00 %	
49	天津鼎橙智子投资有限公司	天津市	天津市	投资	10,000.00	100.00 %	
50	四川新和进出口有限公司	四川新 津	四川新 津	贸易	1,000.00	100.00 %	
51	新希望六和投资有限公司	上海市	西藏拉 萨	投资	57,655.56	75.00%	
52	三台新希望农牧融资担保有 限公司	四川三 台	四川三 台	担保	3,000.00	100.00 %	
53	成都枫澜科技有限公司	四川成 都	四川成 都	添加剂生 产、销售	500.00	75.00%	
54	武汉六和食品有限公司	湖北孝 感	湖北孝 感	禽加工、销 售	3,000.00		55.00%
55	上海时和商业有限公司	上海市	上海市	批发、零售	200(美元)	25.00%	75.00%
56	四川新希望六和科技创新有 限公司	四川成 都	四川成 都	检测、咨询	350.00	100.00 %	

注：发行人通过四川新希望六和农牧有限公司和山东新希望六和集团有限公司分别间接持有武汉六和食品有限公司 35%和 20%股份，未直接持有武汉六和食品有限公司股份，因发行人对武汉六和食品有限公司具有控制权，故武汉六和食品有限公司未并入四川新希望六和农牧有限公司和山东新希望六和集团有限公司财务报表，而是作为发行人一级子公司并入发行人合并财务报表。

（二）主要一级子公司介绍

1、山东新希望六和集团有限公司

该公司成立于 1995 年，注册地为山东省青岛市，注册资本为 300,000.00 万

元，新希望六和股份有限公司持股 100.00%，法定代表人：刘洪博，经营范围为进出口业务（以中华人民共和国对外贸易经济合作部核准的进出口商品目录为准）；饲料药物添加剂销售；饲料原料经营；企业管理咨询服务；农产品收购；农作物的种植及农产品的销售；厂房及设备租赁；以下限分支机构经营：肉食品加工、销售；畜禽配合饲料、浓缩饲料；种禽的加工孵化、生产经营；种鸡养殖技术咨询服务；禽肉产品质量技术检测；粮食收购；动物育种、饲养；兽医咨询；餐饮连锁店经营；仓储服务（不含危险品及违禁品）；企业管理类教育培训。（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）。六和集团目前主要从事祖代鸡（鸭）父母代鸡（鸭）商品鸡（鸭）养殖，饲料生产，食品冷藏加工、熟食开发等。其“六和”牌禽饲料、水产饲料先后被评为中国名牌和山东名牌，“六和”商标荣获中国驰名商标称号，集团先后被授予农业产业化国家重点龙头企业、中国制造业企业 500 强、全国食品放心企业、全国肉类工业最具影响力品牌等荣誉称号。

截至 2020 年 3 月 31 日，山东新希望六和集团有限公司总资产为 2,135,782.93 万元，总负债为 1,829,105.78 万元，所有者权益为 306,677.15 万元。2020 年一季度，该公司实现营业收入 1,007,412.44 万元，净利润 23,012.46 万元。

2、四川新希望六和农牧有限公司

该公司成立于 2009 年 7 月，注册地为四川省新津县，注册资本为 80,000.00 万元，新希望六和股份有限公司持有股权占比 100.00%，法定代表人：颜利均，经营范围为饲料研究开发；饲料原料及饲料相关产品的批发与零售；谷物及其他作物的种植；兽药销售（取得批准文件或许可证后，按核定的项目和时限经营）货物进出口，技术进出口；项目投资及管理（不含金融、证券、期货）；农牧科技交流和推广服务。公司具备年生产 300 万吨高中档全价配合饲料生产能力，其饲料产品已形成猪、禽、鱼及草食牲畜等四大系列数百个品种。其“国雄”品牌荣获中国名牌和驰名商标，“嘉好”品牌荣获省级名牌，该公司还被农业部、国家税务总局等九部委评为“农业产业化国家重点龙头企业”。

截至 2020 年 3 月 31 日，四川新希望六和农牧有限公司总资产为 980,056.32 万元，总负债为 807,735.92 万元，所有者权益为 172,320.4 万元。2020 年一季度，该公司实现营业收入 308,448.55 万元，净利润 3612.76 万元。

3、新希望六和投资有限公司

该公司成立于 2002 年 11 月 25 日，注册地为拉萨经济技术开发区，注册资本为 57655.56 万元，新希望六和股份有限公司持有股权占比 75%，法定代表人王普松，经营范围为创业投资、投资管理、财务顾问、理财咨询、企业重组咨询、市场调查、资信调查、技术开发及转让、技术咨询服务。

截至 2020 年 3 月 31 日，新希望六和投资有限公司总资产为 2,005,299.66 万元，总负债为 35,500.00 万元，所有者权益为 1,969,799.66 万元。2020 年一季度，该公司实现净利润 69,511.81 万元。

(三) 主要参股公司情况

截至 2020 年 3 月末，发行人联营及合营企业情况如下：

表 5-8 重要的合营企业情况

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
中国民生银行股份有限公司	北京市	北京市	金融		4.18%
新希望财务有限公司	四川成都	四川成都	金融	34.00%	6.00%

表 5-9 发行人联营公司情况

单位：人民币万元

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)
广东希望壹号股权投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙企业	广州市		股权投资		66.66%	66.66%
中国民生银行股份有限公司	其他股份有限公司(上市)	北京市	洪崎	金融	2,836,558.52	4.18%	4.18%
广州市亚洲吃面文化发展有限公司	有限责任公司	广州海珠	胡传建	文艺创作服务	1,000.00	10.00%	10.00%
云和创(北京)科技有限公司	其他有限责任公司	北京市	刘学臣	咨询服务	7,295.45	17.13%	17.13%
黔西南希望农牧有限公司	有限责任公司	贵州兴义	晏秋波	生产加工	300.00	40.00%	40.00%
河北千喜鹤肠衣有限公司	其他有限责任公司	河北省南宮市	王玉合	生产加工	1,000.00	40.00%	40.00%

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)
新希望财务有限公司	其他有限责任公司	四川成都	黄代云	金融	103,200.00	40.00%	40.00%
浙江顶誉食品有限公司	有限责任公司(自然人投资或控股)	浙江嘉善	梁新科	食品生产销售	29,473.68	20.00%	20.00%
上海顶誉食品有限公司	有限责任公司(自然人投资或控股)	上海市	梁新科	食品生产流通	13,000.00	7.00%	7.00%
青岛港航联合商品贸易场有限公司	其他有限责任公司	青岛市	李新利	销售服务	10,000.00	5.00%	5.00%
南京和大食品有限公司	有限责任公司	江苏南京	李公贵	农产品初级加工	200.00	30.00%	30.00%
临沂六和鲁盛食品有限公司	有限责任公司	山东临沂	叶军	农产品初级加工	1,600.00	31.25%	31.25%
青岛大牧人机械股份有限公司	股份有限公司	山东青岛	姚象超	机械制造	15,000.00	25.88%	25.88%
安徽新华鸭业有限公司	其他有限责任公司	安徽六安	吴华芹	畜禽饲养	200.00	45.00%	45.00%
上海六和勤强食品有限公司	有限责任公司	上海松江	陆静静	商贸	2,002.55	14.82%	14.82%
北京采之道农业发展有限公司	有限责任公司	北京朝阳区	蒋建军	蔬菜销售	200.00	20.00%	20.00%
山东海波尔六和育种有限公司	有限责任公司	山东烟台	汉德克斯	种猪饲养	1,066.68	45.00%	45.00%
安徽安泰农业开发有限责任公司	有限责任公司	安徽宣城	杨勇	畜禽养殖、饲养销售	3,000.00	20.00%	20.00%

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)
浙江优亿食品有限公司	有限责任公司(自然人投资或控股)	浙江嘉善	梁新科	食品生产销售	8,000.00	4.75%	4.75%
重庆戈云沃网络科技有限公司	有限责任公司	重庆市	袁昌昊	软件开发	1,367.94	15.90%	15.90%

表5-10 发行人合营公司情况

单位：人民币万元

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)
台山市嘉新物流有限公司	有限责任公司	广东台山	王明鹏	货运代理	200	50.00%	50.00%
北京美好美得灵食品有限公司	有限责任公司(中外合资)	北京市	达拓	生产销售食品	2000 万欧元	50.00%	50.00%
安徽新桥羽绒有限公司	其他有限责任公司	安徽宣城	傅妙兴	羽毛羽绒加工	6,000.00	50.00%	50.00%
广东希望壹号股权投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙企业	广州市		股权投资	150,000.00	66.66%	66.66%
沈阳新希望新农产业基金合伙企业(有限合伙)	有限合伙企业	沈阳		股权投资	100,000.00	70.10%	70.10%

注：咸阳永香农业科技有限公司注册资本分别由陕西杨凌本香农业产业集团有限公司认缴

51%，PIG IMPROVEMENT COMPANY(UK)LTD 认缴 49%。虽然发行人子公司陕西杨凌本香农业产业集团有限公司持有咸阳永香股权超过 50%，但根据咸阳永香农业科技有限公司章程规定，其董事会成员须由陕西杨凌本香和 PIG 分别委派，且每次董事会杨凌本香和 PIG 委派的董事均须参加并达到 4 名董事的法定人数要求才可使董事会决议生效，在未达到法定人数的董事会会议上通过的决议应属无效。故发行人子公司杨凌本香无法对咸阳永香形成单独控制，仅能对其施加重大影响，故咸阳永香农业科技有限公司未纳入发行人合并范围内。

1、中国民生银行股份有限公司

该公司成立于 1996 年，注册资本 367.15 亿元，注册地址北京市西城区复兴门内大街 2 号，法定代表人：洪崎，经营范围为吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事结汇、售汇业务；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务；保险兼业代理业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；保险兼业代理业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）截至 2020 年 3 月末，新希望六和股份有限公司通过新希望六和投资有限公司持有民生银行股份比例为 4.18%。

截至 2017 年 12 月 31 日，中国民生银行股份有限公司总资产为 590,208,600.00 万元，总负债为 551,227,400.00 万元，所有者权益为 38,981,200.00 万元。2017 年，该公司实现营业收入 14,428,100.00 万元，净利润 5,092,200.00 万元。

截至 2018 年 12 月 31 日，中国民生银行股份有限公司总资产为 599,482,200.00 万元，总负债为 556,382,100.00 万元，所有者权益为 43,100,100.00 万元。2018 年，该公司实现营业收入 15,676,900.00 万元，净利润 5,033,000.00 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，中国民生银行股份有限公司总资产为 668,184,100.00 万元，总负债为 615,101,200.00 万元，所有者权益为 53,082,900.00 万元。2019 年度，该公司实现营业收入 18,044,100.00 万元，净利润 5,492,400.00 万元。

2、新希望财务有限公司

新希望财务有限公司，成立于 2011 年 01 月 11 日，注册资本 103200 万元，注册地址成都高新区天府大道中段新希望国际大厦 A 座 26 层，法定代表人黄代云，经营范围为对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；对成员单位提供担保；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案涉及；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁（凭中国银行业监督管理委员会的批准文件从事经营）；从事同业拆借（凭金融许可证经营）；承

销成员单位的企业债券；固定收益类有价证券投资；成员单位产品的买方信贷。

截至 2018 年 12 月 31 日，新希望财务有限公司总资产为 1,339,944.26 万元，总负债为 1,198,845.75 万元，所有者权益为 141,098.51 万元。2018 年，该公司实现营业收入 42,519.14 万元，净利润 13,690.15 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，新希望财务有限公司总资产为 1,590,846.53 万元，总负债为 1,435,557.77 万元，所有者权益为 155,288.77 万元。2019 年，该公司实现营业收入 43,764.59 万元，净利润 14,190.26 万元。

六、发行人治理情况

（一）公司治理结构概述

本公司根据《中华人民共和国公司法》（简称《公司法》）《中华人民共和国证券法》（简称《证券法》）《上市公司治理法则》和其他有关规定，组建公司董事会、监事会，以建立健全完备的法人治理结构，实现公司治理规范化、制度化为宗旨，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总裁（总经理）工作细则》、《财务会计制度》、《内部审计》等有关规章制度，从制度上加强和细化了公司的管理。

目前，本公司已按照《公司法》及《证券法》的要求建立了符合现代企业制度要求的较为规范的法人治理框架。

1、股东

公司依据证券登记机构提供的凭证建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：

公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及本公司《章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅本公司《章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、

董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

(6) 公司终止或者清算时,按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的配置；

(7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东,要求公司收购其股份；

(8) 法律、行政法规、部门规章或本公司《章程》规定的其他权利。

股东在行使第(5)项权利时应当缴纳合理费用。

公司股东承担下列义务：

(1) 遵守法律、行政法规和本公司《章程》；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外,不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的,应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任,逃避债务,严重损害公司债权人利益的,应当对公司债务承担连带责任。

(5) 法律、行政法规及本公司《章程》规定应当承担的其他义务。

2、股东大会

股东大会是公司的权力机构,依法行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事,决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券,或短期融资券、超短期融资券、中期票据等债务融资工具,或其它证券,及上市方案作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

- (10) 修改本公司《章程》；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准第四十一条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或本公司《章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为,须经股东大会审议通过。

- (1) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；
- (2) 公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；
- (3) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；
- (4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；
- (5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、董事会

公司设董事会,对股东大会负责。

公司董事会由 5-9 名董事组成,设董事长 1 人,联席董事长或执行董事长、副董事长、首席执行官的设置根据公司的实际情况由董事会确定。

公司董事会下设战略发展、审计、薪酬与考核、提名、风险控制五个专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成,其中审计、薪酬与考核、提名、风险控制委员会中独立董事应占半数以上并担任召集人,审计委员会的召集人应当是会计专业人士。

董事会行使以下职权:

- (1) 召集股东大会,并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内,决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 聘任或者解聘公司总裁（总经理）董事会秘书；根据总裁（总经理）的建议,经公司董事会提名委员会审议,聘任或者解聘公司副总裁（副总经理）总裁助理（总经理助理）财务总监、人力资源总监、投资发展总监等高级管理人员,并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订本公司《章程》的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总裁（总经理）的工作汇报并检查总裁（总经理）的工作；
- (16) 法律、行政法规、部门规章或本公司《章程》授予的其他职权。

董事会对以下事项有权行使决定权：

- (1) 决定公司不超过下列标准的交易事项：
 - 1) 交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）少于公司最近一期经审计总资产 30%的；
 - 2) 交易的成交金额（包括承担的债务和费用）低于公司最近一期经审计净资产 50%的；
 - 3) 交易产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%的；
 - 4) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入少于公司最近一个会计年度经审计主营业务收入 50%的；
 - 5) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润少于公司最近一个会计年度经审计净利润 50%的；
 - 6) 股东大会授权董事会决定的其它交易。在董事会闭会期间，公司发生上述比例不足 10%交易（对外担保、对外投资、对外进行财务资助等法律法规规定不得授权的除外），由董事长审慎决定，或者由总裁（总经理）在董事长授权范

围内决定。

(2) 决定公司下列标准的关联交易事项：

1) 公司与关联人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应提交董事会审议。董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，关联董事的界定参照《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定执行。

2) 前项规定的应提交董事会审议的关联交易中，公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万以上，且占上市公司最近一期审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，董事会应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，由董事会做出决议后将该交易提交股东大会审议。

本项所称“关联交易”，除本条第（1）项所指的交易事项之外，还包括：购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；与关联人共同投资；其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项。公司在连续十二个月内发生的交易标的相关同类关联交易，应当按照累计计算原则适用本项规定。已经按照十二个月内发生的交易标的相关的同类交易累计计算原则履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

(3) 决定公司下列标准的融资事项：以公司资产、权益为公司自身或控股子公司债务进行抵押、质押的，用于抵押、质押的资产、权益的价值若连续十二个月累计在公司最近一期经审计净资产的 50% 范围内的；

(4) 董事会决定提供担保事项应符合以下要求：

1) 公司对外担保应符合中国证监会的有关要求；

2) 公司董事会决定对外担保其额度控制在董事会的决策权限以内；

3) 公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保方应当具有实际承担能力；

4) 董事会决定的对外担保事项应当取得董事会全体成员三分之二以上签署同意。如果未能取得董事会全体成员三分之二以上签署同意，则应经股东大会批准。

董事长行使下列职权：

(1) 主持股东大会和召集、主持董事会会议；

(2) 督促、检查董事会决议的执行；

(3) 签署公司股票、公司债券及其他有价证券；

(4) 签署董事会重要文件和其他应由公司法定代表人签署的其他文件；

(5) 行使法定代表人的职权；

(6) 在发生特大自然灾害等不可抗力的紧急情况下，对公司事务行使符合法律规定和公司利益的特别处置权，并在事后向公司董事会和股东大会报告；

(7) 董事会授予的其他职权。

4、监事会

公司设监事会。监事会由 3-5 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由其指定一名监事召集和主持监事会会议。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例为 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会形式民主选举产生。

监事会行使下列职权：

(1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

(2) 检查公司财务；

(3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本公司《章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(6) 向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

5、总经理

公司设总裁（总经理）1 名，由董事会聘任或解聘。公司根据实际情况设置副总裁（副总经理）或总裁助理（总经理助理），由公司总裁（总经理）建议，经公司董事会提名委员会审议，由董事会决定聘任或解聘。公司的总裁（总经理）副总裁（副总经理）董事会秘书、总裁助理（总经理助理）财务总监、人力资源总监、投资发展总监均为公司的高级管理人员。

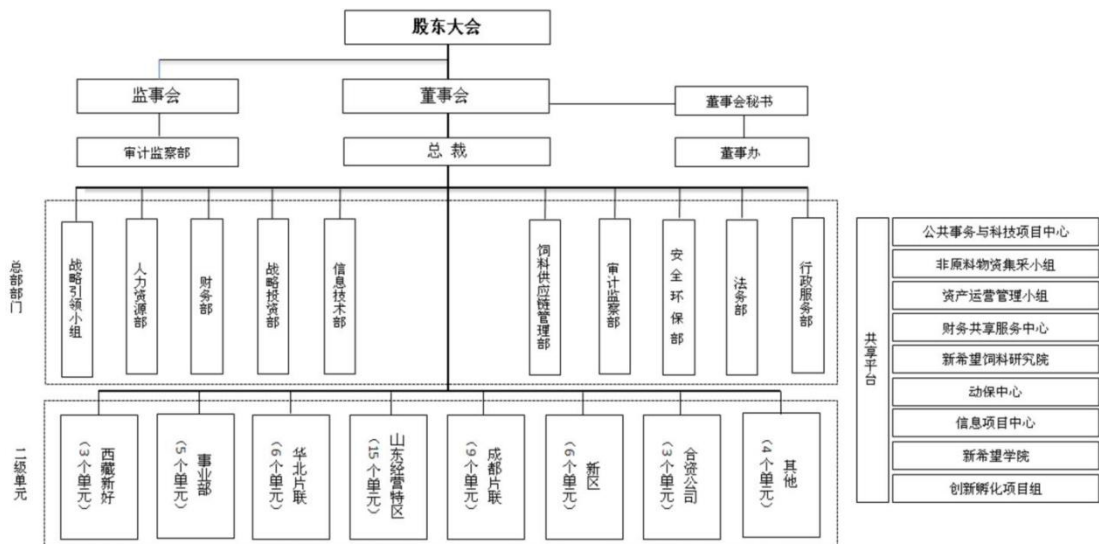
总裁（总经理）对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度；
- (5) 根据董事会批准的基本管理制度，制定公司的具体规章；
- (6) 建议董事会聘任或者解聘公司副总裁（副总经理）总裁助理（总经理助理）财务总监、人力资源总监、投资发展总监等其他高级管理人员；
- (7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (8) 拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；
- (9) 提议召开董事会临时会议；
- (10) 本公司《章程》或董事会授予的其他职权。

(二) 公司内部组织结构

本公司设立董事会、监事会。董事会下设总裁，职能部门包括董事会办公室、战略引领小组、人力资源部、财务部、战略投资部、信息技术部、饲料供应链管理、审计监察部、安全环保部、法务部、行政服务部。

图 5-2 发行人组织结构图



1、董事会办公室

董事会办公室是公司董事会常设的办事机构，是负责董事会、董事长调研决策日常事务的综合职能部门。

2、战略引领小组

战略引领小组是负责公司发展战略规划研究、项目投资建设管理、企业并购重组、资产收购的职能部门。

3、人力资源部

人力资源部是负责公司人力资源规划与组织发展、人才管理、专业管理与支持（含招聘、培训、薪酬、绩效等）员工关系管理、企业文化建设的职能部门。

4、财务部

财务部是负责公司财务规划与政策、基础财务工作（含预算、核算、成本与资产管理等）资金管理、与财务分析、税务筹划的职能部门。

5、战略投资部

战略投资部主要职能包括股权/资产并购类项目、战略投资规划及管控、产业生态链及创新业务投资及投后管理等。

6、信息技术部

负责公司及下属公司的信息化建设、实施、开发、服务支持、应用推广，公司信息项目的运营维护工作，IT系统的维护及问题处理工作，信息系统调研、实施和维护，公司ERP系统及其他业务系统的实施工作，包括需求整理、测试、实施培训、推广维护等。

7、饲料管理部

饲料管理部负责制定统一的国内饲料业务3年发展战略及规划方案，强化专业功能（品牌、产品力、产品线设计与营销服务、生产工艺等）建设，提升饲料产业专业系统运营能力，协同市场技术部、技术研发部、原料商贸部等专业能力平台及各运营区域，联合开发战略产品，建立饲料产业数据库，规范设计、有序管理全国市场和产能布局，促进区域饲料运营下沉，改善经营绩效搭建交流学习平台，培养并输出专业化团队等。

8、审计监察部

审计监察部是负责公司内部审计监察制度、规范、标准的制定、执行和监督，经营管理情况审计与监察，工程项目的督察与审计、年度绩效审计提供审计报告的职能部门。

9、安全环保部

安全环保部是全力保障产品的安全、健康和环保（SHE），推动公司长期和可持续发展的职能部门。

10、行政服务部

成都、青岛办公区定位为区域办公共享平台，由公司本部统一负责行政服务工作，包括办公及会议场所、车辆安排等行政服务、区域内政府关系和公共事务对接、平台办公楼日常运营与后勤保障等。

（三）发行人内部控制制度

本公司重视内部控制建设，建立健全内部控制机构，编制有较为完整的内部控制制度和规章，包括对子公司的管理制度、财务管理、投融资管理、资金管控、人力资源管理、对外担保、安全生产、内部控制制度及疫情防控制度等制度。

1、对子公司的管理制度

各控股子公司是公司下设的经营实体，依法独立经营。公司通过委派董事、监事、高级管理人员等方式对控股子公司实施管理控制；同时，建立了就经营计划、重大业务事项和财务事项等的报告和审批制度，将财务、重大投资、人事及信息披露等方面工作纳入公司统一的管理体系；公司对控股子公司实行全面预算管理、统一资金控制和资源调控、内部审计等制度；公司各职能部门对控股子公司的相关业务与管理进行指导、服务和监督。报告期内，公司对控股子公司的管理按照《公司内部控制规范基本规范——对子公司控制》的相关规定执行，制定了《关于加强新建投资项目财务管理工作的通知》，统一了公司的会计政策和内部会计制度，下发了《新希望六和会计核算体系（补充）》和《会计报表编制规范》对子公司的控制严格、充分、有效。

2、财务管理

公司设置了财务部，负责编制公司年度预算、会计核算、会计监督、资金管理等工作。财务部由财务总监、财务总经理、会计、出纳等人员组成，均具备相关专业素质，岗位设置贯彻了“责任分离、相互制约”的原则。公司按照财政部发布的《公司会计准则》及其有关的补充规定，制定了有效的财务管理制度，会计核算和管理的内部控制具备完整性、合理性、有效性；公司建立了财产日常管理制度和定期清查制度，各项实物资产建立台账进行记录、管理，坚持进行定期盘点及账实核对等措施，保障公司财产安全；公司建立并实施全面预算管理制度，明确公司内部各责任单位在预算管理中的职责权限，规范预算的编制、审定、下达和执行程序，通过预算将公司未来的销售、成本、现金流量等以计划的形式具体、系统地反映出来，以便有效地组织与协调公司全部的经营活动，完成公司的经营目标。

3、投融资管理

公司在《董事会议事规则》、《对外投资管理制度》等相关制度中，按投资金额和重要性程度的不同规定了相应的审批权限和审批程序。对投资项目可行性进行广泛的评估和论证。在投资项目实施以后，公司需指定相关部门及时跟进、监督和管理。本公司投资的内部控制执行是有效的。公司制定下发了《关于加强新建投资项目财务管理工作的通知》，要求新建公司从筹建注册开始就配置专职的财务负责人，把会计核算、资产管理、税务申报、工程款及费用控制、合同权证管理等工作按照正常公司运作的要求进行规范、完善。投资流程及审批描述：公司重大投资活动始终遵循合法、审慎、安全、有效的原则，控制投资风险，注重投资回报。公司在《公司章程》及工作流程中均明确规定了对外投资的审批权限和程序；公司设立投资发展部，负责对公司重大项目的可行性、投资风险及投资回报等进行分析评估；公司财务部、董事会办公室分别依职责进行审核，并在征询公司法律顾问的意见后报公司董事会审批。

4、资金管控

公司根据国务院《现金管理暂行条例》和财政部《内部会计控制规范—货币资金（试行）》等规定来规范公司资金管理,保证资金安全。办理货币资金的不相容岗位已作分离,公司根据实际授权审批、借支与报销程序等进行了明确规定,并按此流程在OA系统中进行了设置,对货币资金的收支建立了较为严格的授权批准程序。将资金池系统转换为财务公司平台,由资金中心相关人员对所有收支进行监控和下拨,加强了网上银行授权系统和安全措施,有效防范了货币资金管理风险。报告期内本公司切实遵守已制定的规章制度,未发现违规事项,本公司货币资金的内部控制是有效的。为进一步加强对所有收支业务的监督,正在建立和完善货币资金管理内控制度,搭建海外现金池平台,让海外公司逐步实现可视化,确保资金的安全性及合理性;公司依照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》的规定,对募集资金采用专户存储,资金支出遵循公司制度履行审批手续,严格按募集说明书用途进行用款,使用及披露均不存在违规情形。公司关于募集资金使用的内部控制执行是有效的。

5、人力资源管理

公司对人力资源的引进、开发、培训、升迁、调岗、薪酬、劳动纪律管理等实施统一管理。公司通过《人力资源管理规定》、《招聘录用管理办法》等一系列人力资源管理制度明确了岗位的任职条件,人员的胜任能力及评价标准、培训措施等,形成了有效的绩效考核与激励机制。总体而言,人力资源的内部控制设计健全、合理。公司认真贯彻落实《中华人民共和国劳动法》和公司制定的相关规章制度。公司以拓展员工晋升通道,构建岗位职级体系,完善绩效管理为重点,

构建了以岗位为基础的符合现代公司要求的人力资源管理体系。公司还根据实际工作的需要，针对不同岗位展开多种形式的后续培训教育，使员工们均能胜任其工作岗位。

6、对外担保

为规范公司对外担保行为，有效控制公司对外担保风险，公司在《公司章程》中明确了股东大会、董事会关于对外担保事项的审批权限。公司依照《股票上市规则》及有关法律法规和公司章程的相关规定，制定并下发了《关于开展筹资及提供担保等业务的管理规定》，对担保对象、审批权限、审查内容、合同订立、风险管理、信息披露以及责任人责任等方面进行描述，基本涵盖了公司所有的担保活动，与公司经营规模相一致，有效控制了公司对外担保风险并在年初时将对外担保事项进行了公告。2019年公司严格执行上市公司对外担保若干规定，不存在对控股股东及其关联单位提供担保的行为。

7、安全生产

公司对生产流程和成本控制实行预算和标准化管理，制定了车间标准生产流程和安全、环保制度，对生产计划的制定、下达和安排做了明确规定，确保生产的有序进行。目前已经建立和完善的管理体系及认证包括：饲料、肉制品加工业务板块的ISO9001质量管理体系认证，饲料、肉食业务板块的ISO22000食品安全管理体系，饲料、养殖、肉食板块的ISO14001环境管理体系，饲料、养殖、肉食板块的18001职业健康安全管理体系。

8、内部控制建设

根据国家五部委《企业内部控制基本规范》及其应用指引的要求，并结合企业实际情况，报告期内，公司内控领导小组编制了《新希望六和股份有限公司内部控制制度》及其对应的《业务流程图》、《矩阵表》，该内控制度经过了专家评审，并经公司董事会审议通过，要求各分、子公司积极推进，遵照执行；公司董事会明确了公司内部控制缺陷的认定标准；制定了《内部控制制度—风险评估》，并就公司进行风险评估的领导机构和日常管理机构的设置提出了建议，制定了对公司高管层、总部各职能部门、下属各单位开展风险评估的基本要求、评估范围和业务流程；公司内控领导小组检查了部分企业内控执行情况，并对公司员工进行了内控制度培训；公司内控办公室形成了内控自我评价工作基本方案，并经公司内控领导小组审议通过。

9、对关联交易的内部控制

公司的关联交易事项主要为关联采购、关联销售等日常性经营资金往来。公司关联交易的内部控制遵循公开、公平、公允的原则，不存在控股股东及其子公

司占用公司资金的情况，未损害公司和其他股东的利益。在实际经营中，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则》、《企业内部控制——关联交易》及《公司章程》的有关规定予以执行。

10、预算管理制度

为了加强对预算的内部控制，规范预算编制、审批、执行、分析与考核，提高预算的科学性和严肃性，促进实现预算目标，公司根据国家有关法律法规和《企业内部控制基本规范》制定了预算管理制度。建立健全岗位分工与授权批准，各公司建立预算工作岗位责任制，明确相关部门和岗位的职责、权限，确保预算工作中的不相容岗位相互分离、制约和监督。各公司建立预算工作组织领导与运行体制，明确各公司最高权力机构、决策机构、预算管理部门及各预算执行单位的职责权限、授权批准程序和工作协调机制。各公司预算管理部门主要负责拟订预算目标和预算政策；制定预算管理的具体措施和办法；组织编制、审议、平衡年度等预算草案；组织下达经批准的年度等预算；协调、解决预算编制和执行中的具体问题；考核预算执行情况，督促完成预算目标。各公司内部生产、投资、筹资、物资管理、人力资源、市场营销等业务部门和所属分支机构在各公司预算管理部门的领导下，具体负责本部门、本机构业务预算的编制、执行、控制、分析等工作，并配合预算管理部门做好各公司总预算的综合平衡、控制、分析、考核等工作。各公司所属子公司在上级各公司预算管理部门指导下，负责本各公司预算的编制、执行、控制和分析工作，并接受上级各公司的检查和考核。各公司制定预算工作流程，明确预算编制、执行、调整、分析与考核各环节的控制要求，并设置相应的记录或凭证，如实记载各环节工作的开展情况，确保预算工作全过程得到有效控制。

11、食品安全管理制度

为有效管控食品安全，本公司设立食品安全管理委员会（简称“食安会”），统筹管理青岛中心产业链（饲料生产、肉食屠宰加工、养殖过程）食品安全工作的策划、协调和领导，主要职能是建立食品安全组织架构，涉及食品安全人员管理、考核及任免，制定食品安全工作方针政策、工作计划、业务领导及对外宣传协调、统筹产业链间涉及食品安全方面的问题。

本公司建立了有效的工作机制，采用联席工作会议的形式推行食品安全工作，各公司成立由品管部主管为组长、各部门主管为组员的食品安全小组，从原料进厂到成品出货的生产过程进行危害分析。对原料进行食品安全评鉴，评鉴不合格则进行淘汰。建立“黑名单”制度，生产企业建立诚信档案，督促和帮助企业初步建立以确保质量安全、防范失信风险为重点的企业诚信管理体系。对列入“黑名单”的生产厂家或供应商实行一票否决制，取消供货资格。建立食品安全工作

计划推进表，由秘书处负责计划表的实施和落实。每月由食安会主任或副主任召开会议，布置、督导计划执行情况，并以委员会文件的名义下发各部门、片区、事业部。每年度由食安会主任组织制定食品安全工作计划，并下达至相关单位12月完成。定期或不定期的向经营班子提交食品安全工作报告。

本公司对食品安全事故进行分级管理，实现普通级、严重级以及特别严重级三级管理，建立明晰的食品安全事故处理流程，同时明确食品安全事故各层级职责，并将食品安全纳入考核。本公司建立了产品可追溯性生产管理体系，对原料、包装物料、产品以适当方式进行标识，以保证产品与原料及包装物料之间的可追溯性，保证产品出现问题或者原料、包装物料出现影响食品安全的因素时，能够对影响到的产品进行有效回收，保障回收体系的有效性。

12、信息披露制度

为规范公司的信息披露行为，确保信息披露的公平性，保护投资者的合法权益，根据相关法律、法规和公司章程等有关规定，制定了信息披露制度。信息披露是公司的持续责任，公司要忠实、诚信履行持续信息披露的义务；公司按照法律、法规和公司《章程》规定的信息披露的原则、内容、格式要求，真实、准确、完整、及时、合法地报送及披露信息；不私下提前或有选择性地向特定对象单独披露、透露或泄露非公开重大信息；公司董事、监事、高管人员及其相关信息披露义务人保证信息披露没有虚假、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带责任。公司披露的信息包括定期报告和临时报告。其中：年度报告、中期报告和季度报告为定期报告；其它报告为临时报告；信息披露的时间和格式，按深圳证券交易所《股票上市规则》的规定执行；公司有关部门研究、决定涉及信息披露事项时，应通知董事会秘书或证券事务代表列席会议，并向其提供信息披露所需要的资料；公司有关部门对于是否涉及信息披露事项有疑问时，应及时向董事会秘书报告或通过董事会秘书向证券交易所咨询；公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替信息披露；公司发现已披露的信息有错误、遗漏或误导时，应及时发布更正公告、补充公告或澄清公告；公司信息披露指定刊载的报纸为：中国证监会指定披露上市公司信息的报刊；公司定期报告、章程、招股说明书、配股说明书、招股意向书以及其它临时性公告除载于上述报纸之外，还载于中国证监会指定的深圳证券交易所网站上；公司应披露的信息也可以载于其他公共媒体，但刊载的时间不得先于指定报纸和网站；公司信息披露工作由董事会负责管理，指定董事会秘书具体负责信息披露工作，即所有的信息传递工作均应交由董事会秘书依法合规进行；公司建立严格的保密制度，确保发出正式公告前，有关非公开重大信息处于保密状态；公司制定的接待和推广制度，其内容包括接待和推广的组织安排、活动内容安排、人员安排，禁止擅自披露、透露或泄露非公开重大信息的规定等；公司制定信息披露备查登记制度，对接受或邀请特定对象的调研、沟通、采访等活动予以详细记载，其内容包括活动时间、地点、方式（书面或口头）、

双方当事人姓名、活动中谈论的有关上市公司的内容、提供的有关资料等，并在定期报告中将信息披露备查登记情况予以披露。

公司严格遵循“公开、公平、公正”的原则，坚持真实、准确、完整、及时和公平地履行信息披露义务。在现有信息披露制度的基础上，根据证监会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》，公司重新梳理与完善了《内幕信息及知情人登记备案管理制度》，经董事会审议后公告，并报四川证监局备案。自2009年以来，公司在深交所信息披露考核中已连续五年被评为“优秀”。

13、应急管理制度

为防范、控制和化解公司在复杂多变的经营环境中的重大风险和突发事件，保护投资者合法权益，保证公司战略目标实现；加强公司对重大风险和突发事件的管理，有效预防和及时处理重大风险和突发事件，提高公司保障生产安全、处置突发事件的能力，维护公司正常的经营秩序，确保公司持续、健康、稳定发展。公司《中华人民共和国突发事件应对法》、《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司内部控制指引》制定了《重大风险和突发事件应急管理内控制度》，明确了描述了公司应对重大风险和突发事件的业务流程：

首先，将重大风险和突发事件进行分级管理，分为特别严重事件、严重事件、较重事件、一般事件。其次，明确了重大和突发事件机构设置与职责：一是建立健全了公司重大风险和突发事件工作责任制和管理制度，建立安全员管理制度和奖惩制度，及时化解潜在风险，防患于未然。二是成立了重大和突发事件应急处置工作小组，由董事长、总经理、董事会秘书及相关高、中级管理人员组成，董事长任组长，对公司重大和突发事件负全责，负责领导、检查、监督、处理公司重大风险和突发事件的管理及处置工作，公司总裁任副组长，在董事长指导下，负责组织公司重大风险和突发事件的具体管理，并向董事长报告工作，总裁办公室负责突发事件处理的具体事务并向总裁报告工作。同时，对应急处置工作小组及办公室主要职责进行了明确。三是明确重大风险和突发事件处置原则。公司对重大风险和突发事件的处置以“预防为主、常备不懈、预防与应急相结合”为原则，实行统一领导、统一组织、分类管理、分级负责、居安思危、快速反应、措施果断、协同配合，做到切实可行、积极应对。四是明确了预警、应急及事后处理粗措施。

14、金融衍生品投资管理制度

公司衍生品投资以套期保值为目的，为控制金融衍生品投资中的价格异常波动风险、资金风险、技术风险、市场风险、流动性风险、履约风险及其它金融衍生品投资风险，在开展衍生品业务的过程中，依照公司内部控制制度建设的总体要求和有关法律、法规，公司建立了《衍生品投资管理制度》及《期货管理制度》。

首先,明确期货、期权管理的基本原则是:新希望六和股份有限公司及各分、子公司的商品期货、期权操作品种,仅限于与公司经营直接相关的产品,禁止交易除农产品之外的期货、期权品种。公司及子公司开展所有期权、期货业务的总体额度由公司董事会审批,开立和撤消交易账户需公司饲料供应链管理部部长和股份公司财务总监确定后报公司总裁审批后执行。其次,所有套期保值业务均需提交交易方案,禁止单边交易行为,期权、期货净头寸持有量应不大于本品种上月现货实际耗用量的3倍,每日需对采购情况进行预估,交易时间之外的已套保现货发生消耗或销售需在下一交易日开市后进行对冲,所有套期保值交易均需及时止损。再次,公司指定人员下达期货指令、进行审批、评估投资风险。最后,公司对资金支付和结算进行监控,确认投资损益,如涉及现货交割还需制定期货交割计划。

七、发行人董事、监事、主要高管人员以及其他人员情况

(一) 公司董事、监事及主要高管人员组成情况

截至本募集说明书签署之日,公司董事、监事及其他高级管理人员组成情况如下:

表 5-11 发行人董事、监事及其他高级管理人员一览表

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
刘 畅	董事长	女	40	2013 年 5 月 22 日	2022 年 6 月 5 日
刘永好	董 事	男	68	2013 年 5 月 22 日	2022 年 6 月 5 日
王 航	董 事	男	48	2011 年 11 月 29 日	2022 年 6 月 5 日
李建雄	董 事	男	42	2016 年 5 月 26 日	2022 年 6 月 5 日
邓 成	董 事	男	48	2019 年 6 月 6 日	2022 年 6 月 5 日
Deng Feng (邓锋)	独立董事	男	57	2016 年 9 月 26 日	2022 年 6 月 5 日
陈焕春	独立董事	男	67	2019 年 6 月 6 日	2022 年 6 月 5 日
蔡曼莉	独立董事	女	46	2019 年 6 月 6 日	2022 年 6 月 5 日
徐志刚	监事会主席	男	51	2016 年 5 月 26 日	2022 年 6 月 5 日
杨 芳	监 事	女	48	2017 年 6 月 22 日	2022 年 6 月 5 日

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
段培林	职工监事	男	55	2016 年 5 月 26 日	2022 年 4 月 8 日
孙道菊	职工监事	女	47	2011 年 10 月 25 日	2022 年 4 月 8 日
邓 成	总 裁	男	48	2017 年 10 月 30 日	2022 年 6 月 5 日
韩继涛	副总裁	男	49	2016 年 2 月 15 日	2022 年 6 月 5 日
陶玉岭	副总裁	男	45	2017 年 2 月 27 日	2022 年 6 月 5 日
王维勇	副总裁	男	46	2017 年 8 月 28 日	2022 年 6 月 5 日
吉崇星	副总裁	男	45	2017 年 8 月 28 日	2022 年 6 月 5 日
王述华	副总裁、财务总监	女	46	2018 年 1 月 23 日	2022 年 6 月 5 日
王普松	投资发展总监	男	50	2018 年 1 月 23 日	2022 年 6 月 5 日
胡 吉	董事会秘书	男	37	2018 年 10 月 29 日	2022 年 6 月 5 日
杨守海	首席战略投资官	男	43	2018 年 10 月 29 日	2022 年 6 月 5 日

发行人董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。总裁（总经理）每届任期 3 年，总裁（总经理）连聘可以连任。发行人董事、监事及高级管理人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

（二）公司董事、监事及主要高管人员简历

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事及其他高级管理人员的简历如下：

1、董事长：

刘畅，女，高级工商管理硕士(EMBA)。曾任北京金锣广告公司品牌宣传、项目策划经理，四川新希望农业股份有限公司办公室主任，新希望乳业股份有限公司办公室主任，新希望六和股份有限公司董事等职务。现任公司董事长，新希望集团董事，南方希望董事，新希望乳业股份有限公司董事，新玖商业发展有限公司董事长。

2、董事：

刘永好，男，大专文化，高级工程师。曾任希望集团总裁，第七、八届全国工商联副主席，第九、十届全国政协常委、第十、第十一届全国政协经济委员会副主任等职务。现任公司董事，新希望集团董事长，民生银行副董事长，第十二

届全国人大代表。

王航，男，北京大学经济学硕士学位。曾任中国人民银行办公厅公务员，昆明大商汇实业有限公司董事长，联华国际信托投资有限公司副董事长，四川南方希望实业有限公司董事长兼总裁，中国民生银行股份有限公司董事等职务。现任公司董事，新希望集团有限公司副董事长，北京厚生投资管理中心（有限合伙）创始合伙人，南方希望董事，民生银行股东监事，民银国际副董事长。

李建雄，男，北京大学 EMBA，中国社会科学院经济学博士，中国人民大学博士后。现任公司董事，新希望集团有限公司常务副总裁兼首席运营官，华创阳安（股票代码：600155）副董事长，新希望乳业（股票代码：002946）董事。

邓成，男，硕士研究生。曾在新希望集团总部审计部工作，曾任公司人力资源部负责人、公司副总裁、山东经营特区总裁等职务。现任公司董事、总裁。

3、独立董事：

Deng Feng（邓锋），男，宾西法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士。现任公司独立董事、极光投资顾问（北京）有限公司创始人、董事总经理，清华大学基金会理事，清华大学苏世民书院院董，清华大学杰出访问教授，南加州大学亚洲工程学院理事会主席，斯坦福大学经济政策研究院理事会理事，沃顿商学院亚洲理事会理事，美国布鲁金斯协会董事，哈佛研究生院中国顾问委员会委员，中国企业家俱乐部理事，未来论坛理事等职务。

陈焕春，男，博士、教授、博士生导师、中国工程院院士。2008 年 1 月至今任华中农业大学教授。现任公司独立董事、兼任中国兽医协会会长、华中农大农业微生物学国家重点实验室学术委员会主任、华中农大生猪健康养殖协同创新中心主任、中国农业科学院哈尔滨兽医研究所兽医生物技术国家重点实验室学术委员会主任、国务院突发事件应急专家委员会委员、农业部新兽药评审委员会委员等职。

蔡曼莉，女，具有中国注册会计师、中国注册税务师资格，于 2002 年至 2015 年任职于中国证券监督管理委员会从事上市公司监管工作，先后担任并购监管二处副处长、监管一处处长，并担任上市公司监管部会计与评估小组组长。现任公司独立董事、和易瑞盛资产管理有限公司总经理、金杜律师事务所高级顾问；兼任四川新网银行股份有限公司外部监事、上海飞科电器股份有限公司独立董事、北京雅迪传媒股份有限公司独立董事、河南四方达超硬材料股份有限公司独立董事、湖北省广播电视信息网络股份有限公司独立董事和中兴通讯股份有限公司独立非执行董事。

4、监事：

徐志刚，男，四川大学经济学学士，福州大学管理学（会计专业）硕士。曾

任广东美的电器股份有限公司审计监察总监、监事，成都市全友家私有限公司财控中心总经理，新希望集团有限公司审计监察部部长，河北宝硕股份有限公司非独立董事等职务。现任公司监事会主席、审计监察总监。

杨芳，女，财务会计学学士学位和工商管理硕士学位，中国注册会计师非执业资格和澳洲会计师公会会员。曾任毕马威华振会计师事务所合伙人，中国蓝星(集团)股份有限公司总会计师，蓝星安迪苏股份有限公司董事，北京市注册会计师协会专业技术指导及教育培训委员会委员。现任新希望集团财务总监。

段培林，男，中国海洋大学海洋地质专业，本科学历，1998年取得律师资格。曾任临沂大学(沂水校区)讲师、寿光六和有限公司办公室主任、公司高级司法专员等职务。现任公司监事、资深人力资源专员；兼任山东新希望六和集团有限公司、新希望六和饲料股份有限公司监事。

孙道菊，女，大学本科，会计师。曾任南方希望出纳、会计，成都福瑞达商贸有限责任公司财务主管，公司财务部副总经理等职务。现任公司监事、公司饲料产业群财务总监。

5、高级管理人员：

邓成，男，硕士研究生。曾在新希望集团总部审计部工作，曾任公司人力资源部负责人、公司副总裁、山东经营特区总裁等职务。现任公司董事、总裁。

韩继涛，男，本科学历。曾任都匀国雄饲料有限公司总经理，昆明新希望农业科技有限公司总经理，公司湖北片区总经理、成都片联总裁等职务。现任公司副总裁、饲料BU总裁。

陶玉岭，男，淡水渔业专业本科学士，EMBA。曾任公司副总裁兼华北片联总裁，山东经营特区总裁。现任公司副总裁兼禽BU总裁。

吉崇星，男，兽医专业本科，EMBA。曾任章丘市畜牧局种鸡场场长，滨州六和销售经理，聊城六和总经理，鲁西北片区总经理，四川新希望六和农牧总裁，新希望六和总裁助理，北京新道路农业科技总裁等职务。现任公司副总裁、西藏新好科技总裁。

王维勇，男，国际政治本科。曾任三星SDI业务专员，联想集团深圳分部人力资源处经理，中南区域人力资源总监，中国区域人力资源总监，佐佑管理顾问公司北京事业部总监、合伙人，公司人力资源总监职务。现任公司副总裁。

王述华，女，四川大学2009年统招MBA毕业，硕士学位。曾任联想集团中国区财务总监、公司董事长执行助理。现任公司副总裁、财务总监。

王普松，男，先后获得武汉大学经济学学士学位、厦门大学经济学硕士学位和管理学博士学位。曾在湖北省鄂州市税务局税政科及大鹏证券投行部工作，曾

任中丝深圳进出口公司财务部经理，山东新希望六和集团养殖事业部财务总监，公司财务部总经理、总会计师等职务。现任公司投资发展总监。

胡吉，男，汉族，经济学学士，法学硕士。曾任职于中共北京市委研究室、中国证监会，在新希望集团金融事业部担任常务副总裁。现任公司董事会秘书。

杨守海，男，汉族，先后获得北京科技大学学士、硕士及密西根大学 MBA。曾先后在中信证券任职 SA、VP、SVP、ED，在瑞士信贷（香港）任职投资总监，在知合资本、知合出行、知合控股任职总裁助理、副总裁。现任公司首席战略投资官。

（三）其他人员情况

截至 2020 年 3 月末，公司在职人员 81,247 人，员工构成情况如下：

表 5-12 发行人学历构成情况

指标	本科及以上	大专	高中及中专	其他	合计
人数	45,650	13,133	11,111	11,353	81,247
占比	56.19%	16.16%	13.68%	13.97%	100%

表 5-13 发行人员工年龄构成情况

指标	30 岁以下	30 至 50 岁	50 岁以上	合计
人数	20,665	48,947	11,635	81,247
占比	25.43%	60.24%	14.32%	100%

表 5-14 发行人员工岗位构成情况

指标	管理人员	研发人员	生产人员	销售人员	合计
人数	5,557	3,150	61,110	11,430	81,247
占比	6.84%	3.88%	75.22%	14.07%	100%

八、发行人业务范围、主营业务情况及发展规划

（一）发行人的经营范围及食品安全监测、环保情况

1、经营范围

本公司经营范围：配合饲料、浓缩饲料、精料补充料的生产、加工、（限分支机构经营）。一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：谷物及其他作物的种植；牲畜的饲养；猪的饲养；家禽的饲养；商品批发与零售；进出口业；项目投资与管理；科技交流和推广服务业（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、食品安全监测及环保情况

(1) 禽屠宰

1) 食品安全监测情况：企业内部，肉鸡肉鸭宰前 3-5 天 100%批批药残检测，不合格原料禁止回收入厂屠宰加工；宰后 100%批批采样检测，合格产品准予出厂销售。不合格产品按照相关规定实施无害化处理。政府部门定期监测，没有出现不合格情况。

2) 环保情况：工厂通过环评并经环保部门验收合格后正式投入生产；工厂生产废水/锅炉废气经处理后达标排放；没有收到相关部门处罚。

(2) 畜屠宰

实行官方驻场检疫制度，由当地动物卫生监督所官方派驻检疫人员，严格按照国家《生猪屠宰管理条例》、《肉品卫生检验四部规程》等法规实施生猪的检验检疫工作，同时公司内部设有动物检疫协检员 20 多人，合计检疫人员 30 余人，对所有进入公司的生猪实施头头检疫。技术过硬的检验检疫队伍，为公司的生鲜产品的安全提供了可靠的保证，对检验的结果严格执行《病害动物和病害动物产品生物安全处理规程》，有力保障食品安全，让消费者放心食用。企业自建厂以来在食品安全方面从未受到相关部门的处罚。

(3) 肉制品加工

公司建立了完善质量管理体系 ISO9001、ISO14000、ISO22000 以及 HACCP 管理体系，通质量管理体系建立自己的食品安全的监测制度，在原料控制方面除了要求所有供应商资质必须符合国家对食品安全的相关要求以外，对供应商要求基本是国内同行业中的前 10 名企业作为供应商。另一方面要求供应商签订质量承诺保证书，并且对每批提供产品合格的自检报告，每半年提供第三方检测报告；同时根据公司内控制度和检验计划对购入的原材料进行检测，经检测合格后再办理入库手续；经检测不合格原则予以坚决退货，针对重点原料和风险较高的原料，公司同每月定期抽样送集团检测中心和其他第三方检测机构进行全面检测，确保检测结果的全面性、准确性和公证性；另外，公司还建立了供应商动态考核制度，对于数次检测出不合格产品的供应商，或者质量波动较大、不够稳定的供应商即予终止合作；对于自检或媒体曝光检出非法添加违禁物品的供应商立即拉入供应黑名单，永久不予合作。

公司主动接受各地政府质量监督管理部门的日常检测和管理，主动配合当地质量管理部门抓好产品质量和食品安全的管理工作，不断提升产品质量和食品安全的管理水平。

公司始终把环境保护放在首先要位置，并建立了完善的环境保护管理制度，所有的工厂均建立了完善的环保设备，对排出的水、大气等进行无害化处理，做

到达标排放，并通过了 ISO14000 环境保障体系认证。

公司从未发生过涉及食品安全、环保质量的事故，也未因此受到过政府部门的相关处罚。

（二）发行人主营业务情况

截至 2020 年末，本公司控股分、子公司 573 家及 18 家联营企业、5 家合营企业。业务遍及全国并在境外越南、柬埔寨、菲律宾、孟加拉、印度尼西亚、斯里兰卡、新加坡、缅甸、老挝、尼泊尔、埃及、土耳其、南非、波兰、美国、印度、尼日利亚等 17 个国家建成或在建分子公司。

近三年，公司营业收入 2017-2019 年呈现出稳定上升态势，2017-2019 年及 2020 年 1-3 月公司主营业务收入分别为 625.67 亿元、690.63 亿元、820.51 亿元和 205.68 亿元，其中饲料、禽产业、食品及猪产业占比较高，2019 年分别占当期主营业务收入的 51.72%、26.03%、9.12%及 8.71%。

自 2011 年 11 月公司农牧产业整体上市以后，公司已从创业初期单一的饲料业务发展成为集饲料——养殖——畜禽屠宰——肉制品加工为一体的产业链条，其中各环节的子公司均独立经营运作，涉及内部采购的商品价格均以市场化定价为主，不存在利益转移等情况。

表 5-15 发行人 2017-2019 年及 2020 年 3 月末主营业务收入分类明细

单位：人民币亿元、%

主营业务 板块	2017 年		2018 年		2019 年		2020 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料	329.26	57.29	364.17	57.77	424.31	51.72	106.84	51.94
禽产业	159.85	27.81	170.55	27.06	213.59	26.03	44.02	21.40
猪产业	18.45	3.21	27.01	4.29	74.87	9.12	27.56	13.40
食品	52.36	9.11	47.33	7.51	71.49	8.71	21.12	10.27
商贸	11.17	1.94	15.67	2.49	28.53	3.48	5.54	2.69
其他	3.60	0.63	5.60	0.89	7.72	0.94	0.60	0.29
合计	574.68	100	630.33	100	820.51	100.00	205.68	100.00

注 1：其他中主要包括包装物、化工产品和贸易等业务。

表 5-16 发行人 2017-2019 年及 2020 年 3 月末主营业务成本分类明细

单位：人民币亿元、%

主营业务 板块	2017 年		2018 年		2019 年		2020 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料	329.26	57.29	364.17	57.77	424.31	51.72	97.12	55.38
禽产业	159.85	27.81	170.55	27.06	213.59	26.03	39.55	22.55
猪产业	18.45	3.21	27.01	4.29	74.87	9.12	14.88	8.48
食品	52.36	9.11	47.33	7.51	71.49	8.71	18.37	10.47
商贸	11.17	1.94	15.67	2.49	28.53	3.48	4.99	2.85
其他	3.60	0.63	5.60	0.89	7.72	0.94	0.46	0.26
合计	574.68	100	630.33	100	820.51	100.00	175.37	100.00

表 5-17 发行人 2017-2019 年及 2020 年 3 月末毛利润分类明细

单位：人民币亿元、%

主营业务 板块	2017 年		2018 年		2019 年		2020 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料	26.42	51.82	30.02	49.78	34.37	34.72	9.72	32.07
禽产业	10.51	20.62	15.92	26.40	22.75	22.98	4.47	14.75
猪产业	6.77	13.28	5.24	8.69	28.85	29.14	12.68	41.83
食品	5.44	10.67	7.02	11.64	9.63	9.73	2.75	9.07
商贸	0.43	0.84	1.36	2.26	1.61	1.63	0.55	1.81
其他	1.41	2.77	0.74	1.23	1.78	1.80	0.14	0.46
合计	50.99	100	60.3	100	98.99	100	30.31	100.00

表 5-18 发行人 2017-2019 年及 2020 年 3 月末毛利率分类明细

单位：%

主营业务板块	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
饲料	7.43	7.62	8.10	9.10
禽产业	6.17	8.54	10.65	10.15
猪产业	26.87	16.23	38.53	46.01
食品	9.41	12.92	13.47	13.02

商贸	3.69	7.98	5.66	9.93
其他	28.19	11.69	23.06	23.33
综合毛利率	8.15	8.73	12.07	14.74

分业务板块主营业务毛利润看，饲料、禽产业、猪产业和食品属集团传统核心业务板块。2019年，公司饲料板块实现毛利润34.37亿元，毛利率8.10%；其次，禽产业板块实现毛利润22.75亿元，毛利率10.65%；猪产业板块实现毛利润28.85亿元，毛利率38.53%；食品板块实现毛利润9.63亿元，毛利率13.47%。

从主营业务毛利率来看，近三年及一期，发行人饲料业务的毛利率分别为7.43%、7.62%、8.10%及9.10%，由于饲料行业销售价格通常采用成本加法定价，故发行人饲料业务毛利率虽有小幅波动但相对稳定；禽产业业务毛利率分别为6.17%、8.54%、10.65%及10.15%，猪产业业务毛利率分别为26.84%、16.23%、38.53%及46.01%。禽产业和猪产业业务毛利率波动较大，毛利率的波动与行业整体情况一致，2016年毛利率上升主要系肉猪养殖周期位于上行阶段，肉猪销售价格持续上升，全年维持高位运行所致；2017年毛利率大幅下降，主要系受到禽流感病毒的影响和肉猪销售价格大幅下降所致；食品业务毛利率分别为9.41%、12.92%、13.47%及13.02%，毛利率相对比较稳定。

1、饲料业务

饲料业务是本公司的核心产业，截至2019年末，公司拥有饲料行业的控股子公司228家、联营企业1家，分布于全国多个省市和国外16个国家，主要生产猪、鸡、鸭、水产等100多个品种的各类饲料，其中“国雄”牌猪饲料是中国名牌、免检产品。公司技术中心系“国家认定企业技术中心”，30多个科研项目获得国家、省级奖励，产品均通过了国家“ISO9001质量管理认证”。

饲料业务板块，2017-2019年及2020年1-3月，公司饲料业务分别实现收入329.26亿元、364.17亿元、424.31亿元和106.84亿元，在公司主营业务收入的占比分别为57.29%、57.77%、51.72%和51.94%，毛利率分别为7.43%、7.62%、8.10%和9.10%。近年来，国内饲料行业已经进入成熟阶段，增长速度放缓，全国饲料产量在2013年首次出现同比下降，2014年同比增长3.8%，2015年同比增长1.4%，2016年同比增长4.5%，2017年同比增长5.9%，2018年同比增长2.8%。从2013年到2017年，全国饲料企业的数量从10,000多家下降到7,400多家。此外，由于下游养殖业的需求存在明显的周期波动性，使得饲料业的销量和利润水平也发生周期性的上下波动。发行人饲料业务经过长期发展，已经在国内饲料行业多年保持规模第一的地位，其中禽料全国第一，猪料、水产料及反刍料也位列全国三甲。作为行业领先企业，发行人会随着行业的形势变化，依托其领先地位来引领行业拥抱变化，在饲料环节持续打强采购力、产品力、生产力，推出生物

环保型饲料，淘汰落后产能，打造大产量标杆工厂。在此基础上，积极地探索商业模式的转型升级。一方面，充分利用过去布局的下游产业链基础，通过新设投资、或内部业务结构调整，积极发展饲料-养殖-屠宰一体化项目，积极投资与收购食品、销售的相关项目，稳步推动自身从饲料企业向养殖、食品企业转型；另一方面，在全行业率先推出了为农户提供技术服务、信息服务的福达计划，以及面向大型养猪场的托管服务，在养禽和养猪领域都设立了养殖培训管理公司或养殖服务公司，促进与规模化养殖场或养殖户的直接对接。

本公司所辖工厂在国内主要分布在华南、华中、华东、华北、东北、西南、和西北等区域，厂房面积超过 100 万平方米。海外饲料板块目前主营为畜禽、鱼饲料加工销售，其中饲料生产布局以东南亚为主，正在向北非、南非及东欧延伸，涉及国家和地区有越南、老挝、柬埔寨、缅甸、印尼、菲律宾、孟加拉、斯里兰卡、印度、埃及、南非、土耳其等，已投产饲料公司有 25 家，在建饲料公司 9 家，已投产饲料公司总占地面积超过 77.63 万平方米，主要饲料生产企业情况如下：

表 5-19 截至 2020 年 3 月末本公司下属主要饲料企业情况表

单位：人民币万元

公司名称	注册资本	持股比例	所属二级单元名称
新希望印度尼西亚有限公司	3,105.68	100%	海外 BU
江门市六和饲料有限公司	2,000.00	61%	广东新区
新希望河内有限责任公司	7,831.44	100%	海外 BU
广州希望饲料有限公司	1,164.00	87.98%	广东新区
莱阳六和饲料有限公司	829.00	100%	饲料 BU
曹县六和饲料有限公司	300.00	100%	饲料 BU
沂水六和饲料有限公司	500.00	100%	饲料 BU
平度六和饲料有限公司	2,000.00	60%	禽 BU
江门新希望饲料有限公司	1,000.00	75%	广东新区
滨州六和隆达饲料有限责任公司	200.00	52%	禽 BU
新希望东爪哇有限公司	4,234.92	100%	海外 BU
贵阳新希望农业科技有限公司	500.00	100%	饲料 BU
广州六和饲料有限公司	8,000.00	61%	广东新区

高唐六和荣达饲料有限公司	4,000.00	60%	禽 BU
潍坊新希望六和饲料科技有限公司	2,000.00	100%	饲料 BU
海南澄迈新希望农牧有限公司	1,500.00	100%	饲料 BU
桂林新希望饲料有限公司	800.00	75%	创新中心
临邑新希望六和饲料有限公司	3,000.00	80%	禽 BU
成都世纪投资有限公司	1,000.00	75%	饲料 BU
新希望孟加拉有限公司	1,493.45	100%	海外 BU
重庆新希望饲料有限公司	2,000.00	100%	饲料 BU
湛江国雄壹号土猪饲料有限公司	2,000.00	60%	广东新区
枣庄新希望六和饲料有限公司	500.00	100%	饲料 BU
广汉国雄饲料有限公司	1,050.00	100%	饲料 BU
宝鸡新希望农牧有限公司	2,000.00	100%	饲料 BU
阳谷新希望六和鲁信饲料有限公司	3,000.00	55%	禽 BU
济南市莱芜六和乐林饲料有限公司	2,000.00	65%	禽 BU
单县六和饲料有限公司	1,600.00	100%	禽 BU
茂名六和饲料有限公司	1,320.00	100%	广东新区
揭阳国雄饲料有限公司	400.00	100.0%	广东新区

本公司遵循中国及海外各个国家当地的法律法规，始终坚持将安全生产放在企业经营的首要位置，并与当地安全环保部门保持良好的信息沟通关系，严格按照当地的法律法规办事。公司特别注重企业员工的人身安全，并且制定了相关的规章制度，以保证各项安全措施落到实处。所有饲料公司生产产品遵循中国国家食品安全相关条例和当地国家食品安全相关条例，产品中绝不添加违禁药品，确保产品安全卫生。公司在青岛建立的“国家级认定企业技术中心”，其研发实力和实验基地装备水平均居国内同行业前茅。公司借助拥有的动物疫病防控中心、企业研究院以及建立的四级防疫技术管理体系，并联合国内外专家共同研发了多种预防疾病疫苗，其中包括流感 H5 和 H9 两个型号和蓝耳病普通和高致病性两种型号，因此公司所属所有饲料企业的动物防疫整体实力和指标均为国际国内同行领先水平。与此同时公司具备一定的仓储能力，饲料生产原料通过国际或当地贸易商供应，按产量和销量有计划进行适当库存，采用袋装或散装的库存方式，袋装原料存放于平仓中，而散装原料存放的位置根据原料习性的不同，根据其流动

性分别存放于钢板筒仓和水泥散装仓中，单批原料的存放时间最多不超过 3 个月。不论是袋装原料和散装原料，均采取了适当的温度测量和通风设备，从而有效保证了存放于库房和料仓中原料的产品质量不受影响。

(1) 原材料采购

公司大部分原材料由总部集中采购，各具体从事生产的旗下公司按照生产计划向发行人提出采购需求，由发行人对外采购后转卖给旗下各公司，此种模式下公司结算方式主要是现金结算。原料品类包括氨基酸、矿物质、维生素、药物、功能性添加剂、动物蛋白（鱼粉、乳清粉、血球、血浆、进口肉骨粉等）；总部与区域协同采购的原料品类包括进口类原料（进口玉米、高粱、大麦、DDGS 等）、能量类原料（玉米、国产 DDGS、玉米蛋白粉等）和植物蛋白类原料（豆粕、棉粕、菜粕、花生粕等）；除总部集中采购和总部与区域协同采购品类之外的原料均由各片区自采，发行人会给予旗下从事生产的分子公司一定的采购额度，由各分子公司向内部其他分子公司或外部供应商采购原材料，若采购对象为内部其他分子公司，发行人可给予采购方一定的赊销采购额度，允许采购方向内部其他分子公司赊购原材料，发行人 2019 年全年及 2020 年 1-3 月内部采购比例分别为 16% 和 18%，采购原材料品种主要为豆粕、玉米、氨基酸等，各内部供应商在满足发行人内部需求后，亦可对外销售部分原材料；若采购对象为外部供应商，发行人会按照所批复的采购额度，批准旗下各自公司向外部供应商以现金或者承兑汇票等方式支付货款。

表 5-20 发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月原材料采购情况表

主要原材料		采购量（万吨）				采购价格（元/吨）			
名称	占饲料成本比重	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
玉米	39.84%	648.27	693.94	735.73	193.20	1,814.58	1,932.84	1,937.01	1970.22
豆粕	17.00%	197.82	175.31	188.20	52.50	3,071.77	3,264.72	2,950.00	2860.50
花生粕	1.36%	13.33	16.22	12.60	4.00	2,822.79	2,817.00	2,880.00	2983.86
赖氨酸	1.27%	9.03	9.19	12.50	2.68	4,929.25	4,645.64	4,221.28	4408.33
棉粕	1.06%	6.10	12.32	7.07	1.80	2,718.42	2,897.18	2,851.00	2882.42
蛋氨酸	0.62%	3.39	1.12	1.87	0.70	21,235.35	18,534.52	16,930.00	16426.00

小麦	0.60%	48.22	10.30	29.00	9.90	1,958.26	1,972.31	2,060.00	1971.42
----	-------	-------	-------	-------	------	----------	----------	----------	---------

表 5-21 发行人 2019 年前五大供应商采购情况：

单位：人民币万元、%

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额比例	原材料名称	是否为关联方企业
1	中粮集团有限公司	208,386.67	2.72%	玉米、小麦、豆粕等	否
2	益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	195,082.55	2.54%	玉米、小麦、豆粕等	否
3	山东泰山粮食储备集团有限公司	131,937.20	1.72%	玉米、小麦、豆粕等	否
4	山东荣达农业发展有限公司	90,890.80	1.18%	玉米、小麦、豆粕等	否
5	泰安市东岳粮食储备有限公司	64,647.34	0.84%	玉米、小麦、豆粕等	否
合计		690,944.55	9.00%		

上述前五大供应商不仅在饲料板块进行原材料供应，对其他板块也相应原材料供应，故其采购金额为全部板块的采购额（非仅饲料板块采购额）。

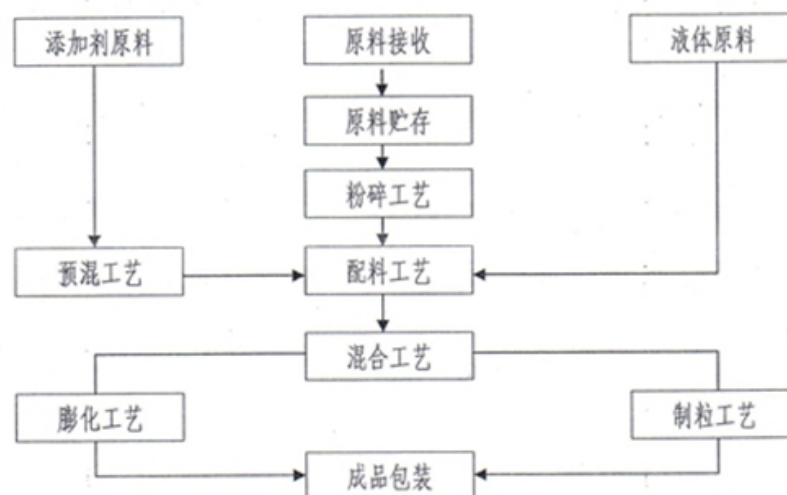
在采购策略方面，公司目前施行三种模式：一是基于“以销定产、以产定采”基本原则的“正常采购”，即根据公司实际业务开展的需要而确定原料采购数量，以保证公司生产经营的连续性与稳定性；二是根据市场行情动态调整的“机会采购”，当市场行情向好时，鼓励各区域加大原料采购量，增加远期合同，以增强公司的盈利水平；三是由于季节性因素而开展的“冬储采购”，以应对原料由于季节变化而产生的短缺风险。

公司饲料原料的采购采取统分结合的模式，即总部集中采购、总部与区域协同采购及区域自采相结合的模式。饲料 BU 在总部层面设有饲料原料采购委员会，负责决定各原料品种的采购模式。饲料供应链管理部和片区及以下运营单元的采购职能部门组成公司饲料原料采购业务的具体执行体系。饲料供应链管理部在饲料原料采购委员会授权的范围内负责协调公司所有饲料原料的采购工作，并根据饲料原料采购委员会的决定，每年度更新并公布集采、协采和自采原料品类的具体名单。

(2) 生产与销售

饲料生产工艺见下图：

图 5-3 饲料生产工艺流程图



公司饲料业务采用“以销定产”的生产模式，由客户向公司的销售部门提交订货需求，确定所需饲料产品的规格、数量及提货日期，由销售管理部门记录汇总后向生产部下达生产任务单，生产部根据生产任务单，结合实际存货库存量制定生产计划，并按订单先后顺序制作生产计划单下达生产车间，生产车间班组按照生产计划单进行生产。公司制定了详细的生产过程控制制度，要求各分子公司在实际生产过程中严格执行，并由公司总部产品部门进行监督管理，包括《生产工艺控制方案》《防交叉污染和外来污染控制方案》《配方管理制度》《产品标签管理制度》《混合均匀度控制方案》《生产岗位操作规程》《主要设备操作规程》等，对饲料生产的全过程实施标准化、规范化的管理，以确保公司饲料产品的品质可控，具备市场竞争力。

公司设有市场部，负责饲料销售工作的统筹、协调与管理。市场部作为饲料销售的主管部门，具体职责包括制定饲料销售流程标准、组织销售人员培训、制定销售人员行为规范，对市场环境进行研判、实施产品规划等。公司饲料销售的具体工作由各片区或聚落分子公司的销售部门负责执行。

公司饲料业务的客户主要包括经销商和养殖户两类，其中部分饲料销售给发行人产业链下游所属禽养殖和猪养殖板块分子公司，2019年全年，公司销售给下游板块各分子公司的饲料共计292万吨，销售均价2547元/吨；2020年1-3月，公司销售给下游板块各分子公司的饲料共计97万吨，销售均价2640元/吨；销售均采用直销模式，结算方式为票据或转账结算。针对不同的客户群体，公司采用经销和直销相结合的销售模式。一方面，公司借助经销商渠道开拓饲料销售的批发零售市场，经过多年发展，新希望六和品牌已在批发零售市场树立起良好

的口碑；另一方面，针对合同养殖户和规模化采购客户，公司采取直销模式，与养殖户或规模客户签订年度饲料产品买卖合同。合同有效期内，公司的专职人员每天接收客户的问询和订货计划，并负责将客户的订货品种、订货数量、产品要求、提货日期等进行记录、汇总，将结果反馈给生产部门，生产部门根据每月的销量计划和客户订货计划，在保证客户订货要求的同时保持适当的产品库存量，以满足客户未报计划而直接到厂提货的情况。

公司的海外饲料板块目前主营为畜禽、鱼、反刍饲料的加工销售。公司海外饲料生产基地以东南亚为主，目前正在向中东、北非、南非及东欧延伸，涉及的国家地区有越南、老挝、柬埔寨、缅甸、印尼、菲律宾、孟加拉、尼泊尔、斯里兰卡、印度、埃及、南非、土耳其等。

截至 2019 年，新希望六和股份有限公司合计拥有饲料产能 3,600 万吨，其中：国内拥有饲料年产能 3,050 万吨，占比 84.72%；海外饲料年产能 550 吨，占比 15.28%。随着新产能建设和饲料销量的逐年扩大，公司饲料产量也逐年增加，2017 年-2019 年及 2020 年 3 月，公司饲料产量分别为 1573 万吨、1715 万吨、1,870 万吨和 484 万吨，产能利用率分别 47.87%、47.99%、51.94%和 49.91%。公司产能利用率较低，主要原因是近几年公司新增产能较多，新建公司产能尚未得到完全释放，拉低了整体产能利用率，总体看来，公司产能利用率高于饲料行业平均水平，受饲料行业需求量影响不明显。未来，随着公司逐步关闭一些落后产能，同时新建产能逐步释放，公司饲料总体产能利用率会逐步提高，尤其是在当前公司饲料销量稳步增长的条件下，产能利用率的提升会进一步加快，公司预计待新建产能释放后，总体产能利用率将可达 60%以上水平。按照公司战略规划，公司将逐步推动工厂规模化、智能化升级，提升单厂规模、精益创新，针对落后产能，公司将具体公司具体分析，从成本效益角度考虑，更深入、更细致的逐一剖析和认知落后产能的形成原因对症下药，不搞短期行为和“一刀切”，根据弱小公司的特点和所处区域的市场环境等因素，进一步进行市场和产品定位，整合相关资源，按产品类别和市场特点组合生产，激活落后产能的生产潜力，若深入研究后确定落后产能无改进可能则将其关闭。

饲料产品的销售方面，2017-2019 年和 2020 年 1-3 月，公司销售饲料分别为 1,572 万吨、1,704 万吨、1,872 万吨和 489 万吨，饲料产销率一直保持在较高水平。

表 5-22 发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月产销情况表

单位：万吨、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
产能（万吨）	3,286	3,574	3,600	3,880

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
国内	2,835	3,070	3,050	3,312
海外	451	504	550	568
产量 (万吨)	1,573	1,715	1,870	484
国内	1,381	1,483	1,592	406
海外	192	232	278	78
产能利用率	47.87%	47.99%	51.94%	49.91%
国内	48.71%	48.32%	52.21%	49.00%
海外	42.57%	45.97%	50.47%	55.25%
销量 (万吨)	1,572	1,704	1,872	489
产销率	99.94%	99.36%	100.11%	100.92%

公司饲料业务主要有三种不同的销售模式：一是采用公司屠宰加工厂合同放养的方式将饲料直接销售给合同养殖户，销售比列约为 20%；二是对于规模客户，采取直销+合作社的销售模式，为客户节省中间商垫资所付出的高额成本，确保客户实现合理利润，销售比列约为 5%；三是对于分散的客户，仍采取传统经销商分销的销售模式，销售比列约为 75%。

从销售方式来看，公司饲料产品的销售由下属饲料生产企业负责，以经销商和向养殖户直供销售为主；各生产企业饲料以原料成本加上合理加工利润进行定价。销售结算方面，由于饲料行业毛利率较低，销售量大，公司为控制风险，饲料产品销售以现款结算，回款较好。

结算方式主要有现销和赊销两种，赊销主要针对大客户或重点客户，根据客户实力及购货情况授予不同信用额度和不同信用期，约占饲料销售的 7%。而海外的销售模式主要采取当地建厂、当地采购、当地销售的方式进行（其中部分国家有期票销售）。期票销售即对客户给予一定账期的销售模式，客户与公司签订销售合同，客户提货时向公司开具一定期限的远期支票或其他票据，并承诺在账期内支付货款。主要适用于印尼，菲律宾，南非，土耳其等国家。

从饲料产品的结构来看，饲料产品一般分为禽料、猪饲料、水产料及其他料。公司的饲料产品以禽料为主，其次为猪饲料，水产料占比较小。近年来，公司禽料和猪饲料销售量稳步增长，2019 年，公司销售禽料 1,319.00 万吨，占比达到 70.46%；销售猪饲料 398.00 万吨，占比为 21.26%；销售水产料 119.00 万吨，占比为 6.36%。2020 年 1-3 月，公司分别销售禽料、猪饲料、水产料及其他料，分别为 355 万吨、109 万吨、15 万吨和 10 万吨，占当期饲料销量的比重分别为 72.57%、

22.31%、3.03%和 2.09%。

表 5-23 发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月饲料销售明细分类

单位：万吨

饲料种类	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
禽饲料	1,007	1,109	1,319	355
猪饲料	405	438	398	109
水产料	87	107	119	15
其他料	75	50	36	10
合计	1,572	1,704	1,872	489

从饲料产品的销售区域来看，华东地区是公司饲料产品最主要的销售区域，其次是华中地区，公司各区域饲料产能能够适配其销量，无需跨区调运饲料产能。2019 年华东、华中、华北、西南、华南、东北、西北以及海外完成饲料销售金额情况见下表：

表 5-24 发行人 2019 年八大区域饲料销售金额情况表

单位：亿元、%

区域	销售金额	占比
华东	232.20	45.69
华中	45.31	8.92
华北	27.91	5.49
西南	47.74	9.39
华南	44.64	8.78
东北	14.98	2.95
西北	11.65	2.29
国外	83.73	16.48
合计	508.16	100.00

注：表中数据为合并抵消前的数据

发行人 2019 年八大区域饲料生产情况表

单位：万吨、%

区域	产量	占比
华东	891.93	47.70
华中	171.34	9.16
华北	104.07	5.57
西南	151.19	8.09
华南	174.76	9.35
东北	57.27	3.06
西北	41.88	2.24
国外	277.56	14.84
合计	1,870.00	100.00

自 2015 年以来，全球主要饲料原料产量长期处于历史高位。2018 年，饲料原料成本震荡攀升。伴随着阿根廷大豆大幅减产，全球大豆供应收紧，叠加中美贸易摩擦的影响，国内豆粕现货市场暴涨暴跌，市场波动加剧；国内玉米价格呈先升后降的趋势，添加剂（氨基酸）等降幅较大。而在非洲猪瘟的背景下，出于动物营养安全的考虑，将会减少一些高风险原料，例如地产玉米、猪血、猪骨粉等的使用，使原料需求向其他类型的原料集中，这也将会引发这一部分原料价格的上涨。公司在 2017 年上半年对原料采购体系进行了重组优化，通过新的管理平台，积极开展供应商体系梳理，与多家国内外优秀原料供应商建立战略合作伙伴关系，并积极开展多种形式的供应链融资，优化采购成本及相关财务费用。而随着公司在 2018 年底完成组织架构调整，把饲料业务进行了重组，将使全公司原料采购工作得到更加统一协调的管理。

表 5-25 发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月饲料产品分类销售均价情况表

单位：元/吨

饲料种类	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
禽料	2,441.30	2,500.00	2,536.00	2,606.77
猪饲料	2,868.26	2,823.00	2,812.13	2,867.12
水产料	3,501.16	3,539.00	3,455.42	3,653.37

表 5-26 发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月饲料产品分类毛利率情况

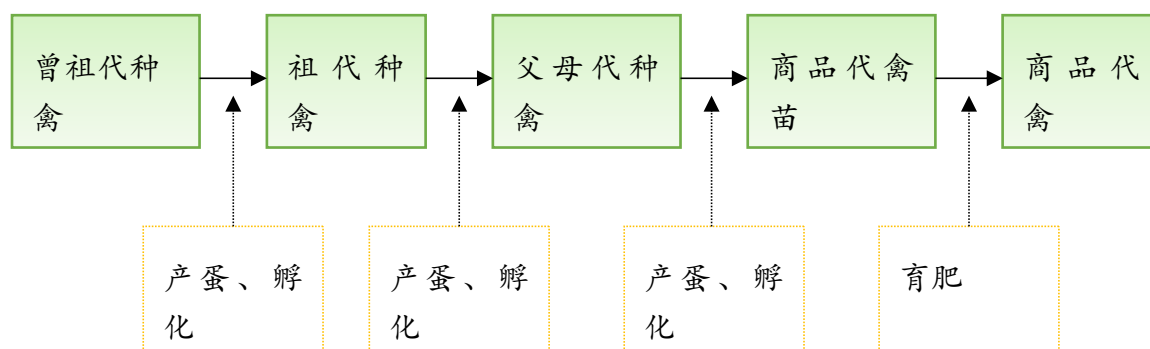
饲料种类	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
猪饲料	10.20%	11.86%	9.07%	9.55%
禽料	4.41%	7.12%	3.95%	4.30%
水产料	11.53%	15.56%	10.65%	11.64%

发行人计划未来用 3 到 5 年时间加大海外扩张力度，计划将饲料产能扩至 4,500 万吨，进一步巩固行业龙头企业的地位。随着养殖工业化程度的深化、规模化养殖占比的提高，饲料行业的发展和竞争格局将不断规范，行业内马太效应的显现必将促使行业集中度不断提高，龙头企业的规模优势将加快行业的洗牌和中小企业的淘汰。

2、禽产业和猪业务

(1) 禽产业

出于食品安全需要和促进畜牧业规模化发展的初衷，发行人近年来不断探索延伸产业链条的新模式，大力发展养殖业务，促进“饲料—养殖—屠宰—肉制品加工”产业链的协调发展。发行人养殖业务主要分为畜禽养殖和生猪养殖两大业务板块，禽养殖基地主要集中于山东地区，由发行人下辖的青岛运营中心负责经营及管理，生猪养殖基地主要集中于四川地区，由发行人下辖的成都运营中心负责经营及管理。禽养殖业以纵向血缘关系为纽带，按照养殖过程还可进一步细分为育种环节和商品代养殖环节，从种禽的育种到商品代禽的养殖是一个完整的代次繁育过程，禽养殖从禽苗到出栏一般需要3个月左右时间，禽出栏养殖流程如下所示：



在采购方面，禽产业板块的采购内容主要包括种禽、兽药、养殖及屠宰设备。公司种鸭采取自行育种方式，为保证品种质量，公司与中国农科院北京畜牧兽医研究所签订了《新北京鸭合作育种》协议，引入了农科院强大技术支持，此外，公司建立了具有先进经验的饲养管理团队，采用先进的育种设备设施，

利用分子育种实现选育，保证育种信息化和数据采集、存储、分析信息化。公司种鸡采用外采方式，在种禽采购方面，公司采取“以产定采”的采购模式，在总部层面设置了种禽事业部，根据每月商品肉禽宰杀定量核定种禽采购计划量，并于每月固定日期与种禽供应商进行次月采购计划对接，公司种禽采购注重对厂家及品种的选择，采购前对组代场进行细致考察，保证品种质量。近三年一期商品代鸡苗、商品代鸭苗、商品鸡、商品鸭产销情况如下：

表5-27 2017-2019年及2020年1-3月禽产业板块养殖情况

科 目		2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
商品代鸡苗	产量(万只)	32,828	15,946	25,443	6,355
	销量(万只)	32,828	15,946	25,443	6,355
	产销率	100%	100%	100%	100%
商品代鸭苗	产量(万只)	23,571	21,816	24,587	6,042
	销量(万只)	23,571	21,816	24,587	6,042
	产销率	100%	100%	100%	100%
商品鸡	产量(万只)	7,576	9,330	11,982	3,435
	销量(万只)	7,576	9,330	11,982	3,435
商品鸭	产量(万只)	12,376	16,619	20,411	5,424
	销量(万只)	12,376	16,619	20,411	5,424

表5-28 2017-2019年及2020年1-3月禽产业板块产能及产量情况

单位：万吨/年、万吨、%

项目		鸡一体化	鸭一体化	合计
2017年	产能	101.32	151.32	252.63
	产量	76.94	114.90	191.84

	产能利用率	75.94	75.93	75.94
2018年	产能	84.21	140.79	225.00
	产量	66.24	110.74	176.98
	产能利用率	78.66	78.66	78.66
2019年	产能	86.95	127.06	214.01
	产量	72.77	109.41	182.19
	产能利用率	83.69	86.11	85.13
2020年1-3月	产能	86.95	127.06	214.01
	产量	18.09	26.46	44.55
	产能利用率	20.81%	20.83%	20.82%

发行人通过业务创新，形成“担保公司+养殖公司”的标准化养殖推广模式，担保公司主要是发行人内部子公司普惠农牧融资担保有限公司、临沂沂和融资担保有限公司、潍坊昌和融资担保有限公司、青岛平和融资担保有限公司、盘锦普惠融资担保有限公司以及外部担保公司山东省农业发展信贷担保有限责任公司、青岛市农业融资担保有限责任公司，所提供的担保产品为“家禽贷”、“经销商贷”和“家禽合同押金贷”。“家禽贷”可用于购买饲料或交付押金，贷款对象为养殖规模1万只肉鸡或肉鸭以上的养殖户，担保公司提供担保后将收取担保费用并要求养殖户提供相应反担保措施。“经销商贷”只可用于购买饲料，贷款对象为经销商本人，担保公司提供担保后亦需收取担保费用并要求养殖户提供相应反担保措施。“家禽合同押金贷”只可用于交付押金并支付给合作企业，贷款对象为肉鸡、肉鸭养殖规模10000只以上合同户，担保公司提供担保后亦需收取担保费用并要求养殖户提供相应反担保措施。此外，发行人大力推动“六和示范村”、“六和信用村”以及自由组合式五户联保模式。在鲁西南片区围绕曹县、梁山两个新厂发展标准化程度较高的新建棚舍，在济南片区成立泰安六和经纬养殖服务有限公司，与中间商共同推动养殖模式的转变，锁定优秀终端用户，为标准化、规模化优质养殖户提供饲料、种苗、肉食加工、保险等服务。针对养殖业务的特殊性，发行人将继续打造育种研发能力，推进商品养殖模式创新，为一条龙的食品加工提供标准化养殖基地；不断调整业务流程，合理控制饲养密度，优化饲养模式，提高生产效率从而降低生产成本；推进养殖服务模式转型，以提供增值、系统服务为导向，实现向服务型价值型

企业的转变。重点推动从过去“种禽+传统合同养殖+屠宰”的松散合作模式转型为“种禽+商品代自养/委托代养+屠宰”的一体化贯通模式。在禽屠宰方面，公司以市场为导向，根据放养合同安排宰杀计划。公司禽屠宰中部分采用内采，2019年内部采购比例为34%。

在禽销售方面，发行人禽产业的主要产品为禽肉和禽苗两类，公司禽产业主要采用现款现货方式结算，赊销占比很小，账期最长30天。其下游客户较为分散，包括食品厂、羽绒纺服制造商等。总体来看，在禽产业供给总体收缩的环境下，公司通过控制销量、减少库存、提升禽产品的定价权方式使得2018年鸡一体化和鸭一体化销售均价较2017年大幅提升。其主要产品销售情况如下表所示：

表5-29 2017-2019年及2020年1-3月公司禽板块主要产品销售情况

单位：万吨、元/吨、%

项目		鸡一体化	鸭一体化	合计
2017年	销量	76.34	113.47	189.81
	均价	8,386.57	7,219.52	-
	产销率	99.22	98.76	98.94
2018年	销量	67.03	112.10	179.13
	均价	9,859.63	9,150.60	-
	产销率	101.19	101.23	101.21
2019年	销量	72.52	108.56	181.07
	均价	11,871.00	9,057.00	10,184.00
	产销率	99.60	99.20	99.40
2020年1-3月	销量	17.96	24.42	42.37
	均价	10,899.00	8,442.00	9,483.00
	产销率	99.30	92.30	95.10

(2) 猪产业

公司生猪养殖业务采用“以产定采，统谈分签”的分级集中采购和自行采购

相结合的采购模式，采购品种包括饲料、药品等动保产品、苗种以及包装材料等，其中饲料全部来自公司内部采购。公司实施年度采购预算管理，每年 12 月底，公司下属各经营管理单位牵头组织下属单位，提出下一年的采购计划。公司建立健全的供应商管理制度，从产品价格、质量、供货条件、交货及时性、信誉、售后服务及财务状况等方面对供应商的准入进行管理。对于相关单位及下属各片区（事业部）确定的适宜于集中采购的原料、物料及辅料品种，根据供应商清单组织开展相关采购招标工作，并分级与中标供应商签订采购框架协议，下属各分子公司则根据实际生产需求，按照月（周）采购计划进行采购，并与供应商签订相应的购销合同；对于各业务板块确定的不适于集中采购的原料清单，则实施分子公司自行采购，由各分子公司的专职采购人员根据合格供应商名单、指导采购价格以及原材料质量等标准进行采购，做到因地制宜、提高采购效率、降低采购成本。

生猪养殖与禽养殖类似，也可分为育种环节和商品代养殖环节。生猪从仔猪出生到商品猪出栏一般需要 6-7 个月，其代次繁育的基本流程如下所示：

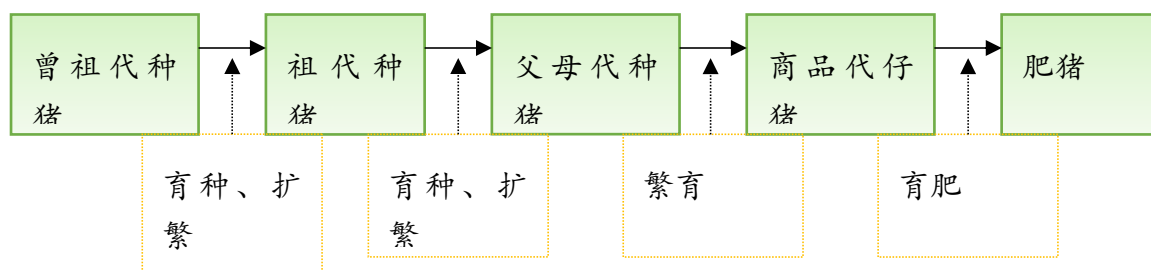


表 5-30 公司生猪养殖业务产能及产量情况（单位：万头/年、万头、%）

项目	2017 年			2018 年			2019 年			2020 年 1-3 月		
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
生猪养殖	300.00	239.96	79.99	400.00	255.37	63.84	993.51	354.99	35.73	1,144	82.36	28.80

资料来源：公司提供

注：2017 年包含内销，2018 年起统计口径转变为不含内销，2020 年 1-3 月产能利用率为年化后数据。

发行人拥有自己的养殖场，养殖品种包括仔猪、商品猪等。公司生猪养殖采取放养和自养相结合的方式进行，放养与自养比例为 9:1，未来随着公司自有猪场建设逐步完成，该比例将变为 5:5。放养养殖包括新好、新六、新望三种模式。新好模式是公司生猪养殖的核心模式，该模式为全公司的生猪养殖业务提供技术指导与服务支持，其典型特点是生猪代次繁育的全程种养一体化。新好模式下，仔猪由公司内部供应，新好模式对于商品猪育肥采用一体化自养与“公司+农户”合作代养相结合的养殖方式，在此模式下，公司会从合作农户

家庭关系评价、猪场/土地面积、环保条件/措施、合作农户信誉等多个维度评价筛选合作农户并按生猪市场价格回购农户所养生猪，同时支付养殖户不低于饲养天龄1元/头/天的代养费。农户养猪场所一般在农户家庭住址，不在公司养殖场。为保证养殖质量，公司制定了养殖业务内部控制制度，仅与通过资格审查的农户开展养殖合作，公司管理员收到农户合作意向信息后，与养殖服务部经理一起到养殖现场评估，经服务部经理签批同意后才与合作农户签订《意向合作协议》并向养殖户出具书面的《猪场规划及设计方案》，并由服务部经理报商品中心工程经理签批，农户的猪场建设需在公司指导下完成，且验收合格后才可开展生猪养殖。此外，为降低放养过程中的信用风险，公司会要求农户交纳一定比例的养殖押金，为管控养殖质量，公司亦建立了猪苗管控制度、饲料预算及采购制度、药品疫苗采购制度、养殖过程控制制度、视频监控与销售管理制度等控制措施；新六模式是公司在饲料业务的基础上发展推动的，目前主要分布在四川、山东和河北区域，新六模式的典型特点是仔猪外采，该模式于2018年正式形成，外采对象主要是大型苗源厂，在采购前公司将多家采购对象进行细致考察，既解决采购价格和质量问题，又拓宽了引种渠道，2019年及2020年1季度采购数量分别为18.8万头和319.60万头。对于商品猪育肥采用以“公司+农户”合作代养为主的养殖方式，即向新好模式的父母代猪场购买优质猪苗或向外部供应商采购仔猪，将猪苗交由农户按照公司统一的养殖标准进行代养育肥后，由公司组织统一回收并根据生猪的料肉比、存活率等指标向农户支付代养费用；新望模式目前仍处于起步阶段，该模式与新好模式类似，采用仔猪自供、自养和代养相结合的养殖方式。“公司+农户”育肥场的猪瘟疫情仅出现在疫情最严重的少数个别育肥场，有疫情发生的病猪及与其接触的猪只均立即进行捕杀及进行相关处理。目前，经过主动防疫，新希望六和后续合作的“公司+农户”育肥场均已基本实现养殖。

公司自养采取养殖场养殖模式，发行人自雇员工，在自建或者租赁的养殖场内进行生猪养殖，所有养殖项目均由公司自营，公司自养育肥场无猪瘟疫情出现。

表 5-31 公司生猪养殖业务主要产品销售情况（单位：万头、元/公斤、%）

项目	2017 年			2018 年			2019 年			2020 年 1-3 月		
	销量	均价	产销率	销量	均价	产销率	销量	均价	产销率	销量	均价	产销率
生猪养殖	239.96	14.96	100.00	310.00	12.72	100.00	354.99	22.73	100.00	82.36	32.91	100%

资料来源：公司提供

注：以上数据为合并抵消前、包含内销的数据

2019年生猪销量310万头，同比增加45万头，增幅14.52%。对于生猪的销售，

公司制定了严格的计划以促使上市商品猪的销售价格最优。根据生猪存栏量，各分子公司以月为单位制定细化至每名销售人员的月度销售计划，并汇总至所属片区或聚落。公司总部成立肥猪销售专门小组，按照市场行情动态地制定和调整每天生猪销售的报价，经审批后下发到各销售分子公司执行。生猪销售人员以片区或聚落为单位集中工作，按照统一的销售报价，通过三条主要渠道进行市场销售：一是通过“猪易通”生猪交易平台，二是将生猪销售给猪贩子，三是将生猪直接销售给外部大型屠宰厂，公司猪板块业务结算主要为现款现货方式。

表5-32 各途径销售数量占比

单位：%

渠道	内部公司	屠宰企业	猪贩
占比	3.57	34.23	62.19

注：受非洲猪瘟疫情影响，生猪跨省调运被严格限制，公司“猪易通”生猪交易平台受此原因影响无法顺利开展生猪运输，故该平台运营目前处于停摆状态。

养殖基地是发行人近年来大力投入发展的重点业务板块，目前发行人在河南省的种鸡养殖基地已投入使用，并正在河北、山东、四川等地建设生猪、畜禽养殖基地，生猪养殖总规模超过260万头，鸡鸭养殖总规模超过20,000万只，这将为巩固发行人饲料和屠宰行业龙头地位提供有力的支撑。

3、食品业务

发行人的屠宰加工和肉制品业务主要由下辖的六和集团和千喜鹤食品公司经营。该类业务主要集中于山东、四川、北京、河北、辽宁、黑龙江、安徽和江苏等地区。截至2019年，公司共有67家屠宰加工厂及肉制品加工厂，联营企业8家，业务范围覆盖全国各地，“千喜鹤”、“美好”、“六和”为主要产品品牌。

2019年度，发行人销售猪肉产品23.3万吨，同比下降4.5万吨，降幅为16.1%（全国猪肉产量下降21.3%），下降原因主要是非洲猪瘟导致收猪困难；销售各类深加工肉制品和预制菜17.7万吨，同比增加2.7万吨，增幅为18.3%；公司食品业务实现营业收入71.49亿元，同比增长17.14亿元，增幅为31.53%；实现毛利润9.63亿元，同比增加2.61亿元，增幅为37.18%。

食品业务是公司长期转型发展的方向。公司在2018年底进行了组织架构调整，将禽屠宰划归白羽肉禽业务，以使其加强与上游养殖环节的产销联动，调整后的食品业务只包含猪屠宰、肉制品深加工、中央厨房等细分领域。一方面，公司继续关注产品结构和渠道结构上的持续优化。另一方面，由于公司这部分业务相比禽屠宰的产能规模仍较小，公司也继续保持对这一领域的投资，为今

后的发展奠定基础。

在熟食制品方面，公司一方面通过升级包装、丰富口味等手段，增强美好自热火锅、美好礼盒等老品吸引力；一方面创新研发，打造美好小烤肠、美好素肉棒、科赫午餐肉肠、六和蒸饺系列等明星新产品。在预制菜方面，公司在原有焖面、面点、粥类等拳头产品基础上，不断开发出口味多样且易于标准化的新产品。在餐饮渠道，公司整合上游数十家内外部工厂，在下游直达5,000家餐饮门店，新开发了美的新厨科技、叮叮鲜食等客户，并获得海底捞年度最佳供应商称号；在商超渠道，目前已入驻沃尔玛、大润发、永辉、家乐福、物美、麦德龙等全国性重点商超客户，累计覆盖2,000多家门店，蒸饺产品进入北京地区伊藤洋华堂、华联综超、京东7fresh，销量获类目第一；在新零售渠道，开拓新零售类客户47个，单月销售额破1,000万；在电商渠道方面，深耕京东平台，在618、双11等活动中取得销售额同比10倍增长，单月销售额突破400万，并新开发了美团快驴、鲜易网等客户。

2017年度-2019年度及2020年1-3月，发行人食品业务营业收入及毛利率等情况见下表：

图表5-33 近三年及一期公司肉制品产量和毛利率

单位：万吨、%

产品	2017 年度		2018 年度		2019 年度		2020 年 1-3 月	
	产量	毛利率	产量	毛利率	产量	毛利率	产量	毛利率
畜肉制品	5.93	50	5.89	42	7.35	37	2.63	31
禽肉制品	7.26	30	6.88	31	8.07	28	1.48	31
合计	13.19	39	12.77	36	15.42	32	4.11	31

从表5-15可见，2019年发行人食品行业实现营业收入71.49亿元，毛利率8.71%。其中畜肉制品产量7.35万吨，毛利率37%，较2018年下降5个百分点；禽肉制品8.07万吨，毛利率28%，较2018年下降3个百分点。目前发行人在提升畜、禽肉食鲜品销售比例的同时，也在加强食品开发能力，加大食品深加工业务的比重，此外还推动渠道多元化发展，加大面向餐饮、商超等大客户的直供比例，强化终端需求表达，体现产品溢价能力。

在食品销售方面，公司食品业务销售渠道主要包括承包、批发、大型商超、团购、终端加盟店，其2019年各渠道销售占比情况如下所示：

表 5-34 2019 年食品业务各渠道销售占比情况

单位：%

销售渠道	承包	批发	大型商超	团购	终端加盟店	餐饮	合计

占比	2	57	9	17	8	7	100
----	---	----	---	----	---	---	-----

九、发行人在建工程及未来拟投资项目情况

(一) 发行人在建项目情况

截至 2020 年 3 月末，发行人主要在建工程如下表所示，其已履行的手续取得了相应政府主管部门的同意和认可，合法合规并符合国家产业政策。

图表 5-34 截至 2020 年 3 月末发行人主要在建工程及批复情况

单位：人民币万元

序号	项目 (5 亿及以上)	预计总投 5 亿元以上的在建工程			建设内容	资金来源	计划总投资 (万元)	截至 2020 年 3 月底已 投资(万元)	建设起 始日	预计完工 日期
		立项文件	环评安评文件	土地文件						
		文号	文号	文号						
1	通辽新好农牧有限公司三义堂农场年出栏 100 万头生	《投资项目同意备案告知》(项目编号 : 2018-150502-03-03-007517)	《关于通辽新好农牧有限公司三义堂农场年出栏 100 万头生猪养殖项目环境影响报告书的批复》(通环审[2018]38 号)	《关于通辽新好农牧有限公司在科尔沁区三义堂农场建规模化养殖场的备案通知》(通科国土资备[2018]10 号)、《关于通辽新好农牧有限公司养殖场备案证明》(150502[2019]005)	办公楼、生猪养殖	自筹资金	160,000.00	17,342.08	2019 年 4 月	2020 年 10 月

	猪 养 殖 项 目									
2	通 辽 新 好 农 牧 有 限 公 司 哲 南 农 场 年 出 栏 100 万 头 生 猪 养 殖 项 目	《投资项目同意备案告知》(项 目 编 号 : 2018-150502-03-03-007518)	《关于通辽新好农牧有 限公司哲南农场年出栏 100 万头生猪养殖项目 环境影响报告书的批 复》(通环审[2018]39 号)	《关于通辽新好农牧有 限公司在科尔沁区哲南 农场建规模化养殖场的 备案通知》(通科国土资 备[2018]8 号、通科国土 资备[2018]9 号)、《关 于通辽新好农牧有限公 司养殖场备案证明》 (150502[2019]005)	办 公 楼、生 猪 养 殖	自 筹 资 金	124,418.00	17,559.52	2019 年 4 月	2020 年 11 月

3	广西来宾年出栏 80 万商品猪项目	《来宾市兴宾区企业投资项目备案证》(兴发改备案[2016]36号)	《关于广西来宾年出栏 80 万商品猪项目环境影响报告书的批复》(来环审[2017]67号)	《关于广西来宾年出栏 80 万商品猪项目土地复垦方案的复函》(来国土资函[2017]) 25号)	办公楼、生猪养殖	自筹资金	79,500.00	29,608.84	2018年3月	2020年9月
4	广东正和农牧有限公司龙归种猪场建设项目	《广东省企业投资项目备案证》(投资项目统一代码:2018-440203-03-03-007750)	《关于广东正和农牧有限公司龙归种猪场建设项目环境影响报告书的批复》(韶环审[2017]111号)、《关于广东正和农牧有限公司申请变更项目建设单位的复函》	《龙归镇设施农用地备案申请呈批表》	办公楼、生猪养殖	自筹资金	63,202.00	1,374.49	2019年10月	2020年10月
5	黄骅新好科技有限公司李官庄年出栏 70 万	《企业投资项目备案信息》(备案编号:黄发改农经[2018]266号)	《关于黄骅新好科技有限公司李官庄年出栏 70 万头商品猪项目环境影响报告书的批复》(黄环批字[2018]9号)	《设施农用地备案证》(登记备案号:黄设农(2018)第001号)、《设施农用地审核表》	办公楼、生猪养殖	自筹资金	97,607.00	1,755.90	2019年9月	2021年12月

	头商 品猪 项目									
6	深泽 县新 希望 六和 养殖 有限 公司 年出 栏 50 万头 生猪 养殖 项目	《企业投资项目备案信息》(备案编号：深行审批备字[2019]140号)	《深泽县行政审批局关于西藏新好科技有限公司深泽县分公司年出栏 50 万头生猪养殖项目环境影响报告书的批复》(深行审环保[2019]42号)、关于变更建设单位的《建设项目环境影响登记表》(备案 号：201913012800000739)	《设施农用地备案表》(备案号：001号)	办 公 楼、生 猪 养 殖	自 筹 资金	71,000.00	24,964.50	2019年 10月	2020年8 月

7	宁明县新希望六和生猪养殖产业项目	《广西壮族自治区投资项目备案证明》（项目代码：2018-451422-03-03-043140）	《崇左市生态环境局关于宁明县新希望六和生猪养殖产业项目环境影响报告书的批复》（崇环审[2019]29号）、《崇左市生态环境局关于宁明县新希望六和生猪养殖产业项目业主变更的复函》	《宁明县国土资源局关于新希望六和生猪养殖项目的意见》、《设施农用地备案登记表》（宁自然资备字[2019]01号）	办公楼、生猪养殖	自筹资金	83,926.00	1,350.76	2020年3月	2020年9月	
8	内丘新六农牧科技有限公司年出栏50万头生猪项目	《企业投资项目备案信息》（备案编号：内审投备字[2019]109号）	《关于西藏新好科技有限公司内丘分公司年出栏50万头生猪项目环境影响报告书的批复》（邢环内字[2019]20号）	《设施农用地备案表》（备案号：06号）	办公楼、生猪养殖	自筹资金	52,225.00	15,853.00	2019年9月	2020年9月	
合计								731,878.00	109,809.09	-	-

(1)通辽新好农牧有限公司三义堂农场年出栏 100 万头生猪养殖项目

该项目已取得科尔沁区发展和改革局下发的《投资项目同意备案告知》（项目编号：2018-150502-03-03-007517）、通辽市环境保护局下发的《关于通辽新好农牧有限公司三义堂农场年出栏 100 万头生猪养殖项目环境影响报告书的批复》（通环审[2018]38 号）、通辽市科尔沁区国土资源局下发的《关于通辽新好农牧有限公司在科尔沁区三义堂农场建规模化养殖场的备案通知》（通科国土资备[2018]10 号）、科尔沁区农牧局下发的《关于通辽新好农牧有限公司养殖场备案证明》（150502[2019]005）。

(2)通辽新好农牧有限公司哲南农场年出栏 100 万头生猪养殖项目

该项目已取得科尔沁区发展和改革局下发的《投资项目同意备案告知》（项目编号：2018-150502-03-03-007518）、通辽市环境保护局下发的《关于通辽新好农牧有限公司哲南农场年出栏 100 万头生猪养殖项目环境影响报告书的批复》（通环审[2018]39 号）、通辽市科尔沁区国土资源局下发的《关于通辽新好农牧有限公司在科尔沁区哲南农场建规模化养殖场的备案通知》（通科国土资备[2018]8 号、通科国土资备[2018]9 号）、科尔沁区农牧局下发的《关于通辽新好农牧有限公司养殖场备案证明》（150502[2019]005）。

(3)广西来宾年出栏 80 万商品猪项目

该项目已取得来宾市兴宾区发展和改革局下发的《来宾市兴宾区企业投资项目备案证》（兴发改备案[2016]36 号）、来宾市环境保护局下发的《关于广西来宾年出栏 80 万商品猪项目环境影响报告书的批复》（来环审[2017]67 号）、来宾市国土资源局下发的《关于广西来宾年出栏 80 万商品猪项目土地复垦方案的复函》（来国土资函[2017]25 号）。

(4)广东新好正和农牧有限公司龙归种猪场建设项目

该项目已取得韶关市发展和改革局下发的《广东省企业投资项目备案证》（投资项目统一代码：2018-440203-03-03-007750）、韶关市环境保护局下发的《关于广东正和农牧有限公司龙归种猪场建设项目环境影响报告书的批复》（韶环审[2017]111 号）及《关于广东正和农牧有限公司申请变更项目建设单位的复函》、韶关市武江区自然资源局批准的《龙归镇设施农用地备案申请呈批表》。

(5)黄骅新好科技有限公司李官庄年出栏 70 万头商品猪项目

该项目已取得黄骅市发改局下发的《企业投资项目备案信息》（备案编号：黄发改农经[2018]266 号）、黄骅市环境保护局下发的《关于黄骅新好科技有限公司李官庄年出栏 70 万头商品猪项目环境影响报告书的批复》（黄环批字[2018]9 号）、黄骅市国土资源局下发的《设施农用地备案证》（登记备案号：黄设农(2018)

第 001 号)、黄骅市农业局下发的《设施农用地审核表》。

(6)深泽县新希望六和养殖有限公司年出栏 50 万头生猪养殖项目

该项目已取得深泽县行政审批局下发的《企业投资项目备案信息》(备案编号:深行审批备字[2019]140号)、《深泽县行政审批局关于西藏新好科技有限公司深泽县分公司年出栏 50 万头生猪养殖项目环境影响报告书的批复》(深行审环保[2019]42号)、深泽县自然资源和规划局下发的《设施农用地备案表》(备案号:001号),并取得了关于变更建设单位的《建设项目环境影响登记表》(备案号:201913012800000739)。

(7)宁明县新希望六和生猪养殖产业项目

该项目已取得宁明县发展和改革局下发的《广西壮族自治区投资项目备案证明》(项目代码:2018-451422-03-03-043140)、崇左市生态环境局下发的《崇左市生态环境局关于宁明县新希望六和生猪养殖产业项目环境影响报告书的批复》(崇环审[2019]29号)及《崇左市生态环境局关于宁明县新希望六和生猪养殖产业项目业主变更的复函》、宁明县国土资源局下发的《宁明县国土资源局关于新希望六和生猪养殖项目的意见》、宁明县自然资源局下发的《设施农用地备案登记表》(宁自然资备字[2019]01号)。

(8)内丘新六农牧科技有限公司年出栏 50 万头生猪项目

该项目已经取得内丘县行政审批局下发的《企业投资项目备案信息》(备案编号:内审投备字[2019]109号)、邢台市生态环境局内丘分局下发的《关于西藏新好科技有限公司内丘分公司年出栏 50 万头生猪项目环境影响报告书的批复》(邢环内字[2019]20号)、内丘县自然资源和规划局、内丘县农业农村局下发的《设施农用地备案表》(备案号:06号)。

(二) 拟建工程

发行人主要拟建工程情况如下表所示:

表 5-31 发行人拟建工程情况表

单位:人民币亿元

序号	项目名称	计划开工时间	总投资	2020年投资金额	2021年投资金额
1	广西省河池市罗城仫佬族自治县小长安镇双蒙村 18000 父母代+3000 祖代	2020年6月	5.98	2.96	3.02
2	广西贺州市望高镇秀园山村 15000 头父母代+3000 头祖代	2020年4月	6.26	4.50	1.76

3	湖北省襄阳市枣阳市王城镇罗汉村 3000头GP24000头PS猪场	2020年4月	8.23	4.66	3.57
4	湖北孝感应城三合18000头父母代 +3000头祖代	2020年5月	7.59	4.00	3.59
5	甘肃省兰州新区西岔镇大斜沟村 24000头父母代+3000祖代	2020年4月	6.55	6.55	0.00
6	山西省朔州市朔城区南榆林乡下疃村 3000头GP24000头PS猪场	2020年3月	6.96	4.87	2.09
7	河北省沧州市黄骅市滕庄子乡李官庄村 1500头GP、12000头PS、96000育 肥猪场	2020年4月	5.43	3.42	2.01
8	广东省清远市阳山县小江镇罗汉村 1500GP+12000PS+96000育肥项目	2020年7月	5.21	2.29	2.92
9	山东莱西院上镇村汪家庄村14500头 PS+2000头GP育肥72000项目	2020年7月	5.41	4.00	1.41
10	安徽省五河县东刘集镇沱河村27000 头母猪场+48000育肥场	2020年12 月	5.75	5.53	0.22
11	安徽五河县长淮园艺场项目16500母 猪场	2020年6月	5.08	2.28	2.80
	合计		68.44	45.05	23.39

注：至募集说明书签章日，上述拟建工程因审批、前期准备等原因，均未正式开工。

十、发行人的发展战略及目标

未来3年公司的战略目标是聚焦两端：养殖端和食品端。养殖端拟投资88亿元，通过3到5年时间，以“公司+家庭农场”等方式发展1,000万头生猪，通过“技术托管和技术服务”形式覆盖2,000万头生猪。公司制定了《养猪业务战略规划》。现阶段，公司将从饲料销售为主的商业模式转为以商品猪销售的商业模式，即“内部饲料、种猪和猪苗的高效生产+种养一体化家庭农场合作放养为主、部分配套保育育肥场自养商品猪”；中长期，公司将成为鲜肉和肉制品的提供商。公司战略布局食品端，包括注资“久久丫”、构建“美食发现”体系、获得多国出口认证、禽产业链聚落化变革、“希望宝”问世等，有望通过融合共创和提高自身的运营质量，为实现其中长期战略规划“成为鲜肉和肉制品的提供商”构建更大格局。

为实现战略目标，公司将在农牧业推进“三链两网”建设，抓住三个制高点，实现产业链贯通互补。“三链两网”主要指：猪、禽、奶牛产业链和新农村电子商务网、新农村金融服务网。三个制高点主要指：种苗、担保信用合作、品牌和渠道。贯通三条产业链建设是新希望向世界级企业进军的主要路径，三个制高点

贯穿于三个产业链建设之中，两网是对产业链建设的有力支持。

十一、发行人所处行业状况

（一）发行人所处行业状况分析

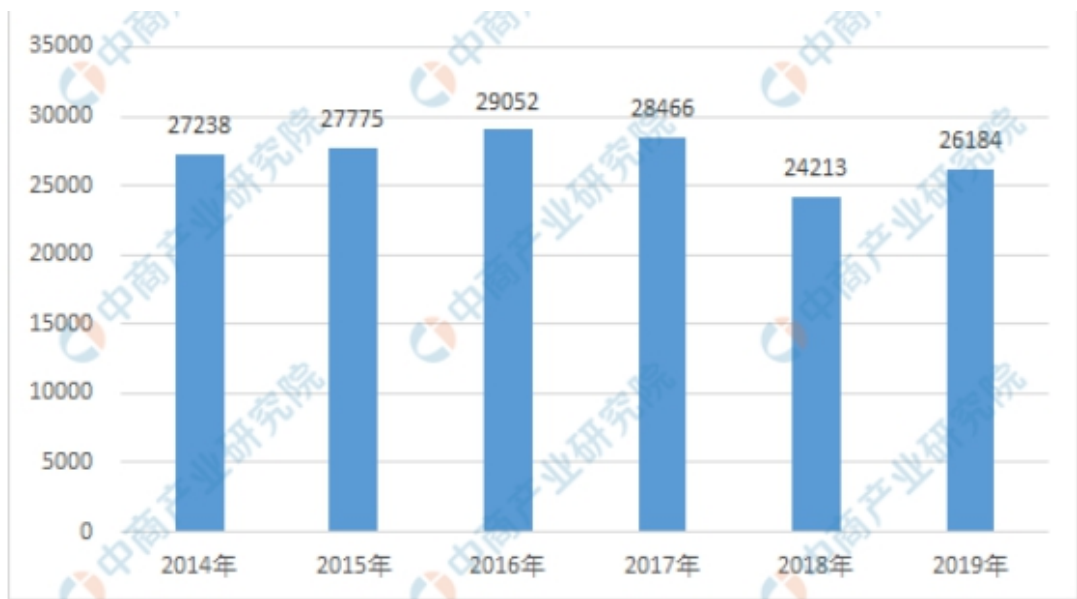
1、饲料行业

饲料行业是我国国民经济中不可或缺的重要行业，是农业经济的重要组成部分，其发展水平的高低，已成为衡量现代农牧业发展程度的重要标志。饲料行业是连接种植业与养殖业的中间行业，饲料行业一方面每年转化约1亿吨国产玉米和几千万吨豆粕、棉粕、菜粕等饲料原料；另一方面，饲料行业连结着养殖业，促进我国肉、蛋、奶和水产品产量增长，对提高人民生活水平发挥了不可替代的作用。据国家饲料工业“十三五”发展规划报告反映，“十二五”期间，饲料工业抓住国民经济实力快速增长、强农惠农政策体系不断完善、城乡居民收入水平稳步提高的战略机遇，克服养殖业波动、国际金融危机、质量安全事件等不利因素冲击，始终坚持扩大内需拓市场、规范企业强基础、转变方式促提升、加强监管保安全的发展方向，继续保持稳定发展势头。

从产量上来看，饲料行业持续快速增长，中国饲料产品产量从1980年的110多万吨到2019年的26,184万吨，增长了上百倍；其中最近10年，中国饲料产量总产量持续上升，但增幅下降且波动加大。2016年中国饲料产量为29,051.6万吨，同比增长3.8%；2017年中国饲料产量达到28,465.5万吨，饲料产量稍有下降。2018年，国内饲料总产量24,213万吨，持续下降。2019年国内饲料总产量26,184万吨，比2018年增长8.14%。农业部2016年4月发布《中国农业展望报告(2016-2025)》，对未来十年中国主要农产品市场形势进行展望预测，我国饲料受益于玉米和豆粕价格持续走低，饲料生产成本低廉，以及需求良好，产量将逐年增长。按照我国饲料产量不断增长态势，预计到2022年，中国饲料产量将达3.19亿吨，同比增速为1.91%。

图表5-39 2014-2019年我国饲料年产情况

单位：万吨



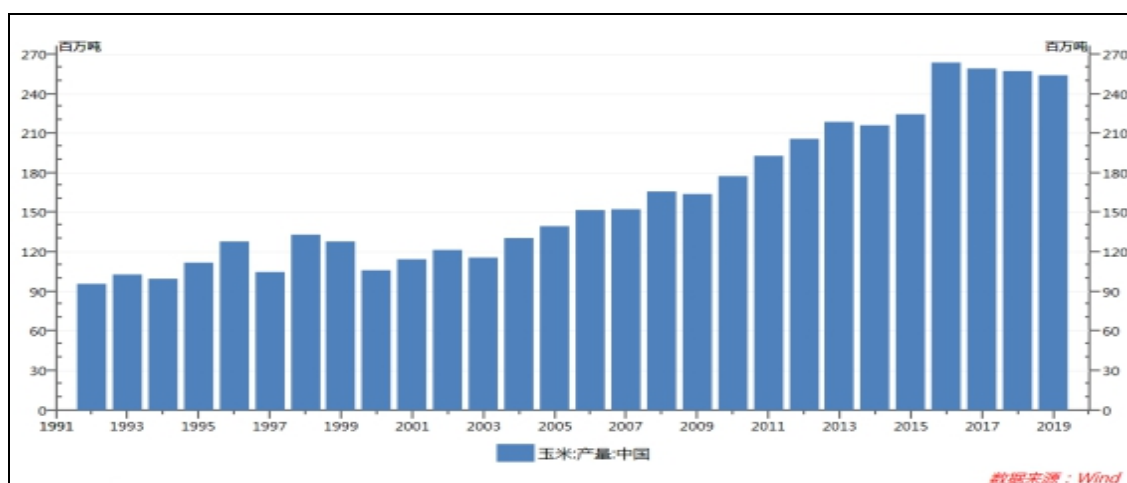
数据来源：中商产业研究院大数据库

从产业结构方面来看。我国饲料行业近两年增速放缓，饲料加工毛利下降，饲料行业进入微利时代。面对养殖产业的大变局，饲料企业和养殖企业整合加速，资源互补，资源共享成为常态。大型饲料企业依托雄厚资金实力，采购成本优势和规模化经营优势更为显著，继续加快扩张步伐，联合并购、产业链延伸势头迅猛。在政策的推动之下，饲料行业兼并重组步伐势必会进一步加快，产业集中度将逐步提升，给行业内拥有一定规模的优势企业提供了快速发展的机遇，有利于打造饲料业“航母”，而产业集中度的提升也将对龙头企业带来明显的利好。国家统计局数据显示，2018年，全国万吨规模以上饲料生产厂达3,742家，比上年增加196家，饲料产量占总产量94.6%，比上年增加1.6个百分点；其中，10万吨规模以上厂家数量达656家，比上年增加81家，饲料产量占总产量49.7%，比上年增加5.4个百分点。全国有8家单厂产量超过50万吨，单厂产量最大的厂家规模达114万吨。万吨以下厂家饲料产量占比降至5.4%，比上年减少1.6个百分点。整体看，近年来饲料总产量较为平稳，行业内竞争仍然激烈，推动产业集中度不断上升，整个行业面临由大到强的转型升级。

从成本方面来看，饲料原料资源短缺是制约我国饲料业又快又好发展的瓶颈之一。我国饲料原料需求增长快速与饲料资源不足之间的矛盾，以及国内的人力资源成本、生产运营成本等也在高涨，饲料业开始进入了高成本时代。饲料主要由玉米、豆粕以及鱼粉和一些添加剂构成，其中玉米主要提供能量需求，单位占比约达到65%，豆粕作为动物生长过程中蛋白质摄取的主要来源，单位占比约为25%。我国豆粕生产主要依靠进口大豆，2015年进口大豆5,480万吨，对

进口的依存度达75%，鱼粉进口依存度在70%以上。饲料用玉米用量超多1.1亿吨，占国内玉米年产量的64%，玉米供应日趋紧张。长远来看，大宗饲料原料的供求矛盾将进一步加剧，饲料原料价格将不断上涨、波动更加频繁。根据生意社大宗商品数据显示，2016年中国大豆进口量为86.00百万吨，同比增长3.33%，进口量占国内总需求比重达86.37%，进口大豆价格很大程度上决定了中国市场豆粕价格。2018年，中国大豆累计进口量为8803.1万吨，同比下降7.9%，是中国大豆进口量7年来首次下降。2016年，受南美大豆产区天气原因、超限导致物流成本上涨、原料进口大豆到港延误、美农报告不断下调美豆年末库存等多重因素的影响，豆粕价格较2015年大幅增长。2017年以来，上游大豆供应充足，油厂大豆压榨量保持增长，中国豆粕价格平稳下降，2017年6月中旬降到最低点2670元/吨，随后触底震荡反弹，2018年10月豆粕期货价格升至高点3508.00元/吨后开始回落，截至2019年4月底，豆粕期货价格为2600元/吨。2007年，国家正式实施玉米临储政策之后，农户玉米种植收益不断提高，玉米种子及田间管理水平不断增强，玉米播种面积及产量逐年增加；至2015年达到顶峰，当年玉米种植面积达38119.31千公顷，玉米总产量达22463.16万吨，种植面积及产量均居世界第二；2016年，国家开始取消玉米临储政策，同时受到前期扩产过快，库存充足，种植效益降低导致农民种植意愿下降影响，中国玉米种植面积和产量分别为36759.70千公顷和21955.40万吨，同比分别下降3.57%和2.26%。2018年为玉米临储政策取消的第三年，中国玉米产量持续下降，2018年中国玉米产量25400万吨，同比下降1.29%。

图 表 5-40 1991-2019 年中国玉米产量情况 (单位: 万吨)



饲料行业门槛较低，截至2015年底，全国有超过6,000家的饲料生产企业，较2014年下降约4,000家，行业整体利润薄，成本转嫁能力弱。2015年生猪、禽类存栏量下降，2015年我国饲料工业产量及全行业饲料原料需求出现下降，为近十年首次。2015年，年产50万吨以上的饲料企业或集团30家，饲料产量占全国总产量42%。大型饲料企业依托雄厚资金实力，采购成本优势和规模化经营优

势更为显著，继续加快扩张步伐，联合并购、产业链延伸势头迅猛。饲料行业联合、重组、兼并步伐加快，给行业内拥有一定规模的优势企业提供了快速发展的机遇，有利于打造饲料业“航母”，而产业集中度的提升也将对龙头企业带来明显的利好，使企业增强承受和抵御风险的能力明显增强，有利于企业向规模化、集团化、现代化、专业化、规范化、国际化的方向发展。

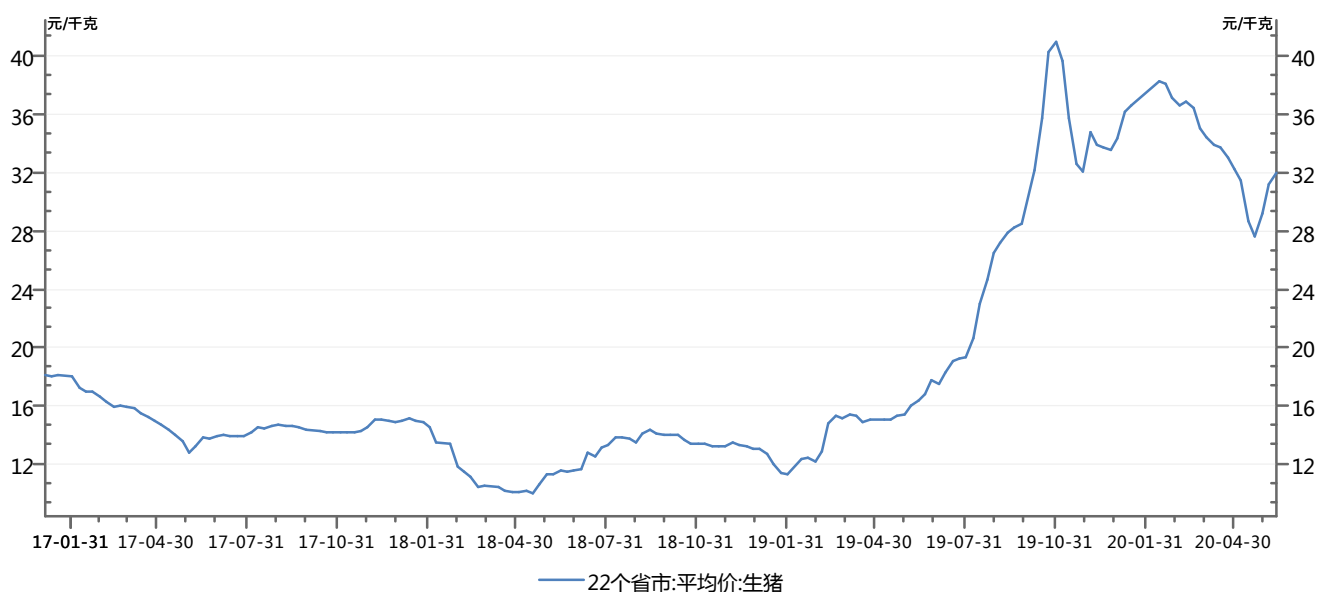
从行业发展状况来看，随着人民生活水平提高、城镇化进程加快，尤其全面二孩政策放开后，人口增长率将提高，动物性产品需求仍呈增长趋势，中国饲料工业还有一定的市场潜力；但经过了10年的飞速发展，预期未来我国饲料工业的发展多以产业结构调整为主，产量的增长相对有限。饲料行业高利润、高增长时期结束，已经进入新的整合关键时期，整合提升、优胜劣汰的速度加快。产业链的建设将成为企业发展最有效、最迅速的途径。产业链上的争夺将更加激烈，同时也是形成企业核心竞争力、构筑竞争壁垒的模式之一。

2、养殖行业

养殖业的景气程度直接影响着饲料行业的需求，以生猪养殖为例，以散户养殖为主的养殖模式决定了我国养殖行业易受猪肉价格波动影响，具有一定的周期性特征。从2015年开始，国内养猪行业进入最近一轮周期的上行反弹阶段，并在2016年中达到最高点，随后转入下行调整期。从2015年到2016年的猪价高位运行触发了新一轮养猪投资发展。相比过去，本轮养猪的新增投资多为大型企业主导，而且有大量饲料企业进入养猪领域，主要目的在于通过规模化程度更高、管理更加精细的高效养殖方式，在行业转型期抢占市场份额。2018年上半年，全行业遭遇了自2011年以来的最低猪价行情。下半年，国内又爆发了严重的非洲猪瘟，无论是养猪企业还是养殖户都遭遇了不同程度的损失。在行情与疫情的双重打压之下，这一轮扩张投资才有所减缓，也有部分企业停止扩张。

2017年上半年，全国生猪价格总体呈现前高后低走势，上半年全国生猪平均价格为15.74元/公斤，比上年同期下降约19%，下半年，受节假日以及天气转冷等因素导致需求回升影响，生猪价格出现小幅回暖。2018年以来，虽然春节带动1月份猪肉需求有所增长，生猪价格略有回升，但受节日过后消费需求低迷和养殖场春节前的集中抛售影响，5月20日生猪均价跌至10.01元/公斤，已降至成本线之下，行业普遍出现亏损。三季度由于上年母猪补栏属于偏低水平、影响生猪出栏量以及春季仔猪腹泻致仔猪存活率偏低，使得三季度生猪供给偏紧，9月末生猪价格升至14.01元/公斤。生猪价格在经历了2016年的高位运行之后，2017年到2018年进入下行期，特别在2018年上半年一度甚至跌出近8年最低价。2018年下半年的非洲猪瘟造成全行业的产能大幅削减，导致2019年重启猪价上行周期，2019年10月达到近三年价格高位40.98元/公斤，而后生猪平均价格处于高位震荡期。

图表 4-41 全国 22 个省市生猪平均价格走势（元/公斤）



数据来源：Wind

存栏量方面，2016 年能繁母猪去产能化较为彻底，当年生猪供求呈现短缺局面，当年 1 月份，我国能繁母猪存栏为 3,783 万头，持续 29 个月下行，处于 2009 年以来的最低水平；2016 年下半年以来，由于猪价下跌以及散户与企业养殖利润分化加剧，散户补栏意愿不强，上述因素叠加导致 2017 年以来国内生猪存栏量继续走低。据统计数据显示，截至 2018 年 12 月末我国生猪存栏 42,817 万头，比上年下降 3.0%；生猪出栏 69,382 万头，下降 1.2%。2019 年 12 月我国生猪存栏 31,041 万头，比上年下降 27.50%；生猪出栏 54,419 万头，下降 21.57%。考虑到 2019 6 月份以后，三元杂母猪补栏将会增加，有利于 2020 年下半年产能恢复，但受母猪存栏下降、环保政策、疫情风险等因素影响，产能恢复速度将较为缓慢。2020 年下半年生猪价格将由高位逐步回落，预计将会在 2021 年后进入新一轮价格周期。

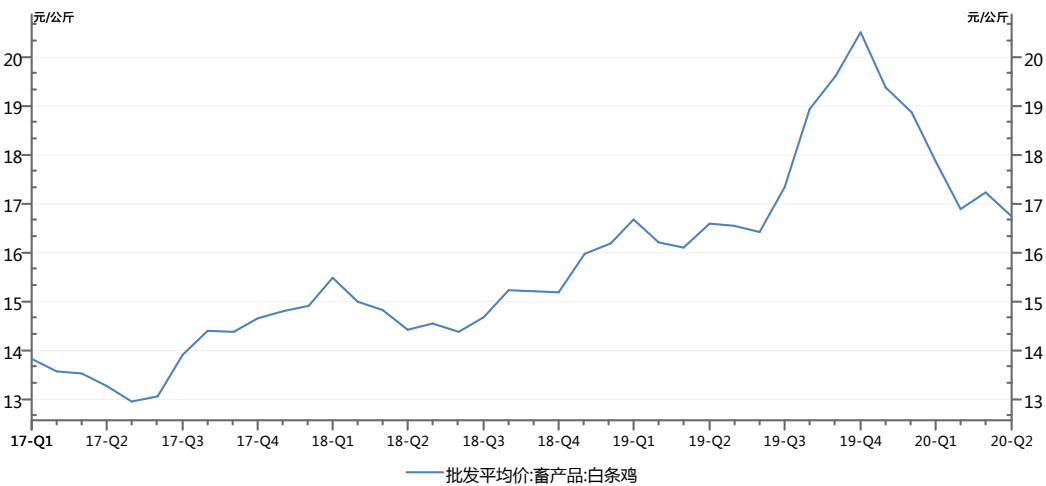
图表 5-42 我国生猪存栏量及出栏量变化



数据来源：国家统计局

肉鸡养殖方面，我国祖代种鸡进口量由 2006 年的 49 万套逐年增加至 2013 年的 154 万套，引种量的增长导致商品鸡供应量和库存逐年扩大。2013 年在“速生鸡”事件和“H7N9”流感疫情的持续打压下，部分养殖户难以承受亏损，纷纷退出养殖行业或压缩养殖规模，肉鸡出栏减少；2014 年，随着疫情的消散，终端消费回暖，我国祖代种鸡进口量为 119 万套，出现首次下滑，但祖代鸡引种减少传导至商品鸡约有一年半的时滞，受之前祖代鸡引种量过多造成父母代鸡存栏量处于较高的水平，商品代鸡产能过剩仍在消化中，2015 年肉禽产业链二次探底。2016 年以来，在我国继续实施对美国祖代鸡禁运以及白羽肉鸡行业协会的健康发展政策下，祖代鸡引种量已出清至接近合理水平，同期在产父母代鸡存栏量持续下降，但受国际禽流感对下游需求的不利影响，2017 年白羽鸡养殖产业链价格整体低迷，其中上半年持续下行、三季度出现环比改善，行业中游（父母代鸡场和毛鸡养殖）亏损较为严重。2018 年以来，受益于行业去产能化效果显现以及禽流感等负面因素减退，禽类养殖行业景气度有所回暖，产品价格持续提升，2019 年下半年白条鸡价格开户上升通道，在 2019 年末达到高点后，2020 年 6 月回到 2019 年上半年水平。

图表 5-43 2017 年以来白条鸡平均批发价格（元/千克）



数据来源: Wind

3、屠宰及肉制品加工行业

屠宰加工处于猪肉产业链的中游环节，受行业准入门槛较低以及生猪养殖区域分散等因素影响，我国生猪屠宰行业集中度较低，同时存在产能过剩情况，据农业农村部统计数据显示，2017年末全国定点屠宰企业设计年屠宰能力约为9亿头，全年实际屠宰量为2.22亿头，2018实际屠宰量为2.38亿头。近年来，随着猪肉消费增速放缓，全国生猪屠宰量较为平稳，年屠宰量均保持在2.2亿头左右，其中定点屠宰企业屠宰量占比不到40%，行业集中度有较大的提升空间。在屠宰加工生产环节中，生猪收购价格对屠宰加工企业盈利水平具有较大的影响。同时，由于生鲜猪肉产品差异化和品牌化程度较低，产品附加值不高，生猪屠宰行业整体利润率不高。

肉制品加工方面，我国作为世界第一大肉类生产及消费国，肉制品加工行业具有多年的发展历史，改革开放以来，西方肉制品加工的引进带动了国内肉制品加工行业的规模化发展。目前国内肉类制法主要分为两类，其中一类为中式传统风味肉制品，包括德州扒鸡、金华火腿以及广式香肠等产品，具有较强的区域特征；另一类为西式制法肉制品，包括培根、香肠等产品，在全国范围内得到较为广泛的认可。按照产品类型分类，肉制品产品可分为高位肉制品、低温肉制品和冷鲜肉，其中低温肉制品和冷鲜肉具有卫生、营养价值高等特点，近年来产销量增速较快。据数据统计，2017年全国肉制品产量突破1,600万吨，其中低温产品产量达1,072万吨，占比超过60%，已成为国内最主要的肉制产品。2018年全国肉制品产量达1,713万吨，到2019年将达1,775万吨，其中，低温肉制品产量达1,155万吨，占肉制品总产量的65.08%；中高温肉制品产量达620万吨；占肉制品总产量的34.92%。由此可见，低温肉制品市场份额在持续扩大。反之，中高温肉制品市场占比则在不断减小。

竞争格局方面，国内肉制品行业集中度相对较高，形成了双汇集团、金锣

集团等全国性龙头企业，以及山东得利斯、河南众品、浙江华统等区域性品牌。分产品来看，高温肉制品发展较为成熟，市场集中度较高；低温肉制品受发展起步较晚以及需要冷链物流等因素影响，行业集中度较为分散。此外，我国以散养为主的生猪养殖模式在一定程度上也制约了肉制品加工企业的规模扩张，国内大型肉制品生产企业在各地建立生产基地以解决物料运输问题，而分散的产能布局加大了供应链、物流、资金以及食品安全等方面的管理难度，对企业经营管理提出了更高的要求。

十二、发行人在行业中的竞争地位

发行人的核心业务领域拥有领先市场地位，竞争优势明显，具备良好的可持续发展能力。2019年，饲料产销量1,870万吨，居世界排名第三位，国内饲料行业排名第1位。

发行人主要竞争对手为正大集团、通威集团、唐人神（湘大）集团、正邦集团、正虹集团等企业，发行人优势主要体现在以下几个方面：

（一）行业政策

2012年3月，国务院出台国发[2012]10号文《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》（以下简称“《意见》”）。《意见》中明确提出培育壮大龙头企业、引导龙头企业向优势产区集中、强化龙头企业提升辐射带动能力等发展目标。未来，政府将通过强化基础设施建设、大力发展农产品加工业、完善农产品市场的流通体系、推动龙头企业聚集、完善利益联结机制，引导龙头企业与合作组织有效对接等多种方式与途径支持农业产业化龙头企业的发展。

2015年，中央发布的2015年一号文件围绕建设现代农业，加快转变农业发展方式，推进农业产业化示范基地建设和龙头企业转型升级，引导农民以土地经营权入股合作社和龙头企业。2016年9月，新希望集团在农业部办公厅发布农经办[2016]13号文件公布的20家农业产业化国家重点龙头企业名单中被核定为主动联动型农村产业融合典型龙头企业。

2017年1月，国家发展改革委工业和信息化部发[2017]19号文《关于促进食品工业健康发展的指导意见》，意见指出继续聚焦行业整合，鼓励企业间兼并重组，支持骨干企业做强、中型企业做大、小型企业做精。未来，各地政府将采取切实有效措施，加强这些龙头企业的政策支持与指导服务，引导更多的龙头企业引领融合发展、带动农民增收。

2017年6月，根据《中华人民共和国水污染防治法》规定，畜禽养殖场、养

殖小区应当保障畜禽粪便、废水的综合利用或者无害化处理设施的正常运转，防止污染环境；禁止在饮用水水源一级、二级保护区新建、改建与保护水源无关的项目，已建成的由政府部门责令拆除或关闭。

2018年初发布的中央一号文件，在党的十九大提出的实施乡村振兴战略基础上提出了更加具体的指导意见，强调提升农业发展质量，培育乡村发展新动能，给本行业的长期发展带来了机遇。公司的畜禽多元化业务组合与农牧食品一体化模式在一定程度上帮助发行人减轻了风险，使公司保持稳定经营。

发行人作为农业产业化的龙头企业，在引领行业发展方向的同时享受国家的政策倾斜，近年来多项行业政策的出台有利于加快公司农业规模化、产业化的进程，为公司未来平稳、健康的发展创造了良好的外部条件。

(二) 行业领先与产业互补优势

发行人是农牧龙头企业，经过长时间的积累与沉淀，发行人已从单一饲料企业一跃成为集种苗、饲料、兽药、养殖、屠宰、食品加工为一体的现代化农业龙头企业。

(三) 资源整合与产业链优势

发行人通过“联合求发展”战略，直接或间接控股了多家国内农牧业中具有较高知名度并拥有较高市场占有率的上下游企业，完善了其在农牧产业链的整合，形成种植业（饲料原料）——饲料（规模化生产销售）——养殖业（畜禽及其配套服务）——食品（规模化深加工及销售）及乳业（规模化深加工及销售）等具有新希望特色的大农业产业化体系。实现“猪、禽”产业价值链的整体经营（即以新希望“海波尔”种猪、饲料产品和千喜鹤食品公司的屠宰及加工产品为主的猪产业链）。

发行人在国内乃至国际已树立良好的品牌与声誉，其多年累积形成的行业领先地位是其竞争对手在短时期内难以模仿与取代的。发行人不仅拥有7家农业产业化国家重点龙头企业，6个中国名牌产品和4个中国驰名商标，多个国家免检产品，还承担着二十余个国家、省、市级科研项目，参与制定国家相关行业标准与准则，如《绿色食品、饲料及饲料添加剂使用准则》（NY/T471-2001）、《猪饲养标准》（NY/T65-2004）等。

(四) 技术创新优势

发行人一直致力于与国内外科研机构或企业合作开发饲料、肉食品加工、化工、兽药等领域的创新技术和应用技术，以及传统技术的改造和升级，以支持发行人集团各事业板块的技术领先，保持发行人的持续核心竞争力。

发行人先后与中国农科院饲料研究所联合建立了“中国猪营养与饲料研究

中心”、与中国农科院畜牧研究所联合建立了“奶业科学联合实验室”、与内蒙古农业大学建立了“新希望乳品研发中试中心”等，还与中国农业大学、四川大学、四川农业大学、南京农业大学、华南农业大学、中国科学院亚热带农业生态研究所、四川省畜牧科技研究院等合作建立了“联合实验室”。发行人也注重与国内外的农牧先进企业开展技术合作，目前已与美国联合饲料公司、加拿大海波尔种猪公司、国际金融公司（IFC）、英特尔（中国）有限公司、IBM公司、荷兰泰高集团公司等相关企业建立了技术合作关系：特别是与美国联合饲料公司和加拿大海波尔种猪公司的合作，发行人将在山东和四川各建立1个具有国际一流水平的育种基地和乳猪预混料加工厂，并在中国和美国各建立1个完全实现数据交换的猪业研究中心，使种猪繁育和乳猪预混料技术全球领先。2018年，公司饲料研究院分别联合中国农业科学院北京畜牧兽医研究所、中国农业大学承担了“十三五”国家重点研发计划“畜禽重大疫病防控与高效安全养殖综合技术研发”重点专项中“绿色水禽高效安全养殖技术应用与示范”项目、“日粮组成与饲料体制对畜禽健康优质肉形成的调控及机制”项目。还主持或参与了《刺参配合饲料》等12项国家标准以及《鱼粉中脲醛聚合物快速检测方法》等12项行业标准的制修订。公司参与起草的《饲料原料显微镜检查方法》等六项国家标准已于2018年正式实施。目前正在主持《饲料中苯并芘的测定》等四项行业标准制定工作。专利方面，公司申报国家专利1479项，其中发明专利944项，获得授权专利835项，其中发明专利300项。

（五）管理优势

发行人在采购、资金管理、投资管理、品牌管理、无形资产管理和人力资源管理等方面，形成了一套较为成熟的、与国际企业管理逐步接轨的标准化程序。其中，发行人重大投资决策过程中采用的“三次否定”决策模式，为发行人的经营决策的稳定性与可靠性提供了有效保证；7S现场管理标准，为发行人集团所属生产型企业规范管理程序提供了依据；以国内外同行企业相关数据为标准的“对标管理”（指企业指标完成情况与同类机组的平均值、先进值、设计值、年度计划值分别比较、排序，确定标杆，找出差距及原因，制定有效措施落实整改），使发行人的企业管理从定性化管理逐步向定量化管理转变，并为发行人的经营决策和人力资源管理提供了量化依据；多条渠道、统一归口，适时信息管理体系，为高层管理人员掌握企业和市场动态，及时了解决策执行情况，发现问题并适时纠偏提供了准确依据；基于计算机网络的资金管理平台和人力资源管理平台，为集中管理资金和发现挖掘优秀人才，提供了信息化的保障手段；全面预算管理，提高了资金利用率，保障了有效经费资源的合理利用；绩效管理的使用，推动了员工培养和发展体系的不断完善，对调动员工工作积极性，起到了促进作用。

第六章 发行人主要财务状况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅公司完整的财务报表以及本募集说明书附录部分对于公司财务指标的解释。

一、总体财务情况

（一）财务报表编制基础

发行人以持续经营为前提，以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》（2014年修订）及42项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制。

2011年中国证监会核准了本公司重大资产重组事项，公司以农牧产业整体上市，同时置换出了乳业、房地产开发等非农牧业务，以下分析均以2016年、2017年和2018年审计报告数据为主。

（二）财务报表重要会计政策变更

1、2017年重要会计政策变更情况

（1）根据《企业会计准则第16号—政府补助（2017年修订）》，对2017年1月1日之后发生的与日常活动相关的政府补助计入其他收益；与日常活动无关的政府补助计入营业外收支。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

（2）根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，对比较期间（2016年度）利润表项目的影响列示如下：

单位：人民币元

序号	利润表项目	合并上期发生额	母公司上期发生额
1	资产处置收益	22,667,984.63	1,672.02
2	营业外收入	-92,207,821.55	-3,907.72
3	营业外支出	-69,539,836.92	-2,235.70

（3）根据财政部2017年发布了《企业会计准则第42号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。本次会

计政策的变更采用未来适用法

2、2018 年重要会计政策变更情况

依据财政部 2018 年 6 月发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）及其解读，对企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报；所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。本公司相应追溯重述了比较期报表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

3、2019 年重要会计政策变更情况

自 2019 年 1 月 1 日起实施财会【2017】7 号文发布的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》及财会【2017】14 号文发布的《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》，根据上述准则，本公司将原计入“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”的利率掉期及期货合约等计入“交易性金融资产”，将原计入“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”的期货合约计入“交易性金融负债”，将原计入“可供出售金融资产”的股权投资计入“其他权益工具投资”。

4、2020 年 1 季度会计政策变更情况

无变化。

（三）财务报表的审计意见

本公司聘请四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司对公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度会计报表进行审计，并分别出具了川华信审（2018）028 号、川华信审（2019）031 号、川华信审（2020）第 0034 号标准无保留意见的审计报告。2020 年 1 季度会计报表未进行审计。

（四）财务报表合并范围

因战略规划需要，发行人在饲料业务板块逐步淘汰落后产能，新建先进产能，导致部分饲料厂关闭及新建，在禽业务板块，为推动商品代养殖，发行人加大了

商品代自养投资力度，新建白羽肉禽养殖基地和禽旺模式养殖服务公司。在猪业务板块，发行人不断新增产能，积极稳健投资，收购了包括杨凌本香农业产业集团在内的一批猪养殖企业，将猪业务作为战略转型的重大举措。在食品业务方面，发行人加大食品深加工等领域的投资并购，逐步收购了包括嘉和一品在内的一批企业，也新设了食品包材工厂、屠宰及肉制品加工厂等企业，落实“做优食品”的战略规划。

受发行人以上战略规划影响，自 2016 年以来发行人每年新设及注销公司较多，具体情况如下所示。

1、2017 年合并报表范围变化情况

表 6-2 2017 年纳入合并报表范围变化情况

序号	变化子公司名称	变化情况	原因
1	杨凌本香农业产业集团有限公司及其 11 家子公司	新纳入合并范围	购买股权
2	平邑县禽旺畜禽养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
3	临沂新和农场畜禽养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
4	兰陵禽之旺养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
5	沂水新和畜禽养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
6	安丘禽和旺养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
7	滨州禽和旺养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
8	莱芜市禽和养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
9	菏泽禽之旺养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
10	泰安新和畜牧养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
11	莱阳禽旺畜禽养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
12	嘉祥辰鑫养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
13	青岛禽之旺畜禽养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
14	寿光禽和旺养殖有限公司	新纳入合并范围	购买股权
15	遵义新希望六和农业科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
16	施秉县新希望六和养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
17	莱阳新好牧业有限公司	新纳入合并范围	新设立
18	唐山新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
19	象州新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
20	高唐县新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
21	平乐新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
22	陕西新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
23	河北新好福承农业科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
24	东海县新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
25	东阿县新希望六和种猪繁育有限公司	新纳入合并范围	新设立
26	惠水新希望六和养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
27	德州禽和旺畜禽养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立

序号	变化子公司名称	变化情况	原因
28	聊城市禽之旺畜禽养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
29	无棣禽旺养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
30	洛阳禽好养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
31	乐亭禽好养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
32	新希望永隆有限公司	新纳入合并范围	新设立
33	缅甸新希望农业科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
34	清化新希望养殖服务有限公司	新纳入合并范围	新设立
35	新希望平定养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
36	新希望埃及禽业有限公司	新纳入合并范围	新设立
37	江西新希望农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
38	湖南新希望六和食品有限公司	新纳入合并范围	新设立
39	晋中大象昭通饲料有限公司	新纳入合并范围	新设立
40	平邑新希望六和食品有限公司	新纳入合并范围	新设立
41	荣成新希望鱼粉有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
42	遂宁新希望六和高金食品有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
43	西安新希望产业有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
44	沧州六和惠农饲料有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
45	莒县六和众鑫饲料有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
46	永城六和启正饲料有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
47	济源市六和金裕饲料有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
48	禹州六和九品饲料有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
49	金堂新希望畜牧有限公司	不再纳入合并范围	注销
50	青岛希望启航畜牧科技有限公司	不再纳入合并范围	注销
51	河北新希望六和企业管理咨询有限公司	不再纳入合并范围	注销
52	吉林新希望六和商贸有限公司	不再纳入合并范围	注销
53	曲沃县象合饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
54	梁山六和樱源食品有限公司	不再纳入合并范围	注销
55	费县六和正壮饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
56	莘县六和食品有限公司	不再纳入合并范围	注销
57	山东新希望六和集团上海实业发展有限公司	不再纳入合并范围	注销
58	日照六和饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
59	枣庄六和金牌饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
60	青岛和美饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
61	新希望六和美国有限公司	不再纳入合并范围	注销
62	冠县六和饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
63	东阿县新和畜禽养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
64	阳谷和信养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销

(1) 本年新增合并报表的单位包括：杨凌本香农业产业集团有限公司及其11家子公司、平邑县禽旺畜禽养殖有限公司、临沂新和农场畜禽养殖有限公司、

兰陵禽之旺养殖有限公司、沂水新和畜禽养殖有限公司、安丘禽和旺养殖有限公司、滨州禽和旺养殖有限公司、莱芜市禽和养殖有限公司、菏泽禽之旺养殖有限公司、泰安新和畜牧养殖有限公司、莱阳禽旺畜禽养殖有限公司、嘉祥辰鑫养殖有限公司、青岛禽之旺畜禽养殖有限公司、寿光禽和旺养殖有限公司、遵义新希望六和农业科技有限公司、施秉县新希望六和养殖有限公司、莱阳新好牧业有限公司、唐山新好农牧有限公司、象州新好农牧有限公司、高唐县新好农牧有限公司、平乐新好农牧有限公司、陕西新六农牧科技有限公司、河北新好福承农业科技有限公司、东海县新好农牧有限公司、东阿县新希望六和种猪繁育有限公司、惠水新希望六和养殖有限公司、德州禽和旺畜禽养殖有限公司、聊城市禽之旺畜禽养殖有限公司、无棣禽旺养殖有限公司、洛阳禽好养殖有限公司、乐亭禽好养殖有限公司、新希望永隆有限公司、缅甸新希望农业科技有限公司、清化新希望养殖服务有限公司、新希望平定养殖有限公司、新希望埃及禽业有限公司、江西新希望农牧科技有限公司、湖南新希望六和食品有限公司、晋中大象昭通饲料有限公司、平邑新希望六和食品有限公司 51 家公司，该部分中杨凌本香农业产业集团有限公司及其 11 家子公司、平邑县禽旺畜禽养殖有限公司、临沂新和农场畜禽养殖有限公司、兰陵禽之旺养殖有限公司、沂水新和畜禽养殖有限公司、安丘禽和旺养殖有限公司、滨州禽和旺养殖有限公司、莱芜市禽和养殖有限公司、菏泽禽之旺养殖有限公司、泰安新和畜牧养殖有限公司、莱阳禽旺畜禽养殖有限公司、嘉祥辰鑫养殖有限公司、青岛禽之旺畜禽养殖有限公司、寿光禽和旺养殖有限公司，从购买之日起纳入合并报表范围，其余公司均为 2017 年投资成立，从成立之日纳入合并报表范围。

(2) 本年减少合并报表的单位为：荣成新希望鱼粉有限公司、遂宁新希望六和高金食品有限公司、西安新希望产业有限公司、沧州六和惠农饲料有限公司、莒县六和众鑫饲料有限公司、永城六和启正饲料有限公司、济源市六和金裕饲料有限公司、禹州六和九品饲料有限公司、金堂新希望畜牧有限公司、青岛希望启航畜牧科技有限公司、河北新希望六和企业管理咨询有限公司、吉林新希望六和商贸有限公司、曲沃县象合饲料有限公司、梁山六和樱源食品有限公司、费县六和正壮饲料有限公司、莘县六和食品有限公司、山东新希望六和集团上海实业发展有限公司、日照六和饲料有限公司、枣庄六和金牌饲料有限公司、青岛和美饲料有限公司、新希望六和美国有限公司、冠县六和饲料有限公司、东阿县新和畜禽养殖有限公司、阳谷和信养殖有限公司 24 家公司。荣成新希望鱼粉有限公司、遂宁新希望六和高金食品有限公司、西安新希望产业有限公司、沧州六和惠农饲料有限公司、莒县六和众鑫饲料有限公司、永城六和启正饲料有限公司、济源市六和金裕饲料有限公司、禹州六和九品饲料有限公司因公司本年处置了对该公司的股权，故从处置之日起不再合并该公司报表；金堂新希望畜牧有限公司、青岛希望启航畜牧科技有限公司、河北新希望六和企业管理咨询有限公司、吉林新希

望六和商贸有限公司、曲沃县象合饲料有限公司、梁山六和樱源食品有限公司、费县六和正壮饲料有限公司、莘县六和食品有限公司、山东新希望六和集团上海实业发展有限公司、日照六和饲料有限公司、枣庄六和金牌饲料有限公司、青岛和美饲料有限公司、新希望六和美国有限公司、冠县六和饲料有限公司、东阿县新和畜禽养殖有限公司、阳谷和信养殖有限公司 16 家公司已注销，从注销之日起不再纳入合并报表范围。

2、2018 年合并报表范围变化情况

表 6-3 2018 年纳入合并报表范围变化情况

序号	变化子公司名称	变化情况	原因
1	重庆铜梁新希望六和农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
2	莱州市新好牧业有限责任公司	新纳入合并范围	新设立
3	广东新好正和农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
4	凉山新六养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
5	德州新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
6	海南昌江新六养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
7	张家口新望农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
8	通辽新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
9	辽宁新望科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
10	康平新望农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
11	禹城市新希望六和种猪繁育有限公司	新纳入合并范围	新设立
12	广元新好农业发展有限公司	新纳入合并范围	新设立
13	菏泽新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
14	灵宝新六农牧有限公司	新纳入合并范围	新设立
15	昌邑市新好牧业有限公司	新纳入合并范围	新设立
16	海南临高新六养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
17	平邑新希望六和食品有限公司	新纳入合并范围	新设立
18	单县新希望六和食品有限公司	新纳入合并范围	新设立
19	临沂新希望六和食品有限公司	新纳入合并范围	新设立
20	栖霞新希望六和食品有限公司	新纳入合并范围	新设立
21	阳谷县新希望六和鲁信食品有限公司	新纳入合并范围	新设立
22	青岛新航工程管理有限公司	新纳入合并范围	新设立
23	广东新希望新农业股权投资基金管理有限公司	新纳入合并范围	新设立
24	青岛菲达客食品科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
25	馆陶县菲达客食品科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
26	成都枫澜动物营养科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
27	成都枫澜贸易有限公司	新纳入合并范围	新设立
28	新和缅甸农业科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
29	新希望印度尼西亚禽业商贸有限公司	新纳入合并范围	新设立
30	阳谷商羽羽绒制品有限公司	新纳入合并范围	新设立

31	新希望平福养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
32	新希望印度尼西亚水产料有限公司	新纳入合并范围	新设立
33	丰顺新希望生物科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
34	南宁新希望农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设立
35	鞍山新六种禽有限公司	新纳入合并范围	新设立
36	盘锦新希望六和种禽有限公司	新纳入合并范围	新设立
37	莱阳市兴望肉鸡养殖有限公司	新纳入合并范围	新设立
38	西藏新希望农牧科技有限公司	不再纳入合并范围	注销
39	杨凌本香农业产业集团上海农牧食品发展有限公司	不再纳入合并范围	注销
40	延安香泉农业科技发展有限公司	不再纳入合并范围	注销
41	登封六和养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
42	临沂市河东区盛宏饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
43	随州六和新欣饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
44	无棣六和信阳饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
45	邯郸六和鲲鹏饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
46	潍坊六和惠邦食品有限公司	不再纳入合并范围	注销
47	兰陵禽之旺养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
48	莱阳禽旺畜禽养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
49	德州禽和旺畜禽养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
50	聊城市禽之旺畜禽养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
51	无棣禽旺养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
52	洛阳禽好养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
53	山西大象农牧集团有限公司及其控股子公司 7 家	不再纳入合并范围	股权处置
54	滨州六和隆达养殖有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
55	沂南县六和祥缘饲料有限公司	不再纳入合并范围	股权处置
56	三台新海鑫农牧有限公司	不再纳入合并范围	吸收合并
57	绵阳新希望畜牧养殖有限公司	不再纳入合并范围	吸收合并

(1) 本年新增合并报表的单位包括：重庆铜梁新希望六和农牧科技有限公司、莱州市新好牧业有限责任公司、广东新好正和农牧有限公司、凉山新六养殖有限公司、德州新好农牧有限公司、海南昌江新六养殖有限公司、张家口新望农牧有限公司、通辽新好农牧有限公司、辽宁新望科技有限公司、康平新望农牧有限公司、禹城市新希望六和种猪繁育有限公司、广元新好农业发展有限公司、菏泽新好农牧有限公司、灵宝新六农牧有限公司、昌邑市新好牧业有限公司、海南临高新六养殖有限公司、平邑新希望六和食品有限公司、单县新希望六和食品有限公司、临沂新希望六和食品有限公司、栖霞新希望六和食品有限公司、阳谷县新希望六和鲁信食品有限公司、青岛新航工程管理有限公司、广东新希望新农业股权投资基金管理有限公司、青岛菲达客食品科技有限公司、馆陶县菲达客食品科技有限公司、成都枫澜动物营养科技有限公司、成都枫澜贸易有限公司、新和

缅甸农业科技有限公司、新希望印度尼西亚禽业商贸有限公司、阳谷商羽羽绒制品有限公司、新希望平福养殖有限公司、新希望印度尼西亚水产料有限公司、丰顺新希望生物科技有限公司、南宁新希望农牧科技有限公司、鞍山新六种禽有限公司、盘锦新希望六和种禽有限公司、莱阳市兴望肉鸡养殖有限公司，以上公司均为 2018 年投资成立，从成立之日纳入合并报表范围。

(2) 本年减少合并报表的单位为：西藏新希望农牧科技有限公司、杨凌本香农业产业集团上海农牧食品发展有限公司、延安香泉农业科技发展有限公司、登封六和养殖有限公司、临沂市河东区盛宏饲料有限公司、随州六和新欣饲料有限公司、无棣六和信阳饲料有限公司、邯郸六和鲲鹏饲料有限公司、潍坊六和惠邦食品有限公司、兰陵禽之旺养殖有限公司、莱阳禽旺畜禽养殖有限公司、德州禽和旺畜禽养殖有限公司、聊城市禽之旺畜禽养殖有限公司、无棣禽旺养殖有限公司、洛阳禽好养殖有限公司、山西大象农牧集团有限公司及其控股子公司 7 家、滨州六和隆达养殖有限公司、沂南县六和祥缘饲料有限公司、三台新海鑫农牧有限公司、绵阳新希望畜牧养殖有限公司 26 家公司。西藏新希望农牧科技有限公司、杨凌本香农业产业集团上海农牧食品发展有限公司、延安香泉农业科技发展有限公司、登封六和养殖有限公司、临沂市河东区盛宏饲料有限公司、随州六和新欣饲料有限公司、无棣六和信阳饲料有限公司、邯郸六和鲲鹏饲料有限公司、潍坊六和惠邦食品有限公司、兰陵禽之旺养殖有限公司、莱阳禽旺畜禽养殖有限公司、德州禽和旺畜禽养殖有限公司、聊城市禽之旺畜禽养殖有限公司、无棣禽旺养殖有限公司、洛阳禽好养殖有限公司 15 家公司已注销，从注销之日起不再纳入合并报表范围；山西大象农牧集团有限公司、滨州六和隆达养殖有限公司、沂南县六和祥缘饲料有限公司因公司本年处置了对该公司的股权，故从处置之日起不再合并该公司报表；三台新海鑫农牧有限公司、绵阳新希望畜牧养殖有限公司，因吸收合并注销，从注销之日起不再纳入合并报表范围。

3、2019 年合并报表范围变化情况

表 6-4 2019 年度纳入合并报表范围变化情况

序号	变化子公司名称	变化情况	原因
1	陕西仲山兴旺农牧科技有限公司	新纳入合并范围	购买
2	莱阳市新牧养殖有限公司	新纳入合并范围	购买
3	衡南县牧耘生态农业有限公司	新纳入合并范围	购买
4	郑州全生农牧科技有限公司	新纳入合并范围	购买
5	渭南正能农牧科技有限公司	新纳入合并范围	购买

序号	变化子公司名称	变化情况	原因
6	东阿县新希望现代农业开发有限公司	新纳入合并范围	购买
7	咸阳永香农业科技有限公司	新纳入合并范围	购买
8	四川新希望六和科技创新有限公司	新纳入合并范围	新设
9	青岛嘉智生物技术有限公司	新纳入合并范围	新设
10	沈阳新希望农投咨询有限公司	新纳入合并范围	新设
11	海阳市新好牧业有限公司	新纳入合并范围	新设
12	吴起新六科技有限公司	新纳入合并范围	新设
13	朔州新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
14	安阳新六科技有限公司	新纳入合并范围	新设
15	临沂新好养殖有限公司	新纳入合并范围	新设
16	白银新希望农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
17	宜君新六科技有限公司	新纳入合并范围	新设
18	广西罗城新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
19	曹县新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
20	宁明新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
21	台前县新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
22	深泽县新希望六和养殖有限公司	新纳入合并范围	新设
23	渭南新六科技有限公司	新纳入合并范围	新设
24	莱西市新希望六和农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
25	阜平新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
26	襄阳新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
27	贺州新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
28	肇庆新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
29	濉溪县新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
30	甘肃新希望六和农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
31	内丘新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
32	毕节新六农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
33	郴州新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
34	萧县大屯养殖有限公司	新纳入合并范围	新设
35	五莲新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
36	临清新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
37	辛集新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
38	高密新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
39	甘肃新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
40	诸城新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
41	北京新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
42	酒泉市新希望农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
43	宣威新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
44	南宁新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
45	南宫新好千喜鹤农牧有限公司	新纳入合并范围	新设

序号	变化子公司名称	变化情况	原因
46	五河新希望六和牧业有限公司	新纳入合并范围	新设
47	黑山新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
48	南宁市武鸣区新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
49	南宁新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
50	重庆市彭水县新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
51	清丰新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
52	濮阳新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
53	应城新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
54	玉林新好农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
55	定州新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
56	饶阳新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
57	阜城新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
58	巨野新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
59	威宁新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
60	景县新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
61	龙州新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
62	汉源新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
63	兴仁新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
64	天全新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
65	宁波新希望六和农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
66	柳州新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
67	贵港新六农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
68	淄博新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
69	广安新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
70	唐山新好环保科技有限公司	新纳入合并范围	新设
71	衡水冀州区新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
72	徐闻新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
73	彰武新望农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
74	通辽新望农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
75	凤阳新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
76	廉江新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
77	印度尼西亚玉米烘干有限公司	新纳入合并范围	新设
78	新希望菲律宾动物保健服务有限公司	新纳入合并范围	新设
79	新和国际贸易有限公司	新纳入合并范围	新设
80	新希望越南科技养殖服务有限公司	新纳入合并范围	新设
81	新希望曼德勒有限公司	新纳入合并范围	新设
82	纳雍新希望源生农业有限公司	新纳入合并范围	新设
83	郴州新希望农业科技有限公司	新纳入合并范围	新设
84	清远新好农牧有限公司	新纳入合并范围	新设
85	中阳县新希望六和农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
86	湖南新六深耕供应链有限公司	新纳入合并范围	新设

序号	变化子公司名称	变化情况	原因
87	莱西市新希望六和食品有限公司	新纳入合并范围	新设
88	诸城华欣畜禽养殖有限公司	新纳入合并范围	新设
89	沈阳新希望农牧科技有限公司	新纳入合并范围	新设
90	昌乐县利旺养殖有限公司	新纳入合并范围	新设
91	昌乐县禽和旺养殖有限公司	新纳入合并范围	新设
92	江西新希望六和食品有限公司	新纳入合并范围	新设
93	无棣振牧养殖有限公司	新纳入合并范围	新设
94	沂水新六养殖有限公司	新纳入合并范围	新设
95	德州六和国力饲料有限公司	不再纳入合并范围	转让
96	广东新好正和农牧有限公司	不再纳入合并范围	转让
97	丰顺新希望生物科技有限公司	不再纳入合并范围	转让
98	江西联和农牧发展有限公司	不再纳入合并范围	转让
99	山东新六猪业发展有限公司	不再纳入合并范围	注销
100	惠水新希望六和养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
101	平邑县禽旺畜禽养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
102	临沂新和农场畜禽养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
103	安丘禽和旺养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
104	菏泽禽之旺养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
105	青岛禽之旺畜禽养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
106	泰安新和畜禽养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
107	嘉祥辰鑫养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
108	寿光禽和旺养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
109	杨凌慧农产业技术研究院有限公司	不再纳入合并范围	注销
110	乐亭禽好养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
111	北京新希望六和商贸有限公司	不再纳入合并范围	注销
112	馆陶县禽旺养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
113	禹城六和养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
114	安丘六和光大食品有限公司	不再纳入合并范围	注销
115	唐河六和饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
116	高密新希望六和饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
117	蒙阴六和饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
118	广饶光聚六和饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销
119	山东六和农业科学研究院	不再纳入合并范围	注销
120	盘锦牧泰养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
121	周口六和富农饲料科技有限公司	不再纳入合并范围	注销
122	新疆新希望饲料有限责任公司	不再纳入合并范围	注销
123	德州新六农牧科技有限公司	不再纳入合并范围	注销
124	滨州禽和旺养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
125	莱芜市禽和养殖有限公司	不再纳入合并范围	注销
126	成都枫澜贸易有限公司	不再纳入合并范围	注销
127	漯河六和日日红饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销

序号	变化子公司名称	变化情况	原因
128	南昌希望饲料有限公司	不再纳入合并范围	注销

(1) 2019年购买的郑州全生农牧科技有限公司中含有汝州全生农牧科技有限公司1家全资子公司；2019年收购的渭南正能农牧科技有限公司中含有合阳正和现代牧业有限公司1家全资子公司。

(2) 2019年处置的子公司江西联和农牧发展有限公司包括了其下属的2家子公司。

4、2020年1季度合并报表范围变化

表 6-5 截至 2020 年 3 月末发行人全部子公司列表

序号	公司全称	序号	公司全称
1	海南新希望农业有限公司	300	新希望孟加拉有限公司
2	绵阳新希望六和农牧科技有限公司	301	新希望农业科技孟加拉有限公司
3	广汉国雄饲料有限公司	302	新和国际贸易有限公司
4	昆明新希望农业科技有限公司	303	新希望兰卡有限公司
5	遵义嘉好饲料有限公司	304	新希望加尔各答动物饲料私人有限公司
6	曲靖国雄饲料有限公司	305	新希望国际控股（私人）有限公司
7	北京新希望农牧科技有限公司	306	新希望环球投资私人有限公司
8	河北新希望饲料有限公司	307	新希望南非有限公司
9	泰州新希望农业有限公司	308	新希望土耳其饲料养殖食品进出口贸易与工业有限公司
10	拉萨新希望实业有限公司	309	新希望埃及有限公司
11	芒市新希望农牧科技有限公司	310	新希望埃及水产科技有限公司
12	昆明新希望动物营养食品有限公司	311	新希望波兰有限公司
13	峨眉山新希望六和饲料有限公司	312	新希望农业（埃及）有限公司
14	武隆新希望六和饲料有限公司	313	新希望农业科技尼日利亚有限公司
15	宝鸡新希望农牧有限公司	314	新希望亚历山大有限公司
16	三原新希望饲料有限公司	315	新希望埃及禽业有限公司
17	梧州新希望六和饲料有限公司	316	四川新希望六和农牧有限公司
18	广西新希望六和养殖有限公司	317	重庆希望饲料有限公司
19	永州新希望六和饲料有限公司	318	重庆国雄饲料有限公司
20	黄冈新希望饲料科技有限公司	319	达州嘉好饲料有限公司
21	怀化新希望六和饲料有限公司	320	南充新希望饲料有限公司
22	鹰潭新希望饲料有限公司	321	泸州新希望饲料有限公司
23	宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司	322	资阳嘉好饲料科技有限公司

24	襄阳新希望六和饲料有限公司	323	彭山新希望饲料有限公司
25	遵义新希望六和农业科技有 限公司	324	南宁国雄科技有限公司
26	四川新希望六和科技创新有 限公司	325	玉林新希望饲料有限公司
27	广州六和饲料有限公司	326	桂林新希望饲料有限公司
28	江门市六和饲料有限公司	327	广州希望饲料有限公司
29	阳江市新六农牧有限公司	328	湛江国雄饲料有限公司
30	四川新乐塑胶有限公司	329	茂名六和饲料有限公司
31	江苏天成保健品有限公司	330	湛江国雄壹号土猪饲料有限公司
32	四川新和进出口有限公司	331	揭阳国雄饲料有限公司
33	新希望六和投资有限公司	332	江门新希望饲料有限公司
34	新希望六和食品控股有限公司	333	南昌国雄饲料科技有限公司
35	成都新国富包装材料有限公司	334	赣州希望饲料有限公司
36	莱芜新希望六和食品有限公司	335	长沙国雄饲料有限公司
37	邱县六和康远食品有限公司	336	汨罗希望饲料有限公司
38	郟城六和食品有限公司	337	怀化湘珠饲料有限公司
39	临沂六和虹晨农牧有限公司	338	常德新希望饲料有限公司
40	沂水新希望六和食品有限公司	339	郴州希望饲料有限公司
41	费县六和化海食品有限公司	340	武汉希望饲料有限公司
42	泰安泰山六和食品有限公司	341	武汉国雄饲料科技有限公司
43	新希望六和(天津)食品有限公 司	342	钟祥希望饲料有限公司
44	北京嘉和一品企业管理有限公 司	343	襄阳希望有限公司
45	北京嘉多乐食品科技有限公司	344	宜昌新希望饲料有限公司
46	青岛嘉智生物技术有限公司	345	武威希望饲料有限公司
47	邹平六和畜牧有限公司	346	青铜峡国雄饲料有限公司
48	淮北新希望六和食品有限公司	347	淮安新希望饲料有限公司
49	柘城六和食品有限公司	348	资阳新希望农牧有限公司
50	莒南新希望六和食品有限公司	349	乐山新兴农牧融资担保有限责任 公司
51	兰陵新希望六和虹郡食品有限 公司	350	成都希望食品有限公司
52	鹤壁六和至真食品有限公司	351	洪雅美好食品有限公司
53	无棣六和信阳食品有限公司	352	阿坝州新希望牦牛产业有限公司
54	平邑县六和发达食品有限公司	353	成都康源尚品商贸有限公司
55	德州六和金珊食品有限公司	354	红原新希望牦牛产业有限公司
56	嘉祥新希望六和食品有限公司	355	汉中希望饲料有限公司
57	曹县六和食品有限公司	356	兰州新希望饲料有限公司
58	德州六和致康食品有限公司	357	四川新希望畜牧科技有限公司
59	临邑六和食品有限公司	358	孝感新兴农牧担保有限公司
60	莱阳田业食品有限公司	359	四川新希望饲料科技有限公司
61	潍坊和盛园食品有限公司	360	成都世纪投资有限公司

62	阳谷六和鲁信食品有限公司	361	自贡恒博饲料科技有限公司
63	台前县新希望六和鲁信食品有限公司	362	安徽新希望饲料有限公司
64	洛阳六和慧泉食品有限公司	363	荆州新希望饲料有限公司
65	厨先锋管理咨询(北京)有限公司	364	四川新希望六和禽蛋食品有限公司
66	北京千喜鹤食品有限公司	365	益阳新希望饲料有限公司
67	辽宁千喜鹤食品有限公司	366	江西新希望农牧科技有限公司
68	河北千喜鹤肉类产业有限公司	367	南宁新希望农牧科技有限公司
69	莘县新希望六和清思斋食品有限公司	368	纳雍新希望源生农业有限公司
70	聊城六和荣达农牧有限公司	369	陕西仲山兴旺农牧科技有限公司
71	滨州六和隆达农牧有限公司	370	郴州新希望农业科技有限公司
72	潍坊田汇食品有限公司	371	莱阳市新牧养殖有限公司
73	东阿六和绿佳食品有限公司	372	衡南县牧耘生态农业有限公司
74	平邑新希望六和食品有限公司	373	唐山牧正饲料有限公司
75	单县新希望六和食品有限公司	374	蒲城新希望农牧科技有限公司
76	栖霞新希望六和食品有限公司	375	孝义新希望六和食品有限公司
77	研味信息科技(上海)有限公司	376	大同新希望六和饲料有限公司
78	美食发现食品科技(北京)有限公司	377	长治市双龙食品有限公司
79	阳谷县新希望六和鲁信食品有限公司	378	大同市新希望六和农牧有限公司
80	山东千喜鹤食品有限公司	379	中阳县新希望六和农牧科技有限公司
81	河北新希望农牧有限公司	380	郑州全生农牧科技有限公司
82	云南新希望六和禽业有限公司	381	汝州全生农牧科技有限公司
83	西藏林芝新希望六和养殖有限公司	382	山东新希望六和集团有限公司
84	山东禽旺养殖咨询有限公司	383	莱阳市兴望肉鸡养殖有限公司
85	沂水新和畜禽养殖有限公司	384	新希望六和饲料股份有限公司
86	三台新希望农牧融资担保有限公司	385	济南市新希望六和饲料有限公司
87	成都枫澜科技有限公司	386	聊城开发区六和饲料有限公司
88	成都枫澜动物营养科技有限公司	387	大庆六和饲料有限公司
89	广元新希望六和农牧科技有限公司	388	枣阳六和饲料有限公司
90	北京新道路农业科技有限公司	389	青岛六和饲料有限公司
91	天津鼎橙智子投资有限公司	390	盘锦六和农牧有限公司
92	金橡树投资控股(天津)有限公司	391	青岛六和昌隆食品有限公司
93	北京新希望六和食品有限公司	392	寿光六和肉鸡养殖有限公司
94	沈阳新希望农投咨询有限公司	393	费县六和饲料有限公司

95	广东新希望新农业股权投资基金管理有限公司	394	六和饲料（淮安）有限公司
96	新希望六和投资（美国）股份有限公司	395	江苏六和饲料有限公司
97	杨凌本香农业产业集团有限公司	396	徐州海阔六和饲料有限公司
98	宝鸡金凤农业科技发展有限责任公司	397	徐州金凤六和饲料有限公司
99	延安本源农业科技发展有限公司	398	盐城六和饲料有限公司
100	延川永香畜牧发展有限公司	399	泰和新希望农牧科技有限公司
101	志丹县鼎香农业科技发展有限公司	400	宜春新希望农牧科技有限公司
102	西安美和农产品销售有限公司	401	河北六和兴达饲料有限公司
103	杨凌美和食品有限公司	402	临西县和兴饲料有限公司
104	杨凌本香派思东生猪产业发展有限公司	403	普惠农牧融资担保有限公司
105	杨凌示范区动物疫病防控中心	404	盘锦普惠融资担保有限公司
106	咸阳永香农业科技有限公司	405	青岛平和融资担保有限公司
107	重庆铜梁新希望六和农牧科技有限公司	406	潍坊昌和融资担保有限公司
108	青岛新航工程管理有限公司	407	临沂沂和融资担保有限公司
109	青岛菲达客食品科技有限公司	408	临沂六和配合饲料有限公司
110	馆陶县菲达客食品科技有限公司	409	临沂六和正旺饲料有限公司
111	西藏新好科技有限公司	410	潍坊六和饲料有限公司
112	朔州新好农牧有限公司	411	淄博六和科技饲料有限公司
113	三台新希望农牧科技有限公司	412	沈阳新希望六和饲料有限公司
114	北川新常乐农牧有限公司	413	泰安六和经纬农牧有限公司
115	衡水新希望六和农牧有限公司	414	泰安和泰畜牧养殖服务有限公司
116	拉萨新希望农牧科技有限公司	415	六和饲料（肥城）有限公司
117	四川新好养殖有限公司	416	新沂六和佳威饲料有限公司
118	如皋新好农牧有限公司	417	徐州六和龙大饲料有限公司
119	安徽新六养殖有限公司	418	寿光六和鼎泰饲料有限公司
120	盐亭新好农牧有限公司	419	昌邑六和明兴饲料有限公司
121	乐山新希望农牧有限公司	420	宣城六和饲料有限公司
122	夏津新希望六和农牧有限公司	421	兖州六和饲料有限公司
123	夏津新希望六和养殖有限公司	422	菏泽六和饲料有限责任公司
124	临沭六和种猪有限公司	423	单县六和饲料有限公司
125	临邑六和种猪有限公司	424	郑州六和商都饲料有限公司
126	重庆市新希望猪资源开发有限公司	425	邹平六和肉鸡养殖有限公司
127	乐亭新六农牧有限公司	426	潍坊六和聚天饲料有限公司

128	唐山新六养殖有限公司	427	乐陵六和乐鑫饲料有限公司
129	江油新希望海波尔种猪育种有限公司	428	齐齐哈尔六和威望饲料有限公司
130	莒南六和养殖有限公司	429	临沭六和饲料有限公司
131	贵州新希望六和养殖有限公司	430	邯郸六和华裕饲料有限公司
132	施秉县新希望六和养殖有限公司	431	博兴六和饲料有限公司
133	邯郸市新六养殖有限公司	432	滨州六和隆达饲料有限责任公司
134	湖北新六养殖有限公司	433	滨州六和饲料有限公司
135	湖北新好农牧有限公司	434	庆云六和饲料有限公司
136	黄骅新好科技有限公司	435	高青六和龙大饲料有限公司
137	嘉祥县新希望六和种猪繁育有限公司	436	无棣六和饲料有限公司
138	聊城新好农牧有限公司	437	莱阳六和饲料有限公司
139	南充新好农牧有限公司	438	烟台六和饲料有限公司
140	青岛新牧益弘商贸有限公司	439	利津六和兴华饲料有限公司
141	高密市六和养猪有限公司	440	文登六和饲料有限公司
142	莱阳新好牧业有限公司	441	哈尔滨六和信饲料有限公司
143	莱州市新好牧业有限责任公司	442	锦州六和饲料有限公司
144	唐山新好农牧有限公司	443	仙桃六和饲料有限公司
145	象州新好农牧有限公司	444	长春六和饲料有限公司
146	高唐县新好农牧有限公司	445	鞍山六和仁泰饲料有限公司
147	平乐新好农牧有限公司	446	平原县六和大蔡饲料有限公司
148	陕西新六农牧科技有限公司	447	安阳新希望六和饲料有限公司
149	河北新好福承农业科技有限公司	448	湖北团风新希望饲料有限公司
150	东海县新好农牧有限公司	449	河南六和北徐饲料有限公司
151	萧县六和步强养殖有限公司	450	高唐县六和种禽有限公司
152	东阿县新希望六和种猪繁育有限公司	451	青岛六和国际贸易有限公司
153	东阿县新希望现代农业开发有限公司	452	平乡县新希望饲料有限公司
154	河南新希望六和农牧科技有限公司	453	昌邑六和肉鸡养殖示范有限公司
155	山东六和银宝养殖有限公司	454	临朐六和中盛饲料有限公司
156	龙口六和养殖有限公司	455	香港东显有限公司
157	凉山新六养殖有限公司	456	高唐六和荣达饲料有限公司
158	德州新好农牧有限公司	457	荆州六和海峰饲料有限公司
159	海南昌江新六养殖有限公司	458	聊城六和饲料有限公司
160	张家口新望农牧有限公司	459	郓城鼎泰饲料有限公司
161	通辽新好农牧有限公司	460	沈阳六和博丰饲料有限公司
162	辽宁新望科技有限公司	461	辽阳六和博丰饲料有限公司
163	禹城市新希望六和种猪繁育有限公司	462	沂源太行六和饲料有限公司

	限公司		
164	康平新望农牧有限公司	463	巨野六和饲料有限公司
165	广元新好农业发展有限公司	464	阜阳六和饲料有限公司
166	菏泽新好农牧有限公司	465	秦皇岛六和绿康饲料有限公司
167	灵宝新六农牧有限公司	466	菏泽尊威六和饲料有限公司
168	昌邑市新好牧业有限公司	467	唐山六和饲料有限公司
169	海南临高新六养殖有限公司	468	东平顺极六和饲料有限公司
170	安阳新六科技有限公司	469	安丘六和饲料有限公司
171	临沂新好养殖有限公司	470	沂水六和饲料有限公司
172	白银新希望农牧科技有限公司	471	商河六和饲料有限公司
173	宜君新六科技有限公司	472	德州六和天恩饲料有限公司
174	广西罗城新好农牧有限公司	473	莒县六和兴润饲料有限公司
175	曹县新好农牧有限公司	474	枣庄新希望六和饲料有限公司
176	宁明新好农牧有限公司	475	诸城新希望六和饲料有限公司
177	吴起新六科技有限公司	476	莱阳新希望六和饲料有限公司
178	海阳市新好牧业有限公司	477	阳谷新希望六和鲁信饲料有限公司
179	台前县新六农牧科技有限公司	478	灵璧新希望六和笑果饲料有限公司
180	深泽县新希望六和养殖有限公司	479	萧县新希望六和步强饲料有限公司
181	渭南新六科技有限公司	480	邹城新希望六和饲料有限公司
182	渭南正能农牧科技有限公司	481	广水广和农牧发展有限公司
183	合阳正和现代牧业有限公司	482	郑州新希望六和鸿源饲料有限公司
184	莱西市新希望六和农牧有限公司	483	长春新希望饲料有限公司
185	濉溪县新好农牧有限公司	484	东阿六和绿佳饲料有限公司
186	阜平新六农牧科技有限公司	485	唐山新希望六和饲料有限公司
187	襄阳新好农牧有限公司	486	沈阳新希望农牧科技有限公司
188	贺州新好农牧有限公司	487	河南六和饲料有限公司
189	肇庆新好农牧有限公司	488	柘城六和兴农饲料有限公司
190	怀仁新希望六和农牧有限公司	489	新乡六和饲料有限公司
191	甘肃新希望六和农牧有限公司	490	偃师六和饲料有限公司
192	五莲新好农牧有限公司	491	灵宝新希望六和饲料有限公司
193	临清新六农牧科技有限公司	492	睢县豫粮六和饲料有限公司
194	辛集新六农牧科技有限公司	493	洛阳六和饲料有限责任公司
195	高密新六农牧科技有限公司	494	固始六和有限责任公司
196	甘肃新六农牧科技有限公司	495	青岛友和饲料有限公司
197	诸城新六农牧科技有限公司	496	合肥华仁农牧集团有限公司
198	北京新六农牧科技有限公司	497	安徽新华畜牧科技有限公司
199	酒泉市新希望农牧科技有限公司	498	安徽省皖西白鹅原种场有限公司
200	宣威新六农牧科技有限公司	499	六安天业新华食品有限公司
201	南宁新好农牧有限公司	500	六安华仁现代牧场有限公司
202	内丘新六农牧科技有限公司	501	安徽百信饲料有限公司

203	毕节新六农牧有限公司	502	合肥华盟生物技术有限公司
204	南宫新好千喜鹤农牧有限公司	503	安徽华诚饲料科技有限公司
205	五河新希望六和牧业有限公司	504	宿州华仁饲料科技有限公司
206	郴州新好农牧有限公司	505	合肥华泉饲料有限公司
207	萧县大屯养殖有限公司	506	铜陵华仁农牧有限公司
208	黑山新六农牧科技有限公司	507	青岛田润食品有限公司
209	南宁市武鸣区新六农牧科技有限公司	508	青岛六和万福食品有限公司
210	南宁新六农牧科技有限公司	509	平度六和饲料有限公司
211	重庆市彭水县新六农牧科技有限公司	510	青岛平度和荣肉鸡养殖有限公司
212	清丰新六农牧科技有限公司	511	高密六和养殖有限公司
213	濮阳新六农牧科技有限公司	512	肥城六和养殖有限公司
214	应城新好农牧有限公司	513	青岛和顺养殖有限公司
215	玉林新好农牧科技有限公司	514	山东六和樱桃谷种鸭有限公司
216	定州新好农牧有限公司	515	新泰六和养殖有限公司
217	饶阳新好农牧有限公司	516	无棣六和养殖有限公司
218	阜城新好农牧有限公司	517	盘锦新希望六和种禽有限公司
219	巨野新好农牧有限公司	518	鞍山新六种禽有限公司
220	景县新好农牧有限公司	519	怀仁新希望六和禽业有限公司
221	清远新好农牧有限公司	520	海阳六和种鸡有限公司
222	龙州新好农牧有限公司	521	莱芜昌隆实业发展有限公司
223	汉源新六农牧科技有限公司	522	昌邑六和康达食品有限公司
224	兴仁新六农牧科技有限公司	523	潍坊六和德惠禽业发展有限公司
225	天全新六农牧科技有限公司	524	梁山六和九利食品有限公司
226	宁波新希望六和农牧有限公司	525	昌邑六和欣荣饲料有限公司
227	柳州新六农牧科技有限公司	526	寿光田汇食品有限公司
228	贵港新六农牧科技有限公司	527	上海易久易国际贸易有限公司
229	泰安市新驰农牧有限公司	528	淄博汇德饲料机械有限公司
230	淄博新好农牧有限公司	529	临沂恒立饲料有限公司
231	广安新好农牧有限公司	530	阜新六和农牧有限公司
232	唐山新好环保科技有限公司	531	馆陶六和食品有限公司
233	衡水冀州区新好农牧有限公司	532	郑州鑫福源食品有限公司
234	徐闻新好农牧有限公司	533	阜新和汇畜牧养殖有限公司
235	彰武新望农牧有限公司	534	泰安六和吉利饲料有限公司
236	通辽新望农牧有限公司	535	曹县六和饲料有限公司
237	凤阳新好农牧有限公司	536	沂南六和正壮饲料有限公司
238	廉江新好农牧有限公司	537	德州六和养殖有限公司
239	始兴新好农牧有限公司	538	阜新六和养殖服务有限公司
240	乳源瑶族自治县新好农牧有限公司	539	惠民县兴牧畜牧饲养有限公司
241	桐城市新六农牧科技有限公司	540	鞍山六和嘉好食品有限公司
242	揭西新希望六和养殖有限公司	541	射阳六和饲料有限公司

243	鹰潭新六科技有限公司	542	利津六和种鸭有限公司
244	科尔沁左翼中旗新好农牧有限公司	543	广饶六和养殖有限公司
245	滨州市沾化区新六农牧科技有限公司	544	遵化六和美客多食品有限公司
246	邯郸新希望六和养殖有限公司	545	东营六和黄河港种禽繁育有限公司
247	安岳新希望六和农牧有限公司	546	平度海奥肉鸡养殖有限公司
248	威远新六农牧科技有限公司	547	平度市和橙畜禽养殖有限公司
249	隆回新希望六和农牧有限公司	548	诸城绿生源肉鸡养殖有限公司
250	海南新六农垦农牧科技有限公司	549	栖霞仁和肉鸡养殖有限公司
251	伊春新望农牧有限公司	550	青岛荣达畜禽养殖有限公司
252	荔浦新好农牧科技有限公司	551	招远乐嘉肉鸡养殖有限公司
253	辽宁新望食品有限公司	552	青岛牧康源肉鸡养殖有限公司
254	东营市新好现代农牧有限公司	553	栖霞市祥和养殖有限公司
255	衡阳新好农牧有限公司	554	莱州市利众养殖有限公司
256	义县新六农牧科技有限公司	555	高密市新润肉鸡养殖有限公司
257	长宁县新希望六和生态农牧科技有限公司	556	青岛平度六和如意肉鸡养殖有限公司
258	礼泉新希望六和农牧有限公司	557	招远市和祥园肉鸡养殖有限公司
259	南和县新好农牧科技有限公司	558	招远中源肉鸡养殖有限公司
260	新民新望农牧有限公司	559	青岛和硕肉鸡养殖有限公司
261	瑞安新希望六和农牧有限公司	560	利津和顺北京鸭养殖有限公司
262	单县新好农牧有限公司	561	德州商羽羽绒制品有限公司
263	开平市厚朴饲料有限公司	562	香港新希望六和国际贸易有限公司
264	新希望新加坡私人有限公司	563	乐亭六和馨美滋食品有限公司
265	新希望新加坡预混料有限公司	564	乐亭六和馨美滋肉鸡养殖有限公司
266	NHCS 投资私人有限公司	565	湖南新希望六和食品有限公司
267	新希望新加坡生物科技有限公司	566	湖南新六深耕供应链有限公司
268	新希望亚洲投资私人有限公司	567	上海时和商业有限公司
269	新希望胡志明市有限公司	568	德州新希望六和农牧有限公司
270	新希望平定有限公司	569	济南六和双利食品有限公司
271	新希望河南有限责任公司	570	鞍山六和食品有限公司
272	同塔新希望水产饲料有限公司	571	鞍山牧泰养殖有限公司
273	清化新希望养殖服务有限公司	572	昌图六和农牧有限公司
274	新希望平定养殖有限公司	573	青岛新希望六和食品贸易有限公司
275	新希望平福养殖有限公司	574	乐亭县新希望六和盛祥饲料有限公司
276	新希望永隆有限公司	575	南通新希望饲料有限公司
277	新希望越南科技养殖服务有限公司	576	临邑新希望六和饲料有限公司
278	四川新希望农业(柬埔寨)有限公司	577	海阳新希望六和饲料有限公司

279	缅甸新希望农牧有限公司	578	潍坊新希望六和饲料科技有限公司
280	新和缅甸农业科技有限公司	579	海南澄迈新希望农牧有限公司
281	缅甸新希望农业科技有限公司	580	黔东南新希望农牧科技有限公司
282	新希望曼德勒有限公司	581	重庆新希望饲料有限公司
283	新希望老挝有限公司	582	开县新希望饲料有限公司
284	新希望尼泊尔农业经济有限公司	583	贵阳新希望农业科技有限公司
285	新希望棉兰有限公司	584	遵化新和美客多饲料有限公司
286	新希望印度尼西亚农牧有限公司	585	来宾新好农牧有限公司
287	新希望东爪哇有限公司	586	莱西市新希望六和食品有限公司
288	新希望印度尼西亚有限公司	587	昌乐县禽和旺养殖有限公司
289	新希望印度尼西亚禽业商贸有限公司	588	无棣振牧养殖有限公司
290	新希望印度尼西亚食品有限公司	589	昌乐县利旺养殖有限公司
291	新希望印度尼西亚水产料有限公司	590	诸城华欣畜禽养殖有限公司
292	印度尼西亚玉米烘干有限公司	591	江西新希望六和食品有限公司
293	新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司	592	关岭新牧养殖有限公司
294	新希望伊莎贝拉农业有限公司	593	青岛益丰达畜禽养殖有限公司
295	新希望菲律宾中吕宋有限公司	594	阳谷商羽羽绒制品有限公司
296	新希望邦邦亚农业有限公司	595	武汉六和食品有限公司
297	新希望菲律宾布拉干农业科技有限公司	596	开原六和亚辉饲料有限公司
298	新希望菲律宾动物保健服务有限公司	597	平度六和恒立饲料有限公司
299	新希望农牧孟加拉有限公司	598	咸宁新好农牧有限公司

二、财务报表数据

本募集说明书中 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的财务数据均来自发行人提供的经审计的财务报表及其附注。2020 年 1-3 月的财务数据来自发行人提供的未经审计的 2020 年 1 季度财务报表。本章节中，财务数据部分计算结果与各数直接加减后的尾数可能出现差异，此类差异系由四舍五入造成，并不影响投资者对发行人信息的正常使用。

(一) 发行人近三年及最近一期合并报表

表 6-6 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末合并资产负债表

单位：人民币万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：				
货币资金	1,040,961.79	577,717.96	545,087.07	307,052.13
交易性金融资产	610.19	459.43	512.19	552.56
应收票据	1,899.90	6,409.12	6,415.12	3,315.87
应收账款	125,374.17	89,405.02	56,753.81	52,547.37
预付款项	91,296.51	64,425.26	48,265.35	38,602.65
其他应收款	36,595.61	34,650.84	43,411.77	75,295.45
应收利息	7,722.87	5,273.51	1,647.53	241.79
应收股利	-	-	249.01	177.01
存货	1,238,566.94	930,781.21	539,487.09	511,136.56
持有待售资产	-	-	64,824.27	0.00
其他流动资产	14,418.61	14,006.43	54,302.86	117,737.47
流动资产合计	2,549,723.71	1,717,855.27	1,359,059.52	1,106,658.86
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	31,921.27	34,451.87
长期股权投资	2,212,082.19	2,112,178.43	1,872,835.94	1,764,459.28
其他权益工具投资	31,827.68	31,827.68	—	—
投资性房地产	37.70	38.11	39.76	41.41
固定资产	1,582,064.80	1,382,510.23	875,004.48	811,973.42
在建工程	478,565.80	474,595.93	256,159.78	118,154.28
工程物资	-	-	—	195.53
固定资产清理	-	-	—	5,096.14
生产性生物资产	390,317.14	251,063.32	51,844.25	47,844.51
无形资产	140,427.98	138,893.07	139,073.77	139,552.70
开发支出	-	-	-	-
商誉	123,475.61	123,475.61	86,547.40	88,359.76
长期待摊费用	49,001.59	40,632.03	22,761.33	16,659.39
递延所得税资产	26,817.17	27,774.44	20,979.40	23,104.16
其他非流动资产	194,513.39	120,922.57	78,151.91	88,611.98
非流动资产合计	5,229,131.06	4,703,911.42	3,435,319.29	3,138,504.44
资产总计	7,778,854.77	6,421,766.69	4,794,378.81	4,245,163.30
流动负债：				
短期借款	1,394,323.89	1,362,056.24	827,133.79	613,067.83
交易性金融负债	877.57	524.07	13.53	12.10
衍生金融负债	-	-	0.00	0.00
应付票据	62,876.98	54,641.32	56,943.86	15,426.45
应付账款	558,523.47	496,631.81	373,148.93	317,219.42
预收款项	-	134,722.26	78,557.36	68,435.04
应付职工薪酬	84,316.36	79,486.57	52,950.83	45,549.15
应交税费	23,470.46	21,610.62	16,390.78	18,548.21
其他应付款	404,463.80	384,882.42	229,643.37	209,443.21

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
应付利息	6,451.80	4,576.84	3,542.84	3,161.56
应付股利	20,343.10	19,463.65	28,979.93	8,503.85
一年内到期的非流动负债	45,162.89	85,035.17	200,356.67	18,260.03
其他流动负债	-	-	1,000.00	0.00
流动负债合计	2,751,816.58	2,619,590.47	1,846,254.03	1,328,167.43
非流动负债：				
长期借款	11,714.08	495,448.64	182,328.86	61,653.59
应付债券	521,635.93	-	0.00	199,743.87
长期应付款	600.00	600.00	1,550.00	0.00
专项应付款	-		—	0.00
递延所得税负债	1,649.30	1,702.70	1,920.65	2,134.70
递延收益	28,297.01	28,479.86	28,750.61	29,993.67
非流动负债合计	1,462,304.25	537,189.66	214,550.13	293,525.83
负债合计	4,214,120.84	3,156,780.14	2,060,804.16	1,621,693.26
所有者权益：				
实收资本	421,601.50	421,601.50	421,601.50	421,601.50
资本公积	267,064.97	250,759.05	243,765.84	242,684.95
盈余公积	240,077.83	240,077.83	220,220.66	201,019.22
未分配利润	1,921,705.40	1,759,018.62	1,299,731.34	1,248,073.92
外币报表折算差额	-	-	—	—
归属于母公司所有者权益合计	2,850,944.08	2,606,168.99	2,157,512.32	2,083,240.42
少数股东权益	713,789.85	658,817.56	576,062.33	540,229.62
所有者权益合计	3,564,733.93	3,264,986.55	2,733,574.65	2,623,470.04
负债和所有者权益总计	7,778,854.77	64,217,666.69	4,794,378.81	4,245,163.30

表 6-7 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末合并利润表

单位：人民币万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
一、营业总收入	2,056,819.49	8,205,053.95	6,906,322.53	6,256,684.86
其中：营业收入	2,056,819.49	8,205,053.95	6,906,322.53	6,256,684.86
二、营业总成本	1,910,408.45	7,749,899.80	6,804,265.67	6,155,027.37
其中：营业成本	1,753,804.97	7,215,006.11	6,303,332.88	5,746,820.27
提取保险合同准备金净额	518.73	8,475.91	3,854.63	1,550.58
营业税金及附加	3,696.01	14,165.74	13,847.96	13,351.53
销售费用	45,974.85	181,349.12	164,972.80	154,076.66
管理费用	81,872.40	270,209.84	205,164.74	193,830.33
研发费用	4,742.41	17,287.61	9,193.48	—

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
财务费用	19,799.09	43,405.48	34,126.14	30,046.99
其中：利息费用	22,741.95	52,727.83	43,976.70	30,894.14
利息收入	4,066.89	9,832.98	14,451.09	10,888.01
资产减值损失	-690.86	16,614.80	69,773.05	15,350.99
加：其他收益	3,298.73	11,315.50	9,504.00	6,987.79
投资收益（损失以“—”号填列）	70,571.72	237,854.72	218,218.69	221,365.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	70,787.46	237,831.22	223,424.05	215,791.88
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-491.16	-1,179.95	157.76	12.90
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-4,862.61	-9,814.35	-5,812.32	2,772.47
信用减值损失（损失以“—”号填列）	690.86	-9,844.81	—	—
三、营业利润	212,482.62	666,870.46	324,124.99	332,796.42
加：营业外收入	1,444.16	7,866.58	5,840.74	4,843.77
减：营业外支出	5,597.37	31,663.73	30,897.25	16,539.01
四、利润总额	208,329.41	643,073.32	299,068.47	321,101.19
减：所得税费用	7,536.81	25,017.70	26,888.14	27,880.19
五、净利润	200,792.60	618,055.62	272,180.33	293,221.00
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	—	—
归属于母公司所有者的净利润	162,686.78	504,199.98	170,464.68	228,000.05
少数股东损益	38,105.82	113,855.64	101,715.65	65,220.95
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.000039	0.000122	0.00004	0.000054
（二）稀释每股收益	0.000039	0.000122	0.00004	0.000054
七、其他综合收益	-13,029.87	1,314.58	15,890.19	-21,518.04
八、综合收益总额	187,762.74	619,370.20	288,070.51	271,702.96
归属于母公司所有者的综合收益总额	147,687.35	504,774.38	181,726.68	209,327.63
归属于少数股东的综合收益总额	40,075.38	114,595.82	106,343.83	62,375.33

表 6-8 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末合并现金流量表

单位：人民币万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
----	----------	--------	--------	--------

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,084,291.33	8546,512.45	7,184,859.49	6,426,967.42
收到的税费返还	990.30	4,099.78	3,387.06	1,918.81
收到其他与经营活动有关的现金	76,893.08	184,834.78	94,935.77	112,102.76
经营活动现金流入小计	2,162,174.71	8,735,447.01	7,283,182.32	6,540,988.99
购买商品、接受劳务支付的现金	1,914,013.30	7,537,139.39	6,214,736.05	5,556,853.28
支付给职工以及为职工支付的现金	145,671.56	501,607.46	434,017.02	398,121.68
支付的各项税费	15,174.64	61,767.23	62,592.21	58,657.87
支付其他与经营活动有关的现金	71,558.20	191,243.63	238,138.36	256,136.99
经营活动现金流出小计	2,146,417.69	8,291,757.71	6,949,483.64	6,269,769.82
经营活动产生的现金流量净额	15,757.01	443,689.30	333,698.68	271,219.17
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	711.14	98,904.48	135,883.22	48,842.36
取得投资收益所收到的现金	129.48	64,630.55	17,286.47	45,409.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,957.63	52,508.13	30,433.18	36,746.41
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,543.09	14,474.71	1,480.98
收到其他与投资活动有关的现金	1,73.94	745.18	739.24	1,483.11
投资活动现金流入小计	7,972.18	219,331.43	198,816.81	133,961.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	496,029.70	934,589.25	370,745.86	249,621.22
投资支付的现金	21,654.32	68,912.23	66,924.20	125,537.93
取得子公司及其他	10,746.00	83,525.88	0.00	14,241.13

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金	2,245.40	6,032.95	306.11	255.01
投资活动现金流出小计	530,675.43	1,093,060.31	437,976.17	389,655.29
投资活动产生的现金流量净额	-522,703.24	-873,728.88	-239,159.36	-255,693.32
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	34,250.00	2,917.61	1,711.40	1,958.31
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	34,250.00	2,917.61	1,711.40	1,958.31
取得借款收到的现金	1,277,319.09	2,344,471.96	1,175,672.61	717,417.84
发行债券收到的现金	-	-	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	598,360.00	9,059.60	2,000.00	681.77
筹资活动现金流入小计	1,909,929.09	2,356,449.17	1,179,384.02	720,057.91
偿还债务支付的现金	919,591.97	1,735,269.69	902,881.14	448,252.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,804.28	97,517.07	118,079.07	275,244.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,356.40	33394.69	11,206.38	34,784.34
支付其他与筹资活动有关的现金	1,215.93	54,204.57	18,161.58	13,240.22
筹资活动现金流出小计	942,612.18	1,886,991.32	1,039,121.79	736,737.33
筹资活动产生的现金流量净额	967,316.92	469,457.85	140,262.23	-16,679.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,396.07	-7,393.17	-271.02	-9,424.23
五、现金及现金等价物净增加额	461,766.76	32,136.10	234,530.53	-10,577.80

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
加：期初现金及现金等价物余额	569,233.22	537,097.13	302,566.60	313,144.40
六、期末现金及现金等价物余额	1,030,999.98	569,233.22	537,097.13	302,566.60

(二) 发行人近三年及最近一期母公司报表

表 6-9 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末母公司资产负债表

单位：人民币万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：				
货币资金	643,647.45	394,668.29	378,228.77	192,238.04
交易性金融资产	-	-	0.00	196.84
应收票据	21,516.64	19,627.43	50.00	650.00
应收账款	302.05	147.44	0.00	0.00
预付款项	2,564.50	1,934.09	2,253.07	558.80
其他应收款	3,268,931.14	236,2167.74	1,502,760.63	998,175.31
应收利息	10,287.27	7,339.71	2,725.99	778.18
应收股利	46,550.00	46,550.00	107,850.00	141,900.00
存货	3,969.19	2,799.14	2,915.54	3,025.27
持有待售资产	-	-	0.00	0.00
其他流动资产	230.89	534.98	580.08	312.46
流动资产合计	3,941,161.87	2,781,879.11	1,886,788.10	1,337,834.90
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	21,219.60	21,219.60
长期股权投资	912,374.55	913,104.73	904,057.39	941,132.98
其他权益工具投资	21,119.60	21,119.60		
投资性房地产	-	-	0.00	0.00
固定资产	2,384.99	2,601.86	3,403.17	3,177.93
在建工程	-	-	0.00	0.00
工程物资	-	-	—	0.00
固定资产清理	-	-	—	0.00
生产性生物资产	-	-	0.00	0.00
无形资产	1,844.98	2,077.81	2,326.55	1,176.99
开发支出	-	-	0.00	0.00
商誉	-	-	0.00	0.00
长期待摊费用	222.48	213.54	95.02	110.41
递延所得税资产	88.96	76.72	73.23	1,017.70
其他非流动资产	446.57	50.13	1.44	6.16
非流动资产合计	938,482.12	939,244.40	931,176.40	967,841.76
资产总计	4,879,643.99	3,721,123.51	2,817,964.50	2,305,676.66

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动负债：				
短期借款	458,904.55	434,513.99	260,195.80	210,440.70
交易性金融负债	-	-	0.00	0.00
衍生金融负债	-	-	0.00	0.00
应付票据及应付账款	14,128.46	12,194.28	3,173.86	2,151.41
预收款项	-	2,222.70	2,807.05	3,451.31
应付职工薪酬	3,771.03	2,935.91	488.48	367.60
应交税费	748.45	376.38	348.47	972.03
其他应付款	2,209,752.80	1,774,945.37	987,540.65	659,614.10
应付利息	5,141.46	2,539.77	2,647.06	2,156.65
应付股利	-	-	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	29,205.00	58,705.00	199,756.64	0.00
其他流动负债	-	-	0.00	0.00
流动负债合计	2,718,699.80	2,285,893.61	1,454,310.94	879,153.80
非流动负债：				
长期借款	362,570.78	237,630.00	129,000.00	20,000.00
应付债券	521,635.93	-	0.00	199,743.87
长期应付款	-	-	0.00	0.00
专项应付款	-	-	-	0.00
递延所得税负债	-	-	0.00	0.00
递延收益	161.16	156.96	248.33	95.00
非流动负债合计	884,367.87	237,786.96	129,248.33	219,838.87
负债合计	3,603,067.67	2,523,680.57	1,583,559.28	1,098,992.67
所有者权益：				
实收资本	421,601.50	421,601.50	421,601.50	421,601.50
资本公积	488,516.80	487,698.42	485,211.36	485,211.36
盈余公积	97,918.47	97,918.47	95,860.72	85,405.24
未分配利润	248,889.50	251,356.31	245,324.96	214,465.89
所有者权益合计	1,276,576.32	1,197,442.94	1,234,405.22	1,206,683.99
负债和所有者权益总计	4,879,643.99	3,721,123.51	2,817,964.50	2,305,676.66

表 6-10 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末母公司利润表

单位：人民币万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
一、营业收入	13,724.50	75,631.45	55,285.55	43,976.65
减：营业成本	12,218.78	67,347.37	48,646.35	40,281.51
营业税金及附加	43.14	117.93	120.20	122.26
销售费用	247.71	1,428.83	1,214.73	1,108.97

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
管理费用	9,915.09	32,085.05	21,238.51	18,805.78
研发费用	1,059.27	2,857.79	816.71	—
财务费用	-6,193.90	-17,503.93	-15,241.45	-795.05
资产减值损失	-	-	-38.23	48.30
加：公允价值变动收益	-	-	0.00	2.01
投资收益	984.24	30,031.96	106,005.97	221,971.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,019.82	4,500.76	4,658.48	2,470.77
其他收益	38.55	1,074.75	768.85	182.48
资产处置收益	-	-0.51	8.99	-15.51
二、营业利润	-2,605.98	20,454.28	105,312.53	206,545.72
加：营业外收入	127.00	482.83	234.92	725.36
减：营业外支出	0.07	352.06	48.21	210.44
三、利润总额	-2,479.06	20,585.05	105,499.23	207,060.64
减：所得税费用	-12.24	15.33	944.46	14.53
四、净利润	-2,466.81	20,569.72	104,554.77	207,046.12

表 6-11 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末母公司现金流量表

单位：人民币万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
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	11,048.39	61,375.84	55,555.41	45,134.62
收到其他与经营活动有关的现金	19,054.36	40,680.24	37,406.33	24,472.29
经营活动现金流入小计	30,102.74	102,056.08	92,961.74	69,606.91
购买商品、接受劳务支付的现金	11,221.82	62,853.75	48,860.39	39,638.57
支付给职工以及为职工支付的现金	7,064.19	22,208.55	14,115.82	10,703.80
支付的各项税费	109.47	149.13	186.79	561.33
支付其他与经营活动有关的现金	3,294.34	8,716.05	8,749.40	8,989.03
经营活动现金流出小计	21,689.82	93,927.47	71,912.40	59,892.73
经营活动产生的现金流量净额	8,412.93	8,128.60	21,049.34	9,714.18

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	2,127.08	200.71	2,516.61
取得投资收益所收到的现金	-	87,184.38	170,471.33	20,866.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.11	3.07	17.59	6.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.27	63,510.55	15,522.67	63,410.49
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,018,973.77	558,775.63	491,333.51
投资活动现金流入小计	0.38	1,171,798.85	744,987.93	578,134.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	131.14	1,484.47	3,201.66	1,666.30
投资支付的现金	-	8,070.36	2,756.32	29,339.15
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	250.00	100.00	6,110.00	22,960.01
支付其他与投资活动有关的现金	469,696.67	1,199,241.64	628,888.06	402,933.36
投资活动现金流出小计	470,077.81	1,208,896.48	640,956.04	456,898.81
投资活动产生的现金流量净额	-470,077.43	-37,097.63	104,031.89	121,235.42
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	0.00	0.00
取得借款收到的现金	450,425.20	805,014.85	472,212.38	308,440.70
发行债券收到的现金	-	-	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	598,360.00	2,991.60	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	1,048,785.20	808,006.45	472,212.38	308,440.70
偿还债务支付的现	331,192.80	674,170.29	313,457.28	157,984.64

金				
分配股利、利润或 偿付利息支付的现 金	6,665.23	41,611.25	85,984.30	225,532.01
支付其他与筹资活 动有关的现金	281.79	47,296.82	13,913.32	535.14
筹资活动现金流出 小计	338,139.82	763,078.36	413,354.90	384,051.79
筹资活动产生的现 金流量净额	710,645.38	44,928.09	58,857.48	-75,611.09
四、汇率变动对现 金及现金等价物的 影响	-1.71	480.46	2,052.02	-6,999.90
五、现金及现金等 价物净增加额	248,979.16	16,439.52	185,990.73	48,338.61
加：期初现金及现 金等价物余额	394,668.29	378,228.77	192,238.04	143,899.43
六、期末现金及现 金等价物余额	643,647.45	394,668.29	378,228.77	192,238.04

三、发行人财务分析

(一) 基本财务数据和指标

表 6-12 公司基本财务数据和指标

单位：人民币万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
资产总额	7,778,854.77	6,421,766.69	4,794,378.81	4,245,163.30
其中：流动资产	2,549,723.71	1,717,855.27	1,359,059.52	1,106,658.86
存货	1,238,566.94	930,781.21	539,487.09	511,136.56
负债总额	4,214,120.84	3,156,780.14	2,060,804.16	1,621,693.26
其中：流动负债	2,751,816.58	2,619,590.47	1,846,254.03	1,328,167.43
所有者权益	3,564,733.93	3,264,986.55	2,733,574.65	2,623,470.04
流动比率	92.66%	65.58%	73.61%	83.32%
速动比率	47.65%	30.05%	44.39%	44.84%
资产负债率	54.17%	49.16%	42.98%	38.20%
经营活动产生的 现金流量净额	15,757.01	443,689.30	333,698.68	271,219.17
营业收入	2,056,819.49	8,205,053.95	6,906,322.53	6,256,684.86
利润总额	208,329.41	643,073.32	299,068.47	321,101.19

净利润	200,792.60	618,055.62	272,180.33	293,221.00
应收账款周转率	19.15	112.28	126.37	124.10
存货周转率	0.29	1.46	12.00	12.24

公司生产经营活动持续稳健，市场走势判断准确及时，保持着良好的发展势头，自成立以来经营业绩不断改善，资产规模不断扩大。2017-2019年，公司总资产分别为4,245,163.30万元、4,794,378.81万元和6,421,766.69万元；所有者权益分别为2,623,470.04万元、2,733,574.65万元和3,264,986.55万元；营业收入分别为6,256,684.86万元、6,906,322.53万元和8,205,053.95万元；净利润分别为293,221.00万元、272,180.33万元和618,055.62万元，2019年净利润较2018年净利润增加345,875.29万元，增幅127.08%，主要是公司各板块特别是猪产业增长明显；2018年净利润较2017年净利润减少21,040.67万元，降幅7.18%，主要是由于2018年公司处置持有的美国蓝星贸易集团有限公司股权计提的资产减值损失较高，另外公司计提应收账款坏账准备较多，导致2018年营业成本增长幅度高于营业收入增长幅度，抵减了公司毛利润，同时2018年投资收益、汇兑收益较2017年分别减少3,403.35万元、8,584.78万元，营业外支出较2017年增加14,358.24万元，叠加2018年上半年非洲猪瘟和猪周期影响造成的生猪养殖业务营业毛利下降所致。截至2020年3月末，公司总资产达7,778,854.77万元，较2019年末增长21.13%，所有者权益达3,564,733.93万元，较2019年末增长9.18%，2020年1-3月实现营业收入2,056,819.49万元，较去年同期增加435,650.25万元，增幅26.87%。总体而言，公司近三年及最近一期虽受外部风险因素冲击影响，但总体经营业绩平稳，各项业务发展稳健。因农牧行业近几年整体形势向好，公司预计2020年度主要经营指标将较之前年度有所提升，不会发生利润下滑和亏损情况。公司饲料产业持续打强产品力、采购力、制造力和服务力，饲料销量同比增长较快。公司猪产业生猪出栏数稳步提升，且受行情影响，生猪销售价格较2019年有所上涨，公司猪板块营业收入将会上涨。预计2020年全年，猪产业板块净利润水平会较2019年度有较大水平提升。公司现金流水平亦将会持续改善，总资产增长规模较为明显。

（二）资产构成分析

表 6-13 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末公司资产构成情况表

单位：人民币万元

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	2,549,723.71	32.78%	1,717,855.27	26.75%	1,359,059.52	28.35%	1,106,658.86	26.07%
交易性金融资产	610.19	0.01%	459.43	0.01%	512.19	0.01%	552.56	0.01%
货币资金	1,040,961.79	13.38%	577,717.96	9.00%	545,087.07	11.37%	307,052.13	7.23%
应收票据	1,899.90	0.02%	6,409.12	0.10%	6,415.12	0.13%	3,315.87	0.08%
应收账款	125,374.17	1.61%	89,405.02	1.39%	56,753.81	1.18%	52,547.37	1.24%
预付款项	91,296.51	1.17%	64,425.26	1.00%	48,265.35	1.01%	38,602.65	0.91%
其他应收款	36,595.61	0.47%	34,650.84	0.54%	43,411.77	0.91%	75,295.45	1.77%
应收利息	7,722.87	0.10%	5,273.51	0.08%	1,647.53	0.03%	241.79	0.01%
应收股利	-	-	-	-	249.01	0.01%	177.01	少于 0.01%
存货	1,238,566.94	15.92%	930,781.21	14.49%	539,487.09	11.25%	511,136.56	12.04%
持有待售资产	-	-	-	-	64,824.27	1.35%	0.00	0.00%
其他流动资产	14,418.61	0.19%	14,006.43	0.22%	54,302.86	1.13%	117,737.47	2.77%
非流动资产	5,229,131.06	67.22%	4,703,911.42	73.25%	3,435,319.29	71.65%	3,138,504.44	73.93%
可供出售金融资产	-	-	-	-	31,921.27	0.67%	34,451.87	0.81%
其他权益工具投资	31,827.68	0.41%	31,827.68	0.50%	-	-	-	-
长期股权投资	2,212,082.19	28.44%	2,112,178.43	32.89%	1,872,835.94	39.06%	1,764,459.28	41.56%
固定资产	1,582,064.80	20.34%	1,382,510.23	21.53%	875,004.48	18.25%	811,973.42	19.13%
在建工程	478,565.80	6.15%	474,595.93	7.39%	256,159.78	5.34%	118,154.28	2.78%
生产性生物资产	390,317.14	5.02%	251,063.32	3.91%	51,844.25	1.08%	47,844.51	1.13%
无形资产	140,427.98	1.81%	138,893.07	2.16%	139,073.77	2.90%	139,552.70	3.29%
商誉	123,475.61	1.59%	123,475.61	1.92%	86,547.40	1.81%	88,359.76	2.08%
长期待摊费用	49,001.59	0.63%	40,632.03	0.63%	22,761.33	0.47%	16,659.39	0.39%
递延所得税资产	26,817.17	0.34%	27,774.44	0.43%	20,979.40	0.44%	23,104.16	0.54%
其他非流动资产	194,513.39	2.50%	120,922.57	1.88%	78,151.91	1.63%	88,611.98	2.09%
总资产	7,778,854.77	100.00%	6,421,766.69	100.00%	4,794,378.81	100.00%	4,245,163.30	100.00%

1、流动资产

2017年-2019年末及2020年3月末,公司流动资产分别为1,106,658.86万元、1,359,059.52万元、1,717,855.27万元和2,549,723.71万元,在当期总资产中分别占比26.07%、28.35%、26.75%和32.78%,其中货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、持有待售资产、其他流动资产为重要组成部分。

(1) 货币资金

2017年-2019年末及2020年3月末,公司货币资金余额分别为307,052.13万元、545,087.07万元、577,717.96万元和1,040,961.79万元。在当期总资产中分别占比7.23%、11.37%、9%和13.38%,主要由银行存款、其他货币资金和库存现金构成,2019年末,公司因购买期货、缴存保证金等原因导致受限货币资金账面价值余额为8,484.73万元,其中657.69万元为期货保证金,7,827.04万元为担保受限资金。2020年3月末,公司因购买期货、缴存担保公司保证金等原因导致受限货币资金账面价值余额为9,961.81万元,其中1,347.77万元为期货保证金,8,614.04万元为担保受限资金。

表 6-14 公司货币资金构成情况表

单位:人民币万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
库存现金	1,298.58	698.38	851.44	375.57
银行存款	985,952.03	535,280.94	494,267.29	284,841.87
其他货币资金	53,711.18	41,738.63	49,968.33	21,834.68
合计	1,040,961.79	577,717.95	545,087.07	307,052.13
其中:存放在境外的款项总额	43,706.53	44,901.12	56,891.74	57,525.40

公司2017年末较上年末微降6,358.04万元,变化幅度不大,主要系公司扩大业务规模,增加对各业务板块项目投资与建设所致。2018年末较上年末增加238,034.94万元,增幅77.52%,主要系公司生产经营规模扩大,经营活动产生的现金流量净额增加,同时公司用于生产经营的借款在年末尚未使用完毕。2019年末货币资金较2018年底增加32,630.89万元,主要是公司银行存款增加,2020年3月货币资金较2019年末增加463,243.83万元,主要是银行存款增加。

(2) 交易性金融资产

2017年-2019年末及2020年3月末,公司交易性金融资产余额分别为552.56

万元、512.19万元、459.43万元和610.19万元，分别占当期资产总额的0.01%、0.01%、0.01%和0.01%。2017年公司交易性金融资产余额较上年末减少529.44万元，降幅48.93%，主要系公司为回笼资金和赚取投资收益，将持有的四通股份、帝龙文化等权益工具投资全部出售所致。2018年公司交易性金融资产余额为512.19万元，与2017年相比变化不大。2019年公司交易性金融资产余额较2018年减少52.76万元，主要系公司持有衍生金融资产减少。2020年3月公司交易性金融资产余额为610.19万元，主要是衍生金融资产增加。

(3) 应收票据

2017年-2019年末及2020年3月末，公司应收票据余额分别为3,315.87万元、6,415.12万元、6,409.12万元和1,899.90万元，分别占当期资产总额的0.08%、0.13%、0.10%和0.02%。

表 6-15 公司应收票据构成情况表

单位：人民币万元

项目	2020年3月末	2019年	2018年末	2017年末
银行承兑票据	655.00	2,985.00	4,060.61	2,552.60
商业承兑票据	1,244.90	3,424.12	2,354.51	763.28
合计	1,899.09	6,409.12	6,415.12	3,315.87

2017年末应收票据较上年末减少1,785.61万元，降幅35.00%，主要系公司为加快资金回笼，将部分期末尚未到期的承兑汇票提前贴现所致。2018年末应收票据较上年末增加3,099.25万元，增幅93.47%，主要系公司为扩大饲料业务销售收入，接收下游客户票据量增多。2019年末应收票据较上年末基本持平，2020年3月末，应收票据较上年减少4509.22万元，主要是客户结算方式改变影响票据交易减少。

(4) 应收账款

2017年-2019年末及2020年3月末，公司应收账款余额分别为52,547.37万元、56,753.81万元、89,405.02和125,374.17万元。分别占当年资产总额的1.24%、1.18%、1.39%和1.61%。

2017年末应收账款余额较上年末增加4,262.69万元，增幅8.82%；2018年末应收账款余额较上年末增加4,206.44万元，增幅8.01%。2019年应收账款余额较上年末增加32,651.21万元，增幅57.53%。2020年3月末，应收账款较上年增加35,969.15万元，主要是应收账款逐年增加主要由于公司为促进销售，给予下游客户一定账期，欠款多于年底收回。

表 6-16 2019 年末公司应收账款账龄情况

单位：人民币万元

账龄	2019 年末		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	96,380.92	83.91%	25456.19
1-2 年	4,501.16	3.92%	
2-3 年	2,676.08	2.33%	
3 年以上	11,303.05	9.84%	
合计	114861.21	100.00%	89,405.02

表 6-17 2019 年末公司应收账款前五名借款人明细

单位：人民币万元

债务单位名称	金额	账龄	是否关联方
刘学祥	3,792.32	-	否
山东荣达农业发展有限公司	3,462.33	-	否
南京和大食品有限公司	2,631.00	-	否
北京嘉信恒泰商贸有限公司	2,518.32	-	否
湖北周黑鸭食品工业园有限公司	1,628.84	-	否
合计	14,032.80	-	-

表 6-18 2020 年 3 月末公司应收账款账龄情况

单位：人民币万元

账龄	2020 年 3 月末		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	133,881.54	88.67%	8,507.37
1-2 年	4,396.33	2.91%	4,396.33
2-3 年	1,789.44	1.19%	1,789.44
3 年以上	10,919.87	7.23%	10,919.87
合计	150,987.18	100.00%	25,613.01

表 6-19 2020 年 3 月末公司应收款项前五名单位明细

单位：人民币万元

序号	单位名称	账面余额	账龄	与发行人关系
1	山东荣达农业发展有限公司	4,292.74	6 个月以内, 7-12 个月	客户
2	刘学祥	3,792.32	6 个月以内	客户
3	湖北周黑鸭食品工业园有限公司	2,885.93	6 个月以内	客户
4	南京和大食品有限公司	2,631.00	3 年以上	客户
5	北京嘉信恒泰商贸有限公司	2,518.32	3 年以上	客户
合计	合计	12,327.99	-	-

注：南京和大食品有限公司、北京嘉信恒泰商贸有限公司由于自身经营管理出现问题，形成六和的应收账款。

(5) 预付款项

2017 年-2019 年末及 2020 年 3 月末，公司预付款项余额分别为 38,602.65 万元、48,265.35 万元、64,425.26 万元和 91,296.51 万元。分别占当年资产总额的 0.91%、1.01%/1.00%和 1.17%，主要是预付上游供应商货款及工程设备款。2017 年末公司预付款项较上年增加 5,946.49 万元，增幅 18.21%；2018 年末公司预付款项较上年增加 9,662.70 万元，增幅 25.03%；2019 年末预付款项较上年末增加 16,159.91 万元，增幅 33.48%。公司预付款项逐年增加主要系公司扩大生产规模，向上游采购原材料及工程设备增多所致。

表 6-20 2019 年末公司预付款项账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	63,618.54	98.75%
1 至 2 年	607.64	0.94%
2 至 3 年	142.59	0.22%
3 年以上	56.50	0.09%
合计	64,425.26	--

备注：公司按预付对象归集的期末余额前五名预付款项的汇总金额为101,011,212.94元，占预付款项期末余额合计数的比例为15.68%。

表 6-21 2020 年 3 月末公司预付款项账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	90,715.71	99.36%
1 至 2 年	495.56	0.54%
2 至 3 年	77.76	0.09%
3 年以上	7.48	0.01%
合计	91,296.51	100.00%

表 6-22 2020 年 3 月末公司预付款项前五名单位明细

单位：人民币万元

序号	单位名称	账面余额	账龄	与发行人关系
1	广西扬翔猪基因科技有限公司	8,622.80	1 年以内	非关联方
2	国家粮食和物资储备局粮食交易协调中心	7,118.07	1 年以内	非关联方
3	新疆森谱农牧科技有限公司	5,500.00	1 年以内	非关联方
4	北大荒粮食集团葫芦岛粮食贸易有限公司	4,695.17	1 年以内	非关联方
5	丰镇市大红门农牧科技有限公司	4,318.82	1 年以内	非关联方
	合计	30,254.86	-	-

(6) 其他应收款

公司其他应收款主要由应收利息、应收股利、代垫款、暂借款等构成，受会计政策变更影响，应收利息和应收股利于2018年起纳入其他应收款。2017年-2019年末及2020年3月末，公司其他应收款余额（为方便比较2017年数据为含应收利息、应收股利的加总金额）分别为75,714.25万元、43,411.77万元、34,650.84和36,595.61万元，分别占当年资产总额的1.78%、0.91%、0.54%和0.47%。2017年末其他应收款较上年末增加27,364.18万元，增幅56.60%，主要系公司下属担保公司为合作养殖户的银行贷款提供了担保，根据公司“担保公司+养殖农户”的标准化养殖模式，公司下属担保公司可对符合条件的养殖户提供

担保并代垫贷款，并要求养殖户出具反担保，因 2017 年农牧行业行情剧烈震荡，畜禽养殖行情处于低迷阶段，养殖户陷入经营困难，造成部分贷款逾期，由公司下属担保公司代替养殖户偿还贷款，导致应收代垫款增加，其他应收款中，应收利息较上年末微增 38.44 万元，应收股利增加 177.01 万元，应收股利均为应收下属子公司临沂六和鲁盛食品有限公司股利；2018 年末其他应收款较上年末减少 32,302.48 万元，降幅 42.66%，主要是公司核销了部分确认无法收回的暂借款以及累计坏账准备计提金额增多，其他应收款中，应收利息增加 1,405.74 万元，主要是银行定期存款利息。2019 年末其他应收款较上年末减少 8,760.93 万元，降幅 20.18%，主要是公司暂借款及代垫款减少所致。2020 年 1-3 月，其他应收款较年初增加 1,944.77 万元，增幅 5.61%。除应收利息和应收股利外的其他应收款情况如下表所示：

表 6-23 2019 年末公司其他应收款账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	16,528.05	32.10%
1 至 2 年	10,018.30	19.46%
2 至 3 年	8,138.51	15.81%
3 年以上	16,796.73	32.63%
合计	51,481.59	100.00%

公司其他应收款分单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款以及单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款分别计提坏账准备，其中按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款按风险等级分类为无风险、低风险、较低风险和中等风险分别计提账面余额的 0%、5%、10%、20%作为坏账准备，计提坏账准备后，公司 2019 年底其他应收款（含应收股利、应收利息）的账面价值余额合计为 34,650.84 万元。

表 6-24 2019 年末公司其他应收款前五名单位明细

单位：人民币万元

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例	是否为关联方企业
----	------	------	------	----	---------------	----------

1	广州谷旺饲料有限公司	往来款	2,920.00	2-3 年	5.67%	是
2	青岛柳青畜禽养殖专业合作社	往来款	2,262.80	1-2 年 及 2-3 年	4.40%	否
3	武乡县绿农农牧科技有限公司养殖分公司	往来款	2,148.81	1 年以 内及 4 年以上	4.17%	否
4	安徽新桥羽绒有限公司	往来款	2,000.00	1-2 年	3.88%	是
5	长子县向荣养殖专业合作社	往来款	1,400.20	1 年以 内,4 年 以上	2.72%	否
合计			10,731.81	-	20.84%	-

表 6-25 2020 年 3 月末公司其他应收款账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	16,673.92	31.90%
1 至 2 年	10,759.39	20.58%
2 至 3 年	12,580.13	24.07%
3 年以上	12,260.19	23.45%
合计	52,273.63	100.00%

公司其他应收款分单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款以及单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款分别计提坏账准备，其中按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款按风险等级分类为无风险、低风险、较低风险和中等风险分别计提账面余额的 0%、5%、10%、20%作为坏账准备，计提坏账准备后，公司 2020 年 3 月底其他应收款（含应收股利、应收利息）的账面价值余额合计为 36,595.61 万元。

表 6-26 2020 年 3 月末公司其他应收款前五名单位明细

单位：人民币万元

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他 应收款	是否 为关	坏账准备 期末余额
----	------	------	------	----	------------	----------	--------------

					期末余额的比例	关联方企业	
1	广州谷旺饲料有限公司	暂借款	2,920.00	2-3年	5.59%	是	1,119.82
2	青岛柳青畜禽养殖专业合作社	暂借款	2,562.80	2-3年	4.90%	否	2,562.80
3	武乡县绿农农牧科技有限公司养殖分公司	暂借款	2,149.71	1年以内及4年以上	4.11%	否	2149.71
4	安徽新桥羽绒有限公司	暂借款	2,000.00	2-3年	3.83%	是	767.00
5	九寨沟高原食品有限公司	暂借款	1,865.31	1年以内,2-3年	3.57%	否	763.05
合计			11,497.82	-	22.00%	-	7,362.38

(7) 存货

公司存货主要由原材料及库存商品构成，2017年-2019年末及2020年3月末，公司存货净值分别为511,136.56万元、539,487.09万元、930,781.21万元和1,238,566.94万元。占当年资产总额的比重分别为12.04%、11.25%、14.49%和15.92%。2017年末存货净值较上年末增加82,963.16万元，增幅19.38%，其中大部分为消耗性生物资产增加，由于公司2017年完成了对杨凌本香的收购，导致生猪存栏量增加，另一方面公司加大商品代自养的投入力度，增加了肉鸡、肉鸭存栏量；2018年末存货净值较上年末增加28,350.53万元，增幅5.55%，主要是由于公司生猪养殖规模因在建养殖场逐步竣工而进一步扩大，同时公司将以前自建但长期外租的一批商品鸡场收回统一管理，导致肉鸡存栏量增加，公司目前大部分商品鸡场均已收回，未收回的商品鸡场也与公司形成了合作关系，由公司供给鸡苗以及饲料，提供养殖技术并分享一部分利润给未收回养鸡场养殖户。2019年末存货净值较上年末增加391,294.12万元，增幅72.53%，2020年3月末存货净值较上年末增加307,785.73万元，增幅33.07%，主要是由于市场行情逐步回升，原材料和库存商品价格有所回升，同时受生猪行情影响，生猪价格上升幅度较大。

表 6-27 2019 年末公司存货构成情况表

单位：人民币万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	335,984.88	827.19	335,157.69
在产品	11,115.79	2,980.63	8,135.16
库存商品	202,732.69	7,393.98	195,338.71
周转材料	4,782.50	53.38	4,729.12

消耗性生物资产	378,167.74	3,243.94	374,923.80
发出商品	705.78	0.00	705.78
包装物	9,976.16	196.60	9,779.55
低值易耗品	1,201.72	0.00	1,201.72
委托加工物资	809.68	0.00	809.68
合计	945,476.93	14,695.72	930,781.21

注：库存商品主要是饲料公司饲料产品，禽屠宰公司禽肉制品，畜屠宰公司畜肉制品。已经到出栏标准的禽类和生猪放在“消耗性生物资产”科目下。公司消耗性生物资产主要核算商品鸡、商品鸭、仔猪、育肥猪以及部分农作物，消耗性生物资产按批次进行核算。消耗性生物资产计提减值原则：按存货减值原则计提减值，当存货成本低于可变现净值时，存货按成本计量；当存货成本高于可变现净值时，存货按可变现净值计量，同时按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

表 6-28 2020 年 3 月末公司存货构成情况表

单位：人民币万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	366,762.58	823.55	365,939.03
在产品	8,121.93	8.26	8,113.67
库存商品	243,215.54	5,842.71	237,372.83
周转材料	4,868.58	46.08	4,822.50
消耗性生物资产	609,794.21	285.39	609,508.82
包装物	10,823.53	232.49	10,591.04
发出商品	608.7	0	608.7
低值易耗品	1,610.35	0	1,610.35
委托加工物资	0	0	0
在途物资			
合计	1,245,805.42	7,238.48	1,238,566.94

(8) 持有待售资产

2019 年末及 2020 年 3 月，公司持有待售资产余额为 0。

(9) 其他流动资产

公司其他流动资产主要为理财产品，2017 年-2019 年末及 2020 年 3 月末，公司的其他流动资产余额分别为 117,737.47 万元、54,302.86 万元、14,006.43 万元和 14,418.61 万元。2017 年末其他流动资产较上年末增加 77,098.13，增幅 189.71%，主要是认购理财产品；2018 年末其他流动资产较上年末减少 63,434.61

万元，降幅 53.88%，主要是由于理财产品赎回。2019 年末较 2018 年底减少 40,296.43 万元，降幅 74.21%，主要是由于理财产品赎回。2020 年 3 月末较 2019 年基本持平。

2、非流动资产

(1) 长期股权投资

2017 年-2019 年末及 2020 年 3 月末，公司长期股权投资余额分别为 1,764,459.28 万元、1,872,835.94 万元、2,112,178.43 万元和 2,212,082.19 万元，分别占当年资产总额的 41.56%、39.06%、32.89%和 28.44%。2017 年末公司长期股权投资较 2016 年末增加 181,361.81 万元，增幅 11.46%，其中对合营企业安徽新桥羽绒有限公司追加投资 3,000.00 万元，对咸阳永香农业科技有限公司长期股权投资增加 2,624.81 万元；对联营企业中国民生银行股份有限公司长期股权投资增加 154,105.65 万元，对新希望财务有限公司追加投资 20,000.00 万元，投资收益增加 3,200.66 万元；2018 年末公司长期股权投资较 2017 年末增加 108,376.66 万元，增幅 6.14%，其中对合营企业北京美好美得灵食品有限公司追加投资 2,756.32 万元；对联营企业中国民生银行股份有限公司长期股权投资增加 174,179.77 万元，对美国蓝星贸易集团有限公司长期股权投资减少 80,590.85 万元。2019 年末长期股权投资较上年末增加 99,903.76 万元，增幅 4.73%，其中对北京美好美得灵食品有限公司（合营企业）追加投资 4,970.00 万元，对延安新永香科技有限公司（合营企业）追加投资 2,040.00 万元，对广东希望壹号股权投资合伙企业（有限合伙）追加投资 61,363.33 万元，对咸阳永香农业科技有限公司（合营企业）减少投资 3,952.45 万元，对临沂六和鲁盛食品有限公司（联营企业）减少投资 1,080.87 万元，对杨凌万果丰生物有机肥有限公司（联营企业）减少投资 203.66 万元。

表 6-29 2019 年末前五大长期股权投资明细表

单位：人民币万元

被投资单位	期初余额	增减变动	期末余额
中国民生银行股份有限公司	1,760,952.89	164,379.80	1,925,332.69
新希望财务有限公司	56,439.40	5,676.11	62,115.51
广东希望壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	0.00	60,006.88	60,006.88
青岛大牧人机械股份有限公司	14,476.30	45,530.58	60,006.88
浙江顶誉食品有限公司	13,004.82	2,227.11	15,231.93
合计	1,844,873.41	277,820.48	2,122,693.89

表 6-31 2020 年 3 月末前五大长期股权投资明细表

单位：人民币万元

被投资单位	期初余额	增减变动	期末余额
中国民生银行股份有限公司	1,925,332.69	77,642.51	2,002,975.20
新希望财务有限公司	62,115.51	1419.68	63,535.19
广东希望壹号股权投资合伙企业(有限合伙)	60,006.88	-349.36	59,657.52
青岛大牧人机械股份有限公司	0	21,107.00	21,107.00
浙江顶誉食品有限公司	19,121.74	338.81	19,460.55
合计	2,066,576.82	100,158.64	2,166,735.46

(2) 可供出售金融资产和其他权益工具投资

因会计政策变更，公司2019年“可供出售金融资产”科目全部转入“其他权益工具投资”核算。2017年-2018年末，公司可供出售金融资产余额分别为34,451.87万元和31,921.27万元，分别占当年资产总额的0.81%和0.67%，2019年末，公司其他权益工具投资余额为31,827.68万元，占当年资产总额的0.50%，其中因置换美国蓝星股权而持有安德森斯有限公司22,841.01万元股权，计入其他权益工具投资。2020年3月其他权益工具投资余额与上年末持平。

(3) 固定资产

2017年-2019年末及2020年3月末，公司固定资产净值分别为811,973.42万元、875,004.48万元、1,382,510.23万元和1,582,064.80万元，分别占当年资产总额的19.13%、18.25%、21.53%和20.34%。公司固定资产主要由房屋、建筑物和机器设备构成。2017年末固定资产净值较上年末增加62,543.04万元，增幅8.35%；2018年末固定资产净值较上年末增加63,031.06万元，增幅7.76%，公司固定资产增加是由于新建养殖场项目陆续竣工并形成产能，饲料厂改扩建工程、食品加工厂改扩建工程等相继完成，由在建工程转入固定资产所致；2019年末固定资产较上年末增加507,505.75万元，增幅58.00%，主要是主要是公司大力发展生猪养殖业务，兴建养殖场等。2020年3月末固定资产较上年末增加199,554.57万元，增幅14.43%，

表 6-31 2019 年末固定资产分类情况表

单位：人民币万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	1,068,349.17	196,457.88	5,783.44	866,107.84
机器设备	769,673.50	300,787.85	2,934.26	866,107.84
运输工具	37,508.87	16,573.15	13.24	20,922.48
其他	67,598.91	38,334.44	109.18	29,155.29
合计	1,943,130.44	552,153.32	8,840.12	1,382,137.00

表 6-32 2020 年 3 月末固定资产分类情况表

单位：人民币万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	1,197,892.11	202,780.20	4,867.75	990,244.16
机器设备	852,645.04	314,985.49	2,808.77	534,850.78
运输工具	41,855.77	17,318.46	12.91	24,524.40
其他	72,390.93	40,203.51	106.33	32,081.09
合计	2,164,783.85	575,287.66	7,795.76	1,581,700.43

因会计政策变更，固定资产清理计入固定资产科目，表 6-30 所表述固定资产分类情况不含 2020 年 3 月末固定资产清理科目余额 364.37 万元。

(4) 在建工程

公司在建工程主要由饲料厂改扩建工程、食品加工厂改扩建工程和养殖公司改扩建工程构成。2017 年-2019 年末及 2020 年 3 月末，公司在建工程余额分别为 118,154.28 万元、256,159.78 万元、474,595.93 万元和 478,565.80 万元。分别占当年资产总额的 2.78%、5.34%、7.39%和 6.15%。2017 年末在建工程余额较上年末增加 33,556.51 万元，增幅 39.67%，主要是食品加工厂改扩建工程和养殖公司改扩建工程增加所致；2018 年末在建工程余额较上年末增加 138,005.50 万元，增幅 116.80%，主要是由于公司为打强猪养殖板块产品力，完成产能布局，大幅建设养殖公司改扩建工程所致。2019 年末在建工程余额较 2018 年底增加 218,436.15 万元，增幅 85.27%，2020 年 3 月末在建工程余额较 2019 年底增加 3,969.87 万元，增幅 0.84%，延续了公司大幅建设养殖公司改扩建工程的趋势。

表 6-33 2019 年末公司在建工程情况表

单位：人民币万元

项目	2019 年		
	账面余额	减值准备	账面价值
饲料厂改扩建工程	48,823.63	0.00	48,823.63
食品加工改扩建工程	13,258.05	0.00	13,258.05
养殖公司改扩建工程	412,440.63	324.80	412,115.83
其他	261.81	30.04	231.77
合计	474,784.12	354.84	474,429.29

表 6-34 2020 年 3 月末公司在建工程情况表

单位：人民币万元

项目	2020年3月		
	账面余额	减值准备	账面价值
饲料厂改扩建工程	47,799.39		47,799.39
食品加工改扩建工程	412,753.92	324.80	414,749.50
养殖公司改扩建工程	15,351.21	-	15,351.21
其他	533.70	30.04	503.67
合计	476,438.22	354.84	478,403.77

(5) 生产性生物资产

2017年-2019年末及2020年3月末，公司生产性生物资产净值分别为47,844.51万元、51,844.25万元、251,063.32万元和390,317.14万元。分别占当年资产总额的1.13%、1.08%、3.91%和1.81%。2017年末较上年末增加1,620.64万元，增幅3.51%；2018年末较上年末增加3,999.74万元，增幅8.36%；2019年末较上年末增加199,219.07万元，增幅384.26%，2020年3月末较上年末增加139,253.82万元，增幅55.47%。生产性生物资产增长主要是由于公司扩大经营生产规模所致。

(6) 无形资产

2017年-2019年末及2020年3月末，公司无形资产余额分别为139,552.70万元、139,073.77万元、138,893.07万元和140,427.98万元，分别占当年资产总额的3.29%、2.90%、2.16%和1.81%。公司无形资产主要包括土地使用权、专利权、商标权和其他办公软件等，2017年末无形资产较上年末增加16,319.55万元，增幅13.24%，主要是由于当年公司新成立公司及企业合并较多，购买以及通过企业合并取得土地使用权致使无形资产增加；2018年末无形资产较上年末减少478.93万元，降幅0.34%，与2017年末无形资产规模基本持平；2019年末无形资产较2018年末减少180.70万元，降幅0.13%，与2018年末无形资产规模基本持平；2020年3月末无形资产较2019年末增加1,534.91万元，增幅1.11%，与2019年末无形资产规模基本持平。

表 6-35 2019 年末公司无形资产情况表

单位：人民币万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	153,400.60	26,369.41	126,525.69
专利权	95.03	17.18	77.85

其他	34,030.21	21,740.68	12,289.53
合计	187,525.85	48,127.27	138,893.07

其中：未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：人民币万元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
新希望六和饲料股份有限公司	17,114,924.03	手续不齐，正在办理
六和饲料（淮安）有限公司	4,330,098.04	手续不齐，正在办理
临沭六和饲料有限公司	1,726,519.19	手续不齐，正在办理
灵宝新希望六和饲料有限公司	188,776.00	手续不齐，正在办理
阜新六和农牧有限公司土地使用权	2,950,954.09	手续不齐，正在办理
合计	26,311,271.35	

表 6-36 2020 年 3 月末公司无形资产情况表

单位：人民币万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	155,880.36	27,133.30	128,241.56
专利权	95.03	18.06	76.97
其他	35,113.34	23,003.89	12,109.45
合计	191,088.73	50,155.25	140,427.98

其中：未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：人民币万元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
新希望六和饲料股份有限公司	1,707.97	手续不齐，正在办理
六和饲料（淮安）有限公司	438.05	手续不齐，正在办理
临沭六和饲料有限公司	174.56	手续不齐，正在办理
灵宝新希望六和饲料有限公司	19.08	手续不齐，正在办理
阜新六和农牧有限公司	157.51	手续不齐，正在办理
合计	2,497.17	-

(7) 商誉

2017年-2019年末及2020年3月末,公司商誉余额分别为88,359.76万元、86,547.40万元、123,475.61万元和123,475.61万元,分别占当年资产总额的2.08%、1.81%、1.92%和1.59%。2017年末商誉余额较上年末增加28,089.98万元,增幅46.61%,主要是由于公司2017年购买杨凌本香农业产业集团有限公司、平邑县禽旺畜禽养殖有限公司、滨州禽和旺养殖有限公司股权新增商誉所致,其中2017年1月收购杨凌本香农业产业集团有限公司股权新增商誉28,051.48万元;2018年末商誉余额较上年末减少1,812.36万元,降幅2.05%,主要是由于本年度公司未收购公司,计提合肥华仁农牧集团有限公司、仙桃六和挑战饲料有限公司、安徽省皖西白鹅原种场有限公司、临西县和兴饲料有限公司商誉减值准备共计1,203.41万元所致。2019年商誉余额较2018年末增加36,928.21万元,增幅42.67%;2020年3月末商誉与上期持平。商誉减值测试的方法为根据公司未来5年预计利润的现值、5年后公司资产价值的现值测算可收回的现金现值及对公司整体资产评估价值与公司已投入的成本进行比较。商誉减值准备的计提按测算的可收回现金现值低于公司现有账面价值及还原少数股东的商誉后的价值之和的差额确定。

(8) 长期待摊费用

2017年-2019年末及2020年3月末,公司长期待摊费用余额分别为、16,659.39万元、22,761.33万元、40,632.03万元和49,001.59万元,分别占当年资产总额的0.39%、0.47%、0.63%和0.63%。2017年末长期待摊费用较上年末新增828.62万元,增幅5.23%,主要是公司为扩大生产规模,待摊的土地使用费增多;2018年末较上年末新增6,101.94万元,增幅36.63%,主要是公司为扩大生产规模,待摊的土地使用费增多;2019年长期待摊费用较2018年末增加17,870.70万元,增幅78.51%,主要是公司为扩大生产规模,待摊土地使用费增多;2020年3月末长期待摊费用较2019年末增加8,369.56万元,增幅20.6%,主要是持续扩大生产规模。

表 6-37 2019 年末公司长期待摊费用情况表

单位:人民币万元

项目	期初余额	期末余额
土地使用费	12,002.94	25,500.80
租入固定资产改良支出	5,218.76	5,939.34
电力增容费	19.27	12.09
厂房及设备租赁费	1,942.12	6,031.12
其他	3,578.24	3,148.69
合计	22,761.33	40,632.03

表 6-38 2020 年 3 月末公司长期待摊费用情况表

单位：人民币万元

项目	期初余额	期末余额
土地使用费	25,500.80	29,747.54
租入固定资产改良支出	5,939.34	6,719.07
电力增容费	12.09	19.25
厂房及设备租赁费	6,031.12	8,931.99
其他	3,148.68	3,583.74
合计	40,632.03	49,001.59

(9) 递延所得税资产

2017 年-2019 年末及 2020 年 3 月末，公司递延所得税资产余额分别为 23,104.16 万元、20,979.40 万元、27,774.44 万元和 26,817.17 万元，分别占当期资产总额的 0.54%、0.44%、0.43%和 0.34%。2017 年末递延所得税资产较上年末微增 103.27 万元，增幅 0.45%；2018 年末递延所得税资产较上年末减少 2,124.76 万元，降幅 9.20%，主要是由于当期资产减值准备和可抵扣亏损形成的可抵扣暂时性差异较上年减少；2019 年递延所得税资产较上年末增加 6,795.04 万元，增幅 32.39%，2020 年 3 月末递延所得税资产较上年末减少 957.27 万元，降幅 3.45%。

(10) 其他非流动资产

2017 年-2019 年末及 2020 年 3 月末，公司其他非流动资产余额分别为 88,611.98 万元、78,151.91 万元、120,922.57 万元和 194,513.39 万元。分别占当年资产总额的 2.09%、1.63%、1.88%和 2.50%。2017 年末公司非流动资产较上年末减少 11,862.96 万元，降幅 11.81%，主要是由于公司持有的 2 年期私募基金-歌斐蓝光南京四号私募投资基金 18,000.00 万元将于 2018 年到期，由其他非流动资产转入其他流动资产所致；2018 年末公司非流动资产较上年末减少 10,460.07 万元，降幅 11.80%，主要是由于公司期末待抵扣增值税进项税较上年末减少 10,486.01 万元；2019 年其他非流动资产较 2018 年末增加 42,770.66 万元，增幅 54.71%，2020 年 3 月末较 2019 年末增加 73,590.82 万元，增幅 60.86% 主要是公司预付长期资产款项增加。

(三) 负债构成分析

表 6-39 2017 年末-2019 年末及 2020 年 3 月末公司负债构成情况表

单位：人民币万元

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	2,751,816.58	65.30%	2,619,590.47	82.98%	1,846,254.03	89.59%	1,328,167.43	81.90%
短期借款	1,394,323.89	33.09%	1,362,056.24	43.15%	827,133.79	40.14%	613,067.83	37.80%
应付票据	62,876.98	1.49%	54,641.32	1.73%	56,943.86	2.76%	15,426.45	0.95%
应付账款	558,523.47	13.25%	496,631.81	15.73%	373,148.93	18.11%	317,219.42	19.56%
预收款项	-	-	134,722.26	4.27%	78,557.36	3.81%	68,435.04	4.22%
应付职工薪酬	84,316.36	2.00%	79,486.57	2.52%	52,950.83	2.57%	45,549.15	2.81%
其他应付款	404,463.80	9.60%	384,882.42	12.19%	229,643.37	11.14%	209,443.21	12.92%
应付利息	6,451.80	0.15%	4,576.84	0.14%	3,542.84	0.17%	3,161.56	0.19%
应付股利	20,343.10	0.48%	19,463.65	0.62%	28,979.93	1.41%	8,503.85	0.52%
一年内到期的非流动负债	45,162.89	1.07%	85,035.17	2.69%	200,356.67	9.72%	18,260.03	1.13%
其他流动负债	-	-	-	-	1,000.00	0.05%	0.00	0.00%
非流动负债	1,462,304.25	34.70%	537,189.66	17.02%	214,550.13	10.41%	293,525.83	18.10%
长期借款	11,714.08	0.28%	495,448.64	15.69%	182,328.86	8.85%	61,653.59	3.80%
应付债券	521,635.93	12.38%	-	-	0.00	0.00%	199,743.87	12.32%
长期应付款	600.00	0.01%	600.00	0.02%	1,550.00	0.08%	0.00	0.00%
递延所得税负债	1,649.30	0.04%	1,702.70	0.05%	1,920.65	0.09%	2,134.70	0.13%
递延收益	28,297.01	0.67%	28,479.86	0.90%	28,750.61	1.40%	29,993.67	1.85%
负债合计	4,214,120.84	100.00%	3,156,780.14	100.00%	2,060,804.16	100.00%	1,621,693.26	100.00%

1、流动负债

(1) 短期借款

2017年末-2019年末及2020年3月末,公司短期借款余额分别为613,067.83万元、827,133.79万元、1,362,056.24万元和1,394,323.89万元。分别占当年负债总额的37.80%、40.14%、43.15%和33.09%。2017年末公司短期借款较上年末增加404,957.49万元,增幅194.59%,主要系公司为提高所持票据使用效率,扩大生产经营规模,运用所持有的商业承兑汇票向新希望财务公司质押贴现以及增加信用贷款所致,其中商业承兑汇票贴现转做借款增加88,480.73万元,信用贷款增加301,688.57万元,主要用于公司日常经营周转;2018年末公司短期借款较上年末增加214,065.96万元,增幅34.92%,主要系公司为扩大生产经营,提高票据贴现、信用借款规模以及为下属分子公司担保贷款规模所致。2019年短期借款较2018年末增加534,922.45万元,增幅64.67%,主要系公司提高票据贴现和质押借款规模所致,主要系公司提高票据贴现和质押借款规模所致。2020年3月短期借款较2019年末增加32,267.65万元,增幅2.37%,主要系公司提高票据贴现和质押借款规模所致。

(2) 应付票据

2017年末-2019年末及2020年3月末,公司应付票据余额分别为15,426.45万元、56,943.86万元、54,641.32万元和62,876.98万元,占当年负债总额的比重分别为0.95%、2.76%、1.73%和1.49%。2017年末较上年度增加3,954.88万元,增幅34.48%,主要为公司开立银行承兑汇票增多;2018年末较上年末增加41,517.41万元,增幅269.13%,主要为公司开立银行承兑汇票增多;2019年应付票据较2018年末减少2,302.54万元,降幅4.04%,主要是银行承兑汇票减少;2020年3月应付票据较2019年末增加62,876.98万元,增幅1.49%,主要是银行承兑汇票增加。

(3) 应付账款

2017年末-2019年末及2020年3月末,公司应付账款余额分别为317,219.42万元、373,148.93万元、496,631.81和558,523.47万元,分别占当期负债总额的19.56%、18.11%、15.73%和13.25%。2017年末应付账款余额较上年末增加30,246.78万元,增幅10.54%,主要系公司继续扩大对上游供应商应付账款规模所致;2018年末较上年末增加55,929.51万元,增幅17.63%,主要系公司继续扩大对上游供应商应付账款规模所致;2019年公司应付账款较2018年末增加123,482.88万元,增幅33.09%。2020年3月公司应付账款较2019年末增加61,891.66万元,增幅12.46%,应付账款增加主要是扩大经营规模所致。

表 6-40 2019 年末公司应付账款账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	468,255.41	94.29%
1-2 年	19,415.07	3.91%
2-3 年	5,851.74	1.18%
3 年以上	3,109.59	0.63%
合计	496,631.81	100.00%

表 6-41 2019 年末公司应付账款前五大明细

单位：人民币万元

供应商名称	金额	内容	是否为关联方企业
湖南长沙榔梨建筑工程有限公司	16,225.45	工程款	否
成都全益食品有限公司	12,829.08	货款	否
山东泰山粮食储备集团有限公司	11,068.51	货款	否
山东荣达农业发展有限公司	8,127.56	货款	否
青岛大牧人机械股份有限公司	7,116.20	设备款	否
合计	55,366.80	-	-

截至 2019 年末，应付账款中无账龄超过 1 年的大额应付账款

表 6-42 2020 年 3 月末公司应付账款账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	537,172.46	96.18%
1-2 年	10,657.22	1.91%
2-3 年	4,977.77	0.89%
3 年以上	5,716.02	1.02%

合计	558,523.47	100.00%
----	------------	---------

表 6-43 2020 年 3 月末公司应付账款前五名借款人明细

单位：人民币万元

供应商名称	金额	内容	是否为关联方企业
青岛大牧人机械股份有限公司	7,830.75	设备款	是
山东荣达农业发展有限公司	6,929.56	贷款	否
BUNGE ASIA PTE. LTD	6,154.76	贷款	否
内蒙古正大食品有限公司	5,730.43	贷款	否
中国建筑第二工程局有限公司	5,097.04	贷款	否
合计	31,742.54	-	-

(4) 预收款项

2017 年末-2019 年末及 2020 年 3 月末,公司预收款项余额分别为 68,435.04 万元、78,557.36 万元、134,722.26 万元和 0 万元,分别占当年负债总额的 4.22%、3.81%、4.27%和 0%。2017 年末公司预收款项较上年末减少 1,615.96 万元,降幅 2.31%,系公司的控股子公司预收的饲料款减少;2018 年末公司预收款项较上年末增加 10,122.32 万元,增幅 14.79%,主要系公司的控股子公司预收的饲料款增加;2019 年末公司预收账款较 2018 年末增加 134,722.26 万元,增幅 4.27%,主要系公司控股子公司预收的饲料款增加。

表 6-44 2019 年末公司预收款项账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	126,761.45	94.09%
1-2 年	4,340.40	3.22%
2-3 年	1,884.51	1.40%
3 年以上	1,735.90	1.29%
合计	134,722.26	100.00%

表 6-45 2019 年末公司预收账款前五大明细

单位：人民币万元

预收账款名称	金额	内容
王丹	1,892.33	货款
成都隆裕达商贸有限公司	928.82	货款
山东科源牧业有限公司	762.84	货款
孙振兴	689.53	货款
华宝食品股份有限公司	675.06	货款
合计	4,948.58	

截至 2019 年末，预收账款中无账龄超过 1 年的大额预收账款。

表 6-46 2020 年 3 月末公司预收款项账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	170,505.56	95.890%
1-2 年	4,099.50	2.310%
2-3 年	1,296.05	0.730%
3 年以上	1,900.05	1.070%
合计	177,801.16	100.000%

表 6-47 2020 年 3 月末公司预收账款前五大明细

单位：人民币万元

预收账款名称	金额	内容
曹县新新米兰服饰有限公司	372.74	货款
邱昌星	299.65	货款
李景战	244.26	货款
青岛百聚合农牧科技有限公司	224.50	货款
武希望	217.30	货款
合计	1,358.45	-

(5) 应付职工薪酬

2017 年末-2019 年末及 2020 年 3 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 45,549.15 万元、52,950.83 万元、79,486.57 万元和 84,316.36 万元，分别占当年负债总额的 2.81%、2.57%、2.52%和 2.00%。2017 年末应付职工薪酬余额较上年末增加 9,662.17 万元，增幅 26.92%，主要系公司生产经营状况向好及业务规模扩大，给付职工薪酬增加；2018 年末应付职工薪酬较上年末增加 7,401.68 万元，增幅 16.25%，主要系公司生产经营状况向好及业务规模扩大，给付职工

薪酬增加；2019年公司应付职工薪酬较2018年末增加26,535.74万元，增幅50.11%，主要系公司生产经营状况向好及业务规模扩大，给付职工薪酬增加；2020年3月末公司应付职工薪酬较2019年末增加79,486.57万元，增幅2%，变化不大。

(6) 其他应付款

受会计政策变更影响，2018年，公司将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”核算，为方便比较，2017年数据为含应付利息、应付股利的加总金额。2017年末-2019年末及2020年3月末，公司其他应付款余额分别为221,108.61万元、229,643.37万元、384,882.42万元和404,463.80万元，分别占当期负债总额的13.63%、11.14%、12.19%和9.60%。2017年末公司其他应付款较上年末增加51,567.02万元，增幅30.42%，其中应付利息较上年末增加1,234.66万元，增幅64.07%，主要是由于公司当期对外借款规模较上年度增加，导致分期付息到期还本的长期借款利息以及短期借款应付利息增多；应付股利较上年末微增681.55万元；除应付利息和应付股利外，公司因收取下游养殖户保证金、押金及预提费用导致其他应付款规模增加。2018年末公司其他应付款较上年末增加8,534.76万元，增幅3.86%，其中应付利息增加381.28万元，应付股利增加20,476.08万元，主要为应付母公司新希望集团有限公司股利增加20,000.00万元，除应付利息和应付股利外的其他应付款较上年末减少12,322.61万元，主要为公司暂借款、代管担保资金减少。2019年公司其他应付款较2018年末增加155,239.05万元，增幅67.60%，其中应付利息增加1,034.00万元，增幅29.19%，主要是应付企业债券利息增加，应付股利减少9,516.29万元，降幅32.84%，主要是应付母公司股利减少，除应付利息和应付股利外的其他应付款较上年末增加163,721.33万元，增幅67.60%，主要为公司收到养殖户保证金增加。2020年3月末公司其他应付款较2019年末增加19851.38万元，增幅5.09%。

表 6-48 2019 年末金额较大的其他应付款性质情况表

单位：人民币万元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	4,576.84	3,542.84
应付股利	19,463.65	28,979.93
其他应付款	360,841.93	197,120.59
合计	384,882.42	229,643.37

表 6-49 2019 年末其他应付款账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	285,683.04	79.17%
1 至 2 年	31,828.61	8.82%
2 至 3 年	26,282.48	7.28%
3 年以上	17,047.80	4.72%
合计	360,841.93	100.00%

其中：账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位：人民币万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
南方希望实业有限公司	14,399.87	股权、产权手续未办理完未结转等
清水镇镇政府	3,188.31	暂借款
杭州三友羽绒有限公司	3,000.00	押金
桐城市鸿润羽绒有限责任公司	1,200.00	押金
青岛商羽羽绒集团有限公司	1,187.12	暂借款
杨凌示范区国有资产监督管理委员会	900.00	暂借款
杭州翔利羽绒制品有限公司	700.00	押金
安徽亚美羽绒有限公司	600.00	押金
合计	25,175.30	--

表 6-50 2020 年 3 月末金额较大的其他应付款性质情况表

单位：人民币万元

项目	期末余额	期初余额
暂借款	61,541.22	46,935.27
暂收押金、保证金	279,331.21	276,357.58

代管担保资金	4,206.39	3,781.91
预提费用	11,855.40	9,642.62
其他	20,734.68	24,124.55
合计	377,668.90	360,841.93

表 6-51 2020 年 3 月末其他应付款账龄情况

单位：人民币万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	336,899.85	89.20%
1 至 2 年	22,724.05	6.02%
2 至 3 年	7,711.24	2.04%
3 年以上	10,333.76	2.74%
合计	377,668.90	100.00%

其中：账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位：人民币万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
安徽亚美羽绒有限公司	600.00	押金
杭州三友羽绒有限公司	3,000.00	押金
杭州翔利羽绒制品有限公司	700.00	押金
南方希望实业有限公司	14,399.87	股权、产权手续未办理完未结转等
清水镇镇政府	3,188.31	暂借款
桐城市鸿润羽绒有限责任公司	2,400.00	押金
青岛商羽羽绒集团有限公司	5,421.12	暂借款
合计	29,709.30	-

(7) 一年内到期的非流动负债

2017年末-2019年末及2020年3月末,公司一年内到期的非流动负债余额分别为18,260.03万元、200,356.67万元、85,035.17万元和45,162.89万元,分别占当期负债总额的1.13%、9.72%、2.69%和1.07%。2017年一年内到期的非流动负债较上年末减少52,610.80万元,降幅74.23%,主要系公司为新希望新加坡私人有限公司提供的担保保证69,370.00万元已到期偿还;2018年末公司一年内到期的非流动负债较上年末增加182,096.64万元,主要系公司于2016年发行的20亿3年期中期票据将于2019年到期;2019年末一年内到期的非流动负债较2018年末减少115,321.5万元,降幅57.56%,主要系公司由长期借款转入一年内到期的非流动负债按期归还所致。2020年3月末一年内到期的非流动负债较2019年末减少39,872.28万元,降幅46.89%,主要是一季度到期的长期借款较少。

(8) 其他流动负债

2017年末-2019年末及2020年3月末,公司的其他流动负债余额分别为0.00万元、1,000.00万元、0万元和0万元,2018年末其他流动负债为公司子公司杨凌本香以对延安本源1,000.00万元出资额作为质押物,为延安本源向陕西金融控股集团有限公司融资1,000.00万元提供股权质押担保产生的借款,2018年初反映在一年内到期的非流动负债项,2018年已到期,延安本源与陕西金融控股集团有限公司就该事项达成展期意向故列入其他流动负债,2019年及2020年3月末公司其他流动负债与2018年底相比无变化。

2、非流动负债

2017年末-2019年末及2020年3月末,公司的非流动负债分别为293,525.83万元、214,550.13万元、537,189.66万元和1,462,304.25万元,分别占负债总额18.10%、10.41%、17.02%以及34.07%。其中2018年末较2017年末减少78,975.70万元,主要系公司于2016年发行的20亿3年期中期票据将于2019年到期,导致应付债券减少199,743.87万元,同时公司信用类长期借款较上年末增加119,000.00万元所致。2019年末非流动负债较2018年增加322,639.53,增幅150.38%,主要是长期借款增加;2020年3月末非流动负债较2019年末增加925,114.59万元,增幅172.21%,主要是发债增加。

(1) 长期借款

公司长期借款主要由信用借款、保证借款、抵押借款等组成,2017年末-2019年末及2020年3月末,公司长期借款余额分别为61,653.59万元、182,328.86万元、495,448.64万元和11,714.08万元,分别占当期负债总额3.80%、8.85%、15.69%和0.28%。2017年末长期借款较上年末减少22,991.10万元,降幅27.16%,

主要系公司改变对外借款格局和支付结算方式，增加短期借款和应付票据结算额；2018年末长期借款较上年末增加120,675.27万元，增幅195.73%，主要系中长期流动资金贷款增加，导致补充资金增加信用借款119,000.00万元所致；2019年长期借款较2018年末增加313,119.78万元，增幅171.73%，主要系公司结合现阶段经营发展状况新增了长期借款，以保持合适的资本结构，新增借款主要用于固定资产投资；2020年3月末长期借款较2019年末减少483,734.56万元，降幅97.64%，，主要是要系公司调整债务结构，长期借款增加所致。

(2) 应付债券

2017年末-2019年末及2020年3月末，公司应付债券余额分别为199,743.87万元、0.00万元、0.00万元和521,635.93万元，公司应付债券为2016年发行的20亿三年期中期票据，因2019年将到期，故从应付债券科目转入一年内到期的非流动负债科目，导致2018年和2019年6月末应付债券科目余额为0。2020年3月末公司再次发行三年期中期票据，导致应付债券增加。

(3) 长期应付款

公司长期应付款为应付融资租赁款，2017年末-2019年末及2020年3月末，公司长期应付款余额分别为0.00万元、1550.00万元、600.00万元和600.00万元，分别占当期负债总额的0.00%、0.08%、0.02%和0.01%，2017年末长期应付款较上年末减少613.87万元，系公司融资租赁款将于一年内到期，转入了一年内到期的非流动负债科目核算，故该科目余额为0；2018年末较上年末增加1550.00万元，系公司子公司潍坊新希望六和饲料科技有限公司与新希望财务有限公司签订合同，将部分机器设备转让给新希望财务有限公司并回租，租赁期满后以名义金额100元取得该等机器设备所有权。2019年公司长期应付款较2018年末减少950.00万元，降幅61.29%，系公司逐步支付新希望财务有限公司设备租赁款所致；2020年3月长期应付款较2019年末持平。

(4) 递延收益

2017年末-2019年末及2020年3月末，公司递延收益余额分别为29,993.67万元、28,750.61万元、28,479.86万元和28,297.01万元，分别占当期负债总额的1.85%、1.40%、0.90%和0.67%；2017年末公司递延收益较上年末增加9,451.67万元，增幅46.01%，主要系公司2017年收购杨凌本香，其与资产相关的政府补助相应增加至公司合并报表；2018年末公司递延收益较上年末减少1,243.06万元，降幅4.14%，较上年末变化较小，主要是递延收益摊销；2019年递延收益较2018年末微降270.75万元，2020年3月末递延收益较2019年末微降182.82万元。

3、所有者权益

公司所有者权益主要由实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润构成，2017年末至2019年末，公司所有者权益规模逐年增加，保持着良好的发展势头，截至2019年末公司所有者权益合计3,264,986.55万元，其中实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润分别占比12.91%、7.68%、7.35%和53.88%。

表 6-52 2017 年末-2019 年末及 2020 年 3 月末所有者权益构成情况表

单位：人民币万元、%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	421,601.50	11.83%	421,601.50	12.91%	421,601.50	15.42%	421,601.50	16.07%
资本公积	267,064.97	7.49%	250,759.05	7.68%	243,765.84	8.92%	242,684.95	9.25%
盈余公积	240,077.83	6.73%	240,077.83	7.35%	220,220.66	8.06%	201,019.22	7.66%
未分配利润	1,921,705.40	53.91%	1,759,018.62	53.88%	1,299,731.34	47.55%	1,248,073.92	47.57%
所有者权益合计	3,564,733.93	100.00%	3,264,986.55	100.00%	2,733,574.65	100.00%	2,623,470.04	100.00%

(1) 实收资本

2017年1月，为收购杨凌本香事宜，公司新发行上市47,780,425份限售股份，新增股份上市后，公司总股本增至4,216,015,009股，截至2019年末，根据公司章程，公司注册资本421,601.50万元，股份总数421,601.50万股。

(2) 资本公积

2017年末-2019年末及2020年3月末，公司资本公积余额分别为242,684.95万元、243,765.84万元、250,759.05和267,064.97万元，占当期所有者权益的比重分别为9.25%、8.92%、7.68%和7.49%。

2017年末资本公积较上年末增加28,644.87万元，增幅13.38%，系本年度发行股份及支付现金购买资产完成后，股东投入资本大于股本造成资本公积增加。2018年末资本公积较上年末增加1,080.89万元，增幅0.45%，为本年处置子公司还原的子公司少数股权453.01万元以及购买子公司增加的资本公积净额584.03万元以及持有民生银行资本公积变动导致其他资本公积增加43.85万元。2019年、2020年3月资本公积较2018年基本持平。

(3) 未分配利润

2017年末-2019年末及2020年3月末，公司未分配利润余额分别为

1,248,073.92 万元、1,299,731.34 万元、1,759,018.62 万元和 1,921,705.40 万元。公司近年来经营业绩持续向好，盈利能力不断增强，未分配利润规模呈逐年增加的态势。公司的利润分配将重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司的利润分配重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司董事会和股东大会在对利润分配政策作出调整的具体条件、决策程序和论证过程中应充分听取独立董事和中小股东的意见，并严格履行信息披露义务；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其它方式；公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。利润分配中，现金分红优先于股票股利；在具备条件的情况下，根据实际经营情况，公司可进行中期分红。如无重大投资计划或重大资金支出发生，且审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告的，公司应实施现金分红。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

（四）盈利能力分析

表 6-54 2017 年-2019 年及 2020 年 1-3 月公司盈利能力情况表

单位：人民币万元

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	2,056,819.49	100.00%	8,205,053.95	100.00%	6,906,322.53	100.00%	6,256,684.86	100.00%
营业成本	1,753,804.97	85.27%	7,215,006.11	87.93%	6,303,332.88	91.27%	5,746,820.27	91.85
销售费用	45,974.85	2.24%	181,349.12	2.21%	164,972.80	2.39%	154,076.66	2.46%
管理费用	81,872.40	3.98%	270,209.84	3.29%	205,164.74	2.97%	193,830.33	3.10%
研发费用	4,742.41	0.23%	17,287.61	0.21%	9,193.48	0.13%	—	—
财务费用	19,799.09	0.96%	42,405.48	0.52%	34,126.14	0.49%	30,046.99	0.48%
资产减值损失	690.86	0.03%	-16,614.80	-0.20%	69,773.05	1.01%	15,350.99	0.25%
投资收益	70,571.72	3.43%	237,854.72	2.90%	218,218.69	3.16%	221,365.78	3.54%
营业外收入	1,444.16	0.07%	7,866.58	0.10%	5,840.74	0.08%	4,843.77	0.08%
利润总额	208,329.41	10.13%	643,073.32	7.84%	299,068.47	4.33%	321,101.19	5.13%
净利润	200,792.60	9.76%	618,055.62	7.53%	272,180.33	3.94%	293,221.00	4.69%

1、营业收入

2017 年公司实现营业收入 6,256,684.86 万元，较 2016 年增加 168,732.54 万元，上升 2.77%，营业收入上升的主要原因是公司依托自身的相关多元化组合与产业链一体化模式尽力减轻当年禽流感、环保带来的经营压力，把握农业供给

侧结构性改革政策机遇，使公司主要的饲料板块、禽养殖板块、猪养殖板块、屠宰及肉制品板块均实现了营业收入的增长。

2018 年公司实现营业收入 6,906,322.53 万元，较 2017 年增加 649,637.67 万元，上升 10.38%，营业收入上升的主要原因是公司主要板块收入增加，其中饲料板块收入同比增加 385,151.81 万元，白羽肉禽板块营业收入增加 161,108.50 万元，猪养殖板块营业收入增加 70,258.58 万元。

2019 年公司实现营业收入 8,205,053.95 万元，比去年同期增加 1,298,731.42 万元，增幅 18.80%，公司营业收入的增长得益于饲料产业、禽产业、特别是猪产业较去年同期均实现了营业收入的大幅增长。

2、费用分析

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月公司销售费用分别为 154,076.66 万元、164,972.80 万元、181,349.12 万元及 45,974.85，分别占当期营业收入的比重分别为 2.46%、2.39%、2.21%及 2.24%，公司销售费用占营业收入的比重相对稳定。2017 年销售费用较 2016 年增加 9,358.11 万元，增幅 6.47%，主要是收购杨凌本香后支付给销售人员的薪酬增加，以及销售规模扩大带来的运输费增加；2018 年销售费用较 2017 年增加 10,896.14 万元，增幅 7.07%。2019 年销售费用较上年同期增加 16,376.32 万元，增幅 9.93%，公司销售费用的增加主要是由于公司为扩大经营规模，销售费用项下支付销售人员薪酬以及运输费用有所增加所致。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月公司管理费用分别为 193,830.33 万元、205,164.74 万元、270,209.84 万元及 81,872.40 万元。分别占当期营业收入比重为 3.10%、2.97%、3.29%及 3.98%。2017 年管理费用较 2016 年增加 22,829.86 万元，增幅 13.35%，主要是职工薪酬增加 17,758.27 万元，新增审计咨询等中介机构费用 2,072.18 万元；因会计政策变更，2018 年公司“管理费用”分拆为“管理费用”和“研发费用”明细项目列示，为简化比较，将 2018 年管理费用、研发费用合计金额 214,358.22 万元与 2017 年同期管理费用金额作比较，与 2017 年同期相比，2018 年公司管理费用和研发费用合计金额较 2017 年增加 20,527.89 万元，增幅 10.59%，主要是 2018 年管理费用项下职工薪酬上升 16,886.09 万元。2019 年管理费用较上年同期增加 65,045.10 万元，增幅 31.70%，主要是管理费用项下支付管理人员薪酬、中介机构费用增加较大所致。单独比较公司研发费用投入，2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司研发费用分别为 6,022.90 万元、9,193.48 万元、17,287.61 万元及 4,742.41 万元。2018 年公司研发费用较上年增加 3,170.58 万元，主要是为支持公司养殖业务发展，特别是养猪业务战略规划的实施，公司积极培养和引进高端技术人才，归属于研发费用职工薪酬较上年增加 2,743.43 万元；公司当年新增专家咨询费 111.88 万元、论

证评审验收费 202.76 万元。2019 年公司研发费用较去年同期新增 8,094.13 万元，亦主要是归属于研发费用的职工薪酬及差旅费较去年同期增加所致。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司研发费用占营业收入的比重分别为 0.10%、0.13%、0.21%及 0.23%，总体占比较稳定。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月公司财务费用分别为 30,046.99 万元、34,126.14 万元、43,405.48 万元及 19,799.09。分别占当年营业收入的 0.48%、0.49%、0.53%及 0.96。2017 年财务费用较上年增加 7,885.48 万元，增幅 35.58%，主要是由于公司当年短期借款较上年增多，利息支出较上年增加 7,344.04 万元；2018 年财务费用较上年增加 4,079.15 万元，增幅 13.58%，主要是由于当年公司继续扩大借款规模，利息支出增长较快所致，总体说来公司财务费用增加趋势与公司借款增加趋势相一致。2019 年财务费用较上年同期增加 9,279.34 万元，增幅 27.19%，主要是公司扩大借款规模，利息费用增加较多所致。

3、资产减值损失

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月公司资产减值损失分别为 15,350.99 万元、69,773.05 万元、16,614.80 万元及 690.86 万元，分别占当期营业收入的 0.25%、1.01%、0.2%及 0.03%。2017 年资产减值损失较 2016 年减少 6,207.34 万元，降幅 28.79%，其中因市场价格回升，存货跌价损失较上年转回 4,411.45 万元，因加强应收账款管理，计提的坏账损失较 2016 年度减少 3,181.74 万元；2018 年资产减值损失较 2017 年增加 54,422.06 万元，增幅 354.52%，主要是由于当年非洲猪瘟疫情、中美贸易摩擦、环保政策影响，市场行情不稳定，公司计提坏账损失和存货跌价损失合计增加 29,998.44 万元，另外因公司处置所持有的美国蓝星贸易集团有限公司股权，计提长期股权投资减值损失 22,351.84 万元。2019 年 3 月资产减值损失较上年同期减少 53,158.25 万元，降幅 76.19%，主要是公司 2018 年受市场环境因素影响，应收账款等科目已计提了坏账准备，2019 年市场环境向好，无坏账损失需计提所致。

4、投资收益

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月公司投资收益分别为 2221,365.78 万元、218,218.69 万元、237,854.72 万元及 70,571.72 万元。公司投资收益主要来源于持有金融企业长期股权的投资收益，其中公司 2017-2019 年持有民生银行股权所产生的投资收益分别为 208,014.11 万元、210,162.51 万元及 224,742.76 万元，占当期投资收益比重分别为 93.97%、96.31%及 94.49%。2020 年 1-3 月较上年同期增加 860.71 万元，增幅 1.23%，其中实现对民生银行投资收益 69,528.74 万元。

5、营业外收入

2017-2019年及2020年1-3月公司营业外收入分别为4,843.77万元、5,840.74万元、7,866.58万元及1,444.16,分别占当期营业收入的比重分别为0.08%、0.08%、0.09%及0.07%。2017年营业外收入较上年减少17,658.63万元,降幅78.47%,主要为会计政策变更,政府补助不再计入营业外收入,考虑会计政策追溯调整事项,2016年营业外收入金额为13,281.62万元。2017年因政府补助未计入营业外收入原因,导致营业外收入较上年减少7,815.30万元另外公司2017年盘盈利得、无法支付的应付款项及其他款项合计较上年减少947.81万元;2018年营业外收入较上年微增996.97万元,变化幅度不大,2019年营业外收入较去年同期增加2,025.84万元,增幅34.68%,主要是无法支付的应付款项增加所致。2020年1-3月,营业外收入较上年同期增加408.71万元,增幅39.47%,主要系公司清理无法支付的应付款项增加所致。

6、利润总额和净利润

2017年,国内农牧业环境形势复杂,受行情、疫情、环保等因素交错影响,以及费用支出的增多和营业外收入的减少,公司全年实现利润总额321,101.19万元,实现净利润293,221.00万元,分别较上年减少1.83%和6.39%。2018年国内农牧行业经营环境呈现出禽好猪差、整体下行、宏观趋紧的严峻形势,加之2018年公司处置持有的美国蓝星贸易集团有限公司股权计提的资产减值损失较高以及计提坏账准备较多,导致2018年营业成本增长幅度高于营业收入增长幅度,抵减了公司毛利润,2018年公司全年实现利润总额299,068.47万元,实现净利润272,180.33万元,分别较上年减少6.86%和7.18%。2019年公司实现利润总额643,073.32万元,实现净利润618,055.62万元,分别较去年同期增加115.03%和127.08%,与公司营业收入的增长趋势相符。2020年公司实现利润总额208329.41万元,实现净利润200792.60万元,分别较去年同期增加108.61%及119.89%。

(五) 运营效率分析

表 6-55 2017 年-2019 年公司运营效率情况

项 目	2019 年	2018 年	2017 年
应收账款周转率(次)	112.28	126.37	124.10
存货周转率(次)	9.81	12.00	12.24
总资产周转率	1.46	1.53	1.57

1、应收账款周转率

2017年-2019年,公司应收账款周转率分别为124.10次、126.337次及112.28次,2017年应收账款周转率低于2016年主要是由于公司在营业收入规模扩张的

同时，给予下游客户一定账期，导致应收款项增长速度高于营业收入增长速度所致，2018年应收账款周转率高于2017年主要是由于公司开拓市场的同时对于下游客户赊销比例进行控制，更多的采用金融保理、贷款等服务下游客户，减少下游客户赊销比例。公司的应收账款周转率总体较高，货款回收情况良好，经营变现能力较强。2019年应收账款周转率较2018年低，是因为公司规模扩大，影响公司应收账款增加；公司加强客户应收账款信用管理，采取按养殖周期进行风险管控，导致2019年资产负债日应收账款较2018年增长。

2、存货周转率

2017年-2019年，公司存货周转率分别为12.24、12.00及9.81，2017、2018年公司存货周转率差异较小，2019年相较于前两年存货周转率有所降低主要是由于农牧行业行情下降，受禽流感和非洲猪瘟疫情的影响，农牧行业整体生产供小于求，公司存货周转率相应下降。公司的存货周转率总体较高，产品销售情况良好，存货管理效率较高。

3、总资产周转率

2017年-2019年，公司总资产周转率分别为、1.57、1.53、1.46，总资产周转率降幅较小，但总体周转率较高，说明公司销售规模的扩张小于总资产规模扩张，运营能力较强且稳定。

（六）偿债能力分析

表 6-56 2017 年-2019 年和 2020 年 1-3 月公司偿债能力指标

项目	2020 年 1-3 月 (非年化)	2019 年	2018 年	2017 年
EBITDA (亿元)	-	83.13	46.02	47.64
EBITDA 利息倍数	-	14.79	10.03	15.31
流动比率	100.83%	65.58%	73.61%	83.32%
速动比率	47.65%	30.05%	44.39%	44.84%
资产负债率	51.31%	49.16%	42.98%	38.20%

2017年-2019年，公司流动比率和速动比率有所降低，主要是由于公司增加借款所致，但总体保持合理水平。公司资产负债率整体偏低，符合生产型企业特征，EBITDA和EBITDA利息倍数一直保持着较高水平，公司长期偿债能力强。

（七）现金流量分析

表 6-57 2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月公司现金流量情况表

单位：人民币万元

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	2,162,174.71	8,735,447.01	7,283,182.32	6,540,988.99
经营活动现金流出小计	2,146,417.69	8,291,757.71	6,949,483.64	6,269,769.82
经营活动产生的现金流量净额	15,757.01	443,689.30	333,698.68	271,219.17
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	7,972.18	219,331.43	198,816.81	133,961.97
投资活动现金流出小计	530,675.43	1,093,060.31	437,976.17	389,655.29
投资活动产生的现金流量净额	-522,703.24	-873,728.88	-239,159.36	-255,693.32
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	1,909,929.09	2,356,449.17	1,179,384.02	720,057.91
筹资活动现金流出小计	942,612.18	1,886,991.32	1,039,121.79	736,737.33
筹资活动产生的现金流量净额	967,316.92	469,457.85	140,262.23	-16,679.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,396.07	-7,282.17	-271.02	-9,424.23
五、现金及现金等价物净增加额	461,766.76	32,136.10	234,530.53	-10,577.80

公司2017-2019年及2020年1-3月经营活动产生的现金流净额分别为271,219.17万元、333,698.68万元、443,689.30万元及15,757.01万元。2017年经营活动产生的现金流量净额较2016年减少39,926.54万元，降幅12.83%，主要原因是支付给职工以及为职工支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金增加所致；2018年经营活动产生的现金流量净额较2017年增加62,479.51万元，增幅23.04%，主要是销售商品、提供劳务收到的现金增长幅度大于购买商品、接收劳务支付的现金增长幅度，另外支付其他与经营活动有关的现金减少所致；2019年公司经营活动产生的现金流净额为443,689.30万元，较去年同期增加109,990.62万元，增幅32.96%，主要是公司本期收到其他与经营活动有关的现金大幅增加，导致经营活动现金流入较去年同期增加所致，2019年，公司经营活动现金流入量为8,735,447.01万元，较去年同期经营活动现金流入量增加1,452,264.69，增幅19.94%；2019年公司购买商品、接受劳务支付的现金较去年同期大幅增加1,322,403.34万元，主要是根据公司战略，公司预计生猪市场行情上涨，故加大了养殖板块消耗性生物资产的采购量，2019年公司消耗性生物资产较去年同期增长239,267.06万元，因公司饲料板块业务发展，新增原材

料采购量 76,076.73 万元，公司 2019 年末存货余额较去年同期总共新增 391,294.12 万元，另外因公司新聘用、培训研究、管理人员，支付给职工以及为职工支付的现金较去年同期增加 26,535.74 万元。报告期内，公司销售商品收到的现金与营业收入金额相当，销售商品获取现金能力较强。

公司 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月投资活动产生的现金流净额分别为 -255,693.32 万元、-239,159.36 万元、-873,728.88 万元及 -522,703.24 万元，公司投资活动产生的现金流净额为负主要系公司持续推进项目投资所致。2017 年投资活动产生的现金流净额较 2016 年减少 201,781.66 万元，降幅 374.28%，主要是由于 2017 年公司收回投资收到的现金较 2016 年大幅减少，投资活动支付的现金与上年相比相差不大导致；2018 年投资活动产生的现金流净额较 2017 年增加 16,533.96 万元，主要是由于 2018 年收回投资收到的现金较上年增加 87,040.86 万元所致。2019 年公司投资活动产生的现金流净额较去年同期减少 634,569.52 万元，主要是本期公司增加猪产业养殖场固定资产投入，导致投资活动现金流流出增加所致。

公司 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月筹资活动产生的现金流净额分别为 -16,679.42 万元、140,262.23 万元、469,457.85 万元及 967,316.92 万元，2017 年筹资活动现金流净额较 2016 年增加 301,023.53 万元，增幅 94.75%，主要是由于偿还债务支付的现金较上年大幅减少 408,441.76 万元所致；2018 年筹资活动现金流净额较 2017 年增加 156,941.65 万元，增幅 940.93%，主要是由于公司取得借款收到的现金较 2017 年增加 458,254.77 万元。2019 年公司筹资活动现金流净额较去年同期增加 329,195.62 万元，增幅 234.70%，主要系公司依据战略规划稳步扩大各业务板块的固定资产投资规模，优化产能布局。2020 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 108.51 亿元，增幅 921.36%，主要系公司取得借款增加所致

公司 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月现金及现金等价物净增加额分别为 -10,577.80 万元、234,530.53 万元、32,136.10 万元及 461,766.76 万元；2017 年为负流入的主要原因是本期较上年同期收回理财产品等投资的的现金净额减少；2018 年公司现金及现金等价物净增加额增加主要是公司本年经营性现金流、筹资性现金流较同期增加所致。2019 年公司现金及现金等价物净增加额较去年同期减少 202,394.43 万元，主要是公司本期投资活动产生的现金流净额、筹资活动产生的现金流净额较去年同期减少所致。

四、发行人及其子公司有息债务情况

截至 2020 年 3 月末，发行人及其子公司银行借款余额为 2,337,894.69 万元，其中短期借款余额为 1,394,323.87 万元，长期借款余额为 898,407.93 万元，一

年内到期的长期借款余额为 45,162.889 万元。

表 6-58 截至 2019 年末及 2020 年 3 月末发行人及其子公司银行借款情况表

单位：人民币万元

债务品种	2019 年末	2020 年 3 月末
短期借款	1,362,056.24	1,394,323.87
长期借款	495,448.64	898,407.93
一年内到期的长期借款	84,069.22	45,162.89
合计	1,941,574.10	2,337,894.69

表 6-59 截至 2019 年末及 2020 年 3 月末发行人银行借款具体构成情况

单位：人民币万元

债务品种	2019 年末	2020 年 3 月末
质押借款	20,000.00	56,000.00
抵押借款	31,472.48	40,472.75
保证借款	315,594.53	572,951.65
信用借款	1,101,190.03	1,279,196.45
票据贴现借款	473,317.06	389,273.85
合计	1,941,574.10	2,337,894.70

(一) 短期借款

截至 2019 年末，发行人及其子公司短期借款为 1,362,056.24 元，截至 2020 年 3 月末，发行人及其子公司短期借款余额为 1,394,323.89 万元，明细如下：

表 6-60 截至 2019 年末发行人及其子公司短期借款具体构成情况

单位：人民币万元

借款类别	期末数	占比
质押借款	-	-
抵押借款	25,330.81	1.86%
保证借款	227,243.34	16.68%
信用借款	636,165.03	46.71%
票据贴现借款	473,317.06	34.75%
合计	1,362,056.24	100%

表 6-61 截至 2020 年 3 月末发行人及其子公司短期借款具体构成情况

单位：人民币万元

借款类别	期末数	占比
质押借款	-	-
抵押借款	28,582.35	2.05%
保证借款	301,715.24	21.64%

信用借款	674,752.44	48.39%
票据贴现借款	389,273.85	27.92%
合计	1,394,323.89	100.00%

表 6-62 截至 2020 年 3 月末发行人及其子公司主要短期借款明细表

单位：人民币万元、%

债务人	债权人	贷款余额	起始日	到期日	贷款利率
新希望六和股份有限公司	中国银行	30,000.00	2019-12-17	2020-12-17	3.9150
新希望六和股份有限公司	中国银行	10,000.00	2020-2-6	2021-2-6	3.9150
新希望六和股份有限公司	中国银行	10,000.00	2020-2-6	2021-2-6	3.9150
新希望六和股份有限公司	邮储银行	20,000.00	2020-2-19	2021-2-18	3.9150
新希望六和股份有限公司	邮储银行	48,000.00	2020-3-27	2021-3-26	3.9000
新希望六和股份有限公司	国开行	18,000.00	2019-5-20	2020-5-19	3.6975
新希望六和股份有限公司	星展银行	29,450.00	2019-6-10	2020-6-9	3.8000
新希望六和股份有限公司	星展银行	9,998.91	2019-7-12	2020-7-11	3.7400
新希望六和股份有限公司	交通银行	68,821.00	2019-7-29	2020-7-28	3.3500
新希望六和股份有限公司	交通银行	5,000.00	2020-2-27	2021-2-24	4.0500
新希望六和股份有限公司	交通银行	25,000.00	2020-2-28	2021-2-24	4.0500
新希望六和股份有限公司	交通银行	30,000.00	2020-3-2	2021-2-24	4.0500
新希望六和股份有限公司	三井住友银行	10,000.00	2020-2-24	2021-2-24	3.7000
新希望六和股份有限公司	花旗银行	20,000.00	2019-9-9	2020-9-4	3.8500
新希望六和股份有限公司	平安银行	38,968.05	2019-10-28	2020-10-23	3.1000
新希望六和股份有限公司	法国外贸银行	10,000.00	2020-2-5	2020-5-5	3.8800
新希望六和股份有限公司	法国外贸银行	20,000.00	2020-2-6	2020-5-6	3.8800
新希望六和股份有限公司	法国外贸银行	20,000.00	2020-2-7	2020-5-7	3.8800

债务人	债权人	贷款余额	起始日	到期日	贷款利率
新希望六和股份有限公司	法兴银行	15,000.00	2020-3-20	2020-5-20	4.0500
四川新希望六和农牧有限公司	国开行	19,000.00	2020-2-27	2021-2-27	3.5000
杨凌本香农业产业集团有限公司	信用社	6,000.00	2019-12-10	2020-6-20	4.9000
辽宁千喜鹤食品有限公司	农业银行	5,000.00	2019-8-7	2020-8-6	4.3500
北京千喜鹤食品有限公司	中国银行	10,000.00	2020-3-4	2021-3-4	2.0500
成都希望食品有限公司	中国银行	5,000.00	2020-3-6	2021-3-6	2.0500
成都希望食品有限公司	中国银行	5,000.00	2020-3-24	2021-3-24	2.0500
江门市六和饲料有限公司	农业银行	10,000.00	2020-2-20	2021-2-19	1.6500
江门市六和饲料有限公司	中国银行	5,000.00	2020-2-21	2021-2-20	2.0500
广州六和饲料有限公司	中国银行	6,000.00	2020-2-21	2021-2-21	2.0500
山东新希望六和集团有限公司	邮储银行	25,000.00	2019-4-19	2020-4-18	3.9150
山东新希望六和集团有限公司	邮储银行	14,000.00	2019-9-30	2020-9-29	3.9150
山东新希望六和集团有限公司	浦发银行	30,000.00	2019-12-30	2020-12-30	4.1325
山东新希望六和集团有限公司	交通银行	10,000.00	2019-9-12	2020-9-12	4.1325
山东新希望六和集团有限公司	交通银行	10,000.00	2019-12-27	2020-8-27	4.2195
山东新希望六和集团有限公司	中国银行	10,000.00	2019-9-30	2020-9-29	3.9150
山东新希望六和集团有限公司	平安银行	35,000.00	2020-2-7	2021-2-7	4.2630

债务人	债权人	贷款余额	起始日	到期日	贷款利率
司					
山东新希望六和集团有限公司	交通银行	10,000.00	2020-2-28	2021-2-28	4.1325
孝义新希望六和食品有限公司	农业银行	5,000.00	2020-3-11	2021-3-11	2.0500
新希望菲律宾中吕宋有限公司	花旗银行	7,559.27	2020-2-19	2020-5-21	4.7780
新希望菲律宾布拉干农业科技有限公司	花旗银行	7,531.38	2020-2-7	2020-5-7	4.8420
新希望新加坡私人有限公司	西太平洋银行	6,659.99	2019-12-24	2020-12-24	0.85%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	荷兰合作银行	7,085.10	2020-3-31	2020-4-30	0.8%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	荷兰合作银行	7,155.95	2020-3-31	2020-4-30	0.8%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	星展银行	6,234.89	2019-8-3	2020-8-3	0.8%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	星展银行	6,376.59	2019-8-10	2020-8-10	0.8%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	三井住友银行	14,170.20	2019-11-2	2020-11-2	0.8%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	大华银行	7,085.10	2020-3-14	2021-3-14	0.8%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	大华银行	7,085.10	2020-2-13	2021-2-13	0.8%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	渣打银行	14,170.20	2020-3-15	2021-3-15	0.85%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	马来亚银行	5,668.08	2020-3-11	2021-3-12	1%+Libor
新希望新加坡私人有限公司	摩根大通银行	21,255.30	2020-2-19	2021-2-19	0.85%+Libor
合计		776,275.11	-	-	-

(二) 长期借款

截至 2019 年末，发行人及其子公司长期借款余额 495,448.64 万元，截至 2020 年 3 月末，发行人及其子公司长期借款余额 898,407.93 万元。

表 6-63 截至 2019 年末发行人及其子公司长期借款具体构成情况

单位：人民币万元

借款类别	期末数	占比
质押借款	19,500.00	3.94%
抵押借款	5,905.41	1.19%
保证借款	75,423.23	15.2%
信用借款	394,620.00	79.65%
合计	495,448.64	100.00%

表 6-64 截至 2020 年 3 月末发行人及其子公司长期借款具体构成情况

单位：人民币万元

借款类别	期末数	占比
质押借款	55,000.00	6.12%
抵押借款	11,661.39	1.30%
保证借款	268,885.76	29.93%
信用借款	562,860.78	62.65%
合计	898,407.93	100.00%

表 6-65 截至 2020 年 3 月末发行人及其子公司主要长期借款明细表

单位：人民币万元、%

债务人	债权人	贷款余额	起始日	到期日	贷款利率	借款性质	担保情况
新希望六和股份有限公司	农业银行	10,000.00	2018-6-28	2021-6-27	4.7500	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	农业银行	20,000.00	2018-8-8	2021-8-7	4.7500	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	农业银行	40,000.00	2020-3-30	2023-3-29	4.2750	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	建设银行	15,000.00	2019-1-18	2022-1-17	4.5125	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	建设银行	56,000.00	2019-9-16	2022-9-15	4.5125	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	工商银行	5,000.00	2018-7-30	2021-6-15	4.7500	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	工商银行		2018-7-30	2021-6-15	4.7500	流动资金贷款	无

债务人	债权人	贷款余额	起始日	到期日	贷款利率	借款性质	担保情况
和股份有限公司	行	5,000.00	0	5		贷款	
新希望六和股份有限公司	工商银行	11,000.00	2018-8-1	2021-6-15	4.7500	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	工商银行	6,000.00	2019-12-20	2022-12-12	4.5125	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	工商银行	20,000.00	2019-12-26	2022-12-12	4.5125	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	工商银行	20,000.00	2019-12-31	2022-12-12	4.5125	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	工商银行	50,000.00	2020-2-27	2023-2-21	4.5125	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	国开行	19,500.00	2019-12-12	2029-12-12	4.6000	项目贷款	无
新希望六和股份有限公司	国开行	5,500.00	2020-2-22	2029-12-12	4.6000	项目贷款	无
新希望六和股份有限公司	国开行	10,000.00	2020-1-2	2030-1-2	4.4400	项目贷款	无
新希望六和股份有限公司	国开行	20,000.00	2020-2-20	2030-1-2	4.4400	项目贷款	无
新希望六和股份有限公司	汇丰银行	14,250.00	2019-12-18	2022-12-16	4.3500	流动资金贷款	无
新希望六和股份有限公司	招商银行	26,970.00	2019-12-24	2024-12-17	4.2800	流动资金贷款	无
四川新希望六和农牧有限公司	农业银行	30,000.00	2019-12-31	2026-12-25	4.4200	流动资金贷款	无
四川新希望六和农	国开行	18,900.00	2020-2-10	2023-2-10	3.9900	流动资金贷款	有(由新希望

债务人	债权人	贷款余额	起始日	到期日	贷款利率	借款性质	担保情况
牧有限公司							六和股份有限公司担保)
四川新希望六和农牧有限公司	进出口银行	42,000.00	2020-3-24	2022-3-24	3.0500	流动资金贷款	有(由南方希望实业有限公司担保)
辽宁新望科技有限公司	建设银行	44,000.00	2020-3-27	2030-3-27	4.2750	项目贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
盐亭新好农牧有限公司	中国银行	6,727.00	2019-9-30	2024-9-30	4.5125	项目贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
黄骅新好科技有限公司	建设银行	16,000.00	2020-1-2	2022-1-1	4.2800	项目贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
夏津新希望六和农牧有限公司	邮储银行	5,900.00	2020-2-28	2026-2-24	4.6050	项目贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
杨凌本香农业产业集团有限公司	农业银行	9,000.00	2019-9-24	2024-6-20	4.7500	流动资金贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
宜君新六科技有限	国开行	13,200.00	2019-11-15	2029-11-20	4.6500	项目贷款	有(由新希望

债务人	债权人	贷款余额	起始日	到期日	贷款利率	借款性质	担保情况
公司							六和股份有限公司担保)
渭南新六科技有限公司	国开行	5,250.00	2019-12-24	2023-11-20	4.1000	项目贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
渭南新六科技有限公司	国开行	7,000.00	2019-1-2	2026-11-20	4.1000	项目贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
渭南新六科技有限公司	国开行	12,250.00	2019-1-17	2031-12-23	4.1000	项目贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
渭南新六科技有限公司	国开行	15,000.00	2020-1-2	2027-11-20	4.1000	项目贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
渭南新六科技有限公司	国开行	9,500.00	2020-1-19	2032-1-1	4.1000	项目贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
山东新希望六和集团有限公司	工商银行	8,000.00	2018-11-5	2021-10-30	4.7500	流动资金贷款	无
山东新希望六和集团有限公司	工商银行	8,000.00	2019-1-16	2021-11-5	4.7500	流动资金贷款	无

债务人	债权人	贷款余额	起始日	到期日	贷款利率	借款性质	担保情况
山东新希望六和集团有限公司	农业银行	16,800.00	2019-8-2	2022-8-1	4.5125	流动资金贷款	无
山东新希望六和集团有限公司	建设银行	30,000.00	2019-9-20	2021-9-19	4.4650	流动资金贷款	无
山东新希望六和集团有限公司	国开行	10,000.00	2019-11-22	2021-11-21	4.2300	流动资金贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
山东新希望六和集团有限公司	中国银行	19,790.00	2019-12-18	2022-12-18	4.5125	流动资金贷款	无
山东新希望六和集团有限公司	中国银行	29,500.00	2019-10-31	2022-10-30	4.5125	流动资金贷款	无
山东新希望六和集团有限公司	招商银行	9,600.00	2019-12-27	2021-12-26	4.5125	流动资金贷款	无
山东新希望六和集团有限公司	浦发银行	21,000.00	2019-12-30	2021-12-30	4.5125	流动资金贷款	无
山东新希望六和集团有限公司	农业银行	39,900.00	2020-3-30	2023-3-30	4.1800	流动资金贷款	无
山东新希望六和集团有限公司	农业银行	39,900.00	2020-3-31	2023-3-31	4.1800	流动资金贷款	无
来宾新好农牧有限公司	国开行	9,750.00	2019-11-29	2028-11-28	4.3600	项目贷款	有(由北京千喜鹤食

债务人	债权人	贷款余额	起始日	到期日	贷款利率	借款性质	担保情况
							品有限公司担保)
新希望新加坡私人有限公司	国际金融公司	21,255.30	2017-9-15	2022-9-30	2.45%+L ibor	流动资金贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
新希望新加坡私人有限公司	国际金融公司	5,313.83	2017-9-15	2020-9-15	2.45%+L ibor	流动资金贷款	有(由新希望六和股份有限公司担保)
合计		857,756.13	-	-	-	-	-

(三) 一年内到期的长期借款

公司 2019 年末一年内到期的长期借款余额为 84,069.22 万元，一年内到期的质押借款系西藏新好科技有限公司以其持有康平新望农牧有限公司的全部股权作为质押物，为康平新望提供股权质押担保；一年内到期的抵押借款的抵押物系北京千喜鹤食品有限公司和新希望新加坡生物科技有限公司的土地及厂房设备；一年内到期的保证借款系新希望六和股份有限公司为其子公司提供担保的借款。2020 年 3 月末一年内到期的长期借款余额为 45,162.89 万元，其中抵押/质押/信用/保证借款分别为 1,000.00 万元、229.01 万元、40,605.00 万元、2,350.66 万元，主要系新希望六和股份有限公司、山东新希望六和集团有限公司、聊城新好农牧有限公司等公司长期借款中有一部分是根据约定期限还款，其中新希望六和股份在成都银行 2 亿长期借款在 6 月 20 日到期。

(四) 直接债务融资情况

截至本募集说明书签署日，发行人尚有存续期内可转债 40 亿元、中期票据 20 亿元、超短期融资券 10 亿元。

除本期 30 亿元中期票据外，发行人及其下属子公司正在注册金额分别为 30 亿元、20 亿元，合计 50 亿元中期票据。

五、发行人关联交易情况

(一) 关联企业

根据 2019 年末审计报告，关联交易如下：

(1) 发行人母公司情况

表 6-66 发行人母公司情况表

单位：人民币万元

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
新希望集团有限公司	成都	管理	800,000,000	24.86%	24.86%
南方希望实业有限公司	西藏拉萨	研发、批零	1,034,313,700	29.21%	29.21%

公司第一大股东南方希望实业有限公司的控股股东为公司第二大股新希望集团有限公司，故公司控股股东为新希望集团有限公司，而新希望集团有限公司的实际控制人为刘永好，所以发行人最终实际控制人为刘永好。

(2) 发行人子公司情况

详见本募集说明书第五章第五节

(3) 发行人的合营和联营公司情况

详见本募集说明书第五章第五节

本期与发行人发生关联方交易，或前期与发行人发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
新希望财务有限公司	联营企业
黔西南希望农牧有限公司	联营企业
河北千喜鹤肠衣有限公司	联营企业
上海六和勤强食品有限公司	联营企业
临沂六和鲁盛食品有限公司	联营企业
青岛大牧人机械股份有限公司	联营企业

南京和大食品有限公司	联营企业
山东海波尔六和育种有限公司	联营企业
新云和创（北京）科技有限公司	联营企业
安徽安泰农业开发有限责任公司	联营企业
安徽新桥羽绒有限公司	联营企业
咸阳永香农业科技有限公司	合营企业
上海顶誉食品有限公司	联营企业
浙江优亿食品有限公司	联营企业
浙江顶誉食品有限公司	联营企业
延安新永香科技有限公司	合营企业

(4) 发行人的其他关联方情况

表 6-67 2019 年末发行人的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
四川新希望贸易有限公司	受同一实际控制人控制的企业
新希望集团有限公司及其他控股子公司	受同一实际控制人控制的企业
成都华融化工有限公司	受同一实际控制人控制的企业
新希望化工投资有限公司及其他控股子公司	受同一实际控制人控制的企业
陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司	受同一实际控制人控制的企业
云南新希望蝶泉牧业有限公司	受同一实际控制人控制的企业
云南新希望雪兰牧业科技有限公司	受同一实际控制人控制的企业
石林新希望雪兰牧业有限公司	受同一实际控制人控制的企业

四川新希望华西牧业有限公司	受同一实际控制人控制的企业
四川新希望奶牛养殖有限公司	受同一实际控制人控制的企业
新希望慧农（天津）科技有限公司	受同一实际控制人控制的企业
吴忠新希望牧业有限公司	受同一实际控制人控制的企业
靖远新希望牧业有限公司	受同一实际控制人控制的企业
四川新华西乳业有限公司	受同一实际控制人控制的企业
山东唯品牧业有限公司	受同一实际控制人控制的企业
新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司	受同一实质控制人控制的企业
四川华西国兴置业有限公司	受同一实际控制人控制的企业
四川新希望房地产开发有限公司及其他控股子公司	受同一实际控制人控制的企业
云南新龙矿物质饲料有限公司	受同一实际控制人控制的企业
北京嘉和一品餐饮管理有限公司	控股股东的联营企业控制的企业
四川鼎晟物业服务集团有限公司	受同一实际控制人控制的企业
鲜生活冷链物流有限公司	受同一实际控制人控制的企业
成都鲜生活冷链物流有限公司	受同一实际控制人控制的企业
河北鲜生活冷链物流有限公司	受同一实际控制人控制的企业
草根知本公司有限公司及其他控股子公司	受同一实际控制人控制的企业
新希望投资集团有限公司及其子公司	受同一实际控制人控制的企业
贵州鼎望能源有限公司及其他控股子公司	受同一实际控制人控制的企业
贵州世纪华鼎能源投资有限公司及其他控股子公司	受同一实际控制人控制的企业

山东唯品牧业有限公司系山东朝日绿源农业高新技术有限公司更名而来。

(二) 关联方交易

1、采购商品、接受劳务情况

表 6-68 2019 年末发行人采购商品、接受劳务情况表

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
成都华融化工有限公司	采购商品	23.60	1,000	否	17.00
四川新希望贸易有限公司	采购商品	323.65	500.00	否	232.59
南方希望实业有限公司及其他控股子公司	采购商品	11.71			14.24
新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司	采购商品	276.57	3,300.00	否	564.68
北京嘉和一品餐饮管理有限公司	采购商品	1,158.38	1,200.00	否	281.01
上海六和勤强食品有限公司	采购商品	1,249.54			375.15
临沂六和鲁盛食品有限公司	采购商品	290.26			1,751.79
山东海波尔六和育种有限公司	采购商品	1341.05			580.96
青岛大牧人机械股份有限公司	采购商品	5,4318.46			539.42
安徽安泰农业开发有限责任公司	采购商品	1,682.61			

咸阳永香农业科技有 限公司	采购商品	945.66			1,224.15
草根知本公司有 限公司及其控股 子公司	采购商品	58.04			46.19
四川新希望乳业 有限公司	采购商品	1,239.79			
四川鼎晟物业服 务集团有限公司	接受劳务	328.54			238.33
草根知本公司有 限公司及其控股 子公司	接受劳务	16,393.40	14,900.00	是	2,366.84
合计		79,641.28			8,232.35

2、出售商品、提供劳务情况

表 6-69 2019 年末发行人出售商品、提供劳务情况表

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
成都华融化工有限公 司	销售商品	466.39	526.20
新希望化工投资有限 公司及其他控股子公 司	销售商品	4.91	2.84
四川新希望贸易有限 公司	销售商品	0.87	18.92
新希望集团有限公司 控股子公司	销售商品	0.00	150.89

南方希望实业有限公司及其他控股子公司	销售商品	166.99	6.67
陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司	销售商品	569.55	0.00
云南新希望蝶泉牧业有限公司	销售商品	372.67	815.97
云南新希望雪兰牧业科技有限公司	销售商品	816.77	0.00
石林新希望雪兰牧业有限公司	销售商品	1,070.21	1,362.77
四川新希望华西牧业有限公司	销售商品	410.39	923.36
靖远新希望牧业有限公司	销售商品	1,276.81	1,300.44
吴忠新希望牧业有限公司	销售商品	1,008.70	1,058.62
山东唯品牧业有限公司	销售商品	287.99	289.31
新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司	销售商品	77.12	76.91
河北千喜鹤肠衣有限公司	销售商品	4,997.34	5,456.01
安徽安泰农业开发有限责任公司	销售商品	5,167.41	6,747.51
四川新希望房地产开发有限公司及其他控	销售商品	120.52	46.43

股子公司			
新希望集团有限公司	销售商品	83.64	41.97
新希望财务有限公司	销售商品	0.07	0.60
黔西南希望农牧有限公司	销售商品	0.95	4.14
安徽新桥羽绒有限公司	销售商品	13,544.62	30,021.72
咸阳永香农业科技有 限公司	销售商品	1,040.30	2,281.34
上海六和勤强食品有 限公司	销售商品	66,228.19	37,426.68
临沂六和鲁盛食品有 限公司	销售商品	54.52	8.09
上海顶誉食品有限公 司	销售商品	223.89	6.74
浙江顶誉食品有限公 司	销售商品	124.36	0.95
草根知本公司有限公 司及其控股子公司	销售商品	1.89	183.98
山东海波尔六和育种 有限公司	销售商品	192.07	700.92
北京嘉和一品餐饮管 理有限公司	销售商品	5,926.74	6,939.88
新希望投资集团有限 公司及其他控股子公 司	销售商品	6.25	0.00

海原县新希望牧业有限公司	销售商品	218.73	0.00
贵州鼎望能源有限公司及其他控股子公司	销售商品	0.31	0.00
贵州世纪华鼎能源投资有限公司及其他控股子公司	销售商品	0.91	0.00
浙江优亿食品有限公司	销售商品	36.14	0.00
延安新永香科技有限公司	销售商品	161.50	0.00
广东希望壹号股权投资合伙企业(有限合伙)	销售商品	1,439.09	0.00
合计		106,098.81	96,399.87

3、关联担保情况

截至 2019 年末，发行人关联担保情况如下：

表 6-70 发行人关联担保情况表

单位：人民币万元

发行人作为担保方，为子公司提供担保的情况：

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
宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司	3,000.00	2019 年 03 月 29 日	2020 年 03 月 28 日	否
宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司	2,000.00	2019 年 04 月 30 日	2020 年 04 月 29 日	否

盐亭新好农牧有限公司	78.00	2019年09月30日	2024年09月29日	否
盐亭新好农牧有限公司	200.00	2019年09月30日	2020年03月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	111.00	2019年09月30日	2020年09月2日	否
盐亭新好农牧有限公司	1,000.00	2019年09月30日	2021年03月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	111.00	2019年09月30日	2021年09月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	1,000.00	2019年09月30日	2022年03月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	256.00	2019年09月30日	2022年09月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	2,800.00	2019年09月30日	2023年03月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	444.00	2019年09月30日	2023年09月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	4,000.00	2019年09月30日	2024年03月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	34.00	2019年12月30日	2020年09月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	50.00	2019年12月30日	2020年03月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	34.00	2019年12月30日	2024年09月29日	否
盐亭新好农牧有限公司	300.00	2019年12月30日	2021年03月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	34.00	2019年12月30日	2021年09月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	300.00	2019年12月30日	2022年03月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	117.00	2019年12月30日	2022年09月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	800.00	2019年12月30日	2023年03月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	331.00	2019年12月30日	2023年09月21日	否
盐亭新好农牧有限公司	1,000.00	2019年12月30日	2024年03月21日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	500.00	2019年09月24日	2020年06月20日	否

杨凌本香农业产业集团有限公司	500.00	2019年09月24日	2020年12月20日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	500.00	2019年09月24日	2021年06月20日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	500.00	2019年09月24日	2021年12月20日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	1,000.00	2019年09月24日	2022年06月20日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	1,000.00	2019年09月24日	2022年12月20日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	1,000.00	2019年09月24日	2023年06月20日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	1,000.00	2019年09月24日	2023年12月20日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	4,000.00	2019年09月24日	2024年06月20日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	5,000.00	2019年02月20日	2020年02月19日	否
宜君新六科技有限公司	550.00	2019年11月15日	2021年11月14日	否
宜君新六科技有限公司	600.00	2019年11月15日	2022年05月20日	否
宜君新六科技有限公司	600.00	2019年11月15日	2022年11月20日	否
宜君新六科技有限公司	650.00	2019年11月15日	2023年05月20日	否
宜君新六科技有限公司	650.00	2019年11月15日	2023年11月20日	否
宜君新六科技有限公司	800.00	2019年11月15日	2024年05月20日	否
宜君新六科技有限公司	800.00	2019年11月15日	2024年11月20日	否

宜君新六科技有限公司	800.00	2019年11月15日	2025年05月20日	否
宜君新六科技有限公司	800.00	2019年11月15日	2025年11月20日	否
宜君新六科技有限公司	900.00	2019年11月15日	2026年05月20日	否
宜君新六科技有限公司	900.00	2019年11月15日	2026年11月20日	否
宜君新六科技有限公司	950.00	2019年11月15日	2027年05月20日	否
宜君新六科技有限公司	950.00	2019年11月15日	2027年11月20日	否
宜君新六科技有限公司	900.00	2019年11月15日	2028年05月20日	否
宜君新六科技有限公司	900.00	2019年11月15日	2028年11月20日	否
宜君新六科技有限公司	800.00	2019年11月15日	2029年05月20日	否
宜君新六科技有限公司	650.00	2019年11月15日	2029年11月20日	否
渭南新六科技有限公司	1,000.00	2019年12月24日	2021年12月23日	否
渭南新六科技有限公司	1,000.00	2019年12月24日	2022年05月20日	否
渭南新六科技有限公司	1,000.00	2019年12月24日	2022年11月20日	否
渭南新六科技有限公司	1,000.00	2019年12月24日	2023年05月20日	否
渭南新六科技有限公司	1,250.00	2019年12月24日	2023年11月20日	否
聊城新好农牧有限公司	406.63	2019年12月12日	2024年11月22日	否
聊城新好农牧有限公司	50.83	2019年12月12日	2020年06月15日	否
聊城新好农牧有限公司	50.83	2019年12月12日	2020年12月15日	否
聊城新好农牧有限公司	4,000.00	2019年12月20日	2024年11月24日	否
聊城新好农牧有限公司	500.00	2019年12月20日	2020年06月15日	否
聊城新好农牧有限公司	500.00	2019年12月20日	2020年12月15日	否
辽宁千喜鹤食品有限公司	5,000.00	2019年08月07日	2020年08月06日	否

拉萨新希望实业有限公司	297.00	2019年12月20日	2020年12月20日	否
拉萨新希望实业有限公司	143.00	2019年12月23日	2020年12月20日	否
山东新希望六和集团有限公司	10,000.00	2019年11月22日	2021年11月21日	否
夏津新希望六和养殖有限公司	1,000.00	2019年11月27日	2020年11月22日	否
新希望新加坡私人有限公司	5,232.15	2016年07月05日	2020年03月16日	否
新希望新加坡私人有限公司	5,232.15	2016年07月05日	2020年09月15日	否
新希望新加坡私人有限公司	20,928.60	2016年07月05日	2022年09月30日	否
新希望新加坡私人有限公司	2,790.48	2019年01月22日	2020年01月22日	否
新希望新加坡私人有限公司	2,092.86	2019年02月07日	2020年02月07日	否
新希望新加坡私人有限公司	6,976.20	2019年03月14日	2020年03月14日	否
新希望新加坡私人有限公司	13,952.40	2019年03月15日	2020年03月15日	否
新希望新加坡私人有限公司	906.91	2019年03月16日	2020年03月16日	否
新希望新加坡私人有限公司	3,488.10	2019年04月05日	2020年04月05日	否
新希望新加坡私人有限公司	6,976.20	2019年05月16日	2020年03月31日	否
新希望新加坡私人有限公司	2,930.00	2019年05月28日	2020年05月28日	否
新希望新加坡私人有限公司	1,395.24	2019年06月03日	2020年06月03日	否
新希望新加坡私人有限公司	2,581.19	2019年06月04日	2020年03月31日	否
新希望新加坡私人有限公司	837.14	2019年06月12日	2020年03月31日	否
新希望新加坡私人有限公司	7,045.96	2019年06月14日	2020年03月31日	否
新希望新加坡私人有限公司	10,464.30	2019年06月20日	2020年03月31日	否

新希望新加坡私人有限公司	1,744.05	2019年07月08日	2020年03月31日	否
新希望新加坡私人有限公司	3,488.10	2019年07月08日	2020年07月08日	否
新希望新加坡私人有限公司	1,744.05	2019年07月15日	2020年03月31日	否
新希望新加坡私人有限公司	1,395.24	2019年07月19日	2020年03月31日	否
新希望新加坡私人有限公司	348.81	2019年07月23日	2020年03月31日	否
新希望新加坡私人有限公司	3,488.10	2019年07月23日	2020年07月23日	否
新希望新加坡私人有限公司	6,139.06	2019年08月03日	2020年08月03日	否
新希望新加坡私人有限公司	662.74	2019年08月04日	2020年08月04日	否
新希望新加坡私人有限公司	767.38	2019年08月07日	2020年08月07日	否
新希望新加坡私人有限公司	6,278.58	2019年08月10日	2020年08月10日	否
新希望新加坡私人有限公司	3,209.05	2019年09月13日	2020年09月13日	否
新希望新加坡私人有限公司	2,092.86	2019年10月23日	2020年10月23日	否
新希望新加坡私人有限公司	13,952.40	2019年11月02日	2020年11月02日	否
新希望新加坡私人有限公司	4,604.29	2019年11月15日	2020年11月15日	否
新希望新加坡私人有限公司	5,650.72	2019年11月19日	2020年11月19日	否
新希望新加坡私人有限公司	6,557.63	2019年12月24日	2020年12月24日	否
新希望新加坡私人有限公司	1,316.19	2019年12月27日	2020年12月27日	否
新希望新加坡私人有限公司	41,404.09			
四川新希望六和农牧有限公司成都分公司	17,818.66			
合计	289,890.17			

子公司间提供担保的情况：

担保方名称	被担保方名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
新希望新加坡私人有限公司	新希望伊莎贝拉农业有限公司	413.22	2019年10月25日	2020年1月25日	否
新希望新加坡私人有限公司	新希望菲律宾中吕宋有限公司	8,126.72	2019年11月19日	2020年2月19日	否
新希望新加坡私人有限公司	新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司	2,438.01	2019年11月25日	2020年2月26日	否
新希望新加坡私人有限公司	新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司	1,101.93	2019年11月22日	2020年2月24日	否
新希望新加坡私人有限公司	新希望菲律宾布拉干农业科技有限公司	8,264.46	2019年11月7日	2020年2月7日	否
山东新希望六和集团有限公司	阜新六和农牧有限公司	5,000.00	2019年11月8日	2020年11月22日	否
合计		25,344.35			

4、关联租赁情况

截至 2019 年末，发行人关联租赁情况如下：

表 6-71 发行人关联租赁情况表

单位：人民币万元

出租方	承租方	租赁资产种类	2019 年确认的租赁收入	2018 年确认的租赁收入
新希望六和股份有限公司	新希望投资集团有限公司及其子公司	办公楼		36.00
新希望六和股份有限公司	新希望集团有限公司及其子公司	办公楼	2.73	8.00
新希望六和股份有限公司	草根知本公司有限公司及其他控股	办公楼	5.73	2.00

	子公司			
新希望六和股份有限公司	北京嘉和一品餐饮管理有限公司	办公楼	73.38	
新希望六和股份有限公司	山东海波尔六和育种有限公司	办公楼	114.37	
新希望六和股份有限公司	北京美好美得灵食品有限公司	办公楼	55.63	
新希望六和股份有限公司	南方希望实业有限公司及其他控股子公司	办公楼	1.90	
新希望六和股份有限公司	延安新永香科技有限公司	办公楼	304.76	
新希望六和股份有限公司	咸阳永香农业科技有限公司	办公楼	152.38	
四川鼎晟物业服务集团有限公司	新希望六和股份有限公司	办公楼	102.92	12.57
四川新华西乳业有限公司	新希望六和股份有限公司	办公楼	187.66	180.64
四川华西国兴置业有限公司	新希望六和股份有限公司	办公楼	164.97	92.15

5、其他关联交易

(1) 发行人子公司因购销业务，在财务公司进行贴现，情况如下：

单位：人民币万元

关联方名称	期末余额	期初余额	本期利息支出
新希望财务有限公司	473,317.06	234,467.91	11,021.60

(2) 新希望财务有限公司存贷款情况

单位：人民币万元

关联方名称		年末数	年初数	本年利息支出/ 收入
新希望财务有限公司	贷款	6,550.00	20,500.00	326.26
	存款	364,931.81	349,744.53	6,411.21

注：(1) 本公司子公司潍坊新希望以售后租回的方式向新希望财务有限公司融资 20,000,000.00 元，已归还 4,500,000.00 元，余额 15,500,000.00 元已包含在上述贷款中。

(2) 公司除向新希望财务有限公司票据贴现借款外，无与其他关联方的资金拆借情况。

6、关联方应收应付款项

表 6-72 截至 2019 年末发行人应收关联方款项

单位：人民币万元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	新希望集团有限公司及其控股子公司	41.10	0.54	33.96	1.70
应收账款	南京和大食品有限公司	2,631.00	2,631.00	2,631.00	2631.00
应收账款	新希望房地产开发有限公司及其子公司	79.12	1.04	3.17	0.16
应收账款	北京嘉和一品餐饮管理有限公司	1,371.75	17.97	538.25	26.91

应收账款	浙江顶誉食品有限公司	0.00	0.00	0.46	0.02
应收账款	新希望财务有限公司	0.42	0.01	0.70	0.04
应收账款	靖远新希望牧业有限公司	10.76	0.14	0.00	0.00
应收账款	山东海波尔六和育种有限公司	12.50	0.16	0.00	0.00
应收账款	广东希望壹号股权投资合伙企业(有限合伙)	772.50	10.12	0.00	0.00
应收账款	草根知本集团有限公司及其控股子公司	126.92	1.66	0.00	0.00
应收账款	新希望化工投资有限公司及其他控股子公司	0.80	0.01	0.00	0.00
应收票据	成都华融化工有限公司	40.00	0.00	95.00	0.00
预付款项	四川鼎晟物业服务集团有限公司	0.00	0.00	4.00	0.00
预付款项	咸阳永香农业科技有限公司	0.00	0.00	54.58	0.00
预付款项	新希望财务有限公司	4,324.92	0.00	1,021.69	0.00
预付款项	青岛大牧人机械股份有限公司	43.62	0.00	0.00	0.00
预付款项	上海六和勤强食品有限公司	4.38	0.00	0.00	0.00

预付款项	新希望乳业股份有限公司及其他子公司	5.81	0.00	0.00	0.00
预付款项	草根知本集团有限公司及其控股子公司	0.49	0.00	0.00	0.00
预付款项	新希望(天津)商业保理有限公司	1.00	0.00	0.00	0.00
预付款项	新希望房地产开发有限公司及其子公司	34.44	0.00	0.00	0.00
其他应收款	四川鼎晟物业服务集团有限公司	1.50	0.08	1.50	0.08
其他应收款	新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司	0.00	0.00	20.00	1.00
其他应收款	咸阳永香农业科技有限公司	0.00	0.00	1910.00	191.00
其他应收款	新希望房地产开发有限公司及其子公司	5.74	0.29	0.00	0.00
其他应收款	北京美好美得灵食品有限公司	60.64	8.18	0.00	0.00
其他应收款	草根知本集团有限公司及其控股子公司	5.00	0.25	0.00	0.00
其他应收款	安徽新桥羽绒有限公司	2,000.00	269.80	2,000.00	100.00
其他非流动资产	青岛大牧人机械股份有限公司	0.00		3,265.45	
应收利息	新希望财务有限公司	5,081.03		1,580.23	

表 6-73 截至 2019 年末发行人应付关联方款项

单位：人民币万元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	临沂六和鲁盛食品有限公司	0.00	103.91
应付账款	上海六和勤强食品有限公司	15.20	61.91
应付账款	四川新希望贸易有限公司	0.00	15.61
应付账款	青岛大牧人机械股份有限公司	7,116.20	252.69
应付账款	北京嘉和一品餐饮管理有限公司	55.21	0.00
应付账款	草根知本集团有限公司及其控股子公司	149.87	0.00
应付账款	山东海波尔六和育种有限公司	21.50	0.00
应付账款	南方希望实业有限公司及其他控股子公司	18.93	0.00
应付账款	新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司	0.25	0.00
应付账款	新希望财务有限公司	0.84	0.00
应付票据	四川新希望贸易有限公司	155.68	0.00
预收款项	河北千喜鹤肠衣有限公司	13.27	19.20
预收款项	草根知本集团有限公司及其控股子公司	3.54	0.00
预收款项	安徽安泰农业开发有限责任公司	0.00	5.03
预收款项	新希望乳业股份有限公司及其他子公司	0.00	0.58
预收款项	上海六和勤强食品有限公司	518.89	173.01
预收款项	四川鼎晟物业服务集团有限公司	0.00	0.28

预收款项	北京嘉和一品餐饮管理有限公司	0.00	10.57
预收款项	新希望集团有限公司	0.07	4.42
预收款项	新希望乳业股份有限公司及其他 控股子公司	6.75	0.00
预收款项	青岛大牧人机械股份有限公司	32.79	0.00
预收款项	山东海波尔六和育种有限公司	3.64	0.00
预收款项	南方希望实业有限公司及其他控 股子公司	2.03	0.00
预收款项	延安新永香科技有限公司	126.38	0.00
预收款项	新希望房地产开发有限公司及其 子公司	2.38	0.00
预收款项	浙江顶誉食品有限公司	0.58	0.00
其他应付款	新希望集团有限公司	0.00	15,950.00
其他应付款	南方希望实业有限公司	14,399.87	15,749.87
其他应付款	四川鼎晟物业服务集团有限公司	0.00	181.48
其他应付款	四川新希望南方房地产开发有限 公司	0.00	11.78
其他应付款	青岛大牧人机械股份有限公司	96.40	163.80
其他应付款	临沂六和鲁盛食品有限公司	0.00	0.00
其他应付款	北京嘉和一品餐饮管理有限公司	0.00	60.06
其他应付款	安徽新华鸭业有限公司	0.00	907.10
其他应付款	河北千喜鹤肠衣有限公司	0.39	0.39
其他应付款	四川新希望房地产开发有限公司	11.78	0.00

其他应付款	新希望财务有限公司	101.65	0.00
其他应付款	新希望乳业股份有限公司及其他 控股子公司	3.25	0.00
其他应付款	延安新永香科技有限公司	150.00	0.00
其他应付款	新云和创（北京）科技有限公司	60.99	0.00
长期应付款	新希望财务有限公司	600.00	0.00
应付股利	新希望集团有限公司	8,950.00	20,000.00

7、关联方资产转让、债务重组情况

无

8、关联交易产生原因

公司关联交易对手主要是新希望集团有限公司、新希望乳业股份有限公司、草根知本集团有限公司、四川新希望房地产开发有限公司及其控股子公司、新希望化工投资有限公司控股子公司、北京嘉和一品餐饮管理有限公司等。根据《深圳证券交易所股票上市规则》，公司与以上关联人及其下属企业之间发生的产品购销行为构成关联交易，另公司与下属公司之间发生的租赁，向下属公司提供的担保以及与新希望财务有限公司之间的存贷款构成关联交易关系。

其中，主要向关联人新希望集团有限公司采购原材料，向新希望乳业股份有限公司采购乳制品，向新希望化工投资有限公司采购饲料原料，向北京嘉和一品餐饮管理有限公司采购厨杂用品；接受草根知本集团提供运输服务，接受四川新希望房地产开发有限公司提供的物业管理服务；向关联方新希望集团有限公司、新希望乳业股份有限公司提供房屋租赁；向新希望集团有限公司、新希望乳业股份有限公司、新希望化工投资有限公司、北京嘉和一品餐饮管理有限公司销售肉制品、饲料、熟食、包装物等产品。

公司向各关联人及其下属公司购买和销售产品以及接受劳务服务是公司产业化经营的需要，这将保证原材料及产品质量，提高公司产品竞争力。公司与关联企业之间的交易定价均为市场价，采用银行转账方式办理结算。

9、关联交易影响

公司关联交易有严格的定价制度，凡是有政府定价的，交易价格执行政府定价；凡没有政府定价的，但有政府指导价的，执行政府指导价；没有政府定价和政府指导价的，执行市场价（含招标价）；前三者都没有的或无法在实际交易中

适用以上交易原则的，执行协议价。目前，公司所有的关联交易均执行市场价。

根据公司对外公告，为了规范交易程序，使交易遵循公平、有偿、互利的市场原则进行，以切实保障中小投资者的合法权益，公司与各关联人签署了相关协议，并共同遵守。公司关联交易事项交易定价公允、合理，未损害公司及公司广大股东的利益，公司不会因此关联交易而对关联人形成依赖（或者被其控制），也不会因关联交易对公司财务状况、经营成果产生重大影响。

公司与关联交易对方的交易额度均较小，无论从短期还是长期，一次性影响和持续性影响等多个方面，对双方的本期和未来财务状况、经营成果、现金流量和会计核算方法等均不产生重大影响。

六、发行人或有事项

（一）对外担保情况

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人及合并报表范围内子公司不存在对本次发行和兑付构成重大实质障碍的对外担保。

（二）公司未决诉讼（仲裁）情况

截至募集说明书签署之日，公司未发现有对本公司生产经营产生重大影响的未决诉讼或仲裁。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书签署日，公司无其他重大或有事项。

（四）重大承诺事项

截至本募集说明书签署日，公司无重大承诺事项。

七、受限资产情况

（一）资产抵押情况

截至 2020 年 3 月末，发行人境内子公司主要资产抵押情况如下：

表 6-74 发行人资产抵押情况

单位：人民币万元

序号	抵押人/ 质押人	抵押权人/ 质押权人	抵押/质押资产	担保金额 (万元)	抵质押期限
1	安徽新华畜牧科技有限公司	中国农业银行股份有限公司六安分行	安徽新华畜牧科技有限公司的房地产（皖（2017）六安市市不动产权第 0047349 号）	1,468.80	为自 2017 年 8 月 25 日至 2020 年 8 月 24 日期间发生的主债权提供抵押担保

2	宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司	中国银行股份有限公司青铜峡支行	宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司的房产（宁（2018）青铜峡市）不动产权第 Q0006995）	5,000	为自 2019 年 3 月 25 日至 2019 年 12 月 28 日期间发生的主债权提供抵押担保
3	广汉国雄饲料有限公司	国家开发银行四川省分行	广汉国雄饲料有限公司的 5 处房产（广房权证广汉市字第 2014050401020 号、房权证广向阳权字第 042 号、房权证广向阳权字第 33969 号、房权证广向阳权字第 041 号、房权证广向阳权字第 33963 号）及国有土地使用权（广国用（2000）字第 7221 号）	18,000	为借款期限自 2019 年 5 月 17 日至 2020 年 5 月 17 日的债务提供抵押担保
4	成都世纪投资有限公司	国家开发银行四川省分行	成都世纪投资有限公司的 6 处房产（成房权证监证字第 1969917 号、成房权证监证字第 1969919 号、成房权证监证字第 1969920 号、成房权证监证字第 1969922 号、成房权证监证字第 1969923 号、成房权证监证字第 5016259 号）及国有土地使用权（成高国用（2007）第 4535 号）		
5	杨凌本香农业产业集团有限公司	陕西杨凌农村商业银行股份有限公司	育肥猪	6,000	为借款期限自 2019 年 12 月 10 日至 2020 年 6 月 20 日的债务提供抵押担保

6	北京千喜鹤食品有限公司	国家开发银行广西壮族自治区分行	北京千喜鹤食品有限公司的国有土地使用权及工业用房（京（2018）平不动产权第0017879号、京平国用（2014出）第00005号及京平国用（2014出）第00006号）	9,800	为借款期限自2019年11月29日至2028年11月28日的债务提供抵押担保
7	西藏新好科技有限公司	国家开发银行四川省分行	西藏新好科技有限公司持有的康平新望农牧有限公司100%的股权	26,000	为借款期限自2019年12月12日至2029年12月12日的债务提供抵押担保
8	武威希望饲料有限公司	中国农业发展银行武威市凉州区支行	武威希望饲料有限公司的房产（武房权证字第08405号）及土地使用权（武国用（2004）第065号）	850	为借款期限自2020年1月1日至2020年12月11日的债务提供抵押担保
9	西藏新好科技有限公司	国家开发银行四川省分行	西藏新好科技有限公司持有的白银新希望农牧科技有限公司100%的股权	35,000	为借款期限自2020年1月2日至2030年1月2日的债务提供质押担保
10	盐亭新好农牧有限公司	交通银行股份有限公司成都高新区支行	生猪	1,000	为借款期限自2020年2月19日至2020年6月9日的债务提供抵押担保

11	宜昌新希望饲料有限公司	汉口银行股份有限公司宜昌分行	宜昌新希望饲料有限公司的9处房产（宜市房权证猇亭区字第0321600号、宜市房权证猇亭区字第0321601号、宜市房权证猇亭区字第0321602号、宜市房权证猇亭区字第0321603号、宜市房权证猇亭区字第0321604号、宜市房权证猇亭区字第0321606号、宜市房权证猇亭区字第0321611号、宜市房权证猇亭区字第0321612号、宜市房权证猇亭区字第0321613号）及2处国有土地使用权（宜猇国用（96）	1,000	为自2020年3月12日至2021年3月11日期间发生的主债权提供抵押担保
12	钟祥希望饲料有限公司	汉口银行股份有限公司荆门分行	钟祥希望饲料有限公司的9处房产（钟房权证郢中字第201101413号、钟房权证郢中字第201101414号、钟房权证郢中字第201101415号、钟房权证郢中字第201101416号、钟房权证郢中字第201101417号、钟房权证郢中字第201101418号、钟房权证郢中字第201101419号、钟房权证郢中字第201101420号、钟房权证郢中字第201101421号）及1处国有土地使用权（钟国用（2010）第2000283-1号）	2,200	为自2020年3月18日至2021年3月18日期间发生的主债权提供抵押担保

（二）货币资金情况

截至2020年3月，公司购买期货、缴存担保公司保证金共计人民币9,961.81万元。

八、衍生产品情况

表 6-72 发行人衍生产品投资情况

单位：人民币万元

衍生品投资操作方名称	关联关系	是否关联交易	衍生品投资类型	衍生品投资初始投资金额	起始日期	终止日期	期初投资金额	报告期内购入金额	报告期内售出金额	计提减值准备金额(如有)	期末投资金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例	报告期实际损益金额
上海东证期货有限公司	无	否	期货合约		2018年11月30日	2019年01月07日	-9.35	62.49	65.19			0.00%	12.05
上海东证期货有限公司	无	否	期货合约		2018年12月28日	2019年01月18日	-0.23		2.09			0.00%	2.32
上海东证期货有限公司	无	否	期货合约		2019年03月01日	2019年03月21日		137.7	142.64			0.00%	4.94
上海东证期货有限公司	无	否	期货合约		2019年04月16日	2019年04月30日		18.58	17.73			0.00%	-0.85
上海东证期货有限公司	无	否	期货合约		2019年04月19日	2019年05月13日		245.39	237.69			0.00%	-7.7
中粮期货有限公司	无	否	期货合约		2019年11月19日	2019年11月19日		1.16	1.15			0.00%	-0.01
鲁证期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年11月20日	2019年11月20日		1.66	1.68			0.00%	0.02
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2018年10月01日	2019年03月31日	-3.95	519.56	612.47			0.00%	96.86
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2018年11月22日	2019年03月31日	51.72	382.71	397.88			0.00%	-36.55
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年03月01日	2019年05月31日		796.46	762.03			0.00%	-34.43
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年03月01日	2019年09月30日		1,910.16	1,651.51			0.00%	-258.65
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年01月07日	2019年05月31日		873.78	895.8			0.00%	22.02
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年01月16日	2019年05月31日		456.33	454.68			0.00%	-1.65
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年04月15日	2019年06月28日		134.59	104.96			0.00%	-29.63
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年04月26日	2020年01月31日		225.2	131.93			0.00%	-93.27
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年04月03日	2019年06月28日		830.6	838.63			0.00%	8.03
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年04月20日	2020年01月31日		155.35	144.44			0.00%	-10.91
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年06月25日	2019年06月28日		13.74	13.84			0.00%	0.1
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年04月01日	2019年09月30日		73.39	80.28			0.00%	6.89
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年07月02日	2019年09月30日		614.56	538.78			0.00%	-75.78
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年07月01日	2020年01月31日		1,224.55	1,499.72			0.00%	275.17
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年07月01日	2019年09月30日		316.97	336.15			0.00%	19.18
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年08月21日	2020年01月31日		80.53	81.39			0.00%	0.86
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年04月20日	2020年01月31日		451.12	530.6			0.00%	79.47
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年12月23日	2020年05月31日		207.28	246.74			0.00%	39.46
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年12月23日	2020年09月30日		206.76	207.28			0.00%	0.53
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年12月28日	2020年03月31日		178.9	272.81		1	0.00%	94.91
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年10月31日	2020年05月31日		382.12	581.04		-11.81	0.00%	187.11

金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年12月25日	2020年09月30日		252.69	97.61		-8.79	0.00%	-163.87
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年10月29日	2019年11月30日		1,046.02	602.04			0.00%	-443.97
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年10月08日	2020年01月31日		426.49	427.92		4.29	0.00%	5.72
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年12月25日	2020年05月30日		275.79	274.42		12.12	0.00%	10.75
金瑞期货股份有限公司	无	否	期货合约		2019年11月13日	2020年09月30日		560.87	1,073.59		-21.91	0.00%	490.81
澳新银行	无	否	利率掉期		2016年10月14日	2019年09月15日	131.7		124.49			0.00%	-7.21
渣打银行	无	否	利率掉期		2016年09月15日	2019年09月16日	134.27		128.93			0.00%	-5.34
西太平洋银行	无	否	利率掉期		2016年11月25日	2019年09月16日	194.5		161.64			0.00%	-32.86
星展银行	无	否	利率掉期		2019年04月29日	2020年04月29日			-31.18		66.98	0.00%	35.8
法国农业信贷银行	无	否	利率掉期		2019年04月29日	2020年04月29日			-31.17		49.18	0.00%	18
星展银行	无	否	利率掉期		2019年04月29日	2020年05月05日			-39.49		133.15	0.00%	93.66
INTL FCStone Financial Inc.	无	否	期货合约		2019年01月01日	2020年03月31日			288.03			0.00%	251.56
渣打银行	无	否	期权交易		2019年03月20日	2019年12月31日		476.2	-14.27			0.00%	-474.19
法国巴黎银行	无	否	期权交易		2019年04月15日	2019年12月31日		229.35	-12.1			0.00%	-228.4
大华银行	无	否	期权交易		2019年04月15日	2019年12月31日		229.35	-11.9			0.00%	-228.4
ANZ	无	否	外汇远期		2019年03月20日	2020年03月31日			-129.69			0.00%	-129.69
CA	无	否	外汇远期		2019年03月21日	2020年03月31日			-270.19			0.00%	-270.19
SCB	无	否	外汇远期		2019年03月21日	2020年03月31日			-287.77			0.00%	-287.77
CA	无	否	外汇远期		2019年03月15日	2020年03月31日			8.77			0.00%	8.77
ANZ	无	否	外汇远期		2019年07月05日	2020年03月31日			-119.13			0.00%	-119.13
CA	无	否	外汇远期		2019年05月06日	2020年03月31日			0.03		-81.85	0.00%	-81.82
CA	无	否	外汇远期		2019年05月13日	2020年03月31日			0.03		-92.4	0.00%	-92.37
ANZ	无	否	外汇远期		2019年04月16日	2019年06月17日			1.77			0.00%	1.77
ANZ	无	否	外汇远期		2019年05月31日	2019年06月26日			-1.8			0.00%	-1.8
ANZ	无	否	外汇远期		2019年05月31日	2019年06月26日			-2.4			0.00%	-2.4
ANZ	无	否	外汇远期		2019年05月31日	2019年07月17日			-6.57			0.00%	-6.57
ANZ	无	否	外汇远期		2019年05月31日	2019年07月17日			-27.51			0.00%	-27.51
ANZ	无	否	外汇远期		2019年06月19日	2019年08月19日			-1.93			0.00%	-1.93
BNP	无	否	外汇远期		2018年06月30日	2019年01月03日			-230.44			0.00%	-230.44
大华银行	无	否	外汇远期		2019年06月03日	2020年01月03日					-291.07	0.00%	-291.07
ANZ	无	否	外汇远期		2019年07月05日	2020年01月02日					87.15	0.00%	87.15

CA	无	否	外汇远期		2019年08月05日	2020年01月03日					97.8	0.00%	97.8
SCB	无	否	外汇远期		2019年08月02日	2020年01月03日					-7.6	0.00%	-7.6
CA	无	否	外汇远期		2019年11月26日	2020年01月15日					7.76	0.00%	7.76
ANZ	无	否	外汇远期		2019年08月16日	2019年09月24日				-2.11		0.00%	-2.11
ANZ	无	否	外汇远期		2019年08月16日	2019年09月12日				-14.32		0.00%	-14.32
ANZ	无	否	外汇远期		2019年08月16日	2019年10月10日				-3.08		0.00%	-3.08
ANZ	无	否	外汇远期		2019年08月23日	2019年10月21日				-4.97		0.00%	-4.97
SCB	无	否	外汇远期		2019年07月18日	2019年09月12日				0.64		0.00%	0.64
ANZ	无	否	外汇远期		2019年09月04日	2019年10月15日				-0.67		0.00%	-0.67
ANZ	无	否	外汇远期		2019年09月05日	2019年10月15日				-1.12		0.00%	-1.12
ANZ	无	否	外汇远期		2019年09月06日	2019年10月15日				0.22		0.00%	0.22
ANZ	无	否	外汇远期		2019年09月06日	2019年10月15日				0.08		0.00%	0.08
ANZ	无	否	外汇远期		2019年09月04日	2019年10月23日				-3.42		0.00%	-3.42
ANZ	无	否	外汇远期		2019年09月05日	2019年10月23日				-1.45		0.00%	-1.45
ANZ	无	否	外汇远期		2019年09月06日	2019年10月23日				-0.28		0.00%	-0.28
ANZ	无	否	外汇远期		2019年10月21日	2019年11月20日				0.07		0.00%	0.07
ANZ	无	否	外汇远期		2019年10月22日	2019年11月11日				-0.05		0.00%	-0.05
ANZ	无	否	外汇远期		2019年10月24日	2019年11月11日				0.16		0.00%	0.16
ANZ	无	否	外汇远期		2019年10月24日	2019年11月18日				0.63		0.00%	0.63
ANZ	无	否	外汇远期		2019年10月24日	2019年12月06日				-1.37		0.00%	-1.37
ANZ	无	否	外汇远期		2019年10月24日	2019年12月18日				-2.86		0.00%	-2.86
ANZ	无	否	外汇远期		2019年12月18日	2020年01月10日				-2.28		0.00%	-2.28
ANZ	无	否	外汇远期		2019年12月18日	2020年02月10日				-5.38		0.00%	-5.38
ANZ	无	否	外汇远期		2019年12月18日	2020年01月10日				-0.98		0.00%	-0.98
合计				0	--	--	498.66	13,998.4	12,788.96		-64.64	0.00%	-1,767.03

九、重大投资理财产品

截至 2020 年 3 月末，除持有民生银行外，发行人无其他证券投资。

十、海外投资

目前发行人已在越南、菲律宾、印度尼西亚、新加坡等国家建立公司，截至 2020 年 3 月末，主要海外子公司情况如下：

表 6-77 截至 2020 年 3 月末发行人海外投资情况表

公司名称	注册资本(万元人民币)	所属国家	持股情况	主要情况介绍
新希望新加坡私人有限公司	58,457.5	新加坡	100%	公司于 2010 年在新加坡注册成立，经营范围是批发贸易和投资控股。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 433418.19 万元，实现营业收入 61465.66 万元，经营活动现金流量净额 18233.58 万元。
新希望农牧孟加拉有限公司	1,739.0	孟加拉	100%	公司创建于 2011 年 6 月 28 日，于 2013 年 10 月 26 日投产，公司主营业务为养鸡养殖与鸡苗销售，主要品牌是科宝 500，设计产苗量 4000 万只/年。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 34390.66 万元，实现营业收入 2688.08 万元，经营活动现金流量净额 522.53 万元。
新希望亚洲投资私人有限公司	267.8	新加坡	100%	公司于 2012 年 7 月在新加坡注册成立，经营范围是投资控股。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 1294.83 万元。
新希望国际控股（私人）有限公司	9,416.8	新加坡	100%	公司于 2012 年 7 月在新加坡注册成立，经营范围是投资控股。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 68873.02 万元。
新希望南非有限公司	-	南非	100%	公司于 2013 年开始筹建，2016 年 1 月正式投产，占地 32489 平方米，主要生产畜禽配合饲料，少量生产反刍料，主要品牌为“新希望”，公司产能为 14.4 万吨/年，截至 2020 年 3 月，公司总资产达 6688.38 万元，实现营业收入 433.15 万元，经营活动现金流量净额 162.05 万元。
新希望环球投资私人有限公司	0.0	新加坡	100%	公司于 2012 年 8 月在新加坡注册成立，经营范围是投资控股。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 12.27 万元。
新希望胡志明市有限公司	1,757.0	越南	100%	公司于 2000 年 6 月正式建成投产，占地面积 2 万平方米，专业生产高档畜、禽配合饲料，公司主要品牌有“NEW HOPE”和“SUNS”，公司产能为 24 万吨/年。 截至 2020 年 3 月，公司总资产达 10190.61 万元，实现营业收入 9619.71 万元，经营活动现金流量净额 135.73 万

				元。
新希望平定有限公司	2,478.7	越南	100%	公司于2013年5月正式建成投产,占地面积43501平方米,专业生产高档畜、禽配合饲料,公司主要品牌有“NEW HOPE”、“SUNE”和“GAIN”,公司产能为9.6万吨/年。截至2020年3月,公司总资产达6731.57万元,实现营业收入4308.18万元,经营活动现金流量净额-65.8万元。
新希望河内有限责任公司	7,831.4	越南	100%	公司于2000年建成投产,公司占地面积1.57万平方米,主营高档畜禽全价配合饲料,公司主要品牌有“希望”,“摩尔”和“新希望”,公司产能为19.2万吨/年。截至2020年3月,公司总资产达19606.85万元,实现营业收入16961.54万元,经营活动现金流量净额1471.69万元。
新希望河内有限责任公司海防分公司	-	越南	100%	公司建厂于2005年,于2007年投产使用,公司占地面积3.681万平方米,公司经营生产销售为一体的饲料企业,经营范围有猪、鸡、鸭、及各种水产膨化饲料,公司产能为31.2万吨/年。截至2020年3月,公司总资产达11220.75万元,实现营业收入10902.36万元,经营活动现金流量净额186.65万元。
新希望河内有限责任公司北江分公司	-	越南	100%	公司于2014年1月建成投产,公司位于越南北江省越安县光州工业区P3区,占地面积35071m ² ,总投资额为800万美元。主要生产NewHope和Hopefull两个品牌的乳猪料、中大猪料、猪浓缩料、三黄肉鸡料;销售家畜、家禽、水产等动物饲料,公司产能为21.6万吨/年。截至2020年3月,公司总资产达7276.74万元,实现营业收入4989.8万元,经营活动现金流量净额72.68万元。
新希望河内有限责任公司清化分公司	-	越南	100%	公司预计于2015年5月正式建成投产,总投资额为650万美元,公司占地面积16280平方米,专业生产高档畜禽配合饲料,公司主要品牌有“新希望”、“希望”和“摩尔”,公司产能为9.6万吨/年。截至2020年3月,公司总资产达4816.29万元,实现营业收入3715.16万元,经营活动现金流量净额-123.98万元。
同塔新希望水产饲料有限公司	4,990.3	越南	100%	始建于2008年,于2009年3月正式建成投产,公司占地面积3万平方米,专业生产鱼、虾、蟹、特种水产及畜、禽等配合饲料,公司主要品牌为“NEW HOPE”和“MORE”,公司产能为28.8万吨/年。截至2020年3月,公司总资产达11085.1

				万元, 实现营业收入 9277.49 万元, 经营活动现金流量净额 440.17 万元。
四川新希望农业(柬埔寨)有限公司	3,781.5	柬埔寨	90%	公司始建于 2010 年, 于 2011 年 8 月正式建成投产, 位于柬埔寨金边经济特区, 占地 3.3 万平方米, 主营畜禽全价配合饲料和浓缩饲料, 公司主要品牌有“NEW HOPE”和“HOPE”, 公司产能为 14.4 万吨/年。截至 2020 年 3 月, 公司总资产达 12191.8 万元, 实现营业收入 5604.08 万元, 经营活动现金流量净额 728.23 万元。
新希望老挝有限公司	1,860.9	老挝	100%	公司始建于 2013 年, 于 2014 年 5 月正式建成投产, 占地面积 3 万平方米, 公司位于柬埔寨金边机场工业开发区, 主营畜禽全价配合饲料, 公司主要品牌有“双胞胎”和“希望”, 公司产能为 7.2 万吨/年。截至 2020 年 3 月, 公司总资产达 9471.34 万元, 实现营业收入 6459.86 万元, 经营活动现金流量净额 1069.52 万元。
新希望邦邦亚农业有限公司	75.8	菲律宾	100%	筹建于 2002 年, 2007 年停产。占地面积 5959 平方米。截至 2020 年 3 月, 公司总资产达 788.46 万元, 实现营业收入 1.66 万元, 经营活动现金流量净额-0.5 万元。
新希望菲律宾中吕宋有限公司	250.3	菲律宾	100%	筹建于 2006 年, 2007 年正式投产, 占地面积 3.4 万平方米, 主要以生产畜禽配合饲料产品, 主要品牌为“新希望”和“海鸥”, 目前产能为 19.2 万吨/年。截至 2020 年 3 月, 公司总资产达 15740.4 万元, 实现营业收入 6528.73 万元, 经营活动现金流量净额 489.91 万元。
新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司	303.4	菲律宾	100%	筹建于 2010 年, 于 2012 年 5 月正式投产, 占地面积 3 万平方米, 主要生产畜禽配合饲料, 主要品牌为“新希望”, 公司产能 14.4 万吨/年。截至 2020 年 3 月, 公司总资产达 17882.21 万元, 实现营业收入 9637.35 万元, 经营活动现金流量净额-2470.68 万元。
新希望菲律宾布拉干农业科技有限公司	303.4	菲律宾	100%	筹建于 2010 年, 于 2013 年 4 月投产, 占地面积 48742 平方米, 专业生产鱼、虾、蟹、特种水产等水产配合饲料, 主要品牌以“新希望”为主, 现有产能 16.8 万吨/年。截至 2020 年 3 月, 公司总资产达 20045.36 万元, 实现营业收入 6716.43 万元, 经营活动现金流量净额 -1633.47 万元。
新希望伊莎贝拉农业有限公司	309.8	菲律宾	100%	筹建于 2014 年, 2016 年 1 月投产, 占地面积 39101 万平方米, 专业生产猪禽配合饲料, 主要品牌以“新希望”为主, 公司产能 7.2 万吨/年。截至 2020 年 3

				月，公司总资产达 5616.82 万元，实现营业收入 2112.71 万元，经营活动现金流量净额-43.75 万元。
新希望菲律宾动物保健服务有限公司	171.9	菲律宾	100%	注册时间 2019 年 5 月 13 日，经营范围：提供测试服务和诊断疾病，动物疾病的治疗和预防；进口、销售动物药品、疫苗及其他准备、工具、消耗品、试剂及其他相关事宜；与动物疾病治疗、预防有关的科学研究和技术发展。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 347.64 万元，实现营业收入 12.24 万元，经营活动现金流量净额 0.23 万元。
新希望尼泊尔农业经济有限公司	4,584.7	尼泊尔	100%	公司于 2014 年 3 月 21 日注册。主要生产畜禽配合饲料，设计产能 9 万吨/年，2017 年 7 月正式投产。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 10961.98 万元，实现营业收入 3353.78 万元，经营活动现金流量净额 1276.98 万元。
新希望新加坡预混料有限公司	2,589.6	新加坡	100%	公司于 2014 年在新加坡注册成立，主要生产预混料。设计产能 0.6 万吨/年，2017 年 10 月投产。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 9656.07 万元，实现营业收入 5009.99 万元，经营活动现金流量净额 -447.74 万元。
新希望永隆有限公司	6,575.4	越南	100%	公司于 2017 年 5 月注册成立，注册资本为 400 万美元，位于越南永隆省平明工业区，公司占地 48,600 平方米，以生产销售水产、猪料、禽料为主，公司产能 19.2 万吨/年，2018 年 10 月正式投产。 截至 2020 年 3 月，公司总资产达 17712.14 万元，实现营业收入 7254.91 万元，经营活动现金流量净额-597.35 万元。
新希望新加坡生物科技有限公司	114.1	新加坡	51%	公司于 2014 年 10 月在新加坡注册成立，主要经营范围投资及租赁。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 3581.52 万元，实现营业收入 62.79 万元，经营活动现金流量净额 64.78 万元。
NHCS 投资私人有限公司	114.1	新加坡	51%	公司于 2015 年 1 月在新加坡注册成立，经营范围是投资控股。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 127.75 万元。
新希望加尔各答动物饲料私人有限公司	3,877.4	印度	100%	公司于 2013 年 12 月 30 日正式立项，占地面积 2.4 万平米，预计主要生产蛋鸡、肉鸡配合饲料，设计产能 9 万吨/年，公司于 2019 年 3 月正式投产。截至 2020 年 3 月，公司总资产达 9433.18 万元，实现营业收入 803.6 万元，经营活动现金流量净额-183.36 万元。
缅甸新希望农业科技有限公司	6,662.9	缅甸	100%	公司于 2017 年 1 月成立，2018 年 11 月正式投产出苗，注册资本 1,000 万美元，

				主营种鸡场以及 DOC 的生产和销售。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 12408.37 万元,实现营业收入 1115.8 万元,经营活动现金流量净额 997.61 万元。
清化新希望养殖服务有限公司	6,890.0	越南	100%	公司于 2017 年 6 月注册成立,位于清化省石城县石像乡像莲村,以生猪养殖为主,公司设计产能是 200 公猪站,1500 祖代,3000*6 父母代。总投资额 44,625.00 万元,分两期建设,一期预计 2019 年 6 月建成投产;二期预计 2021 年 6 月建成投产。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 20949.64 万元,经营活动现金流量净额 2627.93 万元。
新希望平定养殖有限公司	6,712.2	越南	100%	公司于 2017 年 12 月注册成立,位于平定省归仁市西山县平邑社,从事生猪养殖,公司设计产能是 600 曾祖代,900 祖代,4500 父母代。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 7844.75 万元,实现营业收入 508.55 万元,经营活动现金流量净额 82.66 万元。
新希望平福养殖有限公司	13,638.1	越南	100%	公司于 2018 年 2 月注册成立,位于平福省汉管县兴新村,从事生猪养殖,公司设计产能是 150 公猪站,1500 祖代,3000*4 父母代。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 38609.22 万元,实现营业收入 232.13 万元,经营活动现金流量净额 7916.61 万元。
新希望越南科技养殖服务有限公司	488.3	越南	100%	公司于 2019 年 5 月注册完毕,位于巴地-头顿省周德县水饶社 3 村,以种鸭养殖、孵化为主,公司设计饲养 400 单元种鸭,年产鸭苗 360 万只。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 708.66 万元,实现营业收入 363.77 万元,经营活动现金流量净额 48.36 万元。
新希望印度尼西亚水产料有限公司	2,389.4	印度尼西亚	100%	于 2018 年 4 月立项成立,目前属于筹建阶段。项目总投资约 8000 万元。主要生产水产料,预计 2020 年 7 月正式投产,设计产能 7.8 万吨/年。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 6480.88 万元,经营活动现金流量净额 290.44 万元。
新希望孟加拉有限公司	1,493.5	孟加拉	100%	公司始建于 2006 年,于 2007 年正式建成投产,占地面积 3.35 万平方米,专业生产畜禽和部分水产全价配合饲料,主要品牌是“新希望”,现设计产能 12 万吨/年。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 28075.65 万元,实现营业收入 14966.39 万元,经营活动现金流量净额 1258.79 万元。
新希望农业科技孟加拉有限公司	4,320.5	孟加拉	100%	公司始建于 2009 年,于 2010 年 9 月正式建成投产,公司占地 1.8 万平方米,

				公司专业生产畜禽和部分水产全价配合饲料，主要品牌是“新希望”，设计产能12万吨/年。截至2020年3月，公司总资产达21321.87万元，实现营业收入10995.21万元，经营活动现金流量净额-3103.13万元。
新和国际贸易有限公司	35.9	新加坡	100%	公司于2019年2月注册完毕，主要销售各种进口兽药，添加剂，大宗原料等。截至2020年3月，公司总资产达85.32万元，经营活动现金流量净额77.06万元。
新希望兰卡有限公司	2,899.2	斯里兰卡	100%	公司始建于2010年，于2011年5月正式建成投产，公司占地面积17257.4平方米，专业生产畜禽全价配合饲料，主要品牌是“新希望”，设计产能18万吨/年。截至2020年3月，公司总资产达9730.62万元，实现营业收入5779.36万元，经营活动现金流量净额-1768.62万元。
缅甸新希望农牧有限公司	5,315.5	缅甸	100%	公司建于2013年，于2104年6月正式投产，占地面积2.384万平方米，公司专业生产畜禽和部分水产全价配合饲料，主要品牌是“新希望”，设计产能18万吨/年。截至2020年3月，公司总资产达12832.96万元，实现营业收入8961.82万元，经营活动现金流量净额-1288.92万元。
新和缅甸农业科技有限公司	34.3	缅甸	100%	公司于2018年11月注册成立，是由新加坡私人有限公司在缅甸投资的全资子公司，主要从事动保产品的销售，同时对客户做好技术服务。截至2020年3月，公司总资产达603.27万元，实现营业收入136.39万元，经营活动现金流量净额29.28万元。
新希望印度尼西亚有限公司	3,105.7	印度尼西亚	100%	始建于2006年，于2007年投产，公司占地面积5万平方米，专业生产禽产品配合饲料，主要品牌是“NEW HOPE”，公司设计产能是27万吨/年。截至2020年3月，公司总资产达72229.08万元，实现营业收入23165.81万元，经营活动现金流量净额911.93万元。
新希望印度尼西亚有限公司中爪哇分公司	-	印度尼西亚	100%	公司于2013年11月注册，公司注册范围主要为蛋鸡和肉鸡饲料的生产与销售。公司注册地址在印尼中爪哇省三宝壟市，投资1000万美元，总占地面积约为40000平方米，设计产能18万吨/年。截至2020年3月，公司总资产达14580.87万元，实现营业收入6643.39万元，经营活动现金流量净额-317.54万元。

新希望印度尼西亚有限公司井里汶分公司	-	印度尼西亚	100%	雅加达公司分公司，预计投资9,100万元人民币，生产销售饲料、玉米烘干等业务。该公司主要做为印尼农牧种禽项目配套提供种鸡料及肉鸡料，设计产能18万吨，2019年4月正式投产。截至2020年3月，公司总资产达12101.08万元，实现营业收入7071.94万元，经营活动现金流量净额1246.09万元。
新希望印度尼西亚有限公司楠榜分公司	-	印度尼西亚	100%	雅加达公司分公司，设计产能18万吨，2016年4月已经投产。投资8,000万元人民币，生产销售饲料、玉米烘干等业务。公司注册地位于苏门答腊岛南边楠榜省。截至2020年3月，公司总资产达15038.16万元，实现营业收入6670.37万元，经营活动现金流量净额415.83万元。
新希望印度尼西亚有限公司望加锡分公司	-	印度尼西亚	100%	雅加达公司分公司，位于苏拉威西岛南部占地3万多平方米。设计产能9万吨，2016年4月已经开始施工，2017年4月投产。投资8,000万元人民币，生产销售饲料、玉米烘干等业务。截至2020年3月，公司总资产达11659.88万元，实现营业收入3841.91万元，经营活动现金流量净额226.96万元。
新希望东爪哇有限公司	4,234.9	印度尼西亚	100%	系于2007年购买印尼本地的一家企业，并在2008年进行改扩建成饲料厂，正式投产日期为2009年10月。公司占地3.2万平方米，专业生产禽料和部分水产饲料，主要品牌是“new hope”，现有产能28.8万吨/年。截至2020年3月，公司总资产达28643.54万元，实现营业收入10930.87万元，经营活动现金流量净额-399.92万元。
新希望东爪哇有限公司莫佐克托分公司	-	印度尼西亚	100%	公司于2016年9月注册成立，占地面积为38,648平方米，公司位于印尼爪哇岛东爪哇mojosari市，主要生产销售肉鸡料60%（破碎料和颗粒料）和蛋鸡料40%（粉料），设计产能27万吨/年，于2019年1月正式投产。截至2020年3月，公司总资产达12117.75万元，实现营业收入6900.24万元，经营活动现金流量净额1239.25万元。
新希望棉兰有限公司	1,849.9	印度尼西亚	100%	公司位于北苏门答腊省府棉兰市，于2012年9月正式立项，初期投资额为1200万美元，目前主要是从事饲料生产销售，公司于2015年4月正式投产。截至2020年3月，公司总资产达14327.83万元，实现营业收入8202.68万元，经营活动现金流量净额-69.72万元。
新希望印度尼西亚农	3,695.8	印度	100%	公司是2013年在印尼投资成立的第一家

牧有限公司		尼西 亚		农牧有限公司，注册范围主要为种鸡和商品鸡的养殖与销售、相关贸易。地址在印尼西爪哇省井里汶市，总占地面积为30多公顷，计划建设10万套父母代肉种鸡场3个和年孵化能力和3,600万只鸡苗的孵化场1个，主要辐射印尼的中爪哇和西爪哇地区配套饲料厂的饲料销售。公司已经于2016年4月开始提供鸡苗。截至2020年3月，公司总资产达14568.7万元，实现营业收入3711.02万元，经营活动现金流量净额534.03万元。
新希望印度尼西亚食品有限公司	1,800.5	印度 尼西 亚	100%	公司预计注册资本500万元，预计总投资额为7000万人民币，主营毛鸡屠宰。目前项目已经暂停日常业务，项目土地购买工作已完成。截至2020年3月，公司总资产达1214.17万元，经营活动现金流量净额0万元。
新希望印度尼西亚禽业商贸有限公司	226.6	印度 尼西 亚	100%	于2018年11月正式成立，公司租用办公室，主要业务为毛鸡和鸡肉的贸易销售，由雅加达公司和泗水公司共同出资。截至2020年3月，公司总资产达117.81万元，实现营业收入333.76万元，经营活动现金流量净额-11.47万元。
新希望埃及有限公司	857.5	埃及	100%	公司于2011年6月1日在埃及注册成立，占地面积22932平方米，2013年1月正式建成投产，主要生产经营禽料。截至2020年3月，公司总资产达18022.61万元，实现营业收入6858.52万元，经营活动现金流量净额1428.5万元。
新希望土耳其饲料养殖食品进出口贸易与工业有限公司	8,412.4	土耳 其	100%	于2013年1月注册成立，同月在阿达纳工业园区购买26,067㎡土地用于工厂建设，主要生产反刍料、畜禽料，2014年12月开始试产，2015年1月正式投产。原始注册资本225万美元(400万里拉)。2015年4月完成和丸红合资，注册资本总额3,000万里拉，原始股东新希望国际占股70%，丸红占股25%，丸红日清占股5%，自2019年2月新希望国际占股100%。截至2020年3月，公司总资产达5554.16万元，实现营业收入1524.67万元，经营活动现金流量净额58.03万元。
新希望波兰有限公司	4.2	波兰	100%	公司注册成立于2014年4月，现阶段项目暂停，准备注销。截至2020年3月，公司总资产达0.86万元。
新希望农业(埃及)有限公司	59.8	埃及	100%	该公司位于埃及贝尼斯韦夫省瓦斯达城KOMABORADI工业园287-295地块，经营范围为鸡、鱼料的生产与销售，公司占地29167.4平方米，设计产能为18万吨/年。截至2020年3月，公司总资产达6646.36万元，实现营业收入3344.43万

				元,经营活动现金流量净额 681.09 万元。
新希望亚历山大有限公司	85.4	埃及	100%	公司于 2014 年 11 月注册成立,占地面积为 21190.2 平方米,注册经营范围为禽料、反刍料的生产与销售,设计产能为 18 万吨/年,2017 年 10 月正式投产。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 8909.9 万元,实现营业收入 3235.72 万元,经营活动现金流量净额 94.66 万元。
新希望农业科技尼日利亚有限公司	21.3	尼日利亚	100%	公司于 2016 年 4 月在尼日利亚奥贡州阿贝奥库塔市注册成立,经营范围为饲料加工和出售、粮食收购、禽类饲养和鸡苗出售、禽类肉食产品加工和出售、进出口贸易,设计产能为 18 万吨/年,2019 年 5 月正式投产。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 9451.73 万元,实现营业收入 3652.55 万元,经营活动现金流量净额-241.88 万元。
新希望埃及水产科技有限公司	91.8	埃及	100%	2016 年 1 月注册成立,主要从事动物饲料、鸡、鱼等饲料加工生产;肉禽类育肥,鸡蛋育肥,行业内信息咨询。设计产能为 12 万吨/年,2019 年 4 月正式投产。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 10176.31 万元,实现营业收入 922.33 万元,经营活动现金流量净额-343.98 万元。
新希望埃及禽业有限公司	38.5	埃及	100%	公司于 2017 年 6 月注册成立,实收资本为 1,100,000 埃镑,主要从事禽养殖、加工、贸易等业务。预计总投资额 13,500.00 万元。预计 2021 年 6 月开始产苗。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 5798.59 万元,经营活动现金流量净额 1961.49 万元。
新希望曼德勒有限公司	1195.94	缅甸	100%	公司于 2019 年 9 月注册成立,主要从事畜、禽、水产饲料生产、加工、销售;动保、原料、药品贸易;孵化、畜禽养殖、水产养殖。预计 2020 年 10 月 28 日投产。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 1536.41 万元,经营活动现金流量净额 -205.6 万元。
印度尼西亚玉米烘干有限公司	700.85	印度尼西亚	100%	公司于 2019 年 12 月注册成立,主要从事玉米及稻谷等农作物烘干业务。预计 2021 年 1 月投产。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 602.17 万元,经营活动现金流量净额-492.74 万元。
印度尼西亚玉米烘干有限公司楠榜分公司	-	印度尼西亚	100%	公司于 2019 年 12 月注册成立,主要从事玉米及稻谷等农作物烘干业务。预计 2021 年 1 月投产。截至 2020 年 3 月,公司总资产达 276.3 万元,经营活动现金流量净额 181.11 万元。

十一、直接债务融资计划

除本期 30 亿元中期票据外，发行人及其下属子公司正在注册 30 亿元、20 亿元，合计 50 亿元中期票据。

十二、其他需要说明的事项

2016 年 1 月 9 日，发行人第一大股东南方希望实业有限公司通过“平安汇通安赢汇富 49 号”定向资产管理计划增持发行人股份的计划已到期完成，本次南方希望增持发行人股份 2,763,500 股，占公司总股本的 0.13%，增持金额 48,248,534.00 元，增持完成后，南方希望与“平安汇通安赢汇富 49 号”定向资产管理计划共计持有发行人股份 615,762,915 股，占公司总股本的 29.55%。

2016 年 6 月 13 日，发行人拟采用发行股份及支付现金的方式购买本香农业全体股东合计持有的本香农业 70% 股权。为保障中小投资者知情权，维护中小投资者利益，根据国办发[2013]110 号《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、国发[2014]17 号《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》、中国证监会[2015]31 号《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定，发行人就本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施进行了说明。

2017 年 7 月 30 日，发行人对新希望财务有限公司增资 1.7 亿元，本次增资是进一步释放财务公司信贷支持功能的需要，提高了资金使用效率，也为防范财务公司资金流动性风险及其他风险提供了资本保障。此外，本次增资系现有股东按同比例增资，不涉及引入新出资人，其现有股东均按照 1:1 比例增加注册资本，定价公允，符合发行人及其股东的整体利益。

因美国蓝星的第一大股东安德森斯有限公司要约收购美国蓝星全部股权，考虑到未来业务协同、管理层继任等因素，发行人及其下属子公司新希望六和投资股份有限公司对该交易方案予以支持，将持有的美国蓝星部分股权以现金方式回收并根据交易方案，将部分股权置换至安德森斯，该交易以“现金+股票+运营资金分配”的方式进行。2019 年 1 月 15 日，发行人转让美国蓝星贸易集团有限公司股权交割完成，发行人下属子公司新希望六和投资股份有限公司以现金方式回收 0.567 亿美元，并获取 1,219,704 股安德森斯股票，根据 2019 年 1 月 11 日交易价格价值 0.415 亿美元，此外新希望六和投资股份有限公司将会获取预计约 0.1 亿美元运营资金分配的或有收益，至此，新希望六和投资股份有限公司不再持有美国蓝星股权。

第七章 发行人资信状况

一、信用评级

(一) 历史主体评级

发行人于 2016 年发行了中期票据。2016 年 9 月 7 日经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，后联合资信评估有限公司于 2017 年 6 月 28 日、2018 年 7 月 24 日、2019 年 5 月 31 日分别发布跟踪评级报告维持对发行人 AAA 主体评级。根据联合资信评估有限公司出具的《新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据信用评级报告》，将发行人的主体长期信用等级维持为 AAA，本期中期票据信用等级评定为 AAA，评级展望为稳定。

(二) 评级机构

联合资信评估有限公司

(三) 评级结论

经联合资信综合分析和评估，评定发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，评定“新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据”的债项信用等级为 AAA。

(四) 标识所代表的涵义

公司主体长期信用等级为 AAA，受评对象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。本期中期票据的信用等级为 AAA，票据安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。

(五) 评级报告观点

评级观点：

新希望六和股份有限公司（以下简称“公司”）是以饲料、畜禽养殖、屠宰及食品加工业务为主业的产业集团公司。联合资信评估有限公司（以下称“联合资信”）对公司的评级反映了其作为国内饲料行业的龙头，拥有产业链结构完整、产能规模大、品牌影响力强、市场占有率高的综合优势。近年来，公司整体经营情况良好，资产及收入规模保持提升，其中饲料业务、禽产业和猪产业销售收入均保持稳定增长；猪产业的产能和产销量均大幅增长，且 2019 年受猪周期处于高位和非洲猪瘟影响，猪产业销售价格大幅提高，带动利润大幅增长。此外，公司经营活动现金流保持净流入状态，所持中国民生银行股份有限公司股权质量和流动性良好，其贡献的投资收益对公司利润形成良好支撑。同时，联合资信也关注到公司所处行业上下游价格波动性较大、面临禽畜疫病风险、在建工程尚需投入规模较大可能带动债务规模进一步扩张等因素可能对公司信用水平带来的不

利影响。

公司经营活动现金流量净额和 EBITDA 对本期中期票据的保障能力强。

公司拟非公开发行募集资金 40.00 亿元用于生猪养殖产能布局及补充流动资金，发行成功后公司经营规模和资本实力有望进一步提升。公司持续加大生猪养殖产能布局，未来随着生猪养殖业务产能的充分释放和公司“做强饲料、做大养猪、做精肉禽、做优食品、做深海外”的战略发展规划逐步落实，公司的盈利能力和综合实力有望进一步提升。

基于对公司主体长期信用状况以及本期中期票据偿还能力的综合评估，联合资信认为，公司主体偿债风险极小，本期中期票据的偿还能力极强，违约风险极低。

优势：

1. 公司具备领先的行业地位。公司饲料销量位居中国第一、全球第三，饲料生产销售覆盖了全国 25 个省、市、自治区。作为中国农牧行业龙头企业之一，公司在行业地位、产能规模、品牌知名度、技术水平、渠道建设和产业链一体化布局等方面保持很强的竞争优势。

2. 公司收入规模提升，主业盈利稳健。公司以饲料业务为核心，饲料板块盈利稳健；同时，持续扩张禽类和生猪养殖业务规模，2019 年以来生猪养殖行业景气度上行，生猪养殖板块盈利明显提升。

3. 公司财务状况良好。近年来，公司资产和净资产规模均保持增长，经营活动现金流状况良好，利润规模大幅增长。

4. 公司所持优质金融股权未质押，形成的投资收益持续对其整体利润形成良好支撑。公司持有中国民生银行股份有限公司 18.28 亿股股权，其投资收益对公司利润总额贡献大且稳定性较好，对公司利润形成良好支撑。

5. 公司拟面向控股股东非公开发行募集资金。公司拟非公开发行募集资金 40.00 亿元用于生猪养殖产能布局及补充流动资金，发行成功后公司经营规模和资本实力有望进一步提升，联合资信将持续关注该事项进展情况。

6. 公司 EBITDA 及经营活动现金流入量对本期中期票据保障能力强。

关注：

1. 公司所处行业面临着上下游价格不稳定、疫病等多种风险。公司所处行业上游原材料价格不稳定，下游畜、禽产品价格容易发生周期性波动，生产流通过程中还面临疫病、食品安全等风险。

2. 公司在建项目投入较大，面临一定的资金支出压力。截至 2020 年 3 月底，公司主要在建工程未来尚需投资 53.64 亿元，而且在建工程能否取得预期投资回报存在一定不确定性。

3. 公司债务规模增长快，且债务结构有待调整。随猪产业持续扩产投入，公司债务规模增长快，截至 2019 年底，公司全部债务 199.83 亿元，较上年底增长 57.43%；其中短期债务占比为 75.18%。截至 2020 年 3 月底，公司全部债务规模进一步增长 46.76%至 293.27 亿元。

4. 公司拓展以饲料及配套业务为主的海外业务，面临一定境外经营风险和汇率波动风险。公司积极拓展以饲料及配套业务为主的海外业务，受各国国情及政局影响，公司面临一定境外经营风险和汇率波动风险。

(六) 跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

新希望六和股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，在企业年报披露后 3 个月内发布跟踪评级报告。

新希望六和股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对新希望六和股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，新希望六和股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注新希望六和股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现新希望六和股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对新希望六和股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如新希望六和股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对新希望六和股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与新希望六和股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。

二、银行授信情况

公司已与多家商业银行建立了良好的、长期的合作关系，截止 2019 年末，各家银行总授信 494.01 亿元，其中尚未使用的授信余额为 299.60 亿元。

表 7-1 截至 2019 年末公司的银行授信情况

单位：人民币万元

授信银行	授信额度	已使用数额	未使用额度
农业银行	290,760.00	220,718.29	70,041.71
中国银行	373,800.00	123,690.00	250,110.00
工商银行	357,000.00	98,197.39	258,802.61
建设银行	520,000.00	105,910.00	414,090.00
交通银行	115,000.00	97,077.94	17,922.06
邮储银行	220,000.00	135,956.31	84,043.69
招商银行	60,000.00	43,301.16	16,698.85
财务公司	631,831.62	606,879.92	224,951.70
平安银行	50,000.00	38,369.10	11,630.90
光大银行	65,000.00	6,084.41	58,915.59
兴业银行	250,000.00	1,713.99	248,286.01

东亚银行	41,000.00	9,861.53	31,138.47
汇丰银行	76,481.00	45,316.76	31,164.24
澳新银行	47,255.46	17,033.19	30,222.27
大华银行	26,174.07	14,339.50	11,834.57
国际金融公司	41,857.20	31,392.90	10,464.30
巴黎银行	20,928.60	11,446.34	9,482.26
荷兰合作银行	34,881.00	33,761.97	1,119.03
西太平洋银行	13,952.40	13,743.11	209.29
星展银行	69,109.42	56,784.77	12,324.65
花旗银行	165,629.17	83,236.67	82,392.50
三井住友银行	99,525.59	78,295.57	21,230.02
东方汇理	40,000.00	40,000.00	-
渣打银行	13,952.40	13,952.40	-
大连银行	100,000.00	-	100,000.00
农商银行	20,000.00	-	20,000.00
北京银行	130,000.00	-	130,000.00
华夏银行	150,000.00	-	150,000.00
国开行	351,550.00	70,370.00	281,180.00
信用社	5,500.00	5,000.00	500.00
徽商银行	500.00	-	500.00
杭州银行	150,000.00	-	150,000.00
进出口银行	80,000.00	30,000.00	50,000.00
珠峰银行	920.81	920.81	-
法兴银行	15,000.00	10,000.00	5,000.00
马来亚银行	20,928.60	10,106.14	10,822.46
浙商银行	50,000.00	-	50,000.00
日照银行	30,000.00	68.35	29,931.66
成都银行	25,011.05	20,011.05	5,000.00
浦发银行	60,000.00	60,000.00	-
渤海银行	80,000.00	7,260.65	72,739.35

齐鲁银行	40,000.00	135.19	39,864.81
青岛银行	1,000.00	1,000.00	-
越南工商银行	5,543.84	2,123.85	3,419.99
合计	4,940,092.24	2,144,059.26	2,996,032.97

三、债务违约情况

近三年来，发行人及下属子公司各项债务能够到期还本按付息，未有延迟支付本金和利息的情况。根据中国人民银行征信系统，近三年来发行人无逃废债信息，无被起诉信息，无欠息记录，无违规信息，无不良负债信息，无未结清信用证信息，未出现债务违约情况。

四、发行及偿付直接债务融资工具的历史情况

截至募集说明书签署日，发行人债务融资工具偿还情况如下：

2016年9月28日，新希望六和股份有限公司发行中期票据20亿元，期限3年，目前已到期偿还。

2020年1月3日，新希望六和股份有限公司发行可转债40亿元，期限6年，目前尚未到期。

2020年3月5日，新希望六和股份有限公司发行中期票据20亿元，期限3年，目前尚未到期。

2020年5月14日，新希望六和股份有限公司发行超短期融资券10亿元，期限270天，目前尚未到期。

综上，本公司待偿还可转债40亿元，中期票据20亿元，超短期融资券余额10亿元。

五、发行人其他直接融资计划

除本期30亿元中期票据外，发行人及其下属子公司正在注册金额分别为30亿元、20亿元，合计50亿元中期票据

第八章 信用增进

本期中期票据无信用增进。

第九章 税项

本期中期票据的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析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作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的规定执行。

下列这些说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的税务建议和投资者的纳税建议，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据，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，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，公司不承担由此产生的任何责任。

投资者所应缴纳税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

一、增值税

根据2016年5月1日起开始施行的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改增值税试点的通知》，转让外汇、有价证券、非货物期货和其他金融商品所有权的业务活动需要交纳增值税，按照卖出价减去买入价后的余额作为销售额，金融商品的买入价，可以选择按加权平均法或者移动加权平均法进行核算，选择后36个月内不得变更。金融商品转让，不得开具增值税专用发票。

二、所得税

企业投资者根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据《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、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。但对中期票据在全国银行间债券市场进行的交易，我国目前还没有具体的规定。截至本募集说明书公告日，投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立转让书据时，不需要缴纳印花税。

第十章 发行人信息披露工作安排

一、信息披露机制

根据《中华人民共和国公司法》等法律规定，并结合实际情况，公司总裁办公室是公司对外新闻宣传工作的主管部门，负责新闻宣传；董事会办公室负责公司信息披露工作。

在总裁办公室及董事会办公室负责上述工作的基础上，公司将按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，由财务部具体负责和协调中期票据存续期间各类财务报表及与公司经营相关的所有重大信息的披露事项。

公司依法在交易商协会规定的信息披露平台披露可能影响偿债能力的重要信息，且披露时间不晚于公司在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。

二、信息披露安排

公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及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》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。

（一）中期票据发行前的信息披露

本公司在本期中期票据发行日 2 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据募集说明书；
- 2、新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据信用评级报告；
- 3、新希望六和股份有限公司 2017-2019 年度审计报告；
- 4、新希望六和股份有限公司 2020 年度第一季度未经审计财务报表；
- 5、北京市中伦律师事务所关于新希望六和股份有限公司发行 2020 年度第三期中期票据的法律意见书；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

（二）中期票据存续期内重大事项的信息披露

公司在各期中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响中期票据投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

4、企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；

5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；

6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；

7、企业发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失；

8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；

9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；

10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；

11、企业涉及需要说明的市场传闻；

12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；

14、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；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；

15、企业对外提供重大担保。

(三) 中期票据续期内定期信息披露

公司在各期中期票据存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

第一季度信息披露时间不早于上一年度信息披露时间。

(四) 公司将在中期票据本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十一章 违约责任和投资者保护机制

为保证按期足额偿付中期票据，本公司制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，中期票据的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以债务融资工具持有人会议的形式行使有关权利。

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向本公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，本公司或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在本公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

- 1、拖欠付款：拖欠中期票据本金或中期票据应付利息；
- 2、解散：本公司于所有未清偿中期票据获清偿前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；
- 3、破产：本公司不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力并根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

（一）本公司对本期中期票据投资人按时还本付息。如果本公司未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，发行人将在本期中期票据付息日或兑付日，通过中国货币网和中国债券信息网及时向投资人公告发行人的违约事实。发行人延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。发行人到期未能偿还本期中期票据本息，投资者可依法提起诉讼。

（二）投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

三、投资者保护机制

（一）应急事件

应急事件是指本公司突然出现的，可能导致中期票据不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期中期票据存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

- 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、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）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。

应急事件发生后，本公司和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向本公司和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由本公司和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

本公司和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、公开披露有关事项；

2、召开债务融资工具持有人会议，商议债权保护有关事宜。

（三）信息披露

在出现应急事件时，本公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及债务融资工具持有人会议决议等；

5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

（四）债务融资工具持有人会议

1. 持有人会议的召开条件

主承销商为持有人会议的召集人，负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对重大事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召开持有人会议：

(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、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）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。

出现上述情形时，发行人或者信用增进机构应当及时告知召集人，召集人应当自知悉该情形之日起在实际可行的最短期限内召集持有人会议，并拟定会议议案。持有人会议的召集不以发行人或者信用增进机构履行告知义务为前提。

在债务融资工具存续期间，发行人或信用增进机构出现《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，召集人可以召集持有人会议；单独或合计持有百分之十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人和信用增进机构可以向召集人书面提议召开持有人会议，召集人应自收到提议之日起五个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。召集人不能履行或者不履行召集职责的，提议人有权自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

2. 持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前十个工作日在交易商协会认可的网站发布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；

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。召集人应当至少于持有人会议召开前七个工作日将议案发送至持有人，并将议案提交至持有人会议审议。

3. 持有人会议参会机构

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。

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，持续跟踪持有人会议动向。

交易商协会可以派员列席持有人会议。

持有人会议应当至少有2名律师进行现场见证。见证律师原则上由为本期债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。非协会会员单位的律师事务所的律师见证持有人会议并出具法律意见的，该律师事务所应当在法律意见书中声明接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。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。

4. 持有人会议的表决和决议

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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，并代表债务融资工具持有人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工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员以及表决机构与人员名册、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如需）、法律意见书、召集人自登记托管机构获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具兑付结束后 5 年。如召集人为发行人或者提供信用增进服务的机构，上述会议 13 文件、材料由见证持有人会议的律师所在的律师事务所存档。

四、不可抗力

（一）不可抗力是指本中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使中期票据相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力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；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、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、不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益；

2、本公司或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、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。

第十二章 发行的有关机构

发行人声明不存在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的直接或间接的股权关系或其它重大利害关系。

一、发行人

名称：新希望六和股份有限公司

地址：四川省绵阳国家高新技术产业开发区

法定代表人：刘畅

联系人：雷洪俊

联系电话：028-85953551、010-53299899

传真：028-85950022

二、承销团

（一）主承销商及簿记管理人

中国农业银行股份有限公司

地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

法定代表人：周慕冰

联系人：安立伟

电话：010-85109045

传真：010-85126513

邮编：100005

（二）联席主承销商

国家开发银行

地址：北京市西城区复兴门内大街 18 号

法定代表人：赵欢

联系人：郭海梦

电话：010-88309129

传真：010-68306995

邮编：100031

三、信用评级机构

名称：联合资信评估有限公司

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

法定代表人：王少波

联系人：张丽、王慧

联系电话：010-85679696

传真：010-85679228

四、审计机构

名称：四川华信（集团）会计师事务所

地址：成都市洗面桥街18号金茂礼都南楼28楼

法定代表人：李武林

联系人：周丕平

联系电话：028-85581804

传真：028-85592480

五、发行人律师

名称：北京市中伦律师事务所

地址：北京市建国门外大街甲6号SK大厦36-37层

负责人：张学兵

联系人：曹美竹

联系电话：028-62088077

传真：028-62088111

六、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场33-34层

法定代表人：许臻
联系人：王艺丹/汪茜
电话：021-63323840/63325279
传真：010-63326661

七、集中簿记建档系统技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司
地址：北京市西城区金融大街大街乙 17 号
法定代表人：郭欠
联系人：发行部
电话：010-57896722/57896516
传真：010-57896726
邮编：100032

第十三章 备查文件及查询地址

一、备查文件

- 1、关于新希望六和股份有限公司发行中期票据的注册通知书
- 2、发行人董事会和股东大会同意本次中期票据发行的有关决议
- 3、新希望六和股份有限公司2020年度第三期中期票据募集说明书
- 4、2017-2019年发行人合并及母公司审计报告以及未经审计的2020年一季度末财务报表
- 5、发行人和本期中期票据的信用评级报告及有关持续跟踪评级的安排
- 6、本期中期票据的法律意见书

二、查询地址

新希望六和股份有限公司

地址：四川省绵阳国家高新技术产业开发区

联系人：雷洪俊

联系电话：010-53299899

中国农业银行股份有限公司

地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

联系人：安立伟

电话：010-85109045

国家开发银行

地址：北京市西城区复兴门内大街 18 号

联系人：郭海梦

电话：010-88309129

投资者可通过中国货币网 (<http://www.chinamoney.com.cn>) 或上海清算所网站 (<http://www.shclearing.com>) 下载本募集说明书，或在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录 1：主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
盈利能力指标：	
净利率	净利润/营业收入
毛利率	(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入
净资产收益率	净利润×2/(净资产期初余额+净资产期末余额)
偿债能力指标：	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
EBITDA	利润总额+利息支出(列入财务费用的利息支出)+折旧+摊销
EBITDA 利息保障倍数	EBITDA/利息支出
营运效率指标：	
存货周转率	营业成本×2/(存货期初余额+存货期末余额)
存货周转天数	360/存货周转率
应收账款周转率	营业收入×2/(应收账款期初余额+应收账款期末余额)
应收账款周转天数	360/应收账款周转率
总资产周转率	营业收入×2/(资产总计期初余额+资产总计期末余额)

本页无正文，为《新希望六和股份有限公司 2020 年度第三期中期票据募集说明书》盖章页

(本页无正文)

