

新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期 中期票据募集说明书

注册金额:	人民币 30.00 亿元
本期中期票据发行金额:	人民币 15.00 亿元
本期中期票据发行期限:	不超过 3 年
担保方式:	无担保
信用评级机构及评级情况	无

发行人：新希望六和股份有限公司



牵头主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：招商银行股份有限公司



联席主承销商：兴业银行股份有限公司



二〇二四年十二月

声明与承诺

本期中期票据已在交易商协会注册，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。本公司及时、公平地履行信息披露义务，本公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，本公司和相关中介机构应对异议情况进行披露。

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本期债务融资工具的，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。

本公司承诺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

重要提示	7
一、发行人主体提示	7
二、发行条款提示	9
三、投资人保护机制相关提示	9
第一章释义	12
一、与本期债务融资工具有关的名词释义	12
二、专业术语	13
第二章风险提示及说明	15
一、与本期中期票据相关的投资风险	15
二、发行人相关风险	15
第三章发行条款	28
一、本期中期票据发行条款	28
二、发行安排	29
第四章募集资金运用	31
一、募集资金用途	31
二、发行人关于募集资金运用管理的承诺	32
三、发行人偿债保障措施	32
第五章发行人基本情况	35
一、发行人基本情况	35
二、发行人历史沿革	35
三、发行人股权结构及股东情况	44
四、发行人独立经营情况	49
五、发行人主要子公司及重大权益投资情况	49
六、公司治理与内控制度	55
七、公司人员基本情况	82
八、发行人业务范围、主营业务情况及发展规划	87
九、发行人在建工程及未来拟投资项目情况	116

十、发行人核心竞争力分析	121
十一、发行人所处行业的基本状况	125
十二、发行人未来发展规划	138
第六章发行人的主要财务状况	140
一、财务报表的编制基础、政策变更及合并范围变化情况	140
二、财务报表数据	161
三、发行人财务分析	173
四、或有事项及其他重大事项	240
五、受限资产情况	243
六、各类金融衍生产品情况	246
七、重大投资理财产品情况	247
八、海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况	247
九、直接债务融资计划	254
十、其他重要事项	254
第七章发行人资信状况	255
一、发行人金融机构授信情况	255
二、发行人债务违约记录	256
三、会计师事务所受到交易商协会自律处分的处罚	256
四、发行及偿付直接债务融资工具情况	257
五、存续永续债情况	257
第八章本期中期票据信用增进	258
第九章税项	259
一、增值税	259
二、所得税	259
三、印花税	259
四、税项抵销	260
第十章主动债务管理	261
一、置换	261
二、同意征集机制	261

第十一章信息披露安排.....	266
一、发行人信息披露机制.....	266
二、本期中期票据发行前的信息披露.....	267
三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露.....	267
四、本期债务融资工具存续期内重大事项的信息披露.....	268
五、本期中期票据本息兑付信息披露.....	269
六、其他.....	269
第十二章持有人会议机制.....	270
一、持有人会议的目的与效力.....	270
二、会议权限与议案.....	270
三、持有人会议的召开情形.....	270
四、会议召集与召开.....	273
五、会议表决和决议.....	275
六、其他.....	276
第十三章受托管理人机制.....	278
第十四章 投资人保护机制.....	279
第十五章违约、风险情形及处置.....	280
一、违约事件.....	280
二、违约责任.....	280
三、偿付风险.....	280
四、发行人义务.....	280
五、发行人应急预案.....	281
六、风险及违约处置基本原则.....	281
七、处置措施.....	281
八、不可抗力.....	282
九、争议解决机制.....	283
十、弃权.....	283
第十六章发行有关的机构.....	284
一、发行人.....	284

二、牵头主承销商/簿记管理人/存续期管理机构	284
三、联席主承销商	284
四、审计机构	284
五、律师事务所	285
六、登记、托管、结算机构	285
七、集中簿记建档系统技术支持机构	285
第十七章备查文件及查询地址	286
一、备查文件	286
二、查询地址	286
附录计算公式	287

重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、动物疫病及自然灾害风险

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三类，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、成本上升和价格下降；二是动物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。自然灾害风险方面，饲料、屠宰与种植、畜禽养殖业紧密关联，因此，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饲料原料、肉类价格上涨。

2、盈利能力波动风险

2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人近三年又一期营业利润分别为-695,467.56 万元、-58,701.57 万元、30,026.92 万元和-131,081.28 万元；净利润分别为-950,276.01 万元、-189,922.82 万元、-95,542.44 万元和-156,972.64 万元；农牧业在发行人主营业务中的占比超过 95.00%，其中饲料加工行业的特点决定了行业的低毛利水平，拉低了公司整体利润率水平；此外，生猪养殖行业面临猪周期价格波动，报告期内生猪销售价格持续低位，而生猪养殖成本呈上升趋势，导致发行人猪产业亏损。整体来看，发行人盈利呈现周期性特点，若猪价走势低迷，将影响发行人的盈利能力。

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。

(二) 情形提示

1、2023 年末净资产较 2022 年末下降比例超过 10%

发行人 2023 年末净资产 359.30 亿元,较 2022 年末下降 77.85 亿元,降幅为 17.81%。主要原因为少数股东权益和资本公积减少所致。

2022 年发行人少数股东权益为 144.71 亿元,2023 年发行人少数股东权益为 111.54 亿元,同比下降 33.17 亿元,主要为发行人购回四川新希望农业发展合伙企业(有限合伙)、山东新希望六和集团有限公司、山东新希望鑫农股权投资基金合伙企业(有限合伙)等部分子公司少数股东股权,导致少数股东权益减少。

2022 年发行人资本公积为 105.36 亿元,2023 年发行人资本公积为 59.74 亿元,同比下降 45.62 亿元,主要为少数股东权益变动导致资本溢价减少所致。

2、2023 年末生产性生物资产较 2022 年末下降比例超过 30%

发行人 2023 年末生产性生物资产为 505,024.04 万元,较 2022 年末下降 252,640.75 万元,降幅为 33.34%。主要原因为发行人基于猪、禽产业市场行情压降种群规模所致。

3、2023 年末其他应付款较 2022 年末增长比例超过 30%,2024 年 6 月末其他应付款较 2023 年末下降比例超过 30%

发行人 2023 年末其他应付款为 848,392.22 万元,较 2022 年末增长 371,950.76 万元,增幅为 78.07%。主要原因为发行人 2023 年末处置子公司股权后,合并范围变化导致往来款增多。

发行人 2024 年 6 月末其他应付款为 481,789.73 万元,较 2023 年末减少 366,602.49 万元,降幅为 76.09%。主要原因为发行人支付上年处置子公司剥离资金所致。

除上述事项外,发行人近一年一期不涉及《非金融企业债务融资工具发行注册文件表格体系(2020 版)》及 MQ.4 表(重大资产重组)、不涉及 MQ.7 表(重要事项)、不涉及 MQ.8 表(股权委托管理)的情形。

二、发行条款提示

无。

三、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

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

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10% 的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数决策机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，包括：1、变更本期债务融资工具与本

息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；2、新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；3、聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；4、除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；5、授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；6、变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

（二）受托管理人机制

本期债务融资工具未设置受托管理人。

（三）主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

【置换机制】存续期内，企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和权利。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有人表决权【超过 1/2】的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

（四）投资者保护条款的提示

本期债务融资工具未设置投资人保护条款。

（五）违约、风险情形及处置

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

施：

1、【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人（如有）协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款。选择召开持有人会议，将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料，并应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

2、【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50%的持有人同意后生效。通过决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议，注销协议应明确注销流程和时间安排，不愿意注销的持有人所持债务融资工具可继续存续。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、与本期债务融资工具有关的名词释义

发行人、公司、本公司	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发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具。
本期中期票据/本期债务融资工具	指	指“新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期中期票据”
本次发行/本期发行	指	本期中期票据的发行
募集说明书、本募集说明书	指	发行人根据有关法律法规为发行本期中期票据而制作的《新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期中期票据募集说明书》
会计师事务所	指	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市中伦律师事务所
持有人/投资者	指	通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期中期票据的主体
《公司法》	指	中华人民共和国公司法
《证券法》	指	中华人民共和国证券法
《办法》、《管理办法》	指	《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
近三年	指	2021 年、2022 年、2023 年
近三年末	指	2021 年末、2022 年末、2023 年末
近三年及一期	指	2021 年、2022 年、2023 年及 2024 年 1-6 月
近三年及一期末	指	2021 年末、2022 年末、2023 年末及 2024 年 6 月末
注册总额度	指	人民币【30】亿元
本次注册	指	本次向协会申请注册人民币叁拾亿元中期票据
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
银行间市场	指	全国银行间债券市场
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
主承销商	指	招商银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
承销团	指	由主承销商为本次发行组建的，由主承销商和其他承销团成员共同组成的承销团
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，本期债务融资工具发行期间由招商银行股份有限公司担

		任
簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购订单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
承销协议	指	发行人与主承销商为本次发行签订的《新希望六和股份有限公司非金融企业债务融资工具承销协议》
余额包销	指	主承销商按照承销协议的规定，在承销期结束后，将未出售的本期中期票据全部自行购入的承销方式
工作日	指	中国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日和休息日）
法定节假日	指	中国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）

二、专业术语

公司章程	指	新希望六和股份有限公司章程
股东会	指	新希望六和股份有限公司股东会
董事会	指	新希望六和股份有限公司董事会
监事会	指	新希望六和股份有限公司监事会
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
新希望六和饲料	指	新希望六和饲料股份有限公司
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	指	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	指	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	指	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	指	大豆提取豆油后得到的一种副产品
棉粕	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	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	指	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	指	业务单元
DDGS	指	酒糟

在本募集说明书中，除非文中特殊说明，所有财务数据均引自公司 2021-2023 年度经审计的合并及母公司财务报告。

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

第二章风险提示及说明

投资人购买本期中期票据,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,进行独立的投资判断。投资者在评价和认购本期中期票据时,应特别认真地考虑下列各种风险因素:

一、与本期中期票据相关的投资风险

(一) 利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观政策的影响,市场利率存在波动的可能。在本期中期票据存续期限内,若市场利率波动,将对投资者投资本期中期票据的收益造成一定程度的影响。

(二) 流动性风险

本期中期票据将在银行间债券市场上进行流通,但本公司无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性,从而可能影响债券的流动性,在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将中期票据变现,存在一定的交易流动性风险。

(三) 偿付风险

在本期中期票据的存续期内,如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响,进而造成公司不能从预期的还款来源获得足够的资金,将可能影响本期中期票据的按时足额支付。

二、发行人相关风险

(一) 财务风险

1、资本性支出较大所带来的风险

2021年-2023年末及2024年6月30日,公司总负债金额分别为8,625,455.86万元、9,296,360.13万元、9,368,022.92万元和9,048,281.64万元。2019-2020两年,在非洲猪瘟造成国内生猪供应大幅紧缺的背景下,各地政府为了促进生猪复产保供,阶段性地放宽了养殖场的建设规划,公司响应国家稳产保供号召,增加养猪投入,使养猪产能和生猪出栏快速增长。截至2023年末,公司育肥产能的总存栏规模达到430万头,运营中种猪场规模达到104万头,2023年全年生猪出栏数达到1,768万头,位居全国第三。发行人生猪养殖业务的资本开支较大,

如新建产能无法如期产生足额收益，有可能使公司短期偿债能力受到一定影响。

2、毛利率波动风险

受内外经营环境等多种因素影响，发行人近年来养殖、屠宰及肉食加工等多个主要业务板块毛利率波动较大。从主营业务毛利率来看，2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人饲料业务的毛利率分别为 6.51%、6.48%、5.25%和 4.23%，猪产业业务毛利率分别为-21.20%、13.6%、-7.25%和-3.39%，禽产业业务毛利率分别为 1.70%、3.17%、3.25%和 0%，食品业务毛利率分别为 2.28%、8.75%、2.74%和 0%。2023 年末公司为进一步优化产业发展战略，聚焦核心主业，持续提升公司核心竞争力和可持续发展能力，推动公司高质量发展，对白羽肉禽业务、食品产业业务进行了处置，该处置影响公司产业结构变化，禽产业已非公司主要业务板块，原计入食品产业的畜屠宰分类至猪产业中。

由于饲料行业销售价格通常采用成本加法定价，故在原料价格大幅上涨的背景下，发行人饲料业务毛利率有所下滑，但仍维持相对稳定；禽产业和猪产业毛利率波动较大，毛利率的波动与行业整体情况一致，2021 年来随着生猪供应的不断增长，价格开始不断下降，猪产业毛利率开始逐步下降，2022 年 10 月生猪价格上涨，毛利率转正，2023 年生猪价格持续低迷，毛利率下降；食品业务毛利率波动，主要因畜禽价格波动所致。

3、盈利能力波动的风险

2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人近三年又一期营业利润分别为-695,467.56 万元、-58,701.57 万元、30,026.92 万元和-131,081.28 万元；净利润分别为-950,276.01 万元、-189,922.82 万元、-95,542.44 万元和-156,972.64 万元；农牧业在发行人主营业务中的占比超过 95.00%，其中饲料加工行业的特点决定了行业的低毛利水平，拉低了公司整体利润率水平；此外，生猪养殖行业面临猪周期价格波动，报告期内生猪销售价格持续低位，而生猪养殖成本呈上升趋势，导致发行人猪产业亏损。整体来看，发行人盈利呈现周期性特点，若猪价走势低迷，将影响发行人的盈利能力。

4、应收账款发生坏账的风险

2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人应收账款分别为 107,506.53 万元、128,586.58 万元、126,931.91 万元和 151,914.30 万元，占同期末总资产的

比例为 0.81%、0.94%、0.98%和 1.23%，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发行人应收账款出现坏账，将对发行人的经营产生不利影响。

5、应收账款增长较快风险

2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人应收账款分别为 107,506.53 万元、128,586.58 万元、126,931.91 万元和 151,914.30 万元，占同期末总资产的比例为 0.81%、0.94%、0.98%和 1.23%，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，对发行人的经营产生不利影响。

6、存货跌价的风险

近年来，公司为保证生产与销售的顺畅进行，根据年度销售计划及市场销售情况，适当进行原材料的正常备货。目前，各项存货余额情况符合公司存货周转实际状况以及饲料行业发展现状。2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人存货分别为 1,592,557.08 万元、1,790,108.35 万元、1,331,572.15 万元和 1,033,491.83 万元，占同期末总资产的比例为 12.00%、13.10%、10.27%和 8.34%。存货构成主要是：（1）发行人扩大生猪养殖规模，生猪存栏量增加；（2）随着饲料产销规模扩大，发行人加大了用于饲料生产的原材料采购；（3）禽畜出栏量增加导致用于屠宰与肉食品业务的原材料增加。截至 2024 年 6 月 30 日，发行人存货为 1,033,491.83 万元，较年初减少 298,080.32 万元，降幅 22.39%，主要为库存饲料原料以及消耗性生物资产减少。发行人的存货占比较高，如果市场需求或竞争态势发生变化，则可能会面临存货积压或跌价风险。

7、金融资产跌价风险

截至 2024 年 6 月末，发行人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五大股东。发行人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。2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人长期股权投资分别为 2,383,974.75 万元、2,625,610.15 万元、3,004,230.78 万元

和 3,066,294.52 万元。截至 2024 年 6 月 30 日,发行人长期股权投资达 3,066,294.52 万元,已占发行人总资产的 24.73%。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。

8、投资收益占比较高的风险

发行人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。2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日,公司投资收益分别为 137,766.98 万元、162,264.82 万元、667,220.47 万元和 101,955.20 万元,主要是持有民生银行股权权益法核算确认的投资收益及 2023 年处置子公司导致投资收益增加。投资收益占比较高对于公司未来收益的影响有一定不确定性,存在利润结构不稳定风险。

9、固定资产减值的风险

2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日,发行人固定资产账面金额分别为 3,373,647.80 万元、3,568,332.73 万元、3,586,772.35 万元和 3,886,563.40 万元,分别占总资产的 25.42%、26.11%、27.67%和 31.35%。发行人固定资产存在一定减值风险,并有可能影响资产整体质量。但发行人对其房屋、建筑物、机器设备、运输设备及其他设备等固定资产已进行足额减值,相关减值风险已有所降低。

10、所有者权益不稳定的风险

在所有者权益结构方面,发行人主要有未分配利润规模较大及少数股东权益占比较大的风险。2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日,发行人未分配利润分别为 1,118,296.42 万元、947,225.27 万元、969,481.42 万元和 844,925.18 万元,占所有者权益的比例分别为 24.06%、21.67%、26.98%和 25.23%。2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日,发行人少数股东权益分别为 1,294,109.00 万元、1,447,142.30 万元、1,115,432.17 万元和 1,042,040.06 万元,占所有者权益的比例分别为 27.84%、33.10%、31.04%和 31.12%。未来若发生大规模分红,可能对发行人所有者权益总额产生较大影响,从而影响发行人的偿债能力;此外,若未来少数股东行权,则发行人所有者权益将大幅缩减,进而对公司偿债能力产生不利影响。

11、汇率波动风险

当前饲料生产的原料全球化采购程度越来越深,玉米、大豆、乳清粉、鱼粉、

DDGS 等国外供应为主的饲料原料的采购，受到汇率影响越来越大。同时，发行人进行全球布局，在对外投资与国外经营中，涉及的跨境资金往来与结算额度也较大，会受到汇率波动的影响。近年来，由于疫情影响和政局动荡等因素，发行人海外业务所处的多个国家货币经历了较大幅度的波动，叠加美元加息，有着持续贬值的趋势，对发行人的外汇管理和经营难度形成挑战。

12、生产性生物资产减值风险

2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人生产性生物资产分别为 891,175.84 万元、757,664.79 万元、505,024.04 万元和 380,924.83 万元。发行人生产性生物资产较高，如市场价格发生大幅波动等情况，则可能会面临减值的情况。

13、资产负债率偏高风险

2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人资产负债率分别为 64.98%、68.02%、72.28%和 72.99%，整体呈现波动；总负债金额分别为 8,625,455.86 万元、9,296,360.13 万元、9,368,022.92 万元和 9,048,281.64 万元，发行人负债率水平较高，面临一定的偿债压力。

14、期间费用占营业总收入比重较快增大的风险

2021 年-2023 年末及 2024 年 6 月 30 日，发行人管理费用、销售费用、财务费用等三费增长速度较快，三费总金额分别为 722,466.48 万元、828,907.63 万元、835,319.99 万元和 337,675.89 万元，在营业总收入中占比分别为 5.72%、5.86%、5.89%和 6.81%。近年来，公司加大生猪养殖建设投入，人员数量和有息负债有所增加，管理费用和财务费用在营业总收入中的占比有所提升。

（二）经营风险

1、动物疫病及自然灾害风险

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三类，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、成本上升和价格下降；二是动物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。例如，在 2018 年中在国内首次爆发的非洲猪瘟，给全行业都造成了巨大的冲击。尽管行业在 2019-2020 年初步摸索出综合性生物安全防控结合精准剔除的防控与处置办法，但在 2020 年底和 2021

年初的冬春之交，非洲猪瘟又发生了弱毒化的变异，使其变得传播渠道更多、潜伏时间更长、发现与剔除难度更大。近年来，非洲猪瘟已经逐渐常态化，特别是每年冬季与初春气温较低时，在我国北方地区造成的影响尤其严重。2022 年以来，欧洲、北美洲、南美洲持续爆发禽流感疫情，对家禽养殖及自然界鸟类造成重大影响。尽管本轮禽流感疫情未在中国大规模爆发，但仍然影响到我国祖代种鸡的引种。

自然灾害风险方面，饲料、屠宰与种植、畜禽养殖业紧密关联，因此，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饲料原料、肉类价格上涨。例如，2022 年中西南多省出现并持续高温少雨天气，导致部分地区旱情持续发展，进而引发南方多个省份“电荒”，对产业链上的种植、养殖等多个环节产生不同程度的影响。在种植方面，部分地区遭遇旱情导致饲料原料作物减产，从而会对饲料原料价格产生冲击，同时原料质量也会下降。在养殖方面，例如，水产养殖面临高温带来的缺氧困境，鱼虾蟹摄食、生长受到影响，也会导致减产；由于干旱缺水限电，养殖设施设备使用受到一定程度的限制，对养殖企业和养殖户造成损失，同时也会影响公司的饲料销售。

2、饲料原料价格波动风险

饲料原料成本通常占饲料总成本的 90%以上。在过去，饲料业务占公司营收的比重较大，但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。但随着生猪养殖业务在公司营收中的占比较大，原料价格上涨对公司整体经营成本的影响有所增大。

自 2020 年以来，受国内外宏观经济形势、国际贸易关系、各国主粮产区收成情况等多方面因素影响，玉米、豆粕等主要饲料原料价格持续走高。2023 年，全球农产品市场面临较大的挑战，极端天气频发、地缘冲突升级、多国颁布贸易限制政策等不确定因素交织，扰动全球农产品生产和贸易预期，农产品价格出现较大波动。其中，玉米、小麦等持续震荡，油脂油料、大麦、豆粕有所下行，但整体上相比 2020 年之前几年仍处于较高位置。

3、畜禽价格波动风险

从禽产业业务看，公司凭借每年约 7.5 亿只的禽屠宰量，约 200 万吨的禽肉产销量，多年来一直位居行业第一位。2020 年以来，全国种禽存栏处于近年高位，加上消费需求减弱，禽周期开始出现明显下行，禽肉价格持续低迷。从猪产业业务看，公司自 2016 年以来加大养猪业务布局，在 2022 年生猪对外销量已经突破 1,461 万头，2019 年初以来，猪周期叠加“非洲猪瘟”疫病造成商品猪价格持续处于高位波动阶段，2021 年以来，生猪产能恢复，猪肉价格持续大幅下降，饲料原料价格上升，导致 2021 年度公司猪产业毛利为负，2023 年，猪肉价格持续处于低位。如果畜、禽产品的市场价格进入下行周期或持续处于周期底部、原材料价格持续处于高位或继续上涨、公司发生大规模疫病等不利情况，将会阶段性对公司的经营业绩带来不利影响，公司畜、禽板块存在盈利下降，甚至亏损的风险。

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、饲料业务产能利用率较低的风险

2021 年-2023 年末及 2024 年 1-6 月,发行人饲料产量分别为 2,854.14 万吨、2,822.22 万吨、2,874.43 万吨和 1232.03 万吨,产能分别为 4,978.40 万吨、5,240.60 万吨、5,743.27 万吨和 2,866.00 万吨,产能利用率分别为 57.33%、53.85%、50.05%和 42.99%,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。

7、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,各类企业对人力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,同时积极开展跨行业培训学习,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,实现人均效率的持续提升;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。

8、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。

9、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 14 个国家设立了 62 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。

10、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。

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，2023 年全年 GDP 增速为 5.2%。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。

（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

发行人下属子公司之间存在关联交易，发行人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，关联交易会降低发行人的竞争能力和独立性，使部分下属子公司过分依赖关联方，并增加了发行人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、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。

2、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。

3、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。

4、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2024年度第一期中期票据
发行人全称:	新希望六和股份有限公司
牵头主承销商:	招商银行股份有限公司
联席主承销商:	兴业银行股份有限公司
存续期管理机构:	招商银行股份有限公司
簿记管理人:	招商银行股份有限公司
待偿还直接债务融资余额:	截至本募集说明书签署日, 发行人待偿还债券融资余额为97.33亿元, 其中可转债90.93亿元, 中期票据1.40亿元, 定向债务融资工具5亿元
注册通知书文号:	中市协注〔2024〕MTN【 】号
注册金额:	人民币叁拾亿元整(¥3,000,000,000.00)
本期发行金额:	人民币壹拾伍亿元整(¥1,500,000,000.00)
本期中期票据发行期限:	3年
面值:	人民币壹佰元(RMB100元)
计息年度天数:	非闰年365天, 闰年366天
发行价格:	按面值发行
利率确定方式:	采用固定利率方式, 发行利率通过集中簿记建档方式确定
发行方式:	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售
托管机构:	银行间市场清算所股份有限公司
托管形式:	实名记账式
承销方式:	组织承销团, 主承销商余额包销
票面利率:	本期债务融资工具票面利率由集中簿记建档方式确定
发行对象:	全国银行间债券市场的合格机构投资者
发行方式:	本期债务融资工具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发行
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
公告日:	【】年【】月【】日
发行日:	【】年【】月【】日
起息日:	【】年【】月【】日
缴款日:	【】年【】月【】日
债权债务登记日:	【】年【】月【】日
上市流通日:	【】年【】月【】日
付息兑付方式:	按年付息, 到期一次还本
付息方式:	本期中期票据每次付息日前5个工作日, 由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《付息公告》, 并在付息日按票面利

	率，由上海清算所代理完成付息工作。
本息兑付日：	【】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。
兑付价格：	按面值兑付
兑付方式：	本期中期票据到期日前5个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》，并在到期日按面值加利息兑付，由上海清算所代理完成兑付工作。
信用评级机构及评级结果	无
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
适用法律：	本期所发行中期票据的所有法律条款均适用中华人民共和国法律
偿付顺序：	本期中期票据的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人所有其他待偿还债务融资工具

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期债务融资工具簿记管理人为招商银行股份有限公司，本期债务融资工具承销团成员须在【】年【】月【】日 9:00 时至【】年【】月【】日 18:00 时，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 2024 年度第一期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、本期债务融资工具发行过程中存在延长簿记建档时间的可能。本机构承诺延长前会预先进行充分披露，每次延长时间不低于 0.5 小时，且延长后的簿记截止时间不晚于簿记截止日 18:30。

3、每一承销团成员申购金额的下限为【1,000】万元（含【1,000】万元），申购金额超过【1,000】万元的必须是【1,000】万元的整数倍。

（二）分销安排

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

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的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。

（三）缴款和结算安排：

1、缴款时间：【】年【】月【】日 17:00 前。

2、簿记管理人将在【】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 2024 年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配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 17:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

开户行：招商银行

资金账号：910051040159917010

户名：招商银行

人行支付系统号：308584000013

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。

4、本期债务融资工具发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

（四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，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。

（五）上市流通安排

本期中期票据在债权债务登记日的次一工作日（2024年【】月【】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章募集资金运用

一、募集资金用途

截至 2024 年 6 月末，发行人有息负债规模为 6,267,817.03 万元，占总负债的 69.27%。其中，发行人银行借款余额为 5,249,959.08 万元，占有息负债的 83.76%；银行借款和公司债券余额合计为 6,141,982.01 万元，占有息负债比重为 97.99%。本次中期票据注册金额为人民币 30 亿元。募集资金计划用于偿还或置换发行人的有息债务及补充流动资金。其中，15 亿元用于偿还或置换发行人的有息债务，15 亿元用于补充发行人流动资金。

本期中期票据发行金额不超过 15 亿元，募集资金计划用于偿还或置换发行人的有息债务及补充流动资金。

（一）发行人流动资金测算

根据银监会印发的《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银行业监督管理委员会令 2010 年第 1 号），发行人流动资金缺口=上年度销售收入*（1-年度销售利润率）*（1+预计销售收入年增长率）/营运资金周转次数-发行人自有资金-其他渠道提供的营运资金，发行人流动资金测算说明如下：

1、发行人 2023 年营业收入 14,170,324.89 万元，利润总额-68,181.08 万元，利润率为-0.48%，考虑到禽产业以及食品板块的出表，预计公司营业收入平均增长率-20%左右。

2、发行人 2023 年初应收账款 128,586.58 万元，2023 年年末应收账款 126,931.91 万元，平均应收账款 127,759.25 万元。

3、发行人 2023 年初预收账款 217,310.81 万元，2023 年末预收账款 249,241.95 万元，平均预收账款金额为 233,276.38 万元。

4、发行人 2023 年初存货余额 1,790,108.35 万元，2023 年末存货余额 1,331,572.15 万元；平均存货余额为 1,560,840.25 万元。

5、发行人 2023 年初预付账款 286,049.61 万元，2023 年末预付账款 114,845.42 万元，平均预付账款 200,447.52 万元。

6、发行人 2023 年初应付账款为 1,156,471.44 万元；2023 年末应付账款 1,071,787.49 万元；平均应付账款为 1,114,129.47 万元。

7、经测算，发行人营运资金量为 448,250.69 万元。

8、发行人自有资金=平均流动资产-平均流动负债=3,334,571.90 万元-5,243,922.57 万元=-1,909,350.67 万元。经测算，发行人流动资金需求量=发行人营运资金量-发行人自有资金=448,250.69 万元-(-1,909,350.67)万元=2,357,601.36 万元。

二、发行人关于募集资金运用管理的承诺

（一）募集资金管理

发行人在资金的使用和管理上制定了严格的制度及风控管理措施。对于本期中期票据的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于中期票据募集资金使用有关规定、发行人内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

（二）发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障本期中期票据持有人的利益，发行人承诺：

所募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要；发行人将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金，资金用途不违反国家相关产业政策和法律规定，募集资金不用于房地产项目、土地储备、金融投资、资金拆借、长期投资和委托贷款。

本期中期票据存续期间内，若出现变更募集资金用途的情况，发行人将通过上海清算所网站、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。

三、发行人偿债保障措施

（一）具体偿债计划

为了充分有效地维护本期中期票据持有人的利益，发行人为本期中期票据的按时足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，并做好组织协调工作，加强信息披露等，努力形成一套确保中期票据安全兑付的保障措施。

1、设立专门的偿付工作小组

发行人指定专人负责协调本期中期票据偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实中期票据本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证中期票据

持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

2、严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到中期票据投资人的监督，防范偿债风险。

3、建立本次中期票据偿债的财务安排

针对发行人未来的财务状况、本期中期票据自身的特征、募集资金使用项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。偿债资金将来源于发行人日常营运所产生的现金流。

4、加强本次中期票据募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本次中期票据的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本次中期票据各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期中期票据本息。

(二) 财务状况和经营能力方面的保障

1、稳定的营业收入

发行人 2021 年-2023 年末及 2024 年 1-6 月营业总收入分别是 12,626,170.26 万元、14,150,772.82 万元、14,170,324.89 万元和 4,957,737.76 万元，近年来，公司营业收入稳定，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和现金流，按期偿还本期中期票据。

2、公司经营活动产生的现金流

2021 年-2023 年及 2024 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流入分别为 13,122,027.53 万元、14,702,935.82 万元、14,779,857.12 万元和 5,164,528.42 万元，销售获现率分别为 102.68%、102.15%、102.17%和 102.71%。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。

3、充足的货币资金为本期中期票据偿还提供保障

2021 年-2023 年及 2024 年 1-6 月，发行人货币资金分别为 1,486,908.09 万元、

1,151,243.02 万元、1,084,998.95 万元和 1,080,779.13 万元，分别占公司总资产的 11.20%、8.42%、8.37%和 8.72%，货币资金储备充裕，为本期中期票据的偿付提供了较强的资金保障。

4、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

截至 2024 年 6 月末，发行人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五大股东。上述股权在实现稳定的投资收益和现金分红的同时，金融资产较强的变现能力也有效增强公司的偿债能力。2024 年 6 月末，公司持有的长期股权投资为 3,066,294.52 万元，为本期中期票据的偿还提供了有效补充。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称:	新希望六和股份有限公司
法定代表人:	刘畅
注册资本:	4,216,015,009.00 元
实缴资本:	4,545,777,226.00 元
设立(工商注册)日期:	1998 年 3 月 4 日
统一社会信用代码:	91510000709151981F
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:	621006
办公地址:	四川省成都市锦江工业园区金石路 376 号
联系电话:	028-85953632
传真号码:	028-85950022
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)(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。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

二、发行人历史沿革

新希望六和股份有限公司的前身为绵阳希望饲料有限公司。原绵阳希望饲料有限公司成立于 1997 年, 1998 年 3 月, 绵阳希望饲料有限公司以账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。2011 年 12 月, 四川新希望农业股份有限公司重大资产重组完成后, 更名为现新希望六和股份有限公司。

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账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：

图表 5-1：1998 年 3 月发行人股权结构表

股份类型及持股情况	持股数量（万股）	占总股本比例（%）
一、未上市流通	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，其中流通过股本增至 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 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，其中流通过股本增至 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

81,468.万股。

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、2014 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、向陕西星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 年股权激励

根据公司 2019 年 6 月 6 日召开的 2019 年第一次临时股东大会决议，通过了《关于〈新希望六和股份有限公司 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》，公司于 2019 年 7 月 29 日完成了向 24 名激励对象授予 360 万股限制性股票和 840 万份股票期权的登记工作，截至 2022 年 12 月 31 日因股票期权行权增加股本 2,166,055 股。根据公司 2020 年第一次临时股东大会、2021 年第一次临时股东大会及 2022 年第一次临时股东大会决议，审议通过了《关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》，截至 2022 年 12 月 31 日回购注销限制性股票 1,406,250 股。

16、2020 年发行可转换公司债券

经中国证监会《关于核准新希望六和股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2019]1902号)核准,公司于2020年1月3日公开发行了4,000万张可转换公司债券,每张面值100元,发行总额400,000万元。根据《新希望六和股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书》的约定,本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日(2020年1月9日,T+4日)满6个月后的第一个交易日(2020年7月9日)起至可转债到期日(2026年1月2日,如遇节假日,向后顺延)止。

17、2020年非公开发行股票

2020年4月28日,发行人召开2019年年度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》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》等议案。2020年9月2日,公司收到中国证监会《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[2020]1961),核准发行人非公开发行不超过177,147,918股新股。

本次非公开发行股票的定价基准日为公司第八届董事会第十三次会议决议的公告日,发行价格为22.73元/股,不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%。2020年4月28日,发行人2019年年度股东大会审议通过了《2019年年度利润分配预案》,决定以发行人2019年末总股本4,216,015,009股扣减不参与利润分配的回购股份72,258,790股,即4,143,756,219股为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币1.50元(含税)。因此,发行人2019年度权益分派方案实施完毕后,本次非公开发行A股股票的发行价格由22.73元/股调整为22.58元/股。

发行人于2020年9月18日完成了本次非公开发行股票,发行完毕后发行人新增股本17,714.7918万股,均为限售股。

18、2021年发行可转换公司债

根据发行人2020年第二次临时股东大会决议,并经中国证监会《关于核准新希望六和股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》《证监许可【2021】1351号》核准,发行人于2021年11月2日公开发行8,150万份可转换公司债券,每份面值100元,发行总额815,000万元,该可转换公司债券存续的起止日期为2021年11月2日至2027年11月1日,转股的起止日期为2022年5月9日至2027年11月1日。

19、2022 年股权激励

根据公司第八届董事会第五十二次会议及 2021 年年度股东大会，审议通过了《关于〈新希望六和股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》、第九届董事会第三次会议，审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划相关事项的议案》，公司授予激励对象的限制性股票数量为 4,137.00 万股，其中，首次授予限制性股票 3,327.50 万股，预留授予限制性股票 809.50 万股，本次限制性股票激励计划的股票来源为公司向激励对象定向发行的发行人人民币 A 股普通股股票，本次激励计划首次授予日为 2022 年 7 月 25 日。

20、2022 年股份回购及注销

2022 年 8 月 29 日，发行人召开了第九届董事会第四次会议和第九届监事会第三次会议，会议审议通过了《关于注销 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划股票期权的议案》和《关于 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销限制性股票的议案》。由于 15 名激励对象未在行权期内行权，注销已获授但尚未行权的股票期权共计 2,047,500 份；因解除限售条件未成就，回购 438,750 股限制性股票，回购价格为 8.16 元/股。前述议案董事会审议并通过后，提交下一次股东大会审议决议。2022 年 11 月 15 日，发行人召开了 2022 年第二次临时股东大会，审议并通过了《关于 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销限制性股票的议案》。

21、2023 年股份回购及注销

2023 年 4 月 27 日，发行人召开第九届董事会第十二次会议和第九届监事会第九次会议，会议审议通过了《关于 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划第四个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销限制性股票的议案》。2023 年 5 月 22 日，发行人召开 2022 年度股东大会，审议通过了“关于 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划第四个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销限制性股票的议案”。回购注销 15 名激励对象 438,750 股限制性股票。

22、截至 2024 年 6 月末的股本情况

2022 年公司因可转债转股增加股本 440,503 股，因向激励对象发行股票增加股本 33,275,000 股，因回购注销限制性股票减少股本 168,750 股。2022 年可转换公司债券转股增加股本 5,306 股。

2023 年公司因可转债转股增加股本 5,306 股，因回购注销限制性股票减少股本 877,500 股，因向激励对象发行股票增加股本 7,890,000 股。2024 年上半年公司因可转债转股增加股本 1,325 股。

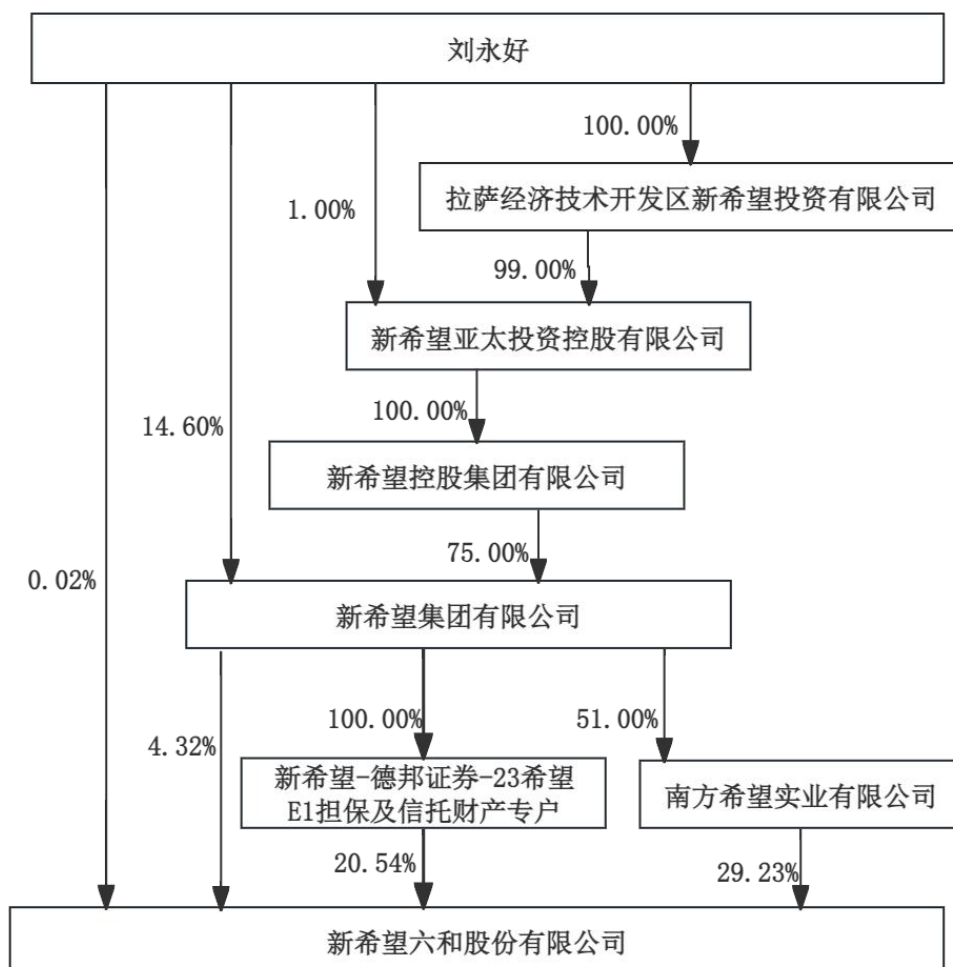
截至 2024 年 06 月 30 日，发行人总股本为 4,545,777,226 股，其中：有限售条件的流通股为 34,587,654 股，无限售条件的流通股为 4,511,189,572 股。

三、发行人股权结构及股东情况

(一) 股权结构

发行人为 A 股上市公司，截至 2024 年 6 月末，发行人普通股股东总数为 204,738 个，前两大股东分别为南方希望实业有限公司和新希望—德邦证券—23 希望 E1 担保及信托财产专户，股权比例分别为 29.23%和 20.54%，其他股东股权占比如下表所示。

图表 5-2：公司的股权结构图



截至 2024 年 6 月末发行人前 10 名股东情况：

图表 5-3：截至 2024 年 6 月末公司前 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	1,328,957,185	29.23%	无限售条件流通股
新希望一德邦证券-23 希望 E1 担保及信托财产专户	933,608,491	20.54%	无限售条件流通股
新希望集团有限公司	196,271,201	4.32%	无限售条件流通股
中国证券金融股份有限公司	125,602,591	2.76%	无限售条件流通股
西藏思壮投资咨询有限公司	104,769,426	2.30%	无限售条件流通股
西藏善诚投资咨询有限公司	93,704,034	2.06%	无限售条件流通股
香港中央结算有限公司	88,325,400	1.94%	无限售条件流通股
拉萨开发区和之望实业有限公司	51,243,592	1.13%	无限售条件流通股
兴业银行股份有限公司-国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金	50,074,575	1.10%	无限售条件流通股
中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	26,847,885	0.59%	无限售条件流通股
合计	2,999,404,380	65.97%	

南方希望实业有限公司主要股权投资情况如下：

图表 5-4：截至 2024 年 6 月末南方希望实业有限公司主要股权投资情况

单位：股

企业名称	直接持股数量	直接持股比例（%）
新希望六和股份有限公司	1,328,957,185.00	29.23

新希望集团有限公司主要股权投资情况如下：

图表 5-5：截至 2024 年 6 月末新希望集团有限公司主要股权投资情况

单位：股

企业名称	直接持股数量	直接持股比例（%）
新希望六和股份有限公司	196,271,201.00	4.32

除此以外，新希望集团有限公司控股子公司南方希望是华创云信数字技术股份有限公司（股票简称：华创云信，证券代码：600155）的股东，持有其 11,152.42 万股，持股比例为 4.93%；新希望集团有限公司控股子公司南方希望持有民生银行 34,317.73 万股，持股比例 0.78%，其中：民生银行 A 股（600016）10,238.78 万股，持股比例为 0.23%；民生银行 H 股（01988）24,078.95 万股，持股比例为 0.55%。

(二) 持股股东和实际控制人情况

截至报告期末，发行人控股股东为新希望集团有限公司，发行人实际控制人为刘永好先生。

1、发行人股东情况

截至 2024 年 6 月末，南方希望实业有限公司直接持有发行人股份比例为 29.23%，新希望集团有限公司直接持有发行人股份比例为 4.32%。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 89.60% 股权，因此，发行人实际控制人为刘永好先生，截至 2024 年 6 月末，公司股东所持有的发行人股票不存在被质押的情况。

(1) 南方希望实业有限公司

该公司成立于 2002 年 11 月，注册地为西藏拉萨市金珠西路 189 号拉萨经济技术开发区明珠导航楼 416 号，注册资本 103,431.372 万元，新希望集团有限公司持有股权占比 51.00%，法定代表人：李建雄，经营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（国家有专项规定的品种除外）、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 2023 年末，该公司总资产 18,436,989.53 万元，总负债 11,961,850.02 万元，所有者权益为 6,475,139.51 万元。2023 年度，该公司实现营业收入 16,071,757.92 万元，净利润-123,881.82 万元。

(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 320,000.00 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，销售化工原料及产品、建筑材料（以上项目不含危险化学品），普通机械，电器机械，电子产品，五金，交电，针纺织品，文化办公用品；本企业自产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，进料加工和三来一补业务；商务服务业。

截至 2024 年 6 月末，公司股权情况如下：刘永好持股比例为 89.60%，刘畅持股比例为 9.09%，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。四川省成都市人，现任第十四届全国政协委员，新希望集团有限公司董事长，中国民生银行副董事长，四川川商总会会长。历任第九、第十届全国政协常委，第十、第十一届全国政协经济委员会副主任，第七、第八届全国工商联副主席，第八、九、十、十一、十三届全国政协委员，第十二届全国人大代表。2018 年刘永好先生作为“民营企业家的优秀代表”，被党中央、国务院授予“改革先锋”奖章，被中央统战部、全国工商联联合推荐为“改革开放 40 年百名杰出民营企业家”之一，曾荣获全国脱贫攻坚奖“奉献奖”、第十一届中华慈善奖“慈善楷模奖”、“中国改革开放 30 年影响中国经济 30 人”、中国十佳民营企业家、中国改革风云人物、中国十大扶贫状元、中国企业管理杰出贡献奖。

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；2013 年 5 月至今任新希望六和股份有限公司董事长；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。现任新希望集团有限公司监事，成都枫澜科技有限公司董事长、法定代表人、云南省妇联执委、联合国生态环境论坛理事会理事、中国下一代教育基金理事、李巍个人教育奖主席、李巍教育基金主席、新希望服务控股有限公司非执行董事。

截至 2023 年末，新希望集团有限公司资产总计 20,299,942.17 万元，负债合计 13,791,227.12 万元，所有者权益合计 6,508,715.05 万元，2023 年实现营业收入 16,711,548.96 万元，净利润 13,925.74 万元。

2、实际控制人

发行人实际控制人为刘永好先生。

(1) 实际控制人背景

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。

(2) 所持有的企业股份被质押的情况

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。

(3) 刘永好先生对其他企业的主要投资情况

刘永好先生持有拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司 100.00%的股权，该公司成立于 2014 年 7 月 16 日，注册资本人民币 10,000.00 万元。主要经营范围为：股权投资、创业投资、创业投资管理、经济贸易咨询、企业管理咨询、房地产开发信息技术咨询、财务信息咨询、投资信息咨询、商务信息咨询；企业管理；供应链管理；企业营销策划等。

拉萨经济技术开发区新希望投资有限公司持有新希望亚太投资控股有限公司 99.00%股权，刘永好先生持有新希望亚太投资控股有限公司 1.00%股权。新希望亚太投资控股有限公司成立于 2016 年 4 月 29 日，注册资本人民币 100,000.00 万元。主要经营范围为：企业管理；商务信息咨询；股权投资、创业投资；创业投资管理；企业管理咨询；供应链管理；企业营销策划；企业形象策划；物流方案设计等。

新希望亚太投资控股有限公司持有新希望控股集团有限公司 100.00%的股权，新希望控股集团有限公司持有新希望投资集团有限公司 100.00%的股权。新希望投资集团有限公司成立于 2015 年 6 月 4 日，注册资本人民币 70,000.00 万元。主要营业范围为：创业投资；股权投资；投资管理；资产管理等。

(4) 与其他主要股东的关系

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，公司未知公司前十大股东是否存在其他关联关系或一致行动的情形。

四、发行人独立经营情况

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

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）人员独立

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发行人和股东单位中双重任职，均在发行人领取报酬。

（三）机构独立

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发行人生产经营活动的情况发生。

（四）资产完整

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公司资金、资产及其他资源。

（五）财务独立

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、发行人主要子公司及重大权益投资情况

（一）发行人控股并纳入合并报表的子公司情况

截至 2024 年 6 月末，发行人纳入合并报表范围的一级子公司 53 家，发行人一级子公司具体情况如下。

图表 5-6：发行人主要一级子公司情况

单位：万元，%

序号	子公司名称	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	饲料、兽药	381,176.47	100.00%	
2	新希望六和饲料股份有限公司	山东青岛	饲料生产、销售	8,010.00	24.00%	76.00%
3	四川新希望六和农牧有限公司	四川成都	饲料销售、投资	498,871.00	60.14%	7.38%
4	新希望新加坡私人有限公司	新加坡	贸易、投资	104,970.26	100.00%	
5	新希望国际控股（私人）有限公司	新加坡	贸易、投资	9,416.77	100.00%	
6	北京新希望六和生物科技产业集团有限公司	北京市	畜养殖、投资	50,000.00	99.00%	1.00%
7	新希望六和食品控股有限公司	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	陕西咸阳	畜养殖、屠宰	49,290.38	58.06%	13.01%
9	广汉国雄饲料有限公司	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	四川乐山	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	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	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	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	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	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	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	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	饲料生产、销售	10,000.00	100.00%	
19	遵义嘉好饲料有限公司	贵州遵义	饲料生产、销售	200.00	100.00%	
20	遵义新希望六和农业科技有限公司	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	畜养殖	1,000.00	100.00%	
22	泰州新希望农业有限公司	江苏泰州	饲料生产、销售	9,197.50	100.00%	
23	拉萨新希望实业有限公司	西藏拉萨	饲料生产、销售	4,000.00	55.00%	

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	
					直接	间接
24	北京新希望农牧科技有限公司	北京市	饲料生产、销售	4,900.00	75.00%	25.00%
25	河北新希望饲料有限公司	河北辛集	饲料生产、销售	10,000.00	100.00%	
26	宝鸡新希望农牧有限公司	陕西宝鸡	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
27	三原新希望饲料有限公司	陕西咸阳	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	饲料生产、销售	5,000.00	100.00%	
29	永州新希望六和饲料有限公司	湖南永州	饲料生产、销售	1,500.00	100.00%	
30	怀化新希望六和饲料有限公司	湖南怀化	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
31	黄冈新希望饲料科技有限公司	湖北黄冈	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
32	鹰潭新希望饲料有限公司	江西鹰潭	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
33	宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司	宁夏青铜峡	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
34	襄阳新希望六和饲料有限公司	湖北襄阳	饲料生产、销售	2,000.00	100.00%	
35	广州六和饲料有限公司	广东广州	饲料生产、销售	8,000.00	61.00%	
36	四川新乐塑胶有限公司	四川乐山	编织袋生产、销售	400.00	100.00%	
37	江苏天成保健品有限公司	江苏海安	添加剂生产、销售	8,000.00	51.00%	
38	云南新希望六和养殖有限公司	云南昆明	畜养殖	200.00	100.00%	
39	西藏林芝新希望六和养殖有限公司	西藏林芝	畜养殖	2,058.10	60.00%	
40	山东禽旺养殖咨询有限公司	山东青岛	咨询、服务	3,500.00	80.00%	
41	青岛新航工程管理有限公司	山东青岛	工程项目管理	5,000.00	100.00%	
42	金橡树投资控股（天津）有限公司	天津市	贸易	30,000.00	100.00%	
43	天津鼎橙智子投资有限公司	天津市	投资	10,000.00	100.00%	
44	新希望六和投资有限公司	西藏拉萨	投资	57,655.56	75.00%	
45	成都枫澜科技有限公司	四川成都	添加剂生产、销售	500.00	75.00%	

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	
					直接	间接
46	武汉六和食品有限公司	湖北孝感	禽加工、销售	3,000.00		55.00%
47	四川新希望六和科技创新有限公司	四川成都	检测、咨询	1,800.00	100.00%	
48	四川新希望动物营养科技有限公司	四川成都	饲料原料采购、销售	100,000.00	100.00%	
49	青岛新牧致和科技有限公司	山东青岛	机械制造、销售	75,000.00	20.00%	80.00%
50	新泰新希望饲料有限公司	山东泰安	饲料生产、销售	2,000.00	24.00%	76.00%
51	天津云翎企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	天津市	企业管理咨询	37,635.00	19.99%	0.03%
52	厦门新希望六和农业供应链有限公司	福建厦门	农产品批发、货物进出口	50,000.00	80.00%	20.00%
53	莒县新希望六和饲料有限公司	山东日照	饲料生产、销售	1,000.00	24.00%	76.00%

(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 381,176.4705 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；饲料原料、兽药、鸡辅料生产加工、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；食品经营。（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 2023 年 12 月 31 日，该公司总资产 2,726,109.57 万元，所有者权益为 797,410.95 万元。2023 年 1-12 月，该公司实现营业收入 7,261,170.74 万元，营业利润 116,989.99 万元，净利润 128,992.53 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 498,871 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：韩继涛，经营范围为饲料研究开发；畜禽饲养（不含种畜、禽）及销售；批发零售：农副产品（国家专项规定的除外）、化工产品（不含危险化学品）；农牧企业管理服务和咨询服务。公司具备年生产 300.00 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 2023 年 12 月 31 日，该公司总资产 1,727,943.46 万元，所有者权益为 743,663.21 万元。2023 年 1-12 月，该公司实现营业收入 3,117,129.40 万元，营业利润 64,899.54 万元，净利润 53,367.62 万元。

3、新希望六和投资有限公司

该公司成立于 2002 年 11 月，注册地为西藏自治区拉萨市，注册资本为 57,655.56 万元，新希望六和股份有限公司持有股权占比 75.00%，法定代表人：王普松，经营范围为创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品）；投资管理（不含金融和经纪业务。不得向非合格投资者募集、销售、转让私募产品或者私募产品收益权）。（经营以上业务的，不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）；财务顾问（不含财务公司业务）；理财咨询、企业重组咨询；市场调查（不含国家机密和个人隐私）；资信调查、技术开发及转让、技术咨询服务【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】。

截至 2023 年 12 月 31 日，该公司总资产 2,347,946.05 万元，所有者权益为 2,347,937.30 万元。2023 年 1-12 月，营业利润 131,666.01 万元，净利润 131,631.30 万元。

（三）重要的联营及合营企业情况

截至 2024 年 6 月末，发行人重要的联营及合营企业情况如下：

图表 5-7：重要的联营企业情况

单位：%

合营企业或联营企业名称	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	金融	-	4.18
山东中新食品集团有限公司	山东济南	其他	-	49.00

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 437.82 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：高迎欢，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它业务；保险兼业代理业务；证券投资基金销售、证券投资基金托管。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；保险兼业代理业务、证券投资基金销售、证券投资基金托管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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）截至 2024 年 6 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 2023 年 12 月 31 日，该公司总资产 767,496,500.00 万元，总负债 703,716,400.00 万元，所有者权益为 63,700,100.00 万元。2023 年 1-12 月，该公司实现营业收入 14,081,700.00 万元，净利润 3,598,600.00 万元。

2.山东中新食品集团有限公司

山东中新食品集团有限公司于 2023 年 8 月 14 日成立，注册资本 180,000 万元，注册地址山东自由贸易试验区济南片区经十路 7000 号汉峪金融商务中心 A4-3 号楼 29 层，法定代表人杨青春，公司经营范围包括：许可项目：食品生产；饲料生产；兽药经营；兽药生产【分支机构经营】；检验检测服务；种畜禽经营；种畜禽生产；动物饲养；食品销售；预制菜加工；预制菜销售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：货物进出口；技术进出口；食品进出口；饲料添

加剂销售；饲料原料销售；企业管理咨询；初级农产品收购；谷物种植；豆类种植；薯类种植；油料种植；棉花种植；食用农产品零售；机械设备租赁；非居住房地产租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；粮食收购；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；餐饮管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。发行人下属山东新希望六和集团有限公司直接持有山东中新食品集团有限公司股权 49.00%。

截至 2023 年 12 月 31 日，该公司总资产 788,171.06 万元，总负债 611,006.82 万元，所有者权益为 177,164.24 万元。2023 年 1-12 月，该公司实现营业收入 2,057,145.51 万元，由于 2023 年度饲料价格较高，导致公司养殖成本偏高，净利润为-4,531.83 万元。

六、公司治理与内控制度

（一）公司治理结构概述

发行人根据《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，发行人已按照《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。

公司召开股东大会、分配股利、清算及从事其他需要确认股东身份的行为时，由董事会或股东大会召集人确定股权登记日，股权登记日收市后登记在册的股东为享有相关权益的股东。

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、行政法规及公司《章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (5) 查阅公司《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分配；
- (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。

股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本《章程》，或者决议内容违反本《章程》的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本《章程》的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本《章程》的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直

接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本《章程》的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

公司股东承担下列义务：

- (1) 遵守法律、行政法规和公司《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、行政法规及公司《章程》规定应当承担的其他义务。

持有公司 5% 以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告。

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

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) 审议批准公司因公司章程第二十四条第（一）项、第（二）项规定的情形收购本公司股份；
- (13) 审议批准第四十二条规定的担保事项；
- (14) 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；
- (15) 审议批准公司发生的达到下列标准之一的交易（公司获赠现金资产及章程另有规定的除外）：
 - 1) 交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 50% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；
 - 2) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 5000 万元；
 - 3) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 500 万元；
 - 4) 交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 5000 万元；
 - 5) 交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 500 万元。
 - 6) 交易标的（如股权）涉及的资产净额占上市公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 5000 万元，该交易涉及的资产净额同时存在账面值和评估值的，以较高者为准；

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

公司发生交易达到本条款第（15）条规定标准，交易标的为公司股权的，应当披露标的资产经审计的最近一年又一期财务会计报告。会计师事务所发表的审

计意见应当为无保留意见，审计基准日距审议相关交易事项的股东大会召开日不得超过六个月。

公司发生交易达到本条款第（15）条规定标准，交易标的为公司股权以外的其他资产的，应当披露标的资产由资产评估机构出具的评估报告。评估基准日距审议相关交易事项的股东大会召开日不得超过一年。公司依据其他法律法规或其公司章程提交股东大会审议，或者自愿提交股东大会审议的，应当适用前两款规定，交易所另有规定的除外。

公司发生交易达到本条款第（15）条、公司《章程》第一百一十一条第（一）款规定的标准，交易对方以非现金资产作为交易对价或者抵偿上市公司债务的，应当披露所涉及资产的符合前述要求的审计报告或者评估报告。相关交易无需提交股东大会审议的，审计基准日或者评估基准日距审议相关事项的董事会召开日或者相关事项的公告日不得超过前述要求的时限。

（16）审议批准达到下列标准之一的关联交易事项：公司与关联法人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；

（17）审议批准变更募集资金用途事项；

（18）审议股权激励计划；

（19）审议法律、行政法规、部门规章或公司《章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；

（2）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；

（3）为最近一期财务报表数据显示资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（5）公司及其控股子公司对外提供的担保总额，超过上市公司最近一期经审计总资产 30% 以后提供的任何担保；

(6) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

(7) 交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

董事会审议担保事项时，应当经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议前款第（4）项担保事项时，应当经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

(1) 董事人数不足《公司法》规定人数或者本《章程》所定人数的三分之二时；

(2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；

(3) 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；

(4) 董事会认为必要时；

(5) 监事会提议召开时；

(6) 法律、行政法规、部门规章或本《章程》规定的其他情形。

公司召开股东大会的地点为：公司住所地或者股东大会通知中指定的其他地点。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络投票的方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

公司召开股东大会时将聘请律师对以下问题出具法律意见并公告：

(1) 会议的召集、召开程序是否符合法律、行政法规、本《章程》；

(2) 出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

(3) 会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

(4) 应公司要求对其他有关问题出具的法律意见。

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、审计、薪酬与考核、提名、风险控制五个专门委员会。专门委员会对董事会负责，依照本章程和董事会授权履行职责，提案应当提交董事会审议决定。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。董事会负责制定专门委员会工作规程，规范专门委员会的运作。

战略与可持续发展委员会的主要职责是：

- (1) 研究和拟定公司中、长期发展战略和发展规划；
- (2) 研究公司内外部发展环境并提出建议；
- (3) 审核须经股东大会、董事会批准的投资、融资、重组和资产并购等重大事项并提出建议；
- (4) 指导及审阅公司总体的 ESG 理念、ESG 管理绩效目标、实施计划、重大项目、ESG 议题的识别和排序等，监督和检讨目标实现的进度，就实现目标所需采取的行动提供建议；
- (5) 审阅、批准公司年度可持续发展报告，确保与投资者、监管机构以及其他利益相关方期望和要求一致；
- (6) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- (7) 董事会授权的其他工作。

审计委员会的主要职责是：

- (1) 监督及评估外部审计机构工作；
- (2) 监督及评估内部审计工作；
- (3) 协调管理层、内部审计部门与外部审计机构的沟通；
- (4) 审阅公司的财务报告并对其发表意见；
- (5) 监督及评估公司的内部控制；
- (6) 董事会授权的其他工作。

薪酬与考核委员会的主要职责是：

- (1) 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；
- (2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

(3) 审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

(4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

(5) 董事会授权的其他工作。

提名委员会的主要职责是：

(1) 研究董事、高级管理人员的基本要求和客观标准；

(2) 广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；

(3) 审查及批准有关董事、各委员会委员以及由董事会确定的高级管理人员的筛选、提名及委任程序；

(4) 定期审查和监控公司董事会及各委员会的结构、规模、组成和成员资格，并向董事会提出建议；

(5) 董事会授权的其他工作。

风险控制委员会的主要职责是：

(1) 根据公司战略需要，研究公司的宏观环境和系统性风险，设计公司的经营管理风险评估体系和控制架构，建立有效的经营管理的内部监控体系；

(2) 对公司业务活动可能产生的重大风险事项，包括但不限于重大新业务、新模式开发、拟投资的重大项目或拟签订的重大业务合同等进行研究分析，评估风险程度，提出有关建议；

(3) 对经营过程中发现的有重大隐患、可能或已经出现重大风险的业务进行评估并提出处理建议；

(4) 对公司已经出现的重大亏损、风险事件进行分析总结，并依据公司章程制度向管理层提出建议；

(5) 适时对公司经营情况、投资项目实施情况进行全面检查和风险评估，及时向董事会报告公司存在的风险及建议采取的防范措施；

(6) 对公司证券投资、衍生品交易等高风险投资的必要性及风险情况进行审查；

(7) 董事会授权的其他事宜。

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、对外捐赠等事项；
- (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、首席人才官、首席风险官、投资发展总监、工程与设备运营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、部门规章或公司《章程》授予的其他职权。

公司董事会应当就注册会计师对公司财务报告出具的非标准审计意见向股东大会作出说明。

董事会制定《董事会议事规则》，以确保董事会落实股东大会决议，提高工作效率，保证科学决策。董事会议事规则作为本章程的附件，由董事会拟定，股东大会批准。

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占上市公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者为准；
 - ②交易标的（如股权）涉及的资产净额占上市公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过一千万元，该交易涉及的资产净额同时存在账面值和

评估值的，以较高者为准；

③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过一千万元；

④交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过一百万元；

⑤交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过一千万元；

⑥交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过一百万元。。

未达到上述标准的交易（对外担保、对外进行财务资助、对子公司以外的其他企业投资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。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。公司发生的交易涉及“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等时，应当以发生额作为计算标准。公司连续十二个月内发生的交易标的相关的同类交易，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。

本项所称“交易”包括下列事项：购买或者出售资产；对外投资（含委托理财、对子公司的投资等）；提供财务资助（含委托贷款等）；提供担保（含委托贷款等）；租入或者租出资产；委托或者受托管理资产和业务；赠予或者受赠资产；债权、债务重组；签订许可协议；转让或者受让研发项目；放弃权利（含放弃优先购买权、优先认缴出资权利等）以及证券交易所认定的其他交易。

上述购买或者出售资产，不包括购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产购买或者出售行为，但资产置换中涉及到的此类资产购买或者出售行为，仍包括在内。

2) 决定公司下列标准的关联交易事项：

①公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上，应提交董事会审议并披露。

②公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占上市公司最近一期审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应提交董事会审议并披露。

③上市公司与关联人发生的成交金额超过 3000 万元，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值超过 5%的，应当及时披露并提交股东大会审议，还应当披露符合《深圳证券交易所股票上市规则》要求的审计报告或者评估报告。

公司与关联人发生下列情形之一的交易时，可以免于审计或者评估：

A.《深圳证券交易所股票上市规则》第 6.3.19 条规定的日常关联交易；

B.与关联人等各方均以现金出资，且按照出资比例确定各方在所投资主体的权益比例；

C.深圳证券交易所规定的其他情形。

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。

本项所称“关联交易”，除本条第（一）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；关联双方共同投资；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。

本项所称“关联人”按《深圳证券交易所股票上市规则》的规定执行。

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的债务进行抵押、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上市公司为关联人提供担保的，除应当经全体非关联董事的过半数审议通过外，还应当经出席董事会会议的非关联董事的三分之二以上董事审议同意并作出决议，并提交股东大会审议。公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的，控股股东、实际控制人及其关联人应当提供反担保。

公司因交易导致被担保方成为公司的关联人的，在实施该交易或者关联交易的同时，应当就存续的关联担保履行相应审议程序和信息披露义务。

董事会或者股东大会未审议通过前款规定的关联担保事项的，交易各方应当

采取提前终止担保等有效措施。

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。

董事会设董事长 1 人，根据公司的实际情况设置副董事长。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

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。

公司副董事长协助董事长工作，董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。

代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会召开临时董事会会议的通知方式为：书面通知（含传真）或电话通知。通知时限为：召开会议前五日。

情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议通知包括以下内容：

- (1) 会议日期和地点；
- (2) 会议期限；

(3) 事由及议题；

(4) 发出通知的日期。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会决议表决方式为：举手表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真、通讯、电话或其它表决方式表决进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于十年。

董事会会议记录包括以下内容：

- (1) 会议召开的日期、地点和召集人姓名；
- (2) 出席董事的姓名以及受他人委托出席董事会的董事(代理人)姓名；
- (3) 会议议程；
- (4) 董事发言要点；
- (5) 每一决议事项的表决方式和结果(表决结果应载明赞成、反对或弃权的票数)。

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，由半数以上监事共同推举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、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会行使下列职权：

(1) 对董事会编制的公司证券发行文件和定期报告进行审核并提出书面审核意见；监事无法保证证券发行文件和定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在书面确认意见中发表意见并陈述理由，公司应当披露。公司不予披露的，监事可以直接申请披露；

(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、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。

(9) 根据法律、行政法规的规定应由监事会行使的其他职权。

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

监事会制定《监事会议事规则》，明确监事会的议事方式和表决程序，以确保监事会的工作效率和科学决策。监事会议事规则作为公司章程的附件，由监事会拟定，股东大会批准。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案应当至少保存十年。

监事会会议通知包括以下内容：

- (1) 举行会议的日期、地点和会议期限；
- (2) 事由及议题；
- (3) 发出通知的日期。

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）、执行总裁、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、首席人才官、首席风险官、投资发展总监、工程与设备运营总监均为公司的高级管理人员。

在公司控股股东单位担任除董事、监事以外其他行政职务的人员，不得担任公司的高级管理人员。公司高级管理人员仅在公司领薪，不得由控股股东代发薪水。

总裁（总经理）每届任期 3 年，总裁（总经理）连聘可以连任。

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、首席人才官、首席风险官、投资发展总监、工程与设备运营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) 公司《章程》或董事会授予的其他职权。

总裁（总经理）列席董事会会议。

总裁（总经理）应制订《总裁（总经理）工作细则》，报董事会批准后实施。

总裁（总经理）工作细则包括下列内容：

- （1）总裁（总经理）会议召开的条件、程序和参加的人员；
- （2）总裁（总经理）及其他高级管理人员各自具体的职责及其分工；
- （3）公司资金、资产运用，签订重大合同的权限，以及向董事会、监事会的报告制度；
- （4）董事会认为必要的其他事项。

总裁（总经理）可以在任期届满以前提出辞职。有关总裁（总经理）辞职的具体程序和办法由总裁（总经理）与公司之间的劳务合同规定。

公司根据其实际情况设置副总裁（副总经理），副总裁（副总经理）由总裁（总经理）建议，经公司董事会提名委员会审议后报董事会决定任免；副总裁（副总经理）在公司总裁（总经理）的领导下，协助总裁（总经理）在职权范围内开展工作。

上市公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及本《章程》的有关规定。

高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规、部门规章或本《章程》的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

（二）公司内部组织结构

发行人职能部门包括战略运营部、财务管理部、资金管理部、数字科技部、工程运营部、产业发展管理部、战略投资部、食品安全和质量管理部、董事长办公室、董事会办公室、人力资源部、行政和公共事务部、审计监察部和法务部等。



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、战略投资部

战略投资部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、财务管理部

财务管理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、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、数字科技部

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、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。

8、法务部

负责发行人法律事务及合规管理的部门，构建和完善发行人运营法律支持体系和法律风险防控体系。

（三）发行人内部控制制度

发行人重视内部控制建设，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，对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。发行人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。报告期内发行人切实遵守已制定的规章制度，未发现违规事项，发行人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、关联交易制度

公司已制定《新希望六和股份有限公司关联交易内部控制制度》（以下简称“《关联交易制度》”），从而规范法人治理结构，建立健全内部控制制度，规范关联交易管理，维护公司及全体股东的合法权益，保证公司的关联交易符合公平、公开、公允的原则。关联交易制度的基本内容如下：

1) 基本内容

关联交易是指公司或控股子公司与公司关联人之间发生的转移资源或义务的事项，包括以下交易：

- (1) 购买资产；
- (2) 出售资产；
- (3) 对外投资（含委托理财、对子公司投资等）；
- (4) 提供财务资助（含委托贷款等）；
- (5) 提供担保（含对控股子公司担保等）；
- (6) 租入或者租出资产；
- (7) 委托或者受托管理资产和业务；
- (8) 赠与或者受赠资产；
- (9) 债权或者债务重组；
- (10) 签订许可协议；
- (11) 转让或者受让研究项目；

- (12) 放弃权利（含放弃优先购买权、优先认缴出资权利等）；
- (13) 购买原材料、燃料、动力；
- (14) 销售产品、商品；
- (15) 提供或接受劳务；
- (16) 委托或者受托销售；
- (17) 存贷款业务；
- (18) 与关联人共同投资；
- (19) 其他通过约定可能引起资源或者义务转移的事项。
- (20) 中国证监会、深圳证券交易所认为应当属于关联交易的其他事项。

2) 定价原则

公司与关联人之间的关联交易应当签订书面协议。协议应当在办理完公司关联交易的审批手续后签订。协议的签订应当遵循公平、公开、公正的原则，其内容应明晰、具体，并要求明确交易双方的权利、义务及其法律责任。关联交易价格是指公司与关联人之间发生的关联交易所涉及标的物的交易价格。

关联交易的定价要遵循市场的公允原则，应不偏离市场独立第三方价格或收费的标准，并符合企业会计准则等有关法律、法规和规范性文件的要求。所有的交易应不存在损害公司及全体股东的利益。

交易双方应根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。有关法律、法规要求加以评估价或审计值作为定价依据的，应当聘请专业评估师或审计机构对有关交易标的进行评估或审计。

3) 决策机制

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元(含 30 万元)以下的关联交易，由公司总裁或经公司董事会授权的董事审核批准；公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易应先由独立董事认可，再提交董事会审议批准。

公司与关联法人(或者其他组织)发生的交易金额在 300 万元(含 300 万元)以下的关联交易，由公司总裁或经公司董事会授权的董事审核批准。

公司与关联法人(或者其他组织)发生的交易金额在 300 万元(不含 300 万元)至 3000 万元(含 3000 万元)之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易应先由独立董事认可，再提交董事会审议批准。

公司与关联法人(或者其他组织)发生的金额在 3000 万元以上(不含 3000

万元)，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应先由独立董事认可，经董事会审议后，提交公司股东大会批准。

需股东大会批准的公司重大关联交易事项，公司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，并将该交易提交股东大会审议决定。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，除应当经全体非关联董事的过半数审议通过外，还应当经出席董事会会议的非关联董事的三分之二以上董事审议同意并作出决议，并提交股东大会审议。公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的，控股股东、实际控制人及其关联人应当提供反担保。

公司不得为《关联交易制度》规定的关联人提供财务资助，但向关联参股公司（不包括由上市公司控股股东、实际控制人控制的主体）提供财务资助，且该参股公司的其他股东按出资比例提供同等条件财务资助的情形除外。公司向前款规定的关联参股公司提供财务资助的，除应当经全体非关联董事的过半数审议通过外，还应当经出席董事会会议的非关联董事的三分之二以上董事审议通过，并提交股东大会审议。

4) 决策程序

公司及其控股子公司拟发生关联交易活动时，应填列《关联交易审批表》，并按照如下操作程序：

①属于公司发生的交易事项，业务部门应书面上报财务部，财务部按照《企业会计准则》和相关法律规定及《关联交易制度》的要求审核划分，如果确属关联交易，并且与关联自然人发生的交易标的在 30 万元（含 30 万元）以下的，或者符合《关联交易制度》第十三条标的的，经财务总监审核后，上报总经理审核，审批通过后由财务总监报董事会办公室备案，同时由财务部通知实施，经批准的书面资料作为财务入账依据。

②对于需要董事会或股东大会批准审核的，由公司财务总监预审后，经总经理审阅，报送董事会秘书，由董事会秘书提交独立董事进行再次确认，经独立董事确认后，提交公司董事会或股东大会审议，审批通过后由财务部通知实施，经批准的书面资料作为财务入账依据。

③属于子公司发生的交易事项，子公司应先将书面的申请资料经子公司的总经理核准后上报公司财务部，由公司财务部按照《企业会计准则》和相关法律规

定及《关联交易制度》的要求审核划分，符合与关联自然人发生的交易标的在 30 万元（含 30 万元）以下条件的、或者符合《关联交易制度》第十三条标的条件的，由公司财务总监签发后通知实施，同时，由公司财务总监报公司董事会办公室备案；符合《关联交易制度》第十四条和第十五条标的拟进行的关联交易，则由子公司上报申请资料后，由公司财务部按照《关联交易制度》第二十四条第（二）款执行。

④所有要求提供书面审核资料的内容必须包括：关联方的基本情况、关联交易的必要性、交易的标的、交易的定价原则、交易价格的合理性、交易发生后的影响。

所有关联交易，均须经审核同意后，方能由相关部门组织实施。关联交易协议在实施中需变更主要内容或提前终止的，应经原批准途径重新审批。交易双方应依据关联交易协议中约定的价格和实际交易数量计算的交易价款，按关联交易协议中约定的支付方式和支付时间支付。

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，发行人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。

发行人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。

发行人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。发行人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。

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，开立和撤销交易账户需公司饲料供应链管理部总经理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。

15、资金管理模式

为加强公司资金管理，有效防范资金风险，提高资金运营效率和效益，设资金管理部为资金管理归口部门，全面实行“统借统还、集中管理、统一调度”的原则。由资金管理部统一管理资金的收入、支出，推行收支两条线管理，根据各公司资金收支计划及集团资金总体平衡计划，实行资金审批原则，对资金需求进行总体、时间上的平衡，协调公司各方面资金，保障公司日常经营资金的需要。

同时，公司已实现零现金交易，取消个人卡等业务，统一银行账户、存款、融资、担保、资金调拨、金融投资产品、汇率风险管理等业务。公司所有银行账户纳入“资金管理系统”进行“账户线上化全生命周期管理”。严格执行“收支两条线”管理，确保所有收入的资金都进入收入户，不允许任何形式私设小金库。所有的货币性支出都必须从支出户里支付，支出户里的资金只能根据总部规定划拨，严禁现金坐支。筹资方面，资金管理部负责统筹安排满足股份公司中长期战略发展需要的各种债务融资，贷后管理监督，控制融资风险。

16、短期资金应急调度预案

在资金应急调度方面，公司建立了现金流预警机制，对资金结余进行实时监控并能通过压力测试提前预警，做好短期资金调度的提前准备工作，将短期资金紧缺的风险降至最低。目前公司现金储备近百亿，能够满足日常经营所需，同时公司也注重调整债务期限结构，通过提前归还 1 年内到期贷款，续贷为中期贷款的方式，拉长还款期限，以更好的帮助公司抵御周期性波动。公司饲料板块是公司稳定的现金流供应板块，未来如遇现金流紧张时，可通过延长相关应付、缩短应收、调节存货等方式，支配现金流正向增加至少 20 亿元。

七、公司人员基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2024 年 6 月末，公司董事、监事及其他高级管理人员组成情况如下：

图表 5-8：公司董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	职务	年龄	任期起始日期	任期终止日期
刘畅	董事长	45	2013 年 05 月 22 日	2025 年 05 月 30 日
张明贵	执行董事长、总裁	43	2020 年 09 月 24 日	2025 年 05 月 30 日
刘永好	董事	74	2013 年 05 月 22 日	2025 年 05 月 30 日
王航	董事	54	2011 年 11 月 29 日	2025 年 05 月 30 日
李建雄	董事	47	2016 年 05 月 26 日	2025 年 05 月 30 日
周伯平	董事	45	2024 年 05 月 31 日	2025 年 05 月 30 日
彭龙	独立董事	60	2024 年 05 月 31 日	2025 年 05 月 30 日
蔡曼莉	独立董事	51	2019 年 06 月 06 日	2025 年 05 月 30 日
王佳芬	独立董事	73	2022 年 05 月 31 日	2025 年 05 月 30 日
徐志刚	监事会主席	54	2016 年 05 月 26 日	2025 年 05 月 30 日
王永秀	监事	60	2023 年 08 月 29 日	2025 年 05 月 30 日
段培林	监事	59	2016 年 05 月 26 日	2025 年 05 月 30 日
陶玉岭	执行总裁	50	2024 年 03 月 11 日	2025 年 05 月 30 日
陈兴垚	副总裁、财务总监	50	2021 年 01 月 10 日	2025 年 05 月 30 日
晏秋波	副总裁	46	2024 年 03 月 11 日	2025 年 05 月 30 日
李爽	副总裁	44	2024 年 03 月 11 日	2025 年 05 月 30 日
兰佳	董事会秘书、首席战略投资官	45	2021 年 01 月 25 日	2025 年 05 月 30 日
王普松	投资发展总监	56	2018 年 01 月 23 日	2025 年 05 月 30 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 2024 年 6 月末，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，南方希望实业有限公司董事，新希望乳业股份有限公司董事。

2、董事：

张明贵，男，毕业于中国地质大学（北京），获会计学学士、管理学硕士学位，曾任新希望集团有限公司团委书记、办公室主任、新希望集团地产事业部总裁、新希望集团有限公司副总裁、新希望集团四川总部董事长、新希望服务控股有限公司非执行董事及董事会主席；现任公司执行董事长、总裁、新希望集团有限公司党委书记，华融化学股份有限公司董事，兴源环境科技股份有限公司董事；同时担任川商总会秘书长、四川省第十四届人民代表大会代表、经济委员会委员，四川省青年企业家协会会长。

刘永好，男，大专文化，高级工程师。曾任全国光彩事业促进会副会长，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、第十一届全国政协委员和经济委员会副主任、第十二届全国人大代表、第十三届全国政协委员。现任新希望集团董事长、公司董事、民生银行副董事长、全球川商总会会长等职务、第十四届全国政协委员，中国上市公司协会副会长。

王航，男，北京大学经济学硕士学位。曾任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，民生商银国际控股有限公司副董事长，四川新网银行股份有限公司董事长，草根知本集团有限公司董事。

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，南方希望实业有限公司董事长，兴源环境科技股份有限公司董事长，新希望资产管理有限公司董事长、法定代表人，新希望乳业股份有限公司董事，深圳市飞马国际供应链股份有限公司董事，华融化学股份有限公司董事，新希望化工投资有限公司董事，浙江前程投资股份有限公司董事，新希望国际（香港）有限公司董事，

InnovHopeInc., 董事, 新希望财务有限公司董事, 新腾数致网络科技有限公司董事, 新希望亚太投资控股有限公司监事, 草根知本集团有限公司监事。

周伯平, 男, 工商管理硕士, 毕业于复旦大学。现任公司董事, 上海朴晨企业管理咨询有限公司总经理、江苏鹏锦新材料有限公司董事长。

3、独立董事:

王佳芬, 女, 硕士研究生学历, 中共党员, 高级经济师, 全国“五一”劳动奖章获得者, 上海市“三八”红旗手, 上海市劳动模范。曾任光明乳业有限公司董事长兼总经理, 上海牛奶(集团)有限公司董事长、总经理, 纪源资本合伙人, 平安信托副董事长, 美年大健康产业控股股份有限公司董事、永艺家具股份有限公司独立董事等职。现任领教工坊领教、上海观诒企业管理咨询有限公司监事、上海荣泰健康科技股份有限公司董事、海程邦达供应链管理股份有限公司董事、金斯瑞生物科技股份有限公司董事、永艺家具股份有限公司董事、良品铺子股份有限公司独立董事、振德医疗用品股份有限公司独立董事。

彭龙, 男, 中共党员, 博士, 经济学教授, 博士生导师。毕业于中国科学院系统科学研究所。1999 年起享受国务院政府特殊津贴, 2014 年入选国家百千万人才工程, 被授予“国家有突出贡献中青年专家”称号。2019 年 5 月至 2022 年 5 月, 任西南财经大学党委常委, 常务副校长。现任成都苑东生物制药股份有限公司独立董事。

蔡曼莉, 女, 西南财经大学金融学博士, 中国注册会计师、中国注册税务师、国际企业价值评估分析师。曾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。曾任北京雅迪数媒信息集团股份有限公司、湖北省广播电视信息网络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、广州极飞科技股份有限公司独立董事、易瑞盛资产管理有限公司总经理、四川新网银行股份有限公司外部监事, 现任北京市金杜律师事务所高级顾问、中国通信服务股份有限公司独立监事、中兴通讯股份有限公司独立非执行董事、上海飞科股份有限公司独立董事、奥美医疗用品股份有限公司独立董事、联储证券股份有限公司独立董事、旷视科技有限公司独立董事和本公司独立董事。

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。

王永秀，男，大学学历，农学学士学位，曾任山东六和集团副总会计师、总审计师、预混料事业部财务总监，新希望六和股份有限公司肉食事业部财务总监、青岛中心财务部总经理、山东片联财务总监、禽 BU 财务总监，现任公司监事、资深顾问。

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、淄博汇德饲料机械有限公司、青岛新牧致和科技有限公司监事。

5、高级管理人员：

陶玉岭，男，华中农业大学淡水渔业专业本科学士。曾任公司华北片联总裁，山东经营特区总裁、禽 BU 总裁、公司副总裁兼猪产业新海纵队总裁。现任公司执行总裁兼猪产业事业群总裁。

陈兴焱，男，中共党员，毕业于北京航空航天大学，获学士学位和硕士学位。注册会计师，清华大学 MBA，中欧工商管理学院 EMBA。曾任山东六和集团有限公司财务总监，公司青岛中心总裁，公司副总裁兼财务总监，新希望慧农（天津）科技有限公司总裁兼 CEO，现任公司副总裁兼财务总监，京东健康股份有限公司独立董事。

晏秋波，男，本科毕业于中国农业大学动物医学专业，EMBA 毕业于西海岸大学。曾任饲料 BU 贵州片区总经理、猪产业新六纵队湖北战区总经理、公司饲料 BU 负责人。现任公司副总裁，贵州省饲料工业协会会长。

李爽，男，本科，毕业于四川大学，曾任新希望集团房地产事业部宁波公司总经理、房地产事业部运营管理中心总经理、公司工程与设备运营总监；现任公司副总裁。

兰佳，男，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中南财经政法大学。曾先后任职于国家审计署、中国证监会、国光电器股份有限公司、智度科技股份有限公司。现任公司董事会秘书、首席战略投资官、鸿合科技股份有限公司、博士眼

镜连锁股份有限公司独立董事。

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。

（三）发行人员工基本情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司在职工 42,873 人，具体构成如下：

图表 5-9：2024 年 6 月 30 日发行人员工岗位分布情况表

单位：人、%

岗位类别	人数	所占比重
生产人员	25,586	59.68
销售人员	7,560	17.63
技术人员	2,126	4.96
财务人员	1,437	3.35
行政人员	759	1.77
其他	5,405	12.61
合计	42,873	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

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）。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；进出口业务；项目投资与管理；科技交流和推广服务业。

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，通过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、准确性和公正性；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

公司成立后经过多年的发展，截至 2024 年 6 月底，公司已相继在国内 30 个省、直辖市、特别行政区、自治区（包括：四川、云南、贵州、北京、上海、重庆、广东、海南、河北、河南、山东、山西、江苏、安徽、浙江、江西、湖北、湖南、陕西、辽宁、吉林、黑龙江、甘肃、内蒙古、西藏、广西、宁夏、天津、香港、福建）以及境外 14 个国家（包括：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、南非、印度、尼日利亚）以投资新设、收购兼并等方式拥有 637 家直接或间接控制的子公司及 18 家联营企业、7 家合营企业，成为以饲料、养殖、屠宰为核心竞争力的产业集团公司。

最近三年及一期，公司主营业务收入分别为 1,262.62 亿元、1,415.07 亿元、1,417.03 亿元和 495.77 亿元，整体呈上升趋势，各板块收入均实现不同程度增长。其中，饲料系公司营业收入中规模最大的产品，销售收入分别为 708.17 亿元、791.78 亿元、812.79 亿元和 328.86 亿元，占营业收入的比重分别为 56.09%、55.95%、57.36%和 66.33%；猪产业的销售收入分别为 172.03 亿元、223.97 亿元、213.02 亿元和 146.73 亿元，占营业收入的比重分别为 13.62%、15.83%、15.03%和 29.60%；禽产业的销售收入分别为 182.29 亿元、181.48 亿元、194.15 亿元和 0 亿元，占营业收入的比重为 14.44%、12.82%、13.70%和 0%；食品业务的销售收入分别为 90.40 亿元、108.51 亿元、116.72 亿元和 0 亿元，占营业收入的比重为 7.16%、7.67%、8.24%和 0%。发行人的饲料业务、猪产业位居行业领先地位。

公司在 2023 年底对原有的白羽肉禽和食品深加工板块引入外部战略投资者并转让了控股权，但因白羽肉禽和食品深加工板块对 2023 年经营业绩仍具有影响，在本期报告中将保留相关情况的简要介绍。

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。

图表 5-10：发行人近三年及一期营业收入分板块构成表

单位：亿元、%

主营业务板块	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
--------	--------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料	328.86	66.33	812.79	57.36	791.78	55.95	708.17	56.09
猪产业	146.73	29.60	213.02	15.03	223.97	15.83	172.03	13.62
禽产业	-	-	194.15	13.70	181.48	12.82	182.29	14.44
食品	-	-	116.72	8.24	108.51	7.67	90.40	7.16
商贸	-	-	70.78	4.99	102.4	7.24	101.46	8.04
其他	20.18	4.07	9.57	0.68	6.93	0.49	8.27	0.65
合计	495.77	100.00	1,417.03	100.00	1,415.07	100.00	1,262.62	100.00

最近三年及一期，公司主营业务收入分别为 1,262.62 亿元、1,415.07 亿元、1,417.03 亿元和 495.77 亿元，近三年整体呈上升趋势，各板块收入均实现不同程度增长。2024 年 1-6 月主营业务收入较去年同期减少 198.76 亿元，降幅 28.62%，主要系公司在 2023 年底对原有的白羽肉禽和食品深加工板块引入外部战略投资者并转让了控股权，禽产业板块和食品板块从发行人业务中剥离出去，不再计入并表范围，对应营业收入减少所致，本次业务剥离未触发重大资产重组。原商贸板块因占比不大重分类到其他里面。

其中，饲料系公司营业收入中规模最大的产品，近三年一期销售收入分别为 708.17 亿元、791.78 亿元、812.79 亿元和 328.86 亿元，占营业收入的比重分别为 56.09%、55.95%、57.36%和 66.33%；猪产业的销售收入分别为 172.03 亿元、223.97 亿元、213.02 亿元和 146.73 亿元，占营业收入的比重分别为 13.62%、15.83%、15.03%和 29.60%；禽产业的销售收入分别为 182.29 亿元、181.48 亿元、194.15 亿元和 0 亿元，占营业收入的比重为 14.44%、12.82%、13.70%和 0%；食品业务的销售收入分别为 90.40 亿元、108.51 亿元、116.72 亿元和 0 亿元，占营业收入的比重为 7.16%、7.67%、8.24%和 0%。发行人的饲料业务、猪产业位居行业领先地位。

图表 5-11：发行人近三年及一期营业成本分板块构成表

单位：亿元、%

主营业务板块	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料	314.94	65.07	770.15	55.89	740.49	56.05	662.09	53.29
猪产业	151.71	31.35	228.45	16.58	193.50	14.65	208.49	16.78
禽产业	-	-	187.84	13.63	175.74	13.30	179.19	14.42
食品	-	-	113.53	8.24	99.02	7.50	88.34	7.12
商贸	-	-	71.22	5.16	107.82	8.16	99.45	8.00
其他	17.31	3.58	6.85	0.50	4.56	0.35	4.80	0.39
合计	483.96	100.00	1,378.04	100.00	1,321.13	100.00	1,242.36	100.00

最近三年及一期，公司主营业务成本分别为 1,242.36 亿元、1,321.13 亿元、1,378.04 亿元和 483.96 亿元。近三年主营业务成本变化与主营业务收入变化趋势一致，2024 年 1-6 月主营业务成本较去年同期减少 1,980,015.79 亿元，降幅 29.03%，主要系剥离禽产业和食品板块导致。

近三年一期，饲料板块营业成本为 662.09 亿元、740.49 亿元、770.15 亿元和 314.94 亿元，占营业成本的比重分别为 53.29%、56.05%、55.89%和 65.07%；猪产业营业成本为 208.49 亿元、193.50 亿元、228.45 亿元和 151.71 亿元，占营业成本的比重分别为 16.78%、14.65%、16.58%和 31.35%；禽产业的营业成本为 179.19 亿元、175.74 亿元、187.84 亿元和 0 亿元，占营业成本的比重分别为 14.42%、13.30%、13.63%和 0%；食品业务的营业成本为 88.34 亿元、99.02 亿元、113.53 亿元和 0 亿元，占营业成本的比重分别为 7.12%、7.50%、8.24%和 0%。商贸业务营业成本分别为 99.45 亿元、107.82 亿元、71.22 亿元和 0 亿元，占营业成本比重为分别为 8%、8.16%、5.16%和 0%。

图表 5-12：发行人近三年及一期毛利润分板块构成表

单位：亿元、%

主营业务板块	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料	13.92	117.87	42.64	109.36	51.29	54.59	46.08	227.44
猪产业	-4.98	-42.17	-15.43	-39.57	30.47	32.44	-36.46	-179.96
禽产业	-	-	6.31	16.18	5.74	6.11	3.10	15.30
食品	-	-	3.19	8.18	9.49	10.1	2.06	10.17
商贸	-	-	-0.44	-1.13	-5.42	-5.77	2.01	9.92
其他	2.87	24.30	2.72	6.98	2.37	2.53	3.47	17.13
合计	11.81	100.00	38.99	100.00	93.94	100.00	20.26	100.00

图表 5-13：发行人近三年及一期毛利率分板块构成表

单位：%

主营业务板块	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
饲料	4.23	5.25	6.48	6.51
猪产业	-3.39	-7.25	13.6	-21.20
禽产业	-	3.25	3.17	1.70
食品	-	2.74	8.75	2.28
商贸	-	-0.62	-5.29	1.98
其他	14.22	28.42	34.2	41.96
综合毛利率	2.38	2.75	6.64	1.60

分业务板块主营业务毛利润看，饲料、猪产业、禽产业和食品属公司传统核心业务板块。最近三年及一期，饲料板块的毛利润分别为 46.08 亿元、51.29 亿元、42.64 亿元和 13.92 亿元，毛利率分别为 6.51%、6.48%、5.25%和 4.23%，饲料行业销售价格通常采用成本加价法定价，但 2023 年以来，在原料价格大幅上涨同时下游需求相对不足背景下，发行人饲料业务毛利率有所下滑。2024 年 1-6 月毛利润较去年同期减少 5.74 亿元，毛利率下降 0.79%，虽然 2024 年以来玉米、豆粕等饲料主要原材料价格震荡下行，但行业竞争激烈令一季度销售价格降幅高于原材料价格降幅，导致发行人毛利率有所下降。

猪产业的毛利润分别为-36.46 亿元、30.47 亿元、-15.43 亿元和-4.98 亿元，毛利率分别为-21.20%、13.60%、-7.25%和-3.39%，猪产业毛利率波动较大，毛利率的波动与行业整体情况一致，其中 2021 年生猪价格持续下跌，毛利率为负，2022 年生猪价格前低后高，全年毛利率有所回升；2023 年随着生猪价格持续处于低位，毛利率转负；2024 年 1-6 月毛利润较去年同期增长 7.3 亿元，毛利率增长 8.16%。主要原因进入 2024 年 4 月以来，随着生猪价格的不断上涨，猪产业毛利率开始回升。

禽产业毛利润分别为 3.10 亿元、5.74 亿元、6.31 亿元和 0 亿元，禽产业毛利率分别为 1.70%、3.17%、3.25%和 0%，禽产业毛利率相对稳定；

食品业务毛利润分别为 2.06 亿元、9.49 亿元、3.19 亿元和 0 亿元，毛利率分别为 2.28%、8.75%、2.74%和 0%，2021 年因畜禽价格持续下跌，食品业务毛利率下降，2022 年食品板块强化“大单品”战略，毛利率有所回升，2023 年畜禽供应充足，价格较为低迷，食品业务毛利率较 2022 年下降。2023 年底禽产业及食品产业引入战略投资者，因此 2024 年禽产业已非公司主要业务板块，原计入食品产业的畜屠宰分类至猪产业中。

1、饲料业务

作为 40 余年来的核心主业，公司的饲料业务在国内饲料行业多年保持规模第一。2023 年公司内外销饲料销量合计达 2,876 万吨，相当于全国总产量的 8.9%，总量比 2022 年略有增加；其中禽料 1,522 万吨，相当于全国总产量的 11.9%，在行业中排第一；猪料 1,113 万吨，相当于全国总产量的 7.4%，位列行业前三，水产

料171万吨，相当于全国总产量的7.3%，位列行业前三；反刍料50万吨，约合全国总量的3%，也处于行业前列。

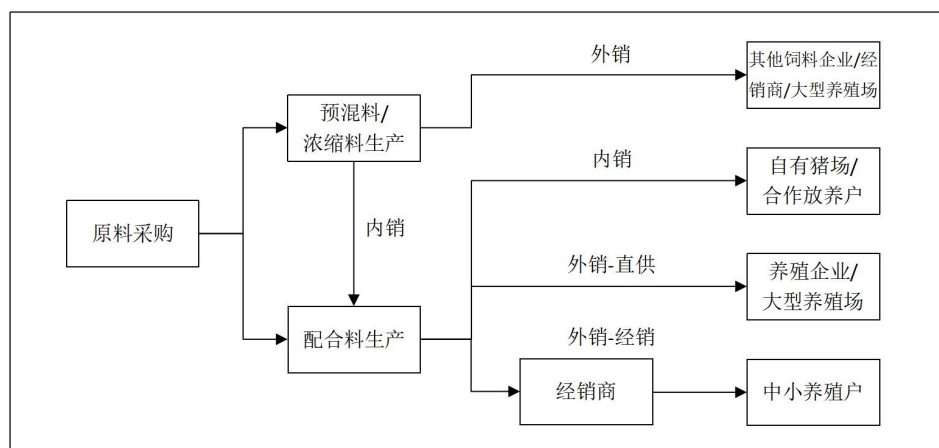
除了在国内饲料行业长期保持领先地位，公司也在1999年代表中国饲料企业率先“出海”，在越南建立了第一家海外饲料公司，至今已经在海外市场深耕近四分之一世纪，在15个国家和地区经营着60多家分子公司。尤其在东南亚的饲料市场，公司成为一支重要的中国力量。在公司重点布局的海外核心国家，如印度尼西亚、越南、菲律宾等国，公司饲料销量都已进入其本国的前四名。

公司也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，持续打强产品力、采购力、生产力、服务力，推出生物环保型饲料和无抗饲料，淘汰落后产能，打造大产量标杆工厂。在此基础上，积极推动产业链延伸，探索商业模式转型升级。2021-2023年及2024年1-6月，公司饲料业务分别实现收入708.17亿元、791.78亿元、812.79亿元和328.86亿元，占营业收入的比重分别为56.09%、55.95%、57.36%和66.33%；毛利率分别为6.51%、6.48%、5.25%和4.23%。

公司的饲料业务中，根据营养成分的分类，既有预混料与浓缩料，也有配合料。其中，预混料与浓缩料既对内部的配合料工厂供应，也对外部市场销售。外部客户包含其他饲料企业，或具备一定原料采购、配方及生产能力经销商，由它们在公司预混料基础上生产出配合料，再以其自有品牌或无品牌转卖给其他养殖户；也包括具备上述能力，但生产配合料自用的大型养殖场。而根据饲喂动物分类，公司产品也覆盖了禽料、猪料、水产料与反刍料等几乎所有料种。

由于公司下游还有生猪养殖业务，所以公司生产的猪料，除向外部市场销售外，也供下游的合同养殖户、内部养殖场使用。公司生产的水产料、反刍料一直都是向外部市场销售。而在公司把白羽肉禽板块引入外部战略投资者并转让了控股权之后，禽料也几乎全部变成外销料。在下游的销售中，公司抓住近年来养殖环节规模化程度提高的契机，增大面向规模场、养殖企业的直供销售，但同时对经销商环节仍然给予高度重视，以保持对广大中小养殖户的充分覆盖。

图表 5-14：发行人饲料产业链



公司下属饲料企业均进行了 ISO9001:2008 质量认证，部分公司还通过了 HACCP 认证。公司通过实施 6S 管理、精益化管理、QC 管理等管理方式，保证了饲料生产的有序进行。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。

图表 5-15：截至 2024 年 6 月末发行人下属主要饲料企业情况表

单位：万元

公司名称	注册资本	持股比例
新希望印度尼西亚有限公司	3,105.68	100.00%
江门市六和饲料有限公司	2,000.00	61.00%
新希望河南有限责任公司	7,831.44	100.00%
广州希望饲料有限公司	1,164.00	65.90%
莱阳六和饲料有限公司	4,829.00	100.00%
曹县六和饲料有限公司	7,300.00	100.00%
沂水六和饲料有限公司	10,000.00	100.00%
平度六和饲料有限公司	2,000.00	70.00%
江门新希望饲料有限公司	1,000.00	56.17%
滨州六和隆达饲料有限责任公司	200.00	52.00%
新希望东爪哇有限公司	4,234.92	100.00%
贵阳新希望农业科技有限公司	1,000.00	59.91%
广州六和饲料有限公司	8,000.00	61.00%
潍坊新希望六和饲料科技有限公司	2,000.00	100.00%
海南澄迈新希望农牧有限公司	10,000.00	100.00%
桂林新希望饲料有限公司	800.00	56.17%

公司名称	注册资本	持股比例
临邑新希望六和饲料有限公司	3,000.00	56.00%
成都世纪投资有限公司	1,000.00	56.17%
新希望孟加拉有限公司	1,493.45	100.00%
重庆新希望饲料有限公司	2,000.00	100.00%
湛江国雄壹号土猪饲料有限公司	2,000.00	44.94%
枣庄新希望六和饲料有限公司	500.00	100.00%
广汉国雄饲料有限公司	1,050.00	100.00%
宝鸡新希望农牧有限公司	2,000.00	100.00%
阳谷新希望六和鲁信饲料有限公司	3,000.00	38.50%
济南市莱芜六和乐林饲料有限公司	2,000.00	70.00%
单县六和饲料有限公司	1,600.00	70.00%
茂名六和饲料有限公司	1,320.00	74.90%
揭阳国雄饲料有限公司	2,400.00	74.90%

公司始终坚持将安全生产放在企业经营的首要位置，严格遵守中国及海外各个国家当地的法律法规，并与当地安全环保部门保持良好沟通。公司特别注重员工人身安全，制定完善规章制度以确保各项安全措施落实；所有饲料产品均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，绝不添加违禁药品，确保产品安全卫生；公司所属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。借助拥有的动物疫病防控中心、企业研究院以及四级防疫技术管理体系，联合国内外专家共同研发多种预防疾病疫苗；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，保证原料库存的合理流动性。同时采取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。发行人内部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，批准旗下各子公司向外部供应商以现金或者承兑汇票等方式支付货款。

最近三年及一期，发行人主要供应商采购金额如下：

图表 5-16：发行人 2023 年及 2024 年 1-6 月主要供应商情况表

单位：万元，%

年份	序号	供应商名称	采购金额	占当期采购总额的比例
2024年1-6月	1	中粮集团有限公司	212,131.53	5.17%
	2	益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	177,139.09	4.32%
	3	四川新希望贸易有限公司	115,079.36	2.81%
	4	中国牧工商集团有限公司	78,981.95	1.93%
	5	厦门建发物产有限公司	63,302.11	1.54%
		合计		646,634.04
2023年	1	成都天府乡村发展集团有限公司	947,003.11	6.36%
	2	中粮集团有限公司	534,128.10	3.59%
	3	益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司	415,785.47	2.79%
	4	四川新希望贸易有限公司	296,558.45	1.99%
	5	泰安市泰山产业发展投资集团有限公司	286,241.51	1.92%
		合计		2,479,716.64

最近三年及一期，发行人饲料原材料采购情况如下：

图表 5-17：发行人 2021-2024 年 6 月饲料原材料采购情况表

单位：万吨、元/吨

主要原材料	采购数量				平均采购价格			
	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
玉米	369.10	805.44	875.52	706.54	2,499.67	2,844.00	2,769.07	2,495.30
豆粕	153.16	431.49	382.76	372.68	3,583.63	4,424.00	3,938.10	3,561.59

花生粕	5.83	12.33	21.72	21.23	3,829.29	4,490.00	4,362.06	3,405.06
赖氨酸	7.32	20.42	19.00	19.50	5,761.17	6,186.00	6,282.22	6,494.65
棉粕	1.51	6.28	9.18	8.98	3,728.40	6,109.00	4,483.09	3,526.42
蛋氨酸	1.94	3.54	4.07	4.89	18,753.51	17,161.00	18,491.67	16,925.75
小麦	56.90	294.35	148.40	520.34	2,455.94	2,793.00	2,926.05	2,593.18
合计	595.76	1,573.85	1,460.65	1,654.16	-	-	-	-

最近三年及一期,发行人玉米的平均采购价格分别为 2,495.30 元/吨、2,769.07 元/吨、2,844.00 元/吨和 2,499.67 元/吨,玉米的采购数量分别为 706.54 万吨、875.52 万吨、805.44 万吨和 369.10 万吨,占比分别为 42.71%、59.94%、51.18%和 61.95%。豆粕的采购价格分别为 3,561.59 元/吨、3,938.10 元/吨、4,424.00 元/吨和 3,583.63 元/吨,采购数量分别为 372.68 万吨、382.76 万吨、431.49 万吨和 153.16 万吨,占比分别为 22.53%、26.20%、27.42%和 25.71%。小麦的平均采购价格分别为 2,593.18 元/吨、2,926.05 元/吨、2,793.00 元/吨和 2,455.94 元/吨,采购数量分别为 520.34 万吨、148.40 万吨、294.35 万吨和 56.90 万吨,占比分别为 31.46%、10.16%、18.70%和 9.55%。

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。公司于 2021 年上半年在总部设立了饲料产业管理委员会,统筹国内外各饲料单元及猪产业、禽产业下辖的饲料厂,委员会负责制定外销饲料的战略方向、市场规划、定价机制等相关,政策,并在委员会下建立专业中台和料种中台,帮助提升饲料产业各环节的专业化经营水平,加强各环节之间的联动,更充分地发挥全球最大的规模经济性。

公司目前施行三种采购策略: 1) 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；2) 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，以提高公司的盈利水平；3) 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。

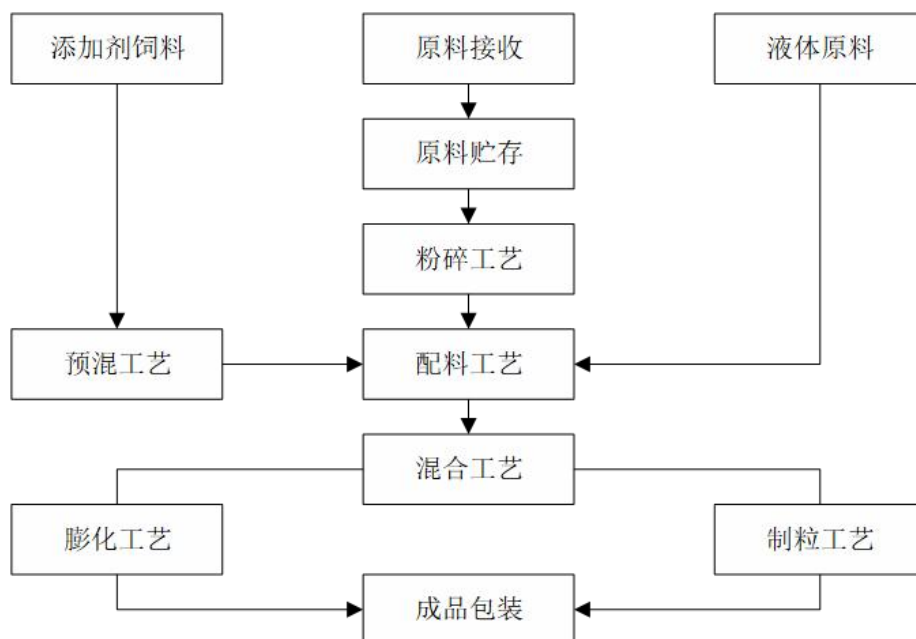
公司饲料原料采购采取统分结合模式，即新希望六和总部集中采购、总部与区域协同采购及区域自采相结合的模式。大部分原材料由新希望六和总部集中采购，采购原料品类包括氨基酸、矿物质、维生素、药物、功能性添加剂、动物蛋白（鱼粉、乳清粉、血球、血浆、进口肉骨粉等）。各具体从事生产的旗下公司按照生产计划向新希望六和提出采购需求，由新希望六和对外采购后转卖给旗下各公司，此种模式下公司结算方式主要是现金结算；新希望六和总部与区域协同采购的原料品类包括进口类原料（进口玉米、高粱、大麦、DDGS 等）、能量类原料（玉米、国产 DDGS、玉米蛋白粉等）和植物蛋白类原料（豆粕、棉粕、菜粕、花生粕等）；除新希望六和总部集中采购和新希望六和总部与区域协同采购品类之外的原料均由各片区自采。在结算方式上，目前发行人国外采购结算主要为美元远期信用证，国内采购结算主要使用电汇，结算账期基本在 15 天以内。作为统筹饲料生产经营的重要抓手，2021 年下半年，公司又在总部层面设置大供应链管理部，统筹规划管理各产业板块的饲料原料采购和物流工作；积极对接进口谷物资源，全年进口原料近 400 万吨；充分贯彻技采产销联动的机制，总部与各分子公司紧密联动，对糙米、稻谷等地产替代原料采购进行敏捷决策；通过组织能力沉淀，加强对主要品类的采购时点选择和头寸管理，提升整体采购水平，全年累计实现总部集采率 67%，同比增长 15 个百分点。

发行人内部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，批准旗下各子公司向外部供应商以现金或者承兑汇票等方式支付货款。

(2) 生产与销售

饲料生产和销售是公司核心业务之一，饲料生产工艺见下图：

图表5-18：饲料生产工艺流程图



公司饲料生产采用国际先进生产技术，在国内处于领先地位。公司采用先进的粉碎、配料、混合、膨化、制粒工艺生产符合动物生长需求的饲料。具体而言，粉碎工艺包括粗粉、微粉及超微粉工艺；配料工艺采用全自动化控制，自动校正料柱误差，确保配料精度；混合工艺采用单轴桨叶和双轴桨叶混合机，混合均匀度高；制粒、膨化选用江苏牧羊和常州布勒等厂家最先进生产设备，确保生产质量满足动物生长需要。

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，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，涉及国家和地区有越南、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。

1) 产能和产量

截至2023年末，新希望六和股份有限公司合计拥有饲料产能5,743.27万吨，其中：国内拥有饲料年产能5,076.51万吨，占比88.39%；海外饲料年产能666.76万吨，占比11.61%。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，最近三年及一期，公司饲料产量分别为2,854.14万吨、2,822.22万吨、2,874.43万吨和1232.03万吨，产能利用率分别57.33%、53.85%、50.05%和42.99%。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。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、更细致地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，最近三年及一期，公司销售饲料分别为2,824.15万吨、2,842.11万吨、2,875.95万吨和1,237.70万吨，饲料产销率一直保持在较高水平。

图表 5-19：发行人饲料业务产能、产量表

单位：万吨

项目/时间	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
产能	2866.00	5,743.27	5,240.60	4,978.40
国内	2,532.86	5,076.51	4,574.94	4,343.64
海外	333.38	666.76	665.66	634.76
产量	1232.03	2,874.43	2,822.22	2,854.14
国内	974.47	2,405.02	2,391.94	2,445.71
海外	257.56	469.41	430.28	408.43
产能利用率	42.99%	50.05%	53.85%	57.33%
国内	38.48%	47.38%	52.28%	56.31%
海外	77.26%	70.40%	64.64%	64.34%
销量	1,237.70	2,875.95	2,842.11	2,824.15

2) 销售模式

公司饲料业务主要有三种不同的销售模式：A.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，销售比例约为20.00%；B.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，销售比例约为5.00%；C.对于分散的客户，仍采取传统经销商分销的销售模式，销售比例约为75.00%。

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)。期票销售主要适用于印尼、菲律宾、南非、土耳其等国家,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。

3) 销售结构

饲料产品方面,公司的饲料产品以禽料为主,近年来在饲料销量中的占比保持在 53%左右,其次为猪饲料和水产料。2023 年,公司销售禽饲料 1,522.00 万吨,占比达到 52.92%;销售猪饲料 1,113.24 万吨,占比为 38.71%;销售水产料 170.91 万吨,占比为 5.94%。受益于公司在产品服务方面的延伸和近年来在特种饲料、生物环保饲料等新产品方面的研发拓展,禽料和水产料销量保持稳健增长。猪饲料方面,公司近年来实施“强猪料”战略,在饲料行业增速收缩的背景下,2023 年猪饲料同比增长 4.03%。

最近三年及一期发行人饲料产品销售结构如下:

图表 5-20: 发行人饲料销售情况表

单位: 万吨

项目/时间	2024年1-6月	2023年	2022年度	2021年度
禽饲料	709.86	1,522.00	1,526.02	1,605.99
猪饲料	428.57	1,113.24	1,070.04	994.54
水产料	68.21	170.91	178.42	161.32
其他	31.06	69.80	67.63	62.31
合计	1,237.70	2,875.95	2,842.11	2,824.15

注: 表中数据为合并抵消前的数据

4) 销售区域

公司销售区域主要集中在国内市场,华东地区是公司饲料产品最主要的销售区域,占国内总销量的 38%。其次是华南地区,占总销量的 13.24%。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。2024 年 1-6 月华东、华中、华北、西南、华南、东北、西北完成饲料销售量情况见下表:

图表 5-21: 2024 年 1-6 月发行人饲料销售区域分布情况表

单位: 万吨、%

区域	销售规模	占比
----	------	----

区域	销售规模	占比
东北	43.79	3.54
华北	55.99	4.52
华东	470.32	38.00
华南	163.80	13.24
华中	96.93	7.83
西北	38.37	3.10
西南	110.90	8.96
海外	257.60	20.81
合计	1237.70	100.00

注：以上数据为合并抵消前、包含内销的数据

5) 销售价格

销售价格方面，受原材料价格波动及市场供需变动的影响，公司饲料产品定价随着采购成本和市场需求的变化而变。2023年，禽饲料、猪饲料、水产料的销售价格分别为3,599.59元/吨、3,543.62元/吨和5,107.22元/吨，较2022年分别上升1.72%、-2.98%和7.61%，主要是由于采购原材料玉米、豆粕的成本变化所致，总体呈上升趋势。最近三年及一期，公司饲料销售价格如下：

图表 5-22：发行人近三年及一期饲料价格表

单位：元/吨

项目/时间	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
禽饲料	3,208.10	3,599.59	3,538.80	3,087.65
猪饲料	3,165.22	3,543.62	3,652.40	3,264.48
水产料	4,921.22	5,107.22	4,746.20	4,146.44

注：以上数据为合并抵消前、包含内销的数据

6) 盈利情况

公司饲料成本中原料成本占 90.00%以上，饲料行业销售价格通常采用成本加法定价，因此饲料业务的毛利率虽有小幅波动但相对稳定。最近三年及一期，公司的饲料业务收入和饲料业务成本均呈上升趋势，主要是由于饲料的销售量增加及销售价格上升所致。2023年，公司共计销售各类饲料产品 2,875.95 万吨，同比增长 1.19%，比上年增长幅度加大，主要在于公司持续加强和维护重客，保持销售规模稳定；2022年，公司共计销售各类饲料产品 2,842.11 万吨，同比增长 0.64%，在全行业销量下滑的背景下保持增长，主要原因是公司加强重客开发，销售规模保持稳定；2021年，公司共计销售各类饲料产品 2,824.15 万吨，同比增长 18.06%，主要原因是 2021 年生猪养殖规模扩张较大，对猪饲料需求大幅增

加。公司应对饲料市场变化，不断加强饲料产品研发、市场开发与服务，持续提升饲料产业的产品力、采购力、制造力、服务力，结构持续优化，同时进一步优化产品结构，加大单价较高的水产料的推广力度，水产料销量增幅较大。公司饲料工厂布局和产能进一步优化，并通过新型职业农牧培训计划有效拉动公司饲料销量。

最近三年及一期，公司饲料业务收入及毛利润情况如下：

图表 5-23：发行人饲料收入、利润表

单位：亿元、%

项目/时间	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	328.86	812.79	791.78	708.17
营业成本	314.94	770.15	740.49	662.09
毛利润	13.92	42.64	51.29	46.08
毛利率	4.23	5.25	6.48	6.51

2、禽产业和猪产业业务

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，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。

养殖规模化使得养殖环节议价能力提升，对饲料企业来说这意味着掌控养殖环节变得愈发重要。因此，养殖基地是发行人近年来大力投入发展的重点业务板块。从 2016 年开始，发行人逐步加大生猪养殖发展，采用“发行人+规模农户”等方式大力发展养猪业务，发行人近年来养殖量出现快速增长。进入 2021 年后，公司养猪业务转入稳健运营阶段。公司 2022 年全年生猪出栏数达到 1,461.39 万

头，2023 年进一步提升至 1,768.24 万头，稳居全国第三。2023 年，公司把食品深加工板块引入战略投资者并转让了控股权之后，将生猪屠宰板块划归猪产业统一管理，进一步加强养殖与屠宰的上下游协同，继续保持在国内前列。从 2019 年开始，发行人在白羽肉禽产业上也逐步加大商品代肉禽自养、委托代养，以及通过多年连养合同直接掌控养殖户，以“公司+农户”合作养殖方式为主，并正从传统的合同养殖模式逐步向委托代养模式升级，同时也在一些条件适合区域逐步加大商品代一体化自养，委托代养模式与一体化自养模式的商品代鸡鸭养殖量约 4 亿只。在禽屠宰环节，发行人凭借每年约 6.5 亿只的禽屠宰量，约 165.00 万吨的禽肉产销量，位居全国第二。

(1) 禽产业

公司在禽养殖业务的基础上不断延伸产业链，形成了贯穿种禽繁育、商品代禽养殖、禽屠宰及禽肉初加工的禽链一体化产业链布局。禽产业链的核心环节和主要驱动力是禽养殖业。公司禽养殖基地主要集中于山东地区，禽链一体化业务主要产品为鸡分割品和鸭分割品，一部分对外销售，另一部分则供给公司的食品板块作为原材料。

1) 原材料采购

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。种禽采购方面，公司采取“以产定采”的采购模式。禽产业 BU 在总部层面设置了种禽事业部，根据每月商品肉禽宰杀产量核定量制定种禽所需采购计划数量，并于每月固定日期与种禽供应商进行次月采购计划的对接。供应商根据公司提供的采购计划，直接向公司各分子公司销售种禽，并通过公司总部统一结算。

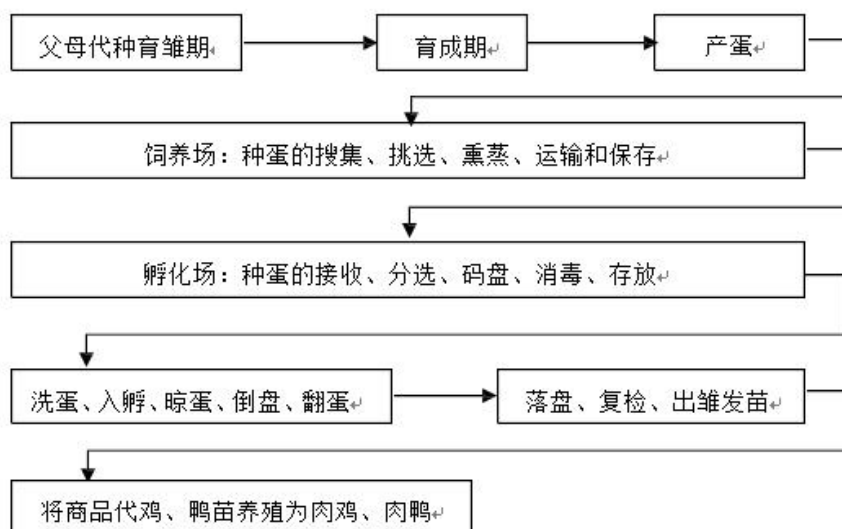
兽药采购方面，公司采取总部集中、统一采购的模式，以充分发挥公司的规模优势，降低采购成本、保障兽药质量，并与优质供应商建立长期稳定的合作关系。总部集采小组负责统筹兽药采购相关工作，各兽药使用单位每月上报兽药采购需求，集采小组于每月固定时间集中采购两次。公司对兽药库存进行严格管理，将兽药库存严格控制在 20 天以内，以降低兽药库存，保障兽药产品质量。

养殖及屠宰设备采购方面，公司根据养殖场的设计规划和养殖工艺流程向供应商提出成套定制化产品需求和技术要求，与供应商签订《设备加工承揽合同》，由供应商根据公司的需求提出定制化产品方案并进行加工、安装及调试。

2) 生产工艺

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。

图表 5-24: 发行人鸡、鸭产品工艺流程图



3) 产能和产量

截至 2023 年末,公司合计拥有禽产品产能 215.74 万吨,其中鸡一体化年产能 93.10 万吨,占比 43.15%,鸭一体化年产能 122.64 万吨,占比 56.85%。最近三年,公司禽产品产量分别为 180.35 万吨、165.15 万吨和 173.08 万吨,产能利用率分别 84.27%、81.21%和 80.23%。近三年来公司产能利用率呈现波动,主要是市场供应充足,公司逐步关闭一些落后产能。

最近三年,禽产业板块产能及产量情况如下:

图表 5-25: 发行人禽产业产能及产量情况表

单位: 万吨/年、万吨、%

项目	2023年度			2022年度			2021年度		
	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
鸡一体化	93.10	69.89	75.07	71.62	68.20	95.23	86.95	80.29	92.34
鸭一体化	122.64	103.19	84.14	131.76	96.95	73.58	127.06	100.06	78.75
合计	215.74	173.08	80.23	203.38	165.15	81.21	214.01	180.35	84.27

发行人采用“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、淮

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1万只以上合同户，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。

4) 销售情况

2023 年公司禽产业实现营业收入 194.15 亿元，占全年营业收入的 13.70%，较上年同期增长 6.98%；禽产业业务成本 187.84 亿元，占全年营业成本的 13.63%，相较上年同期增长 6.89%；禽产业业务的毛利润率 3.25%。发行人禽产业的主要产品为禽肉和禽苗。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、羽绒纺织制造商等。

近年来，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，扩大禽产品的定价权。2021-2023 年，鸡一体化业务销售均价分别为 9,663.00 元/吨、10,091.00 元/吨和 9,965.00 元/吨。2021-2023 年，鸭一体化业务销售均价分别为 8,772.00 元/吨、9,833.00 元/吨和 10,007.00 元/吨。最近三年发行人鸡、鸭一体化销售情况如下：

图表 5-26：发行人鸡鸭销售情况表

单位：万吨/年、元/吨、%

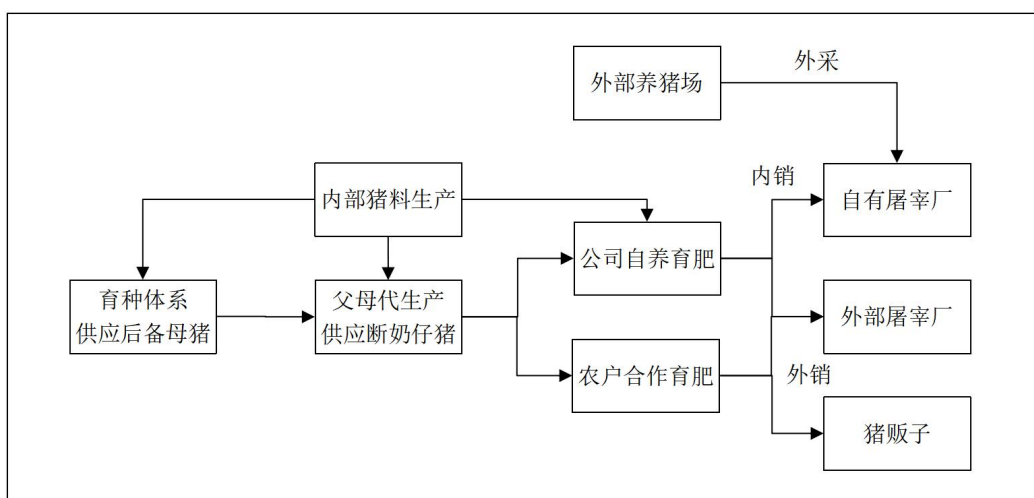
项目	2023 年度			2022 年度			2021 年度		
	销量	均价	产销率	销量	均价	产销率	销量	均价	产销率
鸡一体化	70.30	9,965.00	100.59	69.86	10,091.00	102.42	80.45	9,663.00	100.2
鸭一体化	105.03	10,007.00	101.78	94.72	9,833.00	97.70	99.69	8,772.00	99.62
合计	175.33	-	101.30	164.58	-	99.65	180.14	-	99.88

(2) 猪产业

公司从 2016 年开始大力发展养猪业务。2019-2020 年，为了抓住重大生猪疫病爆发之后的机遇期，响应国家稳产保供号召，公司把握政策和行情的红利期，

在前期扎实基础上，加大了生猪养殖产业的发展力度，全面落实“全区域统筹、全产业链布局、全生态发展”的三全模式，推动养猪产业实现跨越式发展。进入 2021 年后，公司养猪业务转入稳健运营阶段。2022 年全年生猪出栏数达到 1,461.39 万头，2023 年进一步提升至 1,768.24 万头，稳居全国第三。2023 年，公司把食品深加工板块引入战略投资者并转让了控股权之后，将生猪屠宰板块划归猪产业统一管理，进一步加强养殖与屠宰的上下游协同。

图表5-27：生猪养殖与屠宰业务的完整商业模式



1) 原材料采购

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。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。先由各分（子）公司提出原料采购计划初稿汇集到片区或事业部，由各片区（事业部）进行汇总，统筹各方面市场信息、年度生产经营计划、结合库存物资和在途物资情况、公司战略目标等，编制全年度采购计划并上报上一级经营管理单位。公司下属各经营管理单位汇总各级预算数据，实施战略目标分解，审批各业务条线的采购预算计划。采购计划经审批后，按月份进行分解下达。

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。

截至 2023 年末，发行人已建立完善的生猪自繁体系，存栏能繁母猪中自有种猪占比在 60%以上，后备母猪中基本全为自主繁育，总体自有种猪比例接近 80%。存栏仔猪均为自繁仔猪，没有外购仔猪。

2) 种猪繁育模式

在种猪繁育环节上，公司现已建立起以海波尔外三元杂交为主、PIC 五元配套系为辅的双系“金字塔”育种体系，根据国内南北方市场的差异，选择适合区域市场的猪种。同时，在近年来生猪疫病高发的背景下，公司从 2023 年下半年开始，还进一步建立了回交育种体系，增加生产种猪的供给和调节能力，提升公司在应对生猪疫病和极端行情时的经营稳定性与快速响应能力。经过 2021 年以来的稳定运营，公司逐步扭转前些年规模快速扩张之后的阶段性退步局面，各方面生产指标逐步改善提升，在 2023 年末，公司母猪生产的平均 PSY 已经恢复至 25 左右，处于行业领先水平。

图表 5-28：发行人生猪养殖生产流程图



3) 育肥模式

在商品代育肥环节上，公司因地制宜，根据不同区域不同项目的具体条件逐步配套建设育肥场。现阶段，公司仍以“公司+农户”合作养殖为主，一体化自养为辅，2023 年末公司一体化自养与合作放养的存栏量比例约为 3:7。随着公司自育肥管理能力、人才培养的提升，今后一体化自养的占比将逐步提升，未来将实现“公司+农户”和一体化自养两种模式更加均衡发展的布局。

在合作放养育肥中，公司与农户各自投入不同的生产要素，承担不同的职责分工，也分担不同的收益与风险。在生产要素投入方面，公司负责仔猪、饲料、兽药、疫苗等方面的投入，农户提供猪舍等固定资产的投入，另外需要支付养殖押金，并负担育肥场的自雇人工、水、电、燃料费用；在职责分工方面，公司负责仔猪供应、饲料供应、疫病治疗、养殖技术指导、回收销售等环节，养殖户负责日常的饲喂、清洁及生物安全防控；在收益与风险方面，公司承担市场价格风险和享受机会利润，养户不承担市场风险也不享受机会利润，收益相对稳定，与市场行情关联度较小，但与其养殖成绩紧密相关。此外，从公司角度，也会存在农户不遵守合同或公司指导，私自卖猪或私自用药的风险，但随着近年来合作放养规模越来越大，合作年限越来越长，一旦出现上述情况，农户将承担巨大的失信风险，且公司也要收取养殖押金，并可将违约行为诉诸法律，因此这类违约行为在现实中发生的情况也越来越少。

当公司与农户签订合作放养育肥合同时，首先根据当时的市场情况形成一个基础单价，该基础单价会在回收结算时根据市场最新变化适当浮动。当育肥猪达到可出栏的体重时，对其进行称重，由基础单价乘以均重形成基础价格，再根据具体猪只的重量是否超出或不达理想体重区间、上市率（即成活率）、正品率、喂养天数、总增重、全程料肉比、日均增重、超标耗用饲料等生产指标，对结算价格进行调整，得到最终的代养费。

截至 2023 年末，公司在养肥猪投放存栏的合作放养农户为 1834 户，较 2022 年末减少 17%。养户平均规模与 2022 年末基本持平。从养殖存栏规模的结构看，1000 头以下的农户数占比 9%，较 2022 年末基本持平；1001-3000 头之间的农户数约占比 56%，较上年提升了 2.4%；3001-5000 头以上的农户约占 21%，较 2022 年末基本持平；5001 头以上的农户约占 14%，较 2022 年末降低了 2.0%。

从农户区域分布的结构看，根据农业部重大生猪疫病防控的五大区划分，北部区农户数约占 10%，较 2022 年末降低了 2%；东部区农户数约占 19%，较 2022 年末降低了 5%；西部区农户数约占 11%，相比 2022 年末基本持平；西南区农户数约占 16%，较 2022 年末降低了 4%；中南区农户数约占 10%，较 2022 年末提升了 11%。

4) 产能和产量

截至 2024 年 6 月末，公司合计拥有生猪产能 3,800.00 万头/年。近三年及一

期，公司生猪产量分别为 997.81 万头、1,461.39 万头、1768.24 万头和 868.86 万头，产能利用率分别 26.26%、38.46%、46.53%和 45.7%。因发行人前期大力建设种猪厂和育肥厂，已储备较大生猪产能，但生猪养殖分为曾祖代、祖代、父母代种猪育种、扩繁，以及商品代仔猪育肥环节（一般需要 6-7 个月），生猪存在大约半年的生长周期。由于存在生猪生长周期长，产能建成与商品猪出栏存在时间错位的问题，产能需逐步释放，故产能利用率近年有所上升。发行人坚定养猪战略，随着存量产能逐步运用，生猪产能逐步释放，生猪出栏数已经在稳步增长。

最近三年及一期，猪产业板块产能及产量情况如下：

图表 5-29：发行人猪产业产能及产量情况表

单位：万头/年、万头、%

项目	2024 年 6 月			2023 年度			2022 年度			2021 年度		
	产能	产量	产能利用率(年化)	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
生猪养殖	1,900	868.86	45.7	3,800	1,768.24	46.53	3,800	1,461.39	38.46	3,800	997.81	26.26

5) 销售情况

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。除了少部分出栏生猪可以输送到体系内屠宰厂宰杀外，其它出栏生猪均通过公司研发的“猪易通”、“聚宝猪”生猪交易平台实现销售。通过一年多的积累，该交易平台的系统在算法和交易数据上日趋成熟，通过生成的生猪价格指数指导生猪销售，并形成区域价格对比监控，帮助提升公司的生猪销售均价。

2023 年公司猪产业实现营业收入 213.02 亿元，占发行人全年营业收入 15.03%，较上年下降 4.89%；猪产业业务成本 228.46 亿元，占全年营业成本的 16.58%，相比上年增长 18.06%；猪产业毛利润为-15.44 亿元，占发行人全年毛利润的-39.59%。在猪销售方面，2023 年生猪销量 1,768.24 万头，同比增加 306.85 万头，增幅 20.99%。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。

最近三年及一期发行人生猪销售情况如下：

图表 5-30：发行人生猪销售情况表

单位：万头、元/公斤、%

项目	2024年1-6月			2023年度			2022年度			2021年度		
	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	868.86	14.90	100	1,768.24	14.60	100	1,461.39	18.10	100	997.81	17.72	100

发行人生猪产能总体均衡且靠近主销区，根据农业部非洲猪瘟防控的大区划分，发行人养猪产能较为均衡地分布在五个大区，在每个大区都有 1-2 个省份作为布局重点，且这些省份都属于或围绕着该大区内人口、经济、消费的核心区域。均衡的产能布局可以帮助发行人分散风险，避免特定时期里个别区域因疫情、自然灾害、极端行情而给公司整体造成较大的损失。

发行人生猪产能分布情况如下：

图表 5-31：2024 年 1-6 月发行人生猪产能分布情况表

区域	销售金额（亿元）	占比（%）
东北地区	7.24	5.55
华北地区	8.95	6.86
华东地区	33.38	25.58
华南地区	35.60	27.29
华中地区	13.42	10.29
西北地区	14.17	10.86
西南地区	14.65	11.23
海外	3.06	2.35
合计	130.47	100.00

6) 生猪屠宰

在生猪屠宰环节，公司根据上游养殖环节在不同区域的布局规模情况，在北京、辽宁、河北、山东、陕西等地做了部分的屠宰产能配套。从养殖环节看，在有屠宰配套的区域，公司出栏肥猪都会优先向内部屠宰厂送宰，在无屠宰配套的

区域则都向外部销售。近年来，公司加大了养殖与外部屠宰企业的直销对接力度，但在当前行业发展情况下，仍有很多区域需要向猪贩子进行销售。从屠宰环节看，公司每年所屠宰生猪的约 70%都来自于自己养殖场的出栏肥猪，其余部分来自于市场上收购的其他养殖场的肥猪。

近年来公司生鲜猪肉产销量呈增长态势，2023 年，受生猪供应充足，产能利用率有所提升。销售方面，公司持续优化渠道结构，通过开发湾仔码头、海底捞、永辉超市等火锅、餐饮渠道的客户，提高非批市渠道占比。销售价格方面，受 2023 年以来生猪鲜肉价格大幅下降，公司猪肉销售均价下降，产销量维持增长。

发行人近三年及一期生鲜猪肉业务产销情况如下表所示：

图表 5-32：发行人生鲜猪肉产销情况表

项目/时间	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
产能（万吨）	30	60	60	55.38
产量（万吨）	15.92	46.54	34.7	27.43
产能利用率（%）	53.07	77.57	57.83	49.53
销量（万吨）	17.63	48	40.11	29.41
销售均价（万元/吨）	1.80	1.65	1.95	2.14

3、食品业务

公司食品深加工业务总体而言在国内具有一定影响力，并在特定区域，如四川、华北、华东等地处于相对领先梯队。公司旗下的“千喜鹤”品牌猪肉是 2008 年北京奥运会的指定供应商，“美好”品牌猪肉制品在四川具有强势的市场地位。公司旗下的嘉和一品中央厨房也是北京市场规模最大的中央厨房之一，近年来又以小酥肉等产品为切入点逐步打开火锅餐饮细分赛道的局面。公司在火锅连锁的食材供应上，逐渐形成品牌影响力和渠道辐射力，对川派火锅连锁品牌 Top100 实现 100%覆盖。总体而言，公司的食品业务与禽屠宰业务一样都面临着产品升级与渠道升级的挑战，但与作为国内规模领先的禽屠宰业务不同的是，食品业务还面临着跨区域市场开拓的挑战。公司近几年也充分利用已有的白羽肉禽产能布局与渠道优势、结合将来拟发展的养猪布局，带动食品业务在国内更大的市场范围发展，促进公司食品品牌从地方品牌逐步成长为全国性品牌。

2023 年，终端消费特别是餐饮行业有所恢复，同时生猪价格大部分时间处于低位，对食品深加工业务有积极影响。公司食品业务抓住机遇，继续在产品、区域、渠道等方面发力，并继续保持销量、营收、利润的共同增长。

2023 年公司食品业务实现营业收入 116.72 亿元，同比增长 8.21 亿元，增幅为 7.57%；实现毛利润 3.20 亿元，同比下降 6.29 亿元，降幅为 66.28%；食品业务毛利率 2.74%，同比下降 6.01 个百分点。

最近三年，食品业务收入及毛利等情况如下：

图表 5-33：发行人食品业务收入、利润情况表

单位：亿元、%

项目/时间	2023 年	2022 年	2021 年
营业收入	116.72	108.51	90.40
营业成本	113.53	99.02	88.34
毛利润	3.20	9.49	2.06
毛利率	2.74	8.75	2.28

肉制品深加工和预制菜方面，在打造知名食品品牌和促进火锅食材业务突破方面，通过在火锅赛道形成的产品、渠道、区域良性协同，一方面在过往具有优势的火腿肠产品基础上，升级推出无淀粉火腿肠、高品火腿肠、哈尔滨红肠等一系列肉含量更高的肠类产品，另一方面还推出了香菜猪肉丸、猪肉脆皮肠、猪肉午餐肉、牛肉片等新形态产品，其中包含 5 亿元级产品 2 个、1 亿元级产品 1 个、5000 万级产品 3 个，形成良好的产品矩阵。受益于“小酥肉”等新产品的推出以及终端渠道的拓展，深加工肉制品及预制菜销量有所上升。受生肉价格波动及产品结构调整影响，深加工肉制品及预制菜销售均价小幅波动。

发行人近三年肉制品深加工和预制菜业务产销情况如下表所示：

图表 5-35：发行人肉制品及预制菜业务产销情况表

项目/时间	2023 年	2022 年	2021 年
产能（万吨）	30.23	30.23	30.23
产量（万吨）	21.5	22.7	25.45
产能利用率（%）	71.12	75.09	84.19
销量（万吨）	25.85	26.87	25.35
销售均价（万元/吨）	2.04	1.88	1.90

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。

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2024年6月末，发行人主要在建工程如所示，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5-36：截至2024年6月末发行人主要在建工程及批复情况

单位：万元、平方米

序号	项目名称	立项文件文号	环评安评文件文号	土地文件文号	建设内容	资金来源	计划总投资	截至2024年6月末已投资	2024年7-12月计划投资	2025年计划投资	建设起始日	预计完工日期	建筑面积	自有资本金	资本金到位情况	建设现状
1	广东揭西赤告年出栏50万头生猪养殖项目	2020-445222-03-03-006688)	揭市环审(告知)【2020】19号	揭西自然资(农)函【2021】2号	猪舍及附属设施	自筹资金	57,785.60	26,970.50	200.00	30,615.10	2020年11月	2025年6月	103,000.00	12,000.00	已到位	建设中
2	福建漳州龙海东泗乡西岭村年出栏30万头生猪养殖项目	闽发改备【2020】E030114号	龙环【2020】92号	闽漳龙林地审【2020】7号	猪舍及附属设施	自筹资金	62,165.00	50,759.90	4,500.00	6,905.10	2021年1月	2025年6月	280,000.00	17,500.00	已到位	建设中

新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期债务融资工具定向募集说明书

3	江苏徐州邳州占城镇毛山村年出栏 30 万头生猪养殖项目	邳行审投备(2020) 241 号	《关于对邳州新希望六和农牧有限公司生猪养殖项目环境影响报告书的批复》(徐邳环项书〔2021〕001 号)	《设施农用地备案审核结果通知书》(邳占农设 2020 年第 1 号)	猪舍及附属设施	自筹资金	60,000.00	38,981.62	400.00	20,618.38	2020 年 10 月	2025 年 6 月	484,000.00	5,540.00	已到位	建设中
4	安徽五河长淮园艺场年出栏 30 万头生猪养殖项目	《五河县发改委项目备案表》(2020-340322-03-03-011217)	《长淮园艺场项目环境影响报告书的批复》(五环许[2020]39 号)	1、《土地租赁协议》	猪舍及附属设施	自筹资金	40,000.00	34,239.66	500.00	5,260.34	2020 年 7 月	2025 年 6 月	144,326.00	14,339.59	已到位	建设中
5	山东利津李村屋子年出栏 30 万头生猪养殖项目	《山东省建设项目备案证明》(2020-370522-03-03-136865)	《关于利津新六农牧科技有限公司山东利津李村屋子年出栏 30 万头生猪养殖项目环评影响报告书告知承诺的批复》(东环利分审〔2021〕5 号)	《山东省利津县陈庄镇设施农用地登记备案证明》(利津县陈庄镇备字(2020)第 002 号)	猪舍及附属设施	自筹资金	48,495.36	14,227.66	110.00	34,162.60	2021 年 4 月	2025 年 6 月	286,742.74	19,195.81	已到位	建设中
6	天津滨海联盟年出栏 30 万头生猪养殖项目	《滨海新区行政审批局关于天津新希望六和农牧科技有限公司天津市滨海新区海滨街道联盟村 13500 头母猪繁育项目备案的证明》(津滨审批一室准(2021)	办理中(注 1)	滨海新区设施农用地项目用地备案表	猪舍及附属设施	自筹资金	46,049.44	11,432.97	300.00	34,316.47	2021 年 3 月	2025 年 6 月	1,104,060.89	9,200.00	已到位	建设中

新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期债务融资工具定向募集说明书

		28 号)														
7	河北巨鹿项目年出栏 30 万头生猪养殖项目	《巨鹿县发改委项目备案表》(2020-130529-03-03-000336)	《巨鹿项目环境影响报告书的批复》(邢环巨审[2020]100 号)	《设备农业用地备案表》(巨农苏{字}2020 号)	猪舍及附属设施	自筹资金	41,782.5	18,836.8	800.0	22,145.97	2021 年 1 月	2025 年 6 月	74,100.00	10,000.00	已到位	建设中
8	溧阳年出栏量 15 万头生猪养殖项目	溧行审备(2020)142 号	常溧环审(2020)223 号	溧设备字 2020 第(002) 号	猪舍及附属设施	自筹资金	42,100.0	4,693.38	227.0	37,179.62	2020 年 12 月	2025 年 6 月	118,796.55	6,000.00	已到位	建设中
9	诸城皇华镇年出栏 30 万头生猪项目	山东省建设项目备案证明(2020-370782-03-03-138506)	诸环审报告书【2021】02 号	诸城市皇华镇设施农用地备案证明(备案号:ZCHH002 号)	猪舍及附属设施	自筹资金	54,328.92	15,012.73	271.0	39,045.19	2021 年 4 月	2025 年 6 月	191,078.00	12,000.00	已到位	建设中

注1:截至募集说明书出具日,天津滨海联盟年出栏30万头生猪养殖项目环评尚在办理中,预计2024年四季度可取得环评报告,其他批复文件齐备

主要在建项目简介

1、广东揭西赤告年出栏 50 万头生猪养殖项目

该项目主要建设内容为猪舍及附属设施，建筑面积 103,000.00 平方米，资金来源为自筹资金，项目总投资 57,785.60 万元，自有资本金 12,000.00 万元。截至 2024 年 6 月末项目已投 26,970.50 万元，2024 年 7-12 月计划投资 200.00 万元，2025 年计划投资 30,615.10 万元，项目自 2020 年 11 月开始建设，预计于 2025 年 6 月完工，目前项目仍在建设中。

2、福建漳州龙海东泗乡西岭村年出栏 30 万头生猪养殖项目

该项目主要建设内容为猪舍及附属设施，建筑面积 280,000.00 平方米，资金来源为自筹资金，项目总投资 62,165.00 万元，自有资本金 17,500.00 万元。截至 2024 年 6 月末项目已投 50,759.90 万元，2024 年 7-12 月计划投资 4,500.00 万元，2025 年计划投资 6,905.10 万元，项目自 2021 年 1 月开始建设，预计于 2025 年 6 月完工，目前项目仍在建设中。

3、江苏徐州邳州占城镇毛山村年出栏 30 万头生猪养殖项目

该项目主要建设内容为猪舍及附属设施，建筑面积 484,000.00 平方米，资金来源为自筹资金，项目总投资 60,000.00 万元，自有资本金 5,540.00 万元。截至 2024 年 6 月末项目已投 38,981.62 万元，2024 年 7-12 月计划投资 400.00 万元，2025 年计划投资 20,618.38 万元，项目自 2020 年 10 月开始建设，预计于 2025 年 6 月完工，目前项目仍在建设中。

4、安徽五河长淮园艺场年出栏 30 万头生猪养殖项目

该项目主要建设内容为猪舍及附属设施，建筑面积 144,326.00 平方米，资金来源为自筹资金，项目总投资 40,000.00 万元，自有资本金 14,339.59 万元。截至 2024 年 6 月末项目已投 34,239.66 万元，2024 年 7-12 月计划投资 500.00 万元，2025 年计划投资 5,260.34 万元，项目自 2020 年 7 月开始建设，预计于 2025 年 6 月完工，目前项目仍在建设中。

5、山东利津李村屋子年出栏 30 万头生猪养殖项目

该项目主要建设内容为猪舍及附属设施，建筑面积 286,742.74 平方米，资金来源为自筹资金，项目总投资 48,495.36 万元，自有资本金 19,195.81 万元。截至 2024 年 6 月末项目已投 14,222.76 万元，2024 年计划投资 110.00 万元，2025 年

计划投资 34,162.60 万元，项目自 2021 年 4 月开始建设，预计于 2025 年 6 月完工，目前项目仍在建设中。

6、天津滨海联盟年出栏 30 万头生猪养殖项目

该项目主要建设内容为猪舍及附属设施，建筑面积 1,104,060.89 平方米，资金来源为自筹资金，项目总投资 46,049.44 万元，自有资本金 9,200.00 万元。截至 2024 年 6 月末项目已投 11,432.97 万元，2024 年 7-12 月计划投资 300.00 万元，2025 年计划投资 34,316.47 万元，项目自 2021 年 3 月开始建设，预计于 2025 年 6 月完工，目前项目仍在建设中。

7、河北巨鹿项目年出栏 30 万头生猪养殖项目

该项目主要建设内容为猪舍及附属设施，建筑面积 74,100.00 平方米，资金来源为自筹资金，项目总投资 41,782.75 万元，自有资本金 10,000.00 万元。截至 2024 年 6 月末项目已投 18,836.78 万元，2024 年 7-12 月计划投资 800.00 万元，2025 年计划投资 22,145.97 万元，项目自 2021 年 1 月开始建设，预计于 2025 年 6 月完工，目前项目仍在建设中。

8、溧阳年出栏量 15 万头生猪养殖项目

该项目主要建设内容为猪舍及附属设施，建筑面积 118,796.55 平方米，资金来源为自筹资金，项目总投资 42,100.00 万元，自有资本金 6,000.00 万元。截至 2024 年 6 月末项目已投 4,693.38 万元，2024 年 7-12 月计划投资 227.00 万元，2025 年计划投资 37,179.62 万元，项目自 2020 年 12 月开始建设，预计于 2025 年 6 月完工，目前项目仍在建设中。

9、诸城皇华镇年出栏 30 万头生猪项目

该项目主要建设内容为猪舍及附属设施，建筑面积 191,078.00 平方米，资金来源为自筹资金，项目总投资 54,328.92 万元，自有资本金 12,000.00 万元。截至 2024 年 6 月末项目已投 15,012.73 万元，2024 年 7-12 月计划投资 271.00 万元，2025 年计划投资 39,045.19 万元，项目自 2021 年 4 月开始建设，预计于 2025 年 6 月完工，目前项目仍在建设中。

(二) 拟建工程

发行人未来 3 年暂无新增大额投资项目。

十、发行人核心竞争力分析

(一) 公司在饲料业务上的核心竞争力

1、最大规模带来强大的议价能力和资源整合能力。规模是饲料行业最核心的竞争要素之一。公司饲料产量位居全国第一，饲料生产销售现已覆盖了全国 29 个省、市、自治区。行业领先的产、销量，广泛覆盖的市场区域，使公司有实力对接处于同等量级的国内外粮商巨头与大型渠道、其他相关行业的领先企业、各级地方政府，利用规模优势带来较强的议价能力、展开多种形式的合作，发挥资源整合的优势。

2、供应链管理带来领先的原料成本。近年来原料行情波动剧烈，公司在原料采购方面专门设置了供应链管理部，各采购组设置区域 BP 聚焦相应品类，承担区域市场研究、采购业务、经营支持等工作。通过集中管理全产业饲料原料采购业务和物流业务，释放规模优势带来的资源整合能力，与多家龙头企业签订战略合作协议，授信金额达数十亿元，再辅以专业的行业研究与行情洞察能力，构建了原料成本领先、高效运营的核心竞争力。

3、整合产业链上下游资源的全方位客户服务能力。公司积极为客户对接主要养殖品类的苗种、动保资源，自建多个动保检测实验室，为客户提供生物安全、动物综合营养等多方面的支持。在融资方面，依托公司的平台优势，积极为客户对接多种融资产品，有效缓解了养殖户资金紧张的问题，在风险可控的前提下为客户提供更多便利。特别在近几年来，随着国内生猪养殖行业的规模化、集中化程度提高，下游集团化养殖企业也产生了更加综合的产品与服务需求，客户服务能力变得更加重要。公司养殖业务也帮助强化了饲料业务的服务能力。公司养猪业务从人才培养、规模场服务和养殖 SOP 共享三个方面对饲料业务进行全面支持。

4、持续提升的精细化技术研发能力。公司拥有完善的研发体系，针对各品类的养殖区域差异和生长阶段营养差异进行精细化研发，不断迭代推出满足养殖客户差异化需求的产品。同时继续开展原料替代技术研究，对配方成本不断优化，扩大利润空间。

5、二十余年深耕积累的海外市场竞争力。公司于 1999 年在越南建立了第一家海外饲料公司，至今已经在海外市场深耕近四分之一世纪，在 15 个国家和

地区经营着 60 多家分子公司。尤其在东南亚的饲料市场，公司成为一支重要的中国力量。在公司重点布局的海外核心国家，如印度尼西亚、越南、菲律宾等国，公司饲料销量都已进入其本国的前四名。凭借着卓越的饲料产品力、优质的配套服务、产业上下游种苗和动保等领域的协同、稳定的经销商合作网络和直销客户群，新希望品牌在各个东道国市场都形成了良好的口碑和影响力。

（二）公司在生猪养殖与屠宰业务上的核心竞争力

1、总体均衡且靠近主销区的产能布局。根据农业部重大生猪疫病防控的大区分，公司养猪产能较为均衡地分布在五个大区，在每个大区都有 1-2 个省份作为布局重点，且这些省份都属于或围绕着该大区内人口、经济、消费的核心区域。均衡的产能布局可以帮助公司分散风险，避免特定期限里个别区域因动物疫病、自然灾害、极端行情而给公司整体造成较大的损失。

2、逐步完善的“金字塔+回交”双种猪体系。公司过去的种猪体系以“金字塔”体系为主，目前运营中猪场的绝大部分也都按照金字塔配置要求建设了祖代线并建立了祖代猪群，其他的独立父母代场也有体系内祖代场负责后备父母代猪的供应。随着这些祖代线的逐步满负荷，金字塔体系的逐步完善，将有助于这些猪场今后持续稳定的满负荷生产。同时，鉴于近年来动物疫病频发的行业现状，公司也积极借鉴行业最佳实践，从 2023 年中开始加大力度建立了猪产业统一管理调配的回交猪生产和管理体系，增加生产种猪的供给能力和调节能力，提升公司在应对动物疫病和极端行情冲击时的稳定性和经营调节的灵活性。

3、基于自主知识产权选育算法的核心种群培育能力。对于祖代猪、曾祖代猪等核心群种猪，公司开发了具有自主知识产权的育种和生产管理软件秀杰和普（HUGE-HOPE）。该软件与传统育种软件相比，可实现 6 个生长性状+6 个繁殖性状的育种值运算，增加了多个重要经济性状，且运算能力及运算效率都优于当前市面已有育种值计算软件。公司自研的选配软件也实现了用算法替代人工的智能选配模式，可由系统高效生成更精准的选配方案。公司在全基因组选择技术上，也已经积累了上万条基因测序数据，在全基因组应用上，自研了系谱矫正与重构、品种品系鉴定等应用。以上技术进步都为公司核心种猪群的全网络化联合育种打下坚实基础。

4、与饲料业务协同的原料采购与配方研发能力。在饲料原料采购上，猪产

业饲料供应部与饲料 BU 供应链管理部共同形成总部集采+区域集采的采购模式。大宗与重点原料由供应链管理负责集采，猪产业各子公司重点负责地产原料采购。在营养配方上，公司近年来对猪产业和饲料产业的营养研发与技术应用体系紧密协同进行了统筹整合，在饲料研究院旗下增设自用猪料技术应用所，整体负责营养与饲料技术研发、配方模型管理、饲喂程序的制定、配方优化与动态调整；而猪产业营养部积极参与配方优化与动态调整，但更侧重于营养转化的现场管理。

5、持续加强的“数智养殖”全产业链体系。在生产管理方面，公司从 2021 年开始推动的计划运营管控系统日渐完善，该系统从三大部分着手——养殖现场部分（养殖任务、环控管理、视频监控、巡场管理等），猪场管理部分（异常报警、任务提醒、饲料管理、药品管理、死淘合规等），及公司管控部分（实时监控预警、全程追溯、计划管理、数据分析、绩效考核等），对从种猪端到育肥端的全过程动态管控，实现各个生产环节标准的统一，促进生产动作的有效执行。在数字化培训方面，公司依托“新希望学苑”线上平台，针对产业一线工人开发并上线了养猪生产、生物安全、兽医技能 SOP 短视频和微课，同时匹配了岗位认证项目，提高一线工人的岗位匹配度和稳定性，提升生产效率。

6、在多个区域具备较强的养宰联动能力及生鲜猪肉品牌认同度：在 2023 年完成重大战略调整之后，公司仍然保留了生猪屠宰业务并将其整合进猪产业事业群，以更好地保障养宰联动。公司目前在北京、辽宁、河北、山东、陕西等地都形成了养猪与屠宰的产能配套。公司在部分区域，根据下游屠宰环节面对的新兴消费需求，在上游养殖环节匹配、定制了黑猪、无抗猪等特色猪群养殖。同时，屠宰环节也可以代表市场需求，对养殖环节的出栏肥猪品相与过程管理，及时反馈改善提升建议，帮助上游养殖环节提升出品质量。在猪肉品牌方面，“千喜鹤”是 2008 年北京奥运会的指定供应商，公司在 2022 年又推出生鲜高端黑猪品牌“知初”，目前都得到业界客户、合作伙伴的高度认同。

（三）公司在白羽肉禽业务上的核心竞争力

1、在种禽繁育方面，公司长期坚持从产蛋率、受精率、受健率三大核心指标实行目标管理，已形成系统化技术和管理能力，使只供健雏、苗种成本、苗种质量等指标具有一定优势。在种鸭选育方面，公司近年来对自主培育的“中新”

北京鸭持续进行基因选育，推广范围持续扩大，进一步增强了在种鸭业务上的竞争力。

2、在品牌影响力方面，公司凭借从饲料端（原料质量、采购、营养配方、生产费用）、养殖端（养殖能力、生物安全）到屠宰端（标准化车间、精益生产）的全过程多环节管控和持续的食品安全投入，使得公司产品质量稳定，打造了具有区域影响力和全国知名的“六和”禽肉品牌，公司产品售价较区域同行具有明显的溢价，客户忠诚度较高。

3、在副产品方面，尤其是鸭副产品有较强的转化能力，帮助提高了整体产品溢价。公司鸭肠的转化率近 100%，鸭血定位高端，以高温鸭血和鲜鸭血为主，其中鲜鸭血持续稳定直供海底捞等大型火锅连锁。在鸭毛方面，约占全国 10% 的鸭屠宰量可以保障鸭毛原料充足，公司从 2021 年开始也加大了内部鸭毛烘干加工的比例。肉骨粉等其他副产品转化率及利润近年来也都持续提升。

（四）公司在食品业务上的核心竞争力

1、聚焦餐饮客户的专业服务能力：公司已全面覆盖了全国前 100 大火锅连锁品牌，在品牌、产品、营销等多维度与客户建立合作，凭借从生鲜食材到预制菜、从猪肉到禽肉的丰富产品组合，为客户提供一站式、定制化的解决方案，也使团队积累了丰富的经验和服务能力。目前这些能力正从火锅赛道复制到团餐、中餐、烧烤等其他餐饮细分赛道，创造更大价值。

2、产品体系和梯队：公司已成功孵化出十亿元级单品（小酥肉），实现了从零到一的爆品经验沉淀，今后可以复制在其他新老产品上。此外还形成了数只五亿元级、亿元级产品及后备单品的储备，涉及火腿肠、培根、肥肠、牛肉片、翅中等多种产品形式，可充分服务不同类型的消费者和客户需求。

3、“美好”等品牌多年以来的积累得到业界客户、合作伙伴的高度认同。在肉制品深加工和调理预制菜方面，“美好”作为 C 端猪肉制品品牌和 B 端优质食材品牌在四川市场有着强势的市场地位和深厚的认知。随着食品深加工业务在国内更大的市场范围发展，以及包装产品比例的提升，这些食品品牌有望从地方品牌成长为全国性品牌，获得更大的曝光度，释放出更大的品牌影响力。

（五）产业链一体化布局与整体资信带来的抗风险能力

公司从上游饲料、到中游猪禽养殖、再到下游屠宰加工的产业链一体化布局，

一定程度上可以帮助公司分散经营压力、对冲行情风险。例如，猪禽价格处于低位时，往往意味着养殖规模较大，在上游可以给饲料带来更大销量，在下游也使深加工食品的原料价格降低。饲料业务高周转的特点，也可以为公司提供稳定的现金流供应。

同时，公司创业至今 40 余年一直保持稳健经营，享有较好的社会声誉与口碑。公司目前资金储备充足，众多大型金融机构对公司的支持力度不减，公司现有各类金融机构授信超 800 亿元，且整体用信比率约为 63%，尚有较大提款空间。公司长期保持高水平的信用等级，企业信誉及市场认可度高，融资实力强，帮助公司在行业低谷期获得稳定的、低成本的续贷支持，为公司实现穿越周期的稳定发展起到了压舱石的作用。

十一、发行人所处行业的基本状况

（一）饲料行业

饲料是经工业化加工、制作的供动物食用的产品，是能提供动物所需营养素，促进动物生长、生产和健康，且在合理使用下安全、有效的可饲物质。饲料行业是连接种植业与养殖业的中间行业。作为我国农业经济的重要组成部分，其发展水平的高低，已成为衡量现代农业发展程度的重要标志。

1、全球饲料行业发展情况和发展趋势

饲料行业在全球食品产业链中发挥着基础性先导性作用。20世纪60年代以来，随着全球经济的发展和人口数量的持续增长，市场对于动物性食品的消费需求不断增加，推动了饲料工业的快速发展。

（1）全球饲料行业的发展状况

A.伴随着全球饲料工业的规模化发展，带动饲料生产逐步进入了快速发展时期，同时养殖业通过工业化饲料喂养，对饲料的需求量也在持续增加。根据北京研精毕智信息咨询调研报告，2016-2022年全球饲料产量不断攀升，从10亿吨上升至12.9亿吨，2023年全球饲料产量12.9亿吨，较2022年同比下降0.2%，主要受非洲猪瘟和禽流感等疾病的传播影响。

图表 5-37：2011-2023 年全球饲料产量



数据来源：奥特奇

B.前十大生产国情况

2023年十大饲料生产国共生产饲料8.118亿吨，占全球饲料总产量的63%，中国、美国、巴西以及印度这前四名国家的饲料产量占总量的近一半。中国维持饲料产量第一的位置，日本和土耳其两国为新上榜，阿根廷和德国跌出前十。全球前十大饲料生产国中，一半国家产量增长，分别是中国、巴西、印度、墨西哥、俄罗斯，增长最大的是印度；其它五国美国、西班牙、越南、日本和土耳其产量下降，下降最大的是西班牙和土耳其。

图表 5-38：2023 年全球前十大饲料生产国产量

2023年全球饲料前十国家	
国家	产量 (百万吨)
中国	262.71
美国	238.09
巴西	83.32
印度	52.83
墨西哥	40.42
俄罗斯	35.46
西班牙	27.53
越南	24.15
日本	23.94
土耳其	23.37

数据来源：奥特奇

C.禽料和猪料占全球饲料产品的比重最大

2023年，全球饲料产量分品种来看，只有家禽和宠物饲料增长，其余动物品种产量均下降，其中肉鸡饲料产量增长3.52%，蛋鸡饲料增长0.01%，降幅最大的饲料品种是水产饲料和肉牛饲料，分别为4.43%和4.36%。具体来看：

肉鸡饲料：2023年肉鸡饲料增长3.5%，且占饲料总量的三分之一；从各地区来看，除欧洲外，其余地区肉鸡料全部同比增长，且非洲增幅最大，达到了20.93%。蛋鸡饲料：几乎与2022年持平，且非洲产量降幅最大，达10.82%，欧洲和拉美也有一定程度的下降。猪饲料：2023年猪料产量比2022年下降401万吨，拉丁美洲是2023年唯一实现猪饲料产量增长的地区，而欧洲、亚太和北美这些全球最大的猪饲料生产地区产量都普遍下降，降幅最大的是大洋洲，达5.94%。奶牛饲料：亚太地区成为2023年奶牛饲料产量唯一增加的区域，增幅4.52%，非洲降幅最大，超过10%，欧洲奶牛饲料降幅也达到了6.66%。肉牛饲料：欧洲和北美肉牛饲料产量下降，且欧洲是肉牛饲料降幅最大的区域，达11.16%；大洋洲肉牛产量达到了10.77%。水产饲料：是2023年所有饲料品种中降幅最大的畜种，达到了4.43%；主要来自亚太和欧洲地区的下降，中国水产饲料产量大幅下降。宠物饲料：拉丁美洲和北美市场是这一增长的主要驱动力，北美的宠物食品今年超过了欧洲；欧洲是2023年唯一出现宠物食品产量下降的市场。马饲料：亚太和拉美地区马饲料的降幅均超过了20%，分别是25.59%和20.08%，马业面临的巨大挑战包括高企的劳动力和原料价格，预计来年马饲料的价格和数量都将下降。

图表 5-39：2023 年全球不同畜种饲料产量

2023年全球分地区分品种饲料产量								
地区	猪料 (百万吨)	奶牛料 (百万吨)	肉牛料 (百万吨)	蛋鸡料 (百万吨)	肉鸡料 (百万吨)	水产料 (百万吨)	宠物料 (百万吨)	马料 (百万吨)
非洲	3.88	5.33	5.13	8.65	17.33	1.58	0.82	0.44
亚太	138.72	25.23	16.08	80.40	160.67	37.7	2.51	0.38
欧洲	72.61	38.76	15.47	30.98	54.25	4.63	10.97	2.07
拉美	41.88	20.63	14.72	27.16	74.33	7.17	8.67	0.76
中东	0.01	6.62	2.12	6.94	12.54	1.020	0.11	0.12
北美	62.39	28.20	63.25	15.70	61.85	1.780	11.34	3.77
大洋洲	1.33	1.46	0.720	1.04	4.09	0.220	0.54	0.43
总产量	320.80	126.23	117.49	170.88	385.04	52.09	34.96	7.98

数据来源：奥特奇

(2) 全球饲料行业的发展趋势

① 饲料行业进入高成本时代

随着社会的发展，随着国家提出国民收入倍增计划，随着原料市场与国际接轨，今后5年内，虽然饲料企业不情愿，饲料行业也将迎来高成本时代。

② 饲料行业将全面迎来信息革命

时代在发展，生意可以传统，但工具必须更新。今后5年内，饲料行业将更多的IT化和网络化。有别于最初的办公自动化和网站的建设，这一轮信息革命，将以电子商务、网络技术服务平台、高效网络管理平台为特点。我们的社会正在全面信息化，饲料行业也必然会全面信息化，加强品牌的建设、实现全面信息化是促进企业发展、保障企业自身在行业领先地位的有力途径。

③ 饲料行业将进入“混业经营”时代

如今，越来越多的饲料企业在扩大自己的产业链，更多的企业，或是涉足养殖，或是涉足兽药、疫苗领域。今后5年内，饲料行业的“混业经营”现象将更为突出，因为只有延伸产业链才能更好地提高抗风险的能力，预计产业链将成为一线饲料企业的主流选择。

④ 饲料行业的“第三产业”将成为掘金的蓝海

饲料行业作为一个产值4000多亿元的制造业，理应有强大的第三产业支撑。今后5年内，预计饲料行业的“第三产业”会得到迅猛发展。这一是产业发展的自然要求，二是六和等先行者成立“担保公司”、“专业化养殖服务公司”等举措带来的示范效应。

⑤ 养殖业的规模化、专业化水平将有明显改善

养殖业的规模化程度低、专业化水平不高，一直是影响产业链发展的一大问题，随着国家对规模化养殖业的扶持，今后5年内，预计养殖业的规模化、专业化水平将有大的改善，而且将超出不少人的预期。

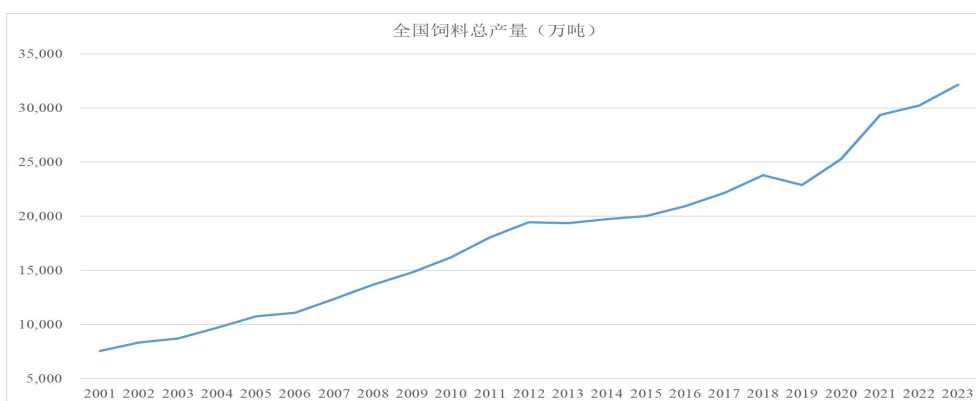
2、我国饲料行业的发展状况及发展趋势

(1) 我国饲料行业发展状况

①中国饲料产量基本呈上升趋势

进入 21 世纪以来,国内饲料行业总体处于稳步增长态势,从 2001 年到 2023 年年均复合增长率约为 6.8%。全国总产量曾在 2010 年代中期有所放缓,甚至在 2019 年受生猪疫病影响出现过下降。但在 2020 年以后一方面由于生猪产能恢复,另一方面由于下游畜禽养殖规模化进一步提高,又使工业化饲料迎来新的增长,全国总产量于 2022 年首次突破 3 亿吨。

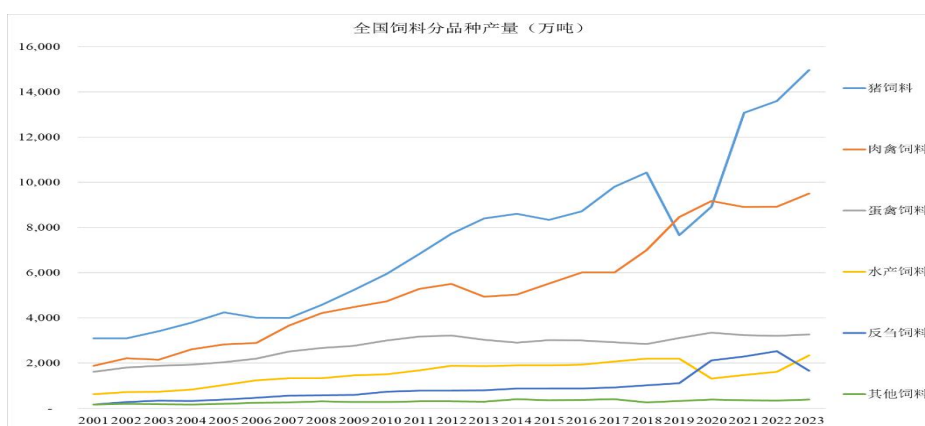
图表 5-40: 2001-2023 年国内饲料产量



②国内不同饲料产量呈现不同增长态势

在平稳增长的总量之下,不同动物种类饲料会因为长、中、短周期的不同影响,呈现出不同的增长态势。长周期是指产业升级与技术进步的周期,例如下游规模化养殖程度、技术成熟度、配合料渗透率,以及消费习惯的缓慢变化中周期则是指畜禽产品自身供求关系与价格变化的周期,下游某种类型动物养殖量周期性的增减,会影响上游对应类型饲料销量的增减。短周期则是指影响特定动物的自然灾害与动物疫病,例如 2017 年上半年影响禽料的 H7N9 流感、2017 年影响水产料的南方暴雨洪涝、以及从 2018 年中到 2019 年极大地影响猪料的重大生猪疫病。近年来的变化态势最为典型的是猪料,其产量曾因重大生猪疫病在 2019、2020 年明显下降,但又在 2021 年以后随着下游养猪规模化、集中化而连续大幅提升。肉禽料也随着下游养殖的规模化、集中化在近几年有明显增长。从 2001 年到 2023 年,从各大类品种的年均复合增长率看,猪料 7.4%、肉禽料 7.6%、反刍料 11.1%都高于总产量的增长率 6.8%,水产料 6.2%、蛋禽料 3.3%则低于总产量的增长率。

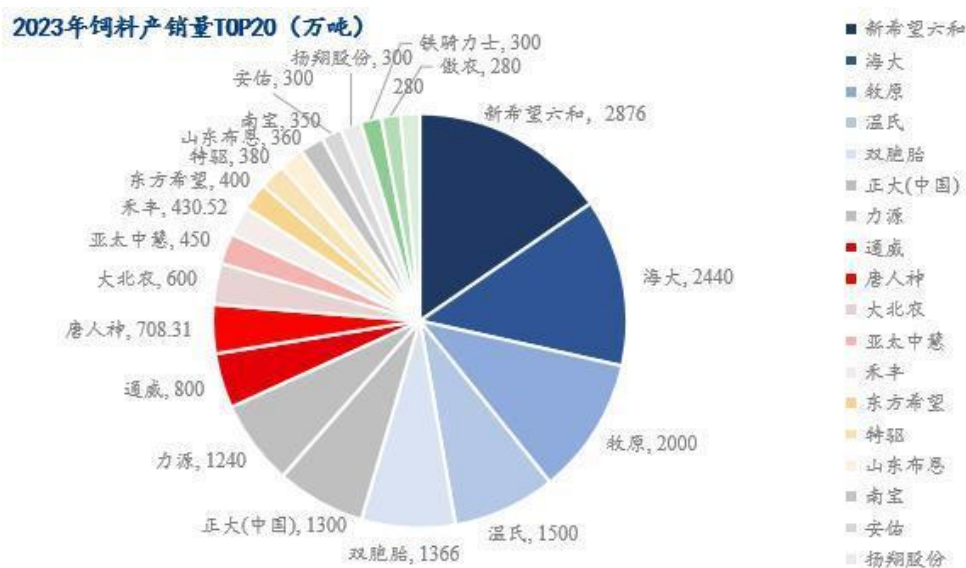
图表 5-41：2001-2023 年国内饲料分品种产量



③饲料行业集中度不断提升

伴随着行业总量的稳步增长，企业的单厂规模、企业集团的整体规模、头部企业的集中程度都在提高。例如，在 2018 年，全国 10 万吨以上规模厂家只有 656 家，其合计饲料产量占全国总产量 49.7%；到 2023 年，10 万吨以上规模厂家就增长到了 1050 家，其合计饲料产量占全国总产量的比例达到了 61.1%。单厂年产量超过 50 万吨的饲料厂在 2018 年有 8 家，到 2023 年达到了 11 家。年产量超过 1000 万吨的企业集团在 2018 年还只有 3 家，到 2023 年达到了 7 家。2023 年总产量前 20 名的饲料企业中，全国有 7 家饲料企业突破千万吨关口。前 20 强总产量高达 1.86 亿吨，而 2023 年我国饲料总产量为 3.22 亿吨，意味着饲料企业总产量 TOP20 占全国总产量的 57.76%。其中新希望、海大集团、牧原股份、双胞胎集团、温氏股份、正大集团以及力源集团这 7 家千万级饲料企业合计 9088 万吨，占全国饲料总产量的 39.50%。竞争优势不足、经营不善的中小饲企或整合重组，或退出市场，大企业由于综合实力较强，在竞争中优势越来越明显。

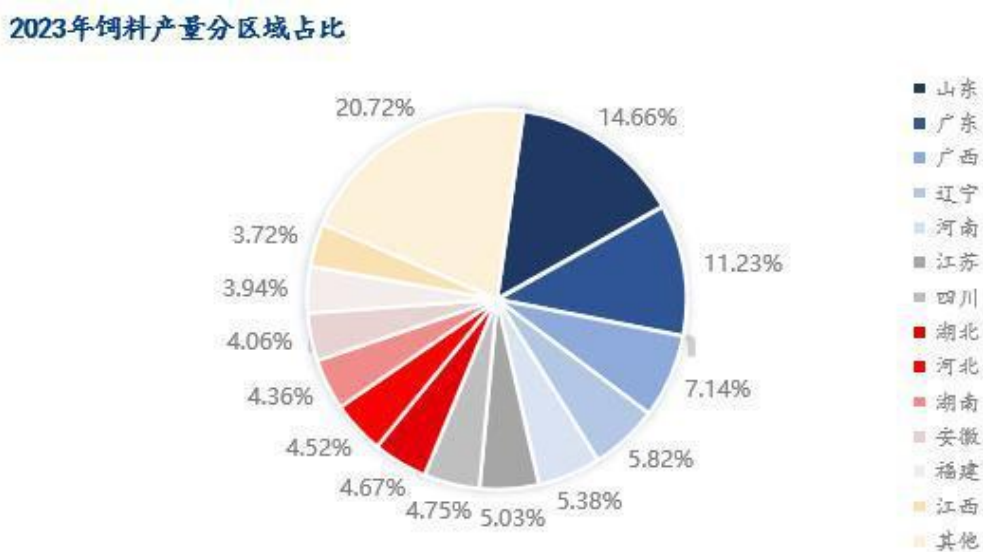
图表 5-42：2023 年国内饲料产销量 TOP20 企业



④国内饲料分区域情况

我国饲料生产主要集中在我国东部地区，主要以华东、华中、华南地区为主，其中山东和广东是我国饲料生产大省。2021年，我国饲料产量超千万吨省份共计13个，分别为山东、广东、辽宁、广西、江苏、河北、河南、四川、湖北、湖南、安徽、福建和江西。山东省产量达4716.3万吨，比上年增长5.2%；广东省产量3610.7万吨，增长3.2%。山东、广东两省饲料产品总产值继续保持在千亿以上，分别为1812亿元和1603亿元。

图表 5-43：2023 年国内饲料产量分区域占比



(2) 我国饲料行业发展趋势

我国饲料产业已经进入成熟阶段。从行业发展趋势来看，饲料行业高利润、高增长的时期结束，已经进入新的整合的关键时期，整合提升、优胜劣汰、转型升级速度加快。

①饲料行业规模化转型升级

饲料行业竞争越发激烈，大型饲料加工企业在饲料配方研发、原料采购成本控制、饲料产品质量控制、销售和品牌体系建设及后续服务等方面体现出明显的竞争优势，近几年饲料原料价格大起大落，中小型饲料企业也受到一定冲击，行业整体毛利率下降，中小型饲料企业生存空间不断压缩，未来饲料行业将持续规模化转型升级。

②饲料原料配方不断优化

随着行业对原料功能认知提升、下游养殖业的持续发展，饲料企业配方精准度和客制化程度不断提升，同时社会经济环境和人们日渐提升的消费需求亦在不断推动饲料配方企业在制定配方时更多考虑到低碳环保、肉质改善和补充功能性成分等，低蛋白日粮饲料、功能型饲料等饲料产品不断推向市场，未来饲料企业的原料配方将持续优化。

③提升饲料原料保障能力，控制饲料成本

工业饲料原料主要是能量原料玉米和蛋白原料豆粕。2023 年我国养殖业消耗的饲料中饲料粮用量为 33290 万吨，同比增幅 11.23%。从养殖业饲料消耗看，饲用蛋白近一半来源于进口。近年来，我国种植业结构逐步调整，一定程度上提高我国饲料原料的自给能力，但我国蛋白饲料原料主要依靠进口的现状仍然存在，国际形势的不确定性也进一步对饲料行业原料保障的能力提出了更高的要求，提高饲料原料保障能力是稳定饲料价格和品质的必然选择。

④下游优质蛋白和功能性畜禽产品的需求不断提升

随着我国居民生活水平的提升，对于优质蛋白和功能性畜禽产品的需求逐年提升，如牛肉、羊肉、鱼虾肉及瘦猪肉等，报告期内，我国反刍饲料、水产饲料等产量持续提升，保持较高的增速。

⑤战略性新兴产业-生物饲料

生物饲料是我国战略性新兴产业之一。生物饲料指对饲料原料和添加剂通过发酵工程、酶工程、蛋白工程等生物工程技术开发的饲料产品，包括发酵饲料、酶解饲料和生物饲料添加剂等。现阶段饲料行业进入全面禁抗时代，传统饲料原料价格高居不下，非洲猪瘟等疫病常态化，饲料及下游养殖业面临的压力与考验与日俱增。生物发酵饲料产品凭借在饲料资源开发便利、保障饲料与畜产品安全、改善生态环境等方面的优势，成为全球畜牧领域研究与应用热点。

近年来，生物饲料产业链中的核心技术已经在逐步建立，在菌种选育、饲料发酵工艺、加工设备、添加剂营养配方及粪污处理等方面取得突破。未来，在禁抗和替抗的背景下，生物饲料增量会更加迅速，同时，饲料行业需要建设发酵饲料营养基础数据库与相应的效果评价体系，利用生物技术进行动态监测，配备更为标准化的生物饲料生产工艺与流程。

⑥绿色、环保、可持续发展道路

十四五规划“次明确了”推动绿色发展，促进人与自然和谐共生”的行业发展规划，国务院颁布的《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》也指出，建立健全绿色低碳循环发展经济体系，是解决我国资源环境生态问题的基础之策。“绿色低碳环保”是饲料企业实现真正可持续发展的重要手段，是未来饲料行业持续重点关注的领域之一。未来饲料企业将会持续打造专业的科研团队来研发前沿的生物技术，找到绿色低碳与控制成本的平衡点。

（二）生猪养殖行业

生猪养殖与禽养殖类似，是农牧到食品产业链的关键环节。生猪养殖也可分为育种环节和商品代养殖环节。生猪代次繁育的基本流程如下所示：

图表 5-44：生猪繁育流程图



根据代次繁育关系，一般而言，可将生猪分为纯种猪、父母代种猪（二元种猪）和商品代肉猪（三元商品猪）三类：纯种猪是在单一品种内自繁的生猪

品种，主要用于优良基因的选育和扩繁，包括曾祖代种猪、祖代种猪；父母代种猪是两个不同品种的纯种猪杂交育成的种猪，主要用于繁育商品代仔猪；商品代猪是由终端父本与二元种母猪杂交育成的三元代次生猪，是供给终端消费者食用的生猪。

根据生猪的来源分类，我国饲养的猪种可分为地方猪种、引入猪种和培育猪种。我国地方猪种的种类较多，有民猪、太湖猪、金华猪、内江猪等，整体上我国地方猪种偏脂肪型，具有适应性强、肉质好等优点，但存在生长慢、脂肪多等缺点；引入猪种主要是从国外引进的大约克猪、长白猪、杜洛克猪、皮特兰等瘦肉型良种猪，一般作为曾祖代、祖代种猪用于优良基因的选育和扩繁；培育猪种是利用引入猪种与我国地方猪种杂交培育成的猪种，如三江白猪、北京黑猪等，主要特点是利用引入猪种的优良基因改善我国地方猪种的瘦肉率和生产速度，其瘦肉率和生长速度介于地方猪种和引入猪种之间。

(1) 猪养殖业发展状况

① 生猪养殖量巨大，猪肉产量占肉类总产量的比重超过 60.00%

长期以来，我国的生猪存栏量、出栏量和猪肉产量均稳居世界第一位，生猪饲养量和猪肉消费量均占世界总量的一半左右。

图表 5-45：2013-2022 年我国生猪生产情况

年份	生猪存栏 (万头)	生猪出栏 (万头)	猪肉	
			产量 (万吨)	占肉类比例
2013	47,411.26	71,557.00	5,493.03	64.36%
2014	46,583.00	73,510.00	5,671.00	65.13%
2015	45,128.63	70,839.71	5,487.00	63.61%
2016	43,504.00	68,502.00	5,299.00	62.05%
2017	43,325.00	68,861.00	5,340.00	63.34%
2018	42,817.00	69,382.00	5,403.74	62.65%
2019	31,041.00	54,419.00	4,255.00	55.63%
2020	40,650.00	52,704.00	4,113.00	53.84%
2021	44,922.00	67,128.00	5,296.00	59.59%
2022	45,256.00	69,995.00	5,541.00	60.05%

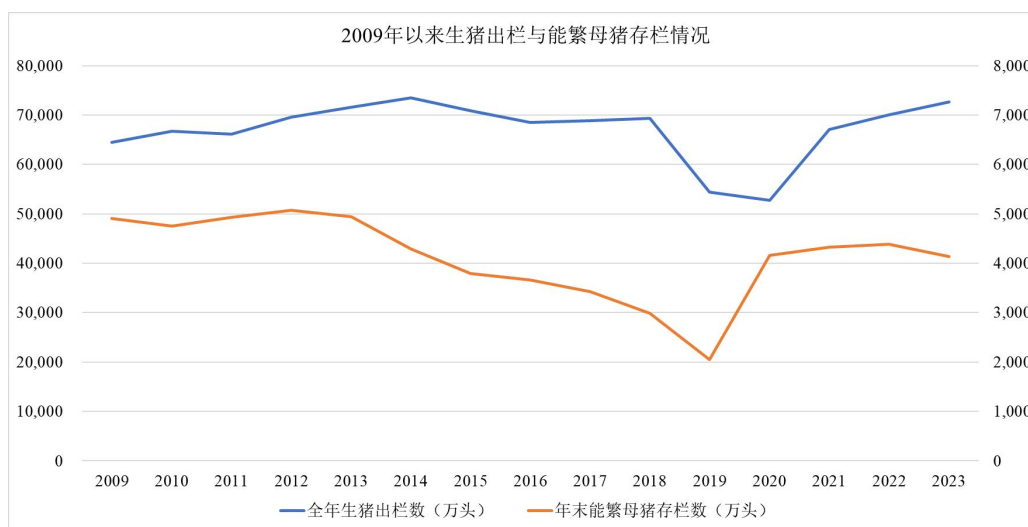
年份	生猪存栏（万头）	生猪出栏（万头）	猪肉	
			产量（万吨）	占肉类比例
2023	43,422.00	72,662.00	5,794.00	60.10%

资料来源：国家统计局

②生猪行业总体规模稳定

生猪养殖作为中国国内肉类消费占比最大的来源，其总体规模近年来基本稳定，剔除 2019、2020 年全国性重大生猪疫病影响，近 15 年来的生猪年出栏量基本在 7 亿头上下波动，猪肉产量也基本在 5000 万吨上下波动。但在这背后是全行业生产效率的长期提升，作为核心产能的能繁母猪存栏规模总体上逐步下降。例如，2023 年相比 2009 年，全年生猪出栏量增长了 13%，但年末能繁母猪存栏数却下降了 16%。

图表 5-46：2009 年以来生猪出栏与能繁母猪存栏情况



截至 2023 年末，全国生猪存栏为 4.34 亿头，同比下降 4.1%；能繁母猪存栏为 4,142 万头，同比下降 5.7%，但相较于农业部于 2024 年 3 月初发布的《生猪产能调控实施方案（2024 年修订）》中确定的 3900 万头正常保有量，仍显得有所过剩。

③生猪行业集中度持续提升

因此，生猪养殖行业发展的核心动力并不在于开发更大的市场需求，而在于面对基本稳定的市场需求，凭借逐步提高的生产效率，实现高效产能对低效

产能的替代，在组织形式上首先会体现为企业化、工业化的规模养猪对传统小农经济中的农户个体化、兼营化的散养猪的替代，但同时也会体现为企业之间的竞争，高效企业对低效企业的优胜劣汰。在此过程中，企业规模化程度、头部企业的集中度也持续提升。在 2016 年，国内生猪养殖前 20 位企业合计出栏量还只有 4133 万头，占当年全国生猪出栏量的 6%；到了 2023 年，前 20 位企业合计出栏量就达到了 20092 万头，大幅增长了 3.86 倍，占全国生猪出栏量的比例也提升到 28%。

④生猪养殖的生产效率有所提高，但总体水平较发达国家仍有差距

在规模养殖场建设等政策示范效应的带动下，近年来，我国生猪养殖行业的基础设施建设进程明显加快，自动饲喂、环境控制等现代化养殖技术在行业内得到广泛应用。伴随着现代化设施装备和先进实用技术的普及推广，我国生猪养殖效率有了明显的提升。2018 年重大生猪疫病爆发之前全行业平均 PSY 约为 17，大型企业 PSY 通常在 20 以上，农户自繁自养的平均 PSY 约为 15。在 2018 年重大生猪疫病之后，由于动物疫病影响，以及快速复产导致大量三元母猪的使用，使得全行业 PSY 普遍下降，从 2022 到 2023 年，随着生产恢复稳定、低效母猪淘汰，以及大企业经营占比的提高，使得全行业 PSY 有所回升，达到 21 左右。虽然我国平均生猪养殖效率有了明显的提升，但和欧美发达国家仍存在较大差距。目前欧盟的生猪养殖 PSY 平均水平为 27 左右，其中，代表全球先进水平的丹麦、荷兰等国家甚至达到 30；而同样作为发展中国家的巴西，生猪养殖 PSY 平均也达到了 26。随着我国生猪养殖规模化、规范化程度持续提高，大量效率低下的散养户、小规模养殖场将被淘汰，促使我国生猪养殖效率不断提升。

⑤“非洲猪瘟”疫情持续，养殖行业面临转型

2018 年下半年，我国首次出现“非洲猪瘟”疫情。据农业农村部信息，2018 年我国发生非洲猪瘟 99 起，2019 年 63 起，2020 年 19 起，2021 年 14 起。在 2018 年重大生猪疫病爆发的前两三年里，农户由于防控生猪疫病的技术与经验不足，再加上设备设施方面的限制，较难达到良好的防控效果，生物安全风险较高。行业里采用一体化自育肥模式的优秀企业通过自育肥环节的精细化管理，

一定程度上能够实现相比农户养殖更优的生猪疫病防控。这让很多企业开始考虑在中长期提高自育肥的比例。但近一年来，农户防控生猪疫病从技术经验到设备设施上都得到了相当程度的改善，缩小了与企业自育肥在这方面的差距；同时由于生猪疫病病毒不断变异，变得潜伏时间更长、更难被发现，使得单体规模更大、动辄上万头存栏的企业自育肥场在防控重大生猪疫病时反而面临更大的压力，而通常以两三千头存栏为主的农户育肥场反而更具灵活性，在育肥成本上也具有较强的竞争力。再加上众多企业在经过了过去两三年的快速发展之后，无论是在资金储备、还是人才能力储备，特别是自育肥人才能力储备上都较为紧张，因此可以预见，“公司+农户”合作养殖的模式在未来三到五年里仍将是行业主流的模式。但也需要看到，随着企业在资金、自育肥人才能力储备上的逐渐恢复，以及在更长期，有越来越多帮助企业降低成本的自动化、信息化设备在行业里普及，而这些新设备、新技术在企业自营育肥场中要比在农户合作育肥场中更易得到推广实施，大型企业还是可能继续提高自育肥的比例。

（2）猪养殖行业发展趋势

①规模化、规范化、智能化养殖水平不断提升

在国家产业政策的大力扶植下，未来我国生猪养殖将坚持良种良法配套、设施工艺结合、增产增效并重、生产生态协调的发展道路，并逐步建立起健全标准化的生产体系。2023年7月，国家生猪产业技术体系发布了《生猪多层养殖技术指导意见》，我国将大力发展生猪适度规模养殖，着力推进生态养殖、清洁养殖，提高规模养殖场的自动化装备水平、标准化生产水平和现代化管理水平。同时，国家将继续实施标准化养殖扶持项目，支持养殖场基础设施改造，改进养殖工艺，提高设施化装备水平，推行精细化管理，加强高效适用技术集成创新与推广，提高母猪繁殖力和仔猪成活率，增强综合生产能力。国家政策为生猪养殖行业指明了发展的方向，未来我国生猪养殖行业将向着规模化、标准化、智能化的方向发展。

②行业一体化程度不断加深

近年来，我国对于食品安全的重视程度不断加强，建立“来源可追溯、去向可跟踪”的现代化动物源性食品安全监管网络被提上日程，这对生猪养殖企业提

出了更高的要求。为了实现产管结合、源头控制，企业需要不断向产业链上下游延伸，构建基于大数据的信息平台和产品追溯系统，实现从养殖到屠宰的全流程监控。而对于有资金实力和技术储备的行业大型农牧企业而言，还可以沿着产业链进一步延伸，实现从饲料到养殖，再到屠宰、肉类加工的全流程追溯，这将为企业打造特有的产业生态链，提升企业的竞争力。因此，一体化整合将是未来生猪养殖行业发展的一大趋势。

③具有防疫优势的生猪养殖企业的利润空间逐渐增加

非洲猪瘟疫情给我国的生猪养殖行业带来了不小的挑战，但同时也给行业带来了一次洗牌和变革的契机。受国家禁止跨省调运活猪等防疫措施的影响，大量压栏生猪的体重已经超过最经济的屠宰重量，而超重猪主要集中于散养户，同时超重猪只能在区域内的屠宰场屠宰。屠宰能力的限制使得屠宰企业在收购超重猪时具有较强的话语权。在此背景下，大量散养户迫于资金和心理压力，将无力进行后续补栏，甚至退出生猪养殖市场，这将使防控措施到位、具备资金和规模优势的生猪养殖企业的市场份额逐渐增加。同时，由于大量病猪被扑杀，生猪存栏量有所下降，市场供应的萎缩导致猪肉价格上涨，也将增加优势生猪养殖企业的利润空间。

十二、发行人未来发展规划

作为在农牧领域坚守 40 年的行业践行者，公司始终奉行长期主义的价值信念，坚信农牧产业对于民生的重要价值，播种必将得到回报。公司坚持以客户为中心，为客户提供安全、可靠、更贴合需求的高品质动物蛋白，成为全球值得信赖的优质蛋白供应商，并打造服务生态，为全产业链合作伙伴，提供最真诚的服务，与客户、供应商、业务伙伴一起实现共同富裕，成为绿色、环保、可持续，保证民生供应的光彩事业。

2023 年公司对业务进行了全面梳理与战略调整，公司集中资源于两大主营业务，把饲料这个“基本盘”做得更扎实，把生猪养殖与屠宰这个“新动力”做得更具竞争力；对其他业务则引入战略投资者，共同做强白羽肉禽、做大食品深加工。

1、饲料业务战略

公司通过新设“六大区”实现组织变革与下沉，持续优化客户结构，调整渠道布局，全面整合产业链资源，强化产业协同优势，通过“做强产品、做专经营、做快周转”驱动新的增长。“做强产品”指优化产品矩阵，强化产品质量，培育各区域优势品类，从而扩大市场占有率和增强客户吸引力；“做专经营”指通过分类经营，实现工厂、品类以及服务的专业化，打造强大的专业化能力，从而巩固并强化区域竞争力；“做快周转”指通过组织下沉、高效运营，迅速响应市场变化，提升技术、采购、生产和销售之间的协同效率，实现快速周转。在长期，饲料业务致力于从简单生产销售向养殖综合服务商的转型。

2、生猪养殖与屠宰业务战略

公司专注于“养”和“猪”两个维度打造自身的优势。在短期，致力于“养好”猪，在“养”的层面集中发力：优化组织结构、提升管理效率；利用数智化的手段，保障落实科学的养殖技术；抓牢生物安全的基本盘，不断提升各阶段的生产指标，最终实现养殖成本的持续下降，并保持领先。在长期，致力于养“好猪”：发挥公司在种猪繁育和遗传算法上的优势，不断改进猪群的生猪性能，从根本上建立公司的成本优势，使公司成为最安全的、成本领先的头部养殖企业。

3、打造三项核心能力，树立行业标杆

一是打造成本效率和精益管理标杆，公司通过深化精益管理方法实践、优化供应链设计，提高资产周转效率，构建行业内领先的成本控制和管理体系，降低运营成本、提升整体效率；

二是打造客户和渠道运营标杆，公司通过分析客户需求、调整服务策略和优化渠道布局，强化客户关系，提升客户满意度和品牌影响，增加市场份额。

三是打造产品管理能力标杆，公司提升市场捕捉能力和客户需求的快速响应能力，加大研发投入和优化研发流程，加速新产品上市周期，巩固技术领先地位。

第六章 发行人的主要财务状况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务审计报告以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。

本章的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人报告期内的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅发行人 2021 年度至 2023 年度经审计的财务报告，详细了解发行人的财务状况、经营成果及其会计政策。发行人 2021 年度、2022 年度、2023 年度财务报告已按照企业会计准则的规定进行编制。

2022 年 4 月 26 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年的财务数据进行了审计，并出具了编号为“川华信审（2022）第 0042 号”标准无保留意见的审计报告。2023 年 4 月 27 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年的财务数据进行了审计，并出具了编号为“川华信审（2023）第 0043 号”标准无保留意见的审计报告。2024 年 4 月 26 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年的财务数据进行了审计，并出具了编号为“川华信审（2024）第 0036 号”标准无保留意见的审计报告。2024 年半年度合并及母公司财务报表未经审计。

本章节内容所涉及发行人 2021-2023 年及 2024 年半年度财务数据来源于经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告及财务报表及 2024 年半年度未经审计合并及母公司财务报表。

一、财务报表的编制基础、政策变更及合并范围变化情况

（一）财务报表编制基础

公司 2021 年度财务报表、2022 年度财务报表、2023 年度财务报表及 2024 年半年度财务报表以持续经营为前提，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》、各项具体会计准则、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（以下合称“企业会计准则”），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》的披露规定编制。

（二）会计政策变更和会计估计变更

1、重要会计政策变更

(1) 2021 年重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
《企业会计准则第 21 号——租赁》财会【2018】35 号。	财政部 统一规定	

(2) 2022 年重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
公司自 2022 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则解释第 15 号》（财会[2021]35 号）中“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”及“关于亏损合同的判断”	财政部 统一规定	执行上述规定 对公司财务报表 无重大影响
公司自 2022 年 1 月起执行《企业会计准则解释第 16 号》（财会[2022]31 号）中“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”及“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”的规定	财政部 统一规定	执行上述规定 对公司财务报表 无重大影响

(3) 2023 年会计政策变更情况

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
财政部颁布《企业会计准则解释 16 号》“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”规定,对在首次执行规定的财务报表列报最早期间的期初至首次执行日之间发生的适用该规定的单项交易按该规定进行调整	财政部 统一规定	执行上述规定 对公司财务报表 无重大影响

公司于 2023 年 1 月 1 日执行解释 16 号的该项规定。对于在首次施行解释 16 号的财务报表列报最早期间的期初（2022 年 1 月 1 日）至首次执行日之间发生的适用该规定的单项交易按照该规定进行了追溯调整。对于 2022 年 1 月 1 日因适用该规定的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，公司按照该规定和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目，执行该规定对报表影响如下：

单位：万元

受影响的报表科目	2022 年 12 月 31 日/ 2022 年度（合并）			2022 年 12 月 31 日/ 2022 年度（母公司）		
	调整前	调整数	调整后	调整前	调整数	调整后
资产负债表	-	-	-	-	-	-

递延所得税资产	57,990.56	116.46	58,107.02	658.95	-	658.95
递延所得税负债	7,463.64	137.86	7,601.50	-	-	-
少数股东权益	1,447,142.30	-25.54	1,447,116.76	-	-	-
未分配利润	947,225.27	4.14	947,229.41	286,057.35	-	286,057.35
利润表项目	-	-	-	-	-	-
所得税费用	13,954.19	-97.58	13,856.60	-506.50	-	-506.50
少数股东损益	-43,861.82	33.15	-43,828.67	-	-	-

(4) 2024 年半年度重要会计政策变更

2024 年半年度发行人无重要会计政策变更事项。

2、会计估计变更

(1) 2021 年会计政策变更情况

2021 年度发行人无重要会计估计变更事项。

(2) 2022 年会计政策变更情况

2022 年度发行人无重要会计估计变更事项。

(3) 2023 年会计政策变更情况

2023 年发行人无重要会计估计变更事项。

(4) 2024 年半年度会计估计变更情况

2024 年半年度发行人无重要会计估计变更事项。

(三) 审计意见、合并报表范围的变更

1、审计意见

2022 年 4 月 26 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年的财务数据进行了审计，并出具了编号为“川华信审（2022）第 0042 号”标准无保留意见的审计报告。2023 年 4 月 27 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年的财务数据进行了审计，并出具了编号为“川华信审（2023）第 0043 号”标准无保留意见的审计报告。2024 年 4 月 26 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年的财务数据进行了审计，并出具了编号为“川华信审（2024）第 0036 号”标准无保留意见的审计报告。

2、2021 年报表合并范围变更

(1) 非同一控制下企业合并

1) 2021 年发生的非同一控制下企业合并

单位：万元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
江苏苏欣缘饲料有限公司	2021/3/3	1,800.55	100	现金	2021/3/3	控制权转移	2.47	-19.41
濮阳新希望饲料有限公司	2021/3/4	2,280.00	100	现金	2021/3/4	控制权转移	4,617.28	-173.37
长兴和平华统畜牧有限公司	2021/4/2	6,631.00	100	现金	2021/4/2	控制权转移	6,665.78	-1,858.16
长兴华统畜牧有限公司	2021/4/2	16,055.92	100	现金	2021/4/2	控制权转移		3.51
张家界新瑞星饲料有限公司	2021/5/14	4,425.29	70	现金	2021/5/14	控制权转移	13,878.46	462.11
贺州九鼎农牧有限公司	2021/6/4	2,174.05	100	现金	2021/6/4	控制权转移	10,347.72	-291.64
湖州海皇生物科技有限公司	2021/6/2	24,000.00	100	现金	2021/6/2	控制权转移	27,728.85	-700.61
漳州红杉生物科技有限公司	2021/8/2	4,470.40	80	现金	2021/8/2	控制权转移	5,362.29	-123.49
德阳新希望六和食品有限公司	2021/8/20	6,102.32	100	现金	2021/8/20	控制权转移	2,517.20	-535.00
四会市生源农业发展有限公司	2021/7/1	2,137.00	100	现金	2021/7/1	控制权转移		-348.35

2) 合并成本及商誉

项目	江苏苏欣缘饲料有限公司	濮阳新希望饲料有限公司	长兴和平华统畜牧有限公司	长兴华统畜牧有限公司	张家界新瑞星饲料有限公司	贺州九鼎农牧有限公司	湖州海皇生物科技有限公司	漳州红杉生物科技有限公司	德阳新希望六和食品有限公司	四会市生源农业发展有限公司
现金	1,800.55	2,280.00	6,631.00	16,055.92	4,425.29	2,174.05	24,000.00	4,470.40	6,102.32	2,137.00
合并成本合计	1,800.55	2,280.00	6,631.00	16,055.92	4,425.29	2,174.05	24,000.00	4,470.40	6,102.32	2,137.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	1,823.33	2289.25								

商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	-22.78	-9.25								
-----------------------------	--------	-------	--	--	--	--	--	--	--	--

被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：万元

项目	江苏苏欣缘饲料有限公司		濮阳新希望饲料有限公司		长兴和平华统畜牧有限公司		长兴华统畜牧有限公司		张家界新瑞星饲料有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：										
货币资金					44.51	44.51	1,740.67	1,740.67	3,254.87	3,254.87
应收款项									168.59	168.59
存货			6.67	6.67			12.81	12.81	1,439.15	1,439.15
固定资产	2,226.90	2,226.90	1,799.31	603.65			844.85	844.85	1,677.48	1,677.48
无形资产	355.89	355.89	935.97	311.71					5,726.74	926.82
应收票据										
预付款项					410.52	410.52	106.49	106.49	61.58	61.58
其他应收款			2.29	2.29			93.5	93.5	13.42	13.42
其他流动资产										
在建工程					6,613.04	661,304.00	29,601.87	29,601.84		
长期待摊费用					41.92	41.92	905.1	905.1	1	1
递延所得税资产										
负债：										
借款							15,721.83	15,721.83		
应付款项					855.61	855.61	1,428.91	1,428.91	4,414.34	4,414.34
递延所得税负债	0	0	454.98	0	0	0	0	0	1,446.21	0
合同负债	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
应付职工薪酬	0	0	0	0	0	0	44	44	48.96	48.96
应交税费	0	0	0	0	3.91	3.91	15.45	15.45	0.28	0.28
其他应付款	759.45	759.45	0	0	20	20	39.17	39.17	111.19	111.19
递延收益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
净资产	1,823.33	1,823.33	2,289.25	924.31	6,631.00	6,631.00	16,055.92	16,055.92	6,321.84	2,968.13

减：少数股东权益										
取得的净资产	1,823.33	1,823.33	2,289.25	924.31	6,631.00	6,631.00	16,055.92	16,055.92	4,425.29	2,077.69

(续上表)

项目	贺州九鼎农牧有限公司		湖州海皇生物科技有限公司		漳州红杉生物科技有限公司		德阳新希望六和食品有限公司		四会市生源农业发展有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：										
货币资金			3,010.44	3,010.44	4,472.09	4,472.09	19.96	19.96	0.44	0.44
应收款项			8,198.39	8,198.39						
存货	6.98	6.98	7,763.87	7,763.87	505.04	505.04	191.77	191.77	220.48	220.48
固定资产	3,152.19	2,178.97	3,759.61	3,759.61	4,076.66	3,500.07	5,025.92	5,025.92	3,578.42	3,578.42
无形资产	1,386.02	197.63	11,715.22	9,066.25	2,071.09	377.38	1,775.76	1,251.57		
应收票据			100	100						
预付款项			364.7	364.7	2.75	2.75	9.35	9.35	0.36	0.36
其他应收款			71.26	71.26	0.34	0.34				
其他流动资产			23.65	23.65			9.98	9.98		
在建工程			306.21	306.21						
长期待摊费用			28.2	28.2	35.9	35.9				
递延所得税资产			139.9	139.9						
负债：										
借款					1,370.00	1,370.00			100	100
应付款项			2,631.96	2,631.96	652.15	652.15				
递延所得税负债	540.4	0	2,648.97	0	567.57	0	524.19	0	0	0
合同负债	0	0	860.45	860.45	16.79	16.79	0	0	5	5
应付职工薪酬	0	0	226.52	226.52	22.74	22.74	0	0	0	0

应交税费	0	0	0	0	3.13	3.13	0.02	0.02	0	0
其他应付款	1,830.74	1,830.74	5,069.31	5,069.31	2,943.50	2,943.50	233.63	233.63	1,557.70	1,557.70
递延收益	0	0	44.22	44.22	0	0	0	0	0	0
净资产	2,174.05	552.84	24,000.00	24,000.00	5,588.00	3,885.28	6,102.32	6,102.32	2,137.00	2,137.00
减：少数股东权益										
取得的净资产	2,174.05	552.84	24,000.00	24,000.00	4,470.40	3,108.22	6,102.32	6,102.32	2,137.00	2,137.00

(2) 同一控制下企业合并

2021 年未发生同一控制下的企业合并事项。

(3) 反向收购

2021 年未发生反向收购的企业合并事项。

(4) 处置子公司

单位：万元、%

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
淄博新牧机械科技有限公司	714.61	100	转让	2021/6/24	工商变更	649.47
开平市厚朴饲料有限公司		100	转让	2021/12/24	工商变更	

(5) 其他原因的合并范围变动

1) 2021 年新设子公司

单位：万元

子公司名称	期末净资产	本期净利润
惠州六和饲料有限公司	863.62	-136.38
江门市新会区六和生物科技有限公司	1,124.70	124.70
中山六和饲料有限公司	-	-
青岛新嘉生物技术有限公司	28.22	28.22
青岛新希望新融科技集团有限公司	676.54	-323.46
山东新希望新融供应链服务有限公司	497.92	-2.08
四川新希望新融供应链管理有限公司	-	-
广西新希望生猪保供专项产业基金合伙企业（有限合伙）	20,690.33	-146.96

安徽国元新希望股权投资基金有限公司	25,777.72	0.54
莘县新六农牧有限公司	-	-
荣县新越农牧科技有限公司	-	-
四川新希望六和猪育种科技有限公司	9,997.39	-2.61
巫山县新希望种猪繁育科技有限公司	-	-
来宾新希望六和农牧科技有限公司	204.79	4.79
新希望六和（淄博）农业科技发展有限公司	16,459.39	-0.61
桂阳新好农牧有限公司	-	-
建始新望农牧有限公司	0.00	0.00
山东新希望六和农牧科技有限公司	68.70	-431.30
海阳新希望六和农牧科技有限公司	88.72	-11.28
新希望达沃农业有限公司	-54.89	-314.64
新希望菲律宾畜牧养殖有限公司	-593.53	-608.98
新希望动物营养孟加拉有限公司	1,167.75	-80.70
武威新希望六和饲料有限公司	1,987.54	-12.46
定州新好饲料有限公司	1,476.22	-23.78
玉林国雄饲料有限公司	1,408.76	-591.24
黑山新希望饲料有限公司	799.70	-0.30
广州新和生物饲料有限公司	2,001.94	1.94
广西新望供应链管理有限公司	-	-
资阳新希望饲料有限公司	-	-
施秉新希望农业科技有限公司	-10.98	-10.98
雅安新希望饲料有限公司	0.00	0.00
重庆开州新希望农牧科技有限公司	497.10	-2.90
山西新希望饲料有限公司	753.63	-226.37
巴彦淖尔新希望六和饲料科技有限公司	-	-
汾西新希望六和食品有限公司	6,483.81	-3,516.19
禹城新希望六和饲料有限公司	194.52	-5.48
吕梁新希望六和农牧有限公司	1,289.36	-10.64
海南新希望六和供应链科技有限公司	20,304.66	304.66
山东祥安畜禽养殖有限公司	-9.07	-9.07
青岛新希望和润生物科技有限公司	500.42	0.42
邹平欣牧肉鸭养殖有限公司	-1.78	-1.78
阜新新希望食品有限公司	0.31	0.31
甘肃畅途技术有限公司	0.00	0.00
广东嘉好农产品有限公司	5,611.59	611.59
福建新希望饲料有限公司	-	-
天津云翎企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	37,634.98	-0.02
泗水达盛养殖有限公司	-	-

2) 2021 年注销子公司

单位：万元

子公司名称	注销日净资产	期初至注销日净利润
柘城六和兴农饲料有限公司	-1,221.21	-0.01
威远新六农牧科技有限公司	0.00	0.00
费县六和饲料有限公司	1.89	-0.55
凯里市新越农牧科技有限公司	0.00	0.00
美食发现食品科技（北京）有限公司	-790.88	0.00
巨鹿县新好农牧有限公司	0.00	0.00
北川新常乐农牧有限公司	-261.96	0.02
海南儋州新六农牧科技有限公司	0.00	0.00
泗水达盛养殖有限公司	0.00	0.00
曲周新好农牧有限公司	0.00	0.00
沂水新好农牧有限公司	0.00	0.00
衡阳新越农牧科技有限公司	250.50	0.44
武邑新好农牧有限公司	9.25	-0.75
北京新道路农业科技有限公司	461.67	17.58
高县新驰农牧有限公司	989.58	-10.51
四会新好养殖有限公司	0.00	0.00
内江新越农牧科技有限公司	0.00	0.00
连州新六农牧科技有限公司	268.87	-111.17
广元新越农牧科技有限公司	142.44	-2.72
昌乐县禽和旺养殖有限公司	-0.05	0.00
含山新越农牧科技有限公司	-24.58	-24.58
廉江新望农牧有限公司	0.00	0.00
攸县畅好农牧有限公司	290.74	-9.28
洛阳六和饲料有限责任公司	-1,142.22	-972.52
海阳市新好牧业有限公司	0.00	0.00
临清新六农牧科技有限公司	0.00	0.00
四川新越农牧有限公司	0.00	0.00
秦皇岛新六农牧科技有限公司	0.00	-227.49
垫江县新越农牧科技有限公司	0.00	0.00

3) 其他方式

无。

上述报表范围的变化未触发重大资产重组。

3、2022 年报表合并范围变更

(1) 非同一控制下企业合并

1) 2022 年发生的非同一控制下企业合并

单位：万元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
钦州新希望六和农牧科技有限公司	2022/1/7	1,050.00	100	现金	2022/1/7	控制权转移		-0.69

2) 合并成本及商誉

项目	钦州新希望六和农牧科技有限公司
现金	1,050.00
合并成本合计	1,050.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	1,050.00
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	

图表 6-1：被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：万元

项目	钦州新希望六和农牧科技有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金	0.00	0.00
预付款项	309.07	309.07
其他应收款	0.20	0.20
其他流动资产	64.81	64.81
在建工程	1,906.45	1,906.45
无形资产	540.37	540.37
资产合计	2,820.90	2,820.90
负债：		
应付账款	396.55	396.55
应付职工薪酬	23.73	23.73
应交税费	0.65	0.65
其他应付款	1,309.06	1,309.06
递延所得税负债	40.90	40.90
负债合计	1,770.90	1,770.90

项目	钦州新希望六和农牧科技有限公司	
净资产	1,050.00	1,050.00
减:少数股东权益		
归母净资产	1,050.00	1,050.00
取得时享有的净资产	1,050.00	1,050.00

公司无通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的合并事项；无购买日或合并期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的情况。

(2) 同一控制下企业合并

2022 年未发生同一控制下的企业合并事项。

(3) 反向收购

2022 年未发生反向收购的企业合并事项。

(4) 处置子公司

单位：万元、%

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
古蔺县新六生态农牧科技有限公司	2,682.47	100	转让	2022/12/31	控制权转移	-277.61
汉源新六农牧科技有限公司	1,226.92	100	转让	2022/12/31	控制权转移	-128.18
南充新好农牧有限公司	7,766.54	100	转让	2022/12/31	控制权转移	-126.82
盐源新六农牧科技有限公司	4,993.50	100	转让	2022/12/31	控制权转移	-1,018.39
重庆市黔江区新好农牧科技有限公司	2,412.97	100	转让	2022/12/31	控制权转移	-1,169.33
安岳新希望六和农牧有限公司	1,888.32	100	转让	2022/12/31	控制权转移	-1,017.75
内江新希望六和农牧科技有限公司	3,390.93	100	转让	2022/12/31	控制权转移	-133.85
重庆市彭水县新六农牧科技有限公司	2,944.49	100	转让	2022/12/31	控制权转移	-1,102.98
荣县新牧农牧有限公司	7,171.55	100	转让	2022/12/31	控制权转移	461.60

子公司名称	股权处 置价款	股权 处置 比例	股权 处置 方式	丧失控制权 的时点	丧失控制权 时点的确定 依据	处置价款与处 置投资对应的 合并财务报表 层面享有该子 公司净资产份 额的差额
巫山县新驰农牧科 技有限公司	1,878.08	100	转让	2022/12/31	控制权转移	-109.91
资中新越农牧科技 有限公司	6,498.76	100	转让	2022/12/31	控制权转移	412.81
高唐六和荣达饲料 有限公司	2,593.88	60	转让	2022/12/31	控制权转移	1,831.74

(5) 其他原因的合并范围变动

1) 2022 年新设子公司

单位：万元

子公司名称	2022 年末净资产	2022 年净利润
广元市兴新鑫农业发展有限公司	1,000.00	
青岛新希望农牧科技有限公司	499.66	-0.34
广安市兴新鑫农牧科技有限公司	982.83	-17.17
阆中市兴新鑫农牧科技有限公司	1,000.00	
贵阳新希望六和农业科技有限公司	50,026.46	26.46
湄潭新希望农业科技有限公司	811.53	-188.47
朝阳新希望农牧科技有限公司	198.16	-1.84
东营新希望六和饲料有限公司	434.06	-65.94
绵阳新希望饲料科技有限公司		
厦门新希望六和农业供应链有限公司		

2) 2022 年注销子公司

单位：万元

子公司名称	注销日净资产	期初至注销日净利润
孝感新越农牧科技有限公司		-145.68
新希望波兰有限公司	-1,123.41	
雷州新望农牧有限公司		
桂阳新好农牧有限公司		
大竹县新六农牧科技有限公司		
建始新望农牧有限公司		

子公司名称	注销日净资产	期初至注销日净利润
荣县新越农牧科技有限公司		
巴中新希望猪育种科技有限公司	46.58	-0.01
六安天业新华食品有限公司		-567.57
龙口六和养殖有限公司	708.90	-0.03
尚义新六农牧科技有限公司		
厦门夏商新希望农业发展有限公司		
成都康源尚品商贸有限公司	0.65	-0.14
潍坊六和德惠禽业发展有限公司	-1,097.84	-27.85
龙泉新越农牧科技有限公司		
惠水新六农牧科技发展有限公司		
寿光启航牧业有限公司		
青州新希望饲料有限公司	82.71	-2.28
吕梁新希望六和农牧有限公司		-1.33
新沂六和佳威饲料有限公司	-925.59	296.71
灵璧新希望六和笑果饲料有限公司	-749.72	264.44
始兴新牧农牧有限公司		
沂源大行六和饲料有限公司	-194.91	0.00

3) 其他方式

无。

上述报表范围的变化未触发重大资产重组。

4、2023 年报表合并范围变更

(1) 非同一控制下企业合并

1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：万元、%

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流
清远新希望生物科技有限公司	2023/08/31	1,130.00	100.00	现金	2023/08/31	获取控制权		-9.82	870.25

2) 合并成本及商誉

单位：万元

项目	清远新希望生物科技有限公司
现金	1,130.00
合并成本合计	1,130.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	1,130.36
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	-0.36

注：合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值的金额 0.36 万元，计入营业外收入。

①合并成本公允价值的确定方法

公允价值以评估报告为基础，由买卖双方协商确定。

②或有对价及其变动的说明：

无或有对价。

③大额商誉形成的原因：

本期无大额商誉形成。

3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：万元

项目	清远新希望生物科技有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金	0.02	0.02
预付款项	-	-
其他应收款	-	-

项目	清远新希望生物科技有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
其他流动资产	-	-
在建工程	135.16	135.16
无形资产	1,000.74	978.50
负债：	-	-
应付账款	-	-
应付职工薪酬	-	-
应交税费	-	-
其他应付款	-	-
递延所得税负债	5.56	-
净资产	1,130.36	1,113.68
减：少数股东权益	-	-
归母净资产	1,130.36	1,113.68
取得时享有的净资产	1,130.36	1,113.68

①购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失。

公司不存在此事项。

②公司无通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的合并事项；无购买日或合并期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的情况。

4) 购买日或合并当期期末无法确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

公司不存在此事项。

(2) 同一控制下企业合并

本期未发生同一控制下的企业合并事项。

(3) 反向收购

本期未发生反向收购的企业合并事项。

(4) 处置子公司

单位：万元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
四会市生源农业	2,030.05	100.00	转让	2023年2月	控制权转移	495.49

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
发展有限公司				13 日		
高密市六和养猪有限公司	635.00	100.00	转让	2023 年 2 月 24 日	控制权转移	-477.83
三台新希望农牧融资担保有限公司	3,934.50	100.00	转让	2023 年 5 月 10 日	控制权转移	236.11
浙江九壹丰农业科技有限公司	413.00	100.00	转让	2023 年 7 月 31 日	控制权转移	-598.05
青岛友和饲料有限公司	5,431.69	100.00	转让	2023 年 8 月 31 日	控制权转移	2,168.44
阳谷商羽羽绒制品有限公司	640.39	51.00	转让	2023 年 8 月 31 日	控制权转移	-227.97
青岛嘉智生物技术有限公司	600.00	79.54	转让	2023 年 9 月 30 日	控制权转移	-2.07
广元市兴新鑫农业发展有限公司	802.77	100.00	转让	2023 年 9 月 30 日	控制权转移	-197.49
阆中市兴新鑫农牧科技有限公司	1,239.38	100.00	转让	2023 年 9 月 30 日	控制权转移	239.24
乐至县新牧农牧有限公司	4,299.56	100.00	转让	2023 年 9 月 30 日	控制权转移	2,520.94
新希望土耳其饲料养殖食品进出口贸易与工业有限公司	3,502.42	80.10	转让	2023 年 9 月 30 日	控制权转移	592.99
甘肃畅途技术有限公司	-	100.00	转让	2023 年 10 月 31 日	控制权转移	16.82
萧县六和步强养殖有限公司	693.23	55.00	转让	2023 年 12 月 31 日	控制权转移	-112.23
山东中新食品集团有限公司	270,045.00	51.00	转让	2023 年 12 月 31 日	控制权转移	188,063.85
德阳新希望六和食品有限公司	150,080.00	67.00	转让	2023 年 12 月 31 日	控制权转移	104,003.63

(续表)

子公司名称	丧失控制权之日剩余股	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综
	余股					

	权的比例			损失		合收益 转入投 资损益 的金额
四会市生源农业发展有限公司		-	-	-		
高密市六和养猪有限公司		-	-	-		
三台新希望农牧融资担保有限公司		-	-	-		
浙江九壹丰农业科技有限公司		-	-	-		
青岛友和饲料有限公司		-	-	-		
阳谷商羽羽绒制品有限公司		-	-	-		
青岛嘉智生物技术有限公司	20.46	154.85	154.85	-	按账面价值计算	
广元市兴新鑫农业发展有限公司		-	-	-		
阆中市兴新鑫农牧科技有限公司		-	-	-		
乐至县新牧农牧有限公司		-	-	-		
新希望土耳其饲料养殖食品进出口贸易与工业有限公司	19.90	138.62	138.62	-	按账面价值计算	
甘肃畅途技术有限公司		-	-	-		
萧县六和步强养殖有限公司		-	-	-		
山东中新食品集团有限公司	49.00	78,766.20	260,239.00	181,472.80	按评估价值计算	
德阳新希望六和食品有限公司	33.00	22,694.33	69,000.00	46,305.67	按评估价值计算	

注 1：山东中新食品集团有限公司是一家集团性的公司，其数据包含有 97 家直接或间接控制的子公司的数据。

注 2：德阳新希望六和食品有限公司是一家集团性的公司，其数据包含 13 家直接或间接控制的子公司的数据。

(5) 其他原因的合并范围变动

1) 本期新设子公司

单位：万元

子公司名称	期末净资产	本期净利润
山东中新食品集团有限公司	180,509.01	58.96
黔东南鑫农科技有限公司	62,204.83	30.81
山东中新牧饲料有限公司	20,712.18	47.84
阜新中新饲料有限公司	4,497.50	-2.50
聊城新希望六和羽绒有限公司	2,189.09	189.09
馆陶中新饲料有限公司	1,232.86	32.86
莒县新希望六和饲料有限公司	1,000.00	
青岛中新致和食品科技有限公司	665.89	-34.11
临沂中农新食品有限公司	575.11	-124.89
栖霞中新养殖有限公司	523.52	223.52
武汉枫澜动物营养科技有限公司	343.36	-156.64
青岛新牧至康生物技术有限公司	338.46	-161.54
临沂中新牧饲料有限公司	321.03	-78.97
平邑中新饲料有限公司	245.55	45.55
高密市中新畜禽养殖有限公司	203.11	3.11
邹平中新饲料有限公司	157.26	-42.74
单县中新食品有限公司	146.38	-353.62
栖霞中新食品有限公司	146.35	46.35
菏泽新希望六和羽绒有限公司	131.04	131.04
安丘市中新畜禽养殖有限公司	96.30	-3.70
平邑中新食品有限公司	92.36	-7.64
汾西中新饲料有限公司	67.48	-32.52
平度市中新畜禽养殖有限公司	65.61	-34.39
象州新希望六和农牧科技有限公司	-1,287.60	-1,287.60
五莲新好养殖有限公司	-	-
诸城新好农牧科技有限公司	-	-
六安金新养殖有限公司	-	-

子公司名称	期末净资产	本期净利润
夏津希望食品有限公司	-	-
南宫希望食品有限公司	-	-
安徽新凯生物科技有限公司	-	-
盘锦新希望六和农牧科技有限公司	-	-
兰州新希望农牧科技有限公司	-	-

2) 本期注销子公司

单位：万元

子公司名称	注销日净资产	期初至注销日净利润
高青六和龙大饲料有限公司	-375.24	13.18
镇江鸿景农业科技有限公司	-	-
鞍山新六种禽有限公司	-	-
唐山新六养殖有限公司	-	-
酒泉市新希望农牧科技有限公司	-	-
盘锦新希望六和种禽有限公司	-	-
萧县大屯养殖有限公司	-310.08	-
拉萨新希望农牧科技有限公司	-840.01	3.15
巫山县新希望种猪繁育科技有限公司	-961.62	-265.62
湖北新六养殖有限公司	-533.13	-1.65
桂林恭城新越农牧科技有限公司	51.68	-248.56
廊坊新六农牧科技有限公司	-3,883.85	-385.42
昌邑雷航牧业有限公司	-9.12	-0.01
汝州市新希望六和饲料有限公司	-9.59	-9.52
郁南县新越农牧科技有限公司	48.16	-252.10
合肥华泉饲料有限公司	285.35	-22.46
山东祥泰畜禽养殖有限公司	-6.81	-3.03
广西新望供应链管理有限公司	-	-
资阳新希望饲料有限公司	-	-
莘县新六农牧有限公司	-	-
杭州新希望六和农牧有限公司	-	-
赵县新好农牧有限公司	-449.02	-749.72
禹城新希望六和饲料有限公司	180.15	-4.73

宜宾新越农牧科技有限公司	275.85	-24.15
武汉希望饲料有限公司	0.01	10.42

3) 其他方式

无。

上述报表范围的变化未触发重大资产重组。

5、2024 年半年度报表合并范围变更

(1) 非同一控制下企业合并

本期未发生非同一控制下的企业合并事项。

(2) 同一控制下企业合并

本期未发生同一控制下的企业合并事项。

(3) 反向收购

本期未发生反向收购的企业合并事项。

(4) 处置子公司

单位：万元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
青岛恒泰大通园区运营管理有限公司	5,750.00	100.00	转让	2024 年 5 月 23 日	控制权转移	9.03
四川新希望六和食品有限公司	670.47	100.00	转让	2024 年 6 月 12 日	控制权转移	2.92

(5) 其他原因的合并范围变动

1) 本期新设子公司

单位：万元

子公司名称	期末净资产	本期净利润
清远市新希望农牧科技有限公司	-115.26	-115.26
青岛新希望六和商贸有限公司	-0.08	-0.08
上海新希望供应链科技有限公司	79,979.99	-20.00
六安新喜食品有限公司	-	-

2) 本期注销子公司

单位：万元

子公司名称	注销日净资产	期初至注销日净利润
安徽新凯生物科技有限公司	-	-
新和国际贸易有限公司	-69.27	-1.19
襄阳希望有限公司	-	-
广州新和生物饲料有限公司	-	-
广西新希望六和养殖有限公司	-	-0.82
濉溪新越农牧科技有限公司	-	-
雅安新希望饲料有限公司	-	-
襄阳新越农牧有限公司	-	-0.71
福建大田新希望六和牧业有限公司	-	-

3) 其他方式

无。

上述报表范围的变化未触发重大资产重组。

二、财务报表数据

本募集说明书中 2021 年度、2022 年度及 2023 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。2024 年 1-6 月的财务数据来自发行人提供的未经审计的 2024 年半年报财务报表。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。

图表 6-2：发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2024 年 9 月 30 日	2024 年 6 月 30 日	2023 年度	2022 年度	2021 年度
流动资产：		-	-	-	-
货币资金	948,506.65	1,080,779.13	1,084,998.95	1,151,243.02	1,486,908.09
结算备付金	-	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	1,961.67	3,565.64	828.72	14,891.42	2,053.59
衍生金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	18,591.68	25,530.18	84,816.44	7,875.74	8,122.84
应收账款	160,407.69	151,914.30	126,931.91	128,586.58	107,506.53
应收款项融资	-	-	-	-	-
预付款项	72,532.71	94,776.63	114,845.42	286,049.61	213,873.63
应收保费	-	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-	-
其他应收款	149,468.75	239,839.71	335,834.21	145,005.30	52,836.16
其中：应收利息	-	-	-	-	-
应收股利	24,929.26	63,027.81	30,040.10	600.00	600.00
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
存货	909,204.08	1,033,491.83	1,331,572.15	1,790,108.35	1,592,557.08
合同资产	-	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-
其他流动资产	20,662.69	25,663.91	34,386.83	31,169.13	18,162.26
流动资产合计	2,281,335.91	2,655,561.33	3,114,214.64	3,554,929.15	3,482,020.19
非流动资产：	-	-	-	-	-
发放贷款及垫款	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-

长期股权投资	3,079,683.24	3,066,294.52	3,004,230.78	2,625,610.15	2,383,974.75
其他权益工具投资	27,962.76	28,962.76	28,962.76	31,524.88	32,027.68
其他非流动金融资产	-	-	-	-	-
投资性房地产	15,861.80	16,089.86	16,153.30	17,314.67	17,558.05
固定资产	3,976,955.08	3,886,563.40	3,586,772.35	3,568,332.73	3,373,647.80
在建工程	1,399,286.85	1,510,713.76	1,809,101.73	2,015,792.97	1,934,406.60
生产性生物资产	377,911.78	380,924.83	505,024.04	757,664.79	891,175.84
油气资产	-	-	-	-	-
使用权资产	400,291.59	416,400.89	448,770.01	609,581.91	663,301.79
无形资产	156,906.52	155,029.37	157,284.89	186,407.51	185,924.23
开发支出	2,825.83	6,426.32	12,175.33	1,778.30	-
商誉	112,965.62	112,965.62	112,965.62	120,997.12	120,997.12
长期待摊费用	8,639.67	9,225.32	10,422.61	18,660.61	24,163.23
递延所得税资产	78,135.88	77,841.34	76,055.32	57,990.56	37,312.74
其他非流动资产	76,929.54	73,734.19	78,927.18	101,293.54	126,910.20
非流动资产合计	9,714,356.17	9,741,172.18	9,846,845.91	10,112,949.75	9,791,400.04
资产总计	11,995,692.08	12,396,733.51	12,961,060.55	13,667,878.90	13,273,420.23
流动负债：	-	-	-	-	-
短期借款	1,915,863.40	1,964,989.42	1,449,412.37	1,335,939.27	1,515,935.86
向中央银行借款	-	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-	-
交易性金融负债	4,893.19	2,084.66	1,338.51	610.30	663.11
衍生金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	523,983.32	557,545.51	591,381.74	273,289.54	119,112.11
应付账款	775,955.26	1,009,107.76	1,071,787.49	1,156,471.44	839,471.85
预收款项	-	-	-	-	-
合同负债	183,192.16	181,205.19	249,241.95	217,310.81	216,926.76
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	73,503.24	67,680.01	71,863.55	104,566.61	106,613.20
应交税费	36,219.90	32,163.93	38,602.79	40,266.44	32,759.40
其他应付款	354,288.20	481,789.73	848,392.22	476,441.46	345,127.39
其中：应付利息	-	-	-	-	-
应付股利	4,540.48	2,892.09	2,055.83	5,053.82	1,545.69
应付手续费及佣金	-	-	-	-	-
应付分保账款	-	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-	-

一年内到期的非流动负债	864,107.25	939,897.43	1,186,273.60	1,365,939.33	506,684.11
其他流动负债	3,894.95	4,930.49	2,752.32	5,963.41	5,687.25
流动负债合计	4,735,900.87	5,241,394.13	5,511,046.54	4,976,798.60	3,688,981.04
非流动负债：	-	-	-	-	-
保险合同准备金	19,947.11	23,978.23	16,871.13	17,973.33	16,591.50
长期借款	2,351,424.24	2,475,318.16	2,563,403.73	2,752,787.34	3,271,242.71
应付债券	897,635.66	838,152.20	840,654.05	1,009,550.55	1,133,470.05
其中：优先股		-	-	-	-
永续债		-	-	-	-
租赁负债	366,740.31	335,880.56	356,769.12	471,905.56	471,434.17
长期应付款	83,657.84	86,975.96	34,568.24	16,551.56	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-
递延收益	38,189.96	40,992.81	39,161.12	43,329.56	36,321.99
递延所得税负债	5,467.83	5,589.59	5,549.00	7,463.64	7,414.40
其他非流动负债	-	-	-	-	-
非流动负债合计	3,763,062.96	3,806,887.51	3,856,976.38	4,319,561.53	4,936,474.81
负债合计	8,498,963.84	9,048,281.64	9,368,022.92	9,296,360.13	8,625,455.86
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-	-	-
实收资本（或股本）	454,577.96	454,577.72	454,577.59	453,875.81	450,521.13
其他权益工具	298,986.97	301,987.57	301,988.26	318,990.91	580,056.66
其中：优先股		-	-	-	-
永续债	103,000.00	103,000.00	103,000.00	120,000.00	380,920.00
资本公积	566,350.68	575,709.50	597,423.18	1,053,593.97	1,034,486.74
减：库存股	92,706.38	92,706.70	92,709.76	107,919.09	118,915.53
其他综合收益	-114,974.73	-116,595.85	-92,110.55	-86,475.71	-49,673.31
专项储备	-	-	-	-	-
盈余公积	338,513.20	338,514.39	338,955.32	345,085.30	339,083.27
一般风险准备	-	-	-	-	-
未分配利润	980,507.89	844,925.18	969,481.42	947,225.27	1,118,296.42
归属于母公司股东权益合计	2,431,255.58	2,306,411.82	2,477,605.46	2,924,376.47	3,353,855.38
少数股东权益	1,065,472.66	1,042,040.06	1,115,432.17	1,447,142.30	1,294,109.00
股东权益总计	3,496,728.24	3,348,451.88	3,593,037.63	4,371,518.77	4,647,964.38

图表 6-3：发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2024 年 1-9 月	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
----	--------------	--------------	--------	--------	--------

一、营业总收入	7,720,914.97	4,957,737.76	14,170,324.89	14,150,772.82	12,626,170.26
其中：营业收入	7,720,914.97	4,957,737.76	14,170,324.89	14,150,772.82	12,626,170.26
二、营业总成本	7,835,651.29	5,205,727.43	14,671,777.06	14,099,975.32	13,200,677.95
其中：营业成本	7,282,798.49	4,839,627.15	13,780,407.61	13,211,280.50	12,423,599.11
利息支出	-	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	9,206.34	7,107.09	11,180.87	6,164.99	3,323.91
保单红利支出	-	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-	-
税金及附加	13,189.87	9,036.65	24,151.09	23,631.51	22,305.58
销售费用	92,573.35	61,451.33	177,795.96	171,976.65	179,068.46
管理费用	285,190.83	191,959.72	459,977.57	467,814.58	431,675.36
研发费用	18,127.43	12,280.65	20,717.51	29,990.69	28,982.86
财务费用	134,564.97	84,264.84	197,546.46	189,116.40	111,722.66
其中：利息费用	159,914.34	102,479.72	204,657.12	184,180.83	122,501.52
利息收入	33,087.81	30,767.93	14,606.03	14,399.11	14,234.95
加：其他收益	12,273.21	7,566.82	24,730.54	22,210.67	24,754.17
投资收益(损失以“-”号填列)	142,311.44	101,955.20	667,220.47	162,264.82	137,766.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	139,124.75	98,486.99	130,064.47	149,118.08	136,970.06
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-	-
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-	-
净敞口套期损益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-1,989.03	1,499.26	-11,715.95	-1,087.22	3,567.31

信用减值损失(损失以“-”号填列)	-11,928.63	-7,172.40	-20,976.63	-16,117.94	-6,635.24
资产减值损失(损失以“-”号填列)	1,343.72	1,858.08	-137,784.36	-277,743.69	-289,364.98
资产处置收益(损失以“-”号填列)	18,812.28	11201.42	10,005.02	974.28	8,951.88
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	46,086.67	-131,081.28	30,026.92	-58,701.57	-695,467.56
加：营业外收入	8,462.66	6,687.28	22,165.83	11,258.25	11,563.09
减：营业外支出	25,358.46	17,601.34	120,373.83	128,525.31	225,158.42
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	29,190.87	-141,995.35	-68,181.08	-175,968.64	-909,062.89
减：所得税费用	25,848.55	14,977.29	27,361.36	13,954.19	41,213.12
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	3,342.32	-156,972.64	-95,542.44	-189,922.82	-950,276.01
(一)按经营持续性分类：	-	-	-	-	-
1.持续经营净利润	3,342.32	-156,972.64	-95,542.44	-189,922.82	-950,276.01
2.终止经营净利润	-	-	-	-	-
(二)按所有者权归属分类：	-	-	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润	15,325.79	-121,747.67	24,919.53	-146,061.00	-959,087.01
2.少数股东损益	-11,983.47	-35,224.97	-120,461.97	-43,861.82	8,811.00
六、其他综合收益的税后净额	-21,198.82	-22,424.73	-3,323.73	-38,052.02	-12,974.43
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-22,864.18	-24,485.30	-5,980.98	-36,802.40	-15,284.13
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	585.67	422.81	-949.18	4,621.09	-31.32
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	585.67	422.81	1,612.94	4,967.23	-31.32
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-2,562.12	-346.14	-

4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-23,449.85	-24,908.11	-5,031.80	-41,423.49	-15,252.81
1.权益法下可转损益的其他综合收益	4,417.49	5,739.16	6,340.44	-8,493.78	7,024.91
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-27,867.34	-30,647.27	-11,372.24	-32,929.71	-22,277.71
7.其他	-	-	-	-	-
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	1,665.36	2,060.56	2,657.25	-1,249.62	2,309.70
七、综合收益总额	-17,856.50	-179,397.37	-98,866.17	-227,974.84	-963,250.44
归属于母公司股东的综合收益总额	-7,538.40	-146,232.97	18,938.55	-182,863.40	-974,371.13
归属于少数股东的综合收益总额	-10,318.11	-33,164.40	-117,804.72	-45,111.44	11,120.70
八、每股收益：	-	-	-	-	-
(一)基本每股收益(元/股)	0.02	-0.28	0.04	-0.36	-2.2
(二)稀释每股收益(元/股)	0.03	-0.28	0.04	-0.36	-2.2

图表 6-4：发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2024 年 1-9 月	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金	7,786,879.41	5,092,207.90	14,477,677.72	14,454,325.29	12,965,001.26
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-	-

收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	-	-	-
收到的税费返还	1,282.48	637.22	4,797.07	15,733.41	4,189.77
收到其他与经营活动有关的现金	88,097.04	71,683.31	297,382.34	2,328,771.17	152,836.50
经营活动现金流入小计	7,876,258.93	5,164,528.42	14,779,857.12	14,702,935.82	13,122,027.53
购买商品、接受劳务支付的现金	6,351,820.01	4,178,042.62	12,103,132.56	12,484,843.96	11,578,950.10
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-	-
拆出资金净增加额	-	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	433,918.40	294,766.04	914,477.84	835,639.47	976,785.25
支付的各项税费	48,227.03	34,548.67	75,813.18	83,518.39	101,356.23
支付其他与经营活动有关的现金	214,881.47	191,929.39	296,031.96	375,108.73	414,789.63
经营活动现金流出小计	7,048,846.91	4,699,286.73	13,389,455.54	13,779,110.55	13,071,881.21
经营活动产生的现金流量净额	827,412.03	465,241.70	1,390,401.58	923,825.26	50,146.32
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-	-
收回投资收到的现金	111,660.26	111,255.40	53,522.79	6,370.75	5,872.21
取得投资收益收到的现金	84,998.01	20,613.56	47,674.50	84,359.46	50,040.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,882.14	11,486.53	30,514.52	30,779.05	67,413.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	141,885.35	96,861.36	249,580.32	17,682.12	568.05
收到其他与投资活动有关的现金	31,785.46	19,686.44	47,229.66	33,728.34	7,614.99
投资活动现金流入小计	384,211.22	259,903.28	428,521.80	172,919.71	131,509.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	141,367.59	98,094.45	362,471.65	685,339.91	1,744,599.09
投资支付的现金	764.15	264.15	29,435.44	280,069.40	21,315.34
质押贷款净增加额	-	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	60.00	60.00	1,677.24	4,541.82	47,940.63
支付其他与投资活动有关的现金	437,085.41	306,869.81	34,387.21	26,390.96	12,416.13
投资活动现金流出小计	579,277.16	405,288.42	427,971.54	996,342.09	1,826,271.19
投资活动产生的现金流量净额	-195,065.93	-145,385.13	550.26	-823,422.39	-1,694,761.40
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	114,138.63	89,300.00	112,450.22	427,663.45	444,747.42
其中：子公司吸收少数股东投资收到的	14,138.63	9,300.00	83,154.00	281,110.00	243,827.42

现金					
取得借款收到的现金	3,111,928.14	2,239,085.48	4,321,327.01	3,693,347.51	5,990,718.63
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	101,261.51	82,100.00	74,841.22	86,844.58	-
筹资活动现金流入小计	3,327,328.27	2,410,485.48	4,508,618.44	4,207,855.54	6,435,466.05
偿还债务支付的现金	3,550,292.18	2,333,674.06	4,853,764.11	3,956,592.56	3,666,241.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	195,568.59	144,053.63	375,608.41	308,354.66	284,991.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	28,483.47	25,760.63	73,751.85	49,060.44	53,432.98
支付其他与筹资活动有关的现金	222,499.13	168,504.67	772,405.41	491,637.21	255,904.35
筹资活动现金流出小计	3,968,359.90	2,646,232.26	6,001,777.93	4,756,584.43	4,207,137.57
筹资活动产生的现金流量净额	-641,031.63	-235,746.88	-1,493,159.49	-548,728.88	2,228,328.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,639.16	-8,935.56	-3,596.14	-9,550.49	-5,356.87
五、现金及现金等价物净增加额	-18,324.70	75,174.13	-105,803.80	-457,876.51	578,356.53
加：期初现金及现金等价物余额	865,598.12	865,598.12	971,401.92	1,429,278.42	850,921.89
六、期末现金及现金等价物余额	847,273.42	940,772.25	865,598.12	971,401.92	1,429,278.42

图表 6-5：发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2024 年 9 月 30 日	2024 年 6 月 30 日	2023 年末	2022 年末	2021 年末
流动资产：	-	-	-	-	-
货币资金	413,293.97	402,113.72	625,974.29	756,859.26	1,077,233.94
交易性金融资产	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	168.38	1,196.37	2,609.55	-	-
应收账款	94.17	94.79	110.17	121.32	31.35
应收款项融资	-	-	-	-	-
预付款项	4,366.56	1,602.79	2,411.07	1,380.24	1,281.66
其他应收款	7,884,799.67	8,248,497.44	8,069,504.65	7,684,309.49	6,977,822.99
其中：应收利息	-	-	-	-	-
应收股利	8,620.29	8,942.54	8,620.29	45,893.94	47,772.23
存货	562.55	579.06	2,112.80	4,334.36	3,979.19
合同资产	-	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-
其他流动资产	561.91	5,341.41	15,262.59	10,263.93	5,127.86
流动资产合计	8,303,847.21	8,659,425.57	8,717,985.12	8,457,268.58	8,065,476.98
非流动资产：	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-

长期股权投资	2,051,167.56	2,051,445.72	2,014,406.93	1,707,249.03	1,373,246.91
其他权益工具投资	21,119.60	21,119.60	21,119.60	21,119.60	21,119.60
其他非流动金融资产	-	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-	-
固定资产	2,130.07	2,186.07	2,330.92	2,589.64	2,239.38
在建工程	-	32.80	-	209.30	220.26
生产性生物资产	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-
使用权资产	723.79	56.08	600.37	1,986.91	411.73
无形资产	375.32	379.95	286.79	437.59	473.35
开发支出	-	-	104.20	74.54	-
商誉	-	-	-	-	-
长期待摊费用	35.36	47.35	70.58	216.18	308.93
递延所得税资产	263.82	210.26	227.04	658.95	185.80
其他非流动资产	2,652.26	2,500.28	2,342.88	1,565.45	984.49
非流动资产合计	2,078,467.78	2,077,978.11	2,041,489.30	1,736,107.18	1,399,190.46
资产总计	10,382,314.98	10,737,403.68	10,759,474.42	10,193,375.77	9,464,667.44
流动负债：	-	-	-	-	-
短期借款	730,686.74	743,540.56	506,707.80	406,437.81	510,360.31
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	9,399.78	11,704.87	2,707.26	8,826.92	22,482.60
应付账款	565.02	10,812.84	3,018.56	4,831.86	2,177.36
预收款项	-	-	-	-	-
合同负债	2,401.57	3,261.67	508.05	6,163.98	1,995.70
应付职工薪酬	623.93	615.01	1,462.99	2,217.92	1,669.58
应交税费	1,936.67	1,923.42	1,852.40	1,805.88	1,391.65
其他应付款	5,102,618.97	5,398,624.08	5,532,787.72	4,955,656.45	4,029,117.94
其中：应付利息	-	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	359,741.27	420,227.25	662,275.82	544,710.79	102,348.15
其他流动负债	-	-	-	-	-
流动负债合计	6,207,973.95	6,590,709.70	6,711,320.61	5,930,651.59	4,671,543.28
非流动负债：	-	-	-	-	-
长期借款	1,107,412.94	1,132,043.94	1,029,805.94	1,059,211.82	1,177,273.54
应付债券	897,635.66	838,152.20	840,654.05	1,009,550.55	1,133,470.05
其中：优先股	-	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-	-
租赁负债	777.64	77.18	-	460.91	425.16
长期应付款	-	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	-

预计负债	-	-	-	-	-
递延收益	2,731.66	3,727.24	1,200.11	1,369.78	604.12
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-
非流动负债合计	2,008,557.90	1,974,000.57	1,871,660.11	2,070,593.06	2,311,772.87
负债合计	8,216,531.86	8,564,710.26	8,582,980.72	8,001,244.66	6,983,316.15
股东权益：	-	-	-	-	-
股本	454,577.96	454,577.42	454,577.59	453,875.81	450,521.13
其他权益工具	298,986.97	301,987.57	301,988.26	318,990.91	580,056.66
其中：优先股	-	-	-	-	-
永续债	100,000.00	103,000.00	103,000.00	120,000.00	380,920.00
资本公积	1,151,563.04	1,159,188.13	1,153,647.32	1,126,366.17	1,129,825.24
减：库存股	92,706.38	92,706.70	92,709.76	107,919.09	118,915.53
其他综合收益	-	-	1.41	-	-
专项储备	-	-	-	-	-
盈余公积	114,759.95	114,759.95	114,759.95	114,759.95	114,759.95
未分配利润	238,601.59	234,886.75	244,228.93	286,057.35	325,103.83
股东权益合计	2,165,783.12	2,172,693.42	2,176,493.70	2,192,131.11	2,481,351.29
负债和股东权益总计	10,382,314.99	10,737,403.68	10,759,474.42	10,193,375.77	9,464,667.44

图表 6-6：发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2024 年 1-9 月	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
一、营业收入	31,502.31	21,175.97	64,652.20	89,470.94	93,008.74
减：营业成本	31,024.80	21,430.68	61,977.82	83,741.15	83,753.08
税金及附加	340.54	301.53	191.10	319.89	361.43
销售费用	429.16	302.91	637.55	899.71	1,231.44
管理费用	5,561.61	9,263.79	28,420.14	19,931.47	15,115.81
研发费用	4,794.60	3,287.48	6,036.74	2,723.37	1,636.06
财务费用	7,432.82	-1,131.82	79,061.46	68,888.01	19,270.23
其中：利息费用	118,595.74	83,197.51	157,195.07	149,002.47	103,386.84
利息收入	111,255.34	84,233.96	76,914.21	93,656.22	84,226.55
加：其他收益	2,980.48	1,888.90	2,347.78	607.28	198.02
投资收益(损失以“-”号填列)	14,009.64	4,363.35	70,914.13	66,478.32	125,559.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,665.39	1,374.42	1,957.10	8,468.28	3,413.78
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	0.00	-	-	-
净敞口套期损益(损失以“-”号填列)	-	0.00	-	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	0.00	-	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-102.61	-78.37	-354.29	-1,616.12	-831.84
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-	0.00	-	-	-
资产处置收益(损失以“-”号填列)	318.46	5.63	3,750.14	12.19	-12.74

二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-875.24	-6,099.11	-35,014.84	-21,550.97	96,553.55
加：营业外收入	90.50	77.96	933.25	199.85	378.49
减：营业外支出	1.18	0.97	37.28	15.26	10.37
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-785.92	-6,022.13	-34,118.87	-21,366.38	96,921.67
减：所得税费用	99.98	70.55	575.47	-506.50	112.2
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-885.90	-6,092.68	-34,694.34	-20,859.88	96,809.47
(一)持续经营净利润	-885.90	-6,092.68	-34,694.34	-20,859.88	96,809.47
(二)终止经营净利润	-	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-1.41	-1.41	1.41	-	-
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-1.41	-1.41	1.41	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-1.41	-1.41	1.41	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-	-	-	-
7.其他	-	-	-	-	-
六、综合收益总额	-887.31	-6,094.09	-34,692.93	-20,859.88	96,809.47

图表 6-7：发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2024 年 1-9 月	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	35,546.84	5,092,207.90	61,051.84	90,449.16	97,658.20
收到的税费返还	-	637.22	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	170,656.56	71,683.31	113,135.16	70,990.16	81,080.42
经营活动现金流入小计	206,203.40	5,164,528.42	174,187.00	161,439.32	178,738.63
购买商品、接受劳务支付的现金	28,613.02	4,178,042.62	60,239.13	94,038.67	77,831.12

支付给职工以及为职工支付的现金	4,790.47	294,766.04	12,122.46	12,814.41	13,659.74
支付的各项税费	738.43	34,548.67	912.49	1,279.89	1,930.33
支付其他与经营活动有关的现金	99,323.74	191,929.39	25,932.09	31,675.49	15,865.73
经营活动现金流出小计	133,465.66	4,699,286.73	99,206.18	139,808.46	109,286.91
经营活动产生的现金流量净额	72,737.74	465,241.70	74,980.81	21,630.86	69,451.71
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-	-
收回投资收到的现金	152,466.38	111,255.40	52,950.00	-	-
取得投资收益收到的现金	26,145.45	20,613.56	53,044.41	93,688.33	75,116.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,445.82	11,486.53	474.37	4,138.98	2.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	96,861.36	-	0.00	1,814.10
收到其他与投资活动有关的现金	701,140.32	19,686.44	2,118,577.03	1,914,244.11	1,444,337.48
投资活动现金流入小计	883,197.97	259,903.28	2,225,045.81	2,012,071.43	1,521,270.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	215.27	98,094.45	817.99	891.21	789.90
投资支付的现金	42,297.50	264.15	393,000.00	423,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	60.00	-	-	60,067.72
支付其他与投资活动有关的现金	963,405.14	306,869.81	1,877,040.31	1,757,791.65	2,711,015.81
投资活动现金流出小计	1,005,917.90	405,288.42	2,270,858.30	2,181,682.86	2,771,873.43
投资活动产生的现金流量净额	-122,719.94	-145,385.13	-45,812.49	-169,611.43	-1,250,602.45
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	100,000.00	89,300.00	29,296.22	146,553.45	204,487.49
取得借款收到的现金	1,341,638.94	2,239,085.48	1,769,050.00	1,343,940.00	2,864,088.75
发行债券收到的现金	-	82,100.00	-	-	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	16.76	2,410,485.48	18,841.22	35,592.89	3,068,576.24
筹资活动现金流入小计	1,441,655.70	2,333,674.06	1,817,187.44	1,526,086.34	3,068,576.24
偿还债务支付的现金	1,316,696.37	144,053.63	1,795,489.69	1,286,077.75	1,055,410.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	70,373.87	25,760.63	115,351.78	133,182.33	99,177.02

支付其他与筹资活动有关的现金	107,276.09	168,504.67	64,671.61	387,739.69	168,729.52
筹资活动现金流出小计	1,494,346.33	2,646,232.36	1,975,513.08	1,806,999.77	1,323,317.05
筹资活动产生的现金流量净额	-52,690.63	-235,746.88	-158,325.65	-280,913.43	1,745,259.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7.51	-8,935.56	1,820.36	-5,028.69	816.21
五、现金及现金等价物净增加额	-102,680.33	75,174.13	-127,336.96	-433,922.69	564,924.67
加：期初现金及现金等价物余额	515,974.09	865,598.12	643,311.25	1,077,233.94	512,309.27
六、期末现金及现金等价物余额	413,293.97	940,772.25	515,974.29	643,311.25	1,077,233.94

三、发行人财务分析

(一) 基本财务数据和指标

图表 6-8：发行人基本财务数据和指标

单位：万元、%

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
资产总额	12,396,733.51	12,961,060.55	13,667,878.90	13,273,420.23
其中：流动资产	2,655,561.33	3,114,214.64	3,554,929.15	3,482,020.19
存货	1,033,491.83	1,331,572.15	1,790,108.35	1,592,557.08
负债总额	9,048,281.64	9,368,022.92	9,296,360.13	8,625,455.86
其中：流动负债	5,241,394.13	5,511,046.54	4,976,798.60	3,688,981.04
所有者权益	3,348,451.88	3,593,037.63	4,371,518.77	4,647,964.38
流动比率	0.51	0.57	0.71	0.94
速动比率	0.31	0.32	0.35	0.51
资产负债率	72.99	72.28	68.02	64.98
经营活动产生的现金流净额	465,241.70	1,390,401.58	923,825.26	50,146.32
营业收入	4,957,737.76	14,170,324.89	14,150,772.82	12,626,170.26
利润总额	-141,995.35	-68,181.08	-175,968.64	-909,062.89
净利润	-156,972.64	-95,542.44	-189,922.82	-950,276.01
应收账款周转率	28.69	110.91	119.87	131.04
存货周转率	4.09	8.83	7.81	7.87

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，经营业绩不断改善。

最近三年及一期末，发行人总资产分别为 13,273,420.23 万元、13,667,878.90 万元、12,961,060.55 万元和 12,396,733.51 万元，发行人资产规模整体保持基本稳定，2023 年末有少量下降，主要是由于随着发行人生猪养殖进入不同发展阶段，货币资金、生产性生物资产和存货等资产有所减少。截至 2024 年 6 月末，发行人总资产较 2023 年末减少 564,327.04 万元，主要是由于转让德阳新希望六和食品有限公司、山东中新食品集团有限公司股权导致合并范围减小所致。

最近三年及一期末，发行人所有者权益分别为 4,647,964.38 万元、4,371,518.77 万元、3,593,037.63 万元和 3,348,451.88 万元。

最近三年及一期末，发行人营业收入分别为 12,626,170.26 万元、14,150,772.82 万元、14,170,324.89 万元和 4,957,737.76 万元；净利润分别为 -950,276.01 万元、-189,922.82 万元、-95,542.44 万元和 -156,972.64 万元，2023 年净利润较 2022 年增加 94,380.38 万元，增幅 49.69%，主要系公司转让白羽肉禽和食品深加工板块控股权，获得投资收益。

2024 年上半年整体经营表现优于去年，实现了同比大幅减亏，在二季度也实现了单季度盈利。2024 年上半年发行人实现营业收入 495.77 亿元，同比减少 198.76 亿元，降幅为 28.62%，主要是由于去年底转让了白羽肉禽和食品深加工板块的控股权；实现归属于上市公司股东的净利润-12.17 亿元，同比减亏 17.65 亿元，减亏幅度为 59.18%，主要系生猪板块亏损减小所致。

（二）资产构成分析

图表 6-9：最近三年及一期末发行人资产构成情况表

单位：万元、%

项目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,080,779.13	8.72	1,084,998.95	8.37	1,151,243.02	8.42	1,486,908.09	11.20
交易性金融资产	3,565.64	0.03	828.72	0.01	14,891.42	0.11	2,053.59	0.02
应收票据	25,530.18	0.21	84,816.44	0.65	7,875.74	0.06	8,122.84	0.06
应收账款	151,914.30	1.23	126,931.91	0.98	128,586.58	0.94	107,506.53	0.81
预付款项	94,776.63	0.76	114,845.42	0.89	286,049.61	2.09	213,873.63	1.61

其他应收款	239,839.71	1.93	335,834.21	2.59	145,005.30	1.06	52,836.16	0.40
存货	1,033,491.83	8.34	1,331,572.15	10.27	1,790,108.35	13.1	1,592,557.08	12.00
其他流动资产	25,663.91	0.21	34,386.83	0.27	31,169.13	0.23	18,162.26	0.14
流动资产合计	2,655,561.33	21.42	3,114,214.64	24.03	3,554,929.15	26.01	3,482,020.19	26.23
长期股权投资	3,066,294.52	24.73	3,004,230.78	23.18	2,625,610.15	19.21	2,383,974.75	17.96
其他权益工具投资	28,962.76	0.23	28,962.76	0.22	31,524.88	0.23	32,027.68	0.24
投资性房地产	16,089.86	0.13	16,153.30	0.12	17,314.67	0.13	17,558.05	0.13
固定资产	3,886,563.40	31.35	3,586,772.35	27.67	3,568,332.73	26.11	3,373,647.80	25.42
在建工程	1,510,713.76	12.19	1,809,101.73	13.96	2,015,792.97	14.75	1,934,406.60	14.57
生产性生物资产	380,924.83	3.07	505,024.04	3.9	757,664.79	5.54	891,175.84	6.71
使用权资产	416,400.89	3.36	448,770.01	3.46	609,581.91	4.46	663,301.79	5.00
无形资产	155,029.37	1.25	157,284.89	1.21	186,407.51	1.36	185,924.23	1.40
开发支出	6,426.32	0.05	12,175.33	0.09	1,778.30	0.01	-	-
商誉	112,965.62	0.91	112,965.62	0.87	120,997.12	0.89	120,997.12	0.91
长期待摊费用	9,225.32	0.07	10,422.61	0.08	18,660.61	0.14	24,163.23	0.18
递延所得税资产	77,841.34	0.63	76,055.32	0.59	57,990.56	0.42	37,312.74	0.28
其他非流动资产	73,734.19	0.59	78,927.18	0.61	101,293.54	0.74	126,910.20	0.96
非流动资产合计	9,741,172.18	78.58	9,846,845.91	75.97	10,112,949.75	73.99	9,791,400.04	73.77
资产总计	12,396,733.51	100.00	12,961,060.55	100	13,667,878.90	100	13,273,420.23	100

从资产结构来看，发行人流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款及存货，非流动性资产主要为长期股权投资、固定资产、在建工程及生产性生物资产。具体分析如下：

1、流动资产

2021年至2023年末，发行人流动资产分别为3,482,020.19万元、3,554,929.15万元和3,114,214.64万元，在当期总资产中占比分别为：26.23%、26.01%和24.03%。截至2024年6月末，发行人流动资产为2,655,561.33万元，占总资产的21.42%。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、其他流动资产为重要组成部分。

(1) 货币资金

最近三年及一期末，发行人货币资金余额分别为 1,486,908.09 万元、1,151,243.02 万元、1,084,998.95 万元和 1,080,779.13 万元。在当期总资产中分别占比 11.2%、8.42%、8.37%和 8.72%，占比较高，主要是由于发行人所处的饲料生产、农牧养殖的行业，上下游采购和销售流转速度快，所需流动资金金额较多，且发行人为应对生猪周期下行战略储备了一定资金。和同行业上市公司相比，发行人货币资金占比较大符合所处行业特征。

从结构看，货币资金主要由银行存款、其他货币资金和库存现金构成。其中其他货币资金主要为存放在境外的款项以及因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项。2022 年末较 2021 年末公司货币资金减少 335,665.07 万元，降幅 22.57%，主要系公司经营活动现金净流量较好，主动偿还部分有息债务，2023 年末较 2022 年末公司货币资金减少 66,244.07 万元，降幅 5.75%。

截至 2024 年 6 月末，发行人货币资金 1,080,779.13 万元，较 2023 年末减少 4,219.82 万元，降幅 0.38%，为正常经营使用波动。其他货币资金期末余额中，各类保证金等余额 140,006.88 万元，因其使用受到限制而无法随时支取，故资产负债表列示在货币资金，现金流量表中未作为现金及现金等价物列示。无存放在境外且资金汇回受到限制的货币资金。

图表 6-10：发行人货币资金构成情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
库存现金	3,878.04	3,907.57	1,893.98	2,074.08
银行存款	865,801.54	933,049.72	1,006,016.81	1,386,336.11
其他货币资金	211,099.55	148,041.66	143,332.22	98,497.88
合计	1,080,779.13	1,084,998.95	1,151,243.02	1,486,908.09
其中：存放在境外的款项总额	176,162.03	113,563.64	64,514.32	69,140.75

(2) 交易性金融资产

最近三年及一期末，发行人交易性金融资产分别为 2,053.59 万元、14,891.42 万元、828.72 万元和 3,565.64 万元，在当期总资产中分别占比 0.02%、0.11%、0.01%和 0.03%。2022 年末交易性金融资产较 2021 年末增加 12,837.82 万元，增幅 625.14%，主要原因为购买的利率掉期、期货合约以及银行理财增加所致。2023

年末公司交易性金融资产较上期末减少 14,062.70 万元，降幅 94.43%，主要原因为公司出售部分交易性金融资产以及银行理财到期所致。

截至 2024 年 6 月末，发行人交易性金融资产 3,565.64 万元，较 2023 年末增加 2,736.92 万元，增幅 330.26%，主要原因是外汇套保增加所致。各项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产不存在限售或变现的重大限制。

图表 6-11：发行人交易性金融资产构成情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3565.64	828.72	14,891.42	2053.59
其中：				
衍生金融资产	3565.64	828.72	9,891.42	2053.59
其他		-	5,000.00	
合计	3565.64	828.72	14,891.42	2053.59

(3) 应收票据

近三年及一期末，发行人应收票据金额分别为 8,122.85 万元、7,875.74 万元、84,816.44 万元和 25,530.18 万元，在当期总资产中分别占比 0.06%、0.06%、0.65% 和 0.21%，整体看应收票据占总资产规模较小，主要系公司收到票据后大部分都采取贴现或背书转让的方式。2022 年末应收票据 7,875.74 万元，较年初变化不大。2023 年末应收票据较 2022 年末增加 76,940.7 万元，增幅为 976.93%，主要系公司为扩大饲料业务销售规模，接收下游客户票据量增多。

截至 2024 年 6 月末，发行人应收票据为 25,530.18 万元，较 2023 年末减少 59,286.26 万元，降幅为 69.9%，主要系商业承兑票据到期结算。

图表 6-12：发行人应收票据构成情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
银行承兑票据	13,228.37	17,343.05	5,466.62	7,093.59
商业承兑票据	7,301.81	64,544.33	39.12	1,029.25
信用证	5,000.00	2,929.06	2,370.00	-
合计	25,530.18	84,816.44	7,875.74	8,122.84

(4) 应收账款

最近三年及一期末，发行人应收账款分别为 107,506.53 万元、128,586.58 万元、126,931.91 万元和 151,914.3 万元，在当期总资产中分别占比 0.81%、0.94%、0.98%和 1.23%。2022 年末应收账款较上期末增加 21,080.05 万元，增幅 19.61%，主要系公司正常业务扩张，并给予部分下游客户销售账期所致，2023 年末应收账款较上期末减少 1,654.67 万元，降幅 1.29%。

截至 2024 年 6 月末，发行人应收账款余额 151,914.3 万元，较 2023 年新增 24,982.39 万元，增幅 19.68%，主要系公司在饲料销售上，采取给予客户一定的赊销额度，在年底收回欠款的销售政策，导致应收账款比年初数有所增长。整体看，发行人应收账款余额占营业收入的比例较小，主要系公司执行了严格的销售信用政策。公司饲料及畜禽养殖业务主要采取现款现货的销售模式；屠宰及肉制品业务向商超、快餐、肉制品深加工企业等销售时，一般有 30—90 天的账期。

图表 6-13：截至 2023 年末发行人应收账款情况

单位：万元、%

账龄	2023 年末		
	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	138,187.47	85.95	33,841.62
1-2 年	12,092.87	7.52	
2-3 年	5,616.79	3.49	
3 年以上	4,876.40	3.03	
合计	160,773.53	100.00	33,841.62

图表 6-14：截至 2023 年末发行人应收账款前五名借款人明细

单位：万元、%

单位名称	账面余额	占比	坏账准备
客户一	6,729.80	4.19	88.16
客户二	5,348.48	3.33	70.07
客户三	3,093.39	1.92	2,969.31
客户四	2,748.46	1.71	36.00
客户五	2,137.29	1.33	28.00
合计	20,057.42	12.48	3,191.54

图表 6-15：截至 2024 年 6 月末发行人应收账款情况

单位：万元、%

账龄	2024 年 6 月末		
	账面余额	比例	坏账准备

1 年以内	166,303.89	85.90	41,684.48
1-2 年	15,132.73	7.82	
2-3 年	5,245.22	2.71	
3 年以上	6,916.94	3.57	
合计	193,598.78	100.00	41,684.48

图表 6-16: 截至 2024 年 6 月末发行人应收账款前五名借款人明细

单位: 万元、%

单位名称	账面余额	占比	坏账准备
客户一	4,646.17	2.40	60.86
客户二	4,344.79	2.24	56.92
客户三	3,187.97	1.65	2,978.54
客户四	2,505.30	1.29	32.82
客户五	2,469.43	1.28	32.35
合计	17,153.67	8.86	3,161.49

(4) 预付款项

最近三年及一期末, 发行人预付款项账面价值分别为 213,873.63 万元、286,049.61 万元、114,845.42 万元和 94,776.63 万元, 在当期总资产中分别占比为 1.61%、2.09%、0.89%和 0.76%。2022 年末公司预付款项较 2021 年末增加 72,175.98 万元, 增幅 33.75%, 主要原因为预付供应商货款增加。2023 年末公司预付款项较 2022 年末减少 171,204.19 万元, 降幅 59.85%, 主要原因为为预付原材料和工程设备减少所致。

截至 2024 年 6 月末, 发行人预付款项 94,776.63 万元, 较 2023 年末减少 20,068.79 万元, 降幅 17.47%, 主要为公司根据原料行情结合公司库存管理调整预付金额。2024 年 6 月末, 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 20,380.86 万元, 占预付款项期末余额合计数的比例为 21.50%。

图表 6-17: 发行人预付款项账龄情况

单位: 万元、%

账龄	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	91,598.88	96.65	110,747.27	96.43	284,112.79	99.32	211,873.23	99.07
1 至 2 年	1,436.73	1.51	2,936.98	2.56	1,455.17	0.51	1,977.76	0.92
2 至 3 年	1,741.02	1.84	1,161.17	1.01	481.65	0.17	22.65	0.01
合计	94,776.63	100	114,845.42	100	286,049.61	100	213,873.64	100

(5) 其他应收款

最近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 52,836.16 万元、145,005.3 万元、335,834.21 万元和 239,839.71 万元，在当期总资产中分别占比为 0.4%、1.06%、2.59%和 1.93%。其他应收款主要由应收股利、备用金、保证金、押金、往来款、代垫款、股权转让款构成。2022 年末公司其他应收款较 2021 年末增加 92,169.14 万元，增幅 174.44%，主要原因为暂借款、保证金增长，同时公司将持有的川渝地区 11 个在建猪场项目公司出售带来股权转让款增长。2023 年末公司其他应收款较 2022 年末增加 190,828.91 万元，增幅 131.60%，主要原因 2023 年末公司引入中国牧工商集团有限公司作为白羽禽业务战略合作方，将公司旗下禽产业链运营主体山东中新食品集团有限公司 51%股权转让给中国牧工商集团有限公司，同时引入海南晟宸投资有限公司作为食品深加工业务战略合作方，将北京新希望持有的德阳新希望六和食品有限公司 67%的股权转让给海南晟宸投资有限公司，导致应收股权转让款增加。截至 2024 年 6 月末，发行人其他应收款 239,839.71 万元，较 2023 年末减少 95,994.5 万元，降幅 28.58%，主要系公司收到暂借款及中国牧工商集团有限公司和海南晟宸投资有限公司支付的股权转让款所致。

图表 6-18：发行人其他应收款情况表

单位：万元

款项性质	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
应收股利	63,027.81	30,040.09	600.00	600.00
其他	176,811.90	305,794.12	144,405.30	52,236.16
合计	239,839.71	335,834.21	145,005.30	52,836.16

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人前五大其他应收款情况如下：

图表 6-19：2024 年 6 月末前五大其他应收款情况表

单位：万元

公司名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例
客户一	股权转让款	75,040.00	1 年以内	36.49%
客户二	股权转让款	40,506.75	1 年以内	19.70%
客户三	往来款	7,000.00	1 年以内、2-3 年	2.97%
客户四	股权转让款	3,750.00	1 年以内	1.82%
客户五	往来款	3,444.13	1 年以内	1.67%
合计		128,840.88		62.65%

(6) 存货

最近三年及一期末，发行人存货分别为 1,592,557.08 万元、1,790,108.35 万元、1,331,572.15 万元和 1,033,491.83 万元，占同期末总资产的比例为 12.00%、13.10%、10.27%和 8.34%。

公司存货主要由原材料、库存商品及消耗性生物资产构成。公司存货中，原材料主要为用于饲料生产的玉米、豆粕、鱼粉等，用于畜禽养殖业务的饲料，用于屠宰与肉制品业务的鸡肉、鸭肉、商品猪等。库存商品主要为饲料、肉制品等。消耗性生物资产主要为肉猪、肉鸡、肉鸭。

2022 年末公司存货较上年末增加 197,551.27 万元，增幅 12.40%，主要为①随着养殖规模的扩大，公司加大了用于饲料生产的原材料采购；禽畜出栏量增加导致用于屠宰与肉食品业务的原材料增加；②公司加快商品代禽自养基地建设，新建商品代自养场逐步竣工投产，肉鸡和肉鸭养殖规模扩大，存栏量增加；③公司扩大生猪养殖规模，生猪存栏量增加，消耗性生物资产小幅增加。

2023 年末公司存货较 2022 年末减少 458,536.20 万元，降幅 25.61%，主要系原材料、库存商品及消耗性生物资产减少。

截至 2024 年 6 月末，发行人存货 1,033,491.83 万元，较 2023 年末减少 298,080.32 万元，降幅 22.39%，主要系公司加大了对存量饲料原材料、消耗性生物资产、库存商品的耗用，减少库存产品的资金占用。

图表 6-20：2023 年末发行人存货构成情况表

单位：万元

项目	2023 年末		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值

项目	2023 年末		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	419,424.29	665.55	418,758.74
包装物	7,839.71	80.23	7,759.48
在产品	6,556.48	-	6,556.48
库存商品	209,706.64	2,691.03	207,015.61
低值易耗品	478.88	-	478.88
委托加工物资	-	-	-
消耗性生物资产	712,109.38	28,212.87	683,896.51
周转材料	7,106.45	-	7,106.45
合计	1,363,221.82	31,649.67	1,331,572.15

图表 6-21：2024 年 6 月末发行人存货构成情况表

单位：万元

项目	2024 年 6 末		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	327,255.49	665.55	326,589.94
包装物	5,987.26	80.23	5,907.03
在产品	6,186.52	-	6,186.52
库存商品	150,693.76	2,014.67	148,679.09
低值易耗品	397.66	-	397.66
委托加工物资	-	-	-
消耗性生物资产	539,273.28	-	539,273.28
周转材料	6,458.31	-	6,458.31
合计	1,036,252.27	2,760.46	1,033,491.83

2、非流动资产

(1) 长期股权投资

最近三年及一期末，发行人长期股权投资分别为 2,383,974.75 万元、2,625,610.15 万元、3,004,230.78 万元和 3,066,294.52 万元，占当期末总资产的比例为 17.96%、19.21%、23.18%和 24.73%。2022 年公司长期股权投资较上期增加 241,635.40 万元，增幅 10.14%，主要为对新希望财务有限公司、成都天府兴新鑫农牧科技有限公司以及交汇东方新希望（苏州）私募投资基金有限公司进行了追加投资，共计 170,000.00 万元。2023 年末公司长期股权投资较 2022 年末增加 378,620.63 万元，增幅 14.42%，主要系对山东中新食品集团有限公司

进行了追加投资，以及对中国民生银行股份有限公司权益法下确认的投资损益增加。截至 2024 年 6 月末，发行人长期股权投资 3,066,294.52 万元，较 2023 年末增加 62063.74 万元，增幅 2.07%，主要是对中国民生银行股份有限公司权益法下确认的投资损益增加所致

图表 6-22：2023 年末发行人前五大长期股权投资明细表

单位：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	2,164,991.20	103,033.63	2,268,024.83
山东中新食品集团有限公司	-	260,239.00	260,239.00
新希望财务有限公司	140,677.46	6717.51	147,394.97
德阳新希望六和食品有限公司	-	69,000.00	69,000.00
沈阳新希望新农产业基金合伙企业（有限合伙）	67,842.68	117.38	67,725.30
合计	2,373,511.34	439,107.52	2,812,384.10

图表 6-23：2024 年 6 月末发行人前五大长期股权投资明细表

单位：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	2,268,024.83	62,416.79	2,330,441.62
山东中新食品集团有限公司	260,239.00	-1,586.16	258,652.84
新希望财务有限公司	147,394.97	3,967.88	151,362.85
德阳新希望六和食品有限公司	69,000.00	3,038.34	72,038.34
沈阳新希望新农产业基金合伙企业（有限合伙）	67,725.30	-0.24	67,725.06
合计	2,812,384.10	67,836.61	2,880,220.71

（2）固定资产

最近三年及一期末，发行人固定资产分别为 3,373,647.8 万元、3,568,332.73 万元、3,586,772.35 万元和 3,886,563.4 万元，占同期末总资产的比例为 25.42%、26.11%、27.67%和 31.35%。公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备和运输设备等构成。2022 年末公司固定资产较上期末增加 194,684.93 万元，增幅 5.77%，主要原因为公司购置了新的房屋及建筑物和机器设备同时公司新建猪场相继完成，转入固定资产。2023 年末公司固定资产较 2022 年末增加 18,439.62 万元，增幅 0.52%。

截至 2024 年 6 月末，发行人固定资产 3,886,563.4 万元，较 2023 年末增加 299,791.05 万元，增幅 8.36%，主要系在建工程完工结转所致。

图表 6-24：截至 2023 年末发行人固定资产分类情况表

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值					
1.期初余额	2,795,706.69	1,601,511.41	116,726.12	152,568.99	4,666,513.21
2.本期增加金额	330,756.82	213,175.75	2,899.94	11,688.42	558,520.93
(1) 购置	2,185.63	24,090.91	2,736.26	8,707.56	37,720.36
(2) 在建工程转入	324,986.35	187,272.99	1.51	2,872.28	515,133.13
(3) 汇率变动	3,584.84	1,811.85	162.17	108.58	5,667.45
3.本期减少金额	246,079.80	230,168.44	7,141.99	23,506.27	506,896.50
(1) 处置、报废	9,899.09	18,059.62	2,673.81	6,772.66	37,405.19
(2) 减少子公司	230,019.41	208,035.97	4,122.37	16,421.31	458,599.05
(3) 汇率变动	4,733.03	4,015.52	345.81	312.29	9,406.66
(4) 技改	1,428.27	57.33			1,485.60
4.期末余额	2,880,383.72	1,584,518.71	112,484.07	140,751.15	4,718,137.64
二、累计折旧					
1.期初余额	429,666.65	535,784.23	39,002.02	88,021.98	1,092,474.88
2.本期增加金额	101,318.72	119,012.21	10,300.00	23,741.71	254,372.63
(1) 计提	100,615.82	118,291.20	10,219.96	23,669.31	252,796.29
(2) 汇率变动	702.90	721.01	80.04	72.40	1,576.35
3.本期减少金额	78,236.37	121,040.17	4,506.63	17,224.06	221,007.23
(1) 处置、报废	2,758.08	12,616.36	2,006.14	5,235.27	22,615.85
(2) 减少子公司	74,852.72	107,358.78	2,383.49	11,782.86	196,377.84
(3) 汇率变动	616.33	1,050.80	117.01	205.92	1,990.06
(4) 技改	9.24	14.23			23.47
4.期末余额	452,749.01	533,756.27	44,795.39	94,539.62	1,125,840.29
三、减值准备					
1.期初余额	3,954.70	1,662.05	10.51	78.33	5,705.59
2.本期增加金额	401.02	128.40		9.22	538.63
(1) 计提	401.02	128.40		9.22	538.63
3.本期减少金额	539.67	170.22		9.33	719.22

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
(1) 处置、报废		2.52		0.12	2.64
(2) 减少子公司	539.67	162.07		9.22	710.95
(3) 汇率变动		5.63			5.63
4.期末余额	3,816.05	1,620.23	10.51	78.22	5,525.01
四、账面价值					
1.期末账面价值	2,423,818.66	1,049,142.21	67,678.17	46,133.30	3,586,772.35
2.期初账面价值	2,362,085.34	1,064,065.13	77,713.59	64,468.68	3,568,332.73

图表 6-25：截至 2024 年 6 月末发行人固定资产分类情况表

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	2,880,383.72	1,584,518.71	112,484.07	140,751.15	4,718,137.64
2.本期增加金额	321,899.80	111,144.33	902.72	4,633.16	438,580.01
(1) 购置	421.86	4,283.29	829.81	1,981.65	7,516.60
(2) 在建工程转入	321,147.65	106,627.22	54.37	2,636.30	430,465.54
(3) 企业合并增加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(4) 汇率变动	330.28	233.83	18.54	15.22	597.87
3.本期减少金额	11,757.47	12,719.23	1,575.57	2,995.30	29,047.57
(1) 处置或报废	2,059.36	5,316.24	988.84	2,524.57	10,889.02
(2) 汇率变动	9,447.24	7,402.99	586.73	470.73	17,907.68
(3) 技改	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(4) 转入投资性房地产	250.87	0.00	0.00	0.00	250.87
4.期末余额	3,190,526.05	1,682,943.81	111,811.22	142,389.01	5,127,670.09
二、累计折旧	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

1.期初余额	452,749.01	533,756.27	44,795.39	94,539.62	1,125,840.29
2.本期增加金额	51,890.80	53,625.68	4,792.63	9,353.31	119,662.42
(1) 计提	51,808.29	53,497.22	4,780.03	9,341.90	119,427.42
(2) 汇率变动	82.52	128.46	12.60	11.41	234.99
3.本期减少金额	2,357.42	4,625.05	876.96	2,051.87	9,911.31
(1) 处置或报废	663.36	2,138.06	638.84	1,686.16	5,126.43
(2) 汇率变动	1,688.10	2,486.99	238.12	365.71	4,778.92
(3) 技改	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(4) 转入投资性房地产	5.96	0.00	0.00	0.00	5.96
4.期末余额	502,282.39	582,756.90	48,711.05	101,841.06	1,235,591.40
三、减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.期初余额	3,816.05	1,620.23	10.51	78.22	5,525.01
2.本期增加金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(1) 计提	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.本期减少金额	0.00	0.00	9.72	0.00	9.72
(1) 处置或报废	0.00	0.00	9.72	0.00	9.72
(2) 汇率变动	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.期末余额	3,816.05	1,620.23	0.79	78.22	5,515.29
四、账面价值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.期末账面价值	2,684,427.61	1,098,566.68	63,099.37	40,469.73	3,886,563.40
2.期初账面价值	2,423,818.66	1,049,142.21	67,678.17	46,133.30	3,586,772.35

图 6-26: 截至 2024 年 6 月末发行人未办妥产权证书的固定资产情况

单位: 万元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
自有土地上自建房屋	76,523.39	报建、竣工手续待完善
租赁土地上自建房屋	1,457.76	租赁的土地不能办理产权
未办妥过户的房屋	593.26	
其他	127.28	危房
合计	1,535.01	

(3) 在建工程

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。最近三年及一期末，发行人在建工程分别为 1,934,406.6 万元、2,015,792.97 万元、1,809,101.73 万元和 1,510,713.76 万元，分别占当期末资产总额的 14.57%、14.75%、13.96%和 12.19%。2022 年末在建工程较上年末增加 81,386.38 万元，增幅 4.21%，主要是饲料厂加工厂改扩建工程和养殖公司改扩建工程增加所致；2023 年末在建工程较 2022 年末减少 206,691.24 万元，降幅 10.25%。

截至 2024 年 6 月末，发行人在建工程 1,510,713.76 万元，较 2023 年末减少 298,387.97 万元，降幅 16.49%，主要为生猪养殖场建设工程减少所致。

图表 6-27：截至 2023 年末发行人在建工程情况表

单位：万元

项目	2023 年末		
	账面余额	减值准备	账面价值
饲料厂改扩建工程	124,309.66		124,309.66
食品加工改扩建工程	17,649.41		17,649.41
养殖公司改扩建工程	1,663,763.29		1,663,763.29
其他	3,379.37		3,379.37
合计	1,809,101.73		1,809,101.73

图表 6-28：截至 2024 年 6 月末发行人在建工程情况表

单位：万元

项目	2024 年 6 月末		
	账面余额	减值准备	账面价值
饲料厂改扩建工程	128,276.32		128,276.32
食品加工改扩建工程	18,087.93		18,087.93
养殖公司改扩建工程	1,360,422.68		1,360,422.68
其他	3,926.83		3,926.83
合计	1,510,713.76		1,510,713.76

(4) 生产性生物资产

最近三年及一期末，发行人生产性生物资产分别为 891,175.84 万元、757,664.79 万元、505,024.04 万元和 380,924.83 万元，分别占当期末资产总额的 6.71%、5.54%、3.90%和 3.07%。公司的生产性生物资产包括成熟的和未成熟的种猪、种鸡和种鸭。2022 年末较 2021 年末减少 133,511.05 万元，降幅 14.98%，主要系处置、销售种猪、种鸡和种鸭；2023 年末较 2022 年末减少 252,640.75 万元，降幅 33.34%，主要系处置、销售种猪、种鸡和种鸭，并淘汰部分使用寿命已满的种猪、种鸡和种鸭，发行人基于猪、禽产业市场行情压降种群规模。

截至 2024 年 6 月末，发行人生产性生物资产 380,924.83 万元，较 2023 年下降 124,099.21 万元，降幅 24.57%，主要是公司优化存栏母猪结构，淘汰部分低效母猪。

图表 6-29：截至 2023 年末发行人生产性生物资产构成明细表

单位：万元

项目	种植业	畜牧养殖业		林业	水产业	合计
		未成熟	成熟			
一、账面原值：	-	-	-	-	-	-
1.2023 年初余额	-	349,693.69	698,181.85	-	-	1,047,875.54
2.2023 年增加金额	-	322,658.15	271,381.53	-	-	594,039.69
(1) 外购	-	18,844.88	298.70	-	-	19,143.57
(2) 自行培育	-	302,367.37	270,909.11	-	-	573,276.48
(3) 换羽	-	1,310.84	-	-	-	1,310.84
(4) 汇率变动	-	135.07	173.73	-	-	308.79
3.2023 年减少金额	-	426,825.59	582,992.67	-	-	1,009,818.26
(1) 处置	-	145,583.70	552,638.00	-	-	698,221.71
(2) 其他	-	-	-	-	-	-
(3) 减少子公司	-	10,188.84	25,746.34	-	-	35,935.18
(4) 汇率变动	-	143.93	146.31	-	-	290.23
(5) 转群、换羽	-	270,909.11	4,462.02	-	-	275,371.13

项目	种植业	畜牧养殖业		林业	水产业	合计
		未成熟	成熟			
4.2023 年末余额	-	245,526.26	386,570.71	-	-	632,096.97
二、累计折旧	-	-	-	-	-	-
1.2023 年初余额	-	-	210,276.12	-	-	210,276.12
2.2023 年增加金额	-	-	144,651.13	-	-	144,651.13
(1) 计提	-	-	144,571.54	-	-	144,571.54
(2) 汇率变动	-	-	79.59	-	-	79.59
3.2023 年减少金额	-	-	227,854.31	-	-	227,854.31
(1) 处置	-	-	216,486.22	-	-	216,486.22
(2) 其他	-	-	-	-	-	-
(3) 减少子公司	-	-	8,173.76	-	-	8,173.76
(4) 汇率变动	-	-	43.15	-	-	43.15
(5) 转群、换羽	-	-	3,151.17	-	-	3,151.17
4.2023 年末余额	-	-	127,072.93	-	-	127,072.93
三、减值准备	-	-	-	-	-	-
1.2023 年初余额	-	22,715.67	57,218.96	-	-	79,934.64
2.2023 年增加金额	-	-	-	-	-	-
3.2023 年减少金额	-	22,715.67	57,218.96	-	-	79,934.64
(1) 处置	-	22,715.67	57,218.96	-	-	79,934.64
(2) 其他	-	-	-	-	-	-
4.2023 年末余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-	-
1.2023 年末账面价值	-	245,526.26	259,497.78	-	-	505,024.04
2.2023 年初账面价值	-	326,978.02	430,686.77	-	-	757,664.79

图表 6-30：2023 年末发行人生产性生物资产预计使用寿命及预计净残值情况

类别	预计使用寿命（或生产量）	预计净残值
除三元母猪以外的其他代次种母猪	36 月	500-1400 元/头
三元母猪	24 月	500-1400 元/头
种公猪	18 月	500-1400 元/头
种鸡	155 枚/90 枚（换羽）	25 元/只
种鸭	245 枚/120 枚（换羽）	25 元/只

图表 6-31：截至 2024 年 6 月末发行人生产性生物资产构成明细表

单位：万元

项目	种植业	畜牧养殖业		林业	水产业	合计
		未成熟	成熟			
一、账面原值						
1.期初余额		245,526.26	386,570.71			632,096.97
2.本期增加金额		100,123.31	73,946.88			174,070.19
(1)外购		3,391.66	65.16			3,456.82

(2)自行培育		96,593.32	73,872.05			170,465.37
(3)换羽		133.38	0.00			133.38
(4)汇率变动		4.95	9.66			14.61
3.本期减少金额		170,663.49	186,821.35			357,484.84
(1)处置		96,356.11	185,521.51			281,877.63
(2)其他		0.00	0.00			0.00
(3)汇率变动		435.32	836.64			1,271.96
(4)转群、换羽		73,872.05	463.20			74,335.25
4.期末余额		174,986.08	273,696.24			448,682.33
二、累计折旧		0.00	0.00			0.00
1.期初余额		0.00	127,072.93			127,072.93
2.本期增加金额		0.00	31,538.45			31,538.45
(1)计提		0.00	31,535.08			31,535.08
(2)汇率变动		0.00	3.37			3.37
3.本期减少金额		0.00	90,853.89			90,853.89
(1)处置		0.00	90,165.98			90,165.98
(2)其他		0.00	0.00			0.00
(3)汇率变动		0.00	358.09			358.09
(4)转群、换羽		0.00	329.81			329.81
4.期末余额		0.00	67,757.49			67,757.49
三、减值准备		0.00	0.00			0.00
1.期初余额		0.00	0.00			0.00
2.本期增加金额		0.00	0.00			0.00
(1)计提		0.00	0.00			0.00
3.本期减少金额		0.00	0.00			0.00
(1)处置		0.00	0.00			0.00
(2)其他		0.00	0.00			0.00
4.期末余额		0.00	0.00			0.00
四、账面价值		0.00	0.00			0.00
1.期末账面价值		174,986.08	205,938.75			380,924.83
2.期初账面价值		245,526.26	259,497.78			505,024.04

(5) 无形资产

最近三年及一期末，发行人无形资产分别为 185,924.23 万元、186,407.51 万元、157,284.89 万元和 155,029.37 万元，分别占当期末资产总额的 1.4%、1.36%、1.21%和 1.25%。公司无形资产主要包括土地使用权、专利权和非专利技术等，2022 年末无形资产较上年末增加 483.28 万元，增幅 0.26%，2023 年末无形资产较上年末减少 29,122.61 万元，降幅 15.62%。

截至 2024 年 6 月末, 发行人无形资产 155,029.37 万元, 较 2023 年末 2255.52 万元, 降幅 1.43%, 系正常摊销所致。

图表 6-32: 截至 2023 年末发行人无形资产情况表

单位: 万元

项目	土地使用权	商标使用权	软件	专利权	其他	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	190,865.64	10,437.12	32,913.57	451.68	22,761.77	257,429.78
2. 本期增加金额	7,929.25	-	1,384.03	-	2.14	9,315.42
(1) 购置	6,265.38	-	1,383.36	-	2.14	7,650.87
(2) 合并增加	1,000.74	-	-	-	-	1,000.74
(3) 汇率变动	663.14	-	0.67	-	-	663.81
3. 本期减少金额	34,776.60	7,892.19	1,239.46	1.00	1,128.99	45,038.23
(1) 处置或报废外部	3,224.10	-	-	-	7.10	3,231.20
(2) 合并减少	31,020.93	7,892.19	1,238.81	1.00	1,121.89	41,274.82
(3) 汇率变动	531.56	-	0.65	-	-	532.21
4. 期末余额	164,018.30	2,544.93	33,058.14	450.68	21,634.92	221,706.97
二、累计摊销						
1. 期初余额	34,110.55	7,144.70	27,880.63	265.86	1,620.53	71,022.27
2. 本期增加金额	3,724.07	776.75	2,428.44	123.13	744.18	7,796.58
(1) 计提	3,673.92	776.75	2,427.78	123.13	744.18	7,745.76
(2) 汇率变动	50.15	-	0.67	-	-	50.82
3. 本期减少金额	7,572.72	6,076.45	684.42	1.00	62.18	14,396.77
(1) 处置-外部	847.75	-	-	-	3.94	851.69
(2) 合并减少	6,720.07	6,076.45	683.79	1.00	58.24	13,539.55
(3) 汇率变动	4.90	-	0.63	-	-	5.53
4. 期末余额	30,261.90	1,845.00	29,624.65	387.99	2,302.53	64,422.07
三、减值准备						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	133,756.41	699.93	3,433.49	62.69	19,332.38	157,284.89
2. 期初账面价	156,755.10	3,292.42	5,032.93	185.82	21,141.23	186,407.51

项目	土地使用权	商标使用权	软件	专利权	其他	合计
值						

图表 6-33：截至 2024 年 6 月末发行人无形资产情况表

单位：万元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	其他	合计
一、账面原值					
1.期初余额	164,018.30	450.68		57,237.98	221,706.97
2.本期增加金额	471.00			7,912.71	8,383.71
(1) 购置	413.88			607.26	1,021.14
(2) 内部研发				7,305.20	7,305.20
(3) 企业合并增加					
(4) 汇率变动	57.12			0.25	57.37
3.本期减少金额	8,046.43			5.52	8,051.95
(1) 处置	555.30			4.51	559.81
(2) 减少子公司	6,147.22			0.00	6,147.22
(3) 汇率变动	1,343.92			1.01	1,344.93
4.期末余额	156,442.88	450.68		65,145.17	222,038.73
二、累计摊销					
1.期初余额	30,261.90	387.99		33,772.19	64,422.07
2.本期增加金额	1,609.79	61.98		1,531.61	3,203.38
(1) 计提	1,598.89	61.98		1,531.36	3,192.23
(2) 汇率变动	10.90			0.25	11.15
3.本期减少金额	610.58			5.52	616.10
(1) 处置	85.21			4.51	89.72
(2) 减少子公司	490.98				490.98
(3) 汇率变动	34.39			1.01	35.40
4.期末余额	31,261.11	449.97		35,298.28	67,009.35
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	125,181.77	0.71	0.00	29,846.89	155,029.37
2.期初账面价值	133,756.41	62.69	0.00	23,465.80	157,284.89

其中：未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
鹰潭新希望饲料有限公司	75.15	手续不齐，正在办理
新希望印度尼西亚农牧有限公司	232.04	手续不齐，正在办理
益阳新希望饲料有限公司	44.85	手续不齐，正在办理
六和饲料（淮安）有限公司	387.61	手续不齐，正在办理
临沭六和饲料有限公司	155.48	手续不齐，正在办理
合计	895.13	

（6）商誉

最近三年及一期末，发行人商誉分别为 120,997.12 万元、120,997.12 万元、112,965.62 万元和 112,965.62 万元，分别占当期末资产总额的 0.91%、0.89%和 0.87%和 0.91%。2023 年商誉较 2022 年减少 8031 万元，主要系北京嘉和一品企业管理有限公司不再纳入合并范围导致，2024 年 6 月末商誉较 2023 年末无变化。

（7）长期待摊费用

最近三年及一期末，发行人长期待摊费用分别为 24,163.23 万元、18,660.61 万元、10,422.61 万元和 9,225.32 万元，占同期末总资产比例为 0.18%、0.14%、0.08%和 0.07%。发行人长期待摊费用主要是资产改良支出、厂房及设备租赁费和其他长期待摊构成，发行人长期待摊费用逐年降低，2023 年末较 2022 年末减少 8238.00 万元，降幅 44.15%；2024 年 6 月末较 2023 年末减少 1197.29 万元，降幅 11.49%，主要原因是公司资产改良支出减少所致。

（三）负债构成分析

图表 6-34：最近三年及一期末发行人负债构成

单位：万元、%

项目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,964,989.42	21.72	1,449,412.37	15.47	1,335,939.27	14.37	1,515,935.86	17.58
交易性金融负债	2,084.66	0.02	1,338.51	0.01	610.3	0.01	663.11	0.01
应付票据	557,545.51	6.16	591,381.74	6.31	273,289.54	2.94	119,112.11	1.38
应付账款	1,009,107.76	11.15	1,071,787.49	11.44	1,156,471.44	12.44	839,471.85	9.73
合同负债	181,205.19	2.00	249,241.95	2.66	217,310.81	2.34	216,926.76	2.51
应付职工薪酬	67,680.01	0.75	71,863.55	0.77	104,566.61	1.12	106,613.20	1.24
应交税费	32,163.93	0.36	38,602.79	0.41	40,266.44	0.43	32,759.40	0.38

其他应付款	481,789.73	5.32	848,392.22	9.06	476,441.46	5.13	345,127.39	4.00
应付股利	2,892.09	0.03	2,055.83	0.02	5,053.82	0.05	1,545.69	0.02
一年内到期的非流动负债	939,897.43	10.39	1,186,273.60	12.66	1,365,939.33	14.69	506,684.11	5.87
其他流动负债	4,930.49	0.05	2,752.32	0.03	5,963.41	0.06	5,687.25	0.07
流动负债合计	5,241,394.13	57.93	5,511,046.54	58.83	4,976,798.60	53.53	3,688,981.04	42.77
保险合同准备金	23,978.23	0.27	16,871.13	0.18	17,973.33	0.19	16,591.50	0.19
长期借款	2,475,318.16	27.36	2,563,403.73	27.36	2,752,787.34	29.61	3,271,242.71	37.93
应付债券	838,152.20	9.26	840,654.05	8.97	1,009,550.55	10.86	1,133,470.05	13.14
租赁负债	335,880.56	3.71	356,769.12	3.81	471,905.56	5.08	471,434.17	5.47
长期应付款	86,975.96	0.96	34,568.24	0.37	16,551.56	0.18	-	-
递延收益	40,992.81	0.45	39,161.12	0.42	43,329.56	0.47	36,321.99	0.42
递延所得税负债	5,589.59	0.06	5,549.00	0.06	7,463.64	0.08	7,414.40	0.09
非流动负债合计	3,806,887.51	42.07	3,856,976.38	41.17	4,319,561.53	46.47	4,936,474.81	57.23
负债合计	9,048,281.64	100.00	9,368,022.92	100	9,296,360.13	100	8,625,455.86	100.00

最近三年及一期末，发行人负债总额分别为 8,625,455.86 万元、9,296,360.13 万元、9,368,022.92 万元、9,048,281.64 万元，主要为短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款和应付债券。

1、流动负债

(1) 短期借款

最近三年及一期末，发行人短期借款分别为 1,515,935.86 万元、1,335,939.27 万元、1,449,412.37 万元和 1,964,989.42 万元，分别占当年末负债总额的 17.58%、14.37%、15.47%和 21.72%。2022 年末公司短期借款较上年末减少 179,996.59 万元，降幅 11.87%，主要系抵押借款和信用借款减少，2023 年末公司短期借款较 2022 年末增加 113,473.10 万元，增幅 8.49%，主要系新增票据贴现借款、信用借款及应收账款保理。

截至 2024 年 6 月末，发行人短期借款 1,964,989.42 万元，较 2023 年末增加 515,577.05 万元，增幅 35.57%，主要系公司正常经营配套流动资金需求增加，保证借款及信用借款有所增长。

图表 6-35：发行人短期借款明细

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
----	-------------	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
质押借款					1,000.00	0.07		
抵押借款	9,850.00	0.50	3,800.00	0.26	5,453.75	0.41	9,350.39	0.62
保证借款	413,910.90	21.06	226,265.10	15.61	239,616.13	17.94	204,077.59	13.47
信用借款	833,826.29	42.43	580,519.63	40.05	481,094.37	36.01	597,138.68	39.42
票据贴现借款	482,409.24	24.55	469,532.32	32.39	544,859.89	40.78	667,298.93	44.05
信用证贴现借款	47,375.10	2.41	62,866.08	4.34	16,466.58	1.23	9,217.99	0.61
可转让应收账款 款债权凭证			5,948.85	0.41	6,324.83	0.47	10,791.01	0.71
应收账款保理	174,781.77	8.89	99,367.81	6.86	39,171.60	2.93	16,840.17	1.11
加：借款应付 利息	2,836.12	0.14	1,112.59	0.08	1,952.12	0.15	0.00	0.00
合计	1,964,989.42	100.00	1,449,412.37	100.00	1,335,939.27	100.00	1,514,714.76	100

图表 6-36：截至 2024 年 6 月末抵押借款及资产抵押情况

单位：万元

抵押物	抵押物账面原值	抵押借款金额
杨凌本香农业产业集团有限公司育肥猪	2,679.21	3,000.00
安徽新华畜牧科技有限公司土地	719.58	500.00
安徽百信饲料有限公司土地、房产	183.80	550.00
枣庄新希望六和饲料有限公司土地、房产	1,542.81	1,500.00
合肥华盟生物技术有限公司土地、房产	1,580.20	800.00
淮安新希望饲料有限公司土地、房产	1,554.38	1,000.00
武威希望饲料有限公司土地、房产	1,451.80	1,000.00
桂林新希望饲料有限公司土地、房产	1,154.99	1,500.00
合计	10,866.77	9,850.00

图表 6-37：截至 2024 年 6 月末保证借款明细

单位：万元

担保方与被担保方的单位名称	期末余额
安徽省农业信贷融资担保有限公司为安徽金新农牧食品股份有限公司担保	200.00
普惠农牧融资担保有限公司为北京新希望农牧科技有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为曹县六和饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为昌图六和农牧有限公司担保	1,000.00

普惠农牧融资担保有限公司为大同新希望六和饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为阜阳六和饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为河南六和饲料有限公司邓州分公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为淮安新希望饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为荆州新希望饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为莱阳六和饲料有限公司担保	2,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为灵宝新希望六和饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为洛阳新希望农牧科技有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为芒市新希望农牧科技有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为南通新希望饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为庆云六和饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为曲靖国雄饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为山西新希望饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为泗水新希望鱼旺科技有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为唐山新希望六和饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为武隆新希望六和饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为孝义新希望六和食品有限公司饲料分公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为新泰新希望饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为新希望六和饲料股份有限公司莱州分公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为宜春新希望农牧科技有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为资阳嘉好饲料科技有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为遵义嘉好饲料有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为北京千喜鹤食品有限公司担保	10,000.00
新希望六和股份有限公司为郴州新希望农业科技有限公司担保	5,200.00
新希望六和股份有限公司为成都世纪投资有限公司担保	10,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为达州嘉好饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为固始六和有限责任公司担保	1,000.00

新希望六和股份有限公司为广东嘉好农产品有限公司担保	19,000.00
新希望六和股份有限公司为广州六和饲料有限公司担保	2,000.00
新希望六和股份有限公司为贵阳新希望农业科技有限公司担保	6,200.00
新希望六和股份有限公司为河北千喜鹤肉类产业有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为衡阳新希望农业科技有限公司担保	1,700.00
新希望六和股份有限公司为湖北团风新希望饲料有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为湖州海皇生物科技有限公司担保	6,000.00
新希望六和股份有限公司为怀化新希望六和饲料有限公司担保	200.00
新希望六和股份有限公司为黄冈新希望饲料科技有限公司担保	2,477.92
新希望六和股份有限公司为江门市新会区六和生物科技有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为江西新希望农牧科技有限公司担保	5,000.00
新希望六和股份有限公司为揭阳国雄饲料有限公司担保	5,982.25
新希望六和股份有限公司为昆明新希望农业科技有限公司担保	2,000.00
新希望六和股份有限公司为兰州新希望饲料有限公司担保	2,000.00
新希望六和股份有限公司为荔浦新好农牧科技有限公司担保	8,000.00
新希望六和股份有限公司为辽宁千喜鹤食品有限公司担保	9,800.00
新希望六和股份有限公司为龙海新希望六和农牧有限公司担保	5,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为泸州新希望饲料有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为缅甸新希望农牧有限公司担保	1,357.48
新希望六和股份有限公司为南充新希望饲料有限公司担保	5,000.00
新希望六和股份有限公司为宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司担保	11,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为彭山新希望饲料有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为蒲城新希望农牧科技有限公司担保	1,188.00
新希望六和股份有限公司为黔东南新希望农牧科技有限公司担保	2,508.35
新希望六和股份有限公司为饶阳新好农牧有限公司担保	5,000.00
新希望六和股份有限公司为山东千喜鹤食品有限公司担保	2,060.00
新希望六和股份有限公司为山东新希望六和集团有限公司担保	4,990.00

普惠农牧融资担保有限公司为射阳六和饲料有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为四川新希望动物营养科技有限公司担保	9,921.46
新希望六和股份有限公司为四川新希望六和农牧有限公司担保	50,000.00
新希望六和股份有限公司为天津新六农牧科技有限公司担保	11,000.00
新希望六和股份有限公司为潍坊六和饲料有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为潍坊新希望六和饲料科技有限公司担保	4,000.00
新希望六和股份有限公司为武汉国雄饲料科技有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为襄阳新希望六和饲料有限公司担保	2,000.00
新希望六和股份有限公司为新希望新加坡私人有限公司担保	73,576.94
新希望六和股份有限公司为盐亭新好农牧有限公司担保	18,000.00
新希望六和股份有限公司为杨凌本香农业产业集团有限公司担保	10,000.00
新希望六和股份有限公司为沂水六和饲料有限公司担保	1,000.00
普惠农牧融资担保有限公司为益阳新希望饲料有限公司担保	1,000.00
新希望六和股份有限公司为湛江国雄饲料有限公司担保	7,999.10
新希望六和股份有限公司为浙江一海农业发展有限公司担保	3,000.00
新希望新加坡私人有限公司为新希望菲律宾中吕宋有限公司担保	121.07
普惠农牧融资担保有限公司、新希望六和股份有限公司为江苏六和饲料有限公司担保	4,000.00
普惠农牧融资担保有限公司、新希望六和股份有限公司为昆明新希望动物营养食品有限公司担保	11,000.00
普惠农牧融资担保有限公司、新希望六和股份有限公司为青岛六和饲料有限公司担保	2,000.00
普惠农牧融资担保有限公司、新希望六和股份有限公司为泰州新希望农业有限公司担保	5,500.00
新希望新加坡私人有限公司、新希望六和股份有限公司为新希望老挝私人有限公司担保	3,162.32
普惠农牧融资担保有限公司、新希望六和股份有限公司为徐州海阔六和饲料有限公司担保	3,000.00
普惠农牧融资担保有限公司、新希望六和股份有限公司为盐城六和饲料有限公司担保	3,000.00
普惠农牧融资担保有限公司、新希望六和股份有限公司为郟城鼎泰饲料有限公司担保	1,966.00
六安市金安融资担保有限公司、安徽省农业信贷融资担保有限公司为安徽新华畜牧科技有限公司担保	1,300.00

新希望六和股份有限公司、普惠农牧融资担保有限公司为唐山牧正饲料有限公司担保	3,000.00
新希望六和股份有限公司、普惠农牧融资担保有限公司为铜陵新希望六和饲料有限公司担保	2,000.00
新希望六和股份有限公司、普惠农牧融资担保有限公司为六和饲料(淮安)有限公司担保	2,000.00
新希望六和股份有限公司、普惠农牧融资担保有限公司为海南澄迈新希望农牧有限公司担保	6,000.00
肥东县中小企业融资担保有限公司、普惠农牧融资担保有限公司为安徽新希望饲料有限公司担保	4,500.00
合计	413,910.90

(2) 应付票据

最近三年及一期末，发行人应付票据分别为 119,112.11 万元、273,289.54 万元、591,381.74 万元和 557,545.51 万元，占当年负债总额的比重分别为 1.38%、2.94%、6.31%和 6.16%。2022 年末较 2021 年末增加 154,177.43 万元，增幅 129.44%，主要为公司扩大饲料原料采购规模，逐步采用票据结算方式进行结算所致；2023 年末应付票据较 2022 年末增加 318,092.20 万元，增幅 116.39%，系发行人在原料采购过程中，进一步提高票据结算占比所致。

截至 2024 年 6 月末，发行人应付票据 557,545.51 万元，较 2023 年末减少 33836.23 万元，降幅 5.72%，主要是兑现到期商业承兑汇票所致。

图表 6-38：发行人应付票据明细

单位：万元

种类	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
商业承兑汇票	215,616.83	240,153.32	36,753.54	17,330.90
银行承兑汇票	332,703.93	330,424.75	236,536.00	74,709.99
信用证	9,224.75	20,803.67	-	1,000.00
可转让应收账款债权凭证	-	-	-	26,071.22
合计	557,545.51	591,381.74	273,289.54	119,112.11

(3) 应付账款

最近三年及一期末，发行人应付账款分别为 839,471.85 万元、1,156,471.44 万元、1,071,787.49 万元和 1,009,107.76 万元，分别占当期末负债总额的 9.73%、12.44%、11.44%和 11.15%。2022 年末应付账款较 2021 年末增加 316,999.59 万元，增幅 37.76%，主要系公司与供应商签订战略合作协议，账期有所拉长，造

成应付供应商贷款增加；2023 年末公司应付账款较 2022 年末减少 84,683.95 万元，降幅 7.32%，应付账款减少主要是公司推动票据业务结算贷款，导致应付供应商贷款相应减少。

截至 2024 年 6 月末，发行人应付账款 1,009,107.76 万元，较 2023 年末减少 62,679.73 万元，降幅 5.85%，主要系公司货币资金充足，加大了对供应商贷款的现金支付力度。

图表 6-39：截至 2023 年末应付账款明细

单位：万元

种类	2023 年末
贷款	937,307.51
工程、设备款	124,579.00
其他	9,900.98
合计	1,071,787.49

截至 2023 年末，发行人前五大应付账款情况如下：

图表 6-40：截至 2023 年末发行人前五大应付账款情况

单位：万元

单位名称	是否关联方	账面余额	账龄	占比	款项性质或内容
单位一	否	10,697.46	一年以内	1.00%	贷款
单位二	否	8,116.87	一年以内	0.76%	贷款
单位三	否	6,929.56	一年以内	0.65%	贷款
单位四	是	6,175.27	一年以内	0.58%	工程款
单位五	是	5,897.55	一年以内	0.55%	贷款
合计	-	37,816.71	-	3.53%	-

(4) 其他应付款

最近三年及一期末，发行人其他应付款分别为 345,127.39 万元、476,441.46 万元、848,392.22 万元和 481,789.73 万元，分别占当期末负债总额的 4.00%、5.12%、9.06%和 5.32%。2022 年末公司其他应付款较 2021 年末增加 131,314.06 万元，增幅 38.05%，主要是由于各种暂收押金、保证金以及因向符合授予条件的激励对象授予股票而确认限制性股票回购义务增加；2023 年末公司其他应付款较 2022 年末增加 371,950.76 万元，增幅 78.07%，其中往来款 2023 年末较 2022 年末增加 392,352.82 万元，主要系本年公司处置山东中新食品以及德阳新希望六和食品股权后，往来款项暂未结转完毕。截至 2024 年 6 月末，发行人其他应付

款 481,789.73 万元，较 2023 年末减少 366,602.49 万元，降幅 43.21%，主要系公司进一步清理与山东中新食品以及德阳新希望六和食品往来款所致。

图表 6-41：发行人其他应付款明细

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
往来款	152,683.63	448,132.66	55,779.84	37,733.83
各种暂收押金、保证金	248,786.93	301,784.16	292,480.49	245,204.54
代管担保资金	3,155.85	5,472.61	1,744.94	3,121.66
预提费用	5,553.74	5,653.51	20,046.22	16,193.05
股权转让款	3,116.36	3,176.36	8,353.67	12,778.12
使用权资产款	25,409.23	33,199.81	31,081.28	23,562.12
限制性股票回购义务	38,805.07	41,887.12	59,301.91	0.00
其他	1,386.83	7,030.17	2,599.29	4,988.38
合计	478,897.64	846,336.39	471,387.63	343,581.70

截至 2023 年末，账龄超过 1 年的重要其他应付款明细情况如下：

项目	2023 年末	未偿还或结转的原因
南方希望实业有限公司	10,456.37	股权、产权手续未办理完未结转等
吕梁市大象农牧科技有限公司	5,314.68	往来款
南宫市民政局	4,386.15	专项经费
罗学军	3,395.07	未达到付款条件的应付股权转让款、往来款
董宝城	2,001.48	往来款
戴菲	1,094.69	往来款
宋丽君	1,004.47	往来款
合计	27,652.91	-

截至 2024 年 6 月末，账龄超过 1 年的重要其他应付款明细情况如下：

项目	2024 年 6 月末	未偿还或结转的原因
南方希望实业有限公司	10,456.37	股权、产权手续未办理完未结转等
吕梁市大象农牧科技有限公司	5,362.63	往来款
南宫市民政局	4,386.15	专项经费
阳原县揣骨疃镇独山村村民委员会	1,051.43	存在未结诉讼
罗学军	3,395.07	未达到付款条件的应付股权转让款、往来款
董宝城	2,001.48	往来款
戴菲	1,094.69	往来款
宋丽君	1,004.47	往来款
合计	28,752.28	

截至 2023 年末，发行人前五大其他应付款情况如下：

图表 6-42：截至 2023 年末发行人前五大其他应付款情况

单位：万元

单位名称	是否关联方	账面余额	账龄	占比	款项性质或内容
单位一	是	124,467.99	一年以内	14.67%	往来款
单位二	是	23,407.54	一年以内	2.76%	往来款
单位三	是	16,375.27	一年以内	1.93%	往来款
单位四	是	16,030.48	一年以内	1.89%	往来款
单位五	是	10,456.37	五年以上	1.23%	待付股权、产权 转让款
合计	-	190,737.65	-	22.48%	-

(5) 一年内到期的非流动负债

最近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 506,684.11 万元、1,365,939.33 万元、1,186,273.60 万元和 939,897.43 万元，分别占当期末负债总额的 5.87%、14.69%、12.66%和 10.39%。截至 2022 年末，一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 859,255.22 万元，增幅 169.58%，主要系公司一年内到期的长期借款以及应付债券增加，包括 20 希望六和（疫情防控债）MTN001、21 川新希望六和 ZR001、22 川新希望六和 ZR001；2023 年末一年内到期的非流动负债较 2022 年末减少 179,665.73 万元，降幅 13.15%，主要系公司一年内到期的长期借款减少。

截至 2024 年 6 月末，发行人一年内到期的非流动负债 939,897.43 万元，较 2023 年末减少 246,376.17 万元，降幅 20.77%，主要系公司一年内到期的长期借款及一年内到期的应付债券减少所致，主要为 21 希望六和 MTN001(乡村振兴)到期。

图表 6-43：发行人一年内到期的非流动负债构成

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
一年内到期的长期借款	809,651.49	909,703.86	1,081,397.57	421,796.93
一年内到期的应付债券	53,870.72	219,998.47	215,811.06	14,580.98
一年内到期的长期应付款	38,859.07	21,045.05	12,058.29	0.00
一年内到期的租赁负债	37,516.15	35,526.22	56,672.42	70,306.20
合计	939,897.43	1,186,273.60	1,365,939.33	506,684.11

2、非流动负债

(1) 长期借款

公司长期借款主要由质押借款、抵押借款、保证借款、信用借款等组成。最近三年及一期末，公司长期借款分别为 3,271,242.71 万元、2,752,787.34 万元、2,563,403.73 万元和 2,475,318.16 万元，分别占当期末负债总额的 37.93%、29.61%、27.36%和 27.36%。2022 年末长期借款较 2021 年末减少 518,455.37 万元，降幅 15.85%，主要系资本开支减少，所需长期借款下降；2023 年末长期借款较 2022 年末减少 189,383.61 万元，降幅 6.88%，主要系公司部分长期借款剩余期限不足一年。

截至 2024 年 6 月末，发行人长期借款 2,475,318.16 万元，较 2023 年末减少 88,085.57 万元，降幅 3.44%，主要是保证借款和质押借款减少所致。

图表 6-44：发行人长期借款明细

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
质押借款	57,885.00	71,588.00	103,739.46	148,130.92
抵押借款	10,447.38	14,916.17	13,999.61	27,477.74
保证借款	1,106,818.85	1,294,226.61	1,432,500.29	1,889,225.00
信用借款	1,300,166.94	1,182,672.94	1,202,547.98	1,206,409.05
合计	2,475,318.16	2,563,403.73	2,752,787.34	3,271,242.71

(2) 应付债券

最近三年及一期末，发行人应付债券分别为 1,133,470.05 万元、1,009,550.55 万元、840,654.05 万元和 838,152.2 万元，分别占当期末负债总额 13.14%、10.86%、8.97%和 9.26%。2022 年末应付债券较上年末减少 123,919.50 万元，降幅 10.93%，主要系 2020 年发行的 20 希望六和（疫情防控债）MTN001 转入一年内到期的非流动负债；2023 年末应付债券较 2022 年末减少 168,896.50 万元，降幅 16.73%，主要系偿还 21 希望六和 MTN001(乡村振兴)、21 川新希望六和 ZR001 到期本息。

截至 2024 年 6 月末，发行人应付债券为 838,152.2 万元，较 2023 年末减少 2501.85 万元，降幅 0.29%。

图表 6-45：发行人截至 2023 年末应付债券情况

单位：万元

项目	2023 年末余额	2023 年初余额
希望转债	93,707.00	88,980.18
21 希望六和 MTN001(乡村振兴)	-	199,756.84

项目	2023 年末余额	2023 年初余额
希望转 2	709,195.00	672,946.95
21 川新希望六和 ZR001	-	9,506.92
22 川新希望六和 ZR001	37,752.06	38,359.65
合计	840,654.05	1,009,550.55

图表 6-46：发行人截至 2024 年 6 月末应付债券情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月末余额	2023 年末余额
希望转债	97,530.15	94,098.87
21 希望六和 MTN001(乡村振兴)	14,119.67	208,131.69
希望转 2	732,607.98	710,281.65
21 川新希望六和 ZR001	9,513.08	9,588.25
22 川新希望六和 ZR001	38,252.04	38,552.06
减：一年内到期的应付债券	-53,870.72	-219,998.47
合计	838,152.20	840,654.05

(3) 租赁负债

租赁负债主要由租赁付款额和未确认融资费用构成，最近三年及一期末，发行人租赁负债分别为 471,434.17 万元、471,905.56 万元、356,769.12 万元和 335,880.56 万元，分别占当期末负债总额 5.47%、5.08%、3.81%和 3.71%。2022 年末租赁负债较 2021 年末增加 471.39 万元，增幅 0.10%；2023 年末租赁负债较 2022 年末减少 115,136.44 万元，降幅 24.40%，主要系发行人融资租赁负债规模减少，导致租赁付款额减少。

截至 2024 年 6 月末，发行人租赁负债为 335,880.56 万元，较 2023 年末减少 20,888.56 万元，降幅 5.85%，主要系租赁付款额减少。

图表 6-47：发行人租赁负债明细

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末
租赁付款额	594,625.73	630,738.56
未确认融资费用	-221,229.02	-238,443.21
减：一年内到期的租赁负债	-37,516.15	-35,526.22
合计	335,880.56	356,769.12

(4) 长期应付款

最近三年及一期末，发行人长期应付款分别为 0 万元、16,551.56 万元、34,568.24 万元和 86,975.96 万元，占同期末总负债比例为 0%、0.18%、0.37%和

0.96%。发行人长期应付款主要为应付售后回租融资租赁款，2023 年末较 2022 年末增加 18,016.67 万元，增幅 108.85%；2024 年 6 月末较 2023 年末增加 52,407.72 万元，增幅为 151.61%。发行人子公司于 2022 年开始与金融租赁公司开展售后回租业务，为盘活固定资产、提高资产流动性、补充运营资金，越来越多发行人子公司采用此业务模式，造成长期应付款逐年增加。

（四）所有者权益分析

发行人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，最近三年及一期末，发行人所有者权益规模分别为 4,647,964.38 万元、4,371,518.77 万元、3,593,037.63 万元和 3,348,451.88 万元。截至 2023 年末，公司实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润分别占比 12.65%、16.63%、9.43% 和 26.98%。截至 2024 年 6 月末，公司实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润分别占比 13.58%、17.19%、10.11% 和 25.23%。

图表 6-48：发行人所有者权益构成情况表

单位：万元、%

项目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本（或股本）	454,577.72	13.57	454,577.59	12.65	453,875.81	10.38	450,521.13	9.69
其他权益工具	301,987.57	9.02	301,988.26	8.4	318,990.91	7.3	580,056.66	12.48
资本公积	575,709.50	17.19	597,423.18	16.63	1,053,593.97	24.1	1,034,486.74	22.26
减：库存股	92,706.70	2.77	92,709.76	2.58	107,919.09	2.47	118,915.53	2.56
其他综合收益	-116,595.85	-3.48	-92,110.55	-2.56	-86,475.71	-1.98	-49,673.31	-1.07
盈余公积	338,514.39	10.11	338,955.32	9.43	345,085.30	7.89	339,083.27	7.30
未分配利润	844,925.18	25.23	969,481.42	26.98	947,225.27	21.67	1,118,296.42	24.06
归属于母公司股东权益合计	2,306,411.82	68.88	2,477,605.46	68.96	2,924,376.47	66.9	3,353,855.38	72.16
少数股东权益	1,042,040.06	31.12	1,115,432.17	31.04	1,447,142.30	33.1	1,294,109.00	27.84
股东权益总计	3,348,451.88	100	3,593,037.63	100	4,371,518.77	100	4,647,964.38	100

（1）实收资本

最近三年及一期末，发行人实收资本分别为 450,521.13 万元、453,875.81 万元、454,577.59 万元和 454,577.72 万元，占所有者权益总计的比重分别为 9.69%、10.38%、12.65% 和 13.58%。

根据公司 2020 年 8 月 6 日召开的第八届董事会第十九次会议和第八届监事会第十次会议，审议通过了《关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划第一

个行权期/解除限售期行权/解除限售条件成就的议案》，2021 年度因股票期权行权增加股本 647,861 股。根据公司第八届董事会第十九次会议及 2020 年第一次临时股东大会决议，审议通过了《关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》，鉴于在公司 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划的第一个行权/解除限售期，2 名激励对象考核未达标，公司回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票数量 22,500 股。根据公司第八届董事会第二十八次会议及 2021 年第一次临时股东大会决议，审议通过了《关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》，鉴于原激励对象中有 7 人已离职，公司回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票数量 1,215,000 股。

根据公司第八届董事会第五十二次会议、第九届董事会第三次会议及 2021 年年度股东大会，审议通过了《关于〈新希望六和股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》、《关于调整 2022 年限制性股票激励计划相关事项的议案》，2022 年首次授予激励对象限制性股票 3,327.50 万股，增加股本 33,275,000 股。根据公司第八届董事会第四十一次会议及 2022 年第一次临时股东大会决议，审议通过了《关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》，鉴于原激励对象中 2 人离职，公司回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票数量 168,750 股。根据公司 2020 年第二次临时股东大会决议，并经中国证监会《关于核准新希望六和股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》《证监许可【2021】1351 号》核准，公司于 2021 年 11 月 2 日公开发行了 8,150.00 万份可转换公司债券，每份面值 100 元，发行总额 81.5 亿元，转股期限为 2022 年 5 月 9 日至 2027 年 11 月 1 日，2022 年可转换公司债券转股增加股本 440,503 股。2023 年可转换公司债券转股增加股本 5,306 股。

根据公司第八届董事会第五十二次会议及 2021 年年度股东大会，审议通过了《关于〈新希望六和股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》、第九届董事会第三次会议，审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划相关事项的议案》，公司授予激励对象的限制性股票数量为 4,137.00 万股，其中，首次授予限制性股票 3,327.50 万股，预留授予限制性股票 809.50 万股，本次限制性股票激励计划的股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票，本次激励计划首次授予日为 2022 年 7 月 25 日。

2022 年公司因可转债转股增加股本 440,503 股，因向激励对象发行股票增加股本 33,275,000 股，因回购注销限制性股票减少股本 168,750 股。本年可转换公司债券转股增加股本 5,306 股。

公司 2022 年第二次临时股东大会审议通过了《关于 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销限制性股票的议案》，同意公司回购注销 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划 15 名激励对象所持有的未解除限售的 438,750 股限制性股票，并于 2023 年完成注销程序。

公司 2023 年 5 月 22 日召开 2022 年年度股东大会审议通过了《关于 2019 年度限制性股票与股票期权激励计划第四个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销限制性股票的议案》，回购注销限制性股票共涉及 15 名激励对象所持有的未解除限售的限制性股票共计 438,750 股，2023 年完成注销程序。

公司第九届董事会第十五次会议及第九届监事会第十一次会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，向 370 名激励对象授予限制性股票共计 789 万股，股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票，本次激励计划首次授予日为 2023 年 5 月 30 日。公司于 2023 年 7 月 25 日完成了向 370 名激励对象授予 789 万股预留限制性股票的登记工作，授予价格为每股 7.98 元。

2023 年公司因可转债转股增加股本 5,306 股，因回购注销限制性股票减少股本 877,500 股，因向激励对象发行股票增加股本 7,890,000 股。2024 年上半年公司因可转债转股增加股本 1,325 股。

截至 2024 年 06 月 30 日，发行人总股本为 4,545,777,226 股，其中：有限售条件的流通股为 34,587,654 股，无限售条件的流通股为 4,511,189,572 股。

(2) 资本公积

最近三年及一期末，发行人资本公积分别为 1,034,486.74 万元、1,053,593.97 万元、597,423.18 万元和 575,709.5 万元，占所有者权益总计的比重分别为 22.26%、24.10%、16.63%和 17.19%，主要由资本（股本）溢价、其他资本公积构成。

图表 6-49：截至 2023 年末资本公积明细情况表

单位：万元

项目	2023 年初余额	2023 年增加	2023 年减少	2023 年末余额
资本（股本）溢价	876,968.98	22,333.34	486,364.20	412,938.11

其他资本公积	176,624.99	23,361.40	15,501.33	184,485.06
其中：被投资单位其他权益变动	166,508.36	407.64	-	166,916.01
接受捐赠非现金资产准备	254.41	-	-	254.41
其他	9,862.22	22,953.75	15,501.33	17,314.65
合计	1,053,593.97	45,694.74	501,865.53	597,423.18

2023 年资本（股本）溢价增加中有 7.51 万元系“希望转债”、“希望转 2”在本期转股增加的资本公积；有 5,507.22 万元系根据公司第九届董事会第十五次会议及第九届监事会第十一次会议审议通过的《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》向符合条件的激励对象授予限制性股票 7,890,000.00 股，增加股本 7,890,000.00 股，增加资本公积 5,507.22 万元；有 1,317.28 万元系由盈余公积和未分配利润转入。有 15,501.33 万元系 2022 年限制性股票激励计划第一个行权期条件成就、2022 年员工持股计划第一个解锁期解锁条件成就，激励对象解除限售限制性股票结转等待期内确认的其他资本公积。2023 年资本（股本）溢价减少中有 1,410.83 万元系员工考核不达标回购注销限制性股票的影响；有 484,702.84 万元系本期少数股权变动影响；有 250.53 万元系子公司资本公积变动的产生。

2023 年其他资本公积“被投资单位其他权益变动”系权益法核算的民生银行等公司资本公积变动公司按持股比例计算所享有的部分；“其他”本期增加系股份支付计入所有者权益的资本公积，本期减少系 2022 年限制性股票激励计划第一个行权期条件成就、2022 年员工持股计划第一个解锁期解锁条件成就结转等待期内确认的其他资本公积。

图表 6-50：截至 2024 年 6 月末资本公积明细情况表

单位：万元

项目	2024 年初余额	2024 年增加	2024 年减少	2024 年 6 月末余额
资本（股本）溢价	412,938.11	0.18	27,099.22	385,839.07
其他资本公积	184,485.06	5,385.37	0.00	189,870.44
其中：被投资单位其他权益变动	166,916.01	-109.62	0.00	166,806.39
接受捐赠非现金资产准备	254.41	0.00	0.00	254.41
其他	17,314.65	5,494.99	0.00	22,809.64
合计	597,423.18	5,385.55	27,099.22	575,709.50

截至 2024 年 6 月末，资本（股本）溢价增加系“希望转债”、“希望转 2”在本期转股增加的资本公积；资本（股本）溢价减少系本期少数股权变动影响。

其他资本公积“被投资单位其他权益变动”系权益法核算的民生银行等公司资本公积变动公司按持股比例计算所享有的部分；“其他”本期增加系股份支付计入所有者权益的资本公积。

(3) 未分配利润

最近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 1,118,296.42 万元、947,225.27 万元、969,481.42 万元和 844,925.18 万元，占所有者权益总计的比重分别为 24.06%、21.67%、26.98%和 25.23%。2022 年公司未分配利润规模减少 171,071.15 万元，主要系当年归属于母公司股东的净利润为负。2024 年 6 月末未分配利润较 2023 年末减少 124,556.24 万元，降幅 12.85%，主要系 2024 年上半年归属于母公司股东的净利润为负。

图表 6-51：发行人未分配利润构成

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末
调整前上期末未分配利润	969,481.42	947,225.27
会计政策变更	0.00	4.14
调整后期初未分配利润	969,481.42	947,229.41
加：本期归属于母公司股东的净利润	-121,747.67	24,919.53
股权激励未履行股东退回分配的利润	0.00	6.58
减：提取法定盈余公积	0.00	5,543.14
兑付永续债利息	3,239.5	7,140.67
所有者权益内部结转	-440.93	-10,009.70
期末未分配利润	844,925.18	969,481.42

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%。

（五）盈利能力分析

图表 6-52：最近三年及一期末发行人盈利能力情况表

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
营业收入	4,957,737.76	14,170,324.89	14,150,772.82	12,626,170.26
营业成本	4,839,627.15	13,780,407.61	13,211,280.50	12,423,599.11
销售费用	61,451.33	177,795.96	171,976.65	179,068.46
管理费用	191,959.72	459,977.57	467,814.58	431,675.36
研发费用	12,280.65	20,717.51	29,990.69	28,982.86
财务费用	84,264.84	197,546.46	189,116.40	111,722.66
资产减值损失	1,858.08	-137,784.36	-277,743.69	-289,364.98
投资收益	101,955.20	667,220.47	162,264.82	137,766.98
营业外收入	6,687.28	22,165.83	11,258.25	11,563.09
利润总额	-141,995.35	-68,181.08	-175,968.64	-909,062.89
净利润	-156,972.64	-95,542.44	-189,922.82	-950,276.01

（1）营业收入分析

最近三年及一期末，发行人营业收入分别为 12,626,170.26 万元、14,150,772.82 万元、14,170,324.89 万元和 4,957,737.76 万元。

发行人近三年的营业收入呈上升趋势，各产业板块收入均实现不同程度增长。饲料系公司营业收入中规模最大的产品，在营业收入中占比保持在 50.00% 左右。公司应对饲料市场变化，不断加强饲料产品研发、市场开发与服务，持续提升饲料产业的产品力、采购力、制造力、服务力，饲料销量同比增长较快，结构持续优化。受猪价下跌行情影响，公司猪产业出栏量增加，但营业收入小幅下降。

2022 年发行人实现营业收入 14,150,772.82 万元，较 2021 年增加 1,524,602.56 万元，上升 12.07%，营业收入上升的主要原因是公司主要板块营业收入增加，其中饲料板块收入同比增加 836,164.41 万元，猪养殖板块营业收入增加 519,426.90 万元。

2023 年发行人实现营业收入 14,170,324.89 万元，较 2022 年增加 19,552.07

万元，上升 0.14%，营业收入基本保持稳定。

2024 年 1-6 月发行人实现营业收入 4,957,737.76 万元，较 2023 年同期减少 1,987,550.28 万元，降幅 28.62%，主要是由于山东中新食品集团有限公司和德阳新希望六和食品有限公司出表所致。

(2) 营业成本分析

最近三年及一期末，发行人营业成本分别为 12,423,599.11 万元、13,211,280.50 万元、13,780,407.61 万元和 4,839,627.15 万元。公司 2023 年营业成本较 2022 年增加了 569,127.11 万元，增幅为 4.31%。公司营业成本呈上升的态势，主要原因是随着销售规模扩大和物价以及其他市场价格的波动，营业成本也会受到影响。2024 年 1-6 月营业成本较 2023 年同期减少 1,980,015.79 万元，降幅 29.03%，主要是由于山东中新食品集团有限公司和德阳新希望六和食品有限公司出表所致。

(3) 期间费用分析

发行人期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用及财务费用。最近三年及一期末，发行人期间费用分别为 751,449.35 万元、858,898.32 万元、856,037.49 万元和 349,956.54 万元，分别占当期营业收入的 5.95%、6.07%、6.04%和 7.06%。

图表 6-53：发行人期间费用情况

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月		2023 年		2022 年		2021 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	61,451.33	1.24%	177,795.96	1.25%	171,976.65	1.22%	179,068.46	1.42%
管理费用	191,959.72	3.87%	459,977.57	3.25%	467,814.58	3.31%	431,675.36	3.42%
研发费用	12,280.65	0.25%	20,717.51	0.15%	29,990.69	0.21%	28,982.86	0.23%
财务费用	84,264.84	1.70%	197,546.46	1.39%	189,116.40	1.34%	111,722.66	0.88%
费用合计	349,956.54	7.06%	856,037.49	6.04%	858,898.32	6.07%	751,449.34	5.95%
营业收入	4,957,737.76	100.00%	14,170,324.89	100.00%	14,150,772.82	100.00%	12,626,170.26	100.00%

近三年及一期，发行人销售费用分别为 179,068.46 万元、171,976.65 万元、177,795.96 万元和 61,451.33 万元。近三年销售费用较为平稳。最近一期销售费用较去年同期减少 31248.77 万元，降幅 33.71%，主要原因剥离原白羽肉禽和食品深加工板块，该板块于 2023 年末出表，24 年相关销售费用减少导致。

近三年及一期，发行人管理费用分别为 431,675.36 万元、467,814.58 万元、459,977.57 万元和 191,959.72 万元。2023 年较 2022 年管理费用略减少。

近三年及一期，发行人研发费用分别为 28,982.86 万元、29,990.69 万元、20,717.51 万元和 12,280.65 万元。2023 年较 2022 年减少 9,273.18 万元，主要原因系随着项目研发深入，部分项目进入开发阶段，研发支出中期间费用减少。

近三年及一期，发行人财务费用分别为 111,722.66 万元、189,116.40 万元、197,546.46 万元和 84,264.84 元。2023 年较 2022 年增加 8,430.06 万元，主要原因系因资本化利息支出下降导致费用化利息支出同比增加。

(4) 资产减值损失

最近三年及一期末，发行人资产减值损失分别为 -289,364.98 万元、-277,743.69 万元、-137,784.36 万元和 1,858.08 万元，主要由存货跌价损失、合同履约成本减值损失及固定资产减值损失构成。

图表 6-54：资产减值损失明细

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年末	2022 年	2021 年
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	1,858.08	-137,245.73	-202,973.34	-268,001.81
固定资产减值损失		-538.63		0.00
生产性生物资产减值损失			-74,770.35	-18,884.69
商誉减值损失				-2,478.48
合计	1,858.08	-137,784.36	-277,743.69	-289,364.98

(5) 投资收益

最近三年一期，发行人投资收益为 137,766.98 万元、162,264.82 万元、667,220.47 万元和 101,955.20 万元，2023 年投资收益较 2022 年增加 504955.65 万元，增幅 311.19%，主要 2023 年处置子公司导致投资收益增加；2024 年 1-6 月投资收益较同期减少 4731.84 万元，降幅 4.44%，变化不大。

(6) 营业外收入

最近三年及一期末，发行人营业外收入分别为 11,563.09 万元、11,258.25 万元、22,165.83 万元和 6,687.28 万元，分别占当期营业收入的比重分别为 0.09%、0.08%、0.16%和 0.13%，营业外收入主要由无法支付的应付款项、保险赔款收入、罚款收入和接受捐赠等构成。2022 年营业外收入较去年同期减少 304.84 万元，降幅 2.64%，主要是保险赔款收入和罚款收入减少所致，2023 年营业外收入较去年同期增加 10,907.59 万元，增幅 96.89%，主要是无法支付的应付款项和接受捐赠增加所致。2024 年上半年营业外收入 6,687.28 万元，较 2023 年同期增加 394.92

万元，增幅 6.28%，主要是无法支付的应付款项增加所致。

(7) 利润总额和净利润

2022 年，公司全年实现利润总额-175,968.64 万元，实现净利润-189,922.82 万元，2022 年呈现亏损主要系饲料产业及猪产业面临较大压力。从饲料行业来看，2022 年饲料产业因猪禽养殖产能的去化调整而面临较大压力；从猪行业来看，2022 年上半年猪价持续低位运行，加上饲料原料价格上涨，以及年初弱毒非瘟在北方多地的再度爆发，使猪行业承受较大压力。同时，公司内部持续提高各环节生产效率，加强成本管控和产能调节，利润总额及净利润分别较上年亏损减少 733,094.26 万元和 760,353.18 万元，亏损减少主要系 2022 年下半年行业形势向好带动主营业务盈利能力转好。2022 年国内农牧行业出于周期转换的过渡阶段，尽管国际地缘冲突、饲料原料价格上涨等因素使全行业经营成本大幅提升，但猪禽价格在下半年都有较好的表现，也带动上游饲料行业的盈利改善，随着消费市场的逐步恢复，有利于食品行业的复苏，从而业务盈利能力转好。

2023 年，公司实现利润总额-68,181.08 万元，实现净利润-95,542.44 万元，2023 年呈现亏损主要系外部行业环境影响。一方面年初宏观政策调整后，市场消费开始有所恢复，但宏观经济整体走势仍然承压，也使得消费恢复一定程度上不达预期。另一方面在供给侧，2022 年下半年短期超预期上涨的生猪价格，客观上也延缓了产能去化的节奏，亦加剧了生猪价格在 2023 年里的长期低迷。亏损较 2022 年有所收窄，主要系公司持续提效降本，改善盈利能力。此外，公司结合产业发展特点、猪周期所处阶段，整体布局和考虑长期规划，对白羽肉禽产业和食品深加工板块引入战略投资者，充分利用外部产业资源推动发展。公司 2023 年各项业务经营规模继续保持增长，同时也实现了同比明显减亏。

2024 年 1-6 月，发行人净利润为-156,972.64 万元，同比减亏 202,283.8 万元。主要系 2023 年以来猪价持续承压，生猪供应持续偏高，消费恢复低于预期，致使生猪价格在低于行业平均成本线的水平持续运行，全行业均承受了较大的亏损压力。2024 年二季度开始生猪行情回暖，猪价较同期有所上涨，结合公司生产管理改善，养殖成本稳步下降，二季度单季盈利约 7.5 亿，使上半年整体业绩同比减亏 50%以上。

(六) 运营效率分析

项目	2024 年 6 月末	2023 年	2022 年	2021 年
----	-------------	--------	--------	--------

应收账款周转率（次）	28.69	110.91	119.87	131.04
存货周转率（次）	4.09	8.83	7.81	7.87
总资产周转率	0.38	1.06	1.05	1.04

（1）应收账款周转率

最近三年及一期末，公司应收账款周转率分别为 131.04 次、119.87 次、110.91 次和 28.69 次，2023 年应收账款周转率低于 2022 年主要是由于应收账款减少。

（2）存货周转率

最近三年及一期末，公司存货周转率分别为 7.87 次、7.81 次、8.83 次和 4.09 次，2023 年存货周转率高于 2022 年主要是由于存货总额减少。

（3）总资产周转率

最近三年及一期末，公司总资产周转率分别为 1.04、1.05、1.06 和 0.38，2023 年总资产周转率与 2022 年基本保持一致。

（七）偿债能力分析

图表 6-55：报告期内公司偿债能力指标

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
EBITDA（亿元）	9.85	51.72	60.31	-79.21
EBITDA 全部债务比	2.26%	10.34%	8.95%	-2.71%
EBITDA 利息保障倍数	0.96	2.10	1.89	-3.27
流动比率	0.51	0.57	0.71	0.94
速动比率	0.31	0.32	0.35	0.51
资产负债率	72.99%	72.28%	68.02%	64.98%

报告期内，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。

（八）现金流量分析

图表 6-56：最近三年及一期末发行人现金流量情况表

单位：万元

项目	2024 年 6 月	2023 年	2022 年	2021 年
经营活动现金流入小计	5,164,528.42	14,779,857.12	14,702,935.82	13,122,027.53
经营活动现金流出小计	4,699,286.73	13,389,455.54	13,779,110.55	13,071,881.21
经营活动产生的现金流量净额	465,241.70	1,390,401.58	923,825.26	50,146.32
二、投资活动产生的现金流量：				

投资活动现金流入小计	259,903.28	428,521.80	172,919.71	131,509.79
投资活动现金流出小计	405,288.42	427,971.54	996,342.09	1,826,271.19
投资活动产生的现金流量净额	-145,385.13	550.26	-823,422.39	-1,694,761.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	2,410,485.48	4,508,618.44	4,207,855.54	6,435,466.05
筹资活动现金流出小计	2,646,232.26	6,001,777.93	4,756,584.43	4,207,137.57
筹资活动产生的现金流量净额	-235,746.88	-1,493,159.49	-548,728.88	2,228,328.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,935.56	-3,596.14	-9,550.49	-5,356.87
五、现金及现金等价物净增加额	75,174.13	-105,803.80	-457,876.51	578,356.53

(1) 经营活动产生的现金流量

最近三年及一期末，发行人经营活动产生的现金流净额分别为 50,146.32 万元、923,825.26 万元、1,390,401.58 万元和 465,241.70 万元。2022 年经营活动产生的现金流量净额较 2021 年增加 873,678.94 万元，增幅 1742.26%，主要是销售商品、提供劳务收到的现金增长幅度远大于购买商品、接受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。2022 年，公司经营活动现金流入量为 14,702,935.82 万元，较去年同期经营活动现金流入量增加 1,580,908.29 万元，增幅 12.05%；2022 年公司销售商品、提供劳务收到的现金较去年同期大幅增加 1,489,324.03 万元，主要是饲料板块收入同比增加 8,361,64.41 万元，猪养殖板块营业收入增加 519,426.90 万元。2022 年购买商品、接受劳务支付的现金增加 1,580,908.29 万元，主要是公司主营业务收入增长。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。

2023 年经营活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 466,576.32 万元，增幅 50.50%，主要是经营活动现金流入增加，流出下降。2023 年，公司经营活动现金流入量为 14,779,857.12 万元，较去年同期经营活动现金流入量增加 76,921.31 万元，增幅 0.52%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金及收到其他与经营活动有关的现金增加，其中收到其他与经营活动有关的现金主要由收到各种暂收款、收到的各种补贴、银行存款利息收入、罚没收入构成。2023 年，公司经营活动现金流出量为 13,389,455.54 万元，较去年同期减少 389,655.01 万元，主要系购买商品、接受劳务支付的现金、支付的各项税费、支付其他与经营活动有关的现金减少。

2024 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额较 2023 年同期增加 267,036.24

万元，增幅 134.72%，主要系公司加强现金流管理，提高存货周转率，影响经营活动产生的现金流量净额增加。

(2) 投资活动产生的现金流量

最近三年及一期末，发行人投资活动产生的现金流净额分别为-1,694,761.40 万元、-823,422.39 万元、550.26 万元和-145,385.13 万元。2022 年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。2022 年投资活动产生的现金流净额较 2021 年增加 871,339.01 万元，主要是由于 2022 年取得投资收益收到的现金较上年增加 34,318.78 万元以及收到其他与投资活动有关的现金较上年增加 26,113.35 万元。2023 年投资活动产生的现金流净额较 2022 年增加 823,972.65 万元，主要是处置子公司及其他营业单位收到的现金净额增加以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少。2024 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额-145,385.13 万元，较 2023 年同期减少 25,322.79 万元。

(3) 筹资活动产生的现金流量

最近三年及一期末，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为 2,228,328.48 万元、-548,728.88 万元、-1,493,159.49 万元和-235,746.88 万元。2022 年筹资活动现金流净额较 2021 年减少 2,777,057.36 万元，降幅 124.63%，主要是由于公司取得借款收到的现金较 2021 减少 2,297,371.12 万元。2023 年公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 944,430.61 万元，降幅-172.11%，主要系公司偿还债务支付的现金增加所致。2024 年 1-6 月公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少-99,227.75 万元，降幅 72.68%，主要系公司偿还债务支付的现金增加所致。

(4) 现金及现金等价物净增加额

最近三年及一期末，发行人现金及现金等价物净增加额分别为 578,356.53 万元、-457,876.51 万元、-105,803.80 万元和 75,174.13 万元。2022 年现金及现金等价物净增加额较 2021 年减少 1,036,233.04 万元，降幅 179.17%，主要系筹资活动产生的现金流量净额较去年同期减少所致。2023 年现金及现金等价物净增加额较 2022 年增加 352,072.71 万元，增幅 76.89%，主要系经营活动及投资活动现金流净额有所增长。2024 年 1-6 月现金及现金等价物净增加额较上年同期增加 136,324.57 万元，增幅 222.93%，主要系经营活动及投资活动现金流净额增长，

同时筹资活动净额减少所致。

(九) 有息债务分析

1、借款情况

图表 6-57：发行人最近三年及一期有息债务结构表

单位：万元、%

项目	2024 年 1-6 月		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,964,989.42	31.35	1,449,412.37	24.00	1,335,939.27	20.80	1,515,935.86	23.85
长期借款	2,475,318.17	39.49	2,563,403.73	42.46	2,752,787.34	42.85	3,271,242.71	51.46
应付债券	838,152.20	13.37	840,654.05	13.92	1,009,550.55	15.72	1,133,470.05	17.83
长期应付款	86,975.96	1.39	34,568.24	0.57	16,551.56	0.26	0.00	0
一年内到期的长期借款	809,651.49	12.92	909,703.86	15.06	1,081,397.57	16.83	421,796.93	6.64
一年内到期的应付债券	53,870.72	0.86	219,998.47	3.64	215,811.06	3.36	14,580.98	0.22
一年内到期的长期应付款	38,859.07	0.62	21,045.05	0.35	12,058.29	0.19	0.00	0
合计	6,267,817.03	100.00	6,038,785.77	100.00	6,424,095.64	100.00	6,357,026.53	100.00

截至 2024 年 6 月末，发行人有息负债规模为 6,267,817.03 万元，占总负债的 69.27%。其中，发行人银行借款余额为 5,249,959.08 万元，占有息负债的 83.76%；银行借款和公司债券余额合计为 6,141,982.01 万元，占有息负债比重为 97.99%。报告期末，发行人有息债务按债务类型的分类情况如下：

图表 6-58：截至 2024 年 6 月末发行人主要有息负债情况

单位：万元、%

项目	金额	占比
银行借款	5,249,959.08	83.76
公司债券	892,022.93	14.23
融资租赁	125,835.03	2.01
合计	6,267,817.04	100.00

图表 6-59：截至 2024 年 6 月末发行人有息负债担保结构情况表

单位：万元、%

借款类别	金额	占比
保证	2,048,262.87	33%

借款类别	金额	占比
抵押	28,170.54	0%
信用	4,103,419.93	65%
质押	87,963.69	1%
合计	6,267,817.03	100%

图表 6-60：截至 2024 年 6 月末发行人有息负债期限结构情况表

单位：万元

项目	1 年以内	1 年至 2 年	2 年至 5 年	5 年以上	合计
短期借款	1,964,989.42				1,964,989.42
长期借款（含一年内到期的长期借款）	809,651.49	2,165,107.85	237,627.28	72,583.03	3,284,969.66
应付债券（含一年内到期的应付债券）	53,870.72	109,204.78	728,947.42		892,022.93
长期应付款（含一年内到期的长期应付款）	38,859.07	56,390.84	30,585.11		125,835.03
合计	2,867,370.70	2,330,703.47	997,159.82	72,583.03	6,267,817.03

截至 2024 年 6 月末，发行人短期借款利率实际利率为 2.60%-29.75%，长期借款（含一年内到期）实际利率为 3.00%-7.16%。利率区间差异较大主要是海外部分国家融资利率较高，但金额占比非常小，国内的平均融资成本 3.6%左右。

2、借款明细

截至 2024 年 6 月末，发行人 5 亿元及以上大额存续借款明细如下：

单位：万元

序号	合同金额	融资机构	起始日	到期日	融资方式
1	60,000.00	邮储银行	2023/8/4	2024/8/3	信用
2	46,000.00	工商银行	2023/2/17	2026/2/17	信用
3	46,000.00	工商银行	2023/3/10	2026/3/10	信用
4	50,000.00	招商银行	2023/9/14	2024/8/13	信用
5	95,998.00	兴业银行	2023/2/24	2026/2/23	信用
6	80,000.00	农发行	2024/1/17	2025/1/11	信用
7	140,000.00	农发行	2024/2/4	2025/2/1	信用
8	130,000.00	农发行	2024/3/1	2025/2/28	信用

9	90,000.00	绵阳农商行	2021/7/5	2024/7/4	信用
10	50,000.00	财务公司	2024/2/1	2025/1/31	信用
11	111,990.00	进出口银行	2023/9/21	2025/9/20	保证
12	53,500.00	农业银行	2024/3/12	2027/3/11	信用
13	27,802.89	农业银行	2021/4/23	2030/2/27	保证
14	25,460.00	农业银行	2020/8/28	2030/6/28	保证
15	13,932.38	农业银行	2020/6/28	2030/4/9	保证
16	30,862.50	农业银行	2020/10/9	2028/9/22	保证
17	21,885.09	建设银行	2020/8/18	2030/12/20	保证
18	49,800.00	农业银行	2022/5/31	2025/5/31	保证

(十) 发行人关联交易情况

1、关联企业

截至 2024 年 6 月末，公司的关联企业如下：

(1) 发行人母公司

单位:万元

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	母公司对本企业的直接持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)	本企业最终控制方	统一社会信用代码
新希望集团有限公司	母公司	有限责任公司	四川成都	刘永好	管理	320,000	4.32	24.86	刘永好	915100002018938457
南方希望实业有限公司	第一大股东	有限责任公司	西藏拉萨	李建雄	研发、批零	103,431.37	29.23	29.23	刘永好	9154009158575152X0

新希望集团有限公司（以下简称新希望集团）以持有的本公司的部分 A 股股票为标的用于发行“新希望集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）”，2023 年分次将 635,816,404、148,639,009、149,153,078 股标的股票划入“新希望-德邦证券-23 新望 E1 担保及信托财产专户”，并在中国

证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成标的股票的担保及信托登记。新希望集团于 2024 年 2 月 27 日，将 129,234,588 股（约占公司总股本的 2.84%）新希望股票划入“新希望-德邦证券-23 希望 E1 担保及信托财产专户”，于 2024 年 5 月 23 日，将 129,234,588 股（占公司总股本的 2.84%）新希望股票划出“新希望-德邦证券-23 希望 E1 担保及信托财产专户”，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成标的股票的担保及信托登记。专户受托管理人为德邦证券股份有限公司，股票信托登记期限为本期可交换债券存续期。在上述可交换公司债券存续期间，新希望集团委托德邦证券作为受托管理人，按照新希望集团的意愿代为行使表决权。故新希望集团对本公司的表决权不受影响。

公司第一大股东南方希望实业有限公司的控股股东为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，所以本公司最终实际控制人为刘永好。

本企业最终控制方是新希望集团有限公司。

2、公司的子公司情况

详见本募集说明书第五章“五、发行人主要子公司及重大权益投资情况”。

3、公司的合营和联营企业情况

截至 2024 年 6 月末，与本公司发生关联方交易，或前期与本公司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	与本公司关系
新至汇德机械科技有限公司及其控股子公司	联营企业
青岛大牧人机械股份有限公司	联营企业
上海六和勤强食品有限公司	联营企业
山东中新食品集团有限公司及其控股子公司	联营企业
德阳新希望六和食品有限公司及其控股子公司	联营企业
成都天府兴新鑫农牧科技有限公司及其控股子公司	联营企业
河北千喜鹤肠衣有限公司	联营企业
安徽安泰农业开发有限责任公司	联营企业
新希望财务有限公司	联营企业
南京和大食品有限公司	联营企业
新云和创（北京）科技有限公司	联营企业
中国民生银行股份有限公司	联营企业
安徽新华鸭业有限公司	联营企业
北京美好美得灵食品有限公司	合营企业
延安新永香科技有限公司	合营企业
海南农垦新希望农牧科技有限公司	合营企业

合营或联营企业名称	与本公司关系
山东工融新希望股权投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
沈阳新希望新农产业基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
广东希望壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	合营企业
安徽新桥羽绒有限公司	原合营企业
山东海波尔六和育种有限公司	原联营企业
湛江广垦新好农牧有限公司	原合营企业

4、其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与公司关系
兴源环境科技股份有限公司及其他控股子公司	新希望投资集团有限公司的联营企业
杭州中艺生态环境工程有限公司	新希望投资集团有限公司的联营企业
新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司	受最终控制人的一致行动人控制的企业
石林新希望雪兰牧业有限公司	受最终控制人的一致行动人控制的企业
陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司	受最终控制人的一致行动人控制的企业
云南新希望蝶泉牧业有限公司	受最终控制人的一致行动人控制的企业
新希望生态牧业有限公司及其控股子公司	受最终控制人的一致行动人控制的企业
四川新华西乳业有限公司	受最终控制人的一致行动人控制的企业
四川集鲜数智供应链科技有限公司	受同一实际控制人控制的企业
天津新蓉供应链服务有限公司及其控股子公司	受同一实际控制人控制的企业
草根知本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
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
新创云联产业发展有限公司	受同一实际控制人控制的企业
四川新希望贸易有限公司	受同一实际控制人控制的企业
新希望控股集团有限公司控制的其他子公司	受同一实际控制人控制的企业
青岛鲜生活科技服务有限公司	受同一实际控制人控制的企业
成都运荔枝科技有限公司及其控股子公司	受同一实际控制人控制的企业
四川新工晟飞建设工程有限公司	受同一实际控制人控制的企业
新希望物业服务集团有限公司及其控股子公司	受同一实际控制人控制的企业
成都新希望实业投资有限公司	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控股子公司	受同一实际控制人控制的企业
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
海南晟宸投资有限公司	受同一实际控制人控制的企业
四川新希望实业有限公司	新希望投资集团子公司的联营企业
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
新希望云优选成都供应链管理集团有限公司及其分公司	关键管理人员控制的企业
新希望云优选（重庆）电子商务有限公司	关键管理人员控制的企业
成都云优选科技服务有限公司及其分子公司	关键管理人员控制的企业
四川省永好公益慈善基金会	实际控制人设立的非营利机构
兴源环境科技股份有限公司及其他控股子公司	新希望投资集团有限公司的联营企业
杭州中艺生态环境工程有限公司	新希望投资集团有限公司的联营企业
新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司	受最终控制人的一致行动人控制的企业
石林新希望雪兰牧业有限公司	受最终控制人的一致行动人控制的企业

其他关联方名称	其他关联方与公司关系
陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司	受最终控制人的一致行动人控制的企业

5、关联交易情况

(1) 关联交易产生的原因

公司关联交易均为正常交易活动，主要包括母公司、纳入合并范围的控股子公司与非合并子公司、合营和联营企业等关联方之间的日常采购、销售及资金往来时形成的经常性交易，且遵循诚实信用、平等自愿、公平公开的市场原则。

(2) 关联交易的定价依据

公司与关联人之间的关联交易应当签订书面协议。协议应当在办理完公司关联交易的审批手续后签订。协议的签订应当遵循公平、公开、公正的原则，其内容应明晰、具体，并要求明确交易双方的权利、义务及其法律责任。关联交易价格是指公司与关联人之间发生的关联交易所涉及标的物的交易价格。

关联交易的定价要遵循市场的公允原则，应不偏离市场独立第三方价格或收费的标准，并符合企业会计准则等有关法律、法规和规范性文件的要求。所有的交易应不存在损害公司及全体股东的利益。

交易双方应根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。有关法律、法规要求加以评估价或审计值作为定价依据的，应当聘请专业评估师或审计机构对有关交易标的进行评估或审计。

(3) 关联交易的结算方式

关联交易结算方式为银行转账结算。

(4) 关联交易的影响

上述日常关联交易对公司的独立性不构成影响，公司主要业务不会因此类交易而对关联人形成依赖。

(5) 关联方资金占用情况

不存在关联方资金占用的情形。

6、关联交易内容

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1) 采购商品/接受劳务情况表

单位:万元

关联方	关联交易内容	2024年1-6月	2023年1-6月
四川集鲜数智供应链科技有限公司	采购商品	25,739.05	2,962.84
天津新蓉供应链服务有限公司及其控股子公司	采购商品	17,561.81	0
草根知本集团有限公司及其他控股子公司	采购商品	5.82	7,908.32
新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司	采购商品	15.91	4.79
云南新龙矿物质饲料有限公司	采购商品	2,187.82	703.73
新创云联产业发展有限公司	采购商品	7,922.01	1,721.70
四川新希望贸易有限公司	采购商品	115,079.36	167,019.57
新希望控股集团有限公司控制的其他子公司	采购商品	148.09	84.59
上海六和勤强食品有限公司	采购商品	83.37	16.35
北京美好美得灵食品有限公司	采购商品	17.45	79.95
山东中新食品集团有限公司及其控股子公司	采购商品	6,330.23	0
成都希望食品有限公司及其控股子公司	采购商品	3,888.58	0
德阳新希望六和食品有限公司及其控股子公司	采购商品	946.75	0
成都天府兴新鑫农牧科技有限公司及其控股子公司	采购商品	0	31.04
延安新永香科技有限公司	采购商品	0	1,048.98
北京嘉和一品餐饮管理有限公司	采购商品	0	366.74
新至汇德机械科技有限公司及其控股子公司	采购养殖设备	3,627.83	4,961.14
兴源环境科技股份有限公司及其他控股子公司	采购养殖设备	0	18.24
青岛大牧人机械股份有限公司及其控股子公司	采购养殖设备	1,222.78	1,018.08
杭州中艺生态环境工程有限公司	工程建造服务	154.98	0
兴源环境科技股份有限公司及其他控股子公司	工程建造服务	0	2,703.42
四川新工晟飞建设工程有限公司	工程建造服务	2,499.95	275.02
青岛鲜生活科技服务有限公司	冷链运输服务	35.94	840.89
成都运荔枝科技有限公司及其控股子公司	冷链运输服务	25,925.68	23,335.74
草根知本集团有限公司及其他控股子公司	冷链运输服务	60.04	611.51
新希望物业服务集团有限公司及其控股子公司	物业管理、餐饮服务	163.83	167.02
成都新希望实业投资有限公司	咨询服务	3.11	0
四川新希望实业有限公司	咨询服务	0	40.15
新希望控股集团有限公司控制的其他子公司	利息支出	4.58	0
山东中新食品集团有限公司及其控股子公司	利息支出	1,809.40	0
德阳新希望六和食品有限公司及其控股子公司	利息支出	426.68	0
成都希望食品有限公司及其控股子公司	利息支出	2,123.39	0
合计		217,984.46	215,919.82

2) 销售商品/提供劳务情况表

单位:万元

关联方	关联交易内容	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月
石林新希望雪兰牧业有限公司	销售商品	1,354.95	1,328.96
陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司	销售商品	1,553.90	1,708.94
云南新希望蝶泉牧业有限公司	销售商品	1,528.98	1,234.60
新希望乳业股份有限公司及其他控股子公司	销售商品	881.66	1,393.70
四川集鲜数智供应链科技有限公司	销售商品	14,404.13	4,095.37
草根知本集团有限公司及其他控股子公司	销售商品	66.35	4,708.43
新希望化工投资有限公司及其控股子公司	销售商品	6.01	121.55
新希望控股集团有限公司控制的其他子公司	销售商品	8.41	116.50
北京美好美得灵食品有限公司	销售商品	500.05	362.49
河北千喜鹤肠衣有限公司	销售商品	632.78	3,161.52
安徽安泰农业开发有限责任公司	销售商品	1,766.10	2,473.16
北京嘉和一品餐饮管理有限公司	销售商品	6.40	1,955.96
上海六和勤强食品有限公司	销售商品	1,290.38	35,062.30
新至汇德机械科技有限公司及其控股子公司	销售商品	145.48	68.61
海南农垦新希望农牧科技有限公司	销售商品	1,211.18	4,224.13
成都天府兴新鑫农牧科技有限公司及其控股子公司	销售商品	19,954.61	547.36
新希望云优选成都供应链管理有限公司及其分公司	销售商品	5.12	0.29
山东中新食品集团有限公司及其控股子公司	销售商品	359,024.48	0.00
德阳新希望六和食品有限公司其他控股子公司	销售商品	2,772.70	0.00
新希望生态牧业有限公司及其控股子公司	销售商品	2,961.19	4,408.35
德阳新希望六和食品有限公司	销售商品	4,176.54	0.00
莒南新希望六和食品有限公司	销售商品	1,028.30	0.00
濮阳希望食品有限公司	销售商品	923.49	0.00
蚌埠希望食品有限公司	销售商品	1,106.31	0.00
鞍山六和嘉好食品有限公司	销售商品	1,477.56	0.00
成都希望食品有限公司及其控股子公司	销售商品	15,144.63	0.00
南宫希望食品有限公司	销售商品	2,155.88	0.00
成都新希望实业投资有限公司	销售商品	0.00	2.07
新希望云优选（重庆）电子商务有限公司	销售商品	0.00	0.87
山东工融新希望股权投资基金合伙企业（有限合伙）	咨询服务	0.00	188.60
沈阳新希望新农产业基金合伙企业（有限合伙）	咨询服务	0.00	267.68
安徽新桥羽绒有限公司	销售商品	0.00	716.63
山东海波尔六和育种有限公司	销售商品	0.00	169.81
湛江广垦新好农牧有限公司	销售商品	0.00	9.00
安徽安泰农业开发有限责任公司	利息收入	137.62	0.00
北京美好美得灵食品有限公司	利息收入	102.95	0.00
合计		436,328.13	68,326.91

3) 公司购销关联交易均系正常的商品购销业务, 按照市场价格进行交易。

(2) 关联受托管理/承包以及委托管理/出包情况

2024 年 1-6 月无关联受托管理/承包以及委托管理/出包情况。

(3) 关联租赁情况

1) 公司作为出租方对关联方出租资产的情况

单位: 万元

承租方名称	租赁资产种类	2024 年 1-6 月确认的租赁费收入	2023 年 1-6 月确认的租赁费收入
北京嘉和一品餐饮管理有限公司	办公楼	0.00	47.15
北京美好美得灵食品有限公司	厂房及设备	6,483.67	622.47
新希望控股集团有限公司控制的其他子公司	办公楼	19.05	0.00
延安新永香科技有限公司	猪场	8,667.05	866.70
山东中新食品集团有限公司及其控股子公司	办公楼及设备	248.36	0.00
成都希望食品有限公司及其控股子公司	厂房及设备	1,200.82	0.00
草根知本集团有限公司及其他控股子公司	车辆	1,027.49	95.87
合计		17,646.44	1,632.19

2) 公司作为承租方:

单位: 万元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价租赁的租金费用		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	
		2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月
四川华西国兴置业有限公司	办公楼	30.95			
四川新华西乳业有限公司	办公楼				
草根知本集团有限公司及其他控股子公司	库房	16.31			
成都运荔枝科技有限公司及其控股子公司	车辆	5.00			
山东中新食品集团有限公司及其控股子公司	短期租赁	240.71			
合计		297.97			

(续表)

出租方名称	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
-------	-------	-------------	----------

	2024年1-6月	2023年1-6月	2024年1-6月	2023年1-6月	2024年1-6月	2023年1-6月
四川华西国兴置业有限公司	177.51	143.94	6.76	12.52		92.19
四川新华西乳业有限公司			2.24	3.75		
草根知本集团有限公司及其他控股子公司						
成都运荔枝科技有限公司及其控股子公司						
山东中新食品集团有限公司及其控股子公司						
合计	177.51	143.94	9.00	16.27		92.19

(4) 关联担保情况

截止 2024 年 6 月 30 日，本公司关联担保情况如下：

1) 公司作为担保方，为子公司及其他关联方提供担保的情况：

单位:万元

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
安阳新六科技有限公司	10,000.00	2021年1月20日	2027年7月28日	否
北京千喜鹤食品有限公司	5,000.00	2024年3月25日	2024年9月24日	否
北京千喜鹤食品有限公司	5,000.00	2023年12月27日	2024年12月26日	否
北京新六农牧科技有限公司	2,306.09	2021年6月25日	2032年6月24日	否
北京新六农牧科技有限公司	14,100.00	2020年6月30日	2028年6月16日	否
毕节新六农牧有限公司	6,336.00	2020年5月19日	2029年5月18日	否
曹县新好农牧有限公司	10,000.22	2020年4月28日	2025年4月19日	否
郴州新好农牧有限公司	24,150.00	2020年4月15日	2029年4月13日	否
郴州新希望农业科技有限公司	5,200.00	2024年3月21日	2025年3月20日	否
成都世纪投资有限公司	10,000.00	2023年12月30日	2024年12月30日	否
成都新津新好农牧有限公司	10,637.00	2022年12月28日	2030年12月21日	否
大城县新好科技有限公司	5,120.00	2021年7月23日	2030年5月20日	否
单县新好农牧有限公司	5,412.50	2021年1月8日	2025年12月27日	否
东阿县新希望六和种猪繁育有限公司	7,200.00	2020年5月22日	2025年5月21日	否
东海县新好农牧有限公司	6,000.00	2020年8月18日	2025年8月17日	否
东营市新好现代农牧有限公司	7,200.00	2020年12月1日	2025年11月23日	否
东营市新好现代农牧有限公司	7,200.00	2020年12月29日	2025年11月23日	否
阜平新六农牧科技有限公司	5,850.00	2020年11月12日	2029年5月20日	否
甘肃新希望六和农牧有限公司	7,499.66	2020年6月29日	2027年6月20日	否

高唐县新好农牧有限公司	2,641.03	2020年8月13日	2025年8月30日	否
高唐县新好农牧有限公司	1,546.56	2020年7月8日	2026年7月7日	否
关岭新牧养殖有限公司	9,048.00	2020年10月29日	2030年10月28日	否
广安新好农牧有限公司	27,802.89	2021年4月23日	2030年2月27日	否
广东嘉好农产品有限公司	16,000.00	2024年6月13日	2025年6月27日	否
广东嘉好农产品有限公司	3,000.00	2023年11月28日	2024年11月27日	否
广汉国雄饲料有限公司	9,000.00	2024年2月6日	2026年2月5日	否
广元新好农业发展有限公司	32,320.00	2020年6月30日	2030年6月28日	否
广州六和饲料有限公司	2,000.00	2024年6月3日	2025年5月30日	否
广州希望饲料有限公司	1,000.00	2024年6月28日	2025年7月27日	否
贵港新六农牧科技有限公司	14,925.00	2021年3月12日	2030年10月12日	否
贵阳新希望农业科技有限公司	6,200.00	2023年7月18日	2024年7月17日	否
海南澄迈新希望农牧有限公司	5,000.00	2024年3月29日	2025年3月27日	否
海南澄迈新希望农牧有限公司	4,000.00	2023年3月23日	2024年7月16日	否
海南澄迈新希望农牧有限公司	4,600.00	2023年11月8日	2026年11月7日	否
海南临高新六养殖有限公司	2,500.00	2020年3月27日	2025年11月20日	否
河北千喜鹤肉类产业有限公司	19,850.00	2022年7月29日	2025年7月28日	否
河北千喜鹤肉类产业有限公司	1,000.00	2024年4月29日	2025年4月28日	否
河北新好福承农业科技有限公司	14,538.00	2020年6月30日	2028年6月30日	否
贺州新好农牧有限公司	21,000.00	2020年4月15日	2030年4月13日	否
衡南县牧耘生态农业有限公司	8,400.00	2020年5月19日	2029年5月18日	否
衡水冀州区新好农牧有限公司	8,880.00	2022年1月20日	2029年6月15日	否
衡阳新好农牧有限公司	3,250.46	2020年11月2日	2025年10月28日	否
衡阳新希望农业科技有限公司	1,700.00	2024年3月20日	2025年3月20日	否
湖北团风新希望饲料有限公司	1,000.00	2024年3月27日	2025年3月27日	否
湖北新好农牧有限公司	30,862.50	2020年10月9日	2028年9月22日	否
湖北新好农牧有限公司	9,883.89	2020年5月28日	2027年5月27日	否
湖州海皇生物科技有限公司	5,000.00	2024年4月30日	2025年4月30日	否
湖州海皇生物科技有限公司	1,000.00	2024年6月28日	2025年6月27日	否
怀化新希望六和饲料有限公司	200	2024年3月20日	2025年3月20日	否
黄冈新希望饲料科技有限公司	477.92	2024年6月28日	2025年6月28日	否
黄冈新希望饲料科技有限公司	1,000.00	2024年5月31日	2025年5月30日	否
黄冈新希望饲料科技有限公司	1,000.00	2024年3月20日	2025年3月20日	否
江门市六和饲料有限公司	7,900.00	2022年4月7日	2025年10月27日	否
江门市新会区六和生物科技有限公司	1,000.00	2023年12月19日	2024年12月18日	否
江苏六和饲料有限公司	2,000.00	2024年3月15日	2025年3月10日	否
江苏六和饲料有限公司	1,000.00	2023年7月19日	2024年7月11日	否
江西新希望六和农牧科技有限公司	8,137.50	2021年5月10日	2025年10月27日	否
江西新希望农牧科技有限公司	5,000.00	2023年9月22日	2024年9月19日	否
揭阳国雄饲料有限公司	5,982.25	2024年6月13日	2025年6月27日	否
巨野新好农牧有限公司	12,500.00	2020年7月9日	2027年6月22日	否

康平新望农牧有限公司	11,666.25	2021年2月18日	2026年2月4日	否
昆明新希望动物营养食品有限公司	2,000.00	2024年1月1日	2025年2月4日	否
昆明新希望动物营养食品有限公司	7,000.00	2023年8月3日	2024年7月6日	否
昆明新希望动物营养食品有限公司	1,000.00	2024年3月29日	2025年3月29日	否
昆明新希望农业科技有限公司	1,000.00	2023年9月28日	2024年9月24日	否
昆明新希望农业科技有限公司	1,000.00	2024年3月29日	2025年3月29日	否
来宾新好农牧有限公司	17,400.00	2021年3月5日	2026年3月5日	否
莱西市新希望六和农牧有限公司	71,247.91	2020年4月17日	2030年4月9日	否
莱西市新希望六和农牧有限公司	5,996.06	2020年10月28日	2025年10月28日	否
莱阳市新牧养殖有限公司	9,500.00	2020年11月18日	2026年8月1日	否
莱阳新好牧业有限公司	1,700.00	2020年4月30日	2025年4月18日	否
兰州新希望饲料有限公司	2,000.00	2023年11月17日	2024年11月17日	否
礼泉新希望六和农牧有限公司	7,800.00	2021年2月4日	2026年11月20日	否
荔浦新好农牧科技有限公司	8,000.00	2024年5月23日	2025年6月24日	否
辽宁千喜鹤食品有限公司	5,000.00	2024年5月22日	2025年5月20日	否
辽宁千喜鹤食品有限公司	10,000.00	2024年3月26日	2027年3月25日	否
辽宁千喜鹤食品有限公司	14,300.00	2023年12月12日	2026年12月11日	否
辽宁新望科技有限公司	46,023.40	2020年3月27日	2031年3月4日	否
辽宁新望科技有限公司	7,220.00	2023年2月22日	2026年6月26日	否
聊城新好农牧有限公司	2,406.43	2019年12月12日	2024年11月24日	否
柳州新六农牧科技有限公司	6,375.00	2020年10月27日	2028年10月10日	否
六和饲料（淮安）有限公司	1,000.00	2024年3月18日	2025年3月24日	否
龙海新希望六和农牧有限公司	5,000.00	2023年10月25日	2024年11月28日	否
龙海新希望六和农牧有限公司	5,250.00	2020年12月23日	2025年12月21日	否
泸定新越农牧科技有限公司	3,130.00	2021年4月2日	2029年5月6日	否
眉山新牧农牧有限公司	17,550.00	2021年3月30日	2029年3月25日	否
缅甸新希望农牧有限公司	1,357.48	2024年4月24日	2024年7月24日	否
南充新希望饲料有限公司	1,000.00	2022年1月4日	2025年1月3日	否
南充新希望饲料有限公司	5,000.00	2024年3月22日	2025年3月1日	否
南京新牧农牧有限公司	1,414.29	2020年9月22日	2025年9月22日	否
南京新牧农牧有限公司	1,875.00	2020年11月2日	2025年8月12日	否
南宁新好农牧有限公司	16,800.00	2020年4月16日	2029年4月13日	否
南宁新六农牧科技有限公司	7,500.00	2020年4月15日	2028年4月13日	否
内丘新六农牧科技有限公司	25,001.70	2020年7月20日	2029年7月19日	否
宁波新希望六和农牧有限公司	5,625.00	2020年7月3日	2025年7月2日	否
宁波新希望六和饲料有限公司	4,700.00	2022年9月21日	2032年5月5日	否
宁明新好农牧有限公司	24,000.00	2020年4月15日	2030年4月13日	否
宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司	6,000.00	2023年8月20日	2024年8月16日	否
宁夏新希望反刍动物营养食品有限公司	5,000.00	2023年9月13日	2024年8月13日	否
蒲城新六科技有限公司	7,751.63	2020年11月20日	2025年11月19日	否

蒲城新希望农牧科技有限公司	1,188.00	2024 年 6 月 29 日	2025 年 6 月 28 日	否
濮阳新六农牧科技有限公司	5,365.71	2021 年 1 月 6 日	2025 年 8 月 6 日	否
黔东南新希望农牧科技有限公司	2,508.35	2024 年 5 月 30 日	2025 年 5 月 27 日	否
青岛六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 29 日	2025 年 1 月 29 日	否
饶阳新好农牧有限公司	5,000.00	2024 年 5 月 30 日	2025 年 5 月 29 日	否
汝州全生农牧科技有限公司	4,200.00	2021 年 1 月 6 日	2025 年 8 月 6 日	否
乳源瑶族自治县新好农牧有限公司	4,200.00	2021 年 2 月 3 日	2025 年 10 月 18 日	否
瑞安新希望六和农牧有限公司	4,000.00	2020 年 11 月 13 日	2025 年 12 月 21 日	否
三台新希望农牧科技有限公司	15,459.20	2022 年 4 月 1 日	2026 年 9 月 5 日	否
山东千喜鹤食品有限公司	2,060.00	2024 年 6 月 14 日	2025 年 6 月 13 日	否
山东千喜鹤食品有限公司	15,497.31	2021 年 7 月 13 日	2028 年 7 月 1 日	否
山东新希望六和集团有限公司	4,990.00	2023 年 11 月 3 日	2024 年 11 月 2 日	否
邵阳县新牧农牧有限公司	3,176.00	2021 年 7 月 30 日	2028 年 4 月 21 日	否
深泽县新希望六和养殖有限公司	15,397.00	2020 年 5 月 19 日	2028 年 5 月 6 日	否
十堰新越农牧科技有限公司	6,655.00	2021 年 4 月 15 日	2029 年 4 月 11 日	否
四川新希望动物营养科技有限公司	9,921.46	2024 年 3 月 28 日	2024 年 9 月 30 日	否
四川新希望六和农牧有限公司	111,990.00	2023 年 9 月 21 日	2025 年 9 月 20 日	否
四川新希望六和农牧有限公司	75,882.00	2019 年 12 月 31 日	2026 年 12 月 25 日	否
濉溪县新好农牧有限公司	2,000.00	2021 年 3 月 29 日	2026 年 3 月 28 日	否
台前县新六农牧科技有限公司	12,000.00	2020 年 8 月 27 日	2027 年 6 月 21 日	否
泰州新希望农业有限公司	1,500.00	2024 年 3 月 4 日	2025 年 3 月 4 日	否
泰州新希望农业有限公司	2,995.00	2023 年 3 月 16 日	2027 年 1 月 9 日	否
泰州新希望农业有限公司	3,000.00	2023 年 9 月 25 日	2024 年 9 月 20 日	否
唐山牧正饲料有限公司	2,000.00	2024 年 3 月 26 日	2025 年 3 月 12 日	否
唐山新好农牧有限公司	30,960.00	2020 年 5 月 8 日	2028 年 4 月 27 日	否
唐山新好农牧有限公司	8,100.00	2020 年 4 月 24 日	2025 年 4 月 23 日	否
天津新六农牧科技有限公司	14,297.49	2021 年 2 月 5 日	2030 年 1 月 8 日	否
天津新六农牧科技有限公司	5,000.00	2024 年 4 月 30 日	2025 年 6 月 6 日	否
天津新六农牧科技有限公司	6,000.00	2023 年 9 月 15 日	2024 年 9 月 14 日	否
天津新希望六和农牧科技有限公司	9,050.00	2023 年 3 月 10 日	2032 年 3 月 10 日	否
桐城市新六农牧科技有限公司	15,208.17	2021 年 2 月 23 日	2027 年 10 月 21 日	否
桐城市新六农牧科技有限公司	5,413.91	2021 年 1 月 27 日	2025 年 11 月 9 日	否
铜陵新希望六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 3 月 22 日	2025 年 3 月 21 日	否
潍坊六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 16 日	2025 年 1 月 15 日	否
潍坊新希望六和饲料科技有限公司	4,000.00	2023 年 9 月 8 日	2024 年 10 月 18 日	否
渭南新六科技有限公司	34,800.00	2020 年 1 月 2 日	2031 年 12 月 23 日	否
渭南新六科技有限公司	5,000.00	2024 年 3 月 29 日	2027 年 3 月 28 日	否
渭南新六科技有限公司	2,879.97	2021 年 3 月 2 日	2026 年 4 月 19 日	否
吴起新六科技有限公司	6,500.00	2020 年 9 月 15 日	2027 年 11 月 20 日	否
五河新希望六和牧业有限公司	900	2021 年 6 月 29 日	2025 年 6 月 29 日	否
五河新希望六和牧业有限公司	16,983.33	2020 年 9 月 29 日	2028 年 9 月 23 日	否

五河新希望六和牧业有限公司	26,502.23	2020 年 5 月 20 日	2027 年 5 月 14 日	否
五河新希望六和牧业有限公司	4,136.59	2020 年 6 月 4 日	2025 年 6 月 3 日	否
五河新希望六和牧业有限公司	14,100.00	2021 年 3 月 24 日	2028 年 3 月 24 日	否
武汉国雄饲料科技有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 29 日	2025 年 6 月 25 日	否
武隆新希望六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 26 日	2027 年 6 月 25 日	否
武威新希望六和饲料有限公司	3,929.95	2023 年 1 月 20 日	2028 年 5 月 15 日	否
峡江新六农牧有限公司	2,250.00	2021 年 2 月 4 日	2025 年 10 月 14 日	否
襄阳新希望六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 5 月 31 日	2025 年 5 月 30 日	否
襄阳新希望六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 3 月 22 日	2025 年 3 月 22 日	否
象山华统牧业有限公司	8,000.00	2021 年 5 月 21 日	2026 年 3 月 10 日	否
辛集新六农牧科技有限公司	16,500.00	2021 年 1 月 8 日	2027 年 9 月 9 日	否
新希望老挝私人有限公司	2,213.03	2023 年 9 月 25 日	2024 年 7 月 31 日	否
新希望六和(淄博)农业科技发展有限公司	5,751.71	2022 年 4 月 1 日	2029 年 2 月 21 日	否
新希望新加坡私人有限公司	34,932.23	2024 年 4 月 25 日	2024 年 7 月 28 日	否
新希望新加坡私人有限公司	5,386.04	2024 年 3 月 25 日	2024 年 7 月 24 日	否
新希望新加坡私人有限公司	35,634.00	2023 年 10 月 19 日	2026 年 10 月 19 日	否
新希望新加坡私人有限公司	35,634.00	2023 年 10 月 19 日	2026 年 10 月 19 日	否
新希望新加坡私人有限公司	28,504.56	2024 年 1 月 29 日	2025 年 2 月 28 日	否
新希望新加坡私人有限公司	24,943.80	2023 年 10 月 19 日	2026 年 10 月 19 日	否
新希望新加坡私人有限公司	29,697.92	2023 年 10 月 19 日	2026 年 10 月 19 日	否
新希望新加坡私人有限公司	35,634.00	2023 年 10 月 19 日	2026 年 10 月 19 日	否
新希望新加坡私人有限公司	14,253.60	2022 年 12 月 19 日	2025 年 12 月 18 日	否
兴仁新六农牧科技有限公司	7,837.50	2020 年 9 月 30 日	2028 年 9 月 22 日	否
徐州海阔六和饲料有限公司	2,000.00	2023 年 10 月 9 日	2024 年 9 月 25 日	否
烟台新好农牧有限公司	13,750.00	2020 年 10 月 27 日	2025 年 10 月 13 日	否
烟台新好农牧有限公司	7,365.88	2020 年 10 月 12 日	2025 年 8 月 27 日	否
盐城六和饲料有限公司	2,000.00	2024 年 1 月 3 日	2025 年 1 月 3 日	否
盐亭新好农牧有限公司	1,969.30	2020 年 12 月 21 日	2025 年 12 月 3 日	否
盐亭新好农牧有限公司	42,400.00	2022 年 1 月 1 日	2027 年 6 月 26 日	否
盐亭新好农牧有限公司	5,000.00	2019 年 9 月 30 日	2024 年 9 月 30 日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	4,000.00	2019 年 9 月 24 日	2024 年 9 月 24 日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	3,303.55	2022 年 6 月 2 日	2028 年 12 月 21 日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	10,000.00	2023 年 8 月 14 日	2024 年 7 月 24 日	否
伊春新望农牧有限公司	5,100.00	2023 年 7 月 6 日	2028 年 7 月 5 日	否
沂水六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 4 月 10 日	2025 年 4 月 10 日	否
宜君新六科技有限公司	12,650.00	2019 年 11 月 15 日	2031 年 11 月 14 日	否
应城新好农牧有限公司	21,885.09	2020 年 8 月 18 日	2030 年 12 月 20 日	否
应城新好农牧有限公司	7,020.00	2020 年 9 月 25 日	2028 年 9 月 25 日	否
郟城鼎泰饲料有限公司	966	2024 年 6 月 26 日	2025 年 6 月 25 日	否
湛江国雄饲料有限公司	7,999.10	2024 年 6 月 13 日	2025 年 6 月 26 日	否
湛江国雄饲料有限公司	2,894.18	2023 年 7 月 7 日	2025 年 7 月 7 日	否

彰武新望农牧有限公司	10,300.00	2022 年 1 月 4 日	2031 年 11 月 25 日	否
肇庆新好农牧有限公司	9,892.00	2021 年 2 月 10 日	2028 年 2 月 9 日	否
浙江一海农业发展有限公司	3,604.00	2020 年 11 月 9 日	2028 年 8 月 25 日	否
浙江一海农业发展有限公司	3,000.00	2024 年 2 月 2 日	2025 年 2 月 21 日	否
镇江新希望六和农牧有限公司	1,500.00	2021 年 3 月 19 日	2025 年 12 月 17 日	否
重庆铜梁新希望六和农牧科技有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 26 日	2027 年 6 月 25 日	否
重庆新希望饲料有限公司	14,800.00	2024 年 6 月 18 日	2027 年 6 月 11 日	否
淄博新好农牧有限公司	6,091.73	2021 年 5 月 6 日	2030 年 2 月 23 日	否
昌邑市新好牧业有限公司	3,821.00	2024 年 2 月 28 日	2029 年 2 月 28 日	否
郴州新希望农业科技有限公司	2,781.25	2024 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 15 日	否
广汉国雄饲料有限公司	2,198.03	2024 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 15 日	否
海南昌江新六养殖有限公司	10,923.38	2023 年 12 月 15 日	2028 年 12 月 15 日	否
河北千喜鹤肉类产业有限公司	966.67	2023 年 4 月 14 日	2026 年 4 月 14 日	否
河南六和饲料有限公司	1,191.69	2024 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 15 日	否
湖州海皇生物科技有限公司	933.33	2023 年 4 月 14 日	2026 年 4 月 13 日	否
捷为新好农牧有限公司	3,769.26	2024 年 1 月 24 日	2029 年 1 月 15 日	否
江西新希望农牧科技有限公司	5,000.00	2024 年 6 月 28 日	2027 年 1 月 1 日	否
荆州新希望饲料有限公司	1,900.00	2023 年 4 月 14 日	2026 年 4 月 13 日	否
莱州市新希望六和农牧有限公司	7,641.99	2024 年 2 月 28 日	2029 年 2 月 28 日	否
乐山新希望农牧有限公司	4,540.99	2023 年 9 月 26 日	2027 年 1 月 1 日	否
洛川新六科技有限公司	4,819.97	2024 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 15 日	否
南宁新希望农牧科技有限公司	2,833.33	2023 年 4 月 14 日	2026 年 4 月 19 日	否
蒲城新希望农牧科技有限公司	342.89	2024 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 15 日	否
施秉县新希望六和养殖有限公司	4,780.74	2024 年 2 月 7 日	2029 年 2 月 7 日	否
通辽新好农牧有限公司	10,644.17	2022 年 7 月 15 日	2025 年 7 月 15 日	否
潍坊六和饲料有限公司	3,000.00	2023 年 4 月 14 日	2026 年 4 月 18 日	否
潍坊新希望六和饲料科技有限公司	1,100.00	2023 年 4 月 14 日	2026 年 4 月 14 日	否
夏津新希望六和农牧有限公司	14,297.10	2023 年 9 月 19 日	2028 年 4 月 25 日	否
襄阳新希望六和饲料有限公司	1,231.45	2024 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 15 日	否
延安本源农业科技发展有限公司	3,649.95	2024 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 15 日	否
杨凌本香农业产业集团有限公司	2,833.33	2023 年 4 月 14 日	2026 年 4 月 13 日	否
沂水六和饲料有限公司	5,000.00	2024 年 6 月 28 日	2027 年 1 月 1 日	否
张家口新望农牧有限公司	7,641.99	2024 年 2 月 28 日	2029 年 2 月 28 日	否
漳州红杉生物科技有限公司	1,142.84	2024 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 15 日	否
重庆新希望饲料有限公司	2,641.93	2024 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 15 日	否
淄博汇德饲料机械有限公司	4,600.00	2024 年 3 月 29 日	2029 年 3 月 29 日	否
安徽新希望饲料有限公司	51.4	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
安丘六和饲料有限公司	292.64	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
鞍山六和仁泰饲料有限公司	356.13	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
宝鸡新希望农牧有限公司	225.92	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
北京新希望农牧科技有限公司	11.58	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否

成都枫澜科技有限公司	19.14	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
成都世纪投资有限公司	15.62	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
单县六和饲料有限公司	17.82	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
德州六和天恩饲料有限公司	107.55	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
赣州希望饲料有限公司	148.14	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
广东嘉好农产品有限公司	7,768.81	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
广州六和饲料有限公司	80.36	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
广州希望饲料有限公司	75.13	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
桂林新希望饲料有限公司	147.98	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
海南新希望六和供应链科技有限公司	1,281.35	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
邯郸六和华裕饲料有限公司	2.92	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
河南六和北徐饲料有限公司	0.33	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
河南六和饲料有限公司	8.51	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
菏泽新好饲料有限公司	9.74	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
湖北团风新希望饲料有限公司	42.91	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
淮安新希望饲料有限公司	0.91	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
黄冈新希望饲料科技有限公司	95.2	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
江门市六和饲料有限公司	398.49	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
江门市新会区六和生物科技有限公司	76.12	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
荆州新希望饲料有限公司	119.51	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
昆明新希望动物营养食品有限公司	247.95	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
昆明新希望农业科技有限公司	0.01	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
莱阳六和饲料有限公司	300.74	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
聊城六和饲料有限公司	321.96	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
临沭六和饲料有限公司	0.3	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
临沂六和配合饲料有限公司	0.24	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
临邑新希望六和饲料有限公司	269.44	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
茂名六和饲料有限公司	122.22	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
湄潭新希望农业科技有限公司	537.76	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
绵阳新希望六和农牧科技有限公司	593.86	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
南宁新希望农牧科技有限公司	2.29	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
平度六和饲料有限公司	0.02	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
平乡县新希望饲料有限公司	34.07	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
平邑中新饲料有限公司	658.03	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
蒲城新希望农牧科技有限公司	104.51	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
庆云六和饲料有限公司	200.01	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
三原新希望饲料有限公司	107.79	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
厦门新希望六和农业供应链有限公司	181.84	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
山西新希望饲料有限公司	2.97	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否

射阳六和饲料有限公司	0.01	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
施秉新希望农业科技有限公司	0.34	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
寿光六和鼎泰饲料有限公司	1.26	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
四川新希望动物营养科技有限公司	16,945.18	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
四川新希望六和农牧有限公司	0.2	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
泰和新希望农牧科技有限公司	0.24	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
潍坊六和饲料有限公司	0.95	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
文登六和饲料有限公司	374.91	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
梧州新希望六和饲料有限公司	10.67	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
武汉国雄饲料科技有限公司	5.98	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
仙桃六和饲料有限公司	25.06	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
新希望六和饲料股份有限公司	17.28	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
烟台六和饲料有限公司	132.39	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
阳谷新希望六和鲁信饲料有限公司	652.45	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
宜春新希望农牧科技有限公司	1.63	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
鹰潭新希望饲料有限公司	20.34	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
玉林新希望饲料有限公司	403	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
湛江国雄饲料有限公司	190.74	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
湛江国雄壹号土猪饲料有限公司	142.06	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
漳州红杉生物科技有限公司	72.25	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
钟祥希望饲料有限公司	66.37	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
重庆新希望饲料有限公司	0.19	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
诸城新希望六和饲料有限公司	0.07	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
自贡恒博饲料科技有限公司	0.13	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
邹平中新饲料有限公司	0.02	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 30 日	否
安岳兴新鑫农牧科技有限公司	2,416.19	2021 年 5 月 19 日	2027 年 5 月 19 日	否
鞍山六和食品有限公司	999.05	2023 年 7 月 20 日	2024 年 7 月 10 日	否
昌乐县利旺养殖有限公司	4,000.00	2023 年 9 月 19 日	2024 年 9 月 26 日	否
成都天府兴新鑫农牧科技有限公司	1,600.00	2024 年 2 月 4 日	2025 年 2 月 4 日	否
成都天府兴新鑫农牧科技有限公司	22,120.00	2023 年 1 月 17 日	2030 年 1 月 17 日	否
德阳新希望六和食品有限公司	1,433.34	2023 年 4 月 19 日	2026 年 4 月 18 日	否
肥城六和养殖有限公司	2,000.00	2023 年 4 月 14 日	2026 年 4 月 14 日	否
阜新和汇畜牧养殖有限公司	1,000.00	2023 年 7 月 12 日	2024 年 7 月 5 日	否
阜新和汇畜牧养殖有限公司	1,000.00	2023 年 9 月 19 日	2024 年 9 月 18 日	否
高密六和养殖有限公司	1,000.00	2023 年 9 月 19 日	2024 年 9 月 18 日	否
高密六和养殖有限公司	3,000.00	2023 年 4 月 14 日	2026 年 4 月 14 日	否
馆陶六和食品有限公司	2,500.00	2023 年 9 月 27 日	2024 年 9 月 26 日	否
海阳六和种鸡有限公司	4,162.37	2023 年 11 月 17 日	2029 年 1 月 8 日	否
菏泽新希望六和羽绒有限公司	3,000.00	2023 年 9 月 28 日	2024 年 9 月 26 日	否
嘉祥新希望六和食品有限公司	4,500.00	2023 年 9 月 26 日	2024 年 9 月 26 日	否
乐至县新牧农牧有限公司	19,575.00	2021 年 3 月 5 日	2029 年 2 月 23 日	否

盘锦六和农牧有限公司	990.59	2023 年 7 月 20 日	2024 年 7 月 10 日	否
盘锦六和农牧有限公司	4,285.00	2024 年 4 月 1 日	2024 年 10 月 1 日	否
盘锦六和农牧有限公司	2,000.00	2023 年 9 月 15 日	2024 年 9 月 18 日	否
平邑县六和发达食品有限公司	3,000.00	2023 年 9 月 21 日	2024 年 9 月 20 日	否
荣县新牧农牧有限公司	19,800.00	2020 年 3 月 12 日	2028 年 11 月 20 日	否
潍坊和盛园食品有限公司	3,023.33	2022 年 12 月 21 日	2025 年 12 月 15 日	否
潍坊和盛园食品有限公司	1,000.00	2023 年 9 月 28 日	2024 年 9 月 26 日	否
潍坊田汇食品有限公司	1,000.00	2023 年 9 月 20 日	2024 年 9 月 18 日	否
无棣六和信阳食品有限公司	2,000.00	2023 年 9 月 20 日	2024 年 9 月 26 日	否
盐源新六农牧科技有限公司	18,000.00	2021 年 6 月 15 日	2031 年 4 月 28 日	否
沂水新希望六和食品有限公司	3,000.00	2023 年 9 月 27 日	2024 年 9 月 26 日	否
邹平六和畜牧有限公司	2,000.00	2023 年 9 月 11 日	2024 年 9 月 6 日	否
山东新希望六和集团有限公司	32,915.72	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 24 日	否
山东新希望六和集团有限公司	500	2024 年 4 月 30 日	2024 年 10 月 30 日	否
四川新希望六和农牧有限公司	159.13	2024 年 4 月 30 日	2024 年 10 月 29 日	否
新希望六和饲料股份有限公司	158,104.24	2024 年 4 月 30 日	2025 年 4 月 25 日	否
盘锦六和农牧有限公司	1,106.15	2024 年 4 月 30 日	2024 年 12 月 18 日	否
合计	2,349,878.84	-	-	-

2) 子公司间提供担保的情况：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
普惠农牧融资担保有限公司	安徽新希望饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 31 日	2025 年 1 月 30 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	北京新希望农牧科技有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 25 日	2024 年 11 月 25 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	曹县六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 2 日	2024 年 12 月 27 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	昌图六和农牧有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 27 日	2024 年 12 月 20 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	达州嘉好饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 25 日	2024 年 12 月 3 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	大同新希望六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	否

普惠农牧融资担保有限公司	阜阳六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 9 日	2025 年 1 月 6 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	固始六和有限责任公司	1,000.00	2024 年 2 月 2 日	2025 年 2 月 1 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	海南澄迈新希望农牧有限公司	1,000.00	2023 年 12 月 27 日	2024 年 12 月 26 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	河南六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 28 日	2025 年 6 月 27 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	淮安新希望饲料有限公司	1,000.00	2024 年 2 月 6 日	2025 年 2 月 5 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	江苏六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 29 日	2025 年 1 月 27 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	荆州新希望饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 8 日	2025 年 1 月 6 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	昆明新希望动物营养食品有限公司	1,000.00	2024 年 2 月 2 日	2025 年 1 月 31 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	莱阳六和饲料有限公司	1,000.00	2023 年 12 月 27 日	2024 年 12 月 26 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	莱阳六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 4 月 2 日	2025 年 4 月 2 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	灵宝新希望六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 27 日	2025 年 6 月 25 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	六和饲料(淮安)有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 2 日	2025 年 1 月 1 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	泸州新希望饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 31 日	2025 年 1 月 30 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	洛阳新希望农牧科技有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 30 日	2025 年 1 月 30 日	否

普惠农牧融资担保有限公司	芒市新希望农牧科技有限公司	1,000.00	2024 年 2 月 2 日	2025 年 1 月 31 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	南通新希望饲料有限公司	1,000.00	2024 年 2 月 8 日	2025 年 2 月 8 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	彭山新希望饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 25 日	2025 年 1 月 20 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	青岛六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 28 日	2024 年 11 月 27 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	庆云六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 28 日	2024 年 11 月 27 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	曲靖国雄饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 28 日	2024 年 12 月 10 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	山西新希望饲料有限公司	1,000.00	2024 年 2 月 22 日	2025 年 2 月 21 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	射阳六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 22 日	2025 年 1 月 21 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	泗水新希望鱼旺科技有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 30 日	2025 年 1 月 27 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	泰州新希望农业有限公司	1,000.00	2024 年 2 月 8 日	2025 年 2 月 7 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	唐山牧正饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 24 日	2024 年 11 月 22 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	唐山新希望六和饲料有限公司	1,000.00	2023 年 12 月 27 日	2024 年 12 月 26 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	铜陵新希望六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 21 日	2024 年 12 月 21 日	否

普惠农牧融资担保有限公司	武隆新希望六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 25 日	2024 年 12 月 5 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	孝义新希望六和食品有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 11 日	2025 年 1 月 10 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	新泰新希望饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 28 日	2024 年 11 月 28 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	新希望六和饲料股份有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 9 日	2025 年 1 月 8 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	徐州海阔六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 31 日	2025 年 1 月 27 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	盐城六和饲料有限公司	1,000.00	2024 年 6 月 24 日	2024 年 11 月 23 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	宜春新希望农牧科技有限公司	1,000.00	2024 年 2 月 4 日	2025 年 2 月 3 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	益阳新希望饲料有限公司	1,000.00	2024 年 2 月 7 日	2025 年 2 月 6 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	郟城鼎泰饲料有限公司	1,000.00	2024 年 1 月 29 日	2025 年 1 月 28 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	资阳嘉好饲料科技有限公司	1,000.00	2023 年 12 月 28 日	2024 年 12 月 27 日	否
普惠农牧融资担保有限公司	遵义嘉好饲料有限公司	1,000.00	2024 年 2 月 6 日	2025 年 2 月 7 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	121.07	2024 年 4 月 4 日	2024 年 7 月 3 日	否
新希望新加坡私人有限公司	新希望老挝私人有限公司	949.30	2024 年 6 月 1 日	2024 年 11 月 30 日	否
合计		45,070.37			

3) 子公司作为担保方，为其他关联方银行借款提供担保：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
普惠农牧融资担保有限公司	爱跃咪萌徐州科技有限公司	500.00	2024年1月25日	2024年8月14日	否
普惠农牧融资担保有限公司	北京未来星宇电子商务有限公司	460.00	2024年2月20日	2024年9月2日	否
普惠农牧融资担保有限公司	淄博新牧机械科技有限公司	500.00	2024年1月19日	2025年1月18日	否
山东新希望六和集团有限公司	青岛六和万福食品有限公司	3,000.00	2023年11月30日	2026年11月14日	否
山东新希望六和集团有限公司	青岛田润食品有限公司	1,700.00	2023年12月13日	2026年12月13日	否
山东新希望六和集团有限公司	青岛田润食品有限公司	7,900.00	2023年2月28日	2024年12月26日	否
山东新希望六和集团有限公司	青岛新希望和润生物科技有限公司	280.23	2022年4月22日	2027年4月21日	否
合计		14,340.23			

(5) 关联方资金拆借

公司除向新希望财务有限公司票据贴现借款以及新希望财务有限公司在二级市场上购买本公司的债券外，无与其他关联方的资金拆借情况。向新希望财务公司借入资金的情况详见下述“关联方金融服务”相关内容。

(6) 关联方金融服务

公司子公司因购销业务，在财务公司进行贴现，情况如下：

1) 票据

公司子公司因购销业务，在财务公司进行贴现，情况如下：

单位：万元

关联方名称	2024年6月末余额	2024年初余额	2024年1-6月利息支出
新希望财务有限公司	268,093.66	388,297.24	4,317.18

2) 存款

单位：万元

关联方名称	2024年6月末余额	2024年初余额	2024年1-6月利息收入
新希望财务有限公司	377,358.76	548,173.26	27,887.26

3) 贷款

单位：万元

关联方名称	2024 年 6 月末余额	2024 年初余额	2024 年 1-6 月利息支出
新希望财务有限公司	52,860.00	4,330.00	874.30

4) 债券融资

单位：万元

关联方名称	2024 年 6 月末余额	2024 年初余额	2024 年 1-6 月利息支出
新希望财务有限公司	14,000.00	14,000.00	210.00

5) 票据承兑

截至 2024 年 6 月 30 日，本公司及下属子公司开出的应付票据中由新希望财务有限公司承兑的票据余额为 67,727.5 万元。

(7) 关联方资产转让、债务重组情况

关联方名称	关联交易内容	2023 年发生额	2022 年发生额
南方希望实业有限公司（注 1）	向关联方转让子公司	3,934.50	
成都天府兴新鑫农牧科技有限公司（注 2）	向关联方转让子公司	54,340.61	92,583.31
海南晟宸投资有限公司（注 3）	向关联方转让子公司	150,080.00	

注 1：根据公司 2010 年重大重组时大股东的承诺，因重组进入公司的资产中存在瑕疵的房地产截止 2013 年 12 月 31 日尚未办妥相关的产权手续，大股东以重组时相关资产的评估价格进行回购，2014 年 6 月大股东南方希望实业有限公司已将回购款项 13,592.70 万元转入公司账户，由于转让的相关手续尚在办理中，公司对转让资产、股权的事项尚未进行账务处理。

本公司本年将持有三台新希望农牧融资担保有限公司 100%股权转让给南方希望实业有限公司，股权转让价款 3,934.50 万元；

注 2：公司第九届董事会第十一次审议通过了《关于向参股公司出售资产暨关联交易的议案》，拟将川渝地区 7 个猪场项目公司出售给成都天府兴新鑫农牧科技有限公司。本年已将广元市兴新鑫农业发展有限公司、阆中市兴新鑫农牧科技有限公司、乐至县新牧农牧有限公司 100%股权转让给成都天府兴新鑫农牧科技有限公司，交易金额合计 54,340.61 万元，其中股权转让款 6,341.71 万元，债权转让款 47,998.90 万元；

注 3：公司第九届董事会第二十四次会议审议通过了《关于拟转让子公司股权暨关联交易的议案》，公司将持有的德阳新希望六和食品有限公司 67%股权转让给海南晟宸投资有限公司，股权转让价款 150,080.00 万元；

(8) 关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月发生额	2023 年 1-6 月发生额
关键管理人员报酬合计	514.30	726.00

(9) 其他关联交易

截至 2024 年 6 月 30 日，本公司通过四川省永好公益慈善基金会对外捐赠金额合计 25.00 万元，用于教育公益类工作。

四、或有事项及其他重大事项**(一) 担保情况**

截至 2024 年 6 月末，发行人及其子公司对外担保余额为 149,851.25 万元，占期末净资产比例为 4.48%，具体情况如下。除此之外，公司及其合并范围内子公司不存在对外担保事项。

图表 6-56：截至 2024 年 6 月末公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）

单位：万元

担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生 日期	实际担 保金额	担保 类型	担保 物(如 有)	反担 保情 况(如 有)	担保 期	是否 履行 完毕	是否 为 关联 方 担保
安岳兴新鑫农牧科技有 限公司	2020 年 4 月 29 日	2416.19	2021 年 5 月 19 日	2416.19	连带 责任 担保	无	无	2191 天	否	是
鞍山六和食品有限公司	2023 年 5 月 23 日	999.05	2023 年 7 月 20 日	999.05	连带 责任 担保	无	无	356 天	否	是
昌乐县利旺养殖有限公 司	2023 年 5 月 23 日	4000	2023 年 9 月 19 日	4000	连带 责任 担保	无	无	373 天	否	是
成都天府兴新鑫农牧科 技有限公司	2023 年 5 月 23 日	3522.43	2024 年 2 月 4 日	1600	连带 责任 担保	无	无	366 天	否	是
成都天府兴新鑫农牧科 技有限公司	2022 年 6 月 1 日	48697.57	2023 年 1 月 17 日	22120	连带 责任 担保	无	无	2557 天	否	是
德阳新希望六和食品有 限公司	2022 年 6 月 1 日	1800	2023 年 4 月 19 日	1433.34	连带 责任 担保	无	无	1095 天	否	是
肥城六和养殖有限公司	2022 年 6 月 1 日	2500	2023 年 4 月 14 日	2000	连带 责任	无	无	1096 天	否	是

					担保					
阜新和汇畜牧养殖有限公司	2023年5月23日	1000	2023年7月12日	1000	连带责任担保	无	无	359天	否	是
阜新和汇畜牧养殖有限公司	2023年5月23日	1000	2023年9月19日	1000	连带责任担保	无	无	365天	否	是
高密六和养殖有限公司	2023年5月23日	1000	2023年9月19日	1000	连带责任担保	无	无	365天	否	是
高密六和养殖有限公司	2022年6月1日	3000	2023年4月14日	3000	连带责任担保	无	无	1096天	否	是
馆陶六和食品有限公司	2023年5月23日	2500	2023年9月27日	2500	连带责任担保	无	无	365天	否	是
海阳六和种鸡有限公司	2023年5月23日	4650	2023年11月17日	4162.37	连带责任担保	无	无	1879天	否	是
菏泽新希望六和羽绒有限公司	2023年5月23日	3000	2023年9月28日	3000	连带责任担保	无	无	364天	否	是
嘉祥新希望六和食品有限公司	2023年5月23日	4500	2023年9月26日	4500	连带责任担保	无	无	366天	否	是
乐至县新牧农牧有限公司	2020年4月29日	21600	2021年3月5日	19575	连带责任担保	无	无	2912天	否	是
盘锦六和农牧有限公司	2023年5月23日	990.59	2023年7月20日	990.59	连带责任担保	无	无	356天	否	是
盘锦六和农牧有限公司	2023年5月23日	4285	2024年4月1日	4285	连带责任担保	无	无	183天	否	是
盘锦六和农牧有限公司	2023年5月23日	2000	2023年9月15日	2000	连带责任担保	无	无	369天	否	是
平邑县六和发达食品有限公司	2023年5月23日	3000	2023年9月21日	3000	连带责任担保	无	无	365天	否	是
荣县新牧农牧有限公司	2019年10月25日	22100	2020年3月12日	19800	连带责任担保	无	无	3175天	否	是

潍坊和盛园食品有限公司	2022年6月1日	3023.33	2022年12月21日	3023.33	连带责任担保	无	无	1090天	否	是
潍坊和盛园食品有限公司	2023年5月23日	1000	2023年9月28日	1000	连带责任担保	无	无	364天	否	是
潍坊田汇食品有限公司	2023年5月23日	1000	2023年9月20日	1000	连带责任担保	无	无	364天	否	是
无棣六和信阳食品有限公司	2023年5月23日	2000	2023年9月20日	2000	连带责任担保	无	无	372天	否	是
盐源新六农牧科技有限公司	2021年5月29日	18500	2021年6月15日	18000	连带责任担保	无	无	3604天	否	是
沂水新希望六和食品有限公司	2023年5月23日	3000	2023年9月27日	3000	连带责任担保	无	无	365天	否	是
邹平六和畜牧有限公司	2023年5月23日	2000	2023年9月11日	2000	连带责任担保	无	无	361天	否	是
爱跃咪萌徐州科技有限公司	2023年5月23日	500	2024年1月25日	500	连带责任担保	无	无	202天	否	是
北京未来星宇电子商务有限公司	2023年5月23日	460	2024年2月20日	460	连带责任担保	无	无	195天	否	是
淄博新牧机械科技有限公司	2023年5月23日	500	2024年1月19日	500	连带责任担保	无	无	365天	否	是
青岛六和万福食品有限公司	2023年5月23日	3000	2023年11月30日	3000	连带责任担保	无	无	1080天	否	是
青岛田润食品有限公司	2023年5月23日	1700	2023年12月13日	1700	连带责任担保	无	无	1096天	否	是
青岛田润食品有限公司	2022年6月1日	7900	2023年2月28日	7900	连带责任担保	无	无	667天	否	是
青岛新希望和润生物科技有限公司	2021年5月29日	280.23	2022年4月22日	280.23	连带责任担保	无	无	1825天	否	是
盘锦六和农牧有限公司	2024年4月30日	1106.15	2024年4月30日	1106.15	连带责任	无	无	232天	否	是

担保

(二) 重大诉讼或仲裁事项说明

截至 2024 年 6 月末，发行人及其合并范围内子公司不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

(三) 重大承诺及其他或有事项

截至 2024 年 6 月末，发行人及其合并范围内子公司不存在对本次发行构成实质性法律障碍的重大承诺及其他或有事项。

(四) 重大违法违规事项

截至 2024 年 6 月末，发行人不存在重大违约、虚假信息披露或其他重大违法违规事项。

五、受限资产情况

截至 2024 年 6 月末，发行人资产受限情况如下。截至 2024 年 6 月末，发行人受限资产账面价值 456,365.00 万元，占总资产的比重为 3.68%，占净资产的比重为 13.63%。

图表 6-57：截至 2024 年 6 月末发行人资产受限情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	140,006.88	140,006.88	保证金	购买期货、担保公司保证金、票据保证金、复垦保证金等
固定资产	296,627.32	219,176.46	抵押	用作长、短期借款抵押物，及开展融资性售后租回
无形资产	6,587.40	4,786.10	抵押	用作长、短期借款抵押物
消耗性生物资产	2,679.21	2,679.21	抵押	用作短期借款抵押物
在建工程	3,196.94	3,196.94	抵押	用作长期借款抵押物
长期股权投资	86,519.41	86,519.41	质押	用作长期借款质押物
合计	535,617.16	456,365.00		

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人及合并报表范围内子公司受限的货币资金为 140,006.88 万元，系各类保证金。

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人及合并报表范围内的境内子公司主要的非货币资产抵押、质押情况如下：

序号	抵押人/质押人	抵押权人/质押权人	抵押/质押资产	抵质押期限
----	---------	-----------	---------	-------

1	汉中新希望六和农牧科技有限公司	城固县农村信用合作联社	土地、在建工程	为借款期限自 2023 年 7 月 14 日至 2028 年 6 月 4 日的债务提供抵押担保
2	新希望新加坡生物科技有限公司	UOB 大华银行	土地	为借款期限自 2021 年 11 月 29 日至 2026 年 3 月 31 日的债务提供抵押担保
3	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）	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
4	绵阳新希望六和农牧科技有限公司	中国银行股份有限公司安州支行	绵阳新希望六和农牧科技有限公司的土地使用权（安州国用（2016）字第 01394 号）及不动产（川（2016）安州区不动产权第 0000328 号）	为自 2020 年 9 月 14 日至 2025 年 9 月 21 日期间发生的主债权提供抵押担保
5	泰州新希望农业有限公司	江苏兴化农村商业银行开发区支行	兴化市开发区兴安路南侧不动产单元号 321281-019005-GB00005-F00010001	为借款期限自 2023 年 3 月 12 日至 2025 年 3 月 11 日的债务提供抵押担保
6	重庆国雄饲料有限公司	重庆农村商业银行股份有限公司江北支行	重庆国雄饲料有限公司的不动产权：证书号 104 房地证 2015 字第 45046 号、45023 号、47316 号、45048 号、45054 号、45040 号、45030 号、45050 号、45037 号、45053 号、45043 号、45051 号	为借款期限自 2022 年 11 月 8 日至 2024 年 11 月 2 日的债务提供抵押担保
7	武威希望饲料有限公司	中国交通银行股份有限公司武威分行	武威希望饲料有限公司的不动产权：证书号甘（2020）凉州区不动产权第 0016783 号	为借款期限自 2024 年 5 月 28 日至 2026 年 5 月 17 日的债务提供抵押担保
8	淮安新希望饲料有限公司	江苏银行股份有限公司淮安分行	淮安新希望饲料有限公司的 4 处房产（淮房权证开字第 09121883005001 号、淮房权证开字第 09122583001001 号、淮房权证开字第 09121883003001 号、淮房权证开字第 09110983013001 号）及 1 处土地使用权（淮 A 国用（2008 出）862 号）	为自 2023 年 7 月 10 日至 2024 年 7 月 9 日期间发生的主债权提供抵押担保
9	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	生猪	为自 2024 年 2 月 28 日至 2024 年 8 月 26 日期间发生的主债权提供抵押担保

10	枣庄新希望六和饲料有限公司	枣庄农村商业银行峰城支行	枣庄新希望六和饲料有限公司不动产权：编号 0508-9 号，0505-1013 号、0505-1113 号、0505-12 号、0505-5 号、0505-6 号、0505-7 号、0505-8 号、0505-1 号、0505-2 号、0505-3 号、0505-4 号	为自 2024 年 05 月 20 日至 2025 年 05 月 07 日期间发生的主债权提供抵押担保
11	桂林新希望饲料有限公司	广西农村信用社	桂林新希望饲料有限公司 3 处房产（灵川县房权证灵川镇字第 20083367 号、灵川县房权证灵川镇字第 20083364 号、灵川县房权证灵川镇字第 20083366 号）及 1 处土地使用权（灵 07 国用(2006)第 0701073 号）	为自 2024 年 3 月 18 日至 2025 年 3 月 17 日期间发生的主债权提供抵押担保
12	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 76.92% 的股权	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
13	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	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
14	西藏新好科技有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司四川省分行直属支行	西藏新好科技有限公司持有的饶阳新好农牧有限公司 100% 的股权	为借款期限自 2020 年 4 月 15 日至 2025 年 3 月 31 日的债务提供质押担保
15	西藏新好科技有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司四川省分行直属支行	西藏新好科技有限公司持有的阜城新好农牧有限公司 100% 的股权	为借款期限自 2020 年 4 月 23 日至 2025 年 3 月 31 日的债务提供质押担保

16	西藏新好科技有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司四川省分行直属支行	西藏新好科技有限公司持有的黄骅新好科技有限公司 44.18%的股权	为借款期限自 2020 年 6 月 11 日至 2027 年 6 月 8 日的债务提供质押担保
17	西藏新好科技有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司四川省分行直属支行	西藏新好科技有限公司持有的象州新好农牧有限公司 39.34%的股权	为借款期限自 2020 年 6 月 19 日至 2027 年 6 月 8 日的债务提供质押担保
18	西藏新好科技有限公司	中国进出口银行四川省分行	西藏新好科技有限公司持有的高密新六农牧科技有限公司 100%的股权	为借款期限自 2020 年 6 月 29 日至 2026 年 6 月 29 日的债务提供质押担保
19	西藏新好科技有限公司	中国进出口银行四川省分行	西藏新好科技有限公司持有的诸城新六农牧科技有限公司 100%的股权	为借款期限自 2020 年 10 月 14 日至 2028 年 6 月 29 日的债务提供质押担保
20	西藏新好科技有限公司	亚洲开发银行	黄骅新好科技有限公司 100%股权、象州新好农牧有限公司 100%股权、北京美好美得灵食品有限公司 50%股权	为借款期限自 2019 年 12 月 24 日至 2025 年 6 月 15 日的债务提供质押担保

截至 2024 年 6 月末，发行人抵押、质押、担保和其他限制用途安排的资产未发生重大变化，也无其他重大的具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

除上述资产受限用途安排外，截至 2024 年 6 月末，发行人无其他可对抗第三人的优先级别债务。

六、各类金融衍生产品情况

截至 2024 年 6 月末，发行人持有的金融衍生品情况如下：

图表 6-58：截至 2024 年 6 月末持有金融衍生品情况

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	2024 年初金额	2024 年 1-6 月公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	2024 年 1-6 月内购入金额	2024 年 1-6 月内售出金额	2024 年 6 月末金额	2024 年 6 月末投资金额占公司报告期末净资产比例
期货、期权合约	0	0	56.14	0	558.34	614.48	0	0.00%
利率掉期、外汇远期	0	-509.79	4,111.71	0	410.9	2,531.84	1,480.98	0.04%
合计	0	-509.79	4,167.85	0	969.24	3,146.32	1,480.98	0.04%

七、重大投资理财产品信息

无。

八、海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况

截至 2024 年 6 月末，发行人已在越南、菲律宾、孟加拉、印度尼西亚等国家建成或正在建设的工厂已逾 50 家，各子公司运转良好，取得了良好的经济效益，在当地都具有良好的企业声誉。主要海外子公司情况如下所示。

图表 6-59：截至 2024 年 6 月末主要海外子公司情况

单位：万元、%

公司名称	注册资本	所属国家	持股情况	主要情况介绍	2024 年 6 月营业收入	2024 年 6 月经营活动净现金流
新希望新加坡私人有限公司	104,970	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。	193,752	141,024
新希望农牧孟加拉有限公司	13,245	孟加拉	100	公司创建于 2011 年 6 月 28 日，于 2013 年 10 月 26 日投产，公司主营业务为种鸡养殖与鸡苗销售、商品鸡养殖及销售，设计产苗量 4,700.00 万只/年，商品鸡产销量超 200 万只/年	9,841	781
新希望亚洲投资私人有限公司	268	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。	0	-163
新希望国际控股（私人）有限公司	9,417	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。	0	-645
新希望南非有限公司	0	南非	100	公司于 2013 年开始筹建，2016 年 1 月正式投产，占地 32,489 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 14.04 万吨/年，目前公司处于待出售状态。	6	-4
新希望环球投资私人有限公司	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。	0	1

新希望胡志明市有限公司	1,757	越南	100	公司于 2000 年 6 月正式建成投产, 占地面积 2.00 万平方米, 专业生产高档畜、禽配合饲料, 公司主要品牌有“NEWHOPE”和“SUNS”, 公司产能为 24.00 万吨/年。	34,727	-1,600
新希望平定有限公司	3,014	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“NEWHOPE”、“SUNE”和“GAIN”, 公司产能为 9.60 万吨/年。	16,627	749
新希望河内有限责任公司	7,831	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“HOPE”, “MORE”和“NEWHOPE”, 公司产能为 19.20 万吨/年。	40,491	-1,579
新希望河内有限责任公司海防分公司	0	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 31.20 万吨/年。	26,860	2,906
新希望河内有限责任公司北江分公司	0	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 35,071m 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 21.60 万吨/年。	18,241	1,339
新希望河内有限责任公司清化分公司	0	越南	100	公司预计于 2015 年 5 月正式建成投产, 总投资额为 650.00 万美元, 公司占地面积 16,280.00 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 12 万吨/年。	10,601	1,246
同塔新希望水产饲料有限公司	6,210	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 3.00 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“NEWHOPE”和“MORE”, 公司实际产能约 28 万吨/年。	24,170	2,485
四川新希望农业(柬埔寨)有限公司	3,781	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 3.30 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“NEWHOPE”和“HOPE”, 公司实际产能约 15 万吨/年。	17,822	-182

新希望老挝私人有限公司	4,022	老挝	100	公司始建于 2013 年，于 2014 年 1 月正式建成投产，占地面积 3.00 万平方米，公司位于老挝万象赛色塔综合开发区，主营水产及畜禽全价配合饲料，公司主要品牌有“NewHope”和“More”，公司实际产能约 18 万吨/年。	24,830	2,653
新希望菲律宾中吕宋有限公司	250	菲律宾	100	筹建于 2006 年，2007 年正式投产，占地面积 3.40 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”，公司实际产能约 14 万吨/年。	20,381	93
新希望菲律宾塔拉克农业科技有限公司	303	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”，公司实际产能约 22 万吨/年。	23,503	1,026
新希望菲律宾布拉干农业科技有限公司	303	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，实际产能约 23 万吨/年。	22,851	1,284
新希望伊莎贝拉农业有限公司	310	菲律宾	100	筹建于 2014 年，2016 年 1 月投产，占地面积 39,101.00 万平方米，专业生产猪禽配合饲料，主要品牌以“新希望”为主，公司实际产能约 5 万吨/年。	8,507	-58
新希望菲律宾动物保健服务有限公司	172	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。	369	-31
新希望尼泊尔农业经济有限公司	4,585	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，公司实际产能约 12 万吨/年，2017 年 7 月正式投产。	11,307	-1,121
新希望新加坡预混料有限公司	2,590	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 0.60 万吨/年，2017 年 10 月投产。	9,523	-36
新希望永隆有限公司	8,442	越南	100	公司于 2017 年 5 月注册成立，注册资本为 400.00 万美元，位于越南永隆省平明工业区，公司占地 48,600.00 平方米，以生产销售水产料为主，公司实际产能约 17 万吨/年，2018 年 10 月正式投产。	19,583	3,360
新希望新加坡生物科技有限公司	114	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。	162	157
NHCS 投资私人有限公司	114	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。	0	0

新希望加尔各答动物饲料私人有限公司	3,877	印度	100	公司于 2013 年 12 月 30 日正式立项, 占地面积 2.40 万平方米, 预计主要生产鱼虾配合饲料, 公司实际产能约 6.00 万吨/年, 公司于 2019 年 3 月正式投产。	5,187	-321
缅甸新希望农业科技有 限公司	6,663	缅甸	100	公司于 2017 年 1 月成立, 公司土地使用面积 17 万平方米, 2018 年 11 月正式投产出苗, 注册资本 1,000.00 万美元, 主营种鸡场以及 DOC 的生产和销售。	3,794	-374
清化新希望养殖服务有 限公司	13,895	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 2019 年 6 月建成投产; 二期 2021 年 6 月建成投产。	4,659	-1,513
新希望平定养殖有限公 司	8,804	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。公司目前处于停止建设状态	0	-20
新希望平福养殖有限公 司	23,411	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。	27,299	908
新希望越南科技养殖服 务有限公司	488	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, 目前暂停养殖, 处于出租状态。	29	16
新希望印度尼西亚水产 料有限公司	2,389	印度 尼西 亚	100	于 2018 年 4 月立项成立。项目总投资约 8,000.00 万元。主要生产水产料, 2020 年 7 月正式投产, 设计产能 7.80 万吨/年。后续追加生产线, 公司实际产能约 16 万吨	25,213	412
新希望孟加拉有限公司	3,004	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”, 公司实际产能约 25 万吨/年。	51,997	4,149
新希望农业科技孟加拉 有限公司	4,320	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 1.80 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”, 公司实际产能约 16 万吨/年。	22,482	1,359
新希望兰卡有限公司	2,899	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 17,257.40 平方米, 专业生产畜禽全价配合饲料, 主要品牌是“新希望”, 公司实际产能约 9 万吨/年。	10,574	1,018

缅甸新希望农牧有限公司	5,316	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”，公司实际产能约 22 万吨/年。	29,992	-1,818
新和缅甸农业科技有限公司	34	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。	744	87
新希望印度尼西亚有限公司	12,288	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“NEWHOPE”，公司设计产能是 50.00 万吨/年。	80,003	-1,259
新希望印度尼西亚有限公司中爪哇分公司	0	印度尼西亚	100	公司于 2013 年 11 月注册，2016 年投产，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 1,000.00 万美元，总占地面积约为 40,000 平方米，设计产能 21.00 万吨/年。	40,714	-219
新希望印度尼西亚有限公司井里汶分公司	0	印度尼西亚	100	雅加达公司分公司，预计投资 9,100.00 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，建厂时设计产能 18 万吨，2019 年 4 月正式投产，2023 年新增车间及生产线，目前产能 30 万吨。	57,638	-307
新希望印度尼西亚有限公司楠榜分公司	0	印度尼西亚	100	雅加达公司分公司，公司实际产能约 18.00 万吨，2016 年 4 月已经投产。投资 8,000.00 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。	24,962	-190
新希望印度尼西亚有限公司望加锡分公司	0	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 3.00 万多平方米。公司实际产能约 12 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。	18,295	151
新希望东爪哇有限公司	4,235	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 3.20 万平方米，专业生产禽料和部分猪饲料，主要品牌是“newhope”，公司实际产能约 19 万吨/年。	37,119	2,804

新希望东爪哇有限公司 莫佐克托分公司	0	印度尼西亚	100	公司于 2016 年 9 月注册成立, 占地面积为 38,648.00 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 60.00% (破碎料和颗粒料) 和蛋鸡料 40.00% (粉料), 公司实际产能约 18 万吨/年, 于 2019 年 1 月正式投产。	46,675	885
新希望棉兰有限公司	3,202	印度尼西亚	100	公司位于北苏门答腊岛省府棉兰市, 于 2012 年 9 月正式立项, 初期投资额为 1,200.00 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, 公司实际产能约 10 万吨。	27,254	-705
新希望印度尼西亚农牧有限公司	7,926	印度尼西亚	100	公司是 2013 年在印尼投资成立的第一家农牧有限公司, 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 29.41 公顷, 自建养殖场三个养殖饲养种鸡 32 万套和年孵化能力和 6000.00 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。公司已于 2016 年 4 月开始提供鸡苗。	12,018	1,523
新希望印度尼西亚禽业商贸有限公司	687	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。	1,212	40
新希望埃及有限公司	857	埃及	100	公司于 2011 年 6 月 1 日在埃及注册成立, 占地面积 22,932 平方米, 2013 年 1 月正式建成投产, 公司实际产能约 18 万吨, 主要生产经营禽料。	54,138	2,646
新希望亚历山大有限公司	85	埃及	100	公司于 2014 年 11 月注册成立, 占地面积为 21,190.2 平方米, 注册经营范围为禽料、反刍料的生产与销售, 公司实际产能约 18.00 万吨/年, 2017 年 10 月正式投产。	32,242	1,048
新希望农业科技尼日利亚有限公司	21	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, 占地约 30690 平方米, 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, 公司实际产能约 18.00 万吨/年, 2019 年 5 月正式投产。	28,735	-418
新希望埃及水产科技有限公司	92	埃及	100	2016 年 1 月注册成立, 占地面积约 13226 平方米, 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。公司实际产能约 7 万吨/年, 2019 年 4 月正式投产。	16,942	1,404

新希望埃及禽业有限公司	39	埃及	100	公司于 2017 年 6 月注册成立, 主要从事禽养殖、加工、贸易等业务。截止目前总投资额约 13,000.00 万元。于 2021 年 1 月开始产苗。	7,126	4,240
新希望曼德勒有限公司	4,215	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。于 2021 年 1 月正式投产, 公司产能 12 万吨。	16,131	-1,994
印度尼西亚玉米烘干有限公司	701	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。2022 年 3 月正式投产。	5,492	890
印度尼西亚玉米烘干有限公司楠榜分公司	0	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。于 2022 年 3 月正式投产。	2,075	147
新希望动物营养孟加拉有限公司	1,284	孟加拉	100	公司于 2021 年 2 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。2024 年 1 月正式投产, 公司设计产能 18 万吨。	4,745	977
新希望印度尼西亚农牧有限公司东爪哇分公司		印度尼西亚	100	项目暂停, 无业务	0	0
新希望印度尼西亚食品有限公司	1,801	印度尼西亚	100	目前没有业务	0	0
新希望邦邦亚农业有限公司	76	菲律宾	100	公司已关停多年	0	-1
新希望达沃农业有限公司	253	菲律宾	100	公司位于菲律宾南部棉兰老岛, 2021 年 3 月注册成立, 2023 年 7 月投产, 主要生产水产料、畜禽料、等配合饲料, 占地面积 70 多亩。现有产能 6 万吨/年。	6,562	-136
新希望菲律宾畜牧养殖有限公司		菲律宾	100	项目暂停, 无业务	0	21
新希望农业(埃及)有限公司	60	埃及	100	公司于 2014 年 12 月 31 号注册成立, 占地 29167 平方米, 2016 年 6 月 1 号正式投产, 用于两条禽料生产线, 年产能 12 万吨, 只要经营范围: 动物饲料生产销售, 动物养殖, 豆油、豆饼、膨化大豆生产销售	34,800	24

九、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，除本期债务融资工具外，发行人无其他直接债务融资计划。

十、其他重要事项

无。

第七章 发行人资信状况

一、发行人金融机构授信情况

自成立以来，发行人外部融资渠道畅通，间接融资以银行借款为主，与金融机构建立了良好的长期合作关系。

截至 2024 年 6 末，发行人及其子公司授信额度明细（含表外授信）如下表所示。发行人及其子公司已获得授信总额为 805.91 亿元，已使用 530.79 亿元，剩余额度为 275.12 亿元。

图表 7-1：截至 2024 年 6 月末发行人及其子公司授信额度明细

单位：亿元

融资机构	授信额度	已使用额度	剩余额度
农业银行	119.17	104.64	14.53
建设银行	56.98	34.39	22.59
中国银行	52.91	44.33	8.58
交通银行	41.37	27.91	13.47
农发展行	36.71	36.61	0.1
兴业银行	35.65	20.96	14.68
工商银行	34.01	25.71	8.31
中信银行	28.08	11.33	16.75
平安银行	27.77	13.13	14.65
招商银行	27.34	19.29	8.05
邮储银行	24.65	12.63	12.02
渤海银行	19.35	2.76	16.59
浦发银行	15.48	9.43	6.05
进出口银行	13.97	13.97	0
汇丰银行	12.77	2.98	9.79
国开行	12.63	11.27	1.36
兴业银行	12.5	-	12.5
星展银行	11.39	2.57	8.82

融资机构	授信额度	已使用额度	剩余额度
上海银行	11.2	5.08	6.12
广发银行	10.5	5.58	4.93
北京农商行	10	9.8	0.2
东亚银行	9	5.74	3.26
成都银行	8.3	8.2	0.1
华侨银行	5.6	-	5.6
青岛银行	5.1	0.1	5
北京银行	5	4.61	0.39
日照银行	5	0.95	4.05
恒丰银行	5	-	5
齐鲁银行	5	-	5
花旗银行	4.76	-	4.76
大华银行	4.47	0.65	3.82
光大银行	4.4	2	2.4
亚开行	4.22	0.44	3.78
恒生银行	4.13	4.13	-
汇商银行	4	-	4
湖南银行	3.98	2.1	1.88
青岛农商行	3	0.4	2.6
大连银行	3	-	3
财司及其他	104.62	64.17	40.45
合计	805.91	530.79	275.12

二、发行人债务违约记录

截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司均能够到期还本按期付息，未有延迟支付本金和利息的情况。

三、会计师事务所受到交易商协会自律处分的处罚

截至本募集说明书签署日，：四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）未受到交易商协会自律处分的处罚。

四、发行及偿付直接债务融资工具情况

截至本募集说明书签署日，发行人已发行的直接债务融资工具存续余额为 97.33 亿元，报告期内各类债券均按时兑付兑息，明细如下：

图表 7-2：发行人发行及偿付直接债务融资工具的存续情况

单位：亿元、%

证券代码	债券简称	起息日	债券期限	债项评级	主体评级	发行规模	债券余额	利率	债券品种	存续情况
032480959.IB	24 希望六和 PPN001	2024/8/30	5.00	-	AAA	5	5	3.1	定向债务融资工具	存续中
127049.SZ	希望转 2	2021-11-02	6.00	AAA	AAA	81.50	81.44	0.80	可转债	存续中
102100490.IB	21 希望六和 MTN001(乡村振兴)	2021-03-19	5.00	AAA	AAA	20.00	1.40	4.90	一般中期票据	存续中
127015.SZ	希望转债	2020-01-03	6.00	AAA	AAA	40.00	9.49	1.60	可转债	存续中
合计						146.50	97.33	-	-	-

五、存续永续债情况

截至本募集说明书签署日，发行人无存续永续债（包括可续期公司债券、可续期企业债券、永续票据以及境外永续债券等）情况。

第八章本期中期票据信用增进

本期中期票据无信用增进。

第九章 税项

债务融资工具的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务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做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

根据《营业税改征增值税试点实施办法》、《营业税改征增值税试点有关事项的规定》、《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》等文件，金融商品转让按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额。

二、所得税

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

三、印花税

根据2022年7月1日施行的《中华人民共和国印花税法》，在中华人民共和国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。对公司债券在交易所市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关公司债券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

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

第十章主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

- 4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。
- 6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。

同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

- （1）本期债务融资工具基本信息；
- （2）同意征集的实施背景及事项概要；
- （3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；
- （4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；
- （5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；
- （6）相关中介机构及联系方式（如有）；
- （7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过3个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4.同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过10个工作日。

5. 同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6. 同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1. 持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2. 发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3. 发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4. 除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【_超过 1/2_】的持有人同意，本次同意征集方可生效。

5. 因债务融资工具持有人行使回售选择权或者其他法律规定或本募集说明书约定的权利，导致已行权和未行权的持有人对发行人及相关方享有的请求权不同的，具有相同请求权的持有人可以就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决。表决比例以享有相同请求权的持有人单独计算。召集人应在涉及单独表决方案的同意征集公告中，明确上述表决机制的设置情况。

（四）同意征集结果的披露与见证

1. 发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2. 发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

1. 除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具设有选择权等条款，可能导致存续期持有人对发行人及相关方享有不同请求权。具有相同请求权的持有人可以分别就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决，有效表决结果对持有相同请求权的持有人均具有约束力。

2. 除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3. 满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1. 征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2. 发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债

务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十一章信息披露安排

在本期中期票据发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，通过交易商协会认可的渠道向市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

本公司已根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》、中国银行间市场交易商协会（以下简称“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（2023 版）》等相关法律法规，结合公司实际情况，制定了《非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的基本原则，信息披露事务管理部门、负责人和职责，信息披露的标准和内容，信息披露流程，董事和董事会、监事、高级管理人员等在信息披露中的职责，信息披露义务人的范围和保密措施，涉及子公司的信息披露事务管理，与投资者、中介服务机构、媒体等的信息沟通，档案管理。

（二）信息披露管理机制

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响债务融资工具投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

（三）信息披露负责部门及负责人

发行人指定专人负责协调本期债务融资工具偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实债务融资工具本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证

债务融资工具持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

董事会办公室为公司信息披露事务的管理部门，负责信息披露工作。

公司的信息披露事务负责人具体信息如下：

信息披露事务负责人：王灿

职务：集团首席财务官

联系电话：010-53299800-7111

传真：010-53299801

联系地址：北京市朝阳区望京街 10 号望京 SOHO 中心 T3A 座 18 层

二、本期中期票据发行前的信息披露

公司在债务融资工具发行日 1 个工作日前，通过交易商协会认可的渠道披露平台披露如下文件：

- 1、新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期中期票据募集说明书；
- 2、新希望六和股份有限公司主体信用评级报告和跟踪评级安排；
- 3、新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期中期票据法律意见书；
- 4、新希望六和股份有限公司 2021-2023 年度经审计的合并及母公司财务报告；
- 5、新希望六和股份有限公司 2024 年半年度及三季度合并及母公司财务报表；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露

在本期中期票据存续期内，发行人将通过中国银行间交易商协会认可的渠道定期公开披露以下信息：

（一）在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

（二）在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；

（三）在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

(四) 定期报告的财务报表至少包含合并及母公司的资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

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

四、本期债务融资工具存续期内重大事项的信息披露

在本期中期票据存续期间，公司发生可能影响其偿债能力的重大事项时，应及时向市场披露。重大事项包括但不限于：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20.00%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10.00%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10.00%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10.00%，或者新增借款超过上年末净资产的 20.00%；

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

五、本期中期票据本息兑付信息披露

公司将在中期票据本息兑付日前 5 个工作日，通过交易商协会认可的渠道公布本金兑付和付息事项。本期中期票据偿付存在较大不确定性的，公司将及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

本期中期票据未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，公司将在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。债务融资工具违约处置期间，公司及存续期管理机构将披露违约处置进展，公司将披露处置方案主要内容。公司在处置期间支付利息或兑付本金的，将在 1 个工作日内进行披露。如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对信息披露做出调整。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。

六、其他

无

第十二章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

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

(二) 【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、会议权限与议案

(一) 【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

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

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款,包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排;
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制;
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款;
- 4.除合并、分立外,向第三方转移本期债务融资工具清偿义务;
- 5.其他特别议案(如有): _____ / _____;
- 6.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、持有人会议的召开情形

(一) 【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

机构名称：招商银行股份有限公司

联系地址：四川省成都市高新区天府四街 488 号 F 栋招商银行成都分行

联系人：罗曼、曾然

电话：0755-88026234、028-61816612

传真：0755-88026234

邮编：610000

电子邮箱：zengran@cmbchina.com

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会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二) 【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1. 发行人；

2. 增进机构；

3. 受托管理人；

4. 出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5. 出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人。

(三) 【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1. 发行人未按照约定按期[债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件。]足额兑付本期债务融资工具本金或利息；

2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；

3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行

表决；

- 4.单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
- 5.其他情形（如有）：_____ / _____；
- 6.法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

（四）【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

- 1.本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
- 2.发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
- 3.发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
- 4.发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
- 5.发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
- 6.发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
- 7.发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；
- 8.发行人进行重大债务重组；发行人成立金融机构债权人委员会；发行人申请或被申请预重整；
- 9.发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；
- 10.发行人实际控制权变更；
- 11.发行人被申请破产；
- 12.其他情形（如有）：_____ / _____。

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10%的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

(五) 【其他召开情形】存续期内虽未出现本节(三)(四)所列举的强制、提议召开情形,单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的,可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

(六) 【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的,应当将书面提议发送至召集人联络邮箱或寄送至召集人收件地址或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”(以下简称“系统”)或以其他提议方式发送给召集人。

(七) 【配合义务】发行人或者增进机构发生本节(三)(四)所约定召开情形的,应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

(一) 【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告(以下简称“召开公告”)。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

(二) 【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通,并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的,应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的,可以向召集人获取。

(三) 【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的,应当披露公告,但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

(四) 【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案,或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并,形成最终议案,并提交持有人会

议审议。

(五) 【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

(六) 【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前1个工作日。

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参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。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，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

(七) 【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进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。

受托管理人不是召集人的，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、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。（经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。）

(八) 【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决，缩短召集程序议案经参加会议持有人所持表决权【 $\geq 2/3$ 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过 $1/2$ 】通过后，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权【 $\geq 2/3$ 以上】，

且经本期债务融资工具总表决权【_超过 1/2】通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

(九)【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

(一)【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二)【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三)【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权【_超过 1/2_】，会议方可生效。

(四)【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

(五)【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，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、未参会的，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。

(六) 【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书[本募集说明书对个别事项的表决比例另行约定的,应不低于本条关于表决比例的约定要求。(本脚注为提示性内容,添加使用时应删除)]另有约定外,持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过;针对特别议案的决议,应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】,且经本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】通过。

(七) 因债务融资工具持有人行使回售选择权或者其他法律规定或本募集说明书约定的权利,导致已行权和未行权的持有人对发行人及相关方享有的请求权不同的,具有相同请求权的持有人可以就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决。表决比例以享有相同请求权的持有人单独计算。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中,明确上述表决机制的设置情况。

(七) 【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八) 【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案(和其他议案)的表决,应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见,召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿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。

(九) 【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复,相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的,上述机构应当进行答复。

召集人应当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。发行人、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。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一) 【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二) 【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

(三) 【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四) 【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人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，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

(五) 【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

(六) 【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

(七) 【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十三章 受托管理人机制

本期中期票据暂不聘请受托管理人。

第十四章 投资人保护机制

无。

第十五章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件

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

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

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

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

二、违约责任

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

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

三、偿付风险

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

四、发行人义务

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

五、发行人应急预案

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

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

六、风险及违约处置基本原则

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

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）重组并变更登记要素

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

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

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

3、发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

(二) 重组并以其他方式偿付

发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50% 的持有人同意后生效；

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

八、不可抗力

(一) 不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具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；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地有管辖权的法院管辖。

十、弃权

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

第十六章发行有关的机构

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：兰佳

电话：010-53299899

传真：010-53299898

二、牵头主承销商/簿记管理人/存续期管理机构

名称：招商银行股份有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：缪建民

联系人：罗曼、曾然

电话：0755-88026234、028-61816612

传真：/

三、联席主承销商

名称：兴业银行股份有限公司

地址：福建省福州市台江区滨江中大道 398 号兴业银行大厦

法定代表人：吕家进

联系人：李洁、杨文静、王雨迪

电话：010-59886666-103019、028-86054301

邮编：100020

四、审计机构

名称：四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

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、律师事务所

名称：北京中伦（成都）律师事务所

地址：北京市朝阳区金和东路 20 号正大中心 3 号楼南塔 22-31 层

负责人：张学兵

联系人：贺云帆、曹美竹、马力

联系电话：028-62088068

传真：028-62088111

六、登记、托管、结算机构

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 层

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

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乙 17 号楼 2 层 0201、3 层 0301、4 层 0401

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

联系电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

特别说明：

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

第十七章备查文件及查询地址

一、备查文件

- 1、发行人有权机构同意本次债务融资工具发行的有关决议；
- 2、中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》（中市协注【2024】MTNxx号）；
- 3、《新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期中期票据募集说明书》；
- 4、新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期中期票据法律意见书；
- 5、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、查询地址

（一）发行人

名称：新希望六和股份有限公司

注册地址：四川省绵阳国家高新技术产业开发区

办公地址：四川省成都市锦江工业园区金石路 376 号

法定代表人：刘畅

联系人：兰佳

电话：010-53299899

传真：010-53299898

（二）牵头主承销商

名称：招商银行股份有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：缪建民

联系人：罗曼、曾然

电话：0755- 88026234、028-61816612

传真：/

投资者可通过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，或在本期债务融资工具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。

（以下无正文）

附录计算公式

指标名称	计算公式
偿债能力指标	
流动比率	期末流动资产合计/期末流动负债合计×100%
速动比率	(期末流动资产合计-期末存货)/期末流动负债合计×100%
资产负债率	期末负债总额/期末资产总计×100%
盈利能力指标	
主营业务毛利率	(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入×100%
净资产收益率	净利润/[(期初股东权益+期末股东权益) /2]×100%
净利润率	净利润/营业收入×100%
EBIT	利润总额+列入财务费用的利息支出
EBITDA	EBIT+折旧+摊销 (无形资产摊销+长期待摊费用摊销)
利息保障倍数	EBITDA/利息支出
经营效率指标	
总资产周转率	营业收入/[(期初资产总额+期末资产总额) /2]
应收账款周转率	营业收入/[(期初应收账款+期末应收账款) /2]
其他指标	
应收融资租赁款	应收账款+长期应收款+一年内到期非流动资产

(本页无正文,为《新希望六和股份有限公司 2024 年度第一期中期票据募集说明书》之盖章页)



新希望六和股份有限公司

2024年12月2日