新希望六和股份有限公司
非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书(摘要)

保荐机构(联席主承销商)

联席主承销商

二〇二〇年十月

特别提示

一、发行股票数量及价格

发行股票数量:177,147,918 股

发行价格:22.58 元/股

募集资金总额:3,999,999,988.44 元

募集资金净额:3,994,750,464.69 元

二、本次发行股票上市时间

股票上市数量:177,147,918 股

股票上市时间:2020 年 10 月 29 日(上市首日),新增股份上市日公司股价不除权,股票交易设涨跌幅限制。

三、发行对象限售期安排

本次非公开发行完成后,新希望集团和南方希望认购的股份自本次非公开发行结束之日起 18 个月内不得转让。限售期结束后,将按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及公司章程的相关规定执行。

四、股权结构情况

本次非公开发行完成后,公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

释 义

在本报告书中,除非特别说明,下列词语具有如下含义:

公司、股份公司、发行人、新希望、新希望六和	指	新希望六和股份有限公司
新希望集团	指	新希望集团有限公司,系发行人控股股东
南方希望	指	南方希望实业有限公司
实际控制人	指	刘永好
控股股东	指	新希望集团有限公司
本次非公开发行、本次发行	指	本次公司非公开发行股票的行为
定价基准日	指	本次非公开发行股票的董事会决议公告日
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《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》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
招商证券、保荐机构、保荐人	指	招商证券股份有限公司
浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
联席主承销商	指	招商证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司
公司律师、发行人律师、中伦律师	指	北京市中伦律师事务所
申报会计师、发行人会计师、四川华信	指	四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)
报告期	指	2017 年、2018 年、2019 年与 2020 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注:本报告中若出现合计数与所列数值总和尾数不符,均为四舍五入原因所致。

第一节 本次发行的基本情况

一、公司基本信息

公司名称(中文)	新希望六和股份有限公司
公司名称(英文)	NEW HOPE LIUHE CO.,LTD.
股票简称	新希望
股票代码	000876
法定代表人	刘畅
董事会秘书	胡吉
统一社会信用代码	91510000709151981F
成立日期	1998 年 3 月 11 日
注册资本	421,601,5009 万元(截至 2020 年 6 月 30 日)
住所	四川省绵阳市国家高新技术产业开发区
邮政编码	610063
公司网址	http://www.newhopeagri.com
电子邮箱	000876@newhope.cn
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)。(以下范围不全前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营)合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、本次发行履行的相关程序

(一)本次发行履行的内部决策程序

2020 年 3 月 31 日,发行人依法召开了第八届董事会第十三次会议,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》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会及董事会授权人士全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》、《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的风险及填补措施和承诺的议案》、《关于公司与认购对象签订附条件生效的股份认购协议的议案》、《关于公司非公开发行股票涉及关联交易事项的议案》、《关于设立本次非公开发行募集资金专用账户的议案》、《关于召开 2019 年年度股东大会的议案》等与本次非公开发行股票相关的议案。发行人的独立董事对本次发行的相关事项发表了独立意见。

2020 年 4 月 28 日,发行人召开 2019 年年度股东大会,审议通过了上述与本次非公开发行相关的议案。

(二)本次发行的监管部门审核情况

2020 年 8 月 10 日,公司本次非公开发行经中国证监会发行审核委员会审核通过。

2020 年 9 月 2 日,公司收到证监会非公开发行核准批复(证监许可[2020]1961 号),批文签发日为 2020 年 8 月 27 日,核准公司本次非公开发行。

(三)募集资金到账和验资情况

1,2020 年 9 月 17 日,发行人及联席主承销商向新希望集团、南方希望发送了《新希望六和股份有限公司非公开发行股票缴款通知》,截至 2020 年 9 月 18 日,各发行对象的认购资金已全额汇入保荐机构招商证券为本次发行设立的专用账户。2020 年 9 月 21 日,四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)出具了川华信验(2020)第 0071 号《验证报告》,确认截至 2020 年 9 月 18 日止,保荐机构(联席主承销商)招商证券指定的收款银行账户已收到 2 家发行对象缴纳的认购本次发行的资金人民币 3,999,999,988.44 元。

2,2020 年 9 月 18 日,招商证券向发行人指定的本次募集资金专户划转了扣除相关承销保荐费用后的募集资金,根据四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)于 2020 年 9 月 21 日出具的川华信验(2020)第 0072 号《验资报告》审验,截至 2020 年 9 月 18 日止,新希望已非公开发行人民币普通股 177,147,918 股,每股发行价人民币 22.58 元,募集资金总额为人民币 3,999,999,988.44 元,扣除发行费用(不含增值税)人民币 5,249,523.75 元后,募集资金净额为人民币 3,994,750,464.69 元,其中,新增实收资本(股本)人民币 177,147,918.00 元,增加资本公积(股本溢价)3,817,602,546.69 元,各股东均以货币出资。

本次发行不涉及购买资产或者以资产支付,认购款项全部以现金支付。发行人将依据《发行管理办法》等有关规定,对募集资金设立专用账户进行管理,专款专用。

(四)股份登记情况

发行人已向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理本次发行新增股份的登记托管相关事宜,并收到《股份登记申请受理确认书》(业务单号:101000010177)。

三、本次发行股票的基本情况

(一)发行股票的种类和面值

本次非公开发行的股票种类为中国境内上市的人民币普通股股票(A 股),每股面值为人民币 1.00 元。

(二)发行方式

本次发行全部采取向特定对象非公开发行的方式。

(三)发行数量

本次发行的股票数量为 177,147,918 股。

(四)发行价格及定价原则

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%。

定价基准日前 20 个交易日的股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

2020 年 4 月 28 日,公司 2019 年年度股东大会审议通过了《2019 年年度利润分配预案》,决定以公司 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)。本次权益分派股权登记日为 2020 年 6 月 18 日,除权除息日为 2020 年 6 月 19 日。

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。

(五)募集资金和发行费用

本次发行募集资金总额为 3,999,999,988.44 元,扣除本次发行费用人民币 5,249,523.75 元(不含增值税),实际募集资金净额为人民币 3,994,750,464.69 元。

(六)发行对象及认购情况

本次非公开发行的发行对象为公司控股股东新希望集团及其控制企业南方希望共 2 名符合中国证监会规定的特定对象,采用定价发行的方式,发行对象均以现金认购。各发行对象认购情况如下:

序号	认购对象	认购股数(股)	认购金额(元)
1	新希望集团	79,716,563	1,799,999,992.54
2	南方希望	97,431,355	2,199,999,995.90
合计		177,147,918	3,999,999,988.44

(七)限售期

本次发行对象认购的非公开发行股份,自发行结束之日起 18 个月内不得转让。限售期结束后,发行对象所认购股份的转让将按《公司法》、《证券法》等相关法律、法规以及中国证监会和深圳证券交易所的有关规定执行。

四、发行对象的基本情况

本次非公开发行的发行对象包括新希望集团、南方希望共 2 名认购对象,符合《发行管理办法》和《实施细则》的相关规定。新希望集团、南方希望的具体情况如下:

(一)新希望集团基本情况

1、基本情况

新希望集团的基本情况如下:

公司名称	新希望集团有限公司
成立日期	1997 年 1 月 9 日
注册资本	320,000 万元
法定代表人	刘永好
公司住所	成都市武侯区人民南路 4 段 45 号
经营范围	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。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、发行对象与发行人的关联关系

新希望集团为发行人控股股东,为发行人关联方。

3、本次发行认购情况

认购股数:79,716,563 股。

限售期安排:自本次发行结束之日起 18 个月内不得转让。

4、发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况及未来交易安排

最近一年内,南方希望及其关联方与发行人之间的重大交易已履行相关信息披露,详细情况请参阅登载于指定信息披露媒体的有关定期报告及临时公告等信息披露文件。除发行人在定期报告或临时公告中披露的重大交易外,南方希望及其关联方与发行人之间未发生其它重大交易。对于未来可能发生的交易,发行人将严格按照《公司章程》及相关法律法规的要求,履行相应的内部审批决策程序,并作充分的信息披露。

5、认购资金来源

南方希望本次认购资金全部来源于自有资金或自筹资金,不存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用上市公司资金用于本次认购的情形。

6、关于认购对象适当性的说明

根据《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引(试行)》及联席主承销商相关制度,保荐机构与联席主承销商须开展投资者适当性管理工作。投资者划分为专业投资者和普通投资者,其中专业投资者又划分为 A 类专业投资者、B 类专业投资者和 C 类专业投资者,普通投资者按其风险承受能力等级由低到高划分为 C1、C2、C3、C4、C5。本次新希望非公开发行风险等级界定为 R4 级,专业投资者和 C4 级及以上的普通投资者均可认购。

本次非公开发行的发行对象已按照相关法规和保荐机构、联席主承销商的投资者适当性核查要求提交了相应核查材料,其核查材料符合联席主承销商的核查要求,联席主承销商对本次发行对象的投资者适当性核查结论为:

发行人对象	投资者分类	产品风险等级与风险承受能力是否匹配
南方希望实业有限公司	B 类专业投资者	是

五、本次发行的相关机构情况

(一)保荐机构(联席主承销商)

名称	招商证券股份有限公司
法定代表人	霍达
办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
联系电话	0755-82853117
传真	0755-82943121
保荐代表人	张南博、徐晨
项目协办人	张培镇

(二)联席主承销商

名称	浙商证券股份有限公司
法定代表人	吴承根
办公地址	杭州市江干区五星路 201 号
联系电话	0571-87902574
传真	0571-87903737
项目组成员	邹颖、邓英、冯佳慧

(三)发行人律师

名称	北京市中伦律师事务所
负责人	张学兵
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 31/36/37 层
联系电话	010-59572288
传真	010-65681022
经办律师	樊斌、贺云帆、曹美竹

(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)
负责人	李武林
办公地址	成都市洗面桥街 18 号金茂礼都南楼 28 层
联系电话	028-85560449
传真	028-85592480
签字会计师	李武林、周丕平、徐家敏、伍丹

(五)验资机构

名称	四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人	李武林
办公地址	成都市洗面桥街 18 号金茂礼都南楼 28 层
联系电话	028-85560449
传真	028-85592480
签字会计师	李武林、伍丹

第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前 10 名股东变动情况

(一)本次发行前公司前 10 名股东持股情况

截至 2020 年 9 月 17 日,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	持有限售条件股份数
1	南方希望实业有限公司	1,231,525,830	28.46%	
2	新希望集团有限公司	1,050,163,129	24.27%	
3	中国证券金融股份有限公司	125,602,591	2.90%	
4	香港中央结算有限公司	117,986,010	2.73%	
5	西藏思壮投资咨询有限公司	104,769,426	2.42%	
6	西藏善诚投资咨询有限公司	93,704,034	2.17%	
7	新希望六和股份有限公司回购专用证券账户	72,258,790	1.67%	
8	拉萨开发区和之望实业有限公司	54,735,292	1.26%	
9	赖大建	43,613,759	1.01%	
10	中央汇金资产管理有限责任公司	41,319,400	0.95%	

(二)本次发行后公司前 10 名股东持股情况

截至 2020 年 9 月 18 日,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	持有限售条件股份数
1	南方希望实业有限公司	1,328,957,185	29.51%	97,431,355
2	新希望集团有限公司	1,129,879,692	25.09%	79,716,563
3	中国证券金融股份有限公司	125,602,591	2.79%	
4	香港中央结算有限公司	117,986,010	2.62%	
5	西藏思壮投资咨询有限公司	104,769,426	2.33%	
6	西藏善诚投资咨询有限公司	93,704,034	2.08%	
7	新希望六和股份有限公司回购专用证券账户	72,258,790	1.60%	
8	拉萨开发区和之望实业有限公司	54,735,292	1.22%	
9	赖大建	43,613,759	0.97%	
10	中央汇金资产管理有限责任公司	41,319,400	0.92%	

二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行前后,公司董事、监事和高级管理人员持股数量未发生变动。

三、本次发行对公司的影响

(一)对股本结构的影响

本次非公开发行完成后,公司将增加 177,147,918 股限售流通股。本次发行前后公司股本结构变动情况如下:

股份类型	本次发行前		本次发行后		
	股份数量(股)	比例	股份数量	股份数量(股)	比例
有限售条件的流通股份	3,616,290	0.08%	177,147,918	180,764,208	4.01%
无限售条件的流通股份	4,323,337,448	99.92%	–	4,323,337,448	95.99%
合计	4,326,953,738	100.00%	177,147,918	4,504,101,656	100.00%

注:本次发行前指截至 2020 年 9 月 17 日,本次发行后全截至 2020 年 9 月 18 日。

本次非公开发行不存在其他股东通过认购本次发行股票成为公司控股股东的情形,本次非公开发行不会导致公司控制权发生变更。

(二)对资产结构的影响

本次发行完成后,公司的总资产和净资产规模均有一定幅度增加,资产负债率和财务风险将降低。本次发行将增强公司抵御风险能力,扩大公司资产规模的增长空间,优化公司资产负债结构,为公司进一步发展奠定坚实基础。

(三)对业务结构的影响

本次发行完成后,募集资金将用于生猪养殖项目、补充流动资金。通过本次非公开发行股票和本次募投项目的实施,公司将进一步巩固在生猪养殖业务领域的行业领先地位,进一步强化农牧产业链一体化布局,提高资产规模和主营业务规模,增强盈利能力和持续发展能力。

(四)对公司治理结构的影响

本次发行完成后,公司股本将相应增加,原股东的持股比例也将相应发生变化。公司的控股股东和实际控制人没有发生变更,董事、高级管理人员稳定,不会影响原有法人治理结构的稳定性和有效性,公司将继续加强和完善公司的法人治理结构。

(五)对高级管理人员结构的影响

公司不会因本次非公开发行对高管人员进行调整,高管人员结构亦不会因本次发行发生变化。若公司未来拟调整高管人员结构,将严格按照相关规定,履行必要的审批程序及信息披露义务。

(六)对同业竞争和关联交易的影响

本次发行完成后,公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的业务关系、关联关系和同业竞争状况不会发生变化。公司不会因本次非公开发行与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间发生同业竞争。

本次发行前,公司与新希望集团、南方希望及其关联方之间的重大交易情况已按照有关规定履行了必要的决策程序并在公司定期报告和临时公告中予以披露。公司本次向控股股东新希望集团及控制的企业南方希望非公开发行股票构成关联交易。除此之外,公司不会因本次非公开发行与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间新增其他关联交易。

第三节 本次新增股份上市情况

一、新增股份上市批准情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2020 年 10 月 13 日出具的《股份登记申请受理确认书》(业务单号:101000010177),其已受理上市公司的非公开发行新股登记申请材料。上市公司本次非公开发行新股数量为 177,147,918 股,均为限售流通股。

二、新增股份的基本情况

证券简称:新希望;证券代码:000876;上市地点:深圳证券交易所

三、新增股份的上市时间

2020 年 10 月 29 日

四、新增股份的限售安排

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股,所有发行对象所认购股份限售期均为 18 个月。

第四节 财务会计信息及管理层讨论与分析

发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告均经四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。发行人 2020 年 8 月 31 日公告了 2020 年半年度报告,未经审计,未出现亏损或业绩大幅下滑等重大不利变化情形。

一、主要财务数据与财务指标

(一)合并资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	9,129,315.20	6,421,766.69	4,794,378.81	4,245,163.30
负债总额	5,382,138.09	3,156,780.14	2,060,804.16	1,621,693.26
所有者权益	3,747,177.11	3,264,986.55	2,733,574.65	2,623,470.04
归属于母公司所有者权益	2,981,899.61	2,606,168.99	2,157,512.32	2,083,240.42

(二)合并利润表主要数据

单位:万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	4,469,604.04	8,205,053.95	6,906,322.53	6,256,684.86
营业成本	3,888,322.67	7,215,006.11	6,303,332.88	5,746,820.27
营业利润	411,227.40	666,870.46	324,124.99	332,796.42
利润总额	400,017.29	643,073.32	299,068.47	321,101.19
净利润	382,890.33	618,055.62	272,180.33	293,221.00
归属于母公司所有者的净利润	316,386.55	504,199.98	170,464.68	228,000.05

(三)非经常性损益明细表

单位:万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-9,491.28	-13,147.52	-19,911.29	1,094.47
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	–	–	–	–
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	6,606.40	11,315.50	9,504.00	6,987.79
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	–	–	–
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	297.45	–	47.14
非货币性资产交换损益	–	–	–	–
委托他人投资或管理资产的损益	–	–	–	–
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	–	–	–	–
债务重组损益	–	–	–	–
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	–	–	–	–
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	–	–	–	–
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	–	–	–	–
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	–	–	–	–
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-1,123.52	-1,767.03	-685.76	1,073.08
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,025.41	976.41	286.85	–
对外委托贷款取得的损益	–	–	–	82.43
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	–	–	–	–
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	–	–	–	–
受托经营取得的托管费收入	–	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,108.82	-21,172.57	-19,168.81	-9,270.63
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	1,021.73	3,849.42	3,767.11
减:少数股东权益影响额	468.75	695.40	4,271.32	1,522.13
减:所得税影响额	420.59	-158.00	2,244.49	1,837.25
合计	-11,981.14	-23,013.43	-32,641.39	422.00

(四)合并现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	65,859.33	443,689.30	333,698.68	271,219.17
投资活动产生的现金流量净额	-1,556,736.93	-873,728.88	-239,159.36	-255,693.32
筹资活动产生的现金流量净额	1,923,270.08	469,457.85	140,262.23	-16,679.42
现金及现金等价物净增加额	432,322.65	32,136.10	234,530.53	-10,577.80

(五)主要财务指标

财务指标	2020.6.30 /2020 年 1-6 月	2019.12.31 /2019 年度	2018.12.31 /2018 年度	2017.12.31 /2017 年度
流动比率	0.86	0.66	0.74	0.84
速动比率	0.41	0.30	0.45	0.45
资产负债率(合并)	58.95%	49.16%	42.98%	38.20%
资产负债率(母公司)	78.40%	67.82%	56.20%	47.66%
利息保障倍数(倍)	9.92	14.86	10.14	15.33
息税折旧摊销前利润(万元)	564,744.85	831,273.70	460,196.89	476,365.85
应收帐款周转率(次/年)	35.67	85.89	95.25	96.29
存货周转率(次/年)	3.17	9.69	11.91	12.11
总资产周转率(次/年)	0.57	1.46	1.53	1.57
每股经营活动产生的净现金流量(元/股)	0.16	1.05	0.79	0.64
每股净现金流量(元/股)	1.03	0.08	0.56	-0.03
归属于母公司所有者每股净资产(元/股)	7.07	6.18	5.12	4.94
研发费用占营业收入的比重(合并)	0.23%	0.21%	0.13%	0.10%

二、财务状况分析

(一)资产结构分析

报告期各期末,公司资产结构情况如下:

单位:万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	2,883,084.20	31.58	1,717,855.27	26.75	1,359,059.52	28.35	1,106,658.86	26.07
非流动资产	6,246,231.00	68.42	4,703,911.42	73.25	3,435,319.29	71.65	3,138,504.44	73.93
资产总计	9,129,315.20	100.00	6,421,766.69	100.00	4,794,378.81	100.00	4,245,163.30	100.00

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末,公司总资产分别为 4,245,163.30 万元、4,794,378.81 万元、6,421,766.69 万元和 9,129,315.20 万元,随着公司业务规模的扩大,公司总资产呈持续增长态势。

从资产结构来看,公司 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末流动资产占总资产的比例分别为 26.07%、28.35%、26.75%和 31.58%;非流动资产占总资产的比例分别为 73.93%、71.65%、73.25%和 68.42%;资产结构较稳定。公司非流动资产占比较高,主要系公司持有民生银行股权、对民生银行长期股权投资的账面价值较大所致。

(二)负债结构分析

报告期内,公司负债的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动负债	3,341,901.46	62.09	2,619,590.47	82.98	1,836,139.13	89.10	1,317,626.85	81.25
非流动负债	2,040,236.63	37.91	537,189.66	17.02	224,665.03	10.90	304,066.42	18.75
负债合计	5,382,138.09	100.00	3,156,780.14	100.00	2,060,804.16	100.00	1,621,693.26	100.00

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末,公司总负债分别为 1,621,693.26 万元、2,060,804.16 万元、3,156,780.14 万元和 5,382,138.09 万元。随着公司业务规模的扩大,公司总负债呈持续增长态势。

(三)营运能力分析

报告期内,公司营运能力指标如下:

财务指标	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	35.67	85.89	95.25	96.29
存货周转率	3.17	9.69	11.91	12.11
总资产周转率	0.57	1.46	1.53	1.57

注:2020 年 1-6 月营运能力指标未年化处理。

报告期内,公司的应收账款周转率分别为 96.29、95.25、85.89 和 35.67,公司的应收账款周转率总体较高,货款回收情况良好,经营变现能力较强;公司的存货周转率分别为 12.11、11.91、9.69 和 3.17,公司的存货周转率总体较高,产品销售情况良好,存货管理效率较高;公司的总资产周转率分别为 1.57、1.53、1.46 和 0.57,公司的总资产周转率维持在合理水平,整体资产管理能力较强,资产运营效率较高。

(四)盈利能力分析

报告期内,公司营业收入、利润情况具体如下:

单位:万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	4,469,604.04	8,205,053.95	6,906,322.53	6,256,684.86
营业利润	411,227.40	666,870.46	324,124.99	332,796.42
利润总额	400,017.29	643,073.32	299,068.47	321,101.19
净利润	382,890.33	618,055.62	272,180.33	293,221.00
归属于母公司所有者的净利润	316,386.55	504,199.98	170,464.68	228,000.05

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月,营业利润占利润总额的比重分别为 103.64%、108.38%、103.70%和 102.80%。报告期内主营业务产生的利润是公司利润的主要来源。

公司 2018 年净利润较 2017 年下降 7.18%,主要系:①持续受猪周期的影响,2018 年上半年生猪价格急剧下降,下半年受非洲猪瘟影响,跨区调运受限,主产区生猪积压难卖,公司全年商品猪销售均价进一步下降,且饲料原材料成本上升,导致 2018 年生猪养殖业务营业毛利下降;②公司 2018 年确认对北京新信恒泰商贸有限公司、海南文昌永成水产有限公司、南京和大食品有限公司三家客户的应收账款难以收回,全额计提了坏账准备;此外,近两年农牧行业行情剧烈震荡,环保严管引发禁养、限养,畜禽养殖行情处于低迷阶段,导致部分养殖户陷入经营困难或退出养殖,叠加 2018 年以来的资金面收紧,使养殖户开始难以继续融资维持经营,造成贷款逾期并难以偿还,而公司下属担保公司对养殖户的贷款提供了担保,在代替养殖户偿还贷款后,公司对代垫款单独计提了坏账准备,因而对其他应收款计提的坏账准备增加较多;导致坏账损失较 2017 年增加较多;③2018 年中美贸易摩擦使得两国之间的大宗农产品贸易受到影响,公司投资参股的美国监量贸易集团有限公司受到了直接的冲击,业绩下滑,公司对美国监量贸易集团有限公司的长期股权投资计提了减值准备,导致长期股权投资减值损失较 2017 年增加较多。

公司 2019 年净利润较 2018 年增长 127.08%,主要系:①公司持续加强饲料产品的研发能力,加快饲料产品迭代升级开发,优化饲料产品结构,提升产品竞争力,且 2019 年禽行业、猪产业都进入景气阶段,下游需求较旺盛,而公司也加大对饲料产品的销售推广力度,开发新客户,从而带动饲料产业 2019 年营业毛利较 2018 年增长 14.50%。②2019 年禽行业受自身供求关系的影响及非洲猪瘟引发的替代效应,禽行业持续处于景气阶段,商品禽和禽肉价格较高,且公司扩大了商品禽的自养规模和委托代养规模,商品禽和禽肉的销量增加,因此,禽产业 2019 年营业毛利较 2018 年大幅增长 42.89%。③2019 年生猪行业逐渐进入景气阶段,生猪销售价格持续上涨,从 1 月份的 13.12 元/公斤上涨至 12 月份的 31.92 元/公斤,且公司根据外部形势变化,通过自养和外购仔猪相结合的方式扩大养殖规模,从而促进猪产业 2019 年营业毛利较 2018 年大幅增长 451.15%。

(五)偿债能力分析

报告期内,公司偿债能力指标如下:

财务指标	2020 年 1-6 月/2020.06.30	2019 年度/2019.12.31	2018 年度/2018.12.31	2017 年度/2017.12.31
流动比率(倍)	0.86	0.66	0.74	0.84
速动比率(倍)	0.41	0.30	0.45	0.45
资产负债率(母公司)	78.40%	67.82%	56.20%	47.66%
资产负债率(合并)	58.95%	49.16%	42.98%	38.20%
息税折旧摊销前利润(万元)	564,744.85	831,273.70	460,196.89	476,365.85
利息保障倍数	9.92	14.86	10.14	15.33

2017-2019 年末,公司流动比率和速动比率呈持续下降趋势,主要系公司经营规模持续扩大,短期借款持续增加,部分借款用于各业务板块项目固定资产投资所致。2020 年 6 月末流动比率和速动比率较 2019 年末有所提高,主要系公司公开发行可转换公司债券以及长期借款增加较多所致。报告期各期末,公司的资产负债率(合并)分别为 38.20%、42.98%、49.16%和 58.95%,资产负债率维持在合理水平,长期偿债能力较强。

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月,公司息税折旧摊销前利润分别为 476,365.85 万元、460,196.89 万元、831,273.70 万元和 564,744.85 万元,报告期内息税折旧摊销前利润呈增长趋势,公司自身盈利可以较好地满足偿债资金需求;公司息保障倍数分别为 15.33、10.14、14.86 和 9.92。公司的利息保障倍数维持在较高水平,短期偿债风险较小。

(六)现金流量分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月,经营活动产生的现金流量净额分别为 271,219.17 万元、333,698.68 万元、443,689.30 万元和 65,859.33 万元。报告期内,公司销售商品收到的现金与营业收入金额相当,销售商品获取现金能力较强。

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额均为负数,主要系公司持续进行项目投资所致。

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 -16,679.42 万元、140,262.23 万元、469,457.85 万元和 1,923,270.08 万元。公司筹资活动产生的现金流量净额逐年增加,主要系公司经营规模持续扩大,营运资金需求持续上升,通过银行借款、公开发行可转换公司债券等方式筹集资金的规模持续增加所致。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 400,000 万元(含本数),扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目:

序号	项目名称	项目总投资(万元)	拟投入募集资金额(万元)
一、生猪养殖项目			
1	朔州年出栏 70 万头生猪养殖项目	105,000.00	92,000.00
2	甘肃新希望平睨村养殖一场项目	29,000.00	24,000.00