

证券代码：002548

证券简称：金新农

深圳市金新农科技股份有限公司
2017年度公开发行可转换公司债券预案
（修订稿）



二零一七年八月

公司声明

- 1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
- 2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。
- 3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。
- 4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。
- 5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得公司股东大会和有关审批机关的批准或核准。

目 录

释 义.....	3
一、发行人基本情况	4
二、本次发行符合相关法律法规关于公开发行证券条件的说明	4
三、本次发行概况	4
(一) 发行证券的种类	4
(二) 发行规模	4
(三) 债券期限	5
(四) 票面金额和发行价格	5
(五) 债券利率	5
(六) 还本付息的期限和方式	5
(七) 转股期限	6
(八) 转股股数确定方式	6
(九) 转股价格的确定和调整	7
(十) 转股价格向下修正条款	8
(十一) 赎回条款	9
(十二) 回售条款	10
(十三) 转股后的股利分配	10
(十四) 发行方式及发行对象	11
(十五) 向原股东配售的安排	11
(十六) 债券持有人会议相关事项	11
(十七) 本次募集资金用途	13
(十八) 担保事项	13
(十九) 募集资金存管	13
(二十) 本次发行可转换公司债券方案的有效期限	13
四、财务会计信息和管理层讨论与分析	13
(一) 最近三年及一期的财务报表	13
(二) 最近三年及一期主要财务指标	25
(三) 发行人财务状况简要分析	26
五、本次公开发行的募集资金用途	32
六、公司利润分配政策的执行情况	32
(一) 公司利润分配政策	32
(二) 公司最近三年利润分配的具体实施情况	34
(三) 公司最近三年现金股利分配情况	35
(四) 公司最近三年未分配利润使用情况	35
(五) 具体分红回报规划（2015-2017 年）	35

释 义

简 称	指	含 义
公司、本公司、上市公司、金新农	指	深圳市金新农科技股份有限公司，股票代码：002548
成农投资	指	深圳市成农投资有限公司、新疆成农远大股权投资有限合伙企业、本公司控股股东
福建一春	指	福建一春农业发展有限公司
盈华讯方	指	深圳市盈华讯方通信技术有限公司
武汉天种	指	武汉天种畜牧股份有限公司、武汉天种畜牧有限责任公司
本次发行	指	深圳市金新农科技股份有限公司本次公开发行可转换公司债券的行为
报告期	指	2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月
股东大会	指	深圳市金新农科技股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市金新农科技股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市金新农科技股份有限公司监事会
债券持有人	指	持有本公司本次发行的A股可转换公司债券的投资者
可转债	指	可转换公司债券
转股	指	债券持有人将其持有的A股可转换公司债券按照约定的价格和程序转换为发行人A股股票的过程
转股期	指	债券持有人可以将发行人的A股可转换公司债券转换为发行人A股股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次发行的A股可转换公司债券转换为发行人A股股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的A股可转换公司债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回全部或部分未转股的A股可转换公司债券
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
原股东	指	本次发行的A股股权登记日收市后登记在册的发行人A股股东
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《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》
公司章程	指	深圳市金新农科技股份有限公司章程
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本预案表格中如存在总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因形成。

一、发行人基本情况

公司名称	深圳市金新农科技股份有限公司
英文名称	Shenzhen Jinxinnong Technology Co., Ltd.
注册资本（万元）	38,084.2772
法定代表人	陈俊海
股票代码	002548
股票简称	金新农
成立日期	1999年11月6日
上市时间	2011年02月18日
注册地址	深圳市宝安区公明镇将石塘下围
经营范围	生物技术和生物医药的研发；互联网信息技术开发、技术服务；为科技企业提供办公服务、技术服务、成果转让；畜牧养殖、销售及技术服务；经营进出口业务；食品加工；生产、销售生物医药和生物制品；畜牧设备的生产、销售；生产、销售配合饲料、浓缩饲料及添加剂预混合饲料。

二、本次发行符合相关法律法规关于公开发行证券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》及《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规和规范性文件的规定，公司董事会就公司是否具备公开发行可转换公司债券资格进行了逐项自查。

公司董事会对公司实际经营情况和相关事项比照相关规定进行逐项对照检查后认为，公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

三、本次发行概况

（一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据有关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 66,000.00 万元（含 66,000.00 万元），具体募集资金数额由股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）债券期限

根据相关法律法规和公司本次可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转换公司债券的存续期限为自发行之日起 6 年。

（四）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（五）债券利率

本次发行的 A 股可转换公司债券票面年利率水平及每一年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转换债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会会对票面利率作相应调整。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

1、年利息计算：

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ；

I：指年利息额；

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i: 指可转换公司债券当年票面利率。

2、付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满6个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一手的整数倍，其中：

V: 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P: 指为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一手的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可

转换公司债券持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

（九）转股价格的确定和调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价； $P0$ 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制定。

（十）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前 1 个交易日公司股票交易均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司需在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股

期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行可转换公司债券的转股期内，如果本公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），经相关监管部门批准（如需），公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次发行的可转换公司债券未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，本公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

其中：IA 为当期应计利息；

B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i 为可转换公司债券当年票面利率；

t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续30个交易日的收盘价格低于当期转股价的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续30个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权，不能再行使附加回售权。

（十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。原 A 股股东优先配售之外和原 A 股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

（1）可转债债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- 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本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 可转债债券持有人的义务

①遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

1、公司拟变更可转债募集说明书的约定；

2、公司不能按期支付本期可转债本息；

3、公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

4、修订可转换公司债券持有人会议规则；

5、其他对债券持有人权益有重大实质影响事项的发生。

6、根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司将在本次发行的可转换公司债券募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额不超过人民币 66,000.00 万元(含 66,000.00 万元)，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目	79,354.29	61,000.00
2	铁力金新农年产24万吨猪饲料项目	10,562.16	5,000.00
合计		89,916.45	66,000.00

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

（十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（十九）募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

四、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年及一期的财务报表

1、资产负债表

（1）合并资产负债表

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	538,902,752.78	403,241,684.31	773,834,069.07	159,449,202.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	953,440.00	6,303,870.00	-
应收票据	330,000.00	2,800,000.00	16,065,641.81	6,950,000.00
应收账款	365,048,558.07	214,995,763.22	174,039,647.58	134,215,077.73
预付款项	63,137,680.82	48,405,306.74	30,968,353.92	34,120,679.19
应收利息		185,725.00	564,125.00	
应收股利	343,200.00	9,000,000.00		
其他应收款	39,270,148.28	64,140,044.54	8,282,112.10	9,586,553.84
存货	273,679,206.05	418,874,202.42	150,557,495.68	147,925,373.00
其他流动资产	4,892,159.37	30,826,853.48	53,281,243.40	50,000,000.00
流动资产合计	1,285,603,705.37	1,193,423,019.71	1,213,896,558.56	542,246,886.12
非流动资产：				
可供出售金融资产	137,610,514.51	133,343,790.51	72,086,900.00	56,755,500.00
长期股权投资	192,979,288.10	157,002,807.86	102,732,268.91	
固定资产	748,603,391.56	771,030,210.39	298,596,155.94	235,106,840.29
在建工程	164,860,136.28	99,881,606.17	95,967,645.39	47,757,428.69
生产性生物资产	72,443,961.68	83,219,895.28	-	221,734.38
无形资产	210,471,594.31	215,221,647.46	91,812,616.28	65,065,881.97
商誉	672,066,791.60	672,066,791.60	528,863,657.07	13,190,199.44
长期待摊费用	29,147,239.21	29,479,311.39	17,765,849.54	17,426,529.18
递延所得税资产	26,271,767.27	16,653,994.40	8,311,271.84	4,311,297.04
其他非流动资产	43,973,310.48	36,692,940.24	13,343,022.42	15,636,450.87
非流动资产合计	2,298,427,995.00	2,214,592,995.30	1,229,479,387.39	455,471,861.86
资产总计	3,584,031,700.37	3,408,016,015.01	2,443,375,945.95	997,718,747.98
流动负债：				
短期借款	900,000,000.00	594,500,000.00	280,000,000.00	
应付票据	10,000,000.00	5,683,180.00	13,365,845.00	8,485,029.90
应付账款	195,542,993.04	283,971,626.45	207,417,822.82	92,604,107.16
预收款项	40,848,070.32	25,369,346.85	18,570,258.30	16,119,319.22
应付职工薪酬	26,923,296.44	43,990,069.72	28,097,881.23	21,551,895.22
应交税费	16,687,517.37	17,362,175.70	17,948,492.60	6,109,895.51
应付利息	1,101,660.30	938,762.67	497,663.28	
其他应付款	53,797,692.39	114,912,249.71	161,588,018.26	20,532,000.28
一年内到期的非流动负债	52,500,000.00	45,000,000.00		
其他流动负债	6,276,801.10	10,408,704.32		

流动负债合计	1,303,678,030.96	1,142,136,115.42	727,485,981.49	165,402,247.29
非流动负债:				
长期借款	50,715,000.00	138,715,000.00	29,835,000.00	
应付债券				
递延收益	27,823,252.74	30,822,259.30	23,482,845.94	3,325,160.09
递延所得税负债	4,940,445.31	5,443,447.65	6,538,538.35	
其他非流动负债	210,000,000.00	135,000,000.00		
非流动负债合计	293,478,698.05	309,980,706.95	59,856,384.29	3,325,160.09
负债合计	1,597,156,729.01	1,452,116,822.37	787,342,365.78	168,727,407.38
所有者权益:				
股本	380,842,772.00	380,842,772.00	383,173,719.00	310,200,000.00
资本公积	898,924,318.26	898,871,590.58	896,294,197.39	303,290,893.38
盈余公积	48,849,226.26	48,849,226.26	31,163,211.90	24,695,517.15
未分配利润	328,278,717.68	321,907,411.91	237,897,139.43	171,837,229.32
归属于母公司所有者权益合计	1,656,895,034.20	1,650,471,000.75	1,548,528,267.72	810,023,639.85
少数股东权益	329,979,937.16	305,428,191.89	107,505,312.45	18,967,700.75
所有者权益合计	1,986,874,971.36	1,955,899,192.64	1,656,033,580.17	828,991,340.60
负债和所有者权益总计	3,584,031,700.37	3,408,016,015.01	2,443,375,945.95	997,718,747.98

(2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产:				
货币资金	322,899,329.67	203,433,736.78	626,687,800.81	71,665,501.97
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	953,440.00	4,803,870.00	
应收票据	-			2,800,000.00
应收账款	80,518,772.55	1,660,068.32	11,801,275.85	22,695,039.09
预付款项	10,562,860.53	1,041,354.70	3,523,491.21	6,047,571.33
应收利息	-	185,725.00	564,125.00	
应收股利	343,200.00	9,000,000.00		
其他应收款	158,763,223.51	97,661,955.96	47,529,070.73	86,509,322.62
存货	727,234.51	739,267.53	17,794,700.30	21,309,229.03
其他流动资产	1,506,587.69	1,506,587.69	50,019,552.00	50,000,000.00
流动资产合计	575,321,208.46	316,182,135.98	762,723,885.90	261,026,664.04
非流动资产:				
可供出售金融	77,815,369.51	80,563,790.51	68,566,900.00	56,755,500.00

资产				
长期股权投资	2,250,254,655.20	2,066,157,862.21	1,346,249,565.24	604,767,431.66
固定资产	97,476,569.54	99,823,543.84	10,103,581.79	10,423,624.68
在建工程	21,645,325.03		54,758,234.49	28,654,485.06
无形资产	9,481,637.26	9,316,235.03	8,515,996.36	8,632,597.32
商誉	-			
长期待摊费用	1,041,853.00	80,850.00	110,250.00	192,035.00
递延所得税资产	6,434,066.69	1,737,316.89	1,015,448.90	1,120,315.79
其他非流动资产	4,865,617.48-	4,407,610.82		
非流动资产合计	2,469,015,093.71	2,262,087,209.30	1,489,319,976.78	710,545,989.51
资产总计	3,044,336,302.17	2,578,269,345.28	2,252,043,862.68	971,572,653.55
流动负债:				
短期借款	873,500,000.00	578,000,000.00	280,000,000.00	
应付票据	10,000,000.00	5,683,180.00	13,365,845.00	8,485,029.90
应付账款	10,267,293.64	1,528,071.06	29,131,202.77	23,937,275.46
预收款项	11,299,790.65	9,362,831.40	15,901,987.59	2,196,909.97
应付职工薪酬	2,783,579.00	7,186,514.11	11,783,826.00	10,370,946.14
应交税费	1,311,251.15	387,716.24	1,711,241.40	25,761.27
应付利息	1,101,660.30	938,762.67	497,663.28	
其他应付款	478,491,910.17	340,715,840.25	480,092,430.85	238,102,998.50
一年内到期的非流动负债	52,500,000.00	45,000,000.00		
其他流动负债	625,000.00	625,000.00		
流动负债合计	1,441,880,484.91	989,427,915.73	832,484,196.89	283,118,921.24
非流动负债:				
长期借款	50,715,000.00	80,715,000.00	29,835,000.00	
递延收益	3,217,500.00	3,160,000.00	4,410,000.00	2,855,000.00
递延所得税负债	-		81,963.00	
其他非流动负债	-			
非流动负债合计	53,932,500.00	83,875,000.00	34,326,963.00	2,855,000.00
负债合计	1,495,812,984.91	1,073,302,915.73	866,811,159.89	285,973,921.24
所有者权益:				
股本	380,842,772.00	380,842,772.00	383,173,719.00	310,200,000.00
资本公积	903,379,590.16	903,379,590.16	901,048,644.16	308,045,340.15
其他综合收益	-	-	-	-

盈余公积	48,899,048.32	48,899,048.32	31,213,033.96	24,745,339.21
未分配利润	215,401,906.78	171,845,019.07	69,797,305.67	42,608,052.95
所有者权益合计	1,548,523,317.26	1,504,966,429.55	1,385,232,702.79	685,598,732.31
负债和所有者权益总计	3,044,336,302.17	2,578,269,345.28	2,252,043,862.68	971,572,653.55

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	1,489,442,505.88	2,762,858,232.92	2,504,853,176.52	1,987,826,458.90
其中：营业收入	1,489,442,505.88	2,762,858,232.92	2,504,853,176.52	1,987,826,458.90
二、营业总成本	1,412,280,410.62	2,687,435,173.30	2,393,715,119.38	1,908,634,721.94
其中：营业成本	1,190,149,578.59	2,347,312,903.61	2,153,388,416.38	1,706,149,595.33
税金及附加	3,918,515.09	6,176,353.71	1,450,995.86	413,713.29
销售费用	66,645,817.83	122,176,833.34	95,993,595.61	91,928,549.82
管理费用	116,742,352.51	182,724,584.47	126,000,251.36	106,973,287.55
财务费用	26,207,653.56	24,150,810.40	11,875,341.95	-2,082,917.94
资产减值损失	8,616,493.04	4,893,687.77	5,006,518.22	5,252,493.89
加：公允价值变动收益	-	-718,420.00	546,420.00	
投资收益	21,285,561.67	113,905,710.83	20,224,599.64	857,596.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,776,480.25	94,667,907.64	13,041,433.58	
其他收益	313,939.27			
三、营业利润	98,761,596.20	188,610,350.45	131,909,076.78	80,049,333.59
加：营业外收入	11,681,234.27	7,929,246.34	6,745,488.70	3,455,616.09
其中：非流动资产处置利得	3,115,198.41	931,166.41	589,802.80	379,161.27
减：营业外支出	8,048,044.36	5,831,612.00	5,759,777.55	2,209,025.34
其中：非流动资产处置损失	4,454,114.87	2,174,878.40	1,484,909.44	1,797,437.20
四、利润总额	102,394,786.11	190,707,984.79	132,894,787.93	81,295,924.34
减：所得税费用	6,233,055.16	16,443,202.73	25,381,048.19	18,701,215.57
五、净利润	96,161,730.95	174,264,782.06	107,513,739.74	62,594,708.77
归属于母公司所有者的净利润	63,452,036.37	158,822,702.64	103,547,604.86	61,018,109.95
少数股东损益	32,709,694.58	15,442,079.42	3,966,134.88	1,576,598.82
六、其他综合收				

益的税后净额				
七、综合收益总额	96,161,730.95	174,264,782.06	107,513,739.74	62,594,708.77
归属于母公司所有者的综合收益总额	63,452,036.37	158,822,702.64	103,547,604.86	61,018,109.95
归属于少数股东的综合收益总额	32,709,694.58	15,442,079.42	3,966,134.88	1,576,598.82

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	245,472,850.35	475,681,530.41	677,115,051.66	492,737,211.17
减：营业成本	223,957,975.19	395,882,285.85	574,650,364.38	419,754,834.35
税金及附加	198,044.33	525,357.58	792,456.01	235,580.42
销售费用	3,583,135.23	12,468,290.09	19,220,349.89	24,163,013.87
管理费用	27,045,184.58	54,560,062.69	46,102,711.34	46,675,455.03
财务费用	19,837,332.40	20,442,841.02	11,002,773.27	-1,994,181.12
资产减值损失	3,946,044.62	-1,810,493.50	-1,530,217.79	-2,425.38
加：公允价值变动收益	-	-718,420.00	546,420.00	
投资收益	127,019,234.51	183,780,192.82	41,371,514.08	857,596.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,833,392.99	76,542,050.17	13,041,433.58	
二、营业利润	93,924,368.51	176,674,959.50	68,794,548.64	4,762,530.63
加：营业外收入	2,016,500.00	1,547,669.19	2,387,561.95	1,168,409.63
其中：非流动资产处置利得	-	17,819.77	10,341.71	
减：营业外支出	-	2,166,316.12	2,269,022.02	3,177.61
其中：非流动资产处置损失	-	159,455.80	12,169.01	2,942.38
三、利润总额	95,940,868.51	176,056,312.57	68,913,088.57	5,927,762.65
减：所得税费用	-4,696,749.80	-803,830.99	4,236,141.10	992,256.45
四、净利润	100,637,618.31	176,860,143.56	64,676,947.47	4,935,506.20
五、其他综合收益的税后净额	-			
六、综合收益总额	100,637,618.31	176,860,143.56	64,676,947.47	4,935,506.20

3、现金流量表

(1) 合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,373,267,539.77	2,754,382,897.09	2,591,965,428.19	1,909,114,520.14
收到的税费返还	-		5,896.78	
收到其他与经营活动有关的现金	28,416,652.25	43,749,650.37	26,033,427.77	9,505,943.15
经营活动现金流入小计	1,401,684,192.02	2,798,132,547.46	2,618,004,752.74	1,918,620,463.29
购买商品、接受劳务支付的现金	1,102,617,950.60	2,433,044,999.90	2,052,324,074.73	1,715,498,819.35
支付给职工以及为职工支付的现金	137,987,796.95	183,888,981.52	123,399,867.19	106,375,268.87
支付的各项税费	26,404,662.23	60,981,307.71	36,846,962.47	16,231,266.84
支付其他与经营活动有关的现金	103,754,289.99	168,885,272.69	119,808,074.17	90,145,562.24
经营活动现金流出小计	1,370,764,699.77	2,846,800,561.82	2,332,378,978.56	1,928,250,917.30
经营活动产生的现金流量净额	30,919,492.25	-48,668,014.36	285,625,774.18	-9,630,454.01
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,233,276.00	15,590,400.00	128,509,259.88	235,257,727.45
取得投资收益收到的现金	9,003,287.67	19,237,803.19	1,710,821.92	2,079,869.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,572,752.55	3,981,953.85	8,780,497.39	896,196.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	329,221.41		13,865,077.51	
收到其他与投资活动有关的现金	80,603,873.56	171,335,450.00	151,303,888.70	111,034,101.71
投资活动现金流入小计	106,742,411.19	210,145,607.04	304,169,545.40	349,267,895.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	98,708,039.27	131,683,250.58	94,464,586.74	46,316,952.96
投资支付的现金	54,100,696.88	211,986,190.51	188,151,400.00	289,235,500.00

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	509,726,338.72	92,513,778.87	
支付其他与投资活动有关的现金	59,306,433.56	134,683,440.00	200,000,000.00	80,000,000.00
投资活动现金流出小计	212,115,169.71	988,079,219.81	575,129,765.61	415,552,452.96
投资活动产生的现金流量净额	-105,372,758.52	-777,933,612.77	-270,960,220.21	-66,284,557.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	7,700,000.00	39,317,000.00	338,657,023.02	1,250,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,700,000.00	39,317,000.00	13,800,000.00	1,250,000.00
取得借款收到的现金	574,500,000.00	1,028,870,000.00	529,835,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	78,052,639.83	154,799,016.35		
筹资活动现金流入小计	660,252,639.83	1,222,986,016.35	868,492,023.02	1,250,000.00
偿还债务支付的现金	349,500,000.00	690,850,000.00	220,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	99,212,865.64	85,224,333.58	48,772,711.95	56,852,120.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	15,000,000.00	2,450,000.00	3,200,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	1,425,446.17	4,064,754.00		
筹资活动现金流出小计	450,138,311.81	780,139,087.58	268,772,711.95	61,852,120.21
筹资活动产生的现金流量净额	210,114,328.02	442,846,928.77	599,719,311.07	-60,602,120.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6.72	-24.38	1.67	115.5
五、现金及现金等价物净增加额	135,661,068.47	-383,754,722.74	614,384,866.71	-136,517,016.58
加：期初现金及现金等价物余额	390,079,346.33	773,834,069.07	159,449,202.36	295,966,218.94
六、期末现金及现金	525,740,414.80	390,079,346.33	773,834,069.07	159,449,202.36

等价物余额				
-------	--	--	--	--

(2) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	285,059,583.37	334,495,208.31	733,876,047.48	478,675,135.92
收到其他与经营活动有关的现金	1,952,908,774.21	3,290,101,805.74	162,158,475.30	1,693,629,908.48
经营活动现金流入小计	2,237,968,357.58	3,624,597,014.05	896,034,522.78	2,172,305,044.40
购买商品、接受劳务支付的现金	217,897,220.11	1,655,922,900.78	571,047,740.60	457,237,756.89
支付给职工以及为职工支付的现金	21,318,287.83	48,224,262.76	35,740,653.27	38,881,275.85
支付的各项税费	1,187,373.31	11,428,465.83	7,495,190.86	2,870,311.61
支付其他与经营活动有关的现金	1,935,043,972.12	1,939,302,215.43	34,643,550.90	1,452,409,083.88
经营活动现金流出小计	2,175,446,853.37	3,654,877,844.80	648,927,135.63	1,951,398,428.23
经营活动产生的现金流量净额	62,521,504.21	-30,280,830.75	247,107,387.15	220,906,616.17
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,748,421.00	15,590,400.00	119,824,308.58	235,257,727.45
取得投资收益收到的现金	114,800,000.00	21,638,142.65	44,973,480.53	2,379,047.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	87,092.00	68,581.20	52,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	63,750,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	60,603,873.56	127,715,450.00	147,767,000.12	81,450,876.71
投资活动现金流入小计	178,152,294.56	165,031,084.65	376,383,370.43	319,139,651.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	33,586,766.59	25,549,136.60	30,812,226.85	19,997,517.00

产支付的现金				
投资支付的现金	194,664,096.88	773,135,540.43	179,811,400.00	289,235,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	588,832,483.61	137,899,709.48
支付其他与投资活动有关的现金	59,306,433.56	74,583,440.00	200,000,000.00	80,000,000.00
投资活动现金流出小计	287,557,297.03	873,268,117.03	999,456,110.46	527,132,726.48
投资活动产生的现金流量净额	-109,405,002.47	-708,237,032.38	-623,072,740.03	-207,993,075.06
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-		665,977,023.01	
取得借款收到的现金	540,000,000.00	1,027,870,000.00	529,835,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	3,052,639.83	4,799,016.35		
筹资活动现金流入小计	543,052,639.83	1,032,669,016.35	1,195,812,023.01	
偿还债务支付的现金	301,000,000.00	633,990,000.00	220,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,278,109.23	79,350,438.87	44,824,372.96	56,626,911.89
支付其他与筹资活动有关的现金	1,425,446.17	4,064,754.00		
筹资活动现金流出小计	376,703,555.40	717,405,192.87	264,824,372.96	56,626,911.89
筹资活动产生的现金流量净额	166,349,084.43	315,263,823.48	930,987,650.05	-56,626,911.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6.72	-24.38	1.67	115.5
五、现金及现金等价物净增加额	119,465,592.89	-423,254,064.03	555,022,298.84	-43,713,255.28
加：期初现金及现金等价物余额	203,433,736.78	626,687,800.81	71,665,501.97	115,378,757.25
六、期末现金及现金等价物余额	322,899,329.67	203,433,736.78	626,687,800.81	71,665,501.97

4、合并报表范围及变化情况

发行人最近三年一期合并报表范围符合财政部及《企业会计准则》的相关规定。发行人最近三年一期合并报表范围变化情况及原因如下：

(1) 2017 年半年度合并报表范围的变化

公司本期纳入合并财务报表范围的子公司变化情况如下表所示：

序号	名称	变更原因
1	湖北京汉生态农业有限公司	新设子公司
2	荆门天种生态农牧有限公司	新设子公司
3	南平市金新农生态养殖有限公司	新设子公司
4	深圳市金猪巴巴食品有限公司	新设子公司
5	五常市润农科技有限公司	新设子公司
6	深圳市金锐生物科技有限公司	处置子公司

(2) 2016 年合并报表范围的变化

公司本年纳入合并财务报表范围的子公司共有 63 家，合并范围比上年度增加 35 家，具体情况如下表所示：

序号	名称	变更原因
1	福建一春农业发展有限公司	非同一控制下企业合并
2	南平市一春种猪育种有限公司	福建一春子公司
3	漳州原大禾农业生态园有限公司	福建一春子公司
4	武汉天种畜牧有限责任公司	非同一控制下企业合并
5	武汉市黄陂区大白畜牧有限责任公司	武汉天种子公司
6	武汉天种青草湖养殖有限公司	武汉天种子公司
7	武汉天露雨润农业开发有限公司	武汉天种子公司
8	福建天种金沙种猪养殖有限公司	武汉天种子公司
9	福建天种森辉种猪有限公司	武汉天种子公司
10	福建天辉畜牧有限公司	武汉天种子公司
11	鹿邑县天种仙源畜牧养殖有限公司	武汉天种子公司
12	漯河天种畜牧有限公司	武汉天种子公司
13	鹤壁朝歌天种牧业有限公司	武汉天种子公司
14	江西天种贵溪畜牧养殖有限公司	武汉天种子公司
15	湖南天种兴农养殖有限公司	武汉天种子公司
16	湖南天种兴农水产养殖有限公司	武汉天种子公司
17	韶关市武江区优百特养殖有限公司	非同一控制下企业合并
18	武汉新跨越农牧服务有限公司	新设子公司
19	深圳市新金农投资有限公司	新设子公司
20	深圳市前海大易技术开发有限公司	新设子公司
21	深圳市百澳飞生物技术有限公司	新设子公司

22	深圳市成农生物研究院有限公司	新设子公司
23	深圳市金新农生物产业孵化器服务有限公司	新设子公司
24	深圳市金锐生物科技有限公司	新设子公司
25	深圳市成农生物材料有限公司	新设子公司
26	随州市神威动物药业有限责任公司	新设子公司
27	深圳市金成实验动物科技有限公司	新设子公司
28	武汉云上共享企业管理咨询有限公司	新设子公司
29	深圳市网间云信息技术有限公司。	新设子公司
30	深圳市盈移富动文化科技有限公司	新设子公司
31	深圳市金知猪农牧有限公司	新设子公司
32	铁力市金新农生态农牧有限公司	新设子公司
33	福建中农融信融资租赁有限公司	新设子公司
34	深圳市金新农东进产业投资合伙企业（有限合伙）	新设子公司
35	深汕特别合作区金新农生物育种科技有限公司	新设子公司

（3）2015 年合并报表范围的变化

2015 年公司纳入合并财务报表范围新增子公司 12 家，减少子公司 4 家，具体情况如下表所示：

①新增加子公司

序号	名称	变更原因
1	深圳市前海易诚贸易有限公司	非同一控制下企业合并
2	武汉华扬动物药业有限责任公司	非同一控制下企业合并
3	武汉华扬天乐动物保健品有限公司	非同一控制下企业合并
4	武汉华扬华信动物科技有限公司	非同一控制下企业合并
5	武汉奥力生物科技有限公司	非同一控制下企业合并
6	武汉金扬旭动物保健管理有限公司	非同一控制下企业合并
7	洛阳金新农新大饲料有限公司	非同一控制下企业合并
8	深圳市盈华讯方通信技术有限公司	非同一控制下企业合并
9	浙江成农饲料有限公司	新设子公司
10	湖北金新农饲料有限公司	新设子公司
11	扬州加农畜牧科技有限公司	新设子公司
12	深圳有极信息科技有限公司	新设子公司

②减少子公司

序号	名称	变更原因
1	惠州市成农生物技术有限公司	处置子公司
2	加农（上海）畜牧科技有限公司	处置子公司
3	扬州加农畜牧科技有限公司	处置子公司
4	肇东市金新农商贸有限公司	清算子公司

(4) 2014 年合并报表范围的变化

2014 年公司纳入合并财务报表范围的新增子公司 3 家，具体情况如下表所示：

序号	名称	变更原因
1	加农（上海）畜牧科技有限公司	新设子公司
2	深圳市前海成农投资发展有限公司	新设子公司
3	安徽金新农生物饲料有限公司	新设子公司

(二) 最近三年及一期主要财务指标

1、净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号--净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（证监会公告[2010]2 号）的规定，发行人最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

2017 年半年度	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	3.79%	0.17	0.17
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.72%	0.16	0.16
2016 年度	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	9.96%	0.42	0.42
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.15%	0.34	0.34
2015 年度	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	12.31%	0.33	0.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.37%	0.31	0.31
2014 年度	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)

归属于公司普通股股东的净利润	7.51%	0.20	0.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.67%	0.17	0.17

2、其他主要财务指标

指标	2017年1-6月/ 2017年6月末	2016年度/ 2016年末	2015年度/ 2015年末	2014年度/ 2014年末
流动比率	0.99	1.04	1.67	3.28
速动比率	0.78	0.68	1.46	2.38
资产负债率	44.56%	42.61%	32.22%	16.91%
利息保障倍数	4.75	8.31	9.83	180.81
应收账款周转率	5.14	14.20	16.25	21.09
存货周转率	3.44	8.24	14.43	10.63

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债；

(2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

(3) 资产负债率=负债总额/资产总额；

(4) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

(5) 应收账款周转率=营业收入×2/(应收账款当期期末账面价值+应收账款上期期末账面价值)

(6) 存货周转率=营业成本×2/(存货当期期末账面价值+存货上期期末账面价值)

(三) 发行人财务状况简要分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，发行人资产构成情况如下：

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产：								

货币资金	53,890.28	15.04	40,324.17	11.83	77,383.41	31.67	15,944.92	15.98
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			95.34	0.03	630.39	0.26	-	-
应收票据	33.00	0.01	280.00	0.08	1,606.56	0.66	695.00	0.70
应收账款	36,504.86	10.19	21,499.58	6.31	17,403.96	7.12	13,421.51	13.45
预付款项	6,313.77	1.76	4,840.53	1.42	3,096.84	1.27	3,412.07	3.42
应收利息	0.00	0.00	18.57	0.01	56.41	0.02	-	-
应收股利	34.32	0.01	900.00	0.26	-	-	-	-
其他应收款	3,927.01	1.10	6,414.00	1.88	828.21	0.34	958.66	0.96
存货	27,367.92	7.64	41,887.42	12.29	15,055.75	6.16	14,792.54	14.83
其他流动资产	489.22	0.14	3,082.69	0.90	5,328.12	2.18	5,000.00	5.01
流动资产合计	128,560.37	35.87	119,342.30	35.02	121,389.66	49.68	54,224.69	54.35
非流动资产：								
可供出售金融资产	13,761.05	3.84	13,334.38	3.91	7,208.69	2.95	5,675.55	5.69
长期股权投资	19,297.93	5.38	15,700.28	4.61	10,273.23	4.20	-	-
固定资产	74,860.34	20.89	77,103.02	22.62	29,859.62	12.22	23,510.68	23.56
在建工程	16,486.01	4.60	9,988.16	2.93	9,596.76	3.93	4,775.74	4.79
生产性生物资产	7,244.40	2.02	8,321.99	2.44	-	-	22.17	0.02
无形资产	21,047.16	5.87	21,522.16	6.32	9,181.26	3.76	6,506.59	6.52
商誉	67,206.68	18.75	67,206.68	19.72	52,886.37	21.64	1,319.02	1.32
长期待摊费用	2,914.72	0.81	2,947.93	0.86	1,776.58	0.73	1,742.65	1.75
递延所得税资产	2,627.18	0.73	1,665.40	0.49	831.13	0.34	431.13	0.43
其他非流动资产	4,397.33	1.23	3,669.29	1.08	1,334.30	0.55	1,563.65	1.57
非流动资产合计	229,842.80	64.13	221,459.30	64.98	122,947.94	50.32	45,547.19	45.65
资产总计	358,403.17	100.00	340,801.60	100	244,337.59	100	99,771.87	100

报告期各期末，发行人资产总额逐年上升，从 2014 年末的 99,771.87 万元增加至 2017 年 6 月末的 358,403.17 万元，增加 258,631.10 万元，增长 259.22%。

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货，报告期各期末流动资产占总资产比例分别为 54.35%、49.68%、35.02% 及 35.87%。报告期各期末，应收账款逐年上升，其规模变动趋势基本与主营业务收入规模变动趋势相符，应收账款账龄基本在一年以内，回款情况良好；公司存货增加主要系合并范围增加，以及年底集中备货增加饲料原料采购所致。

公司的非流动资产主要为固定资产及商誉。报告期末固定资产增加主要系企业合并增加，以及金新农研发中心与总部办公大楼项目、沈阳成农厂房及生产线项目完工转固定资产所致；商誉增加主要系报告期内发行人业务扩张外延式收购所致。

2、负债构成情况分析

报告期各期末，发行人负债构成情况如下：

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	90,000.00	56.35	59,450.00	40.94	28,000.00	35.56	-	-
应付票据	1,000.00	0.63	568.32	0.39	1,336.58	1.70	848.50	5.03
应付账款	19,554.30	12.24	28,397.16	19.56	20,741.78	26.34	9,260.41	54.88
预收款项	4,084.81	2.56	2,536.93	1.75	1,857.03	2.36	1,611.93	9.55
应付职工薪酬	2,692.33	1.69	4,399.01	3.03	2,809.79	3.57	2,155.19	12.77
应交税费	1,668.75	1.04	1,736.22	1.20	1,794.85	2.28	610.99	3.62
应付利息	110.17	0.07	93.88	0.06	49.77	0.06	-	-
其他应付款	5,379.77	3.37	11,491.22	7.91	16,158.80	20.52	2,053.20	12.17
一年内到期的非流动负债	5,250.00	3.29	4,500.00	3.10	-	-	-	-
其他流动负债	627.68	0.39	1,040.87	0.72	-	-	-	-
流动负债合计	130,367.80	81.62	114,213.61	78.65	72,748.60	92.40	16,540.22	98.03
非流动负债：	-	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	5,071.50	3.18	13,871.50	9.55	2,983.50	3.79	-	-

递延收益	2,782.33	1.74	3,082.23	2.12	2,348.28	2.98	332.52	1.97
递延所得税 负债	494.04	0.31	544.34	0.37	653.85	0.83	-	-
其他非流动 负债	21,000.00	13.15	13,500.00	9.30	-	-	-	-
非流动负 债合计	29,347.87	18.38	30,998.07	21.35	5,985.64	7.60	332.52	1.97
负债合计	159,715.67	100.00	145,211.68	100.00	78,734.24	100.00	16,872.74	100.00

报告期内，发行人负债规模保持上升趋势。2017年半年度末，发行人总负债规模为159,715.67万元，较2014年大幅增加，主要系发行人因股权并购及业务发展而导致的银行借款持续增加所致。

3、现金流量分析

单位：万元

指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	3,091.95	-4,866.80	28,562.58	-963.05
投资活动产生的现金流量净额	-10,537.28	-77,793.36	-27,096.02	-6,628.46
筹资活动产生的现金流量净额	21,011.43	44,284.69	59,971.93	-6,060.21
现金及现金等价物净增加额	13,566.11	-38,375.47	61,438.49	-13,651.70

2016年，公司经营活动产生的现金流量净额为-4,866.80万元，与上年同期经营活动产生的现金流量净额28,562.58万元相比大幅下降，主要原因系：

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金比上年同期增加16,241.75万元，主要是由于合并范围变更所导致；

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金比上年同期增加38,072.09万元。主要系年底备货存货增加13,600万元；本期饲料销量增加，饲料原料采购现金流出增加约18,400万元；合并范围增加导致此项现金流出增加约5,300万元；

(3) 支付给职工以及为职工支付的现金比上年同期增加6,048.91万元。

4、偿债能力分析

最近三年及一期，发行人各项主要偿债能力指标如下：

指标	2017年6月末	2016年末	2015年末	2014年末
流动比率	0.99	1.04	1.67	3.28
速动比率	0.78	0.68	1.46	2.38
资产负债率	44.56%	42.61%	32.22%	16.91%
指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息保障倍数	4.75	8.31	9.83	180.81

报告期内，发行人流动比率及速动比率小幅下降，主要系随着自身业务快速发展及外延式的扩张，发行人持续增加短期借款以满足不断提升的资金需求，致使流动负债不断上升。

2014-2016年，发行人业务进一步扩展和股权并购导致资产负债率从16.91%增长至42.61%，虽有所上升，但是仍处于安全范围内，且发行人主业和收购项目盈利状况良好，公司的风控体系也已逐步扩展到多领域、多环节，预期发行人资金流将持续保持健康态势。

报告期内，发行人利息保障倍数出现持续下降，主要系公司短期借款及长期借款增加导致公司利息支出持续增加所致。

5、营运能力分析

报告期发行人主要营运能力指标如下：

指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率	5.14	14.20	16.25	21.09
存货周转率	3.44	8.24	14.43	10.63

2014至2016年，发行人应收账款周转率逐年下降，主要系公司经营规模扩大，直销客户增加导致应收账款总额增加所致。

2016年发行人存货周转率较2015年下降主要原因是：

(1) 新增合并范围的武汉天种畜牧有限责任公司、福建一春农业发展有限公司存货导致公司存货增加1.33亿元；

(2) 每年农历年前需做饲料原料备货，由于2017年农历春节是2017年1月28日，较2016年春节2016年2月19日提前22天，饲料原料备货提前，集中在元旦前即报告期末，导致原料库存增加9,317万元。

报告期内，发行人存货流动性较好，运营能力良好。

6、盈利能力分析

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	148,944.25	276,285.82	250,485.32	198,782.65
其中：营业收入	148,944.25	276,285.82	250,485.32	198,782.65
二、营业总成本	141,228.04	268,743.52	239,371.51	190,863.47
其中：营业成本	119,014.96	234,731.29	215,338.84	170,614.96
税金及附加	391.85	617.64	145.10	41.37
销售费用	6,664.58	12,217.68	9,599.36	9,192.85
管理费用	11,674.24	18,272.46	12,600.03	10,697.33
财务费用	2,620.77	2,415.08	1,187.53	-208.29
资产减值损失	861.65	489.37	500.65	525.25
加：公允价值变动收益	-	-71.84	54.64	0.00
投资收益	2,128.56	11,390.57	2,022.46	85.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,277.65	9,466.79	1,304.14	0.00
其他收益	31.39	-	-	-
三、营业利润	9,876.16	18,861.04	13,190.91	8,004.93
加：营业外收入	1,168.12	792.92	674.55	345.56
其中：非流动资产处置利得	311.52	93.12	58.98	37.92
减：营业外支出	803.80	583.16	575.98	220.90
其中：非流动资产处置损失	445.41	217.49	148.49	179.74
四、利润总额	10,239.48	19,070.80	13,289.48	8,129.59
减：所得税费用	623.31	1,644.32	2,538.10	1,870.12
五、净利润	9,616.17	17,426.48	10,751.37	6,259.47
归属于母公司所有者的净利润	6,345.20	15,882.27	10,354.76	6,101.81
少数股东损益	3,270.97	1,544.21	396.61	157.66
六、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00	0.00	0.00
七、综合收益总额	9,616.17	17,426.48	10,751.37	6,259.47
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,345.20	15,882.27	10,354.76	6,101.81
归属于少数股东的综合收益总额	3,270.97	1,544.21	396.61	157.66

报告期内，发行人营业收入和净利润均实现稳定增长。发行人营业收入主要来源于饲料加工。2014至2016年度，发行人营业收入分别为198,782.65万元、250,485.32万元和276,285.82万元。同期净利润分别为6,259.47万元、10,751.37万元和17,426.48万元，盈利规模及盈利能力逐年提高。

五、本次公开发行的募集资金用途

本次发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 66,000.00 万元（含发行费用），募集资金扣除发行费用后，具体投资项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目	79,354.29	61,000.00
2	铁力金新农年产24万吨猪饲料项目	10,562.16	5,000.00
	合计	89,916.45	66,000.00

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

六、公司利润分配政策的执行情况

（一）公司利润分配政策

根据《公司法》、《证券法》、《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号--上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关法律法规，公司结合自身实际情况对公司章程中有关利润分配的条款进行修订，制定了《未来三年（2015-2017年）股东回报规划》，并经公司2014第六次（临时）股东大会审议通过。

公司现行适用的公司章程中有关利润分配政策规定的主要内容如下：

1、利润分配的原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，并坚持如下原则：

- （1）按法定顺序分配的原则；
- （2）存在未弥补亏损不得分配的原则；

(3) 公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

2、现金分红的条件

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

(1) 公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 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；

(3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

3、现金分红比例和时间间隔

公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

4、利润分配的决策、监督

(1) 公司的利润分配，属于董事会和股东大会的重要决策事项。公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会过半通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期分红。

(2) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(3) 独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

(4) 股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配预案进行表决。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中

小股东进行沟通和交流(包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等),充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。

5、发放股票股利的条件

在满足现金股利分配的条件下,若公司营业收入和净利润增长快速,且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下,可以在提出现金股利分配预案之外,提出并实施股票股利分配预案。

6、利润分配政策的调整机制

公司利润分配政策不得随意调整而降低对股东的回报水平,因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的,应以股东权益保护为出发点,应当满足公司章程规定的条件,详细论证和说明原因,履行相应的决策程序,并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司利润分配政策发生变动,应当由董事会拟定变动方案,独立董事对此发表独立意见,提交股东大会审议通过。

7、利润分配的监督及披露

(1) 公司年度盈利但管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的,管理层需对此向董事会提交详细的情况说明,包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划,并由独立董事发表独立意见并公开披露;董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准,并由董事会向股东大会做出情况说明。

(2) 公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况,独立董事发表意见情况和监事会发表意见情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案,应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(二) 公司最近三年利润分配的具体实施情况

1、经公司 2014 年第四次临时股东大会审议通过,以截至到 2014 年 6 月 30 日公司总股本 141,000,000 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金 2.00 元(含税);同时进行资本公积金转增股本,以截至到 2014 年 6 月 30 日公司总股本

141,000,000 股为基数，全体股东每 10 股转增 12 股，共计转增 169,200,000 股，转增后公司总股本增加至 310,200,000 股。

2、经公司 2014 年年度股东大会审议通过，以公司总股本 310,200,000 股为基础，向全体股东每 10 股派现 1.00 元（含税），业绩补偿的股份不享有股利分配的权利，剩余利润作为未分配利润留存。

3、经公司 2015 年年度股东大会审议通过，以公司总股本 383,173,719 股为基础，向全体股东每 10 股派现 1.50 元（含税），剩余利润作为未分配利润留存。

4、经公司 2016 年年度股东大会审议通过，以公司总股本 380,842,772 股为基础，向全体股东每 10 股派现 1.50 元（含税），剩余利润作为未分配利润留存。

（三）公司最近三年现金股利分配情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：元

时间	现金分红金额	合并报表中归属于母公司所有者的净利润	占合并报表中归属于母公司所有者的净利润的比率
2016 年度	57,126,415.80	158,822,702.64	35.97%
2015 年度	57,476,057.85	103,547,604.86	55.51%
2014 年度	31,020,000.00	61,018,109.95	97.05%
2014 年半年度	28,200,000.00		
最近三年以现金方式累计分配的利润		173,822,473.65	
最近三年归属于母公司股东的平均净利润		107,796,139.15	
累计现金分红占归属于母公司股东的平均净利润的比例		161.25%	

（四）公司最近三年未分配利润使用情况

最近三年，公司未分配利润除了用于提取法定盈余公积金和现金分红外，其余部分用于公司的生产经营自己留存，用于公司日常生产经营。

（五）具体分红回报规划（2015-2017 年）

为完善和健全公司科学、持续稳定的分红决策和监督机制，积极回报投资者，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证监会《上市公司监管指引第3号--上市公司现金分红》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等相关文件的要求，并结合《公司章程》特制定《未来三年（2015-2017年）股东回报规划》，具体内容如下：

1、公司制定本规划的原则

公司着眼于长远的和可持续的发展，综合考虑公司实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，实事求是对未来股东回报情况进行规划，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、公司制定本规划考虑的因素

本规划在综合分析公司经营发展规划、盈利能力、股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，平衡股东的合理投资回报和公司长远发展的基础上做出的安排。

3、公司未来三年（2015-2017年）股东回报规划

（1）公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（2）公司在满足下列条件时，可以分配现金股利：公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；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；公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%。

（3）公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，在满足分红条件时，2015-2017年每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%，

且连续三年内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 100%。

(4) 除《公司章程》中规定的特殊情况之外，未来三年在公司盈利且现金能够满足公司持续经营的前提下，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期分红。

(5) 在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

(6) 董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

① 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

② 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③ 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

4、利润分配的决策、监督及披露

(1) 公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会过半通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

(2) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前, 公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流, 充分听取中小股东的意见和诉求, 及时答复中小股东关心的问题。

(3) 如因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的, 应以股东权益保护为出发点, 应当满足公司章程规定的条件, 详细论证和说明原因, 履行相应的决策程序, 并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司利润分配政策发生变动, 应当由董事会拟定变动方案, 独立董事对此发表独立意见, 提交股东大会审议通过。

(4) 公司年度盈利但管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的, 管理层需对此向董事会提交详细的情况说明, 包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划, 并由独立董事发表独立意见并公开披露; 董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准, 并由董事会向股东大会做出情况说明。

(5) 公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况, 独立董事发表意见情况和监事会发表意见情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案, 应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

深圳市金新农科技股份有限公司

董 事 会

2017 年 8 月 16 日