

证券代码：002714

证券简称：牧原股份



牧原食品股份有限公司

公开发行可转换公司债券预案

（修订稿）

2020年12月

声 明

一、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。

二、本次公开发行可转换公司债券完成后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；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。

三、本预案是发行人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。

四、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。

五、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、确认或批准，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有关审批机关的批准或核准。

释 义

本预案中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、牧原股份	指	牧原食品股份有限公司
董事会	指	牧原食品股份有限公司有限公司董事会
监事会	指	牧原食品股份有限公司监事会
股东大会	指	牧原食品股份有限公司股东大会
《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	《牧原食品股份有限公司章程》
本次发行	指	本次公司公开发行可转换公司债券的行为
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
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期、近三年一期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月

本预案中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因所致。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司董事会对公司申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本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。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

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

（二）发行规模

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 100.00 亿元（含 100.00 亿元），具体募集资金数额提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

（三）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。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权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人（主承销商）协商确定。

（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。

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”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）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，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的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）已转换或已申请转换成公司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）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（八）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（九）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

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二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十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）和前一个交易日公司股票交易均价，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人（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、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，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股率或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

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，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届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（十）转股价格向下修正

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三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

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二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。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。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在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，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格

修正日起,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) 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=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/申请转股当日有效的转股价格,并以去尾法取一股的整数倍。

转股时不足转换为一股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五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。

(十二) 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五个交易日内,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人(主承销商)协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内,当下述两种情形的任意一种出现时,公司有权决定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:

(1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内,如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130% (含 130%);

(2) 本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为:

$$IA=B \times i \times t/365$$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人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;

t: 指计息天数,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)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在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。

(十三) 回售条款

1、有条件回售条款

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三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 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债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司(当期应计利息的计算方式参见第(十二)条赎回条款的相关内容)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、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计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”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,不应再行使回售权,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

若证监会、交易所的规定认定为是改变募集资金用途,或者被证监会、交易所认定为改变募集资金用途,可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应

计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第十二条赎回条款的相关内容）。

（十四）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在利润分配股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

（十五）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股东大会授权董事会与保荐人（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）。

（十六）向公司原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃优先配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）在发行前协商确定，余额由承销商包销。

（十七）债券持有人及债券持有人会议

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ②根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- ③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；

④依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑤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；

⑥依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑦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) 债券持有人的义务

①遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的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、《公司章程》及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付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

在可转换公司债券存续期间内，有以下情形之一的，应当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) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(4) 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、重整或者申请破产；

(5) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(6) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定

性，需要依法采取行动；

(7) 公司提出债务重组方案；

(8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(9) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(十八) 本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 100.00 亿元（含 100.00 亿元），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)	项目建设周期
一、生猪养殖项目				
1	固镇 15 万头生猪养殖建设项目	18,599.61	14,000.00	2 年
2	右江 18 万头生猪养殖建设项目	26,439.36	23,000.00	2 年
3	大安 20 万头生猪养殖建设项目	25,039.93	14,000.00	2 年
4	双辽 65 万头生猪养殖建设项目	80,740.96	22,000.00	2 年
5	内乡综合体 210 万头生猪养殖建设项目	300,000.00	170,000.00	2 年
6	代县 10 万头生猪养殖建设项目	12,193.01	5,000.00	2 年
7	洪洞 15 万头生猪养殖建设项目	18,880.39	14,000.00	2 年
8	万荣 37 万头生猪养殖建设项目	44,859.50	7,000.00	2 年
9	新绛 20 万头生猪养殖建设项目	23,938.71	8,000.00	2 年
10	内黄 65 万头生猪养殖建设项目	78,245.21	51,000.00	2 年
11	清丰 18.75 万头生猪养殖建设项目	22,952.81	14,000.00	2 年
12	柘城 14.5 万头生猪养殖建设项目	18,033.37	12,000.00	2 年
13	西平 11 万头生猪养殖建设项目	13,549.33	10,000.00	2 年
14	海州 20 万头生猪养殖建设项目	29,475.54	14,000.00	2 年
15	射阳 20 万头生猪养殖建设项目	23,371.39	20,000.00	2 年
16	金湖 6 万头生猪养殖建设项目	7,423.91	6,000.00	2 年
17	汝州 8 万头生猪养殖建设项目	9,734.14	8,000.00	2 年
18	乐安 10 万头生猪养殖建设项目	14,969.94	13,000.00	2 年
19	康平 36 万头生猪养殖建设项目	44,760.40	28,000.00	2 年
20	洪泽 20 万头生猪养殖建设项目	28,685.14	25,000.00	2 年
21	即墨 8 万头生猪养殖建设项目	9,677.48	6,000.00	2 年
22	科右中旗 12 万头生猪养殖建设项目	14,204.00	9,000.00	2 年
23	睢宁 18 万头生猪养殖建设项目	21,181.67	17,000.00	2 年
小计		886,955.80	510,000.00	
二、生猪屠宰项目				

1	商水年屠宰 400 万头生猪项目	67,620.00	55,000.00	2 年
2	宁陵年屠宰 400 万头生猪项目	55,361.71	45,000.00	2 年
3	铁岭年屠宰 200 万头生猪项目	48,764.46	41,000.00	2 年
4	林甸年屠宰 300 万头生猪项目	57,000.00	49,000.00	2 年
小计		228,746.17	190,000.00	-
三、偿还银行贷款及补充流动资金		300,000.00	300,000.00	-
合计		1,415,701.97	1,000,000.00	-

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

（十九）募集资金存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年一期财务报表

公司 2017 年、2018 年和 2019 年年度财务报告经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告。公司 2020 年 1-6 月财务报告未经审计。

1、合并资产负债表

单位：万元

资产	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	2,378,405.88	1,093,320.63	277,829.80	419,705.67
交易性金融资产	49.00	-	-	-
应收票据	50.00	-	-	-
应收账款	-	1,571.97	-	-
预付款项	97,731.27	50,768.76	9,270.61	8,413.42
其他应收款	7,991.11	795.53	993.86	832.14
存货	1,132,673.08	716,617.62	581,272.82	418,989.26
其他流动资产	56,689.16	96,160.06	108,702.73	26,274.87
流动资产合计	3,673,589.49	1,959,234.57	978,069.82	874,215.37
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	14,300.00	14,300.00
长期股权投资	15,249.15	15,331.79	13,347.94	11,442.22
其他权益工具投资	14,300.00	14,300.00	-	-
固定资产	3,058,074.26	1,886,424.98	1,354,460.54	1,059,695.85
在建工程	1,234,608.91	859,885.81	368,029.90	149,818.90
生产性生物资产	535,914.20	383,501.36	146,122.02	140,187.49
无形资产	67,738.64	43,181.90	35,054.41	35,448.63
长期待摊费用	28,961.65	18,020.26	14,204.99	10,516.26
递延所得税资产	3,001.03	2,469.63	483.26	0.01
其他非流动资产	164,323.48	106,308.30	60,113.42	108,838.76
非流动资产合计	5,122,171.31	3,329,424.04	2,006,116.47	1,530,248.12
资产合计	8,795,760.80	5,288,658.61	2,984,186.29	2,404,463.49
流动负债：				
短期借款	1,341,835.90	425,608.34	471,492.05	356,033.26
交易性金融负债	10.57	-	-	-
应付票据	209,165.91	335,941.55	74,896.45	6,655.34
应付账款	803,256.03	509,800.91	271,262.90	152,029.40
预收款项	-	22,067.42	3,927.95	1,218.03
合同负债	47,374.31	-	-	-
应付职工薪酬	66,828.21	47,055.49	23,583.89	17,585.61
应交税费	1,463.72	2,235.82	836.44	518.76

资产	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
其他应付款	313,310.24	263,271.06	58,869.29	49,952.61
一年内到期的非流动负债	88,178.78	131,019.46	194,140.69	28,578.42
其他流动负债	309,689.66	79,913.33	259,755.89	219,730.00
流动负债合计	3,181,113.33	1,816,913.39	1,358,765.55	832,301.42
非流动负债：				
长期借款	523,563.01	111,672.65	106,949.14	153,429.85
应付债券	258,914.93	178,987.40	139,038.93	139,261.62
长期应付款	13,744.41	-	3,964.57	3,925.65
递延收益	13,479.99	9,928.19	4,704.58	1,883.99
递延所得税负债	11.71	-	-	-
非流动负债合计	809,714.05	300,588.24	254,657.22	298,501.12
负债合计	3,990,827.38	2,117,501.63	1,613,422.77	1,130,802.54
所有者权益：				
股本	374,783.41	220,460.83	208,523.42	115,846.35
其它权益工具	245,968.98	245,968.98	245,968.98	245,968.98
其中：优先股	245,968.98	245,968.98	245,968.98	245,968.98
资本公积	892,214.68	984,671.59	293,812.88	386,489.96
减：库存股	202,798.16	205,138.53	-	-
其它综合收益	62.73	41.44	25.88	10.91
盈余公积	53,388.53	53,388.53	46,299.27	38,449.70
未分配利润	1,968,530.50	1,011,380.67	434,296.07	486,895.05
归属于母公司所有者 权益合计	3,332,150.68	2,310,773.52	1,228,926.50	1,273,660.95
少数股东权益	1,472,782.75	860,383.46	141,837.02	-
所有者权益合计	4,804,933.43	3,171,156.98	1,370,763.52	1,273,660.95
负债和所有者权益总计	8,795,760.80	5,288,658.61	2,984,186.29	2,404,463.49

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	2,103,285.46	2,022,133.25	1,338,815.77	1,004,241.59
减：营业成本	790,902.79	1,295,114.05	1,207,404.50	704,899.39
税金及附加	2,235.89	2,743.15	2,178.33	1,656.39

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售费用	9,586.44	11,074.57	5,413.97	3,884.93
管理费用	107,043.79	69,133.92	50,033.66	38,025.95
研发费用	15,097.74	11,151.65	9,121.12	7,397.54
财务费用	27,837.90	52,753.72	53,826.85	31,204.86
其中：利息费用	37,803.33	56,562.78	56,126.71	32,430.32
利息收入	11,085.30	4,196.93	2,652.22	1,455.51
加：其他收益	32,090.15	46,021.70	37,450.07	19,678.40
投资收益（损失以“—”号填列）	2,481.67	4,226.07	7,048.97	2,151.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,475.48	1,667.41	1,728.09	699.12
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-310.26	673.05	-2,847.74	-
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-308.84	-153.70	-	-
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-	-	-66.11	-45.59
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1.49	554.02	-24.94	-
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	1,184,532.14	631,483.34	52,397.58	238,956.99
加：营业外收入	4,781.14	6,144.09	5,584.97	1,879.37
减：营业外支出	14,038.90	5,692.21	5,371.17	4,280.42
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	1,175,274.38	631,935.23	52,611.39	236,555.94
减：所得税费用	-528.19	-1,710.58	-196.51	3.01
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	1,175,802.57	633,645.81	52,807.90	236,552.94
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	1,175,802.57	633,645.81	52,807.90	236,552.94
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	1,078,403.28	611,436.37	52,020.88	236,552.94
少数股东损益	97,399.29	22,209.44	787.02	-
五、其他综合收益的税后净额	21.29	15.56	14.97	10.91
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	21.29	15.56	14.97	10.91
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-4.19	15.56	14.97	10.91
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6. 其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7. 现金流量套期储备	25.47	-	-	-
8. 外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9. 其他	-	-	-	-
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	1,175,823.86	633,661.37	52,822.87	236,563.85
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,078,424.57	611,451.93	52,035.85	236,563.85
归属于少数股东的综合收益总额	97,399.29	22,209.44	787.02	-
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益（元/股）	2.93	2.82	0.17	1.18
(二) 稀释每股收益（元/股）	2.92	2.82	0.17	1.18

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	2,131,497.67	2,044,638.93	1,344,563.42	1,005,131.79

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	139,874.02	83,671.44	62,891.04	62,313.97
经营活动现金流入小计	2,271,371.69	2,128,310.37	1,407,454.46	1,067,445.76
购买商品、接受劳务支付的现金	817,526.99	723,622.49	1,020,917.41	734,350.36
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	264,926.27	294,201.45	176,950.40	115,133.58
支付的各项税费	2,285.89	3,401.95	2,092.71	1,775.38
支付其他与经营活动有关的现金	72,571.47	108,194.95	71,728.01	37,472.84
经营活动现金流出小计	1,157,310.62	1,129,420.83	1,271,688.52	888,732.16
经营活动产生的现金流量净额	1,114,061.07	998,889.54	135,765.93	178,713.60
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	213,500.00	234,000.00	598,500.00	145,000.00
取得投资收益收到的现金	3,006.66	2,583.59	5,342.42	1,452.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	450.61	8,482.02	887.81	44.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,058.76	-	-	-
投资活动现金流入小计	218,016.02	245,065.61	604,730.24	146,496.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,798,931.37	1,312,060.03	504,729.91	627,636.12
投资支付的现金	162,000.00	212,900.00	678,100.00	163,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,188.55	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,963,119.92	1,524,960.03	1,182,829.91	790,636.12

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动产生的现金流量净额	-1,745,103.90	-1,278,894.42	-578,099.67	-644,139.58
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	515,000.00	1,403,138.53	141,050.00	551,134.08
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	515,000.00	700,000.00	141,050.00	-
取得借款收到的现金	1,949,522.75	1,022,017.52	920,561.71	607,451.00
收到其他与筹资活动有关的现金	466.74	296.89	711.62	1,239.41
发行债券收到的现金	-	-	448,966.89	309,192.50
筹资活动现金流入小计	2,464,989.49	2,425,452.93	1,511,290.22	1,469,017.00
偿还债务支付的现金	341,615.00	1,299,860.48	1,095,582.57	553,984.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	160,007.25	88,377.69	147,417.30	109,560.52
支付其他与筹资活动有关的现金	2,440.84	659.00	3,546.11	232.06
筹资活动现金流出小计	504,063.09	1,388,897.17	1,246,545.98	663,777.11
筹资活动产生的现金流量净额	1,960,926.40	1,036,555.76	264,744.24	805,239.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	126.61	-379.54	-11.64	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,330,010.19	755,171.34	-177,601.14	339,813.91
加：期初现金及现金等价物余额	995,120.10	239,948.76	417,549.90	77,735.99
六、期末现金及现金等价物余额	2,325,130.28	995,120.10	239,948.76	417,549.90

4、母公司资产负债表

单位：万元

资产	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	684,016.71	672,395.57	242,806.91	351,561.79
交易性金融资产	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	50.00	-	-	-

资产	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款	23,893.35	37,240.95	6,488.25	6,017.26
预付款项	105,310.58	7,200.49	1,122.99	1,946.81
其他应收款	1,074,594.70	813,802.10	603,848.72	723,560.42
存货	146,208.00	60,722.35	43,673.84	44,911.25
其他流动资产	3,571.96	1,381.95	1,082.78	935.71
流动资产合计	2,037,645.31	1,592,743.41	899,023.49	1,128,933.24
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	3,127,009.32	2,043,693.04	1,358,321.43	649,909.52
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	62,187.11	57,962.73	57,503.33	64,977.30
在建工程	14,347.96	4,887.72	5,248.39	1,392.74
生产性生物资产	13,654.03	12,130.13	10,611.69	11,325.94
无形资产	3,470.88	3,572.72	3,858.55	4,904.10
长期待摊费用	1,383.83	94.59	48.39	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	9,697.08	11,697.47	8,760.14	7,475.81
非流动资产合计	3,231,750.21	2,134,038.40	1,444,351.92	739,985.41
资产总计	5,269,395.52	3,726,781.81	2,343,375.41	1,868,918.65
流动负债：				
短期借款	693,005.90	288,508.34	388,797.05	267,827.26
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	169,971.15	286,344.78	74,896.45	6,655.34
应付账款	33,684.01	49,570.22	21,779.57	9,388.76
预收款项	-	14,331.35	3,362.21	2,824.96
合同负债	17,208.21			
应付职工薪酬	7,394.68	7,539.58	3,240.29	3,484.83
应交税费	84.03	70.55	62.33	187.84
其他应付款	2,123,153.62	1,119,529.02	248,183.40	107,010.14

资产	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
一年内到期的非流动负债	44,482.64	84,419.41	160,792.68	20,669.67
其他流动负债	309,689.66	79,913.33	259,755.89	219,730.00
流动负债合计	3,398,673.91	1,930,226.57	1,160,869.87	637,778.81
非流动负债：				
长期借款	110,384.29	88,027.65	54,714.14	84,138.25
应付债券	258,914.93	178,987.40	139,038.93	139,261.62
长期应付款	-	-	394.03	2,015.17
递延收益	1,985.13	1,741.93	1,863.51	970.18
递延所得税负债	-	-	-	-
非流动负债合计	371,284.35	268,756.98	196,010.61	226,385.22
负债合计	3,769,958.27	2,198,983.55	1,356,880.48	864,164.03
所有者权益（或股东权益）：				
股本	374,783.41	220,460.83	208,523.42	115,846.35
其它权益工具	245,968.98	245,968.98	245,968.98	245,968.98
资本公积	892,214.68	984,671.59	293,812.88	386,489.96
减：库存股	202,798.16	205,138.53	-	-
其他综合收益	37.25	41.44	25.88	10.91
盈余公积	53,388.53	53,388.53	46,299.27	38,449.70
未分配利润	135,842.55	228,405.41	191,864.50	217,988.72
所有者权益总计	1,499,437.26	1,527,798.26	986,494.93	1,004,754.62
负债和所有者权益总计	5,269,395.52	3,726,781.81	2,343,375.41	1,868,918.65

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	128,503.16	199,920.66	149,281.95	186,651.89
减：营业成本	86,205.18	114,645.46	124,145.08	130,726.90
税金及附加	116.17	212.49	190.89	203.04
销售费用	253.56	1,194.04	1,140.53	1,352.60
管理费用	62,824.35	27,554.10	20,556.23	20,955.17
研发费用	10,792.06	7,567.45	6,220.32	6,534.41
财务费用	21,430.34	44,842.54	48,875.20	23,238.65
其中：利息费用	25,798.64	47,517.53	46,403.58	24,229.20

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息收入	4,909.84	2,263.56	889.49	23,779.70
加：其他收益	1,059.38	3,399.42	3,896.74	988.55
投资收益（损失以“-”号填列）	87,281.14	62,936.88	126,898.01	31,293.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,921.55	-31.71	1,890.75	698.66
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-29.90	1.39	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-6.20	-2.98
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1.49	-99.63	-14.59	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	35,190.62	70,142.64	78,927.64	39,107.88
加：营业外收入	1,239.96	2,002.21	1,069.70	1,216.61
减：营业外支出	7,739.98	1,252.18	1,474.17	1,610.22
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	28,690.60	70,892.67	78,523.17	38,714.27
减：所得税费用	-	-	27.53	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	28,690.60	70,892.67	78,495.64	38,714.27
（一）持续经营净利润	28,690.60	70,892.67	78,495.64	38,714.27
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-4.19	15.56	14.97	10.91
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-4.19	15.56	14.97	10.91
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-4.19	15.56	14.97	10.91
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7.现金流量套期储备	-	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9.其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	28,686.41	70,908.23	78,510.61	38,725.18

6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	147,346.41	179,348.51	149,350.22	211,361.87
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,538,114.26	984,377.86	682,776.55	166,743.02
经营活动现金流入小计	1,685,460.67	1,163,616.37	832,126.77	378,104.90
购买商品、接受劳务支付的现金	300,427.58	56,085.84	57,589.92	119,207.39
支付给职工以及为职工支付的现金	32,136.89	39,076.44	30,611.48	27,928.50
支付的各项税费	115.14	212.73	220.49	339.40
支付其他与经营活动有关的现金	822,879.95	335,627.57	428,953.27	474,659.05
经营活动现金流出小计	1,155,559.57	431,002.57	517,375.15	622,134.34
经营活动产生的现金流量净额	529,901.10	732,613.80	314,751.62	-244,029.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	150,000.00	15,000.00	8,000.00	52,000.00
取得投资收益收到的现金	69,880.15	50,448.03	125,007.69	61,918.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	237.94	8,954.55	2,047.74	2,042.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	220,118.09	74,402.58	135,055.43	115,960.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,847.03	23,529.15	8,192.17	8,355.94
投资支付的现金	1,233,398.91	700,387.75	714,506.20	371,251.26
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,251,245.94	723,916.90	722,698.36	379,607.20
投资活动产生的现金流量净额	-1,031,127.85	-649,514.32	-587,642.93	-263,646.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	703,138.53	-	551,134.08
取得借款收到的现金	960,544.02	865,322.52	801,797.36	448,795.00
收到其他与筹资活动有关的现金	466.74	296.89	711.62	1,239.41
发行债券收到的现金	-	-	448,966.89	309,192.50
筹资活动现金流入小计	961,010.76	1,568,757.93	1,251,475.86	1,310,361.00
偿还债务支付的现金	264,718.83	1,178,618.66	980,879.50	409,114.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,595.33	79,674.35	138,692.05	100,871.05
支付其他与筹资活动有关的现金	1,433.34	659.00	3,381.11	33.77
筹资活动现金流出小计	410,747.50	1,258,952.01	1,122,952.66	510,018.96
筹资活动产生的现金流量净额	550,263.26	309,805.92	128,523.21	800,342.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	126.64	-379.50	-12.04	-
五、现金及现金等价物净增加额	49,163.15	392,525.90	-144,380.15	292,665.68
加：期初现金及现金等价物余额	597,551.77	205,025.87	349,406.02	56,740.34
六、期末现金及现金等价物余额	646,714.92	597,551.77	205,025.87	349,406.02

（二）合并报表范围的变化情况

最近三年及一期，发行人合并财务报表的合并范围及变化情况如下：

时间/项目	企业名称	公司层级	变更原因
2017 年末合并范围			
新设立子公司	宁陵牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	吉林双辽牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山西永济牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山西代县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	黑龙江林甸牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	吉林通榆牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	辽宁阜新牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	黑龙江明水牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	蒙城牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	内蒙古科左中旗牧原现代农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	西平牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	内蒙古扎旗牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	河南范县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	安徽凤台牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	吉林前郭牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东东明牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东莘县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山西繁峙牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	菏泽市单县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	上蔡牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	湖北石首牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	菏泽市牡丹区牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	商丘市睢阳牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	黑龙江望奎牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	安徽颍泉牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	安徽界首牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	安徽濉溪牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	鹿邑牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	平舆牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山西夏县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	辽宁义县牧原农牧有限公司	一级	出资设立

新设立子公司	辽宁台安牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	陕西宝鸡市陈仓区牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	吉林双阳牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	黑龙江富裕牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	河南牧原粮食贸易有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	衡水冀州牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	辽宁昌图牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	黑龙江克东牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	泗县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	甘肃凉州牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山西原平牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	深圳牧原数字技术有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	牧原国际有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	牧原国际（英属维尔京群岛）有限公司	二级	出资设立
2018年合并范围变动			
新设立子公司	河南信华生物技术有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	辽宁黑山牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	河南宏信检测技术有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	吉林大安牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南阳市牧原贫困地区畜牧业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南阳市牧原招商产业发展有限公司	一级	出资设立
2019年合并范围变动			
新设立子公司	山东平原牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	河南牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	新沂牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	正阳牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	黑龙江依安牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	怀远牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	云南石林牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	康平牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	辛集市牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	夏邑县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	内蒙古扎赉特牧原农牧有限公司	一级	出资设立

新设立子公司	黑龙江甘南牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	项城市牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	宁晋县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	黑龙江木兰牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	蒲城牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	商水县牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	湖北牧信检测技术有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东惠民牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	浙江临海牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	甘肃景泰牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东庆云牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	安阳县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东邹平牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	柳城牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东省牧华畜牧业产业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	北海市银海区牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	沭阳牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南阳市牧华畜牧产业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东临清牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	聊城市茌平区牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	青岛即墨牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	景县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	邳州牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	淮北市牧华畜牧业产业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	滑县牧华畜牧产业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	鄱陵县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	齐齐哈尔牧辰畜牧产业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南皮牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	汝阳牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南召牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	柘城县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	汝州市牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	荆州江陵牧原农牧有限公司	一级	出资设立

新设立子公司	亳州市谯城区牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	扶沟牧华畜牧产业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	宁陵牧华畜牧产业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东临邑牧原农牧有限公司	一级	出资设立
2020年1-6月合并范围变动			
新设立子公司	山东高唐牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	广东湛江雷州牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	利辛牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南阳市牧原麦鸣产业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	公安县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南阳市牧原生猪供应保障有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	开原牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	清丰县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	黑龙江克山牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	平乡县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	濮阳县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	固始县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	通榆牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	铁岭牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东东阿牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	海安牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	镇平牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	西峡牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	内乡县牧原现代农业综合体有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	海口牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	固镇牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南宁市西乡塘牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南阳市牧晟生猪产业发展有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	宾阳牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	奈曼旗牧原肉食品生产有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	衡水牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	曹县牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	滑县牧原肉食品有限公司	一级	出资设立

新设立子公司	宁陵县牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	林甸县牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山西神池牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南京市溧水牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	洪洞牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	沽源牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	镇江牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南京市六合牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	贵州独山牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南京市江宁牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	阜宁牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	淮安市洪泽牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	内黄县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	连云港市海州牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	四川金堂牧原养殖有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	山东郯城牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	来宾市兴宾区牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	乐安牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	百色市右江区牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	安乡牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	内蒙古乌拉特牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南昌牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	开鲁牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	辽阳太子河牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	上蔡牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	南京市栖霞牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	北京市房山牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	颍上牧原肉食品有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	宿迁市宿豫牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	泰州高港牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	睢宁牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	淮安市清江浦牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	绵竹牧原农牧有限公司	一级	出资设立

新设立子公司	牧原粮食贸易（郑州）有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	枣阳牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	东海县牧原农牧有限公司	一级	出资设立
新设立子公司	宝应牧原农牧有限公司	一级	出资设立

（三）公司的主要财务指标

1、报告期内主要财务指标

财务指标	2020.06.30 /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	1.15	1.08	0.72	1.05
速动比率	0.80	0.68	0.29	0.55
资产负债率（合并）	45.37%	40.04%	54.07%	47.03%
资产负债率（母公司）	71.54%	59.00%	57.90%	46.24%
利息保障倍数（倍）	34.96	15.26	4.02	10.84
息税折旧摊销前利润（万元）	1,348,533.46	856,259.55	240,120.27	357,933.13
应收账款周转率（次/年）（注）	-	1,286.37	-	-
存货周转率（次/年）	0.86	2.00	2.41	2.07
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	2.97	4.53	0.65	1.54
每股净现金流量（元/股）	3.55	3.43	-0.85	2.93
归属于母公司所有者每股净资产（元/股）	8.89	10.48	5.89	10.99

注：公司 2017 年末、2018 年末及 2020 年 6 月末均无应收账款。

计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润（EBITDA）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

息税折旧摊销前利润（EBITDA）=净利润+所得税费用+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

归属于母公司所有者每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股本总额

2、报告期内净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的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），公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（单位：元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2020年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	37.84%	2.93	2.92
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37.93%	2.94	2.92
2019年 度	归属于公司普通股股东的净利润	35.28%	2.82	2.82
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.24%	2.73	2.73
2018年 度	归属于公司普通股股东的净利润	2.84%	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	2.36%	0.14	0.14
2017年 度	归属于公司普通股股东的净利润	28.12%	1.18	1.18
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.18%	1.18	1.18

（四）管理层讨论与分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	3,673,589.49	41.77%	1,959,234.57	37.05%
非流动资产	5,122,171.31	58.23%	3,329,424.04	62.95%

资产总计	8,795,760.80	100.00%	5,288,658.61	100.00%
项目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	978,069.82	32.78%	874,215.37	36.36%
非流动资产	2,006,116.47	67.22%	1,530,248.12	63.64%
资产总计	2,984,186.29	100.00%	2,404,463.49	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 2,404,463.49 万元、2,984,186.29 万元、5,288,658.61 万元和 8,795,760.80 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 36.36%、32.78%、37.05%和 41.77%；非流动资产占总资产的比例分别为 63.64%、67.22%、62.95%和 58.23%；资产结构较稳定。

2、负债构成情况分析

报告期内，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	3,181,113.33	79.71%	1,816,913.39	85.80%
非流动负债	809,714.05	20.29%	300,588.24	14.20%
负债合计	3,990,827.38	100.00%	2,117,501.63	100.00%
项目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	1,358,765.55	84.22%	832,301.42	73.60%
非流动负债	254,657.22	15.78%	298,501.12	26.40%
负债合计	1,613,422.77	100.00%	1,130,802.54	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 1,130,802.54 万元、1,613,422.77 万元、2,117,501.63 万元和 3,990,827.38 万元。公司总体负债总额与经营规模相适应。

报告期内各期末，公司负债主要以流动负债为主，占总负债比例分别为

73.60%、84.22%、85.80%及 79.71%。报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款等构成。

3、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2020.06.30 /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（倍）	1.15	1.08	0.72	1.05
速动比率（倍）	0.80	0.68	0.29	0.55
资产负债率（合并）	45.37%	40.04%	54.07%	47.03%
资产负债率（母公司）	71.54%	59.00%	57.90%	46.24%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,348,533.46	856,259.55	240,120.27	357,933.13
利息保障倍数	34.96	15.26	4.02	10.84

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司的资产负债率（合并）分别为47.03%、54.07%、40.04%和45.37%，资产负债率维持在合理水平，长期偿债能力较强。

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司的流动比率分别为1.05、0.72、1.08和1.15，速动比率分别为0.55、0.29、0.68和0.80。公司流动比率、速动比率相对偏低，主要原因为公司特有的销售模式、经营模式以及公司规模持续扩大等因素的影响所致。

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司息税折旧摊销前利润分别为357,933.13万元、240,120.27万元、856,259.55万元和1,348,533.46万元，利息保障倍数分别为10.84、4.02、15.26和34.96，报告期内公司息税折旧摊销前利润整体呈增长趋势，盈利能力持续提升，公司的利息保障倍数维持在较高水平，整体偿债能力较强。

4、营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

财务指标	2020.06.30 /2020年1-6月	2019.12.31 /2019年度	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度
------	--------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

财务指标	2020.06.30 /2020年1-6月	2019.12.31 /2019年度	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度
应收账款周转率(次/年)	-	1,286.37	-	-
存货周转率(次/年)	0.86	2.00	2.41	2.07

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司的应收账款周转率分别为0.00、0.00、1,286.37及0.00，公司生猪销售主要采用“钱货两清”模式，故应收账款周转率在2017年度、2018年度和2020年1-6月为零，2019年度周转率较高。

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司的存货周转率分别为2.07、2.41、2.00及0.86，整体存货周转率较为稳定。

5、盈利能力分析

报告期内，公司各期主要盈利能力指标如下表：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	2,103,285.46	2,022,133.25	1,338,815.77	1,004,241.59
营业利润	790,902.79	1,295,114.05	1,207,404.50	704,899.39
利润总额	1,175,274.38	631,935.23	52,611.39	236,555.94
净利润	1,175,802.57	633,645.81	52,807.90	236,552.94
归属于母公司所有者的净利润	1,078,403.28	611,436.37	52,020.88	236,552.94

报告期内，公司主营业务收入呈现快速增长趋势，主要原因是公司生猪出栏量持续增加，且最近一年及一期，生猪销售价格大幅上涨。

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司净利润分别为236,552.94万元、52,807.90万元、633,645.81万元和1,175,802.57万元。2018年，公司净利润较2017年大幅下降主要系受生猪养殖行业行情低迷影响所致；2019年和2020年1-6月，公司净利润大幅上升主要系生猪销售价格持续大幅上涨及公司生猪养殖规模持续增加所致。

四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 100.00 亿元(含 100.00 亿元),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)	项目建设周期
一、生猪养殖项目				
1	固镇 15 万头生猪养殖建设项目	18,599.61	14,000.00	2 年
2	右江 18 万头生猪养殖建设项目	26,439.36	23,000.00	2 年
3	大安 20 万头生猪养殖建设项目	25,039.93	14,000.00	2 年
4	双辽 65 万头生猪养殖建设项目	80,740.96	22,000.00	2 年
5	内乡综合体 210 万头生猪养殖建设项目	300,000.00	170,000.00	2 年
6	代县 10 万头生猪养殖建设项目	12,193.01	5,000.00	2 年
7	洪洞 15 万头生猪养殖建设项目	18,880.39	14,000.00	2 年
8	万荣 37 万头生猪养殖建设项目	44,859.50	7,000.00	2 年
9	新绛 20 万头生猪养殖建设项目	23,938.71	8,000.00	2 年
10	内黄 65 万头生猪养殖建设项目	78,245.21	51,000.00	2 年
11	清丰 18.75 万头生猪养殖建设项目	22,952.81	14,000.00	2 年
12	柘城 14.5 万头生猪养殖建设项目	18,033.37	12,000.00	2 年
13	西平 11 万头生猪养殖建设项目	13,549.33	10,000.00	2 年
14	海州 20 万头生猪养殖建设项目	29,475.54	14,000.00	2 年
15	射阳 20 万头生猪养殖建设项目	23,371.39	20,000.00	2 年
16	金湖 6 万头生猪养殖建设项目	7,423.91	6,000.00	2 年
17	汝州 8 万头生猪养殖建设项目	9,734.14	8,000.00	2 年
18	乐安 10 万头生猪养殖建设项目	14,969.94	13,000.00	2 年
19	康平 36 万头生猪养殖建设项目	44,760.40	28,000.00	2 年
20	洪泽 20 万头生猪养殖建设项目	28,685.14	25,000.00	2 年
21	即墨 8 万头生猪养殖建设项目	9,677.48	6,000.00	2 年
22	科右中旗 12 万头生猪养殖建设项目	14,204.00	9,000.00	2 年
23	睢宁 18 万头生猪养殖建设项目	21,181.67	17,000.00	2 年
小计		886,955.80	510,000.00	
二、生猪屠宰项目				
1	商水年屠宰 400 万头生猪项目	67,620.00	55,000.00	2 年
2	宁陵年屠宰 400 万头生猪项目	55,361.71	45,000.00	2 年
3	铁岭年屠宰 200 万头生猪项目	48,764.46	41,000.00	2 年
4	林甸年屠宰 300 万头生猪项目	57,000.00	49,000.00	2 年
小计		228,746.17	190,000.00	-
三、偿还银行贷款及补充流动资金		300,000.00	300,000.00	-
合计		1,415,701.97	1,000,000.00	-

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分,由公司自筹解决。募集资金到位后,若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资

金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

关于本次公开发行可转换公司债券的募集资金投资项目具体情况，详见公司同日公告的《牧原食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司在《牧原食品股份有限公司章程》中对利润分配政策的规定如下：

“第一百六十一条 利润分配事项

（一）公司实施积极的利润分配政策，公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司可以进行中期利润分配；公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（二）公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不应损害公司持续经营能力。

（三）在利润分配方式中，相对于股票股利，公司优先采取现金分红的方式。

1、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十；

2、每次利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、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。如果公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（四）利润分配的期间间隔

1、在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配。

2、公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

（五）利润分配的条件

1、现金分红的具体条件

在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大资金支出等事项（募集资金投资项目除外）发生，公司应当采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的 20%，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

2、发放股票股利的具体条件

在公司经营状况、成长性良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

（六）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

（二）最近三年公司现金分红及未分配利润的使用情况

单位：万元

分红年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金分红金额（含税）	121,253.46	10,426.17	79,933.98
归属于上市公司股东的净利润	611,436.37	52,020.88	236,552.94

分红年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金分红占归属于上市公司股东净利润的比率	19.83%	20.04%	33.79%
最近三年累计现金分红占最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润的比例	70.54%		

公司未分配利润均用于公司生产经营，提高公司综合竞争力，促进可持续发展，最终实现股东利益最大化。

牧原食品股份有限公司

董 事 会

2020 年 12 月 8 日