

股票简称：温氏股份

股票代码：300498



温氏食品集团股份有限公司

（住所：云浮市新兴县新城镇东堤北路9号）

## 创业板向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



中国国际金融股份有限公司

（北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

2021年3月24日

# 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转债符合法定的发行条件。

### 二、关于本次可转债的信用评级

本次可转债经联合资信评级，根据联合资信出具的《温氏食品集团股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（联合[2020]4914号），温氏股份主体信用评级为AAA，本次可转债信用评级为AAA，评级展望为稳定。

公司本次可转债上市后，联合资信将每年至少进行一次跟踪评级。

### 三、公司本次可转债不提供担保

本次可转换公司债券未提供担保，债券存续期间若发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

### 四、公司的股利分配政策及分配情况

公司在《公司章程》中明确了利润分配的基本原则，并明确在符合现金分红的条件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配，同时，公司制定了《未来三年（2020年-2022年）股东回报规划》。公司股利分配的具体政策及2020-2022年分红回报规划如下：

2020-2022年，当年度实现盈利，且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；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资本投资、实业投资、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5%，且超过100,000万元人民币。在前述条件同时满足时，公司在足额预留法定公积金、任意公积金以后，应保证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%。

公司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：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%；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%；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。

公司报告期内以现金方式分配的利润情况如下表所示：

单位：元

年度	实际现金分配（含税）	归属于母公司股东的净利润	现金分红比例
2020 年度（中期）	1,912,039,152.00	4,153,337,538.35 <sup>1</sup>	46.04%
2019 年度	6,905,146,995.10	13,967,204,890.30	49.44%
2018 年度	2,656,554,513.50	3,957,435,270.51	67.13%
2017 年度	2,088,142,125.56	6,751,119,026.04	30.93%
<b>合计</b>	<b>13,561,882,786.16</b>	<b>28,829,096,725.20</b>	<b>47.04%</b>

注 1：为 2020 年上半年归属于母公司股东的净利润。

为保持公司的可持续发展，公司扣除分红后的其余未分配利润作为公司业务发 展资金的一部分，用于公司的业务发展。

## 五、重大风险提示

发行人特别提醒投资者注意以下风险扼要提示，欲详细了解，请认真阅读本募集说明书摘要“第三节 风险因素”。

### 1、重大疫情风险

重大畜禽疫病是畜禽养殖行业发展过程中面临的主要风险之一。近年来，肉鸡养殖过程中易发生的重大疾病主要包括高致病性禽流感、低致病性禽流感、新城疫、传染性法氏囊病、传染性喉气管炎等。肉猪养殖过程中易发生的重大疾病主要包括猪瘟、蓝耳病、伪狂犬病、猪传染性胃肠炎等。

畜禽疫病的发生容易导致畜禽生产成本的上升，从而影响市场供应，对未来期间市

场供给和价格造成不确定影响。另外，畜禽疫病的蔓延结合社会部分言论误导容易引起消费者心理恐慌，造成整个市场需求的迅速萎缩，致使畜禽养殖企业面临较大的销量与销售价格压力。

2018年8月以来爆发的非洲猪瘟疫情对生猪养殖行业产生了较大影响。非洲猪瘟疫情影响了生猪出栏量与生猪的跨地域运输、销售环节，也导致公司与农户加强防疫投入，增加了养殖成本。另一方面生猪供给的短缺，也导致生猪价格维持高位，在一定程度上弥补了出栏量减少对于公司业绩的不利影响。如果重大畜禽疫病爆发程度及蔓延速度超出预期，公司将可能面临市场需求、盈利大幅下降，甚至导致公司出现亏损的风险。

## 2、盈利波动风险

公司的主要产品为肉鸡产品与肉猪产品，受到行业周期性供需变化影响，面临较明显的价格波动风险，公司经营业绩也将面临明显的波动风险。2017年，受到肉猪销售价格高位回落影响，以及肉鸡养殖业务受到人感染H7N9事件影响，公司2017年度业绩出现较大规模下滑。2018年，由于商品猪价格持续低位运行，生猪产业毛利率同比大幅下降；2019年，受非洲猪瘟疫情扩散的影响，国内生猪产能加速去化，供应趋紧使得2019年猪肉价格快速上涨，同时，猪肉供给缺口带来替代效应，鸡肉价格也随之上涨，公司2019年度业绩大幅回升；2020年1-9月，肉猪销售价格仍维持在高位，虽然肉鸡销售价格因新冠肺炎疫情影响大幅下降，公司业绩同比仍有增长。未来肉鸡、肉猪的市场行情仍存在较大的不确定性，商品肉鸡、肉猪的价格可能继续大幅波动，公司之后的盈利水平也可能继续随之波动，公司可能面临盈利大幅下降，甚至出现亏损的风险。

公司主营业务成本主要由饲料原料、药品与疫苗、折旧与摊销费用、委托合作农户（或家庭农场）养殖费用、人工成本及其他组成。公司饲料生产加工所需的主要原材料为玉米、豆粕和小麦等，受种植气候、农民种植偏好及农业总收成等因素影响，原材料价格可能存在一定波动。2019年以来肉猪销售价格大幅上涨，导致种猪价格也大幅攀升，由此带来较高的营业成本。若公司在日常经营中无法妥善应对营业成本的快速上涨，及时将成本向下游转移，公司可能面临盈利大幅下降，甚至出现亏损的风险。

## 3、存货减值风险

公司采用紧密型“公司+农户（或家庭农场）”的产业链一体化经营模式，且畜禽产

品的养殖生产周期较长，该模式决定了公司存货金额及其在公司总资产中所占比例相对较高。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，公司存货账面价值分别为 1,132,845.65 万元、1,288,876.93 万元、1,248,638.85 万元及 1,445,829.02 万元，占公司同期总资产的比例分别为 23.10%、23.89%、19.04% 及 18.62%。

受行业周期性供需变化、突发疫情等因素影响，肉鸡、肉猪价格波动较为明显。报告期内，肉猪价格整体呈现为先跌后涨的态势，并在 2019 年 7 月其突破历史价格最高点后继续大幅上涨，肉鸡价格自 2017 年中起逐步回升，于 2019 年 9 月初创下新高后逐步回落；2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，公司存货跌价准备余额分别为 618.80 万元、10,824.20 万元、5,284.69 万元以及 3,826.16 万元，最近一期由于肉鸡价格逐渐回暖，导致存货跌价准备余额有所下降。若肉鸡、肉猪价格出现大幅下滑，抑或存货单位成本出现大幅上升，将可能导致公司期末存货可变现净值下降，并低于其成本，则公司面临存货减值的风险，进而可能导致公司当期经营业绩受到较大影响，甚至出现亏损。

#### 4、募集资金投资项目的风险

本次发行拟募集资金不超过 92.97 亿元，扣除发行费用后，拟用于养猪类项目、养鸡类项目、水禽类项目及补充流动资金。本次募集资金项目建成投产后，将有利于进一步扩大公司生猪、肉鸡、肉鸭等主要产品的养殖规模，提升公司在主要区域的市场影响力，增强主营业务的核心竞争能力，提高公司利润水平，助力企业完成跨越式发展。

本次募集资金投资项目规模较大，并且多地集中开工建设并投产，如果出现募集资金不能如期到位、募集资金管控效果低于预期、项目实施的组织管理不力、项目不能按计划开工或完工等情形，可能影响募集资金投资项目的实施效果。

募集资金投资项目预期效益基于公司根据历史数据、经验以及实际情况作出的诸多假设条件与方法测算而来，若相关假设与方法存在不足，存在与最终实施效果出现较大的差异的可能。

如果宏观经济出现波动，新冠肺炎疫情反复影响，居民收入、消费水平和消费心理发生变化，猪肉、鸡肉、鸭肉价格出现大幅波动等，都有可能影响生猪、肉鸡及肉鸭等产品的消费需求，从而给本次募集资金投资项目的实施与经营带来风险并影响项目的预期效益。

若项目达产后项目实施区域发生疫情，或者公司疫情防控体系实施不力，可能导致项目出栏量不及预期，项目盈利下降甚至亏损等风险。

此外，募集资金投资项目投产后，当地相关产品供给将有所提升，可能存在无法完全实现销售的风险；亦或是供给扩大导致价格下跌，尽管能够随行就市完全实现销售，但较低的价格可能导致公司盈利下滑甚至出现亏损。

## 5、偿债风险

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 9 月 30 日，公司流动比率分别为 1.63、1.64、1.88 及 1.43，速动比率分别为 0.69、0.67、0.98 及 0.59，最近一期末流动比率与速动比率均出现较大幅度下降。虽然上述下降主要由于公司短期内进行分红导致的暂时性情况，并且目前公司业务经营情况整体良好，存货变现能力较强，盈利与现金流状况乐观，但公司资产以非流动资产为主，负债以流动负债为主，面临一定程度的短期偿债风险。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 9 月 30 日，公司资产负债率分别为 31.95%、34.06%、28.90% 及 37.55%。从报告期末 2020 年 9 月 30 日至本募集说明书签署日，公司于 2020 年 10 月发行 6 亿美元境外债券。此外，除本次可转债发行外，公司尚有 9 亿美元境外债券、50 亿元短期融资券、70 亿元中期票据等已注册未发行债务融资工具额度，以及 150 亿元公司债券拟申报待注册债务融资工具额度。充足的债务融资工具发行额度有利于公司根据资金需求、净资产情况、资本结构、偿债能力、市场情况等要素及时、灵活地进行债务融资管理；但实际发行后，长期债务将有所增长，可能导致公司长期偿债能力下降，面临一定程度的长期偿债风险。

## 6、固定资产未办妥产权证书风险

截至 2020 年 9 月 30 日，公司及其子公司存在部分固定资产未办妥产权证书的情形，主要包括：正在协调或推进产权证书或相关前置手续的办理、因所在土地的相关出让手续正在办理而暂时无法取得房屋产权证书、因建设过程中报建手续存在缺失而暂时无法取得房屋产权证书、在租赁/承包集体土地和国有土地建设的建筑物因而无法办理产权证等。上述固定资产账面价值为 1,067,603.90 万元，占总资产的比例为 13.75%。发行人及其子公司存在因上述房屋未办妥产权证书而被处罚的风险及需要重新确定经营场所的风险。

## 六、2020 年度业绩情况

本次发行前公司尚未披露 2020 年年度报告，根据 2020 年度业绩快报，公司 2020 年度的主要财务数据如下（以下数据仅为初步核算数据，未经会计师事务所审计）：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	增减变动幅度
营业总收入	7,493,486.26	7,314,449.51	2.45%
归属于上市公司股东的净利润	741,133.56	1,396,720.49	-46.94%
总资产	8,033,938.30	6,557,892.45	22.51%
归属于上市公司股东的所有者权益	4,579,278.02	4,511,189.08	1.51%

2020 年度，公司营业总收入为 7,493,486.26 万元，较上年同期增长 2.45%；归属于上市公司股东的净利润为 741,133.56 万元，较上年同期下滑 46.94%，主要是由于 2020 年度活禽市场供给过剩和新冠肺炎疫情等因素造成活禽销售价格较上年同期大幅下降所致。截至 2020 年 12 月 31 日，公司总资产为 8,033,938.30 万元，较上年末增长 22.51%；归属于上市公司股东的所有者权益 4,579,278.02 万元，较上年末增长 1.51%。

根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，公司 2020 年年度报告披露后，相关财务数据仍然满足创业板向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件。

上述 2020 年度业绩快报财务数据仅为初步核算数据，未经会计师事务所审计，与年度报告中披露的最终数据可能存在差异，请投资者注意投资风险。



# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目 录 .....	8
第一节 释义 .....	10
第二节 本次发行概况 .....	14
一、发行人基本情况.....	14
二、本次发行概况.....	15
三、本次发行有关机构.....	34
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	36
第三节 发行人基本情况 .....	38
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	38
二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	41
三、控股股东及实际控制人的基本情况.....	49
四、公司的主营业务.....	58
第四节 财务会计信息 .....	59
一、最近三年及一期财务报表审计情况.....	59
二、最近三年及一期会计政策及会计估计变更.....	59
三、最近三年及一期财务报表.....	63
四、合并财务报表范围及其变化情况.....	73
五、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	103
六、财务状况分析.....	105
七、经营成果分析.....	123
八、现金流量分析.....	137
九、资本性支出分析.....	138
十、技术创新分析.....	139
十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	144
十二、本次发行对公司的影响.....	144
第五节 本次募集资金运用 .....	146

一、本次募集资金运用基本计划.....	146
二、本次募集资金的必要性和可行性.....	147
三、本次募集资金投资项目的具体情况.....	151
四、本次发行对公司财务状况、经营管理的影响.....	222
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>223</b>
一、备查文件内容.....	223
二、备查文件查阅地点.....	223

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一般术语		
温氏股份/发行人/公司/本公司	指	温氏食品集团股份有限公司，广东温氏食品集团股份有限公司（发行人曾用名）
可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	公司本次可转债发行事宜
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《温氏食品集团股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要	指	《温氏食品集团股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《温氏食品集团股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券发行公告》
重要子公司	指	2019 年度营业收入前 35 大的全资或控股子公司，该等子公司 2019 年度营业收入合计占发行人合并口径营业收入超过 50%
持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股价格	指	本次可转债转换为发行人股票时，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全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转债
《公司章程》	指	温氏食品集团股份有限公司章程
公司股东大会/股东大会	指	温氏食品集团股份有限公司股东大会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会及其监管局
深交所	指	深圳证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
农业部/农业农村部	指	中华人民共和国农业农村部

圣农发展	指	福建圣农发展股份有限公司
牧原股份	指	牧原食品股份有限公司
正邦科技	指	江西正邦科技股份有限公司
益生股份	指	山东益生种畜禽股份有限公司
湘佳股份	指	湖南湘佳牧业股份有限公司
立华股份	指	江苏立华牧业股份有限公司
仙坛股份	指	山东仙坛股份有限公司
西部牧业	指	新疆西部牧业股份有限公司
华英农业	指	河南华英农业发展股份有限公司
民和股份	指	山东民和牧业股份有限公司
天山生物	指	新疆天山畜牧生物工程股份有限公司
新希望	指	新希望六和股份有限公司
新五丰	指	湖南新五丰股份有限公司
罗牛山	指	罗牛山股份有限公司
福成股份	指	河北福成五丰食品股份有限公司
天邦股份	指	天邦食品股份有限公司
大华农	指	广东大华农动物保健品股份有限公司
筠诚控股	指	广东筠诚投资控股股份有限公司
华农温氏	指	广东华农温氏畜牧股份有限公司
温氏投资	指	广东温氏投资有限公司
鹏福公司	指	鹏福发展有限公司
《债券持有人会议规则》	指	《温氏食品集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
中金公司/保荐机构/主承销商/债券受托管理人/簿记管理人	指	中国国际金融股份有限公司
审计机构/会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司、联合信用评级有限公司

中国/我国	指	中华人民共和国，就本募集说明书摘要而言，不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和台湾地区
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
报告期/最近三年及一期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-9月
最近三年	指	2017年、2018年、2019年
《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》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
<b>专业术语</b>		
HACCP	指	危害分析与关键控制点的英文简称，是一个为国际认可的、保证食品免受生物性、化学性及物理性危害的预防体系
大约克	指	大约克夏猪，又称大白猪，于18世纪在英国育成，是世界著名的瘦肉型猪种，在杂交配套生产体系中主要用作母本，也可按父系育种方向选育后用作父本
杜洛克	指	杜洛克猪，产于美国，于19世纪60年代在美国东北部由美国纽约红毛杜洛克猪、新泽西州的泽西红毛猪以及康乃狄格州的红毛巴克夏猪育成的。原来为脂肪型猪，后为适应市场需求，改良为瘦肉型猪
长白	指	原名“兰德瑞斯猪”，世界上优秀的腌肉型猪种，原产丹麦，由当地猪与大约克夏猪杂交育成，中国1963年开始引入
皮特兰	指	皮特兰猪原产于比利时的布拉帮特省，是由法国的贝叶杂交猪与英国的巴克夏猪进行回交，然后再与英国大白猪杂交育成，具有较高的瘦肉率
纯种猪	指	符合某品种特征、经过长期人工培育且能够稳定遗传的单一品种种猪或单一品种内配种选育的种猪
曾祖代种猪	指	生猪代次繁育体系中最上游部分，为第一层级，是优良遗传基因选育的源头，主要用于繁育祖代种猪使用，相对终端产品（商品代肉猪）而言是曾祖父（母）
祖代种猪/原种猪	指	生猪代次繁育体系中第二层级，用于优良遗传基因扩繁，为父母代种猪提供优质种猪，相对终端产品（商品代猪肉）而言是祖父（母）
父母代种猪	指	相对终端产品（商品代猪肉）而言是父亲（母亲）的种猪

二元杂种猪	指	两个不同品种纯种猪杂交而育成的种猪
商品代肉猪/商品猪	指	由父母代育成，包括商品肉猪和商品仔猪
仔猪/猪苗	指	断奶后至保育期或刚结束保育期的小猪
黄羽肉鸡	指	统指我国地方有色羽鸡，具有生长周期长等特点，主要品种有石岐杂肉鸡、新兴黄鸡 2 号、岭南黄鸡、新广黄鸡等，主要适用于中式烹饪
白羽肉鸡	指	从国外引进的白色羽肉鸡，具有生长快、体型大等特点，主要适用于西式烹饪
祖代种鸡/祖代鸡	指	肉鸡代次繁育体系中上游部分，是优良遗传基因选育的源头，相对终端产品（商品代肉鸡）而言是祖父（母）；该等鸡经育雏育成后主要用于产蛋，其蛋孵化出父母代鸡苗
父母代种鸡	指	肉鸡代次繁育体系中游部分，相对终端产品（商品代肉鸡）而言是父母；该等鸡经育雏育成后主要用于产蛋，其蛋孵化出的鸡苗即商品代鸡苗，具有良好的肉用遗传特性
商品代肉鸡	指	肉鸡繁育体系下游部分，该等鸡育雏育成后不用于产蛋，是用于食用的肉鸡
饲料转化率	指	消耗单位风干饲料重量与所得到的动物产品重量的比值。是畜牧业生产中表示饲料效率的指标，它表示每生产单位重量的产品所耗用饲料的数量
H7N9	指	一种亚型流感病毒
存栏量	指	特定地域的畜禽在特定时间的饲养数量
出栏量	指	特定地域的畜禽在特定时间段内的销售数量
DDGS	指	英文“Distiller’s Dried Grains with Solubles”（意为“干全酒糟”）的缩写，是由酵母发酵的某种谷物或谷物混合物中蒸馏提取酒精后，将剩余的残液中至少四分之三的固形物浓缩、干燥后所得的产品

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

法定名称：温氏食品集团股份有限公司

英文名称：WENS FOODSTUFF GROUP CO., LTD.

住所：云浮市新兴县新城镇东堤北路9号

办公地址：云浮市新兴县新城镇东堤北路9号

成立时间：1993年7月26日

注册资本：6,373,463,840元

法定代表人：温志芬

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：温氏股份

股票代码：300498

邮政编码：527400

联系电话：0766-2292926

传真：0766-2292613

公司网址：[www.wens.com.cn](http://www.wens.com.cn)

电子信箱：[dsh@wens.com.cn](mailto:dsh@wens.com.cn)

经营范围：本企业自产产品及相关技术的出口业务和生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务、本企业的进料加工和“三来一补”业务（按[99]外经贸政审函字第951号文经营）；生产、加工、销售：禽畜、罐头食品、冷冻食品、肉食制品、饲料；农业科学研究与试验发展，相关技术的检测、推广、培训（上述项目由分支机构凭许可证经营）。（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）

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行的注册情况

本次发行已经本公司于 2020 年 6 月 24 日召开的第三届董事会第二十一次会议审议通过，并经公司于 2020 年 7 月 13 日召开的 2020 年第二次临时股东大会审议通过。本公司于 2020 年 10 月 19 日召开的第三届董事会第二十六次会议对本次发行方案作出了调整。本次发行已经深交所创业板上市委 2020 年第 60 次会议审议通过。本次发行已于 2021 年 2 月 7 日获得中国证监会《关于同意温氏食品集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可[2021]439 号）。

### （二）本次发行主要条款

#### 1、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债。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深交所上市。

#### 2、发行规模和发行数量

本次可转债的发行总额为人民币 92.97 亿元，发行数量为 92,970,000 张。

#### 3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

#### 4、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即自 2021 年 3 月 29 日至 2027 年 3 月 28 日。

#### 5、债券利率

本次可转债的票面利率为：第一年 0.20%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

#### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金，并支付最后一年利息。

##### （1）计息年度的利息计算



计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债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：指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

## （2）付息方式

1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日（2021年3月29日，T日）。

2）付息日：每年的付息日为自本次可转债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，则顺延至下一个交易日，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）申请转换成公司股票的本次可转债，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。

5）本次可转债到期后五个交易日内，公司将偿还所有到期未转股的可转债本金及最后一年利息。

## 7、转股期限

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2021年4月2日，T+4日）满六个月后的第一个交易日（2021年10月8日）起至可转债到期日（2027年3月28日）止。

## 8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格为 17.82 元/股，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价格按经过相应除权、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，以及最近一期经审计的每股净资产。

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；前一交易日公司股票交易均价=前一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

在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股、派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，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）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P0$  为调整前转股价， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为该次增发新股率或配股率， $A$  为该次增发新股价或配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  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董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，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可转债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可转债持有人权益的原

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订。

## 9、转股价格向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五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。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。

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。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的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公司股票交易均价，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产。

### (2) 修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，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（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）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。

## 10、转股股数确定方式

本次可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债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股的本次可转债余额，公司将按照深交所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额。该不足转

换为一股的本次可转债余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。（当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容）。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，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格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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：指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个计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，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会（或由董事会授权的人士）有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。

## 12、回售条款

### （1）附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一

次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下，本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，本次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

## (2) 有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70% 时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。若在上述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债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之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“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

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：指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个计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）。

最后两个计息年度可转债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债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。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的温氏转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股

东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。网下和网上预设的发行数量比例为 90%:10%，即网下预设发行数量 83,673,000 张，网上预设发行数量 9,297,000 张。

如网上社会公众投资者申购与网下申购数量累计之和超过原股东行使优先配售后剩余的本次发行的可转债数量，则原股东优先申购获得足额配售外，发行人和主承销商将根据优先配售后余额和网上、网下实际申购情况，按照网上发行中签率和网下配售比例趋于一致的原则回拨确定最终的网上和网下发行数量。

如网上发行未获得足额认购的情况下，网上申购不足部分向网下回拨，由参与网下申购的投资者认购。仍然不足的部分，由主承销商包销。

如网下发行未获得足额认购的情况下，网下申购不足部分向网上回拨，由参与网上申购的投资者认购。仍然不足的部分，由主承销商包销。

网上发行及网下发行均未获得足额认购的情况下，将不进行回拨，投资者未认购部分由主承销商包销。

### **(1) 向发行人原股东优先配售**

原股东可优先配售的温氏转债数量为其在股权登记日（2021 年 3 月 26 日，T-1 日）收市后登记在册的持有“温氏股份”的股份数量按每股配售 1.4587 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位，即每股配售 0.014587 张可转债。

发行人可参与本次发行优先配售的 A 股股本为 6,373,463,840 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购 92,969,717 张，约占本次发行的可转债总额 92,970,000 张的 99.9997%。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售简称为“温氏配债”，配售代码为“380498”，优先认购时间为 T 日（9:15-11:30,13:00-15:00）。每个账户最小认购单位为 1 张（100 元），超出 1 张的必须是 1 张的整数倍。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获得配售；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则按其实际可优先认购总

额获得配售。原股东网上优先配售可转债数量不足 1 张的部分按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司相关业务指引执行，即原股东网上优先配售可转债过程中产生不足 1 张的部分，按数量大小排序，数量小的循环进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上及网下申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额的网上申购部分无需缴付申购资金。

## (2) 网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购简称为“温氏发债”，申购代码为“370498”。每个账户最小认购单位为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限为 10,000 张（100 万元），超出部分为无效申购。

申购时间为 2021 年 3 月 29 日（T 日），在深交所交易系统的正常交易时间，即 9:15-11:30，13:00-15:00。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。

申购时，投资者无需缴付申购资金。投资者各自具体的申购和持有可转债数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行，并自行承担相应的法律责任。投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，则该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

2021 年 3 月 29 日（T 日），参与本次网上申购的投资者可以通过其指定交易的证券公司在申购时间内进行申购委托。深交所将于 T 日确认网上投资者的有效申购数量，同时根据有效申购数据进行配号，按每 10 张（1,000 元）配一个申购号，并将配号结果传到各证券交易网点。

温氏股份与保荐机构（主承销商）将于 2021 年 3 月 30 日（T+1 日）公告本次发行的网上发行中签率。

2021 年 3 月 30 日（T+1 日）在公证部门公证下，由发行人与保荐机构（主承销商）共同组织摇号抽签，确认摇号中签结果。发行人和保荐机构（主承销商）将于 2021 年

3月31日（T+2日）公布中签结果。投资者根据中签号码确认认购温氏转债的数量，每一中签号码认购10张（1,000元）。

网上投资者应根据2021年3月31日（T+2日）公布的中签结果，确保其资金账户在该日日终有足额的认购资金，不足部分视为放弃认购，由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

网上投资者放弃认购的部分以实际不足资金为准，根据中国结算深圳分公司的相关规定，放弃认购的最小单位为1张。投资者放弃认购的可转债由保荐机构（主承销商）包销。

投资者连续12个月内累计出现3次中签但未足额缴款的情形时，自中国结算深圳分公司收到弃购申报的次日起6个月（按180个自然日计算，含次日）内不得参与新股、存托凭证、可转债及可交换债的网上申购。

放弃认购情形以投资者为单位进行判断。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购的新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券累计计算；投资者持有多个证券账户的，其任何一个证券账户发生放弃认购情形的，放弃认购次数累计计算。不合格、注销证券账户所发生过的放弃认购情形也纳入统计次数。

### （3）网下发行

机构投资者应以其管理的产品或自有资金参与本次网下申购，每个产品或自有资金网下申购的下限均为1,000万元（10万张），超过1,000万元（10万张）的必须是1,000万元（10万张）的整数倍，每个申购账户网下申购的上限为300,000万元（3,000万张），申购量不符合上述要求的为无效申购。每一参与网下申购的机构投资者应及时足额缴纳申购保证金，申购保证金数量为每一网下申购账户（或每个产品）50万元。

网下投资者参与本次发行应遵守发行监管的要求，结合行业监管要求及相应资产规模或资金规模，评估自身风险承受能力，合理确定申购金额，不得超资产规模或资金规模申购。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，有权认定投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。对于参与网上申购的投资者，证券公司在中签认购资金交收日前（含T+3日），不得为其申报撤销指定交易以及注销相应证券账户。

机构投资者每个产品参与本次网下申购只能使用一个证券账户。



机构投资者自有资金参与本次网下申购只能使用一个证券账户。

证券账户注册资料中“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同的多个证券账户参与本次网下申购的，仅以第一笔申购为有效申购，其余申购无效，无效申购对应的保证金将原路退还。

证券公司客户定向资产管理专用账户以及企业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按不同投资者进行统计。

机构投资者应对照《公开募集证券投资基金运作管理办法》（证监会令[第104号]）、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（证监会公告[2018]31号）以及《发行监管问答——关于可转债发行承销相关问题的问答》（2019年3月25日发布）等相关规定，结合资产规模或资金规模，审慎确定申购金额。应确保机构自有资金或管理的产品参与本次发行网下申购的金额未超过资产规模或资金规模。

网下投资者提交的资产证明文件中所示的总金额若小于《网下申购表》中填写的资产规模金额，保荐机构（主承销商）有权认定投资者的申购无效。

网下投资者若虚假申报资产规模或提交伪造、变造的资产证明文件，经保荐机构（主承销商）和网下发行见证律师核实后将向相关监管部门报告。

## **15、债券持有人会议相关事项**

### **（1）债券持有人的权利**

①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；

②根据约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；

③根据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可转债；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

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、法规规定及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。

(3) 在本次可转债存续期间内，有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①公司拟变更募集说明书的约定；

②公司未能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东利益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本次可转债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。

(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(5) 债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由公司董事会负责召集；

②公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日在证券监管部门指定媒体或者深交所网

站上公告债券持有人会议通知；

③上述第（3）项规定的事项发生之日起 15 日内，如公司董事会未能按持有人会议规则规定履行其职责，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

#### （6）债券持有人会议的出席人员

债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第 5 个交易日。债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次债券持有人为有权出席该次债券持有人会议并行使表决权的债券持有人。

#### （7）债券持有人会议的程序

①债券持有人会议采取现场方式召开。首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

②债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额超过二分之一多数选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

③公司可以委派董事或高级管理人员列席债券持有人会议；经召集人同意，其他重要相关方可以列席会议。应召集人要求，公司应委派至少一名董事或高级管理人员列席会议。除涉及商业秘密、上市公司信息披露规定的限制外，列席会议的董事或高级管理人员应就债券持有人的质询和建议作出解释和说明。

#### （8）债券持有人会议的表决与决议

①每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权；

②公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决；

③债券持有人会议采取记名方式投票表决；

④若债券持有人为持有公司 5% 以上股份的股东、或上述股东、公司及保证人（如

有)的关联方,则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见,但无表决权,并且其代表的本次可转债的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本次可转债张数;

⑤除持有人会议规则另有规定外,债券持有人会议对表决事项作出决议,须经出席(包括现场、网络、通讯等方式参加会议)本次会议并有表决权的债券持有人(或债券持有人代理人)所持未偿还债券面值总额超过二分之一同意方为有效;

⑥债券持有人会议决议自表决通过之日起生效,但其中需经有权机构批准的,经有权机构批准后方可生效;

⑦依照有关法律、法规、募集说明书和持有人会议规则的规定,经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人具有法律约束力;

⑧任何与本次可转债有关的决议如果导致变更发行人与债券持有人之间的权利义务关系的,除法律、法规、部门规章和募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力外:

如该决议是根据债券持有人的提议作出的,该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后,对发行人和全体债券持有人具有法律约束力;

如果该决议是根据发行人的提议作出的,经债券持有人会议表决通过后,对发行人和全体债券持有人具有法律约束力;

⑨债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后 2 个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

(9) 投资者认购、持有或受让本次可转债,均视为其同意持有人会议规则的所有规定并接受持有人会议规则的约束。

## 16、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过929,700.00万元(含929,700.00万元),扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
(一)	养猪类项目	585,726.00	425,200.00
1	一体化项目	505,100.00	374,200.00

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1.1	崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	163,900.00	121,100.00
1.2	崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	117,200.00	87,000.00
1.3	营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	39,000.00	29,400.00
1.4	冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	64,892.00	45,900.00
1.5	禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期	78,503.00	55,900.00
1.6	北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期	41,605.00	34,900.00
<b>2</b>	<b>子项目</b>	<b>80,626.00</b>	<b>51,000.00</b>
2.1	北票温氏康宝肉类食品有限公司年 100 万头生猪屠宰项目	30,000.00	22,000.00
2.2	道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目	12,000.00	7,000.00
2.3	万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目	18,626.00	10,000.00
2.4	垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目	10,000.00	5,000.00
2.5	王道元养殖小区项目	10,000.00	7,000.00
<b>(二)</b>	<b>养鸡类项目</b>	<b>153,140.74</b>	<b>113,600.00</b>
<b>1</b>	<b>一体化项目</b>	<b>106,820.74</b>	<b>73,400.00</b>
1.1	灵宝温氏禽业有限公司养殖项目	20,000.00	11,000.00
1.2	无为一体化养殖屠宰项目	45,275.87	30,000.00
1.3	苍梧一体化养殖项目	41,544.87	32,400.00
<b>2</b>	<b>子项目</b>	<b>46,320.00</b>	<b>40,200.00</b>
2.1	梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目	30,000.00	26,000.00
2.2	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目	16,320.00	14,200.00
<b>(三)</b>	<b>水禽类项目</b>	<b>150,933.00</b>	<b>113,000.00</b>
1	崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目	150,933.00	113,000.00
<b>(四)</b>	<b>补充流动资金</b>	<b>277,900.00</b>	<b>277,900.00</b>
	<b>合计</b>	<b>1,167,699.74</b>	<b>929,700.00</b>

如果本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司已根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，本次募集资金未包含本次发行董事会决议日前已投入资金。公司将在募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目及其具体金额进行适当调整。

## **17、担保事项**

本次可转债不提供担保。

## **18、募集资金存管**

公司已经制定《募集资金管理办法》。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。

## **19、本次发行方案的有效期**

公司本次可转债发行方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### **（三）本次可转债信用评级情况**

本次可转换公司债券经联合资信评级，根据联合资信出具的《温氏食品股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用评级为AAA，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用评级为AAA。

### **（四）债券持有人会议**

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

#### **1、债券持有人的权利与义务**

债券持有人根据法律、行政法规的规定和本募集说明书摘要的约定行使权利和义务，监督发行人的有关行为。债券持有人的权利与义务参见本节之“二、本次发行概况”之“（二）本次发行主要条款”之“15、债券持有人会议相关事项”的相关内容。

#### **2、债券持有人会议的权限范围**

（1）当公司提出变更可转债募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消可转债募集说明书中的赎回或回售条款等；

（2）当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对

是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

（3）当公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东利益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

（4）当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（5）当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（6）在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

（7）法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### **3、债券持有人会议的召集**

（1）在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

A、公司拟变更可转债募集说明书的约定；

B、公司不能按期支付本次可转债本息；

C、公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东利益所必需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；

D、担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

E、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

F、修订本规则；

G、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。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

A、公司董事会；

- B、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；
- C、法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(2) 《持有人会议规则》第十条规定的事项发生之日起 15 日内，如公司董事会未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

(3) 债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- A、会议召开的时间、地点、召集人及表决方式；
- B、提交会议审议的事项；
- C、以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
- D、确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- E、出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；
- F、召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- G、召集人需要通知的其他事项。

债券持有人会议补充通知（如有）应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

#### **4、债券持有人会议的出席人员**

债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第 5 个交易日。于债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次未偿还债券的可转债债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议并行使表决权的债券持有人。

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

债券持有人会议召集人应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。



## 5、债券持有人会议的程序

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开。公司亦可采取网络、通讯或其他方式为债券持有人参加会议提供便利。债券持有人通过上述方式参加会议的，视为出席。

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持会议。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议。如在该次会议开始后一小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

(3) 应召集人或单独或合计持有本次债券表决权总数 10% 以上的债券持有人的要求，公司应委派董事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

(4) 下列机构和人员可以列席债券持有人会议：债券发行人（即公司）或其授权代表、公司董事、监事和高级管理人员、质权代理人（如有）、债券担保人（如有）以及经会议主席同意的本次债券的其他重要相关方，上述人员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。

## 6、债券持有人会议的表决与决议

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

(4) 除持有人会议规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准

后方能生效。

(5) 经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

(6) 公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

### (五) 承销方式及承销期

本次发行由主承销商组织，主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自2021年3月25日至2021年4月2日。

### (六) 发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	7,000
审计费用	160
律师费用	130
资信评级费用	20
发行手续费、信息披露费及其他费用	150

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### (七) 主要日程以及停复牌安排

本次发行的主要日程安排以及停复牌安排如下表所示：

日期	交易日	发行安排
2021年3月25日 星期四	T-2日	刊登《募集说明书》、《募集说明书摘要》、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》等公告
2021年3月26日 星期五	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在17:00前提交《网下申购表》等相关全套申购文件，并确保在17:00前申购保证金到达指定账户
2021年3月29日 星期一	T日	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率
2021年3月30日 星期二	T+1日	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2021年3月31日	T+2日	刊登《网上中签号码公告》

星期三		网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保其资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金） 网下申购投资者根据配售金额缴款（如申购保证金低于配售金额）
2021 年 4 月 1 日 星期四	T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上、网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2021 年 4 月 2 日 星期五	T+4 日	刊登《发行结果公告》

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

#### （八）本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快申请本次向不特定对象发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间公司将另行公告。

### 三、本次发行有关机构

#### （一）发行人：温氏食品集团股份有限公司

法定代表人：温志芬

住所：云浮市新兴县新城镇东堤北路 9 号

办公地址：云浮市新兴县新城镇东堤北路 9 号

电话：0766-2292926

传真：0766-2292613

联系人：梅锦方

#### （二）保荐机构（主承销商）：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

保荐代表人：郭允、王煜忱

项目协办人：郭月华

项目组成员：龙亮、慈颜谊、王超、黄小米、裘索夫、谢玉婷、晨舸、李张浩宇

**(三) 发行人律师事务所：北京市嘉源律师事务所**

负责人：颜羽

住所：中国北京复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

联系地址：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2511

电话：0755-82789766

传真：0755-82789577

经办律师：韦佩、王浩

**(四) 保荐机构（主承销商）律师事务所：上海市方达律师事务所**

负责人：齐轩霆

住所：上海市石门一路 288 号兴业太古汇香港兴业中心二座 24 层

联系地址：北京市朝阳区光华路 1 号北京嘉里中心北楼 27 层

电话：010-57695629

传真：010-57695788

经办律师：吴冬、王苏

**(五) 会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人：李惠琦

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

电话：010-85665588

传真：010-85665588

经办会计师：冼宏飞、岑倩敏

**(六) 资信评级机构：联合资信评估股份有限公司**

法定代表人：万华伟

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 10 层

电话：010-85172818

传真：010-85171273

经办分析师：罗峤、李敬云

**(七) 收款银行：中国建设银行股份有限公司**

开户行：中国建设银行北京市分行国贸支行

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：11001085100059507008

联系地址：北京市朝阳区建国路甲 1 号国贸西楼 301B

电话：010-65056871

**(八) 申请上市的交易所：深圳证券交易所**

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所

电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

**(九) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

#### **四、发行人与本次发行有关人员之间的关系**

截至 2020 年 9 月 30 日，中金公司及其下属机构持有温氏股份（300498.SZ）股份的情况如下：

持有人	股票名称及代码	账户名称	股份数量（股）
中金公司	温氏股份 (300498.SZ)	衍生品业务自营账户	6,080,868
中金公司	温氏股份 (300498.SZ)	资产管理业务账户	348,007
中金公司	温氏股份 (300498.SZ)	融资融券账户	44,000
中国国际金融（香港）有限公司	温氏股份 (300498.SZ)	CICC Financial Trading Limited	1,510,443
中金基金管理有限公司	温氏股份 (300498.SZ)	基金管理账户	263,654
<b>合计</b>	-	-	<b>8,246,972</b>

保荐机构已建立并执行严格的信息隔离墙制度，上述情形不会影响保荐机构正常履行保荐及承销职责。

除上述情况外，公司与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任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

##### (一) 股本结构及前十名股东持股情况

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人总股本为 6,373,463,840 股，股本结构如下：

单位：股

股份类型	数量	比例
一、有限售条件股份	1,536,484,857	24.11%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	1,536,458,457	24.11%
其中：境内自然人持股	1,536,458,457	24.11%
4、外资持股	26,400	0.0004%
其中：境外自然人持股	26,400	0.0004%
二、无限售条件股份	4,836,978,983	75.89%
1、人民币普通股	4,836,978,983	75.89%
三、股份总数	6,373,463,840	100.00%

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
温鹏程	境内自然人	4.08%	260,060,378	195,045,283	质押	22,095,949
严居然	境内自然人	2.80%	178,760,258	134,070,193	-	-
梁焕珍	境内自然人	2.69%	171,407,953	128,555,965	-	-
温均生	境内自然人	2.63%	167,789,100	125,841,824	-	-
黎沃灿	境内自然人	2.47%	157,328,082	105,600	质押	10,245,383
温小琼	境内自然人	2.43%	155,087,256	116,315,442	-	-
温志芬	境内自然人	2.38%	151,450,602	113,587,951	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	2.19%	139,399,183	-	-	-
黄伯昌	境内自然人	2.05%	130,531,199	97,898,399	-	-

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
严居能	境内自然人	2.00%	127,637,368	95,728,027	-	-

## （二）公司股权结构变化情况

公司自 2017 年 1 月 1 日以来，股本变化情况如下：

### 1、2016 年度权益分派

2017 年 4 月 27 日，温氏股份召开 2016 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2016 年度利润分配预案的议案》，决定以 2016 年 12 月 31 日公司总股本 4,350,296,856 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 10 元（含税），合计派发现金股利 4,350,296,856 元；同时以资本公积（股票溢价）向全体股东每 10 股转增 2 股，合计转增股本 870,059,371 股。公司已于 2017 年 5 月 26 日将前述权益分派实施完毕，公司总股本增至 5,220,356,227 股，注册资本增至 5,220,356,227 元。

### 2、2018 年首期限限制性股票激励计划

2018 年 3 月 29 日，温氏股份召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈广东温氏食品集团股份有限公司首期限限制性股票激励计划（草案修订稿）〉及其摘要的议案》等议案。2018 年 4 月 27 日，温氏股份召开第二届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于调整首期限限制性股票激励计划授予激励对象名单及授予数量的议案》《关于向公司首期限限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，决定以 2018 年 4 月 27 日为授予日，以 13.17 元/股的价格向 2,455 名激励对象授予 9,348.28 万股限制性股票。公司已于 2018 年 5 月 16 日完成限制性股票的授予登记工作，公司总股本增至 5,313,839,027 股，注册资本增至 5,313,839,027 元。

### 3、2018 年回购注销部分限制性股票

2018 年 12 月 10 日，公司召开 2018 年第三次临时股东大会审议通过了《关于回购注销首期限限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，对 730,000 股股份进行回购注销。本次回购股份注销后，公司的注册资本由人民币 5,313,839,027 元变更为 5,313,109,027 元，股份总数由 5,313,839,027 股变更为 5,313,109,027 股。本次回购股份已于 2019 年 1 月 30 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成回购注销



手续。

#### **4、2019 年第一次回购注销部分限制性股票**

2019 年 7 月 3 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于回购注销首期限限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，对 984,200 股股份进行回购注销。本次回购股份注销后，公司的注册资本由人民币 5,313,109,027 元变更为 5,312,124,827 元，股份总数由 5,313,109,027 股变更为 5,312,124,827 股。本次回购股份已于 2019 年 8 月 30 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成回购注销手续。

#### **5、2019 年第二次回购注销部分限制性股票**

2019 年 11 月 8 日，公司召开 2019 年第四次临时股东大会审议通过了《关于回购注销首期限限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，对 615,280 股股份进行回购注销。本次回购股份注销后，公司的注册资本由人民币 5,312,124,827 元变更为 5,311,509,547 元，股份总数由 5,312,124,827 股变更为 5,311,509,547 股。本次回购股份已于 2020 年 1 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成回购注销手续。

#### **6、2019 年度权益分派**

2020 年 5 月 15 日，温氏股份召开 2019 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2019 年度利润分配预案的议案》，决定以 2019 年 12 月 31 日公司总股本 5,311,509,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 10 元（含税），合计派发现金股利 5,311,509,547 元；同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股，合计转增股本 1,062,301,909 股。公司已 于 2020 年 6 月 11 日将前述权益分派实施完毕，公司总股本增至 6,373,811,456 股，注册资本增至 6,373,811,456 元。

#### **7、2020 年回购注销部分限制性股票**

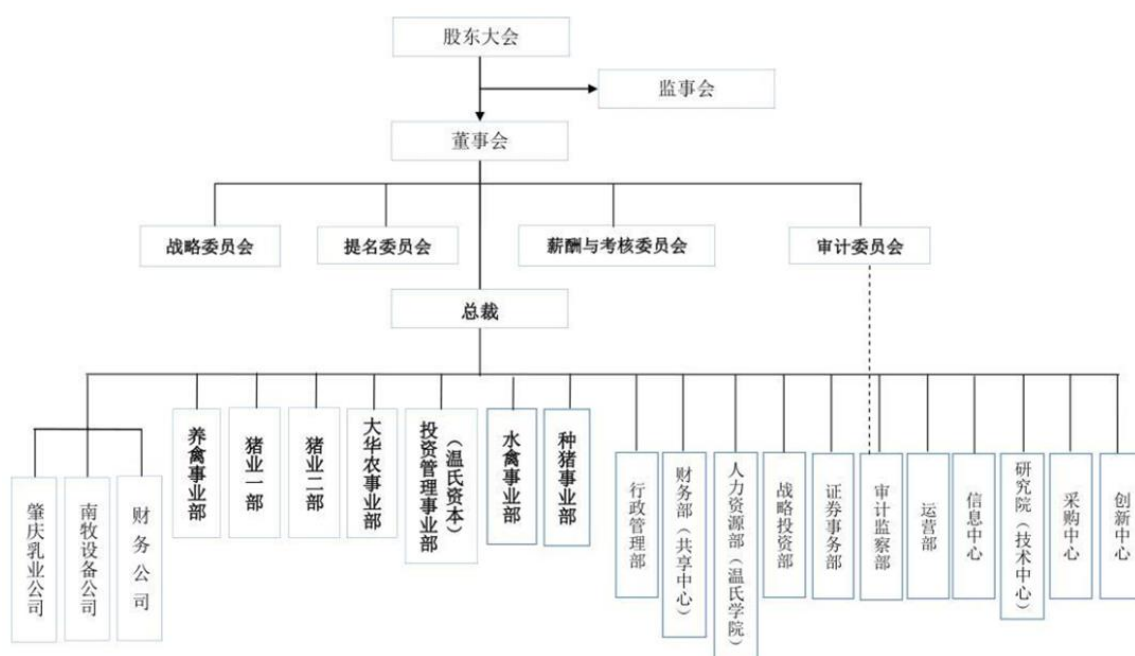
2020 年 7 月 13 日，公司召开 2020 年第二次临时股东大会审议通过了《关于回购注销首期限限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，对 347,616 股股份进行回购注销。本次回购股份注销后，公司的注册资本由人民币 6,373,811,456 元变更为 6,373,463,840 元，股份总数由 6,373,811,456 股变更为 6,373,463,840 股。本次回购股份已于 2020 年 9 月 7 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成回购注销手续。

## 二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

### （一）公司的组织结构

公司已根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规和规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构。股东大会是公司的权力机构；公司设董事会，对股东大会负责，下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会；监事会是公司依法设立的监督机构，对股东大会负责，并向股东大会报告工作。

截至本募集说明书摘要签署日，公司组织结构具体如下图所示：



### （二）重要权益投资情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人重要子公司共计 35 家，具体情况如下：

#### 1、发行人重要子公司概况

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	股权结构	主要生产 经营地	主要业务
1	广东华农温氏畜牧股份有限公司	2002.7.15	96,000.00	96,000.00	温氏股份 93.33%、 广东华农大资产经营	广东省 新兴县	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产及销售（由下属分支机构凭许可证经营），肉猪产品的销售。水果、蔬菜、花卉的种植、收购、销售及其相关副产品销售（涉及前置审批的凭相关许可证经营）。

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	股权结构	主要生产 经营地	主要业务
					有限公司, 6.67%		
2	广东温氏 大华农生 物科技有 限公司	2015.8.4	6,163.454 6	6,163.454 6	肇庆大 华农生 物药品 有限公 司 100.00%	广东省 新兴县	生产：兽用胚毒灭活疫苗、细胞毒灭活疫苗、细菌灭活疫苗、胚毒活疫苗、细胞毒活疫苗、细菌活疫苗、饲料添加剂；销售：兽用生物制品、饲料添加剂、兽用化学药品、中药制剂、外用杀虫剂、消毒剂、原料药、生化药品、中药材（中药饮片）及相关技术的咨询服务；生产、销售：普通级五指山小型猪实验动物；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；收购：农副产品；生物科学技术研究、开发及推广服务；生产、加工、销售：饲料。
3	淮安温氏 畜牧有限 公司	2005.8.26	1,000.00	1,000.00	温氏股 份 100.00%	江苏省 盱眙县	畜禽养殖，畜禽销售,生猪产品销售，配合饲料加工，粮食收购。家禽屠宰；食品生产（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）许可项目：货物进出口；技术进出口（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，具体经营项目以审批结果为准）
4	盐城温氏 畜牧有限 公司	2008.5.7	10,000.00	10,000.00	温氏股 份 100.00%	江苏省 盐城市	生猪、肉种鸡养殖；配合饲料生产；畜禽销售；肉类销售。（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）许可项目：货物进出口；技术进出口（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，具体经营项目以审批结果为准）
5	阳江市阳 东温氏畜 牧有限公 司	2008.1.29	1,000.00	1,000.00	温氏股 份 70.00%、 广东华 农温氏 畜牧股 份有限 公司 30.00%	广东省 阳江市 阳东区	销售：商品猪苗、生猪、生猪产品、原种猪、猪精液；生产饲养生猪、生产原种猪、猪苗、猪精液（由分支机构经营）；生产、销售：配合饲料。（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）
6	玉屏温氏 畜牧有限 公司	2014.4.24	1,000.00	1,000.00	温氏股 份 100.00%	贵州省 玉屏侗 族自治 县	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	股权结构	主要生产 经营地	主要业务
							体自主选择经营。(畜禽种苗养殖、畜禽养殖、销售;饲料生产、销售;生猪收购、畜禽产品屠宰加工及销售;肉类及肉制品生产、加工及销售;农副产品购销;鲜肉批发(仅限猪肉);预包装食品批发;仓储服务;冷库服务。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
7	监利温氏畜牧有限公司	2009.3.30	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	湖北省 监利县	种猪、猪苗、肉猪的生产和销售;肉猪鲜肉及冷冻肉销售;配合饲料(畜禽)的生产和销售;粮食收购;货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)。(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)
8	亳州温氏畜牧有限公司	2012.4.27	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	安徽省 亳州市	大长、长大二元母猪饲养,三元杂交猪生产、销售,生猪养殖、销售,粮食收购,饲料生产、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)
9	江永温氏畜牧有限公司	2011.12.1	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	湖南省 江永县	种猪、种苗、猪苗、肉猪饲养、销售;猪肉、猪肉制品销售;生猪副产品销售;饲料加工、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)
10	新兴县稔村温氏家禽有限公司	2011.11.29	13,000.00	13,000.00	温氏股份 100.00%	广东省 新兴县	生产、销售、屠宰:家禽;配合饲料生产;批发、零售:鸡蛋、冷藏肉、饲料;农副产品购销。(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)
11	阳西温氏禽畜有限公司	2007.1.26	2,500.00	2,500.00	温氏股份 100.00%	广东省 阳西县	商品代鸡苗、肉鸡、种鸡、商品代猪苗、肉猪、种猪、猪精液的生产及销售;肉猪产品的销售;配合饲料生产及销售;饲用农产品(玉米初加工)生产及销售。(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)
12	郁南广东温氏家禽有限公司	1996.11.8	3,002.37	3,002.37	温氏股份 76.82%、 郁南县 大湾永 盛农业 服务有 限公司 12.18%、 郁南广	广东省 郁南县	饲养父母代种鸡;生产、销售:商品代鸡苗、鸡蛋、冷藏肉、配合饲料;家禽屠宰;饲养、销售:肉鸡;孵化:种鸡;货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)。(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)

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	股权结构	主要生产 经营地	主要业务
					东温氏 家禽有 限公司 工会委 员会 11.00%		
13	江华温氏 畜牧有限 公司	2012.6.20	1,000.00	1,000.00	温氏股 份 100.00%	湖南省 江华瑶 族自治 县	饲料加工、销售；种猪、种苗、猪 苗、肉猪饲养、销售；猪精液生产、 销售；猪肉、猪肉制品销售；农产 品粗加工（依法需经批准的项目， 经相关部门批准后方可开展经营活动）。
14	新兴县温 氏食品联 营有限公 司	2003.7.4	2,300.00	2,300.00	温氏股 份 61.46%、 广东省 新兴县 食品企 业集团 有限公 司 38.54%	广东省 新兴县	生产及销售家禽、蛋品；饲养父母 代种鸡、商品肉鸡、生产商品鸡苗， 销售新兴黄鸡、新兴矮脚黄鸡、麻 黄鸡、广西土鸡商品鸡及鸡苗；生 产及销售配合饲料（畜禽）。（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）
15	河源市温 氏禽畜有 限公司	2000.6.19	500.00	500.00	温氏股 份 93.33%、 河源灯 塔盆地 开发有 限公司 6.67%	广东省 河源市	生产、销售禽畜、种苗、蛋类、饲 料。（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）
16	龙江温氏 穗丰粮食 有限公司	2012.7.26	100.00	100.00	温氏股 份 100.00%	黑龙江 省龙江 县	玉米、稻谷、杂粮收购；粮食烘干， 粮食（原粮）销售，提供粮食仓储 服务、粮食装卸搬运服务。
17	广西玉林 市广东温 氏家禽有 限公司	1996.6.28	2,000.00	2,000.00	温氏股 份 80.00%、 黄承南 10%、梁 有强 10%	广西玉 林市	禽种苗、种蛋孵化；禽畜饲养；饲 料制造、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）
18	怀集广东 温氏畜禽 有限公司	2005.3.18	5,000.00	5,000.00	温氏股 份 92.20%、 广东华 农温氏 畜牧股 份有限 公司	广东省 怀集县	生猪养殖、销售；种猪繁育及猪精 液销售；禽畜粪便销售；饲料生产、 销售；相关产业有关经营业务。（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）

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	股权结构	主要生产 经营地	主要业务
					7.80%		
19	连云港温氏畜牧有限公司	2007.4.23	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	江苏省东海县	家禽（新兴竹丝鸡 3 号、新兴黄鸡 II 号配套系）孵化、销售；畜禽养殖（生猪）、销售；原粮收购；配合饲料生产；鸡蛋销售。（（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）***许可项目：货物进出口；技术进出口；家禽屠宰；种畜禽生产；家禽饲养（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，具体经营项目以审批结果为准）
20	咸阳温氏畜牧有限公司	2012.8.29	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	陕西省淳化县	一般项目：牲畜销售；畜牧渔业饲料销售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：种畜禽生产；饲料生产；粮食收购；货物进出口(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，具体经营项目以审批结果为准)。
21	滁州温氏畜牧有限公司	2007.3.9	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	安徽省全椒县	畜禽养殖、销售；配合饲料生产；粮食收购；饲料销售；家禽屠宰。（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）
22	中江仓山温氏畜牧有限公司	2008.4.7	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	四川省中江县	许可项目：牲畜饲养；种畜禽生产；种畜禽经营；饲料生产；货物进出口（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：牲畜销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
23	潼南温氏畜牧有限公司	2011.3.2	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	重庆市潼南区	许可项目：货物进出口（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：种猪养殖，肉猪养殖、销售；饲料生产（仅提供给委托养殖户使用，不对外销售）；生猪精液销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
24	信丰温氏畜牧有限公司	2007.8.27	1,000.00	1,000.00	温氏股份 95.00%、 新兴县 温氏食	江西省信丰县	许可项目：道路货物运输（不含危险货物）。（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）一般项目：肉猪饲养、销售；配合饲料生产、销售。（除许可业务

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	股权结构	主要生产 经营地	主要业务
					品联营 有限公司 5.00%		外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)
25	富川广东温氏畜牧有限公司	2008.1.16	8,000.00	8,000.00	温氏股份 90.00%、 桂林广东温氏 家禽有限公司 10.00%	广西富 川瑶族 自治县	种猪、猪苗、肉猪的养殖、销售；猪精液生产、销售；猪肉、猪肉制品、生猪副产品销售；饲料加工、销售。
26	汉川温氏畜牧有限公司	2009.3.11	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	湖北省 汉川市	种猪、猪苗、肉猪的生产和销售；配合饲料（畜禽）的生产销售；粮食收购；肉猪鲜肉销售；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
27	漳州温氏农牧有限公司	2007.9.17	1,000.00	1,000.00	温氏股份 90%， 莆田温氏家禽 有限公司 10%	福建省 南靖县	畜禽养殖、销售，畜禽种苗生产（以上经营范围仅限分支机构经营使用）；果蔬种植、销售；配合饲料（颗粒料）加工。（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）
28	桂林温氏畜牧有限公司	2010.10.28	1,000.00	1,000.00	温氏股份 90.00%、 桂林广东温氏 家禽有限公司 10.00%	广西桂 林市临 桂区	种猪（杜、长、大种猪）的生产、销售，猪的饲养、销售，肉制品销售，饲料加工、销售。
29	桂林广东温氏家禽有限公司	1997.4.22	2,300.00	2,300.00	温氏股份 85.00%、 李义俄 15%	广西桂 林市临 桂区	畜禽养殖、屠宰、销售，饲料加工、销售。
30	丰顺温氏家禽有限公司	2003.2.27	2,000.00	2,000.00	温氏股份 95.60%、 许华荣 4.40%	广东省 丰顺县	饲养、销售：家禽；加工、销售：配合饲料（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）
31	合肥温氏畜牧有限公司	2007.2.27	1,000.00	1,000.00	温氏股份 100.00%	安徽省 肥西县	畜禽生产、屠宰及销售；饲料销售；农副产品收购；禽蛋销售；食品生产、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）

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	股权结构	主要生产 经营地	主要业务
							动)
32	南宁市广东温氏畜禽有限公司	2003.8.18	1,500.00	1,500.00	温氏股份 75.00%、 广西玉林市 广东温氏 家禽有限 公司 25.00%	广西南 宁市	家禽的饲养、销售(凭有效动物防疫合格证经营);配合饲料生产、销售(凭饲料生产企业审查合格证经营);家禽屠宰、销售(具体项目以审批部门批准的为准);蛋品销售。
33	开平温氏农牧有限公司	2012.4.11	500.00	500.00	温氏股份 100.00%	广东省 开平市	饲养、销售:家禽;配合饲料生产;批发、零售:家禽肉、冷冻家禽肉、鲜蛋、饲料;加工食品;提供禽畜饲养技术咨询服务;货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)。(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)
34	广东温氏饲料有限公司	2010.11.15	3,000.00	3,000.00	温氏股份 100.00%	广东省 新兴县	饲料原料的采购、销售、代购。(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)
35	齐齐哈尔温氏粮食有限公司	2011.7.31	100.00	100.00	温氏股份 100.00%	黑龙江 省齐齐 哈尔市	玉米收购、烘干及销售。

## 2、发行人重要子公司最近一年主要财务数据

单位:元

序号	公司名称	2019年12月31日		2019年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	广东华农温氏畜牧股份有限公司	4,943,011,955.77	3,973,416,036.19	7,589,667,919.35	1,542,175,981.33
2	广东温氏大华农生物科技有限公司	1,360,262,072.20	1,164,487,106.07	1,043,809,480.92	185,389,143.06
3	淮安温氏畜牧有限公司	597,856,631.28	321,022,598.71	1,417,074,951.54	287,642,086.94
4	盐城温氏畜牧有限公司	593,198,568.06	357,661,084.88	1,262,566,980.81	204,298,144.88
5	阳江市阳东温氏畜牧有限公司	554,625,965.29	416,035,487.40	1,085,283,118.37	395,608,414.79
6	玉屏温氏畜牧有限公司	552,562,986.96	298,104,419.74	922,761,645.97	274,178,519.22
7	监利温氏畜牧有限公司	513,001,848.04	148,678,965.24	938,451,462.16	136,719,181.92



序号	公司名称	2019年12月31日		2019年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
8	亳州温氏畜牧有限公司	500,849,351.27	230,197,017.52	844,776,114.65	208,199,321.18
9	江永温氏畜牧有限公司	484,464,686.09	328,763,964.95	1,060,688,665.22	301,077,709.31
10	新兴县稔村温氏家禽有限公司	478,731,554.57	370,311,285.62	1,022,768,307.99	195,145,365.82
11	阳西温氏禽畜有限公司	425,641,345.47	213,750,183.06	1,042,439,797.26	171,236,092.91
12	郁南广东温氏家禽有限公司	425,550,435.38	316,583,765.62	993,666,651.99	193,408,044.96
13	江华温氏畜牧有限公司	425,307,666.89	205,681,458.83	818,054,414.24	184,928,013.03
14	新兴县温氏食品联营有限公司	424,393,506.40	307,187,283.34	914,987,462.99	138,397,355.52
15	河源市温氏禽畜有限公司	407,028,057.94	308,438,769.09	968,066,809.33	194,352,670.56
16	龙江温氏穗丰粮食有限公司	397,606,396.39	-4,743,712.46	1,391,752,601.78	3,528,410.45
17	广西玉林市广东温氏家禽有限公司	392,182,500.20	293,735,644.18	850,714,253.44	237,232,886.40
18	怀集广东温氏畜禽有限公司	381,551,291.60	277,623,850.46	778,558,290.73	190,467,388.53
19	连云港温氏畜牧有限公司	378,272,474.60	133,022,816.02	873,387,404.34	112,652,965.43
20	咸阳温氏畜牧有限公司	377,569,725.95	284,592,830.93	799,207,161.02	269,525,136.78
21	滁州温氏畜牧有限公司	369,755,183.29	43,141,854.81	788,501,365.87	24,115,649.80
22	中江仓山温氏畜牧有限公司	354,217,670.26	244,066,706.78	842,418,385.09	223,705,615.98
23	潼南温氏畜牧有限公司	348,645,299.60	232,752,007.32	989,834,764.81	215,177,402.00
24	信丰温氏畜牧有限公司	339,184,290.48	229,203,605.62	744,502,768.97	204,247,625.60
25	富川广东温氏畜牧有限公司	338,011,467.68	231,401,795.17	823,525,035.37	98,796,393.96
26	汉川温氏畜牧有限公司	337,320,636.30	216,797,226.71	780,997,587.98	199,954,291.75
27	漳州温氏农牧有限公司	329,583,311.53	187,180,972.95	866,896,740.72	163,197,702.32
28	桂林温氏畜牧有限公司	321,466,488.10	221,214,134.22	787,451,420.15	202,226,580.75
29	桂林广东温氏家禽有限公司	318,248,548.29	228,596,140.52	779,824,573.65	185,859,323.47
30	丰顺温氏家禽有限公司	305,455,433.60	209,271,426.93	768,003,484.91	158,578,649.20

序号	公司名称	2019年12月31日		2019年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
31	合肥温氏畜牧有限公司	282,971,341.95	136,804,851.43	801,113,330.48	108,708,345.54
32	南宁市广东温氏畜禽有限公司	275,243,720.07	166,130,023.50	794,555,616.66	133,890,001.16
33	开平温氏农牧有限公司	155,247,076.14	102,260,127.67	725,822,275.21	89,552,715.89
34	广东温氏饲料有限公司	92,097,393.55	-15,442,444.95	755,388,756.01	-29,171,064.22
35	齐齐哈尔温氏粮食有限公司	5,526,008.59	-10,222,786.32	1,393,090,601.93	1,566,239.08

注：上表各重要子公司的2019年财务数据为合并报表数据，上表数据已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所审计。

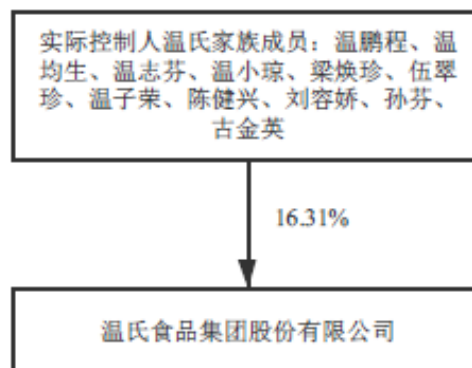
### 三、控股股东及实际控制人的基本情况

#### （一）控股股东及实际控制人情况介绍

##### 1、公司控股股东、实际控制人及其控制权关系

公司的控股股东及实际控制人为温氏家族，共有11个自然人，分别为：温鹏程、温均生、温志芬、温小琼、梁焕珍、伍翠珍、温子荣、陈健兴、刘容娇、孙芬、古金英。报告期内，公司的控股权未发生变动。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人的股权控制关系如下图：



##### 2、控股股东及实际控制人基本情况

温志芬先生，董事长，董事会战略委员会主任委员及审计委员会委员。汉族，1970年出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权，理学博士。1993年进入温氏股份的前身工作，历任公司副总裁、总裁，副董事长。现任温氏股份董事长，广东

筠诚投资控股股份有限公司董事，广东省新兴县北英慈善基金会副理事长，广东新州投资合伙企业（有限合伙）管委会成员。

温鹏程先生，董事，名誉董事长，董事会战略委员会委员。汉族，1962 年出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权，研究生学历。1983 年进入温氏股份的前身工作，历任公司总裁、董事长。现任温氏股份董事，广东筠诚投资控股股份有限公司董事长，新兴县粤宝源投资有限公司执行董事，广东新州投资合伙企业（有限合伙）管委会主任。

温均生先生，董事。汉族，1957 年出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权，高中学历。1985 年进入温氏股份的前身工作，历任公司副总裁、董事，现任温氏股份董事，广东筠诚投资控股股份有限公司董事，新兴县合源小额贷款有限公司董事，广东省新兴县北英慈善基金会理事长，新兴县新州教育基金会副理事长，广东新州投资合伙企业（有限合伙）管委会成员。

温小琼女士，董事，董事会薪酬与考核委员会委员。汉族，1965 年出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权，大专学历。1983 年进入温氏股份的前身工作，历任公司财务部经理、财务部总经理、财务总监、董事、副总裁。现任温氏股份董事，广东筠诚投资控股股份有限公司董事，广东新州投资合伙企业（有限合伙）管委会成员。

梁焕珍，女，1933 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，为公司股东、董事温鹏程、温均生、温小琼、温志芬的母亲。

伍翠珍，女，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，为公司股东、董事温鹏程的配偶。

温子荣，男，1947 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，为公司股东、董事温鹏程、温均生、温小琼、温志芬的叔叔。

陈健兴，男，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，为公司股东、董事温小琼的配偶。

刘容娇，女，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，为公司股东、董事温均生的配偶。

孙芬，女，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，为公司股东、董事温志芬的配偶。

古金英，女，1954 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，为公司股东、董事温鹏程、温均生、温志芬、温小琼的叔叔温子荣的配偶。

## (二) 控股股东及实际控制人控制或实施重大影响的其他企业情况

截至本募集说明书摘要签署日，除温氏股份外，温氏家族控制的其他企业情况如下：

单位：万元

序号	投资的企业名称	注册资本	控制权结构	主营业务
1	广东筠诚投资控股股份有限公司	145,000	温氏家族 11 个自然人直接持股 15.09%	股权投资；投资项目管理。（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	广东筠城置业有限公司	120,000	筠诚控股持股 100%	实业投资；房地产开发经营。（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）
3	云浮筠德置业有限公司	30,000	广东筠城置业有限公司持股 100%	房地产开发经营。（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）
4	云浮筠城翠景实业投资有限公司	30,000	广东筠城置业有限公司持股 100%	实业投资；房地产开发经营。
5	云浮筠城旭日实业投资有限公司	17,000	广东筠城置业有限公司持股 100%	实业投资，房地产开发经营，酒店管理，物业管理，停车场经营；零售：卷烟，雪茄烟，食品，日用品，工艺品（象牙及其制品除外）；家用电器及制冷设备安装、维修、维护；国内贸易；设计、制作和发布国内广告；汽车租赁，接待旅客住宿服务，餐饮服务，健身服务，游泳室内场所服务，洗衣服务，室内外装饰装修活动，自有房屋租赁服务，票务代理服务，会议服务。
6	郁南百合春天置业有限公司	10,000	广东筠城置业有限公司持股 100%	房地产开发、销售；实业投资；物业管理；物业租赁。
7	郁南县金百合实业投资有限公司	10,000	广东筠城置业有限公司持股 100%	实业投资；房地产开发、销售；物业管理；物业租赁。
8	云浮筠顺贸易有限公司	2,888.12	广东筠城置业有限公司持股 100%	销售：装饰材料、建筑材料（砂石、散装水泥除外）、机械设备、机电设备、管道设备、制冷设备、金属材料（除专控）；物业管理；车辆停放服务；智能化防范系统设计；电子工程安装服务；害虫防治服务、灭鼠及预防服务；房地产中介服务；园林绿化管理；设计、制作、代理、发布国内广告；会议及展览服务；办公服务；贸易代理；文化活动服务、体育表演服务、房地产租赁经营。（依法须经批准的项

序号	投资的企业名称	注册资本	控制权结构	主营业务
				目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
9	云浮市海航港口有限公司	2,000	广东筠城置业有限公司持股 100%	许可经营项目——在港区内从事普通货物装卸、驳运、仓储经营。(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)
10	云浮绿诚林木育苗有限公司	2,000	云浮市秉诚建筑安装工程有限公司持股 100%	林木育种和育苗,花卉、苗木的种植、销售;绿化养护管理。(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)
11	云浮海润食品有限公司	2,000	广东筠城置业有限公司持股 100%	大豆加工。(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)
12	广东筠城物业服务有限公司	1,000	广东筠城置业有限公司持股 100%	物业服务,室内外装饰装修活动,停车场服务,市政设施管理,城乡市容管理,城市公园管理,绿化管理,园林绿化工程施工,家庭服务,清洁服务,环境卫生管理,酒店管理。(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)
13	广州筠城置业有限公司	1,000	广东筠城置业有限公司持股 100%	房地产开发经营。
14	云浮筠慧工程技术咨询服务有限公司	100	广东筠城置业有限公司持股 100%	工程技术咨询服务,室内装饰设计。
15	云浮筠美装饰工程有限公司	100	广东筠城置业有限公司持股 100%	承接室内装饰工程,园林绿化工程服务,管道安装服务;设计、制作、代理、发布国内广告。
16	云浮筠城百合实业投资有限公司	20,906.54	广东筠城置业有限公司持股 80.31%	实业投资,房地产开发经营。
17	云浮筠城霞景实业投资有限公司	40,000	广东筠城置业有限公司持股 80.1%	实业投资,房地产开发经营。
18	广东筠城世纪置业有限公司	60,236.59	广东筠城置业有限公司持股 66.09%	房地产开发经营、物业管理、物业租赁、室内外装修;中、西餐制售;加工、销售:糕点、中秋月饼;卡拉 OK;旅业;零售:卷烟、酒类。(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)
19	德庆县筠城实业投资有限公司	27,159.01	广东筠城置业有限公司持股 62.49%	以自有资产对外投资;房地产开发经营;物业管理、酒店管理;住宅房屋建筑;销售木雕工艺品;木材加工;停车服务;餐饮服务。
20	罗定市筠城泮江置业有限公司	30,000	广东筠城置业有限公司持股 60%	房地产开发经营;实业投资。(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)
21	云浮市秉诚建筑安装工程有限公司	30,000	筠诚控股持股 100%	建筑安装工程;生产、销售:商品混凝土、五金、建筑工程用机械。(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)
22	广东精宏建设有限公司	30,000	云浮市秉诚建筑安装工程有限公司持股 100%	房屋建筑工程,市政工程,土石方工程,钢结构工程,环保工程,机电设备安装工程,装饰装修工程,管道工程。(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)

序号	投资的企业名称	注册资本	控制权结构	主营业务
23	广东筠诚建筑科技有限公司	10,000	云浮市秉诚建筑安装工程有限公司持股 100%	装配式建筑技术研发、咨询、设计及应用；房屋建筑业；市政道路工程建筑；石方工程施工活动；环保工程施工；机电设备安装服务；建筑装饰和装修业；管道工程建筑；房屋建筑工程设计服务。（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）
24	广东筠宏混凝土有限公司	2,500	云浮市秉诚建筑安装工程有限公司持股 100%	商品混凝土、预拌砂浆及混凝土预制构件的生产研发及销售；研发、生产、加工、销售、安装；农业和畜牧业机械设备及相关配套设备，零配件，模具，五金制品，塑料制品，玻璃制品；钢材、建材销售；金属表面处理及加工；国内贸易；货物和技术进出口；建筑安装工程。（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）
25	广东筠塑新材料科技有限公司	5,000	云浮市秉诚建筑安装工程有限公司持股 95%，王成望持股 5%	新材料技术研发及推广服务；研发、生产、加工、销售；塑料制品、玻璃制品、纤维制品、金属制品、化工产品（危险化学品除外）；模具销售；贸易代理；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；建筑安装业。（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）
26	广东云诚建设有限公司	11,000	云浮市秉诚建筑安装工程有限公司持股 60%、云浮市云昇投资发展有限公司持股 40%	承接装配式建筑工程、房屋建筑工程、市政工程、钢结构工程、机电安装工程、室内外装饰装修工程；建筑设计；装配式建筑深化设计。
27	广东精艺装配式建筑科技有限公司	3,000	广东云诚建设有限公司持股 100%	装配式建筑科技研发及应用；建筑工程咨询服务；装配式建筑设计及预制构件的工艺设计；装配式建筑构件的生产、销售及安装；钢结构的研发、生产及销售；仓储运输业的投资；货物或技术进口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；建筑模板的设计、生产及销售；混凝土装饰制品的研发、生产及销售；商品混凝土的生产及销售。（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）
28	广东筠富教育管理有限公司	20,000	筠诚控股持股 100%	教育、酒店、医疗项目投资及管理，股权投资业务；企业管理咨询服务，教育咨询服务；自有商业房屋租赁服务；单位后勤管理服务；清洁服务，洗衣服务，办公服务；绿化管理；室内外装饰装修活动；计算机和办公设备维修，日用电器修理；销售：食品，日用百货，服装，文化、体育用品及器材（象牙及其制品除外）。
29	新兴县筠富优培文化艺术培训中心有限公司	100	广东筠富教育管理有限公司持股 100%	教育、酒店、医疗项目投资及管理，股权投资业务；企业管理咨询服务,教育咨询服务；自有商业房屋租赁服务；单位后勤管理服务；清洁服务,洗衣服务,办公服务；绿化管理；室

序号	投资的企业名称	注册资本	控制权结构	主营业务
				内外装饰装修活动；计算机和办公设备维修，日用电器修理；销售：食品，日用百货，服装，文化、体育用品及器材（象牙及其制品除外）。（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。）
30	广东筠晟农业装备租赁有限公司	10,000	筠诚控股持股100%	租赁、设计、销售、安装：农业和畜牧业机械设备及相关配套设备；房屋租赁经营服务；土地使用权租赁服务；建筑安装业。
31	宁阳筠晟农业发展有限公司	1,000	广东筠晟农业装备租赁有限公司持股100%	农业技术服务；场地租赁；房屋租赁；畜牧机械设备租赁；建筑安装工程施工。（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）
32	广东筠业投资有限公司	10,000	筠诚控股持股100%	利用自有资金进行对外投资。
33	广州筠道私募证券投资管理有限公司	5,000	温鹏程持股51%；筠诚控股持股49%	受托管理私募证券投资基金。
34	广东筠诚投资有限公司	3,000	筠诚控股持股100%	实业投资。
35	广东筠诚牧业股份有限公司（曾用名：新兴县筠硕肉牛有限公司）	36,000	筠诚控股持股63.19%、其他自然人股东持股28.34%、其他合伙企业持股8.47%	销售：肉牛、有机肥料；种植、销售：草。（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）
36	佛山市筠艺园林有限公司	500	筠诚控股持股100%	种植、销售：花卉、苗木；园林绿化工程服务。
37	云浮市物联网研究院有限公司	4,000	筠诚控股持股85%、新兴县筠联投资合伙企业（有限合伙）持股15%	研发、生产、销售：传感器产品、RFID射频识别产品、智能视频监控及识别产品、畜牧精细化及自动化养殖设备、数据传输产品、云软件及云设备；计算机软硬件系统开发、系统集成，食品安全及溯源平台建设；数据通信网络一体化设计与施工；有线广播电视网络工程设计与安装；物联网工程设计与施工；提供数据网络技术服务；提供本公司产品技术服务。（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）
38	筠诚和瑞环境科技集团股份有限公司	10,432.73	筠诚控股50.15%、李旭源6.73%、温氏（深圳）股权投资管理有限公司7.6%、珠海横琴筠诚共福投资合伙企业（有限合伙）5.28%、温润农科壹号（珠海）股权投资基金合伙企业（有限合	沼气发电及环境处理相关设施配件的设计、研发及销售；生物科技技术研发及推广服务；肥料生产、销售；农业技术咨询服务；农用仪器及设备购销；环保设备和水处理设备生产、销售；环保工程设计、施工及设备安装；污水处理及其再生利用；环境治理服务；环境评估咨询服务；企业管理咨询；自有房屋租赁服务；批发、零售：水果。（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）

序号	投资的企业名称	注册资本	控制权结构	主营业务
			伙) 4.37%、周建华 3.31%、宁波梅山保税港区启道致鸿资产管理合伙企业(有限合伙) 2.73%、康地饲料添加剂(北京)有限公司 2.73%、胡爱凤 1.77%、北京天意和瑞管理咨询合伙企业(有限合伙) 2.00%、戴睿智 1.56%、广东联塑二号创业投资合伙企业(有限合伙) 1.64%、广东天海鸿泰股权投资合伙企业(有限合伙) 1.64%、珠海横琴筠诚共赢投资合伙企业(有限合伙) 1.36%、北京兴和瑞丰管理咨询合伙企业(有限合伙) 1.12%、新兴县筠瑞股权投资合伙企业(有限合伙) 6.00%	
39	广东润田肥业有限公司	2,000	筠诚和瑞环境科技集团股份有限公司持股 100%	有机肥料及微生物肥料、复混肥料、其他肥料的生产及销售; 农业技术咨询服务; 生物科技技术研发及推广服务; 销售: 农业专用仪器、水果、塑料制品; 固体废物治理服务; 环保技术开发、咨询、推广服务; 环保专用设备生产、销售; 机电设备、仪器仪表销售、安装、维修服务。
40	广东益康生环保设备有限公司	3,000	筠诚和瑞环境科技集团股份有限公司持股 100%	生产、销售、研发: 环保设备、农业机械、机电设备; 销售: 有机肥、环保设备配件; 环保项目投资; 环境治理服务; 环保设备维修服务; 环保技术咨询服务; 销售: 机械设备; 环保工程设计、施工; 房屋建筑业。(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)
41	广东益康生环保科技有限公司	6,000	筠诚和瑞环境科技集团股份有限公司持股 100%	环保设备研发、生产、销售; 环保生物科技技术研发及推广服务; 环保工程设计、施工; 环境治理服务; 环境评估咨询服务; 自有房屋租赁服务; 销售: 机械设备; 货物或技术



序号	投资的企业名称	注册资本	控制权结构	主营业务
				进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。
42	广东益康生环保服务有限公司	4,000	筠诚和瑞环境科技集团股份有限公司持股 100%	环境治理服务；污水处理、污水资源化、水资源管理、水处理、固液废弃物处理、大气环境治理、生态工程、生态修复的技术开发、推广、转让、咨询、服务；环保项目投资；信息技术研发；软件销售；环保设备研发、生产、销售；环保工程设计、施工。（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）
43	新兴县培智实业投资有限公司	18,100	梁焕珍持股 99.45%；广东筠富教育管理有限公司持股 0.55%	实业投资；自有房屋租赁服务；企业管理咨询服务；教育咨询服务。
44	北京盈和瑞环境科技股份有限公司	3,117.42	筠诚和瑞环境科技集团股份有限公司持股 100%	技术开发、技术服务；销售机械设备、电子产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）；货物进出口、技术进出口；工程勘察设计；专业承包；建设工程项目管理。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
45	唐山盈和瑞环保设备有限公司	3,000	北京盈和瑞环境科技股份有限公司持股 100%	制造：环境保护专用设备、生产专用搪瓷制品、建筑装饰及水暖管道零件、钢结构、电气设备专用绝缘配件；环保工程、钢结构工程施工；货物及技术进出口；新材料技术推广服务（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）
46	北京盈创和美新能源科技发展有限公司	1,000	北京盈和瑞环境科技股份有限公司持股 100%	技术开发、技术转让、技术咨询（中介除外）、技术服务、技术推广；工程和技术研究与试验发展；农业科学研究与试验发展；热力供应（燃煤、燃油热力供应除外）货物进出口（国营贸易管理货物除外）、技术进出口、代理进出口；销售机械设备；水污染治理；合同能源管理；施工总承包；专业承包；销售农作物种子；工程勘察；工程设计。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售农作物种子、工程勘察、工程设计以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
47	河北盈和瑞环境科技有限公司	3,000	北京盈和瑞环境科技股份有限公司持股 100%	污水处理设备、能源环境科技产品的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；销售机械设备、电子产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、货物进出口、技术进出口（国家限制及禁止类货物及技术除外）；工程勘察设计；专业承包；建设工程项目管理；沼气工程设施建设及沼渣、沼液的综合开发利用，太阳能技术的开发与利用；

序号	投资的企业名称	注册资本	控制权结构	主营业务
				沼气设施配套设备的销售；生物有机肥、水溶肥、育苗肥的销售；秸秆收购；应用软件开发；软件开发；软件咨询；产品设计；模型设计。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
48	新兴县粤宝源投资有限公司	1,350	温氏家族中的温鹏程、温志芬、温均生、温小琼合计持股44.44%	股权投资，投资项目管理。
49	乐陵嘉盈华环境科技有限公司	100	北京盈创和美新能源科技发展有限公司持股100%	沼气站运营管理；沼气发电；电力供应及其设施维护和管理；有机肥研发、生产与销售；农作物种植；农产品销售；农业技术研发与推广；畜禽粪污处理技术研发与推广；工程管理咨询；企业管理咨询（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）

### （三）控股股东所持公司股份的权利限制及权属纠纷情况

截至本募集说明书摘要签署日，本公司控股股东、实际控制人所持有的公司股份不存在权利限制和权属纠纷情况。

### （四）控股股东及实际控制人参与本次可转债配售及后续的转股或出售计划

#### 1、本次发行控股股东、实际控制人等是否参与配售情况

截至2020年9月30日，公司的控股股东及实际控制人为温氏家族，共有11个自然人，分别为温鹏程、温均生、温志芬、温小琼、梁焕珍、伍翠珍、温子荣、陈健兴、刘容娇、孙芬、古金英，合计持有公司1,039,375,948股，持股比例为16.31%。

本次公司向不特定对象发行可转债赋予原股东优先配售权利，公司控股股东、实际控制人温氏家族在综合考虑目前市场与公司情况后，将参与本次可转债的优先配售，且其行使优先配售权比例不低于本次发行向温氏家族优先配售数量的70%。

#### 2、本次发行控股股东、实际控制人后续的转股或出售计划

公司控股股东、实际控制人温氏家族在认购本次可转债后，将在维持公司实际控制人地位稳定的前提下，在持有期内根据市场行情、公司股价和可转债价格、资金安排等因素综合考虑，决定是否持有可转债至转股期并转股，届时将按照法律法规的要求履行适当程序和信息披露义务。

#### 四、公司的主营业务

公司的主营业务是肉鸡和肉猪的养殖和销售；兼营肉鸭、奶牛、蛋鸡、鸽子的养殖及其产品的销售。同时，公司围绕畜禽养殖产业链上下游，配套经营屠宰、食品加工、现代农牧装备制造、兽药生产、生鲜食品流通连锁经营以及金融投资等业务。

2017-2019 年度以及 2020 年 1-9 月，公司主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
肉鸡类	1,710,775.06	30.88	2,678,591.66	36.66	1,995,631.48	34.89	1,756,423.35	31.58
肉猪类	3,474,964.29	62.73	4,181,151.20	57.22	3,376,576.45	59.04	3,504,946.86	63.01
其他	353,677.91	6.38	446,936.98	6.12	347,056.91	6.07	301,183.10	5.41
合计	<b>5,539,417.26</b>	<b>100.00</b>	<b>7,306,679.84</b>	<b>100.00</b>	<b>5,719,264.84</b>	<b>100.00</b>	<b>5,562,553.31</b>	<b>100.00</b>

## 第四节 财务会计信息

### 一、最近三年及一期财务报表审计情况

#### (一) 审计意见

致同会计师事务所(特殊普通合伙)依据中国企业会计准则审计了公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度的财务报表,出具了标准无保留意见的审计报告(致同审字(2020)第 440ZA11064 号)。公司 2020 年 1-9 月合并及母公司财务报表未经审计。

公司以持续经营为基础,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》和各项具体会计准则、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》的披露规定编制财务报表。

本公司提醒投资者阅读财务报告和审计报告全文,以获取全部的财务信息。

#### (二) 重要性水平的判断标准

公司根据自身业务特点和所处行业,从项目性质及金额两方面判断与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平。在判断项目性质重要性时,公司主要考虑该项目的性质是否显著影响公司财务状况、经营成果和现金流量,是否会引起特别的风险。在判断项目金额大小的重要性时,综合考虑该项目金额占总资产、净资产、营业收入、净利润等项目金额比重情况。

### 二、最近三年及一期会计政策及会计估计变更

#### (一) 2017 年度会计政策变更

根据财政部修订的企业会计准则,公司在利润表中新增“资产处置收益”项目,将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。自 2017 年 1 月 1 日起,与公司日常活动相关的政府补助,从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。上述调整为利润表科目之间的调整,不影响最终实际业绩。

## **(二) 2018 年度会计政策变更**

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号),对一般企业财务报表格式进行了修订,自 2018 年财务报表按照新的格式进行编制,比较数据相应调整。公司根据上述文件规定的一般企业财务报表格式(适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业)编制公司的财务报表,并对比较期间数据进行重述调整,公司于 2018 年 10 月 23 日召开第二届董事会第四十二次会议审议通过了上述会计政策变更。具体影响如下:

变更的内容及受影响的报表项目:

1) 原“应收票据”和“应收账款”项目合并计入新增的“应收票据及应收账款”项目;

2) 原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项目;

3) 原“固定资产清理”和“固定资产”项目合并计入“固定资产”项目;

4) 原“工程物资”和“在建工程”项目合并计入“在建工程”项目;

5) 原“应付票据”和“应付账款”项目合并计入新增的“应付票据及应付账款”项目;

6) 原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目;

7) 原“专项应付款”和“长期应付款”项目合并计入“长期应付款”项目;

8) 新增“研发费用”项目,原计入“管理费用”项目的研发费用单独列示为“研发费用”项目;

9) 在“财务费用”项目下列示“利息费用”和“利息收入”明细项目;

10) 所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

## **(三) 2019 年度会计政策变更**

### **1、新金融工具准则**

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量(修订)》、

《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”），公司于 2019 年 4 月 9 日召开的第三届董事会第四次会议，批准自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。

新金融工具准则要求根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。混合合同包含的主合同属于金融资产的，不应从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而应当将该混合合同作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。

2019 年 1 月 1 日，公司没有将任何金融资产或金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，也没有撤销之前的指定。

新金融工具准则以“预期信用损失法”替代了原金融工具准则规定的、根据实际已发生减值损失确认减值准备的方法。“预期信用损失法”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债权投资、租赁应收款进行减值会计处理并确认损失准备。

公司按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。同时，公司未对比较财务报表数据进行调整。

## **2、新债务重组准则**

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《企业会计准则第 12 号——债务重组》，修改了债务重组的定义，明确了债务重组中涉及金融工具的适用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等准则，明确了债权人受让金融资产以外的资产初始按成本计量，明确债务人以资产清偿债务时不再区分资产处置损益与债务重组损益。

根据财会[2019]6 号文件的规定，“营业外收入”和“营业外支出”项目不再包含债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失。

公司对 2019 年 1 月 1 日新发生的债务重组采用未来适用法处理，对 2019 年 1 月 1 日以前发生的债务重组不进行追溯调整。

本次债务重组会计政策变更，对公司财务状况、经营成果和现金流量等无影响。

### **3、新非货币性交换准则**

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，明确了货币性资产和非货币性资产的概念和准则的适用范围，明确了非货币性资产交换的确认时点，明确了不同条件下非货币性资产交换的价值计量基础和核算方法及同时完善了相关信息披露要求。本集团对 2019 年 1 月 1 日以后新发生的非货币性资产交换交易采用未来适用法处理，对 2019 年 1 月 1 日以前发生的非货币性资产交换交易不进行追溯调整。

本次非货币性资产交换会计政策变更，对公司财务状况、经营成果和现金流量等无影响。

### **4、财务报表格式**

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），2018 年 6 月 15 日发布的《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）同时废止；财政部于 2019 年 9 月发布了《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号），《财政部关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》（财会[2019]1 号）同时废止。根据该通知，公司对财务报表格式进行了以下修订：

资产负债表，将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。

公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6 号和财会[2019]16 号进行调整。财务报表格式的修订对公司财务状况和经营成果无重大影响。

#### **（四）2020 年 1-9 月会计政策变更**

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《关于修订印发〈企业会计准则第 14 号——收入〉的通知》（财会[2017]22 号，以下简称“新收入准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自

2018年1月1日起施行；其他境内上市企业，自2020年1月1日起施行；由于上述会计准则修订，公司需对原采用的相关会计政策进行相应调整。按照财政部规定的时间，公司自2020年1月1日起执行新收入准则。

### 三、最近三年及一期财务报表

2017年度、2018年度和2019年度财务数据均摘自于各年经审计的财务报表，公司2020年1-9月财务数据未经审计。

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	321,099.85	146,838.57	179,780.90	112,924.85
拆出资金	38,942.57	392,022.88	100,117.23	-
交易性金融资产	188,259.40	146,770.96	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	5,501.92	11,576.31
应收票据	-	10.00	-	-
应收账款	44,456.84	30,689.91	17,262.91	17,257.02
预付款项	59,757.48	30,590.76	21,292.16	14,211.87
其他应收款	188,801.54	129,404.50	105,870.99	55,363.38
其中：应收利息	-	-	70.64	-
应收股利	-	-	-	7.96
存货	1,445,829.02	1,248,638.85	1,288,876.93	1,132,845.65
合同资产	670.35	-	-	-
持有待售资产	-	-	100,050.00	-
其他流动资产	165,961.88	484,407.85	361,427.14	623,202.98
<b>流动资产合计</b>	<b>2,453,778.94</b>	<b>2,609,374.28</b>	<b>2,180,180.17</b>	<b>1,967,382.05</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	2,266.08	2,145.97	-	-
可供出售金融资产	-	-	408,394.32	549,791.69
长期应收款	4,166.13	1,755.72	1,161.40	-



项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
长期股权投资	36,381.11	50,752.43	46,186.55	67,106.58
其他权益工具投资	128,722.39	99,258.97	-	-
其他非流动金融资产	490,720.87	490,747.71	-	-
投资性房地产	6,251.30	3,219.24	4,019.31	4,210.62
固定资产	2,491,299.57	2,273,304.19	1,825,010.56	1,443,837.23
在建工程	797,413.50	301,156.28	350,657.65	360,811.72
生产性生物资产	898,738.34	429,599.70	359,709.84	320,548.72
无形资产	165,736.33	137,050.52	120,246.34	100,523.16
商誉	32,870.17	16,871.06	15,313.46	12,221.79
长期待摊费用	157,684.77	76,276.79	64,738.33	62,170.30
递延所得税资产	4,428.39	13,435.92	8,303.97	1,090.08
其他非流动资产	94,036.52	52,943.68	11,079.74	14,264.64
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,310,715.47</b>	<b>3,948,518.17</b>	<b>3,214,821.49</b>	<b>2,936,576.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,764,494.41</b>	<b>6,557,892.45</b>	<b>5,395,001.66</b>	<b>4,903,958.57</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	482,288.88	207,243.47	180,200.00	250,000.00
交易性金融负债	11,715.50	11,376.54	-	-
应付账款	330,988.42	265,769.57	280,550.41	243,051.33
预收款项	-	47,304.35	28,381.83	29,128.29
合同负债	44,242.08	-	-	-
应付职工薪酬	79,009.81	200,133.43	129,782.96	158,737.63
应交税费	10,678.44	6,362.06	3,901.83	5,347.77
其他应付款	722,586.45	583,354.78	662,458.58	517,172.88
其中：应付利息	-	-	6,695.50	6,283.66
应付股利	191,643.48	298.97	245.17	99.30
一年内到期的非流动负债	38,713.19	68,122.71	43,000.00	7,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,720,222.77</b>	<b>1,389,666.91</b>	<b>1,328,275.61</b>	<b>1,210,437.90</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	724,725.44	136,000.00	241,500.00	89,500.00
应付债券	367,752.10	298,558.47	248,545.69	248,175.04
长期应付款	30,356.11	14,984.85	-	-
预计负债	2,521.44	2,484.66	1,756.49	-

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
递延收益	32,608.07	28,456.33	17,041.03	11,650.35
递延所得税负债	37,380.20	24,930.54	532.11	7,272.73
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,195,343.37</b>	<b>505,414.84</b>	<b>509,375.32</b>	<b>356,598.13</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,915,566.14</b>	<b>1,895,081.75</b>	<b>1,837,650.93</b>	<b>1,567,036.02</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	637,346.38	531,150.95	531,310.90	522,035.62
资本公积	550,858.18	650,083.82	626,720.59	484,385.30
减：库存股	19,834.23	65,031.42	118,510.60	-
其他综合收益	-5,579.70	-18,796.63	-3,694.65	21,141.67
盈余公积	318,983.86	318,983.86	318,983.86	241,256.63
一般风险准备	537.04	537.04	300.35	-
未分配利润	3,196,054.99	3,094,261.46	2,101,733.97	1,992,832.24
归属于母公司所有者权益合计	4,678,366.53	4,511,189.08	3,456,844.43	3,261,651.47
少数股东权益	170,561.74	151,621.62	100,506.30	75,271.08
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,848,928.27</b>	<b>4,662,810.70</b>	<b>3,557,350.73</b>	<b>3,336,922.55</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>7,764,494.41</b>	<b>6,557,892.45</b>	<b>5,395,001.66</b>	<b>4,903,958.57</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>5,545,615.30</b>	<b>7,314,449.51</b>	<b>5,724,406.71</b>	<b>5,565,716.01</b>
其中：营业收入	5,544,247.31	7,312,041.26	5,723,599.70	5,565,716.01
利息收入	1,368.00	2,408.25	807.01	-
<b>二、营业总成本</b>	<b>4,776,181.67</b>	<b>5,945,705.32</b>	<b>5,273,347.96</b>	<b>4,857,261.90</b>
其中：营业成本	4,254,661.24	5,289,365.80	4,758,994.27	4,449,065.25
税金及附加	5,313.50	10,648.53	6,981.44	6,255.94
销售费用	66,951.53	91,669.63	80,202.39	67,064.97
管理费用	390,564.86	472,839.31	361,840.39	312,075.72
研发费用	46,193.15	57,033.73	55,253.75	23,323.19
财务费用	12,497.39	24,148.31	10,075.72	-523.17
加：其他收益	10,220.95	13,934.47	6,799.40	9,776.47
投资收益（损失以“-”号填列）	29,909.21	12,296.72	-5,005.68	16,948.92

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,650.13	835.67	1,652.38	-38.44
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	75,978.11	105,638.66	-1,273.76	143.35
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,718.65	-4,570.55	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,526.14	-6,170.59	-15,814.09	-12,161.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-3,446.23	94.21	1,999.77	-592.38
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>870,850.90</b>	<b>1,489,967.10</b>	<b>437,764.39</b>	<b>722,569.01</b>
加：营业外收入	6,914.33	3,249.57	3,203.16	4,208.24
减：营业外支出	20,283.30	15,173.64	12,594.70	17,558.09
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>857,481.92</b>	<b>1,478,043.03</b>	<b>428,372.85</b>	<b>709,219.16</b>
减：所得税费用	28,620.60	33,592.66	2,760.51	9,316.36
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>828,861.32</b>	<b>1,444,450.37</b>	<b>425,612.34</b>	<b>699,902.80</b>
归属于母公司所有者的净利润	824,148.41	1,396,720.49	395,743.53	675,111.90
少数股东损益	4,712.91	47,729.88	29,868.82	24,790.89
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>13,216.93</b>	<b>-18,754.73</b>	<b>-24,817.23</b>	<b>-24,503.78</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	13,216.93	-18,754.73	-24,836.32	-24,519.51
不能重分类进损益的其他综合收益	13,698.85	-18,851.98	-	-
其中：其他权益工具投资公允价值变动	13,698.85	-18,851.98	-	-
将重分类进损益的其他综合收益	-481.92	97.24	-24,836.32	-24,519.51
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-20,150.14	144.10
可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-4,948.13	-24,267.40
外币财务报表折算差额	-481.92	97.24	261.95	-396.22
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	19.09	15.73
<b>七、综合收益总额</b>	<b>842,078.24</b>	<b>1,425,695.63</b>	<b>400,795.11</b>	<b>675,399.02</b>
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	837,365.33	1,377,965.76	370,907.20	650,592.39
归属于少数股东的综合收益总额	4,712.91	47,729.88	29,887.91	24,806.62
<b>八、每股收益</b>				
基本每股收益（元/股）	1.2995	2.6614	0.7511	1.2932
稀释每股收益（元/股）	1.2980	2.6445	0.7511	1.2932

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,895,756.93	7,071,890.00	5,657,387.17	5,427,745.59
存放中央银行和同业款项净减少额	257.69	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,289.99	2,392.31	736.36	-
收到的税费返还	2,584.33	2,951.17	2,194.74	3,544.22
收到其他与经营活动有关的现金	25,764.04	167,091.38	96,962.77	20,242.12
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,925,652.98</b>	<b>7,244,324.88</b>	<b>5,757,281.05</b>	<b>5,451,531.93</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,421,579.61	4,332,683.76	4,194,497.26	3,879,538.31
存放中央银行和同业款项净增加额	-	2,954.32	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	596,806.84	593,584.20	589,331.20	577,400.69
支付的各项税费	20,759.22	24,622.09	24,212.22	30,829.90
支付其他与经营活动有关的现金	295,541.12	460,187.20	299,793.28	164,361.18
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,334,686.79</b>	<b>5,414,031.58</b>	<b>5,107,833.96</b>	<b>4,652,130.08</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>590,966.20</b>	<b>1,830,293.30</b>	<b>649,447.09</b>	<b>799,401.84</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1,487,085.73	893,226.11	1,108,626.49	32,539.98
取得投资收益收到的现金	29,253.37	24,389.80	27,995.46	31,200.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	728,540.15	344,772.76	156,413.91	195,398.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	381.85	97.73	1,147.63
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1,483.40	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,244,879.25</b>	<b>1,262,770.52</b>	<b>1,294,616.99</b>	<b>260,286.12</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,185,321.57	1,239,197.87	940,259.84	977,667.77
投资支付的现金	1,127,711.74	1,060,041.99	822,681.18	155,396.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	22,241.04	44,614.66	8,426.13	3,678.23
支付其他与投资活动有关的现金	139.03	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,335,413.38</b>	<b>2,343,854.51</b>	<b>1,771,367.15</b>	<b>1,136,742.01</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,090,534.13</b>	<b>-1,081,083.99</b>	<b>-476,750.16</b>	<b>-876,455.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	16,333.50	6,787.99	141,025.20	2,675.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	16,333.50	6,787.99	18,862.42	2,675.50
取得借款收到的现金	1,386,500.00	453,000.00	375,000.00	370,100.00
发行债券收到的现金	-	50,000.00	-	250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	12,673.10	9,371.24	-	2,392.29
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,415,506.60</b>	<b>519,159.23</b>	<b>516,025.20</b>	<b>625,167.79</b>
偿还债务支付的现金	483,019.57	515,200.00	260,462.22	23,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	602,488.35	488,359.48	267,970.06	485,113.24
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	42,791.97	27,462.23	30,195.36	40,447.07
支付其他与筹资活动有关的现金	9,743.42	2,345.34	2,186.54	5,262.42
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,095,251.34</b>	<b>1,005,904.83</b>	<b>530,618.82</b>	<b>513,975.66</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>320,255.26</b>	<b>-486,745.59</b>	<b>-14,593.62</b>	<b>111,192.13</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-481.92	97.24	261.95	-396.22
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-179,794.60</b>	<b>262,560.96</b>	<b>158,365.26</b>	<b>33,741.86</b>
加：期初现金及现金等价物余额	533,851.07	271,290.11	112,924.85	79,182.99
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>354,056.47</b>	<b>533,851.07</b>	<b>271,290.11</b>	<b>112,924.85</b>

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	227,207.86	368,611.36	117,627.02	67,105.53
交易性金融资产	-	81,330.38	-	-
应收账款	205.09	193.91	108.39	34.98
预付款项	145.08	45.82	79.32	166.95
其他应收款	4,318,402.35	2,617,008.21	2,836,196.16	1,983,704.13
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	3,014.24
存货	12,814.33	15,581.72	12,409.88	10,055.81
其他流动资产	87,087.45	382,603.18	321,404.70	605,877.28
<b>流动资产合计</b>	<b>4,645,862.16</b>	<b>3,465,374.58</b>	<b>3,287,825.47</b>	<b>2,666,944.68</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	99,239.09	98,282.10
长期股权投资	1,098,484.17	1,031,939.15	885,095.79	666,831.26
其他非流动金融资产	111,652.07	121,258.99	-	-
投资性房地产	2,597.70	2,738.47	2,679.18	2,505.93
固定资产	59,916.79	61,002.09	53,558.45	38,127.91
在建工程	18,317.84	9,334.84	16,197.96	76,669.14
生产性生物资产	2,337.14	2,716.78	1,540.15	1,238.42
无形资产	8,315.46	8,699.83	8,948.59	8,785.31
长期待摊费用	1,627.45	2,249.45	3,126.31	2,523.95
其他非流动资产	11.08	1,385.74	60.80	624.88
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,303,259.70</b>	<b>1,241,325.35</b>	<b>1,070,446.32</b>	<b>895,588.91</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,949,121.86</b>	<b>4,706,699.93</b>	<b>4,358,271.80</b>	<b>3,562,533.59</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	478,288.88	207,243.47	180,000.00	250,000.00
应付账款	8,100.18	10,880.59	9,450.26	10,769.86
预收款项	-	942.12	143.41	8,336.58
合同负债	423.25	-	-	-

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应付职工薪酬	2,736.88	17,966.93	9,477.19	9,631.74
应交税费	328.66	526.94	242.63	278.57
其他应付款	655,413.42	787,339.99	652,614.32	569,577.59
其中：应付利息	-	-	6,695.50	6,283.66
应付股利	191,203.92			
一年内到期的非流动 负债	36,118.35	67,649.52	43,000.00	7,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,181,409.62</b>	<b>1,092,549.56</b>	<b>894,927.81</b>	<b>855,594.34</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	688,500.00	136,000.00	241,500.00	89,500.00
应付债券	367,752.10	298,558.47	248,545.69	248,175.04
递延收益	2,925.15	3,196.28	2,693.24	1,934.40
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,059,177.25</b>	<b>437,754.75</b>	<b>492,738.93</b>	<b>339,609.44</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,240,586.88</b>	<b>1,530,304.31</b>	<b>1,387,666.74</b>	<b>1,195,203.78</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	637,346.38	531,150.95	531,310.90	522,035.62
资本公积	560,070.67	658,963.87	633,883.85	489,831.41
减：库存股	19,834.23	65,031.42	118,510.60	-
盈余公积	318,983.86	318,983.86	318,983.86	241,256.63
未分配利润	2,211,968.29	1,732,328.36	1,604,937.04	1,114,206.15
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,708,534.98</b>	<b>3,176,395.62</b>	<b>2,970,605.06</b>	<b>2,367,329.81</b>
<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>5,949,121.86</b>	<b>4,706,699.93</b>	<b>4,358,271.80</b>	<b>3,562,533.59</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>99,065.25</b>	<b>160,382.68</b>	<b>143,245.82</b>	<b>138,844.43</b>
减：营业成本	99,763.72	133,441.83	123,963.44	127,070.26
税金及附加	200.63	602.35	531.41	432.59
销售费用	5,858.58	4,389.56	5,979.44	3,108.14
管理费用	19,241.69	38,349.32	34,618.08	24,854.85
研发费用	15,765.57	19,800.09	14,882.57	10,638.16

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
财务费用	8,603.02	22,592.76	8,619.99	-3,116.18
加：其他收益	1,579.14	2,765.07	1,648.36	2,328.22
投资收益（损失以“-”号填列）	1,263,890.16	591,235.51	824,353.98	1,156,092.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	73.47	-28.29	228.73	150.39
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-6,662.71	6,350.07	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-824.46	-2,672.07	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-148.54	-2,810.73	-16,316.01
资产处置收益（损失以“-”号填列）	175.60	107.92	1,930.98	-345.53
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,207,789.77</b>	<b>538,844.72</b>	<b>779,773.47</b>	<b>1,117,615.52</b>
加：营业外收入	43.56	52.72	16.15	544.71
减：营业外支出	5,886.31	4,170.54	2,517.28	6,488.74
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,201,947.02</b>	<b>534,726.90</b>	<b>777,272.34</b>	<b>1,111,671.49</b>
减：所得税费用	-	-	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,201,947.02</b>	<b>534,726.90</b>	<b>777,272.34</b>	<b>1,111,671.49</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,201,947.02</b>	<b>534,726.90</b>	<b>777,272.34</b>	<b>1,111,671.49</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	97,842.20	157,969.93	133,941.87	136,486.51
收到其他与经营活动有关的现金	5,882.00	4,169.79	5,509.70	3,940.78
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>103,724.20</b>	<b>162,139.73</b>	<b>139,451.57</b>	<b>140,427.29</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	92,426.23	123,982.66	118,756.54	115,811.70
支付给职工以及为职工支付的现金	33,046.45	27,742.86	29,567.37	25,481.43
支付的各项税费	243.96	758.32	635.39	315.69



项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
支付其他与经营活动有关的现金	27,023.84	29,895.96	24,926.38	33,599.48
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>152,740.48</b>	<b>182,379.80</b>	<b>173,885.69</b>	<b>175,208.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,016.28</b>	<b>-20,240.08</b>	<b>-34,434.12</b>	<b>-34,781.01</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1,342,654.06	690,044.68	1,167,620.38	5,843.12
取得投资收益收到的现金	1,282,379.48	598,270.81	835,356.56	1,169,944.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,452.19	17,564.60	66,577.11	2,447.80
收到其他与投资活动有关的现金	756,839.56	1,339,809.36	2,216,101.76	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,393,325.28</b>	<b>2,645,689.45</b>	<b>4,285,655.80</b>	<b>1,178,235.89</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,593.32	15,823.02	52,975.63	48,978.30
投资支付的现金	1,028,707.41	946,316.77	1,065,186.20	77,957.58
支付其他与投资活动有关的现金	2,742,822.73	938,745.72	3,085,481.61	1,131,407.72
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,790,123.46</b>	<b>1,900,885.50</b>	<b>4,203,643.45</b>	<b>1,258,343.60</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-396,798.18</b>	<b>744,803.94</b>	<b>82,012.35</b>	<b>-80,107.71</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	124,028.22	-
取得借款收到的现金	1,343,000.00	453,000.00	375,000.00	370,100.00
发行债券收到的现金	-	50,000.00	-	250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	908.25
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,343,000.00</b>	<b>503,000.00</b>	<b>499,028.22</b>	<b>621,008.25</b>
偿还债务支付的现金	477,995.00	513,500.00	257,000.00	23,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	558,416.05	460,734.18	238,015.00	444,726.18
支付其他与筹资活动有关的现金	2,177.99	2,345.34	1,069.97	2,082.60
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,038,589.03</b>	<b>976,579.52</b>	<b>496,084.97</b>	<b>470,408.78</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>304,410.97</b>	<b>-473,579.52</b>	<b>2,943.25</b>	<b>150,599.47</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-141,403.50</b>	<b>250,984.34</b>	<b>50,521.49</b>	<b>35,710.76</b>
加：期初现金及现金等价物余额	368,611.36	117,627.02	67,105.53	31,394.77
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>227,207.86</b>	<b>368,611.36</b>	<b>117,627.02</b>	<b>67,105.53</b>

## 四、合并财务报表范围及其变化情况

### (一) 合并报表范围

截至 2020 年 9 月 30 日，公司合并报表范围内如下：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	新兴县佳通水运有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 9 号广东温氏食品集团股份有限公司总部（11 楼 1103 室自编）（办公住所）	运输服务	100.00%		投资设立
2	广东温氏南方家禽育种有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 6 号（办公楼）（办公住所）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
3	广西玉林市广东温氏家禽有限公司	广西玉林市	石南镇香山商贸区	畜牧养殖、销售	80.00%		投资设立
4	郁南广东温氏家禽有限公司	广东省郁南县	郁南县大湾镇小桥头工业区	畜牧养殖、销售	76.82%		投资设立
5	莆田温氏家禽有限公司	福建省莆田市	莆田市城厢区灵川镇下尾村（经营场所：莆田市城厢区灵川镇太湖工业园区）	畜牧养殖、销售	70.00%		投资设立
6	桂林广东温氏家禽有限公司	广西临桂县	临桂县临桂镇乐和村委回龙村（321 国道旁）	畜牧养殖、销售	85.00%		投资设立
7	太仓广东温氏家禽有限公司	江苏省太仓市	太仓市城厢镇新毛区白云南路 1008 号	畜牧养殖、销售	87.50%	12.50%	投资设立
8	汉川广东温氏家禽有限公司	湖北省汉川市	汉川市分水镇北工业区	畜牧养殖、销售	91.67%		投资设立
9	河源市温氏禽畜有限公司	广东省河源市	河源市源城区埔前镇林中路开发区	畜牧养殖、销售	93.33%		投资设立
10	生物源生物技术（深圳）股份有限公司	广东省深圳市	深圳市坪山区龙田街道老坑社区锦绣中路 19 号美讯数码科技厂区 1 号厂房 B101	添加剂生产、销售	60.00%		非同一控制下企业合并
11	宁乡广东温氏禽畜有限公司	湖南省宁乡县	宁乡县回龙铺镇万寿山村十组	畜牧养殖、销售	85.88%		投资设立
12	南京温氏家禽育种有限公司	江苏省南京市	南京市溧水区石湫镇光明村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
13	重庆广东温氏家禽有限公司	重庆市璧山区	重庆市璧山璧泉街道虎峰村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
14	鹏福发展有限公司	香港	新界上水龙琛路 39 号上水广场 12 楼 23 室	食品贸易	100.00%		投资设立
15	肇庆市鼎湖温氏乳业有限公司	广东省肇庆市	肇庆市鼎湖区莲花镇第一工业园	奶牛饲养销售，鲜牛奶生产、加工销售		100.00%	投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
16	广东华农温氏畜牧股份有限公司	广东省新兴县	广东省新兴县新城镇温氏科技园	畜牧养殖、销售	93.33%		投资设立
17	肇庆大华农生物药品有限公司	广东省肇庆市	肇庆高新区创业路5号	疫苗生产、销售	100.00%		同一控制下企业合并
18	湖州广东温氏畜牧有限公司	浙江省湖州市	湖州市东林镇工业园区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
19	新兴县新大地禽畜有限公司	广东省新兴县	广东省云浮市新兴县簕竹镇榄根村民委员会马屯洞脊	畜牧养殖、销售	58.37%		投资设立
20	德阳广东温氏家禽有限公司	四川省德阳市	四川省德阳市区市天元镇	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
21	丰顺温氏家禽有限公司	广东省丰顺县	丰顺县附城镇环城路赤草	畜牧养殖、销售	95.60%		投资设立
22	新兴县温氏食品联营有限公司	广东省新兴县	新兴县东成镇东瑶十里坳秋	畜牧养殖、销售	61.46%		投资设立
23	广东温氏佳润食品有限公司	广东省新兴县	新兴县东成镇东瑶十里坳秋(办公住所)	肉鸡、肉鸽屠宰及销售	100.00%		投资设立
24	南宁市广东温氏畜禽有限公司	广西南宁市	南宁市邕宁区五象大道东段61号	畜牧养殖、销售	75.00%	25.00%	投资设立
25	博罗县温氏畜牧有限公司	广东省博罗县	博罗县杨侨镇大坑办事处樟木楼生产队	畜牧养殖、销售	51.00%	49.00%	投资设立
26	佛山市正典生物技术有限公司	广东省佛山市	佛山市三水区乐平镇范湖桂花街2号	疫苗生产、销售	60.00%		同一控制下企业合并
27	镇江温氏畜牧有限公司	江苏省镇江市	镇江市丹徒区辛丰镇黄墟楼安村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
28	开平市温氏畜牧有限公司	广东省开平市	开平市赤坎镇五龙村委会	畜牧养殖、销售	70.00%	30.00%	投资设立
29	广东温氏佳味食品有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇新成工业园内B2-07地块	肉制品加工、销售		100.00%	投资设立
30	新兴县佳裕贸易有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路9号广东温氏集团总部(11楼1102室自编)(办公住所)	贸易	100.00%		投资设立
31	河源温氏晶宝食品有限公司	广东省河源市	河源市高埔岗河埔大道边	肉制品加工、销售、家禽收购、活禽屠宰		100.00%	非同一控制下企业合并
32	海南温氏禽畜有限公司	海南省儋州市	儋州市洛基(原洛基政府大楼内)	畜牧养殖、销售	90.00%		投资设立
33	武汉温氏畜禽有限公司	湖北省武汉市	武汉市江夏区郑店街劳七村	畜牧养殖、销售	85.00%	15.00%	投资设立
34	怀集广东温氏畜禽有限公司	广东省怀集县	怀集县怀城镇怀高工业区	畜牧养殖、销售	92.20%	7.80%	投资设立
35	衢州温氏畜牧有限公司	浙江省龙游县	浙江省衢州市龙游县模环乡中小型企业聚集地	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
36	广西温氏畜牧有限公司	广西省兴业县	广西兴业县石南镇六联工业区	畜牧养殖、销售	70.00%	30.00%	投资设立
37	眉山温氏家禽育种有限公司	四川省眉山市	四川省眉山市东坡区富牛镇红光村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
38	耒阳温氏禽畜有限公司	湖南省耒阳市	耒阳市蔡子池办事处上岭村	畜牧养殖、销售	80.00%	20.00%	投资设立
39	吉安温氏禽畜有限公司	江西省吉安縣	江西省吉安市吉安縣凤凰鎮 105 国道	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
40	监利温氏畜禽有限公司	湖北省监利县	监利县工业园区	畜牧养殖、销售	72.00%	18.00%	投资设立
41	咸宁市贺胜温氏禽畜有限公司	湖北省咸宁市	湖北省咸宁市咸安区贺胜桥镇	畜牧养殖、销售	85.00%	15.00%	投资设立
42	陆川县广东温氏畜禽有限公司	广西陆川县	广西陆川县良田镇	畜牧养殖、销售	80.00%	20.00%	投资设立
43	淮安温氏畜牧有限公司	江苏省盱眙县	盱眙县工业开发区葵花大道东侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
44	揭阳市温氏畜牧有限公司	广东省揭东县	揭阳产业转移工业园龙尾镇美联村高澜洋	畜牧养殖、销售	51.00%	30.00%	投资设立
45	云浮市云城温氏畜牧有限公司	广东省云浮市	云浮市云城区思劳镇新行政中心旁	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
46	眉山温氏畜牧有限公司	四川省眉山市	眉山市东坡区富牛镇松林村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
47	中江温氏畜牧有限公司	四川省中江县	四川省德阳市中江县南华镇二环路北一段 289 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
48	阳西温氏禽畜有限公司	广东省阳西县	阳西县五里坡 B5 地块	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
49	合肥温氏畜牧有限公司	安徽省肥西县	安徽省合肥市肥西县花岗镇农副产品加工产业园	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
50	芜湖温氏畜牧有限公司	安徽省南陵县	安徽省芜湖市南陵县经济开发区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
51	滁州温氏畜牧有限公司	安徽省全椒县	安徽省滁州市全椒县综合经济开发区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
52	连云港温氏畜牧有限公司	江苏省东海县	东海县白塔埠镇铁路南站南路 9 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
53	清镇温氏畜牧有限公司	贵州省清镇市	贵州省贵阳市清镇市红枫湖镇陈亮村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
54	南京温氏畜禽有限公司	江苏省南京市	南京市溧水区石湫镇机场科技工业园	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
55	沧州温氏畜牧有限公司	河北省沧县	沧县汪家铺乡彭店村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
56	湖州南浔温氏畜牧有限公司	浙江省湖州市	浙江省湖州市千金镇女儿桥南堍	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
57	江山温氏畜牧有限公司	浙江省江山市	浙江省江山市贺村镇丰益村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
58	信丰温氏畜牧有限公司	江西省信丰县	江西省赣州市信丰县古陂镇古陂圩	畜牧养殖、销售	95.00%	5.00%	投资设立
59	进贤温氏禽畜有限公司	江西省进贤县	江西省南昌市进贤县衙前乡瓦子陂	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
60	漳州温氏农牧有限公司	福建省南靖县	南靖县山城镇葛山村	畜牧养殖、销售	90.00%	10.00%	投资设立
61	罗定广东温氏畜牧有限公司	广东省罗定市	罗定市素龙街道花果山3号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
62	石林温氏畜牧有限公司	云南省石林县	云南省昆明市石林县鹿阜街道办事处生态工业集中区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
63	新兴大华农禽蛋有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇温氏科技园内（办公楼）二楼	畜牧养殖、销售	100.00%		同一控制下企业合并
64	广东南牧机械设备有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇新成工业园内 A1-04、A1-06、G1-02 地块	设备制造、销售	100.00%		投资设立
65	富川广东温氏畜牧有限公司	广西富川县	富川古城镇桂洪村	畜牧养殖、销售	90.00%	10.00%	投资设立
66	阳江市阳东温氏畜牧有限公司	广东省阳东县	阳江市阳东区万象工业城 A 区	畜牧养殖、销售	70.00%	30.00%	投资设立
67	贺州广东温氏禽畜有限公司	广西贺州市	贺州市广贺高速连线东侧、八桂二级公路贺街方向右侧	畜牧养殖、销售	90.00%	10.00%	投资设立
68	天津温氏畜牧有限公司	天津市宁河县	天津市宁河区经济开发区五纬路六经路交口处	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
69	中江仓山温氏畜牧有限公司	四川省中江县	四川省德阳市中江县仓山镇罗桂路 134 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
70	盐城温氏畜牧有限公司	江苏省大丰市	盐城市大丰区新丰镇工业集中区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
71	宿迁温氏畜牧有限公司	江苏省泗洪县	泗洪县青阳镇 245 省道新濉河大桥西边北侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
72	平远温氏畜牧有限公司	广东省平远县	平远县大柘镇工业园区	畜牧养殖、销售	95.00%	5.00%	投资设立
73	滁州华农畜牧有限公司	安徽省全椒县	安徽省滁州市全椒县襄河镇杨桥路 288-1 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
74	肇庆市鼎湖温氏畜牧有限公司	广东省肇庆市	肇庆市鼎湖区莲花镇大布村蛇岗布	奶牛饲养、销售；原奶生产、销售		100.00%	投资设立
75	汉川温氏畜牧有限公司	湖北省孝感市	汉川市分水镇北工业区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
76	监利温氏畜牧有限公司	湖北省监利县	监利县毛市镇陈铺村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
77	盐城温氏佳和食品有限公司	江苏省盐城市	东台市许河镇工业集中区	食品生产、家禽收购、活禽屠宰	100.00%		非同一控制下企业合并
78	湘阴温氏畜牧有	湖南省湘阴	湖南省岳阳市湘阴县玉	畜牧养殖、	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
	限公司	县	华乡来龙村长湘公路西侧	销售			
79	新兴县石头冲裕林林业专业合作社	广东省新兴县	新兴县簕竹镇五联石头冲村村内	采购、销售林业生产资料	50.85%		投资设立
80	中山温氏晶宝食品有限公司	广东省中山市	中山市西区沙朗八冲经济社二楼	批发、零售生猪及鲜冻猪等	65.00%		非同一控制下企业合并
81	桂林温氏畜牧有限公司	广西临桂县	临桂区乐和工业园 G321 国道北侧五拱桥右侧	畜牧养殖、销售	90.00%	10.00%	投资设立
82	广东温氏饲料有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 9 号广东温氏集团总部(11 楼 1108 室自编)(办公住所)	原料采购、贸易	100.00%		投资设立
83	潼南温氏畜牧有限公司	重庆市潼南县	重庆市潼南区梓潼街道办事处创业大道 128 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
84	咸宁温氏畜牧有限公司	湖北省咸宁市	咸宁市咸安区贺胜桥镇	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
85	广东温氏投资有限公司	广东省珠海市	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-58823(集中办公区)	投资	100.00%		投资设立
86	南陵温氏养猪有限公司	安徽省南陵县	安徽省芜湖市南陵县经济开发区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
87	钟山温氏畜禽有限公司	广西钟山县	广西贺州市钟山县城迎宾大道东侧（气象局对面）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
88	常山温氏畜牧有限公司	浙江省常山县	浙江省衢州市常山县白石镇小白石村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
89	齐齐哈尔温氏粮食有限公司	黑龙江省齐齐哈尔市	黑龙江省齐齐哈尔市富拉尔基区铁北办事处工农街 36 号	粮食收购、贸易	100.00%		投资设立
90	琼海温氏禽畜有限公司	海南省琼海市	海南省琼海市塔洋镇联先村委会旁	畜牧养殖、销售	90.00%		投资设立
91	新兴县国研科技有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 5 号温氏集团研究院（员工活动中心）二楼（办公住所）	畜禽、兽医研究服务	100.00%		投资设立
92	松滋温氏畜牧有限公司	湖北省松滋市	松滋市八宝镇东岳原种场	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
93	赤峰元宝山区温氏农牧有限公司	内蒙古赤峰市	内蒙古自治区赤峰市元宝山区绿色农畜产品加工园区（美丽河镇）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
94	徐州温氏畜牧有限公司	江苏省睢宁县	睢宁县睢城镇徐沙河南、南外环北侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
95	温氏（朝阳）农牧有限公司	辽宁省朝阳市	辽宁省朝阳市朝阳县柳城街道郭家村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
96	宁城温氏农牧有限公司	内蒙古宁城县	内蒙古自治区赤峰市宁城县	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
	限公司	县	城县大明镇城后西村一组	销售			
97	赤峰市松山区温氏农牧有限公司	内蒙古赤峰市	内蒙古自治区赤峰市松山区赤峰商贸物流城滨河路以南、东方红大街以北、新景路以东	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
98	北票温氏农牧有限公司	辽宁省北票市	辽宁省北票市大三家乡兴隆沟村 2-1A	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
99	保定国农温氏种猪育种股份有限公司	河北省涿州市	涿州市东城坊镇中国农业大学涿州农业科技园区内	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售	55.00%		非同一控制下企业合并
100	安仁温氏畜牧有限公司	湖南省安仁县	安仁县灵官镇荷树村坪上组（S212 省道边安仁县扶贫产业区）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
101	嵊州温氏畜牧有限公司	浙江省嵊州市	嵊州市崇仁镇马仁村 498 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
102	建平温氏农牧有限公司	辽宁省建平县	建平县建平镇本街	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
103	内蒙古康健肉类食品有限公司	内蒙古自治区赤峰市	宁城县中京工业园区	家畜、家禽养殖、销售	64.91%		非同一控制下企业合并
104	平昌温氏畜牧有限公司	四川省平昌县	四川省平昌县江口镇星光工业园	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
105	新兴县车岗温氏家禽有限公司	广东省新兴县	新兴县车岗镇工业开发区（办公楼）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
106	新兴县荣安温氏家禽有限公司	广东省新兴县	新兴县太平镇马山社区（太平开发区红花角）（办公住所）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
107	新兴县稔村温氏家禽有限公司	广东省新兴县	新兴县稔村镇白土开发区（温氏销售部）三楼	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
108	江永温氏畜牧有限公司	湖南省江永县	湖南省永州市江永县利田工业园内	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
109	北票温氏育种有限公司	辽宁省北票市	辽宁省朝阳市北票市大三家乡兴隆沟村 2-1A	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
110	泰安温氏畜牧有限公司	山东省宁阳县	山东省泰安市宁阳县蒋集镇中心小学向北 200 米岗彭路东侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
111	佛山市三水温氏家禽有限公司	广东省佛山市	佛山市三水区南山镇六和镇城东路 1 号（自编号 1 号、2 号）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
112	肇庆市高要温氏畜牧有限公司	广东省高要市	肇庆市高要区新桥镇 324 国道湾边村路口	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
113	佛山市高明区温氏家禽有限公司	广东省佛山市	佛山市高明区更合镇工业大道 557 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
114	盐山温氏畜牧有限公司	河北省盐山县	盐山县正港工业区内，正港路南侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
115	肥东温氏畜牧有	安徽省肥东	安徽省合肥市肥东县梁	畜牧养殖、	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
	限公司	县	园镇路口村	销售			
116	孝昌温氏畜牧有限公司	湖北省孝昌县	孝昌县经济开发区华阳大道	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
117	祥云温氏畜牧有限公司	云南省祥云县	云南省大理白族自治州祥云县祥城镇财富工业园区烟坡片区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
118	开平温氏农牧有限公司	广东省开平市	开平市苍城镇苍联路 5 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
119	钟山温氏乳业有限公司	广西钟山县	钟山县钟山镇龙井村	奶牛饲养、销售；原奶生产、销售		100.00%	投资设立
120	亳州温氏畜牧有限公司	安徽省亳州市	安徽省亳州市涡阳县楚店镇李楼行政村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
121	亳州温氏家禽有限公司	安徽省亳州市	安徽省亳州市涡阳县楚店镇李楼行政村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
122	开平市温氏禽业有限公司	广东省开平市	开平市马冈镇长间村原文广小学旧址(仅限办公用途)(经营场所:开平市马冈镇虎山村猫碗山马冈种鸽场(用作饲养家禽))	畜牧养殖、销售	80.00%		投资设立
123	大余温氏畜牧有限公司	江西省大余县	江西省赣州市大余县青龙镇二塘村 323 国道南侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
124	凯里温氏农牧有限公司	贵州省凯里市	贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市三颗树镇南花街	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
125	江华温氏畜牧有限公司	湖南省江华县	湖南省永州市江华瑶族自治县沱江镇经济开发区金牛大道西段	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
126	麻江温氏农牧有限公司	贵州省麻江县	贵州省黔东南苗族侗族自治州麻江县杏山镇良田村羊昌坡	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
127	永州温氏畜牧有限公司	湖南省永州市	湖南零陵河西工业园	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
128	龙江温氏穗丰粮食有限公司	黑龙江省龙江县	黑龙江省齐齐哈尔市龙江县龙江镇西岗街	粮食收购、贸易	100.00%		投资设立
129	咸宁温氏家禽育种有限公司	湖北省咸宁市	咸宁市咸安区汀泗桥镇彭碑村冯家塘大水库旁	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
130	吉安县温氏畜牧有限公司	江西省吉安县	江西省吉安市吉安县固江镇集镇吉福路北侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
131	重庆长寿温氏畜牧有限公司	重庆市长寿区	重庆市长寿区葛兰镇枯井开发区 8 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
132	滨海温氏畜牧有限公司	江苏省滨海县	滨海县滨海港镇龙潭港村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
133	咸阳温氏畜牧有限公司	陕西省淳化县	陕西省咸阳市淳化县润镇工业园	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立



序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
134	公主岭温氏农牧有限公司	吉林省公主岭市	公主岭市先锋尚城 7 号楼 125-225 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
135	龙南温氏畜牧有限公司	江西省龙南县	江西省赣州市龙南县东江富康工业园	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
136	仪陇温氏畜牧有限公司	四川省仪陇县	四川省南充市仪陇县新政镇河西工业区桑梓街 11 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
137	芜湖南牧机械设备有限公司	安徽省南陵县	安徽省芜湖市南陵县经济开发区	设备制造、销售	100.00%		投资设立
138	伊通温氏农牧有限公司	吉林省伊通满族自治县	吉林省四平市伊通满族自治县 001 县道与 206 省道交叉口北 50 米(九开公路以北)	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
139	清远温氏种猪科技有限公司	广东省清远市	广东省连州市城南民族工业园温氏公司 2 号楼	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售	100.00%		投资设立
140	广东大渔生物有限公司	广东省肇庆市	肇庆市大旺区大华农生物药品有限公司办公楼一楼（仅作办公场所）	疫苗生产、销售	90.00%		同一控制下企业合并
141	洪湖温氏种猪科技有限公司	湖北省洪湖市	洪湖市燕窝镇燕兴路镇政府宿舍三单元	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售	100.00%		投资设立
142	永寿温氏畜牧有限公司	陕西省永寿县	陕西省咸阳市永寿县监军镇绿色食品加工园区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
143	咸阳温氏种猪科技有限公司	陕西省淳化县	陕西省咸阳市淳化县润镇工业园区	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售	100.00%		投资设立
144	新兴县温氏荣康家禽有限公司	广东省新兴县	新兴县簕竹镇红光社区居民委员会（办公住所）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
145	洪湖温氏畜牧有限公司	湖北省洪湖市	湖北省洪湖市燕窝镇新新路	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
146	四会温氏家禽有限公司	广东省四会市	四会市黄田镇黄田市场内三鸟第 06 卡铺位	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
147	南充南牧机械设备有限公司	四川省仪陇县	仪陇县河西工业园区	设备制造、销售	100.00%		投资设立
148	阳山温氏家禽育种有限公司	广东省阳山县	阳山县岭背镇龙塘村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
149	永丰温氏畜牧有限公司	江西省永丰县	江西省吉安市永丰县桥南工业园新区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
150	南通温氏家禽有限公司	江苏省如皋市	如皋市石庄镇草张庄居十五组	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
151	南皮温氏畜牧有限公司	河北省沧州市	南皮经济开发区东区（南皮县乌马营镇永达路南）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
152	铅山县温氏畜牧有限公司	江西省铅山县	铅山县汪二镇下四村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
153	芮城温氏畜牧有	山西省芮城	芮城县华泰南路(物流园	畜牧养殖、	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
	限公司	县	南 100 米)	销售			
154	长子温氏畜牧有限公司	山西省长子县	长治市长子县丹朱镇同旺村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
155	凌源温氏农牧有限公司	辽宁省凌源市	辽宁省朝阳市凌源市北炉乡南炉村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
156	玉屏温氏畜牧有限公司	贵州省铜仁市	贵州省铜仁市玉屏侗族自治县平溪镇飞凤园区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
157	响水温氏畜牧有限公司	江苏省响水县	响水县小尖 326 省道北侧，县农产品加工区中心路西侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
158	广东温氏乳业有限公司	广东省肇庆市	肇庆高新技术产业开发区亚铝大街东 12 号	乳制品生产、加工、销售	78.00%		投资设立
159	连州温氏乳业有限公司	广东省连州市	连州市西江镇斜磅村委会看坪村（连州市东篱种养实业有限公司综合办公楼 103 房）	奶牛饲养、销售；原奶生产、销售		100.00%	投资设立
160	江华温氏乳业有限公司	湖南省江华县	湖南省永州市江华瑶族自治县白芒营镇珠郎塘村	奶牛饲养、销售；原奶生产、销售		100.00%	投资设立
161	韶关市曲江温氏畜牧有限公司	广东省韶关市	韶关市曲江区大塘镇红新村委会四队	畜牧养殖、销售		100.00%	投资设立
162	靖州温氏畜牧有限公司	湖南省靖州县	靖州县甘太工业园（甘棠镇平原村）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
163	将乐温氏家禽有限公司	福建省将乐县	福建省三明市将乐县万安镇万安村翔安小区 1 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
164	宁远温氏畜牧有限公司	湖南省宁远县	宁远县舜陵镇蔡家村六组	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
165	新田温氏畜牧有限公司	湖南省新田县	新田县龙泉镇工业南园陶然街北面	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
166	阳春市温氏畜牧有限公司	广东省阳江市	阳江市岗侨管理区岗美办事处七队	畜牧养殖、销售		100.00%	投资设立
167	献县温氏畜牧有限公司	河北省献县	河北省沧州市献县经济开发区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
168	朝阳南牧机械设备有限公司	辽宁省朝阳市	辽宁省朝阳市朝阳县柳城街道郭家村	设备制造、销售	100.00%		投资设立
169	望江温氏畜牧有限公司	安徽省望江县	安徽省望江县高士镇高士街（工业集中园区）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
170	梧州市温氏农牧有限公司	广西梧州市	梧州市龙圩区大坡镇胜洲村木罗	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
171	云浮市南江温氏农牧有限公司	广东省郁南县	郁南县平台镇同心大道 2 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
172	广东温氏大华农业生物科技有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 6 号	疫苗生产、销售	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
173	广东温氏食品营销有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路9号广东温氏集团总部(14楼1406室自编)(办公住所)	食品营销	100.00%		投资设立
174	曲靖市沾益区温氏畜牧有限公司	云南省沾益县	云南省曲靖市沾益区沾益工业园区城西片区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
175	埇桥温氏畜牧有限公司	安徽省宿州市	安徽省宿州市埇桥区灰古镇付湖村二徐路西侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
176	英德温氏禽业有限公司	广东省英德市	英德市英红镇英红行政服务大楼5楼507室	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
177	深圳市温氏食品营销有限公司	广东省深圳市	深圳市龙岗区平湖街道新木社区新木路6号201	贸易		100.00%	投资设立
178	韶关霞兴温氏畜牧有限公司	广东省仁化县	仁化县丹霞大道111号	畜牧养殖、销售		100.00%	投资设立
179	江苏淮阴温氏畜牧有限公司	江苏省淮安市	淮安市淮阴区淮安国家农业科技园区(码头镇)	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
180	苍溪温氏畜牧有限公司	四川省苍溪县	苍溪县陵江镇古梁村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
181	巴中温氏畜牧有限公司	四川省巴中市	四川省巴中市巴州区清江镇唐坝村六社	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
182	江苏淮州温氏畜牧有限公司	江苏省淮安市	淮安市淮安区苏嘴镇茭陵工业集中区内	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
183	广东温氏种猪科技有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路7号之一(温氏集团饲料采购中心)(办公住所)	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售	100.00%		投资设立
184	思南温氏畜牧有限公司	贵州省思南县	贵州省铜仁市思南县思唐镇安化街477号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
185	旬邑温氏畜牧有限公司	陕西省旬邑县	陕西省咸阳市旬邑县赤道乡甘坡村河滩	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
186	蓝山温氏畜牧有限公司	湖南省蓝山县	湖南省永州市蓝山县塔峰镇富阳村三组	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
187	新兴县温氏慧农猪业科技有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路7号之一(温氏集团饲料采购中心)(办公住所)	畜禽饲养技术研发、咨询		100.00%	投资设立
188	宁阳温氏畜牧有限公司	山东省泰安市	山东省泰安市宁阳县蒋集镇蒙馆路北宝意社区北	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
189	纳溪温氏畜牧有限公司	四川省泸州市	泸州市纳溪区护国镇大洲驿社区乾隆路27号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
190	广东温氏信息科技有限公司	广东省广州市	广州市天河区天河北路233号6405室(仅限办公用途)	软件开发、销售	100.00%		投资设立
191	阜宁温氏畜牧有限公司	江苏省阜宁县	阜宁县香港路729号(C)	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
192	福泉温氏畜牧有限公司	贵州省黔南布依族苗族自治州	贵州省黔南布依族苗族自治州福泉市马场坪办事处经济开发区西环路	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
193	余庆温氏畜牧有限公司	贵州省余庆县	贵州省遵义市余庆县白泥镇东部工业园区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
194	敖汉温氏农牧有限公司	内蒙古自治区赤峰市	内蒙古自治区赤峰市敖汉旗畜牧局三楼 303 室	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
195	道县温氏畜牧有限公司	湖南省永州市	湖南省永州市道县工业园振兴东路 88 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
196	祁阳温氏畜牧有限公司	湖南省祁阳县	湖南祁阳经济开发区长流路	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
197	灵宝温氏禽业有限公司	河南省灵宝市	灵宝市焦村镇杨家村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
198	东光温氏畜牧有限公司	河北省东光县	河北省沧州市东光县找王镇杨卷毛村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
199	莱芜温氏畜牧有限公司	山东省莱芜市	山东省莱芜市钢城区辛庄镇新镇区驻地	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
200	定襄温氏畜牧有限公司	山西省定襄县	山西省忻州市定襄县晋昌镇庄力工业园区次一号路	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
201	弥勒温氏畜牧有限公司	云南省弥勒市	云南省红河哈尼族彝族自治州弥勒市哨新镇新街延伸街	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
202	遵义温氏畜牧有限公司	贵州省遵义市	贵州省遵义市播州区勾江镇苟江未来城 7 号地 7-E-09.10.11.12 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
203	冠县温氏畜牧有限公司	山东省冠县	山东省聊城市冠县崇文街道办事处冉子路东段	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
204	蒙自温氏畜牧有限公司	云南省蒙自市	红河州蒙自市新安所大新寨 75 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
205	建水温氏畜牧有限公司	云南省建水县	云南省红河哈尼族彝族自治州建水县临安镇圣兴镇圣兴村委会武家铺村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
206	沧县温氏畜牧有限公司	河北省沧县	河北省沧州市沧县沧东经济开发区华山东路	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
207	会泽温氏畜牧有限公司	云南省会泽县	云南省曲靖市会泽县宝云街道土城社区 1 组	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
208	黎平温氏畜牧有限公司	贵州省黎平县	贵州省黎平县高屯镇桂花台茶厂廉租房一楼 5 号门面	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
209	东安温氏畜牧有限公司	湖南省东安县	湖南省永州市东安县白牙市镇环城北路	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
210	安龙温氏畜牧有限公司	贵州省安龙县	贵州省黔西南布依族苗族自治州安龙县招堤街道办杨柳街 1 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
211	义县温氏农牧有限公司	辽宁省义县	辽宁省锦州市义县义州镇振兴街	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
212	凌海温氏农牧有限公司	辽宁省凌海市	辽宁省锦州市凌海市大凌河街道大锦村大锦线	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
			南侧				
213	合江温氏畜牧有限公司	四川省合江县	合江县临港工业园区食品园区（泸州凯发玻璃有限公司对面）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
214	金安温氏畜牧有限公司	安徽省六安市	六安市金安区孙岗镇连墩村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
215	开远温氏畜牧有限公司	云南省开远市	云南省红河哈尼族自开远市环城南路16号（为民楼1401）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
216	师宗温氏畜牧有限公司	云南省师宗县	云南省曲靖市师宗县大同街道大同工业园区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
217	高密温氏家禽有限公司	山东省高密市	山东省潍坊市高密市大牟家镇政府街8号（供电所对面）	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
218	北安温氏畜牧有限公司	黑龙江省北安市	黑龙江省北安市畜牧兽医局	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
219	湖州南浔温氏佳味食品有限公司	浙江省湖州市	湖州市南浔区千金镇千金村女儿桥南堍	肉制品加工、销售	100.00%		投资设立
220	安岳温氏畜牧有限公司	四川省安岳县	安岳县岳阳镇兴柠街1号附1号四幢一单元301号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
221	莘县温氏畜牧有限公司	山东省莘县	山东省聊城市莘县莘亭街道办事处大里王安置房1号楼	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
222	乐陵温氏畜牧有限公司	山东省乐陵市	山东省乐陵市安居路119号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
223	阳城温氏畜牧有限公司	山西省阳城县	山西省晋城市阳城县府后街2排6号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
224	禹城温氏畜牧有限公司	山东省禹城市	山东省德州市禹城市辛店镇田楼村禹王路西侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
225	珙县温氏畜牧有限公司	四川省珙县	珙县巡场镇余家村四社2104号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
226	德州温氏畜牧有限公司	山东省德州市	德州市陵城区安德街道办事处芦坊小区4号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
227	营山温氏畜牧有限公司	四川省营山县	营山县工业集中区内	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
228	定远温氏畜牧有限公司	安徽省定远县	安徽省滁州市定远县定城镇经开区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
229	万荣温氏畜牧有限公司	山西省万荣县	山西省运城市万荣县解店镇南张户玉泉市场1栋南9号楼	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
230	安顺温氏畜牧有限公司	贵州省安顺市	贵州省安顺市西秀区蔡官镇张家庄	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
231	曲靖市马龙区温氏畜牧有限公司	云南省马龙县	云南省曲靖市马龙县通泉街道龙翔路云华园一期商铺2-21号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
232	弥勒温氏家禽有限公司	云南省弥勒市	云南省红河哈尼族彝族自治州弥勒市新哨镇新发社区小以则村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
233	山东温氏种猪科技有限公司	山东省（华东地区）	山东省聊城市冠县崇文街道办事处冉子路东段冠昌小区商铺	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售	100.00%		投资设立
234	广东精捷检验检测有限公司	广东省（华南地区）	新兴县簕竹镇榄根圩 3 号温氏大院 2 号科技楼	食品检测	100.00%		投资设立
235	贵州温氏种猪科技有限公司	贵州省（西南地区）	贵州省遵义市播州区苟江镇经济开发区苟江大道未来城 7-E-05、06 号	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售	100.00%		投资设立
236	青岛南牧机械设备有限公司	山东省青岛市	山东省青岛市城阳区城阳街道春阳路 88 号天安数码城一期 7 号楼 406 室(仅限办公)	设备制造、销售	100.00%		投资设立
237	广东东成种猪科技有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 7 号之一(温氏集团饲料采购中心)(办公住所)	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售		85.00%	投资设立
238	新兴县温氏佳丰食品有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇雨洞(广东温氏食品集团股份有限公司房屋)	家禽屠宰及销售	100.00%		投资设立
239	江苏华统饲料有限公司	江苏省兴化市	兴化经济开发区经一路东、纬八路南	饲料生产、销售；饲料新技术研发	0.00%	100.00%	投资设立
240	兴化温氏华统畜牧有限公司	江苏省兴化市	兴化经济开发区经一路东、纬八路南	生猪养殖及销售	0.00%	100.00%	投资设立
241	水城温氏畜牧有限公司	贵州省水城县	贵州省六盘水市水城县董地街道办文阁村合兴组	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
242	南充市高坪温氏畜牧有限公司	四川省南充市	四川省南充市高坪区航空港工业集中区金顺路南段东侧	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
243	茌平温氏畜牧有限公司	山东省茌平县	山东省聊城市茌平县温陈街道刘佩村南工业园	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
244	寿县温氏畜牧有限公司	安徽省寿县	安徽省淮南市寿县双桥镇二十铺村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
245	团风温氏畜牧有限公司	湖北省团风县	团风县方高坪镇稻湾村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
246	林西温氏农牧有限公司	内蒙古自治区林西县	内蒙古赤峰市林西县松漠大街 9 号 206 室(原农牧业局)	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
247	垣曲温氏畜牧有限公司	山西省垣曲县	山西省运城市垣曲县新城镇历山路 48 号(垣曲县畜牧兽医发展中心 4 楼)	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
248	宁远温氏种猪科技有限公司	湖南省宁远县	湖南省永州市宁远县保安乡坪石村委新头岭自	种猪、肉猪、猪苗的生产	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
			然村	与销售			
249	灵璧温氏畜牧有限公司	安徽省灵璧县	宿州市灵璧县北部经济开发区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
250	咸宁温氏佳丰食品有限公司	湖北省咸宁市	湖北省咸宁市贺胜桥镇黎首村	家禽屠宰及销售	100.00%		投资设立
251	邹城温氏畜牧有限公司	山东省邹城市	山东省济宁市邹城市香城镇临菏路 187 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
252	新泰温氏畜牧有限公司	山东省泰安市	山东省泰安市新泰市汶南镇沈家庄村滨湖路 7 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
253	无为温氏家禽有限公司	安徽省无为县	安徽省芜湖市无为县经济开发区经二路 18 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
254	泗水温氏畜牧有限公司	山东省泗水县	山东省济宁市泗水县金庄镇人民政府院内	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
255	永州冷水滩区温氏畜牧有限公司	湖南省永州市冷水滩区	湖南省永州市冷水滩区伊塘镇国家农业科技园上太路 1066 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
256	铜仁市万山区温氏畜牧有限公司	贵州省铜仁市	铜仁市万山区仁山办事处产业园	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
257	南雄市温氏生态养殖有限公司	广东省南雄市	南雄市东莞大岭山(南雄)产业转移工业园新 323 国道北 6 号办公楼	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售		100.00%	投资设立
258	曲靖温氏种猪科技有限公司	云南省曲靖市	云南省曲靖市会泽县古城街道通宝路以北瑞祥小区 2-C1-4 号	种猪、肉猪、猪苗的生产与销售	100.00%		投资设立
259	运城温氏晶志食品有限公司	山西省运城市	芮城县华泰南路东侧(芮城县温氏畜牧有限公司内)	畜禽的收购、定点屠宰及销售	100.00%		非同一控制下企业合并
260	苍梧温氏家禽有限公司	广西苍梧县	苍梧县石桥镇龙圣新城开发区易亚甫屋	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
261	梧州市龙圩区温氏家禽有限公司	广西梧州市	梧州市龙圩区大坡镇罗井街 101、103 号	畜牧养殖、销售		100.00%	投资设立
262	温氏(深圳)股权投资管理有限公司	广东省深圳市	深圳市前海深港合作区临海大道 59 号海运中心主塔楼 13 楼-13225	投资	100.00%		投资设立
263	广东温氏集团财务有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 9 号广东温氏集团总部第 6 层(办公住所)	金融业	91.00%	9.00%	投资设立
264	崇左温氏畜牧有限公司	广西壮族自治区崇左市	崇左市江州区新和镇新和侨农场部 100 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
265	祁东温氏畜牧有限公司	湖南省衡阳市	湖南省衡阳市祁东县过水坪镇逢源村	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
266	内蒙古香饽饽熟食有限公司	内蒙古赤峰市	赤峰市宁城县中京工业园区康健公司	肉制品及副产品加工		50.98%	投资设立
267	重庆丰都温氏畜牧有限公司	重庆市	重庆市丰都县三合街道名山大道 178 号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
268	珠海温氏投资有限公司	广东省珠海市	珠海市横琴新区宝华路6号105室-67204(集中办公区)	投资		100.00%	投资设立
269	阳春温氏家禽有限公司	广东省阳江市	阳春市春城街道黎湖工业区(仅限办公场所使用)	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
270	肇庆温氏乳业销售有限公司	广东省肇庆市	广东省肇庆高新技术产业开发区亚铝大街东12号	乳制品、饮料的销售	100.00%		投资设立
271	渠县温氏畜牧有限公司	四川省达州市	四川省达州市渠县工业园区	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
272	灌云温氏家禽有限公司	江苏省连云港市	连云港市灌云县南岗乡张薛村薛庄2-1号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
273	重庆荣昌温氏畜牧有限公司	重庆市	重庆市荣昌区昌州街道灵方大道19号创新发展中心9楼911室	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
274	东莞市温氏乳业营销服务有限公司	广东省东莞市	广东省东莞市东城街道温周路287号202室	乳制品、饮料的销售		51.00%	投资设立
275	武冈温氏家禽有限公司	湖南省邵阳市	湖南省武冈市法相岩办事处紫甸村11组1号	畜牧养殖、销售	100.00%		投资设立
276	北票温氏康宝肉类食品有限公司	辽宁省朝阳市	辽宁省朝阳市北票市朝阳北票经济开发区农产品加工园区	肉制品加工、销售	100.00%		投资设立
277	赣州温氏晶鸿食品有限公司	江西省赣州市	江西省赣州市信丰县古陂镇信丰温氏畜牧有限公司内	生猪收购、定点屠宰及销售	100.00%		投资设立
278	灌南温氏食品有限公司	江苏省连云港市	连云港市灌南县百禄镇生态农业产业区跃进路东侧(产业区管理委员会院内)	家禽加工及销售、饲养、屠宰	100.00%		投资设立
279	黄骅市温氏畜牧有限公司	河北省沧州市	河北省沧州市黄骅市羊二庄镇八里庄村	家禽养殖;家禽屠宰;饲料加工、销售	100.00%		投资设立
280	诏安温氏家禽有限公司	福建省漳州市	福建省漳州市诏安县建设乡江亩坑村公路290号	家禽养殖、销售;种禽生产、销售	100.00%		投资设立
281	深圳市温氏乳业营销服务有限公司	广东省深圳市	深圳市福田区梅林街道梅京社区梅林路110号福田农产品批发市场主楼2层2号	乳制品研发;初级农产品销售、市场营销策划		51.00%	投资设立
282	江永温氏晶鲜食品有限公司	湖南省永州市	湖南省永州市江永县利田工业园工业大道016号	生猪收购、屠宰、加工、销售	100.00%		投资设立
283	温氏国际投资管理有限公司	香港新界	新界上水龙琛路39号上水广场12楼23室	投资		100.00%	投资设立
284	重庆垫江温氏畜	重庆市	重庆市垫江县桂阳街道	种猪、生猪	100.00%		投资设立



序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
	牧有限公司		朝阳一路6号5号厂房	养殖、销售			
285	淮安温氏晶诚食品有限公司	江苏省淮安市	淮安市盱眙县穆店镇食品产业园	畜禽产品屠宰加工及销售	100.00%		投资设立
286	云南温氏晶华食品有限公司	云南省曲靖市	云南省曲靖市沾益区龙华街道鑫康园38幢1-4-2	生猪、羊、牛收购、定点屠宰及销售	100.00%		投资设立
287	东方温氏畜牧有限公司	海南省东方市	海南省东方市八所镇感恩北路42-3、42-4号	畜牧养殖、销售	90.00%		投资设立
288	佛冈县温氏畜牧有限公司	广东省清远市	佛冈县龙山镇学田村温氏公司内	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产及销售	100.00%		投资设立
289	亳州温氏晶宝食品有限公司	安徽省亳州市	安徽省亳州市涡阳县龙马产业园纬四路	牲畜、家禽收购、屠宰、加工、销售	100.00%		投资设立
290	监利温氏晶宝食品有限公司	河北省荆州市	湖北省荆州市监利县朱河镇发展大道双石村四组	生猪收购、屠宰、加工、销售	100.00%		投资设立
291	河北温氏晶新食品有限公司	河北省沧州市	沧州渤海新区轻工产业园内	牲畜、家禽养殖、收购、屠宰、加工、销售	100.00%		投资设立
292	合江温氏晶宝食品有限公司	四川省泸州市	四川省泸州市合江县榕山镇鱼塘街215号	畜禽产品收购、屠宰、加工、销售	100.00%		投资设立
293	无棣温氏畜牧有限公司	河北省滨州市	滨州市无棣县柳堡镇杨庄子村东	畜禽养殖、销售；生猪销售	100.00%		投资设立
294	浙江温氏华统牧业有限公司	浙江省金华市	浙江省义乌市义亭镇姑塘工业小区(自主申报)	生猪(不含种猪)养殖、销售	51.00%		投资设立
295	宾阳温氏畜牧有限公司	广西壮族自治区南宁市	宾阳县黎塘镇工业集中区服务中心综合楼2#楼102、103、104、105铺面	家禽的饲养、销售	100.00%		投资设立
296	荣县温氏畜牧有限公司	四川省自贡市	荣县旭阳镇郝家坝路4段169-4号	家禽饲养、销售；畜禽屠宰、销售	100.00%		投资设立
297	长兴温氏华统畜牧有限公司	浙江省湖州市	浙江省湖州市长兴县林城镇上狮村上阳自然村	生猪养殖、销售及技术服务		100.00%	投资设立
298	重庆温氏种猪科技有限公司	重庆市	重庆市荣昌区昌州街道板桥工业园区	种猪繁育；种猪、猪苗、肉猪繁育及	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				相关副产品销售			
299	万安温氏畜牧有限公司	江西省吉安市	江西省吉安市万安县罗塘乡崇阳村 14 小组	种鸭苗、种鸭蛋、肉鸭生产与销售	100.00%		投资设立
300	赤水温氏畜牧有限公司	贵州省遵义市	贵州省遵义市赤水市长沙镇建强路 121	种猪、生猪的养殖与销售	100.00%		投资设立
301	佛山高明区温氏畜牧有限公司	广东省佛山市	佛山市高明区更合镇工业大道 566 号办公楼 102(仅作办公场所使用,住所申报)	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产和销售	100.00%		投资设立
302	崇左江城温氏畜牧有限公司	广西壮族自治区崇左市	崇左市江州区新和镇兴和家园安置小区 5 号地块第 9 栋一楼 1-3 铺面	种猪、猪苗、肉猪饲养、销售	100.00%		投资设立
303	崇左江洲温氏畜牧有限公司	广西壮族自治区崇左市	崇左市江州区新和镇兴和家园安置小区 5 号地块第 9 栋一楼 4-6 铺面	种猪、猪苗、肉猪饲养、销售	100.00%		投资设立
304	高州温氏畜牧有限公司	广东省茂名市	高州市石板镇石板村大路壁 1 号	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产和销售	100.00%		投资设立
305	信宜温氏畜牧有限公司	信宜市	信宜市达北线开发区沿线第三十一地块	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产和销售	100.00%		投资设立
306	会昌温氏畜牧有限公司	江西省赣州市	江西省赣州市会昌县麻州镇九州工业基地工业园区管委会办公楼 4 楼	生、种猪养殖、销售；猪苗销售	100.00%		投资设立
307	云浮市云安温氏生态养殖有限公司	广东省云浮市	云浮市云安区高村镇高村村委龙井南路（原高村镇旧粮所）	原种猪、猪苗、肉猪的养殖和培育	100.00%		投资设立
308	英德温氏鸽业有限公司	广东省英德市	英德市石灰铺镇勤丰村委会甲子下村路口	鸽的饲养、批发和零售		100.00%	投资设立
309	重庆石柱温氏畜牧有限公司	重庆市	重庆市石柱土家族自治县南宾镇城南村三盖组	种畜禽生产，种畜禽经营	100.00%		投资设立
310	龙岩永定温氏畜牧有限公司	福建省龙岩市	福建省龙岩市永定区凤城街道永杭路 81 号互联网产业孵化园 3 楼 305 号房	猪的饲养；牲畜批发	100.00%		投资设立
311	东阿温氏畜牧有限公司	山东省聊城市	山东省聊城市东阿县刘集镇孙郭村村委会南 500 米路西	一般项目：。许可项目：种猪及生猪	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				的饲养、销售；仔猪销售			
312	化州温氏畜牧有限公司	广东省化州市	化州市石湾街道石湾荷木垌村梅石线边(黄先贵、黄强振、黄大飞房屋第二层)	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产和销售	100.00%	0.00%	投资设立
313	茂名市温氏生态养殖有限公司	广东省茂名市	广东省茂名市电白区沙琅镇人民大道	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产和销售	100.00%	0.00%	投资设立
314	冕宁温氏畜牧有限公司	四川省凉山彝族自治州	四川省凉山彝族自治州冕宁县回坪乡兴回路一段 136 号	种畜禽养殖、销售;饲料生产、销售	100.00%	0.00%	投资设立
315	阳山温氏畜牧有限公司	广东省清远市	阳山县七拱镇塘坪村委会下巷村 208 号	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产和销售	0.00%	100.00%	投资设立
316	永州冷水滩区温氏晶宝食品有限公司	湖南省永州市	湖南省永州市冷水滩区伊塘镇国家农业科技园上大路 1000 号	畜牧养殖、销售	100.00%	0.00%	投资设立
317	清远市清新区温氏畜牧有限公司	广东省清远市	清远市清新区太平工业园内	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产和销售	0.00%	100.00%	投资设立
318	连州温氏畜牧有限公司	广东省连州市	连州市九陂镇白石李屋大地坳亚婆冲(办公楼)(粤房地权证连州字第 0100009490 号)(仅限办公)	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产和销售	0.00%	100.00%	投资设立
319	开原温氏农牧有限公司	辽宁省开原市	辽宁省铁岭市开原市铁西南街 424 号	种猪、猪苗、肉猪养殖、销售	100.00%		投资设立
320	梧州温氏佳丰食品有限公司	广西壮族自治区梧州市	苍梧县旺甫镇旺甫村大新组苍梧旺甫工业小镇投资开发有限公司出租房屋	家禽收购、屠宰、加工、销售；低温仓储	100.00%	0.00%	投资设立
321	忻州温氏畜牧有限公司	山西省忻州市	山西省忻州市忻府区建设南路怡居苑 A 区 12 号楼 5 单元 1 楼东户和西户	动物饲养场: 畜禽养殖;饲料生产及销售	100.00%	0.00%	投资设立
322	犍为温氏畜牧有	四川省乐山	犍为县玉津镇互和村四	种畜禽养	100.00%	0.00%	投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
	限公司	市	组(原岷江航电指挥部)	殖、销售； 饲料生产、 销售			
323	遵义温氏晶黔食品有限公司	贵州省遵义市	贵州省遵义市播州区苟江镇苟江未来城七号地7-E-09号	肉类及肉制品生产、加工及销售	100.00%	0.00%	投资设立
324	宜章温氏畜牧有限公司	湖南省郴州市	湖南省郴州市宜章县黄沙镇大黄家村3组	原种猪、猪苗、肉猪、饲料及猪精液的生产和销售	100.00%	0.00%	投资设立
325	连平温氏家禽有限公司	广东省河源市	连平县元善镇东门外国道路旁	生产、销售：禽畜、种苗、蛋类、饲料； 畜禽屠宰	100.00%		投资设立
326	余干县温氏畜牧有限公司	江西省上饶市	江西省上饶市余干县生态食品产业园	生猪养殖、 销售	100.00%		投资设立
327	吴桥温氏畜牧有限公司	河北省沧州市	吴桥县桑园镇华山道东侧百货大楼南	畜禽养殖、 销售	100.00%		投资设立
328	英德温氏畜牧有限公司	广东省英德市	英德市东华镇鱼湾金竹工业园	猪的饲养； 饲料加工； 批发和零售业	0.00%	100.00%	投资设立
329	重庆开州温氏畜牧有限公司	重庆市	重庆市开州区汉丰街道月潭街88号5幢5-5	牲畜饲养,种 畜禽生产,饲 料生产	100.00%		投资设立
330	宁明温氏畜牧有限公司	广西壮族自治区崇左市	广西壮族自治区崇左市宁明县城中镇沿江路61号江滨商业街7号楼A单元102、7号楼B单元101一楼门面	种猪、猪苗、 肉猪、饲料 及猪精液的 生产和销售	100.00%	0.00%	投资设立
331	聊城温氏晶益食品有限公司	山东省聊城市	山东省聊城市冠县崇文街道办事处建设路与北环路交叉口西1000米路北	生猪收购、 屠宰及销售； 肉类及肉制 品生产、销 售	100.00%		投资设立
332	六盘水市钟山区温氏畜牧有限公司	贵州省六盘水市	贵州省六盘水市钟山区大河镇大地村四组凉都农庄31号楼	种猪、猪苗、 肉猪、饲料 及猪精液的 生产和销售	100.00%	0.00%	投资设立
333	新兴生物源生物技术有限公司	广东省新兴县	新兴县车岗镇工业开发区(办公楼)3楼(办公住所)	生物技术研发； 开发、 生产、销售 饲料	0.00%	100.00%	投资设立
334	龙川温氏家禽有限公司	广东省河源市	龙川县龙母镇洋田村苗圃场	饲养、屠宰、 销售家禽， 蛋类销售、	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				饲料加工			
335	重庆江津温氏畜牧有限公司	重庆市	重庆市江津区鼎山街道滨江大道东段四号祥和佳苑芳草苑C2幢1单元32-11号	牲畜饲养, 家禽饲养, 种畜禽经营	100.00%		投资设立
336	广州市从化区温氏畜牧有限公司	广东省广州市	广州市从化区鳌头镇新隅村三队12号101房	牲畜批发;猪的饲养;种畜禽生产经营; 饲料生产	100.00%		投资设立
337	纳雍温氏畜牧有限公司	贵州省纳雍县	贵州省毕节市纳雍县文昌街道办事处茶都社区大寨安置点(宋永家门面)	生猪养殖、销售	100.00%		投资设立
338	黄骅市温氏食品有限公司	河北省沧州市	河北省沧州市黄骅市羊二庄镇八里庄村	食品生产、家禽收购、活禽屠宰	100.00%		投资设立
339	广东温氏心厨优品电子商务有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路9号广东温氏集团总部七楼706、707室	食品贸易	100.00%		投资设立
340	四会市温氏生态养殖有限公司	广东省四会市	四会市迳口镇新围村下寮村403乡道自编001号	生猪养殖、销售	100.00%		投资设立
341	印江温氏畜牧有限公司	贵州省印江县	贵州省铜仁市印江土家族苗族自治县龙津街道官庄南路352国道旁古镇路口	禽畜养殖销售	100.00%		投资设立
342	宝应温氏畜牧有限公司	江苏省宝应县	宝应经济开发区亿丰国际商贸港34幢101、201室	禽畜养殖销售	100.00%		投资设立
343	长兴和平温氏华统畜牧有限公司	浙江省长兴县	浙江省湖州市长兴县和平镇东山村	禽畜养殖销售		100.00%	投资设立
344	滁州温氏晶宝食品有限公司	安徽省全椒县	安徽省滁州市全椒县襄河镇花园村滁州温氏畜牧有限公司内	肉制品加工销售	100.00%		投资设立
345	通城温氏畜牧有限公司	湖北省通城县	通城县马港镇何婆桥村7组	种猪、猪苗养殖销售	100.00%		投资设立
346	新兴温氏晶宝食品有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇温氏科技园内(办公楼)(办公住所)	食品加工销售	100.00%		投资设立
347	榕江温氏畜牧有限公司	贵州省榕江县	贵州省黔东南州榕江县古州镇古州北路2号(县投资促进局三楼)	猪养殖销售	100.00%		投资设立
348	通江温氏畜牧有限公司	四川省通江县	四川省巴中市通江县壁州街道周家巷46号3楼2号	猪养殖销售	100.00%		投资设立
349	新兴县晶品食品销售有限公司	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路9号广东温氏集团总部13楼(办公住所)	食品加工销售	100.00%		投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
350	玉屏温氏晶宝食品有限公司	贵州省玉屏县	贵州省铜仁市玉屏县田坪镇田坪村观音山组 8 号	食品加工销售	100.00%		投资设立
351	定襄温氏晶宝食品有限公司	山西省定襄县	忻州定襄县晋昌镇庄力工业园区次一号路	食品加工销售	100.00%		投资设立
352	富川温氏晶宝食品有限公司	广西富川县	富川瑶族自治县莲山镇大深坝村 288 号	食品加工销售	100.00%		投资设立
353	温氏成长叁号股权投资(肇庆)合伙企业(有限合伙)	广东省肇庆市	肇庆市鼎湖区桂城新城北八区肇庆新区投资发展有限公司厂房(B幢)三楼 317 室	投资		80.00%	投资设立
354	珠海温氏成长贰号股权投资合伙企业(有限合伙)	珠海市横琴新区	珠海市横琴新区环岛东路 1889 号创意谷 18 栋 110 室-363(集中办公区)	投资		85.00%	投资设立
355	珠海横琴温氏叁号股权投资基金合伙企业(有限合伙)	广东省珠海市	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-59767 (集中办公区)	投资		67.50%	投资设立
356	广东同茂富民投资管理合伙企业(有限合伙)	广东省珠海市	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-36063(集中办公区)	投资		80.20%	非同一控制下企业合并
357	珠海新兴创新贰号投资合伙企业(有限合伙)	广东省珠海市	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-35291 (集中办公区)	投资		95.25%	投资设立
358	新兴温氏成长壹号股权投资合伙企业(有限合伙)	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 9 号广东温氏集团总部五楼 503 室	投资		85.00%	投资设立
359	珠海温氏安赐产业并购股权投资基金企业(有限合伙)	广东省珠海市	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-25488 (集中办公区)	投资		98.77%	投资设立
360	新兴创新壹号投资合伙企业(有限合伙)	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 9 号广东温氏集团总部五楼 502 室	投资		95.27%	投资设立
361	广东筠源投资合伙企业(有限合伙)	广东省新兴县	新兴县新城镇温氏科技园内(办公楼)三楼	投资	80.00%		同一控制下企业合并
362	新兴温氏新三板投资合伙企业(有限合伙)	广东省新兴县	新兴县新城镇东堤北路 9 号总部大楼五楼 501 室	投资		98.59%	投资设立
363	河南省新大牧业股份有限公司	河南省郑州市	郑州高新区翠竹街 1 号 99 幢 1 单元 01 号	畜禽养殖;花木种植;蔬菜种植;杜洛克种猪生产;房屋租赁经营		60.68%	非同一控制下企业合并
364	河南新大义马养殖有限公司	河南省三门峡市	三门峡义马市常村镇白矾岭	种猪、花木、蔬菜、饲料、		100.00%	非同一控制下企业

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				猪粪及有机肥、猪只精液的生产与销售			合并
365	伊川新大牧业发展有限公司	河南省洛阳市	洛阳市伊川县江左镇白土窑村	养猪、花卉、果木、蔬菜种植销售		100.00%	非同一控制下企业合并
366	宜阳新大牧业有限公司	河南省洛阳市	洛阳市宜阳县盐镇乡上庄村	生猪养殖；饲料销售；花木种植		100.00%	非同一控制下企业合并
367	洛阳常新生态农业科技有限公司	河南省洛阳市	洛阳市伊川县白元镇常峪堡村	农业技术开发与推广；园林绿化工程规划设计与施工；农作物、苗木、牧草种植；养猪；农产品、化肥购销		100.00%	非同一控制下企业合并
368	河南国珍生态农业有限公司	河南省三门峡市	义马市常村镇白矾岭	谷物、豆类油料、薯类、蔬菜、食用菌、园艺作物、水果种植		100.00%	非同一控制下企业合并
369	河南省禾壮肥业有限公司	河南省洛阳市	洛阳市伊川县平等乡平等村	复混肥料、有机肥料、微生物肥料的生产销售		100.00%	非同一控制下企业合并
370	河南省新大智道农牧咨询有限公司	河南省郑州市	郑州高新技术产业开发区翠竹街1号99幢1单元01号6楼	管理、技术咨询和服务		100.00%	非同一控制下企业合并
371	宜阳县新大种猪育种有限公司	河南省洛阳市	河南省洛阳市宜阳县鹿山大道府琛花园北50米	家畜禽养殖，花木、蔬菜种植		100.00%	非同一控制下企业合并
372	宜阳新大农牧有限公司	河南省洛阳市	宜阳县高村乡丰涧村	养猪、花卉、果木、蔬菜种植、销售		100.00%	非同一控制下企业合并
373	鄢陵县新大牧业有限公司	河南省鄢陵县	河南省许昌市鄢陵县望田镇	生猪养殖销售		100.00%	非同一控制下企业合并
374	沁阳市新大牧业有限公司	河南省沁阳市	沁阳市柏香镇柏香一街(村委会门口)	生猪养殖销售		100.00%	非同一控制下企业合并
375	卢氏新大种猪有限公司	河南省卢氏县	河南省三门峡市卢氏县东明镇铁峰村郝家洼01	家畜饲养销售		100.00%	非同一控制下企业合并

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
			号				合并
376	河南新大饲料科技有限公司	河南省伊川县	河南省伊川县白沙镇产业聚集区	饲料生产销售		100.00%	非同一控制下企业合并
377	江苏京海禽业集团有限公司	江苏省南通市	海门市人民东路380号	家禽饲养销售、孵化		80.00%	非同一控制下企业合并
378	京海禽业如东有限公司	江苏省南通市	南通市如东县南通外向型农业综合开发区东海社区75号。	家禽饲养、孵化、销售		100.00%	非同一控制下企业合并
379	苏州吴中温氏华统畜牧有限公司	江苏省苏州市	苏州市吴中区角直镇澄东村庆丰工业区	牲畜饲养销售		100.00%	投资设立
380	贵港温氏畜牧有限公司	广西壮族自治区贵港市	贵港市港南区江南大道与南环路交汇处西南角(江南工业园商业步行街项目)2幢15号	牲畜饲养销售	100.00%		投资设立
381	肇庆翼方科技有限公司	广东省肇庆市	肇庆高新区创业路5号肇庆大华农生物药品有限公司办公楼3楼(仅作为办公场所)	研发、生产、销售:防护用品、医疗器械、日用品、劳保用品		70.00%	投资设立
382	房县温氏畜牧有限公司	湖北省十堰市	房县军店镇月明村4组	种猪、猪苗、肉猪养殖、销售	100.00%		投资设立
383	德江温氏畜牧养殖有限公司	贵州省德江县	贵州省铜仁市德江县玉水街道新寨社区	猪的饲养与销售	100.00%		投资设立
384	德江温氏畜牧有限公司	贵州省德江县	贵州省铜仁市德江县玉水街道新寨社区	猪的饲养与销售	100.00%		投资设立
385	关岭温氏畜牧有限公司	贵州省关岭县	贵州省安顺市关岭自治县顶云街道麻龙村上坝组	种猪、猪苗、肉猪养殖、销售	100.00%		投资设立
386	广州温氏佳味食品有限公司	广州市荔湾区	广州市荔湾区花地大道中83号18楼(部位:1804、1805室)(仅限办公)	冷冻肉批发;鲜肉批发	100.00%		投资设立
387	淮安温氏家禽有限公司	江苏省盱眙县	淮安市盱眙县新海大道永昌商业中心A区2-112室	家禽饲养、销售、屠宰	100.00%		投资设立
388	黄平温氏畜牧有限公司	贵州省黄平县	贵州省黔东南州黄平县新州镇兴隆路102号	种猪、猪苗、肉猪养殖、销售	100.00%		投资设立
389	罗平温氏畜牧有限公司	云南省罗平县	云南省曲靖市罗平县腊山街道梧桐路30号	猪的饲养、销售,	100.00%		投资设立
390	南宁温氏佳丰食品有限公司	广西壮族自治区宾阳县	南宁市宾阳县黎塘镇工业集中区服务中心综合楼2#102、103铺面	家禽屠宰;活禽销售	100.00%		投资设立



序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
391	石阡温氏畜牧有限公司	贵州省石阡县	贵州省铜仁市石阡县泉都街道大关社区西部茶都畜产中心一楼	猪的饲养, 销售	100.00%		投资设立
392	翁源温氏畜牧有限公司	广东省翁源县	韶关市翁源县新江镇东方村南门村小组1号	猪的饲养和 销售	100.00%		投资设立
393	织金温氏畜牧有限公司	贵州省织金县	贵州省毕节市织金县文腾街道金北路355号	猪的饲养, 销售	100.00%		投资设立
394	重庆大足温氏畜牧有限公司	重庆市大足区	重庆市大足区龙岗街道办事处龙中路309号	牲畜、家禽: 饲养、销售	100.00%		投资设立
395	重庆市铜梁区温氏畜牧有限公司	重庆市铜梁区	重庆市铜梁区安居镇农民新村6栋1单元1-2号	牲畜、家禽: 饲养、销售	100.00%		投资设立
396	启东温氏畜牧有限公司	江苏省启东市	启东市近海镇农场一组	牲畜饲养、 销售	100.00%		投资设立

## (二) 报告期内合并范围变化情况

报告期内，本公司纳入合并财务报表范围的主要子公司之变化情况如下：

### 1、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
盐城温氏佳和食品有限公司	2017年8月	3,680.00	100.00%
河源市温氏食品有限公司	2018年3月	5,250.00	100.00%
广州无两生物科技有限公司	2018年7月	2,437.50	60.00%
中山温氏晶宝食品有限公司	2018年11月	11,800.00	65.00%
内蒙古康健肉类食品有限公司	2019年03月	3,700.00	64.91%
广东同茂富民投资管理合伙企业(有限合伙)	2019年04月	628.09	80.20%
江苏京海禽业集团有限公司	2019年10月	74,477.23	80.00%
生物源生物技术(深圳)股份有限公司	2019年10月	5,362.50	60.00%
运城温氏晶志食品有限公司	2019年11月	1,248.97	100.00%
兴化温氏华统畜牧有限公司	2019年11月	2,250.00	100%
河南省新大牧业股份有限公司	2020年1月	80,566.50	61.86%
河南新大义马养殖有限公司			100.00%
伊川新大牧业发展有限公司			100.00%
郑州优膳房食品有限公司			100.00%
宜阳新大牧业有限公司			100.00%

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例
洛阳常新生态农业科技有限公司			100.00%
河南国珍生态农业有限公司			100.00%
河南省禾壮肥业有限公司			100.00%
河南省新大智道农牧咨询有限公司			100.00%
宜阳县新大种猪育种有限公司			100.00%
宜阳新大生态农业科技有限公司			100.00%
宜阳新大农牧有限公司			100.00%
河南新精生物科技有限责任公司			60.00%
江苏华统饲料有限公司	2020年3月	450.00	100.00%
河南新大饲料科技有限公司	2020年6月	3,200.00	65.00%

## 2、同一控制下企业合并

无

## 3、处置子公司

子公司名称	股权处置方式	丧失控制权的时点
云浮市物联网研究院有限公司	转让	2017年9月
重庆市惠牧兽医服务有限公司	转让	2017年1月
海南麟洋水产有限公司	转让	2017年1月
宁波镇海齐创投资合伙企业（有限合伙）	转让	2017年4月
广东大麟洋海洋生物有限公司	转让	2018年1月
东方大麟洋海洋生物有限公司	转让	2018年1月
广州无两生物科技有限公司	转让	2019年12月
广州市温氏食品有限公司	转让	2020年6月

## 4、其他原因的合并范围变动

公司名称	变更内容	原因
湖州温氏蛋业科技有限公司	不再纳入合并	2017年3月注销
湖州南浔温氏食品有限公司	不再纳入合并	2017年4月注销
咸阳温氏种羊科技有限公司	不再纳入合并	2017年7月注销
监利温氏乳业有限公司	不再纳入合并	2017年8月注销

公司名称	变更内容	原因
广东惠牧贸易有限责任公司	不再纳入合并	2018年8月注销
肇庆大麟洋海洋生物技术有限公司	不再纳入合并	2018年11月注销
杭州温氏食品有限公司	不再纳入合并	2018年12月注销
苏州温氏食品有限公司	不再纳入合并	2018年12月注销
新兴县温氏新旺羊业有限公司	不再纳入合并	2019年7月注销
长春温氏粮食有限公司	不再纳入合并	2019年11月注销
湖南温氏乳业有限公司	不再纳入合并	2019年12月注销
射阳温氏畜牧有限公司	不再纳入合并	2020年1月注销
南雄市温氏畜牧有限公司	不再纳入合并	2020年2月注销
喀左温氏农牧有限公司	不再纳入合并	2020年3月注销
翁牛特旗温氏农牧有限公司	不再纳入合并	2020年6月注销
贺州温氏乳业有限公司	不再纳入合并	2020年7月注销
郑州优膳房食品有限公司	不再纳入合并	2020年7月注销
宜阳新大生态农业科技有限公司	不再纳入合并	2020年9月注销
河南新精生物科技有限责任公司	不再纳入合并	2020年9月注销
英德温氏鸽业有限公司	新增合并	2020年1月新设
化州温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年1月新设
茂名市温氏生态养殖有限公司	新增合并	2020年1月新设
冕宁温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年1月新设
阳山温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年1月新设
永州冷水滩区温氏晶宝食品有限公司	新增合并	2020年1月新设
清远市清新区温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年1月新设
连州温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年1月新设
开原温氏农牧有限公司	新增合并	2020年2月新设
梧州温氏佳丰食品有限公司	新增合并	2020年2月新设
忻州温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年2月新设
犍为温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年2月新设
遵义温氏晶黔食品有限公司	新增合并	2020年3月新设
宜章温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设
连平温氏家禽有限公司	新增合并	2020年3月新设
余干县温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设
吴桥温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设
英德温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设

公司名称	变更内容	原因
重庆开州温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设
宁明温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设
聊城温氏晶益食品有限公司	新增合并	2020年3月新设
六盘水市钟山区温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设
新兴生物源生物技术有限公司	新增合并	2020年3月新设
龙川温氏家禽有限公司	新增合并	2020年3月新设
重庆江津温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设
广州市从化区温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设
房县温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年3月新设
纳雍温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年4月新设
黄骅市温氏食品有限公司	新增合并	2020年4月新设
广东温氏心厨优品电子商务有限公司	新增合并	2020年4月新设
四会市温氏生态养殖有限公司	新增合并	2020年4月新设
印江温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年4月新设
宝应温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年4月新设
长兴和平温氏华统畜牧有限公司	新增合并	2020年4月新设
滁州温氏晶宝食品有限公司	新增合并	2020年5月新设
通城温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年5月新设
新兴温氏晶宝食品有限公司	新增合并	2020年5月新设
榕江温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年5月新设
贵港温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年5月新设
鄱陵县新大牧业有限公司	新增合并	2020年5月新设
沁阳市新大牧业有限公司	新增合并	2020年6月新设
卢氏新大种猪有限公司	新增合并	2020年6月新设
通江温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年6月新设
新兴县晶品食品销售有限公司	新增合并	2020年6月新设
玉屏温氏晶宝食品有限公司	新增合并	2020年6月新设
定襄温氏晶宝食品有限公司	新增合并	2020年6月新设
富川温氏晶宝食品有限公司	新增合并	2020年6月新设
苏州吴中温氏华统畜牧有限公司	新增合并	2020年6月新设
肇庆翼方科技有限公司	新增合并	2020年6月新设
广州温氏佳味食品有限公司	新增合并	2020年7月新设
关岭温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年7月新设

公司名称	变更内容	原因
石阡温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年7月新设
罗平温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年7月新设
德江温氏畜牧养殖有限公司	新增合并	2020年7月新设
织金温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年8月新设
启东温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年8月新设
翁源温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年8月新设
南宁温氏佳丰食品有限公司	新增合并	2020年8月新设
重庆大足温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年8月新设
淮安温氏家禽有限公司	新增合并	2020年8月新设
黄平温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年9月新设
德江温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年9月新设
重庆市铜梁区温氏畜牧有限公司	新增合并	2020年9月新设
崇左温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年1月新设
祁东温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年1月新设
重庆丰都温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年3月新设
珠海温氏投资有限公司	新增合并	2019年4月新设
阳春温氏家禽有限公司	新增合并	2019年4月新设
肇庆温氏乳业销售有限公司	新增合并	2019年4月新设
渠县温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年5月新设
灌云温氏家禽有限公司	新增合并	2019年5月新设
重庆荣昌温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年5月新设
内蒙古香饽饽熟食有限公司	新增合并	2019年2月新设
武冈温氏家禽有限公司	新增合并	2019年6月新设
东莞市温氏乳业营销服务有限公司	新增合并	2019年6月新设
北票温氏康宝肉类食品有限公司	新增合并	2019年7月新设
赣州温氏晶鸿食品有限公司	新增合并	2019年7月新设
灌南温氏食品有限公司	新增合并	2019年7月新设
黄骅市温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年7月新设
诏安温氏家禽有限公司	新增合并	2019年7月新设
深圳市温氏乳业营销服务有限公司	新增合并	2019年7月新设
江永温氏晶鲜食品有限公司	新增合并	2019年8月新设
温氏国际投资管理有限公司	新增合并	2019年8月新设
重庆垫江温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年8月新设

公司名称	变更内容	原因
淮安温氏晶诚食品有限公司	新增合并	2019年8月新设
云南温氏晶华食品有限公司	新增合并	2019年9月新设
东方温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年9月新设
佛冈县温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年9月新设
亳州温氏晶宝食品有限公司	新增合并	2019年10月新设
监利温氏晶康食品有限公司	新增合并	2019年10月新设
河北温氏晶新食品有限公司	新增合并	2019年10月新设
合江温氏晶宝食品有限公司	新增合并	2019年10月新设
无棣温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
京海禽业如东有限公司	新增合并	2019年11月新设
浙江温氏华统牧业有限公司	新增合并	2019年11月新设
宾阳温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
荣县温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
长兴温氏华统畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
重庆温氏种猪科技有限公司	新增合并	2019年11月新设
万安温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
赤水温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
佛山高明区温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
崇左江城温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
崇左江洲温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
高州温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年11月新设
信宜温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年12月新设
会昌温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年12月新设
云浮市云安温氏生态养殖有限公司	新增合并	2019年12月新设
重庆石柱温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年12月新设
龙岩永定温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年12月新设
东阿温氏畜牧有限公司	新增合并	2019年12月新设
温氏成长叁号股权投资（肇庆）合伙企业（有限合伙）	新增合并	2019年9月新设
珠海温氏成长贰号股权投资合伙企业（有限合伙）	新增合并	2019年7月新设
射阳温氏畜牧有限公司	新增合并	2018年1月新设
灵璧温氏畜牧有限公司	新增合并	2018年2月新设
咸宁温氏佳丰食品有限公司	新增合并	2018年2月新设
邹城温氏畜牧有限公司	新增合并	2018年3月新设

公司名称	变更内容	原因
新泰温氏畜牧有限公司	新增合并	2018年3月新设
无为温氏家禽有限公司	新增合并	2018年4月新设
泗水温氏畜牧有限公司	新增合并	2018年5月新设
永州冷水滩区温氏畜牧有限公司	新增合并	2018年6月新设
铜仁市万山区温氏畜牧有限公司	新增合并	2018年6月新设
南雄市温氏生态养殖有限公司	新增合并	2018年7月新设
曲靖温氏种猪科技有限公司	新增合并	2018年8月新设
珠海横琴温氏叁号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	新增合并	2018年9月新设
苍梧温氏家禽有限公司	新增合并	2018年11月新设
梧州市龙圩区温氏家禽有限公司	新增合并	2018年11月新设
温氏（深圳）股权投资管理有限公司	新增合并	2018年12月新设
广东温氏集团财务有限公司	新增合并	2018年12月新设
新兴创新壹号投资合伙企业（有限合伙）	新增合并	2017年1月新设
德州陵城温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年1月新设
湖州南浔温氏佳味食品有限公司	新增合并	2017年1月新设
营山温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年1月新设
定远温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年1月新设
万荣温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年1月新设
珠海温氏安赐产业并购股权投资基金企业（有限合伙）	新增合并	2017年1月新设
安顺温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年1月新设
马龙温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年3月新设
弥勒温氏家禽有限公司	新增合并	2017年3月新设
山东温氏种猪科技有限公司	新增合并	2017年4月新设
广州市温氏食品有限公司	新增合并	2017年4月新设
贵州温氏种猪科技有限公司	新增合并	2017年4月新设
广东温氏食品质量检验检测科技有限公司	新增合并	2017年4月新设
青岛南牧机械设备有限公司	新增合并	2017年4月新设
新兴温氏成长壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	新增合并	2017年5月新设
广东东成种猪科技有限公司	新增合并	2017年5月新设
新兴县温氏佳丰食品有限公司	新增合并	2017年6月新设
水城温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年7月新设
南充市高坪温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年7月新设
苏州温氏食品有限公司	新增合并	2017年7月新设

公司名称	变更内容	原因
杭州温氏食品有限公司	新增合并	2017年8月新设
珠海新兴创新贰号投资合伙企业（有限合伙）	新增合并	2017年8月新设
茌平温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年8月新设
寿县温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年8月新设
团风温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年9月新设
林西温氏农牧有限公司	新增合并	2017年10月新设
垣曲温氏畜牧有限公司	新增合并	2017年12月新设
宁远温氏种猪科技有限公司	新增合并	2017年12月新设
翁牛特旗温氏农牧有限公司	新增合并	2017年12月新设

## 五、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）公司主要财务指标

财务指标	2020年9月30日 /2020年1-9月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率（倍）	1.43	1.88	1.64	1.63
速动比率（倍）	0.59	0.98	0.67	0.69
资产负债率（母公司）（%）	37.66	32.51	31.84	33.55
资产负债率（合并报表）（%）	37.55	28.90	34.06	31.95
应收账款周转率（次/年）	150.01	304.97	331.61	351.80
存货周转率（次/年）	3.16	4.17	3.93	4.07
归属于母公司股东的净利润（万元）	824,148.41	1,396,720.49	395,743.53	675,111.90
利息保障倍数（倍）	35.95	41.89	15.47	45.06
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.93	3.45	1.22	1.53
每股净现金流量（元/股）	-0.28	0.49	0.30	0.06
归属于母公司股东的权益总额（万元）	4,678,366.53	4,511,189.08	3,456,844.43	3,261,651.47
研发费用占营业收入的比重（%）	0.83	0.78	0.97	0.42

注：

- （1）流动比率=期末流动资产/期末流动负债；
- （2）速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债；
- （3）资产负债率=期末负债总额/期末资产总额；
- （4）应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]；
- （5）存货周转率=当期营业成本/[（期初存货账面价值+期末存货账面价值）/2]；



(6) 利息保障倍数=(当期利润总额+当期计入财务费用的利息支出)/当期计入财务费用的利息支出;

(7) 每股经营活动现金流量净额=当期经营活动现金流量净额/期末股数;

(8) 每股净现金流量=当期现金流量净额/期末股数;

(9) 研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入;

(10) 2020年1-9月的应收账款周转率与存货周转率未经年化。

## (二) 净资产收益率和每股收益

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)的规定,发行人最近三年及一期净资产收益率和每股收益指标如下:

项目		2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
扣除非经常损益前	基本每股收益(元/股)	1.30	2.66	0.75	1.29
	稀释每股收益(元/股)	1.30	2.64	0.75	1.29
扣除非经常损益前加权平均净资产收益(%)		17.34	35.69	11.89	21.65
扣除非经常损益后	基本每股收益(元/股)	1.19	2.49	0.74	1.26
	稀释每股收益(元/股)	1.19	2.47	0.74	1.26
扣除非经常损益后加权平均净资产收益(%)		15.90	33.36	11.76	21.16

## (三) 非经常性损益明细

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益(2008年)》,发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下:

单位:万元

非经常性损益项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-2,468.43	427.80	2,418.35	-1,103.12
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)	16,885.23	15,623.61	8,457.63	12,344.94
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	96,869.37	116,811.43	-536.19	23,155.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-17,750.01	-13,613.22	-11,049.78	-15,798.32

非经常性损益项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
减：所得税影响额	25,041.36	27,606.52	-5,225.90	1,223.50
少数股东权益影响额（税后）	-93.71	302.60	65.47	-39.03
合计	<b>68,588.51</b>	<b>91,340.51</b>	<b>4,450.45</b>	<b>17,414.38</b>

## 六、财务状况分析

### （一）资产结构与资产质量分析

单位：万元

资产	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	2,453,778.94	31.60	2,609,374.28	39.79	2,180,180.17	40.41	1,967,382.05	40.12
非流动资产	5,310,715.47	68.40	3,948,518.17	60.21	3,214,821.49	59.59	2,936,576.51	59.88
资产总计	<b>7,764,494.41</b>	<b>100.00</b>	<b>6,557,892.45</b>	<b>100.00</b>	<b>5,395,001.66</b>	<b>100.00</b>	<b>4,903,958.57</b>	<b>100.00</b>

报告期内，随着公司业务的迅速发展，资产规模也不断扩张。2017年12月31日至2019年12月31日，公司资产总额年均复合增长率为15.64%，主要是由于公司为扩大经营规模、提高生产能力而逐步增加资产投入所致。公司的资产规模与业务规模总体上相匹配。报告期内，公司资产总额分别为4,903,958.57万元、5,395,001.66万元、6,557,892.45万元以及7,764,494.41万元。

#### 1、流动资产

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	321,099.85	13.09	146,838.57	5.63	179,780.90	8.25	112,924.85	5.74
拆出资金	38,942.57	1.59	392,022.88	15.02	100,117.23	4.59	-	-
交易性金融资产	188,259.40	7.67	146,770.96	5.62	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	5,501.92	0.25	11,576.31	0.59

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应收票据	-	-	10.00	-	-	-	-	-
应收账款	44,456.84	1.81	30,689.91	1.18	17,262.91	0.79	17,257.02	0.88
预付款项	59,757.48	2.44	30,590.76	1.17	21,292.16	0.98	14,211.87	0.72
其他应收款	188,801.54	7.69	129,404.50	4.96	105,870.99	4.86	55,363.38	2.81
其中：应收利息	-	-	-	-	70.64	0.00	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	7.96	0.00
存货	1,445,829.02	58.92	1,248,638.85	47.85	1,288,876.93	59.12	1,132,845.65	57.58
合同资产	670.35	0.03	-	-	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-	100,050.00	4.59	-	-
其他流动资产	165,961.88	6.76	484,407.85	18.56	361,427.14	16.58	623,202.98	31.68
<b>流动资产合计</b>	<b>2,453,778.94</b>	<b>100.00</b>	<b>2,609,374.28</b>	<b>100.00</b>	<b>2,180,180.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1,967,382.05</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的流动资产主要由货币资金、拆出资金、存货与其他流动资产构成。其中存货占比较高，报告期内各期末占流动资产比例分别为 57.58%、59.12%、47.85% 以及 58.92%。截至 2020 年 9 月 30 日，为派发 2019 年度现金分红，以及公司日常运营与资本支出，流动资产金额出现一定程度的下降。

### (1) 货币资金

报告期内各期末，公司货币资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存现金	35.47	63.69	148.04	177.83
银行存款	300,322.01	131,118.52	155,466.16	104,582.98
其他货币资金	20,742.37	15,656.36	24,166.71	8,164.04
<b>合计</b>	<b>321,099.85</b>	<b>146,838.57</b>	<b>179,780.90</b>	<b>112,924.85</b>

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金账面价值分别为 112,924.85 万元、179,780.90 万元、146,838.57 万元以及 321,099.85 万元，占流动资产比例分别为 5.74%、8.25%、5.63% 以及 13.09%。

报告期内，公司主要收入来源——肉鸡产品及肉猪产品均采用“款到发货”的结算方式，一般情况下，客户需缴清全部货款后，方可提货，因此，公司整体应收账款余额较小，销售收入变现能力强。公司的货币资金主要用于采购饲料原料、支付农户养殖费用、员工工资等日常经常性支出以及投资建设等主业相关事项，公司在确保满足该等主营业务正常发展及日常经营周转所需货币资金的前提下，进行适度的现金管理与投融资业务，以提高资金使用效率。

报告期内，公司货币资金余额的变动主要是日常经营周转、现金管理、投融资业务等综合因素所致，货币资金总量保持在合理的范围内。

## (2) 拆出资金

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，公司拆出资金账面价值分别为0.00万元、100,117.23万元、392,022.88万元以及38,942.57万元，占流动资产比例分别为0.00%、4.59%、15.02%以及1.59%。公司拆出资金主要是财务公司存放于银行的存款。公司于2018年7月5日获得中国银行保险监督管理委员会批复许可成立财务公司，为公司业务发展提供资金归集、管理、划拨和资金保值、增值等方面服务，提供资金使用效率。

## (3) 存货

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，公司存货账面价值分别为1,132,845.65万元、1,288,876.93万元、1,248,638.85万元及1,445,829.02万元，占流动资产比例分别为57.58%、59.12%、47.85%及58.92%。

存货主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	307,899.63	21.30	302,149.28	24.20	253,479.84	19.67	234,277.35	20.68
在产品	3,691.55	0.26	2,470.17	0.20	4,052.05	0.31	3,808.53	0.34
库存商品	85,955.14	5.95	49,163.39	3.94	29,617.67	2.30	22,730.99	2.02
周转材料	2,929.84	0.20	657.69	0.05	787.13	0.06	408.13	0.04
消耗性生物资产	1,035,287.83	71.61	882,486.20	70.68	980,000.42	76.04	852,995.09	75.30

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
在途物资	6,042.11	0.42	8,022.43	0.64	16,817.36	1.30	15,341.76	1.35
半成品	4,022.92	0.28	3,689.70	0.30	4,122.45	0.32	3,283.79	0.29
合计	<b>1,445,829.02</b>	<b>100.00</b>	<b>1,248,638.85</b>	<b>100.00</b>	<b>1,288,876.93</b>	<b>100.00</b>	<b>1,132,845.65</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司存货主要由原材料及消耗性生物资产构成，二者合计占各期末存货总额的比例保持在90%以上。报告期内，存货金额整体较为稳定。

报告期内，公司于每期期末进行存货减值测试，对成本低于可变现净值的存货计提跌价准备。截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，存货跌价准备余额分别为618.80万元、10,824.20万元、5,284.69万元以及3,826.16万元。

报告期内，公司存货跌价准备金额存在一定的波动，主要是由于肉鸡、肉猪的销售价格随行就市波动，因而导致存货跌价准备相应波动，公司存货减值准备的计提情况与存货实际状况相符。

#### (4) 其他流动资产

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，其他流动资产账面价值分别为623,202.98万元、361,427.14万元、484,407.85万元及165,961.88万元，占流动资产比例分别为31.68%、16.58%、18.56%及6.76%。报告期内，公司持有的其他流动资产主要为人民币结构性理财产品。购买人民币结构性理财产品是公司现金管理的一种方式。在确保满足公司主营业务正常发展及日常经营周转所需货币资金的前提下，公司适当购买风险低、期限短的人民币理财产品，获取一定的投资收益。报告期内，公司其他流动资产余额的变动主要是公司在满足主营业务正常发展及日常经营周转前提下进行的现金管理所致。

## 2、非流动资产

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
债权投资	2,266.08	0.04	2,145.97	0.05	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	408,394.32	12.70	549,791.69	18.72
长期应收款	4,166.13	0.08	1,755.72	0.04	1,161.40	0.04	-	-
长期股权投资	36,381.11	0.69	50,752.43	1.29	46,186.55	1.44	67,106.58	2.29
其他权益工具投资	128,722.39	2.42	99,258.97	2.51	-	-	-	-
其他非流动金融资产	490,720.87	9.24	490,747.71	12.43	-	-	-	-
投资性房地产	6,251.30	0.12	3,219.24	0.08	4,019.31	0.13	4,210.62	0.14
固定资产	2,491,299.57	46.91	2,273,304.19	57.57	1,825,010.56	56.77	1,443,837.23	49.17
在建工程	797,413.50	15.02	301,156.28	7.63	350,657.65	10.91	360,811.72	12.29
生产性生物资产	898,738.34	16.92	429,599.70	10.88	359,709.84	11.19	320,548.72	10.92
无形资产	165,736.33	3.12	137,050.52	3.47	120,246.34	3.74	100,523.16	3.42
商誉	32,870.17	0.62	16,871.06	0.43	15,313.46	0.48	12,221.79	0.42
长期待摊费用	157,684.77	2.97	76,276.79	1.93	64,738.33	2.01	62,170.30	2.12
递延所得税资产	4,428.39	0.08	13,435.92	0.34	8,303.97	0.26	1,090.08	0.04
其他非流动资产	94,036.52	1.77	52,943.68	1.34	11,079.74	0.34	14,264.64	0.49
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,310,715.47</b>	<b>100.00</b>	<b>3,948,518.17</b>	<b>100.00</b>	<b>3,214,821.49</b>	<b>100.00</b>	<b>2,936,576.51</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司非流动资产主要由可供出售金融资产、其他非流动金融资产、固定资产、在建工程、生产性生物资产等构成。其中，固定资产占比较高，占报告期各期末非流动资产的比例分别为49.17%、56.77%、57.57%、46.91%。

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，公司非流动资产账面价值分别为2,936,576.51万元、3,214,821.49万元、3,948,518.17万元及5,310,715.47万元，呈现逐年上升趋势，主要是由于公司为扩大经营规模、提升产能增加资本支出所致。

### (1) 可供出售金融资产

截至2017年12月31日和2018年12月31日，公司持有的可供出售金融资产账面价值分别为549,791.69万元、408,394.32万元，占公司非流动资产比例分别为18.72%、12.70%，主要为公司对外股权与基金投资。截至2019年12月31日和2020年9月30

日,公司持有的可供出售金融资产账面价值均为 0.00 万元,主要是 2019 年 1 月 1 日起,公司按新金融工具准则要求对金融资产进行了重分类,将可供出售金融资产划分至交易性金融资产、其他非流动金融资产所致。

## **(2) 其他非流动金融资产**

截至 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日,公司其他非流动金融资产账面价值分别为 490,747.71 万元、490,720.87 万元,占公司非流动资产比例分别为 12.43%、9.24%,主要为围绕上市公司、新三板公司、其他非上市公司等的权益工具投资。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日,公司其他非流动金融资产账面价值均为 0.00 万元,主要是由于 2019 年 1 月 1 日新金融工具准则实施前,公司将前述权益工具投资分类至可供出售金融资产。

## **(3) 固定资产**

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 9 月 30 日,公司固定资产账面价值分别为 1,443,837.23 万元、1,825,010.56 万元、2,273,304.19 万元及 2,491,299.57 万元,占非流动资产比例分别为 49.17%、56.77%、57.57% 及 46.91%。公司的固定资产主要由房屋及构筑物、生产设施及机械设备构成,合计占固定资产原值的比例达 90% 以上。其中房屋及构筑物主要包括公司繁育种猪、种鸡、猪苗、鸡苗及生产饲料的厂房及配套的办公楼、员工宿舍等;生产设施及机械设备主要包括鸡舍、猪舍相关设备、饲料厂及孵化厂生产设备等。

报告期内,公司固定资产账面价值显著上升,主要是由于公司为扩大业务规模、提高产能从而增加对相应房屋及构筑物、生产设施及机械设备的投资所致。

报告期各期末,公司对存在减值迹象的固定资产进行减值测试,并遵循谨慎原则对可收回金额低于账面价值的固定资产计提资产减值准备。截至 2020 年 9 月 30 日,公司生产经营状况良好,固定资产减值准备余额 2,721.53 万元,占期末固定资产余额比例为 0.07%,主要由于少量猪场的房屋建筑物、生产设施设备存在处置、拆除的可能,计提减值准备。

## **(4) 在建工程**

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 9 月 30 日,在建工程账面价值分别为 360,811.72 万元、350,657.65 万元、301,156.28 万元及

797,413.50 万元，占非流动资产比例分别为 12.29%、10.91%、7.63%及 15.02%。公司在建工程主要包括在建饲料厂、猪场、鸡场及相关办公楼等厂房设施。报告期内公司在建工程账面价值的变动主要系新建项目投入以及项目完工转入固定资产所致。

### (5) 生产性生物资产

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 9 月 30 日，公司持有的生产性生物资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
种猪	802,548.71	340,213.29	285,836.27	251,357.14
种鸡	45,616.36	40,332.71	26,486.65	21,095.18
奶牛	41,947.47	41,906.32	41,789.99	42,138.80
种鸭	4,446.41	4,141.17	3,168.64	2,514.49
种鸽	4,046.91	3,006.21	2,428.29	3,147.34
种羊	-	-	-	218.77
亲鱼	-	-	-	77.00
林木	132.48			
<b>合计</b>	<b>898,738.34</b>	<b>429,599.70</b>	<b>359,709.84</b>	<b>320,548.72</b>

报告期内，公司持有生产性生物资产主要由为繁育猪苗持有的种猪构成。报告期内，生产性生物资产余额主要呈现上升趋势，主要是由于种猪存栏量增加所致。近年来国内猪肉消费量稳定，肉猪养殖产业不断集中，公司为扩大在肉猪市场的占有份额，适时扩大肉猪养殖规模，增加肉猪产品供应量，因此逐步增加种猪的存栏量。

公司的生产性生物资产包括种猪、种鸡、奶牛、种鸭、种鸽、种羊、亲鱼、林木等。公司对种猪、奶牛、种羊、亲鱼和林木以外的生产性生物资产计提折旧，计提方法采用工作量法。公司对种猪、奶牛、种羊、亲鱼和林木计提折旧，计提方法采用直线法平均计算，并按估计经济使用年限和预计残值确定折旧率：

生产性生物资产类别	估计使用年限	预计残值
种猪	1-3.5年	1,100元/头
种羊	4-4.5年	黑山羊1,000元/头，湖羊500元/头
奶牛	5年	3,000元/头



生产性生物资产类别	估计使用年限	预计残值
亲鱼	6年	-
林木	15年	-

按照《企业会计准则第5号——生物资产》准则的规定，公司根据本公司生产性生物资产的具体情况，按照生产性生物资产的类别，制定了适合本公司的生产性生物资产目录、分类，合理确定了各类生产性生物资产的使用寿命、预计净残值，合理选择了上述工作量法和直线法作为折旧方法，符合企业会计准则的规定。

## （二）负债结构与负债质量分析

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动负债	1,720,222.77	59.00	1,389,666.91	73.33	1,328,275.61	72.28	1,210,437.90	77.24
非流动负债	1,195,343.37	41.00	505,414.84	26.67	509,375.32	27.72	356,598.13	22.76
<b>负债合计</b>	<b>2,915,566.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,895,081.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,837,650.93</b>	<b>100.00</b>	<b>1,567,036.02</b>	<b>100.00</b>

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，公司负债总额分别为1,567,036.02万元、1,837,650.93万元、1,895,081.75万元及2,915,566.14万元。报告期内，公司负债规模随着业务规模提升而同步有所增长。

### 1、流动负债

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	482,288.88	28.04	207,243.47	14.91	180,200.00	13.57	250,000.00	20.65
交易性金融负债	11,715.50	0.68	11,376.54	0.82	-	-	-	-
应付账款	330,988.42	19.24	265,769.57	19.12	280,550.41	21.12	243,051.33	20.08
预收款项	-	-	47,304.35	3.40	28,381.83	2.14	29,128.29	2.41
合同负债	44,242.08	2.57	-	-	-	-	-	-

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付职工薪酬	79,009.81	4.59	200,133.43	14.40	129,782.96	9.77	158,737.63	13.11
应交税费	10,678.44	0.62	6,362.06	0.46	3,901.83	0.29	5,347.77	0.44
其他应付款	722,586.45	42.01	583,354.78	41.98	662,458.58	49.87	517,172.88	42.73
其中：应付利息	-	-	-	-	6,695.50	0.50	6,283.66	0.52
应付股利	191,643.48	11.14	298.97	0.02	245.17	0.02	99.30	0.01
一年内到期的非流动负债	38,713.19	2.25	68,122.71	4.90	43,000.00	3.24	7,000.00	0.58
<b>合计</b>	<b>1,720,222.77</b>	<b>100.00</b>	<b>1,389,666.91</b>	<b>100.00</b>	<b>1,328,275.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,210,437.90</b>	<b>100.00</b>

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，公司流动负债分别为1,210,437.90万元、1,328,275.61万元、1,389,666.91万元及1,720,222.77万元。报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬和其他应付款构成。

### (1) 短期借款

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，公司短期借款分别为250,000.00万元、180,200.00万元、207,243.47万元及482,288.88万元，占流动负债的比例分别为20.65%、13.57%、14.91%及28.04%。报告期内，公司短期借款金额波动主要是由于公司根据短期资金需求相应调整借款规模。

### (2) 应付账款

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，公司应付账款余额分别为243,051.33万元、280,550.41万元、265,769.57万元及330,988.42万元，占流动负债的比例分别为20.08%、21.12%、19.12%及19.24%。报告期内，公司应付账款主要由应付原材料采购款、应付疫苗药品采购款及计提的应付合作农户（或家庭农场）委托养殖费用组成。应付账款金额整体较为稳定，金额波动主要是由于不同时点应付款项变化所致。

### (3) 应付职工薪酬

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月

30日，公司应付职工薪酬余额分别为158,737.63万元、129,782.96万元、200,133.43万元及79,009.81万元，占流动负债的比例分别为13.11%、9.77%、14.40%及4.59%。公司应付职工薪酬主要由应付工资及奖金构成。其中，2019年12月31日应付职工薪酬较高，主要是由于当年公司员工数量增加以及业绩大幅增长，计提年终奖金增加所致。

#### (4) 其他应付款

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，公司其他应付款具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付利息	-	-	6,695.50	6,283.66
应付股利	191,643.48	298.97	245.17	99.30
应付专业户押金	399,069.73	402,361.94	455,158.38	457,271.43
保证金、押金	79,528.75	66,377.05	48,609.28	35,737.57
限制性股票回购义务	21,615.73	65,017.82	118,510.60	-
其他往来	30,728.76	49,299.00	33,239.65	17,780.91
<b>合计</b>	<b>722,586.45</b>	<b>583,354.78</b>	<b>662,458.58</b>	<b>517,172.88</b>

报告期内，公司其他应付款主要以应付专业户押金为主，主要为合作农户（或家庭农场）存放在公司的押金。报告期内，公司限制性股票回购义务变动较大，主要系公司限制性股票激励计划各年解除限售及回购注销部分限制性股票所致。

## 2、非流动负债

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
长期借款	724,725.44	60.63	136,000.00	26.91	241,500.00	47.41	89,500.00	25.10
应付债券	367,752.10	30.77	298,558.47	59.07	248,545.69	48.79	248,175.04	69.60
长期应付款	30,356.11	2.54	14,984.85	2.96	-	-	-	-
预计负债	2,521.44	0.21	2,484.66	0.49	1,756.49	0.34	-	-
递延收益	32,608.07	2.73	28,456.33	5.63	17,041.03	3.35	11,650.35	3.27
递延所得税负债	37,380.20	3.13	24,930.54	4.93	532.11	0.10	7,272.73	2.04

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
非流动负债合计	1,195,343.37	100.00	505,414.84	100.00	509,375.32	100.00	356,598.13	100.00

报告期内，公司非流动负债主要由长期借款与应付债券组成。主要是公司根据业务发展需要进行长期债务融资所致。

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，长期借款余额分别为89,500.00万元、241,500.00万元、136,000.00万元和724,725.44万元，占非流动负债的比例分别为25.10%、47.41%、26.91%和60.63%，主要为银行信用借款。报告期末，公司长期借款余额较大，主要是公司增加债权类融资规模以支持资本性支出所致。

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，应付债券余额分别为248,175.04万元、248,545.69万元、298,558.47万元和367,752.10万元，占非流动负债的比例分别为69.60%、48.79%、59.07%和30.77%。报告期内，公司应付债券由公司债券及中期票据构成，分别为“17温氏01”、“17温氏02”、“19温氏01”、“20温氏01”、“20温氏食品MTN001”。

### （三）营运能力分析

#### 1、营运能力指标

报告期内，公司营运能力有关财务指标如下：

财务指标	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年）	150.01	304.97	331.61	351.80
存货周转率（次/年）	3.16	4.17	3.93	4.07

注：应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]；存货周转率=当期营业成本/[（期初存货账面价值+期末存货账面价值）/2]

#### （1）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为351.80次/年、331.61次/年、304.97次/年和150.01次/年。公司应收账款周转率处于较高水平，主要是因为公司主要收入来源——

肉鸡产品及肉猪产品均采用“款到发货”的结算方式，一般情况下，客户需缴清全部货款后，方可提货；仅对兽药、原奶、乳制品、冰鲜鸡等少数销售业务采取赊销政策，因此，公司整体应收账款余额较小，周转速度较快。

## （2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 4.07 次/年、3.93 次/年、4.17 次/年、3.16 次/年，整体较为稳定，公司存货周转情况未发生重大变化。

## 2、与同行业上市公司对比

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（证监会公告[2012]31号），公司所处行业为“畜牧业”（A03）。选取截至最近一个期末同属畜牧业（C26）大类代码下的除发行人外其他所有公司共 13 家作为同行业可比公司，应收账款周转率、存货周转率的同行业对比分析如下：

### （1）应收账款周转率

证券简称		应收账款周转率（次/年）			
		2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
002458.SZ	益生股份	22.47	62.12	33.73	17.79
002982.SZ	湘佳股份	9.55	12.54	12.47	12.77
300761.SZ	立华股份	2,037.82	4,889.67	3,232.42	2,247.09
002746.SZ	仙坛股份	34.42	55.69	67.36	62.59
300106.SZ	西部牧业	5.05	7.63	6.80	6.39
002299.SZ	圣农发展	13.84	21.29	24.19	36.43
002321.SZ	华英农业	3.47	10.40	11.39	11.02
002234.SZ	民和股份	34.23	96.26	48.94	26.03
300313.SZ	天山生物	12.15	20.64	5.59	5.65
600975.SH	新五丰	66.23	71.90	44.76	41.41
000735.SZ	罗牛山	62.73	39.90	36.34	47.61
600965.SH	福成股份	4.54	8.48	9.51	10.35
均值		<b>192.21</b>	<b>441.38</b>	<b>294.46</b>	<b>210.43</b>
<b>300498.SZ</b>	<b>温氏股份</b>	<b>150.01</b>	<b>304.97</b>	<b>331.61</b>	<b>351.80</b>

数据来源：上市公司公告

同行业上市公司中，牧原股份 2017 年末、2018 年末及 2020 年 9 月末应收账款余额均为 0，故未列在上表中。

立华股份主要采取“钱货两清”的付款方式，因此应收账款周转率较高。发行人主要收入来源——肉鸡产品及肉猪产品采用“款到发货”的结算方式，兽药、原奶、乳制品、冰鲜鸡等少数销售业务采取赊销政策，因此发行人应收账款周转率较立华股份低，但大幅高于其他同行业上市公司。

## (2) 存货周转率

证券简称		存货周转率（次/年）			
		2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
002458.SZ	益生股份	8.18	8.64	7.36	5.98
002982.SZ	湘佳股份	4.17	6.74	6.54	5.92
300761.SZ	立华股份	4.02	5.88	5.58	5.57
002746.SZ	仙坛股份	5.61	6.94	6.79	7.52
300106.SZ	西部牧业	3.83	4.06	1.81	1.15
002299.SZ	圣农发展	3.50	5.13	5.08	5.54
002321.SZ	华英农业	2.78	4.72	4.37	4.40
002234.SZ	民和股份	3.05	3.66	3.74	4.15
300313.SZ	天山生物	2.23	3.00	1.32	1.67
600975.SH	新五丰	2.58	3.85	4.61	3.58
000735.SZ	罗牛山	1.38	1.09	1.06	0.98
600965.SH	福成股份	0.85	1.33	1.38	1.46
002714.SZ	牧原股份	1.31	2.00	2.41	2.07
均值		<b>3.35</b>	<b>4.39</b>	<b>4.01</b>	<b>3.85</b>
<b>300498.SZ</b>	<b>温氏股份</b>	<b>3.16</b>	<b>4.17</b>	<b>3.93</b>	<b>4.07</b>

数据来源：上市公司公告

不同的产品的养殖周期差异较大，一般而言周期从长到短为肉猪、黄羽鸡、白羽鸡。发行人主营业务为肉猪养殖及黄羽鸡养殖，因此存货周转率高于以肉猪养殖为主的牧原股份及新五丰，但低于以肉鸡养殖为主的益生股份、立华股份、仙坛股份、湘佳股份等。整体来看，报告期内，发行人的存货周转率较为平稳，且符合其行业及养殖品种的特性。

#### （四）偿债能力分析

##### 1、偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下所示：

财务指标	2020年9月30日 /2020年1-9月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率（倍）	1.43	1.88	1.64	1.63
速动比率（倍）	0.59	0.98	0.67	0.69
资产负债率（母公司）（%）	37.66	32.51	31.84	33.55
资产负债率（合并报表）（%）	37.55	28.90	34.06	31.95
利息保障倍数（倍）	35.95	41.89	15.47	45.06

##### （1）资产负债率

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 9 月 30 日，公司合并口径下的资产负债率分别为 31.95%、34.06%、28.90%以及 37.55%。报告期内，公司的资产负债率保持低位，债务风险较低。

##### （2）流动比率与速动比率

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 9 月 30 日，公司流动比率分别为 1.63、1.64、1.88 及 1.43，速动比率分别为 0.69、0.67、0.98 和 0.59。公司速动比率相对流动比率较低，主要是因为公司业务链条较长，从采购原材料到产品上市时间较长，存货所占比例较大所致。

##### （3）利息保障倍数

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，公司的利息保障倍数分别为 45.06 倍、15.47 倍、41.89 倍和 35.95 倍，利息保障倍数较高，公司具有较强的长期偿债能力。其中，2018 年度及 2020 年 1-9 月利息保障倍数明显低于报告期其他时期，主要是由于 2018 年度肉猪养殖行业周期性低迷及非洲猪瘟疫情，以及 2020 年 1-9 月防控新冠肺炎疫情关闭活禽市场等因素影响。

##### 2、与同行业上市公司对比

报告期内，公司与同行业上市公司流动比率、速动比率对比如下：

证券简称		速动比率（倍）				流动比率（倍）			
		2020年9月末	2019年末	2018年末	2017年末	2020年9月末	2019年末	2018年末	2017年末
002458.SZ	益生股份	1.57	3.17	0.57	0.38	1.75	3.50	0.76	0.55
002982.SZ	湘佳股份	1.97	1.13	0.74	0.58	2.53	1.68	1.17	1.04
300761.SZ	立华股份	1.51	2.52	1.58	1.19	2.47	3.22	2.30	1.96
002746.SZ	仙坛股份	3.52	3.27	2.89	2.80	3.99	3.69	3.47	3.40
300106.SZ	西部牧业	0.92	0.87	0.87	0.34	1.18	1.18	1.28	0.67
002299.SZ	圣农发展	0.29	0.52	0.37	0.18	0.86	0.94	0.68	0.47
002321.SZ	华英农业	0.55	0.66	0.91	0.94	0.71	0.88	1.12	1.18
002234.SZ	民和股份	1.62	2.97	0.42	0.25	2.13	3.96	0.68	0.47
300313.SZ	天山生物	0.06	0.08	0.25	0.40	0.11	0.15	0.31	0.57
600975.SH	新五丰	0.98	0.80	1.29	1.87	1.86	2.29	2.71	2.98
000735.SZ	罗牛山	0.52	0.55	0.80	0.88	1.26	1.47	1.67	1.49
600965.SH	福成股份	3.10	2.38	1.41	1.41	4.64	3.49	2.60	2.48
002714.SZ	牧原股份	0.73	0.68	0.29	0.55	1.14	1.08	0.72	1.05
均值		<b>1.33</b>	<b>1.51</b>	<b>0.95</b>	<b>0.91</b>	<b>1.89</b>	<b>2.12</b>	<b>1.50</b>	<b>1.41</b>
<b>300498.SZ</b>	<b>温氏股份</b>	<b>0.59</b>	<b>0.98</b>	<b>0.67</b>	<b>0.69</b>	<b>1.43</b>	<b>1.88</b>	<b>1.64</b>	<b>1.63</b>

数据来源：上市公司公告

2017-2019年，公司速动比率和流动比率整体较为稳定，与同行业上市公司平均水平较为接近。2020年1-9月，速动比率及流动比率较低，系因为派发2019年度现金分红（含税）531,150.95万元，以及公司日常运营与资本支出需要，公司加快了速动资产的变现，同时公司增加了短期借款，流动负债相应增加。

## （五）财务性投资与类金融业务情况

### 1、财务性投资情况

公司合并资产负债表中资产端相关科目中，交易性金融资产、其他权益工具投资、长期股权投资、债权投资、其他非流动金融资产、其他流动资产、拆出资金等科目可能存在财务性投资。截至2020年9月30日，上述科目合计账面价值为1,051,254.30万元，占公司合并报表归属于母公司净资产比例为22.47%，未超过30%。

经核查，截至2020年9月30日，上述科目涉及财务性投资合计余额为664,065.73万元，占公司合并报表归属于母公司净资产比例为14.19%，不超过30%，公司最近一



期末不存在金额较大的财务性投资。公司财务性投资的相关投资决策是在确保不影响公司正常经营的前提下实施的，已履行必要的决策程序，不会影响公司日常经营资金需求和资金安全，有利于实现股东利益最大化。具体情况如下：

单位：万元

科目	账面价值	其中： 产业投资	其中： 属于低风险金融产品	其中： 财务性投资	其中：其他
拆出资金	38,942.57	-	-	-	38,942.57
交易性金融资产	188,259.40	-	14,333.01	173,926.38	-
其他流动资产	165,961.88	-	118,990.00	-	46,971.88
债权投资	2,266.08	2,266.08	-	-	-
长期股权投资	36,381.11	11,344.53	-	25,036.59	-
其他权益工具投资	128,722.39	128,722.39	-	-	-
其他非流动金融资产	490,720.87	25,618.10	-	465,102.76	-
合计	1,051,254.30	167,951.10	133,323.01	664,065.73	85,914.45
占归母净资产比例	22.47%	3.59%	2.85%	14.19%	1.84%

公司尚有较多在建与拟建的项目，未来资本开支较大，依靠滚存利润、银行借款等渠道获取资金已不能满足公司未来业务发展的资金需求。为抓住发展机遇，抢占先机，避免在行业竞争中落败，公司通过财务性投资与低风险金融产品储备资金，以备未来投资适用；此外，为预防行业周期性影响和控制风险，公司需要保证足够的现金储备。公司持有的上述财务性投资将视公司主营业务发展所需资金以及投资收益实现情况等处置，未来将逐步减少财务性投资占比。

## 2、类金融业务情况

发行人及合并范围内子公司不存在直接从事类金融业务的情况。

本着为合作农户提供贷款等金融服务、助力公司更好发展主营业务的出发点，截至本募集说明书摘要签署日，发行人向新兴县合源小额贷款有限公司（以下简称“小额贷款公司”）合计出资 3,713.92 万元，持股比例为 28.82%，对其不实施控制，为发行人的联营企业。截至最近一期末，公司将该股权作为长期股权投资核算，账面价值为 4,090.32 万元。

小额贷款公司依据广东省金融服务办公室于 2009 年 4 月 23 日出具的《关于核准新兴县合源小额贷款有限公司设立资格的通知》（粤金核（2009）30 号），于 2009 年 5 月 12 日成立，主要为广东省云浮市新兴县“三农”和小型企业发展等提供小额信贷业务，

其基本信息如下：

名称	新兴县合源小额贷款有限公司
统一社会信用代码	914453216886546697
住所	新兴县新城镇东堤北路3号温氏科技园商业服务楼C4幢
法定代表人	赵亮
注册资本	12,888.00 万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	办理各项小额贷款
成立日期	2009年5月12日
营业期限	2009-05-12 至无固定期限

截至本募集说明书摘要签署日，小额贷款公司股权结构如下：

序号	股东	与发行人的关系	持股比例
1	温氏股份	发行人	28.82%
2	彭自坚	社会投资者	11.25%
3	温均生	发行人董事 发行人实际控制人温氏家族成员	10.40%
4	陈健兴	发行人董事温小琼的配偶 发行人实际控制人温氏家族成员	9.50%
5	孙芬	发行人董事温志芬的配偶 发行人实际控制人温氏家族成员	8.25%
6	朱桂连	发行人董事严居然的配偶	7.20%
7	梁志强	发行人总裁梁志雄的哥哥	5.00%
8	叶冠华	社会投资者	4.33%
9	伍翠珍	发行人董事温鹏程的配偶 发行人实际控制人温氏家族成员	3.20%
10	翔顺控股集团有限公司	社会投资者	2.95%
11	黄松德	发行人董事	2.60%
12	张小凤	发行人员工	1.50%
13	苏四	发行人董事严居然的年满18周岁的儿子的配偶的父亲	1.20%
14	黎沃灿	发行人董事黎少松的父亲	1.00%
15	谭荣强	社会投资者	1.00%
16	陈海坚	发行人员工	1.00%
17	颜添洪	社会投资者	0.80%

温氏家族成员温均生、陈健兴、孙芬、伍翠珍合计直接持有小额贷款公司 31.35% 股权，并通过温氏股份间接持有小额贷款公司 28.82% 股权，合计持股比例为 60.17%，

为小额贷款公司的实际控制人。

截至本募集说明书摘要签署日，小额贷款公司董事会成员如下：

序号	董事	备注
1	赵亮	由发行人推荐担任董事
2	覃勇进	由发行人推荐担任董事
3	温均生	小额贷款公司股东，代表其个人担任董事
4	黄松德	小额贷款公司股东，代表其个人担任董事
5	彭自坚	小额贷款公司股东，代表其个人担任董事
6	李耀锦	小额贷款公司总经理，代表管理层担任董事
7	潘锦基	小额贷款公司股东翔顺控股集团有限公司的财务总监，代表股东担任董事

从股东会表决权角度看，根据小额贷款公司公司章程，股东按照认缴出资比例行使表决权，股东会会议作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经代表三分之二以上表决权的股东通过；股东会会议作出的其他决议，应当经代表过半数表决权的股东通过。发行人虽然为小额贷款公司的第一大股东，但持股比例仅为 28.82%，表决权比例未达到或超过 50%，无法对小额贷款公司股东会形成控制。

从董事会席位角度看，根据小额贷款公司公司章程，小额贷款公司董事会共设成员 7 人，由股东会选举和更换，董事会作出决议必须经全体董事过半数通过。实际经营中，发行人向小额贷款公司推荐 2 名董事，其余 5 名董事代表由个人股东、其他法人股东以及管理层推荐，发行人推荐董事未超过小额贷款公司董事会席位的一半，因此发行人未对小额贷款公司董事会形成控制。

从管理层角度看，小额贷款公司总经理、财务负责人等主要管理人员由董事会聘任或解聘，发行人未对小额贷款公司的管理层形成控制。

综上，发行人未取得小额贷款公司的控制权，未将小额贷款公司纳入合并范围，上述认定理由充分。

小额贷款公司主要通过自有资金向客户提供小额贷款，主要盈利来源为利息收入。2019 年度与 2020 年 1-9 月，小额贷款公司营业收入分别为 1,053.38 万元与 103.59 万元，净利润分别为 628.35 万元与 34.96 万元。截至 2020 年 9 月 30 日，小额贷款公司资产总额为 13,965.10 万元，负债总额为 6.22 万元，资产负债率为 0.04%，发放贷款 14,048.00

万元。

除上述情况外，发行人及合并范围内子公司不存在其他直接投资类金融业务的情况。

## 七、经营成果分析

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月的经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
营业收入	5,544,247.31	7,312,041.26	5,723,599.70	5,565,716.01
营业成本	4,254,661.24	5,289,365.80	4,758,994.27	4,449,065.25
营业毛利	1,289,586.07	2,022,675.46	964,605.43	1,116,650.76
毛利率	23.26%	27.66%	16.85%	20.06%
营业利润	870,850.90	1,489,967.10	437,764.39	722,569.01
利润总额	857,481.92	1,478,043.03	428,372.85	709,219.16
净利润	828,861.32	1,444,450.37	425,612.34	699,902.80
归属于母公司所有者的净利润	824,148.41	1,396,720.49	395,743.53	675,111.90

### （一）营业收入构成及其变动分析

#### 1、营业收入按业务构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>主营业务：</b>								
肉猪类	3,474,964.29	62.68	4,181,151.20	57.18	3,376,576.45	58.99	3,504,946.86	62.97
肉鸡类	1,710,775.06	30.86	2,678,591.66	36.63	1,995,631.48	34.87	1,756,423.35	31.56
其他	353,677.91	6.38	446,936.98	6.11	347,056.91	6.06	301,183.10	5.41
<b>主营业务收入小计</b>	<b>5,539,417.26</b>	<b>99.91</b>	<b>7,306,679.84</b>	<b>99.93</b>	<b>5,719,264.84</b>	<b>99.92</b>	<b>5,562,553.31</b>	<b>99.94</b>
<b>其他业务：</b>								
其他业务收入	4,830.05	0.09	5,361.42	0.07	4,334.86	0.08	3,162.70	0.06

综合业务：								
营业收入合计	5,544,247.31	100.00	7,312,041.26	100.00	5,723,599.70	100.00	5,565,716.01	100.00

报告期内，公司营业收入分别为 5,565,716.01 万元、5,723,599.70 万元、7,312,041.26 万元及 5,544,247.31 万元，主要来源于肉猪类及肉鸡类的养殖和销售收入，肉猪类及肉鸡类业务合计收入占营业收入的比例分别为 94.53%、93.86%、93.81% 及 93.54%。

肉猪类方面，2018 年度，受到上半年行业周期性低迷及下半年非洲猪瘟疫情等因素的影响，全年商品肉猪的销售价格同比下降 14.42%，导致 2018 年度肉猪类业务收入有所下滑；2019 年度，一方面，由于受到非洲猪瘟疫情影响，国内禁运政策使得母猪无法自由调运，影响了公司母猪补栏，使得公司生猪产量受限，从而导致公司肉猪销售量同比下降 16.95%，另一方面，受整体市场肉猪供给量减少影响，2019 年度公司肉猪销售均价同比上涨了 46.57%，综合使得公司肉猪类业务营业收入同比增长 23.83%

肉鸡类方面，2018 年度，受益于肉鸡市场行情回暖，公司肉鸡销售价格同比上涨 17.60%，肉鸡类业务收入有所提升；2019 年度，公司积极发展养禽业务，实施增加投苗等措施，实现了扩产增量增效，再加上 2019 年度公司肉鸡销售均价同比上涨 9.42%，使得公司肉鸡类产品营业收入同比增长 34.22%。

报告期内，公司主营业务中的其他收入主要包括其他养殖产品、乳制品、农牧设备、兽药及生鲜食品销售等收入。

## 2、营业收入按区域构成分析

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
华南区域	2,107,994.00	38.02	3,062,303.71	41.88	2,676,097.24	46.76	2,812,019.61	50.52
华东区域	1,226,293.24	22.12	1,706,818.36	23.34	1,428,638.63	24.96	1,316,328.20	23.65
西南区域	908,775.82	16.39	1,095,902.03	14.99	636,093.07	11.11	532,238.40	9.56
华中区域	683,879.32	12.33	902,759.71	12.35	650,069.06	11.36	620,909.20	11.16
华北区域	323,265.69	5.83	287,637.98	3.93	192,736.68	3.37	166,906.78	3.00
西北区域	160,622.78	2.90	132,498.01	1.81	65,423.66	1.14	57,568.74	1.03

东北区域	133,416.46	2.41	124,121.46	1.70	74,541.36	1.30	59,745.10	1.07
合计	<b>5,544,247.31</b>	<b>100.00</b>	<b>7,312,041.26</b>	<b>100.00</b>	<b>5,723,599.70</b>	<b>100.00</b>	<b>5,565,716.01</b>	<b>100.00</b>

公司的业务覆盖全国，主要集中在华南区域、华东区域、西南区域与华中区域，报告期各期，华南区域、华东区域、西南区域与华中区域合计营业收入占公司营业收入总额的比例分别为 94.89%、94.19%、92.56% 和 88.86%。

### 3、营业收入按季节构成分析

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
第一季度	1,744,392.55	31.46	1,396,581.19	19.10	1,315,403.15	22.98	1,280,260.55	23.00
第二季度	1,851,296.68	33.39	1,645,577.02	22.51	1,216,296.18	21.25	1,232,090.98	22.14
第三季度	1,948,558.08	35.15	1,786,708.20	24.44	1,552,219.71	27.12	1,409,594.17	25.33
第四季度	-	-	2,483,174.85	33.96	1,639,680.66	28.65	1,643,770.31	29.53
合计	<b>5,544,247.31</b>	<b>100.00</b>	<b>7,312,041.26</b>	<b>100.00</b>	<b>5,723,599.70</b>	<b>100.00</b>	<b>5,565,716.01</b>	<b>100.00</b>

受到我国居民消费习惯的影响，鸡肉和猪肉消费需求具有明显的季节性波动特征。一般情况下，秋冬季消费需求较大，春夏季消费需求较小；重大节日期间，鸡肉和猪肉的消费需求一般也会大幅增长。消费需求的季节性波动同时也使得肉鸡和肉猪的生产供应随之产生季节性波动。因此，一般来说，发行人第四季度的收入占比最大，第二季度的收入占比较小。2019年度，公司各季度收入差异较大，第一季度收入占比仅为 19.10%，第四季度收入占比达 33.96%，主要是由于 2019 年一季度肉鸡市场及生猪市场行情持续低迷，2019 年 3 月份以来，商品猪销售均价明显回升，收入有所增加。

#### (二) 营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目：	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务：								

肉猪类	2,199,215.55	51.69	2,975,443.31	56.25	2,960,463.07	62.21	2,635,731.18	59.24
肉鸡类	1,777,281.37	41.77	1,973,905.16	37.32	1,531,052.13	32.17	1,560,229.43	35.07
其他	275,357.84	6.47	337,323.60	6.38	264,470.33	5.56	250,430.80	5.63
<b>主营业务成本小计</b>	<b>4,251,854.76</b>	<b>99.93</b>	<b>5,286,672.08</b>	<b>99.95</b>	<b>4,755,985.53</b>	<b>99.94</b>	<b>4,446,391.41</b>	<b>99.94</b>
<b>其他业务：</b>								
其他业务成本	2,806.48	0.07	2,693.72	0.05	3,008.74	0.06	2,673.83	0.06
<b>综合业务：</b>								
<b>营业成本合计</b>	<b>4,254,661.24</b>	<b>100.00</b>	<b>5,289,365.80</b>	<b>100.00</b>	<b>4,758,994.27</b>	<b>100.00</b>	<b>4,449,065.25</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本主要由肉猪产品成本及肉鸡产品成本构成，肉猪产品成本及肉鸡产品成本具有较高共性，均主要由饲料原料、药品与疫苗、折旧与摊销费用、委托合作农户（或家庭农场）养殖费用、人工成本及其他组成。其中，饲料原料成本为公司主营业务成本最主要的组成部分。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、营业毛利及毛利率分析

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、主营业务</b>				
主营业务收入	5,539,417.26	7,306,679.84	5,719,264.84	5,562,553.31
主营业务成本	4,251,854.76	5,286,672.08	4,755,985.53	4,446,391.41
主营业务毛利	1,287,562.50	2,020,007.76	963,279.31	1,116,161.90
主营业务毛利率	23.24%	27.65%	16.84%	20.07%
<b>二、其他业务</b>				
其他业务收入	4,830.05	5,361.42	4,334.86	3,162.70
其他业务成本	2,806.48	2,693.72	3,008.74	2,673.83
其他业务毛利	2,023.57	2,667.70	1,326.12	488.87
其他业务毛利率	41.90%	49.76%	30.59%	15.46%
<b>三、综合业务</b>				
营业毛利	1,289,586.07	2,022,675.46	964,605.43	1,116,650.76
营业毛利率	23.26%	27.66%	16.85%	20.06%

报告期内，公司的营业毛利主要由主营业务毛利构成，主营业务毛利占各期营业毛利的比重均超过 99%。

报告期内公司的营业毛利按照业务划分的情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利额	毛利率(%)	毛利额	毛利率(%)	毛利额	毛利率(%)	毛利额	毛利率(%)
<b>主营业务：</b>								
肉猪类	1,275,748.74	36.71	1,205,707.89	28.84	416,113.38	12.32	869,215.68	24.80
肉鸡类	-66,506.31	-3.89	704,686.50	26.31	464,579.35	23.28	196,193.92	11.17
其他	78,320.07	22.14	109,613.38	24.53	82,586.58	23.80	50,752.30	16.85
<b>主营业务小计</b>	<b>1,287,562.50</b>	<b>23.24</b>	<b>2,020,007.76</b>	<b>27.65</b>	<b>963,279.31</b>	<b>16.84</b>	<b>1,116,161.90</b>	<b>20.07</b>
<b>其他业务：</b>								
其他业务	2,023.57	41.90	2,667.70	49.76	1,326.12	30.59	488.87	15.46
<b>综合业务：</b>								
<b>综合毛利及毛利率</b>	<b>1,289,586.07</b>	<b>23.26</b>	<b>2,022,675.46</b>	<b>27.66</b>	<b>964,605.43</b>	<b>16.85</b>	<b>1,116,650.76</b>	<b>20.06</b>

报告期内，公司的综合毛利率分别为 20.06%、16.85%、27.66%和 23.26%，毛利率总体波动较大，系肉猪与肉鸡养殖行业受到周期性供需变化、突发疫情等的影响较大所致。

肉猪类业务方面，2018 年，公司肉猪类业务毛利率大幅降低，主要是由于行业周期性低迷及非洲猪瘟疫情导致全年商品肉猪的销售价格同比下降 14.42%所致。2019 年与 2020 年 1-9 月，国内肉猪价格大幅回暖，公司商品肉猪平均销售单价分别同比增长 46.57%与 125.05%，毛利率持续提升。

肉鸡类业务方面，2018 年度，受益于肉鸡市场行情回暖，公司肉鸡销售价格同比上涨 17.60%，肉鸡类业务毛利率有所提升。2020 年 1-9 月公司肉鸡类业务毛利率为负，主要是由于当期为防控新冠肺炎疫情，全国各地相继采取了关闭活禽市场、封城封路、延迟复工等防控措施，活禽销售受阻，市场需求骤降，导致活禽价格急剧下降，黄羽肉鸡行业普遍亏损严重。随着国内各地新冠肺炎疫情防控措施的逐步解除，2020 年下半年起消费需求有所回暖，活禽价格已逐渐回升。



## 2、与同行业上市公司对比

### (1) 与同行业上市公司整体对比

发行人主营业务包括肉猪类及肉鸡类，这两种业务的毛利率影响因素及变动差异较大，因此，将同行业上市公司与公司按不同业务进行毛利率比较，具体情况如下：

单位：%

股票代码	股票名称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
猪类业务同行业上市公司					
002714.SZ	牧原股份	64.67	35.95	9.82	29.81
600975.SH	新五丰	18.07	9.01	3.39	9.33
	平均值	41.37	<b>22.48</b>	<b>6.61</b>	<b>19.57</b>
<b>300498.SZ</b>	<b>温氏股份： 肉猪类</b>	<b>36.71</b>	<b>28.84</b>	<b>12.32</b>	<b>24.80</b>
鸡类业务同行业上市公司					
300761.SZ	立华股份	7.73	27.91	23.49	18.72
002299.SZ	圣农发展	24.46	34.55	20.53	10.88
002458.SZ	益生股份	17.50	65.37	37.05	-12.32
002746.SZ	仙坛股份	13.39	29.94	17.09	6.28
002234.SZ	民和股份	23.33	59.68	34.31	-0.98
	平均值	<b>17.28</b>	<b>43.49</b>	<b>26.49</b>	<b>4.52</b>
<b>300498.SZ</b>	<b>温氏股份： 肉鸡类</b>	<b>-3.89</b>	<b>26.31</b>	<b>23.28</b>	<b>11.17</b>

同行业上市公司中，罗牛山、福成股份、西部牧业、华英农业、天山生物等其他五家公司，主营业务为牛类、鸭类或转型教育、房地产等业务，与发行人主营的猪类、鸡类业务差异较大，因此未列入上表。湘佳股份报告期内冰鲜产品收入占主营业务收入比例在50%以上，与发行人主营的活禽产品差异较大，因此亦未列入上表。

猪类业务方面，2018年由于行业周期性低迷及非洲猪瘟疫情导致全年商品肉猪的销售价格同比下降，发行人与可比上市公司毛利率均有所下降。2019年及2020年1-9月，国内肉猪价格大幅回暖，发行人与可比上市公司毛利率均同比大幅提升。总体上看，报告期内，发行人与牧原股份、新五丰的毛利率变动一致。

鸡类业务方面，2018年、2019年肉鸡市场回暖，发行人与可比上市公司毛利率均同比增长。2020年1-9月，由于当期为防控新冠肺炎疫情，全国各地相继采取了关闭活

禽市场、封城封路、延迟复工等防控措施，活禽销售受阻，市场需求骤降，导致活禽价格急剧下降，发行人与可比上市公司毛利率均同比下降。发行人主营的肉鸡品种为黄羽鸡，与立华股份主营的肉鸡品种类似，因此，报告期内发行人与立华股份的毛利率变动幅度较为一致。圣农发展、益生股份、仙坛股份、民和股份等其他同行业上市公司主营的肉鸡品种为白羽鸡。白羽鸡与黄羽鸡为两大类肉鸡品种。白羽鸡饲养周期短，主要用于快餐类消费，以冰鲜形式为主；黄羽鸡饲养周期长，主要以活鸡形式流通，现场宰杀。因此黄羽鸡受防控新冠肺炎疫情影响更为严重。因此，2020年1-9月，发行人肉鸡类业务与立华股份毛利率下降幅度较大，而其他主营白羽鸡的同行业公司毛利率下降幅度相对较小。

整体而言，受行业周期性变化、疫情等环境因素影响，公司报告期内肉猪类、肉鸡类业务毛利率分别与国内同行业同类业务上市公司的变化较为一致。

## （2）肉鸡类业务与可比公司立华股份的对比

2017年、2018年、2019年、2020年1-9月，发行人肉鸡类业务毛利率分别为11.17%、23.28%、26.31%及-3.89%，立华股份的毛利率分别为18.72%、23.49%、27.91%与7.73%。发行人与立华股份的毛利率在2018年度、2019年度基本一致，主要差异存在于2017年与2020年1-9月。

从销售价格方面来看，2017年、2018年、2019年、2020年1-6月，发行人与立华股份肉鸡业务各期销售平均价格基本一致，差异不超过5%，具体情况如下：

单位：元/公斤

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
温氏股份肉鸡业务	10.81	14.99	13.70	11.65
立华股份	10.58	14.56	13.25	11.19

注：立华股份数据来源于其信息披露文件，由于立华股份未披露2020年1-9月的销售价格及成本明细数据，以上分析主要期间为2017年、2018年、2019年、2020年1-6月，下同。

从销售成本方面来看，主要是受禽流感与新冠肺炎疫情、饲料原料成本、合作农户代养费用等因素影响，发行人的销售成本高于立华股份，具体情况如下：

## （1）禽流感与新冠肺炎疫情

2017年及2020年1-9月，发行人肉鸡业务毛利率与立华股份差异相对较大，主要是2017年上半年H7N9禽流感与2020年1-9月新冠肺炎疫情对发行人负面影响更大所

致。禽流感与新冠肺炎疫情期间，全国各地采取众多严格防控措施，对黄羽鸡的生产、跨区域流通、终端销售等环节造成了较大的负面影响，活禽产品市场行情低迷，肉鸡市场销售价格大幅下行，发行人的产业规模出现负面效应而影响盈利水平。

报告期内，发行人肉鸡业务体量较大，是立华股份的三倍以上；并且业务布局全国，而立华股份则区域相对集中；发行人肉鸡细分品种相对而言也更为丰富，主要以中速、慢速黄羽肉鸡品种为主，整体饲养周期相对立华股份略长。上述差异综合影响下，生产、流通、销售环节受阻对发行人业务影响更大。

以 2020 年 1-9 月为例，为减少疫情带来的滞销损失，公司通过无害化处理鸡苗及在养肉鸡的方式进行紧急减产，2020 年 1-9 月商品肉鸡上市率（商品肉鸡上市数量/商品肉鸡投苗数量）较 2019 年度下降约 5%。由于减产而结转的成本需要分摊计入对应期间内的肉鸡成本中，导致单只肉鸡的饲料原料、药物及疫苗等单位成本均有明显提高。此外，疫情使得流通及销售环节速度放缓，导致公司肉鸡平均饲养天龄有所提升，较 2019 年度增加了 2.1 天，由此单位肉鸡饲料原料消耗量也有所增加。因此，发行人在行业非正常时期相对来说更为被动，单位成本出现阶段性较大幅度上升，单只肉鸡的饲料原料成本较 2019 年提升 12.69%、药物及疫苗成本较 2019 年提升 23.84%。

## （2）合作农户代养费用

发行人自 1983 年创立时即开始发展肉鸡养殖业务，部分合作农户的鸡舍建设时间长，硬件设施相对陈旧，单户饲养量低于高效养殖小区中单户饲养规模。与立华股份相比，发行人户均养殖量较低，户均生产成本较高，因此发行人支付给合作农户的平均委托代养费用相对较高。

2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月，发行人与立华股份的商品肉鸡户均养殖量及单只商品肉鸡农户养殖费用对比如下：

项目	商品肉鸡户均养殖量（万只）				单只商品肉鸡农户养殖费用（元/只）		
	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年
温氏股份肉鸡业务	1.65	3.15	2.64	2.37	4.30	3.56	3.38
立华股份	2.32	5.36	5.10	5.16	3.50	2.93	2.53

注 1：商品肉鸡户均养殖量=商品肉鸡产量/养殖户数；单只商品肉鸡农户养殖费用=农户养殖费用/商品肉鸡销量。

注 2：立华股份数据来源于其信息披露文件；未披露 2020 年 1-6 月农户养殖费用。

发行人已在加速布局高效养殖小区产能建设，并对传统农户鸡舍进行升级改造，逐步淘汰落后产能，以此提高合作农户养殖规模，提升生产效率，降低生产成本。

### (3) 饲料原料成本

发行人与立华股份肉鸡业务均为一体化养殖业务模式，饲料基本为自产自用，饲料成本主要取决于玉米、豆粕、小麦等主要原料市场价格。报告期内，发行人单只商品肉鸡的饲料原料成本略高于立华股份，具体情况如下：

单位：元/只

项目	2019年	2018年	2017年
温氏股份肉鸡业务	13.65	13.50	13.22
立华股份	13.58	12.83	12.35

注1：单只商品肉鸡的饲料原料成本=饲料原料成本/商品肉鸡销量；

注2：立华股份数据来源于其信息披露文件；未披露2020年1-6月饲料采购成本。

立华股份业务主要布局于华东、华中区域，报告期内上述区域合计收入占比均超过85%，其主要子公司临近华北、华中等我国玉米、小麦等主要饲料原料的主产区，地理位置优越，饲料原料采购成本具有优势；发行人肉鸡业务主要布局于华南、华东及西南区域，相对而言较饲料原料主产区较远，导致饲料原料采购成本较高。

发行人将继续深化原料采购业务专业线集中采购模式，加强与供应商沟通联动，共建协同共生供应链，科学研判原料行业趋势，规避高价采购，有效控制采购成本。

### (四) 利润表其他重要科目分析

#### 1、期间费用

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月，公司期间费用情况及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营收比(%)	金额	占营收比(%)	金额	占营收比(%)	金额	占营收比(%)
销售费用	66,951.53	1.21	91,669.63	1.25	80,202.39	1.40	67,064.97	1.20
管理费用	390,564.86	7.04	472,839.31	6.47	361,840.39	6.32	312,075.72	5.61
研发费用	46,193.15	0.83	57,033.73	0.78	55,253.75	0.97	23,323.19	0.42
财务费用	12,497.39	0.23	24,148.31	0.33	10,075.72	0.18	-523.17	-0.01

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营收比(%)	金额	占营收比(%)	金额	占营收比(%)	金额	占营收比(%)
合计	516,206.93	9.31	645,690.98	8.83	507,372.25	8.86	401,940.71	7.22

报告期内，公司期间费用占营业收入比例分别为 7.22%、8.86%、8.83% 以及 9.31%。

### (1) 销售费用

报告期内，公司销售费用主要包括销售人员职工薪酬、运杂费、折旧及摊销、差旅费、广告宣传费用等，具体构成情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	32,743.36	48.91	44,415.39	48.45	35,235.96	43.93	29,691.31	44.27
运杂费	8,569.79	12.8	15,777.12	17.21	13,786.95	17.19	11,635.21	17.35
折旧与摊销	2,491.67	3.72	5,109.62	5.57	3,985.40	4.97	4,543.81	6.78
差旅费	3,557.02	5.31	5,621.14	6.13	5,057.48	6.31	3,645.00	5.44
广告宣传费	7,578.10	11.32	4,151.42	4.53	6,965.12	8.68	3,534.17	5.27
售后技术服务费	3,808.06	5.69	4,549.65	4.96	4,404.08	5.49	2,708.14	4.04
检测费	1,559.76	2.33	1,607.01	1.75	1,989.38	2.48	2,702.49	4.03
接待费	1,476.84	2.21	2,439.24	2.66	2,255.90	2.81	1,357.84	2.02
动力费	783.77	1.17	1,082.36	1.18	903.30	1.13	1,007.06	1.50
维修费	431.58	0.64	711.35	0.78	723.49	0.90	695.17	1.04
租赁费	750.69	1.12	806.21	0.88	787.60	0.98	527.20	0.79
通讯费	34.43	0.05	51.54	0.06	60.25	0.08	82.26	0.12
办公费	161.9	0.24	277.22	0.30	267.28	0.33	310.54	0.46
其他费用	3,004.55	4.49	5,070.35	5.53	3,780.19	4.71	4,624.77	6.90
合计	66,951.53	100.00	91,669.63	100.00	80,202.39	100.00	67,064.97	100.00

2017年、2018年、2019年及2020年1-9月，公司销售费用分别为67,064.97万元、80,202.39万元、91,669.63万元及66,951.53万元，占营业收入的比例分别为1.20%、1.40%、1.25%及1.21%。报告期内，公司主要收入来源肉鸡产品和肉猪产品的销售模式较为固定，均由客户自行到公司销售部采购肉鸡产品、到合作农户（或家庭农场）养殖场采购

肉猪产品，且公司在行业内已具有较高知名度，销售较易实现，因此，销售费用占营业总收入比例处于较低水平。

## (2) 管理费用

报告期内，公司管理费用主要包括管理人员职工薪酬、折旧及摊销、接待费、差旅费等，具体构成情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	173,969.98	44.54	249,230.14	52.71	176,853.63	48.88	176,513.81	56.56
折旧与摊销	44,644.81	11.43	49,486.46	10.47	38,418.70	10.62	26,404.49	8.46
接待费	23,426.28	6.00	24,288.85	5.14	20,031.28	5.54	19,492.82	6.25
差旅费	13,598.93	3.48	16,907.47	3.58	16,781.57	4.64	16,446.33	5.27
咨询费	10,631.73	2.72	13,615.06	2.88	11,186.05	3.09	10,206.81	3.27
租赁费	24,217.60	6.20	13,162.03	2.78	9,534.16	2.63	7,970.87	2.55
动力费	9,087.94	2.33	9,991.22	2.11	8,247.66	2.28	7,686.64	2.46
物料消耗	11,662.93	2.99	10,464.69	2.21	6,641.73	1.84	7,456.21	2.39
办公费	5,366.81	1.37	4,665.28	0.99	4,551.72	1.26	7,228.37	2.32
维修费	11,103.87	2.84	9,564.67	2.02	6,814.83	1.88	5,211.24	1.67
检测费	11,104.96	2.84	6,694.00	1.42	7,500.41	2.07	4,570.24	1.46
财产保险费	11,585.30	2.97	8,811.70	1.86	5,467.18	1.51	2,810.69	0.90
会务费	1,512.08	0.39	2,207.86	0.47	2,597.32	0.72	2,525.10	0.81
绿化费	1,441.65	0.37	2,454.11	0.52	2,751.18	0.76	2,303.86	0.74
通讯费	1,837.59	0.47	1,858.80	0.39	1,630.54	0.45	1,440.11	0.46
养户开发费用	862.45	0.22	1,978.54	0.42	1,237.77	0.34	1,224.47	0.39
股权激励费用	8,106.96	2.08	27,026.59	5.72	31,164.94	8.61	-	-
其他费用	26,402.99	6.76	20,431.85	4.32	10,429.73	2.88	12,583.68	4.03
<b>合计</b>	<b>390,564.86</b>	<b>100.00</b>	<b>472,839.31</b>	<b>100.00</b>	<b>361,840.39</b>	<b>100.00</b>	<b>312,075.72</b>	<b>100.00</b>

2017年、2018年、2019年及2020年1-9月，公司管理费用分别为312,075.72万元、361,840.39万元、472,839.31万元及390,564.86万元，占营业收入的比例分别为5.61%、6.32%、6.47%及7.04%。2018年、2019年及2020年1-9月管理费用占营业收入比例较2017年提高，主要是限制性股票激励的股份支付费用的影响所致。

### (3) 研发费用

报告期内，公司研发费用主要包括物料消耗、职工薪酬、折旧与摊销等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
物料消耗	23,943.70	30,172.55	34,879.12	8,264.86
职工薪酬	8,947.09	14,232.74	10,795.86	6,292.01
折旧与摊销	4,099.25	3,971.37	2,193.73	2,667.04
咨询费	4,052.28	3,418.00	2,256.54	1,787.33
差旅费	528.55	868.63	1,005.95	704.52
动力费	423.46	512.77	375.75	327.28
维修费	808.72	566.16	447.50	273.70
接待费	313.99	380.49	412.92	228.29
检测费	1,000.66	1,721.55	701.53	178.73
办公费	316.74	68.44	73.72	134.87
其他费用	1,758.68	1,121.04	2,111.12	2,464.56
<b>合计</b>	<b>46,193.15</b>	<b>57,033.73</b>	<b>55,253.75</b>	<b>23,323.19</b>

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月，公司研发费用分别为23,323.19万元、55,253.75万元、57,033.73万元及46,193.15万元，占营业收入的比例分别为0.42%、0.97%、0.78%及0.83%。报告期内，公司研发费用总体有所增长，主要系公司研发投入力度增加所致。

### (4) 财务费用

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
利息支出	24,534.08	36,145.21	29,612.63	16,095.20
减：利息收入	15,447.68	13,947.96	21,790.72	19,636.13
其中：银行存款利息收入	2,747.06	1,019.21	928.22	722.61
银行理财产品收益	12,700.62	12,928.75	20,862.50	18,913.52
汇兑损益	232.92	-161.46	-362.80	301.46
手续费及其他	1,690.97	1,699.62	2,108.73	2,633.71

融资费用	1,487.10	412.89	507.89	82.60
<b>合计</b>	<b>12,497.39</b>	<b>24,148.31</b>	<b>10,075.72</b>	<b>-523.17</b>

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，公司财务费用分别为-523.17 万元、10,075.72 万元、24,148.31 万元及 12,497.39 万元，占营业收入的比例分别为-0.01%、0.18%、0.33%及 0.23%。2017 年度财务费用为负，主要是公司根据资金使用计划，利用自有闲置资金进行资金管理所致。

## 2、公允价值变动损益及投资收益

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月，公司公允价值变动损益分别为 143.35 万元、-1,273.76 万元、105,638.66 万元及 75,978.11 万元，具体情况如下：

单位：万元

产生公允价值变动收益的来源	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
交易性金融资产	56,708.96	21,633.10	-	-
交易性金融负债	-173.99	-112.92	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-1,273.76	143.35
其他非流动金融资产	19,443.15	84,118.47	-	-
<b>合计</b>	<b>75,978.11</b>	<b>105,638.66</b>	<b>-1,273.76</b>	<b>143.35</b>

报告期内，公司公允价值变动损益大部分来自于交易性金融资产及其他非流动金融资产，主要是公司所持三角防务(300775.SZ)、森麒麟(002984.SZ)、百亚股份(003006.SZ)等公司股票公允价值变动所致。

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月，公司取得的投资收益分别为 16,948.92 万元、-5,005.68 万元、12,296.72 万元及 29,909.21 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-146.26	835.67	1,652.38	-38.44
处置长期股权投资产生的投资收益	2,774.19	308.35	418.58	-510.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	-	62.13	149.04
交易性金融资产持有期间的投资收益	10,111.52	9,060.65	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损	-	-	-1,162.40	-1,014.98



项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
益的金融资产取得的投资收益				
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	6,698.69	10,558.05
处置交易性金融资产取得的投资收益	16,565.48	1,883.01	-	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-12,838.69	7,600.95
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	25.24	-	-
债权投资在持有期间取得的利息收入	120.11	145.97	-	-
国债逆回购收益	12.04	37.83	163.62	205.04
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	472.13	-	-	-
<b>合计</b>	<b>29,909.21</b>	<b>12,296.72</b>	<b>-5,005.68</b>	<b>16,948.92</b>

### 3、营业外收入和营业外支出

报告期内，公司营业外收支构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业外收入	6,914.33	3,249.57	3,203.16	4,208.24
营业外支出	20,283.30	15,173.64	12,594.70	17,558.09
营业外收支净额	-13,368.98	-11,924.07	-9,391.54	-13,349.85
营业外收支净额占当期利润总额比例	-1.56%	-0.81%	-2.19%	-1.88%

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助及非流动资产处置利得构成。报告期内，公司计入营业外收入的政府补助分别为 2,448.47 万元、1,658.23 万元、1,689.15 万元及 4,381.03 万元。

报告期内，公司营业外支出主要由非流动资产毁损报废损失、对外捐赠等构成。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，公司非流动资产毁损报废损失分别为 6,492.48 万元、6,915.80 万元、7,695.23 万元及 10,244.70 万元，对外捐赠金额分别为 6,580.50 万元、2,472.83 万元、4,272.33 万元及 8,511.39 万元。

#### （五）非经常性损益对经营成果的影响

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，公司非经常性损益对归属于母

公司净利润影响分别为 17,414.38 万元、4,450.45 万元、91,340.51 万元及 68,588.51 万元，上述变动主要是由于公允价值变动损益、投资收益以及计入当期损益的政府补助变动较大所致。

近年来，政府为促进畜牧业发展，提高我国畜牧业现代化水平，保障农产品供给，颁布多项畜禽养殖企业扶持政策，并以多种方式鼓励企业持续健康发展，包括提供各项资金补贴。此外，报告期内，公司下属全资子公司温氏投资持有并处置一定数额的金融资产，由此产生各期公允价值变动损益及投资收益。

## 八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	4,925,652.98	7,244,324.88	5,757,281.05	5,451,531.93
经营活动现金流出小计	4,334,686.79	5,414,031.58	5,107,833.96	4,652,130.08
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>590,966.20</b>	<b>1,830,293.30</b>	<b>649,447.09</b>	<b>799,401.84</b>
投资活动现金流入小计	2,244,879.25	1,262,770.52	1,294,616.99	260,286.12
投资活动现金流出小计	3,335,413.38	2,343,854.51	1,771,367.15	1,136,742.01
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,090,534.13</b>	<b>-1,081,083.99</b>	<b>-476,750.16</b>	<b>-876,455.90</b>
筹资活动现金流入小计	1,415,506.60	519,159.23	516,025.20	625,167.79
筹资活动现金流出小计	1,095,251.34	1,005,904.83	530,618.82	513,975.66
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>320,255.26</b>	<b>-486,745.59</b>	<b>-14,593.62</b>	<b>111,192.13</b>
净利润	828,861.32	1,444,450.37	425,612.34	699,902.80
<b>经营活动产生的现金流量净额与净利润比例</b>	<b>71.30%</b>	<b>126.71%</b>	<b>152.59%</b>	<b>114.22%</b>

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 799,401.84 万元、649,447.09 万元、1,830,293.30 万元及 590,966.20 万元，2017-2019 年度经营活动产生的现金流量净额均高于报告期内发行人净利润，现金流量情况良好。2018 年度公司经营活动产生的现金流量净额出现一定程度的下滑，主要是由于公司主营产品肉猪价格下跌，收入减少，毛利率下降，公司经营业绩下滑。2019 年度，公司肉猪销售均价大幅上涨，且肉鸡养殖业务扩产增量增效，量价齐升，经营业绩明显提升，经营活动产生的现金流量净额大幅提升。

报告期内公司经营活动现金流量状况较好，销售规模的增加带来了经营性现金流的提升，从根本上保证了公司维持正常运营所需的现金流支出，巩固偿债能力。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要是由于公司为扩大经营规模、提升产能，增加资本支出所致。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 111,192.13 万元、-14,593.62 万元、-486,745.59 万元及 320,255.26 万元。2017 年度随着肉猪销售价格的下滑，公司营运资金需求上升，再加上资本支出需要，因此增加债务融资规模，由此导致筹资活动产生的现金流量净额较大。2018 年度筹资活动产生的现金流量净额转为负值，主要是由于公司融资收到的现金流入较少以及偿还借款现金流出增加所致。公司 2019 年度偿还较多贷款且分配现金股利金额较大，由此导致筹资活动产生的现金流量净额为负值。公司 2020 年 1-9 月筹资活动产生的现金流量净额转正且金额较大，主要是当期公司增加债权类融资规模以支持资本性支出所致。

## 九、资本性支出分析

### （一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
固定资产（含在建工程）投资	982,292.70	654,879.40	650,809.47	633,924.91
无形资产投资	35,341.50	21,606.44	25,618.24	25,740.28
<b>合计</b>	<b>1,017,634.20</b>	<b>676,485.84</b>	<b>676,427.72</b>	<b>659,665.19</b>

注：上述数据根据合并财务报表计算得出。计算方法如下：

固定资产（含在建工程）投资=固定资产账面原值增加额+在建工程净增加额；

无形资产投资=无形资产原值增加金额

公司资本性支出围绕主营业务开展，主要用于建设厂房、采购机器设备等，有利于公司生产规模的扩大及盈利能力的提升。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书摘要签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金计划投资的项目。此外，为扩大生产规模及提升盈利能力，公司未来也会继续围绕

主营业务展开其他资本性支出。本次募集资金投资项目详见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”。

## 十、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

截至 2020 年 9 月 30 日，公司累计获国家级科技奖项 8 项，省部级科技奖项 58 项，畜禽新品种 9 个（其中猪 2 个，鸡 7 个），新兽药证书 38 项，拥有有效发明专利 149 项（其中美国发明专利 3 项），实用新型专利 283 项，国家计算机软件著作权 67 项。公司建立了完善的应用研究管理体系，研究成果直接在鸡猪育种、饲料营养、疾病防治和养殖环保等方面进行转化。

#### 1、育种方面

第一，公司培育的鸡猪品种符合我国各区域不同市场需求。目前，公司种猪有 5 大品种 12 个品系，肉猪有 3 个配套系。公司的肉猪品种满足了我国因地域广泛、饮食文化差异而导致的猪肉消费市场差异较大的个性需求，适销对路、货源稳定、品质优良。公司黄羽肉鸡拥有 48 个优质鸡纯系，47 个肉鸡品种（配套系），基本上覆盖了市面上所有优质类型黄羽肉鸡品种。根据长速差异，可划分为快大型、中速型和优质鸡品种；根据体型外貌，可划分为新兴矮脚黄鸡、新兴黄鸡、天露黑鸡、天露麻鸡、黄脚麻鸡、青脚麻鸡、乌皮麻鸡、丝羽乌骨鸡等系列。公司上述众多鸡、猪品种中，共有 9 个国家畜禽新品种（配套系），其中猪 2 个，鸡 7 个，均获得了国家畜禽遗传资源委员会颁发的“畜禽新品种（配套系）证书”。

第二，育种规模行业领先。育种，即通过技术手段在品种繁育中不断优中选优，经性状积累固化后培育成具有某一明显特征或性能的品种，因此育种需要数量庞大的原种素材。公司在全国布局，建立了全国规模最大的猪育种和鸡育种基地，核心群纯种猪和纯种鸡规模行业领先。

#### 2、饲料营养方面

公司在长期的生产过程中，建立了饲料配方系统，并不断进行优化。公司长期坚持对不同产地、不同种类饲料原料的营养含量，对鸡猪不同品种在不同季节、不同生产阶段所需的营养水平进行深入研究和积累，建立了数据量庞大的基础数据库和饲料配方系

统。根据饲料原料成本，公司的营养配方师通过数据库和配方系统可以配制出饲料成本和营养搭配最优的饲料配方，满足特定生产阶段的需要。

### 3、疾病防治方面

公司建立了完善的疾病防治体系。在技术方面，公司建立了及时、准确、完整的畜禽抗体监测和疫苗评估体系，通过抗体监测，及时掌握畜禽健康状况，制订有效的免疫程序，做到预防为主；其次，公司建立了先进的疾病检测和药物敏感性验证体系，一旦发病及时准确诊断，有效治疗，减少损失。在制度和执行方面，公司建立了严密的生物安全防控体系，划分了生物安全等级，建立各等级生物安全防线，规范人员、物料、车辆、畜禽个体的消毒、隔离和转移路径，杜绝生物安全有害物质接触畜禽个体。

### 4、养殖环保方面

公司组建了“广东省畜禽健康养殖与环境控制重点实验室”和“广东省畜禽养殖污染系统控制工程技术研究中心”。针对国内畜禽场污染治理模式单一、投资大、能耗高、效率低的现状，公司遵循“资源化、生态化、无害化、减量化”的原则，把清洁生产、废弃物综合利用、生态设计和可持续发展等融为一体，对畜禽养殖业污染实施了大力防治，力求从源头减少污染，最大限度地实现养殖业废弃物的资源化和综合利用，形成了完整的生态健康养殖模式，具备较为全面和系统的养殖环保配套技术。

## （二）正在从事的研发项目及进展情况

公司正在从事的主要研发项目及进展情况如下：

序号	项目	项目主要内容	项目进展	预计对公司未来发展的影响
1	猪用主要饲料原料营养价值评定及仿生消化技术的建立	建立猪饲料仿生消化技术平台，并依托此平台建立饲料原料养分效价与理化特性的相关关系，以期达到猪饲料养分效价快速定量的目标。	已开展了生长猪盲肠液特性的研究，开发了一种猪模拟消化液的配制方法；开展了饲料原料（玉米）粉碎粒度对猪消化液相关参数影响的研究。完成了高标准猪营养代谢实验室的建设并投入运行，完成了谷实类、标粉类和麸皮类猪常用饲料原料体内养分消化率以及体外仿消化的测定，并建立了高相关性的回归关系。正在开展蛋白类原料氨基酸消化率的测定工作，并同步开展体外仿消化的测定。	实现猪饲料养分效价快速定量，使饲料的供给量真正与猪只需要量之间达到吻合，避免营养缺乏或营养过剩问题。
2	优质黄羽肉鸡品质评价体系的建立及应用研究	以不同品种、不同天龄、不同饲养饲喂模式优质鸡为研究对象，采用质谱法分析气味和	1、通过品种、天龄、饲养模式和性别等因素分析优质鸡关键特征，分析出肉鸡香味的特征香味物质：5-乙基环戊-1-烯-1-乙醛、反式-2, 6-壬二烯醛、反式-2-	建立肉鸡肉质的评价指标和测定方法，为家禽生产中营养、

序号	项目	项目主要内容	项目进展	预计对公司未来发展的影响
		滋味成份,同时进行感官分析、电子鼻和质构分析,然后应用聚类分析和主成分分析方法挖掘其中的风味标志物,建立风味标志物与感官指标的关联曲线,最终建立优质鸡肉评价(分级)的基本方法。	十二烯醛、反式-4, 5-环氧-(E)-2-癸醛和 Z-9-十六碳烯醛等 5 种物质; 筛选出肉的滋味特征物质: L-缬氨酸、L-赖氨酸、甜菜碱、牛磺酸、Ala-Phe、Ala-Glu-Ala; 汤的特征物质为肌酸、O-乙酰肉碱、Ala-His、Asp-Ala-Gly、肌肽; 2、建立了基于质构仪的黄羽肉鸡物理特性标准化流程; 3、建立了黄羽肉鸡感官评价标准化流程; 4、形成黄羽肉鸡肌肉脂肪评价标准; 5、开展不同性别黄羽肉鸡品质评价试验; 6、开展不同冷藏方式黄羽肉鸡品质评价试验等	育种和肉品深加工提供依据和方向。
3	三元杂肉猪生长肥育阶段低蛋白低排放日粮的研究	研究不同季节条件下,不同蛋白、氨基酸水平以及氨基酸模型对公司三元杂肉猪生长肥育各阶段生长性能、上市肉猪质量以及斤猪饲料成本的影响。	已完成 312 后期-314 后期各个生长阶段肉猪日粮中不同蛋白水平对生长性能影响的研究, 探明了当前公司营养标准的氨基酸模型和赖氨酸水平下引起肉猪各阶段生长性能发生波动的蛋白水平。准备开展低蛋白日粮对粪氮排放影响的试验。	通过本项目的研究,探索公司肉猪生产模式下生长肥育各阶段料种适宜的蛋白和氨基酸水平。在不影响公司肉猪生长性能和肉品质的前提下,进一步优化蛋白和氨基酸的营养标准,降低高价值蛋白原料的使用,进一步降低饲料配方成本和粪便氮排放。
4	基于全基因组重测序的基因组选择技术研究和应用	1、构建核心群种猪遗传变异数据库和参考单倍型库; 2、研发适合温氏种猪群体遗传特点的高密度 SNP 芯片; 3、开发低成本、低深度全基因组重测序技术; 并针对育种性状遗传特点,创制高效基因组选择统计模型,开展基于全基因组信息的选配工作。	已完成 12 个瘦肉型种猪核心群公猪的深度测序,建立各品系种猪的遗传变异数据库和参考单倍型库; 根据遗传变异数据库研发了一款高效的种猪基因组育种芯片; 开发了一套基于全基因组测序数据的种猪基因组育种数据分析和管理系统; 完成了 1,200 头大白猪的低深度重测序,证明实验和分析方案可行; 建成基于高通量测序技术平台。	该技术将明显提高公司的种猪选留和选配准确性,大幅度提高公司的种猪年遗传进展,提高种猪质量,降低育种成本。
5	鸡、猪饲料无抗技术的研究与应用	从配方结构、低蛋白氨基酸平衡日粮研究,饲料加工工艺优化,酸化剂、植物精油、有机微矿及微生态制剂等添加剂组合优化,饲养技术改善等多方面系统	完成了相应的中试研究。	无抗饲养是未来肉鸡饲养的趋势,本项目成果对于无抗饲养后保证鸡、猪生产成绩稳定具有重要意义。

序号	项目	项目主要内容	项目进展	预计对公司未来发展的影响
		开展无抗饲料关键技术研究, 开发出高性价比的无抗饲料及饲养方案方案。		
6	多元化父系猪配套肉质监测及其选育研究	建立肉质综合评价指标公式、开展不同品系配套对比并把关键肉质指标纳入父本品系开展选育研究。	完成了血乳酸宰后测定、初步拟定了胴体瘦肉率参照指标。	该项目是我国第一个将肉质性状纳入常规选育研究。肉质监测和选育, 科学的胴体质量鉴定有利于推动生猪交易方式的进步、满足“调猪转向调肉”的市场需求和政策要求。
7	白羽半番鸭母本的培育	开展半番鸭母本的选育工作, 主要选育羽毛颜色、体重均匀度与繁殖性能等性状。	完成了基础群的建立, 繁育的 01 世代群体初选工作已经完成。计划下半年利用 N101 品系进行杂交配套生产半番鸭, 与社会同类产品开展生产性能对比试验, 评估其生产性能差异。	满足公司半番鸭品种的生产需求。
8	长白猪全基因组选择参考群构建与遗传评估模型优化	采用自主研发的猪高通基因育种芯片构建长白猪基因组选择参考群体, 对校正 115kg 日龄、校正 115kg 背膘厚、校正 115kg 眼肌面积、综合体型评分、总产仔数、健仔数共 6 个育种性状进行基因组遗传参数估计, 并针对各性状遗传特点优化全基因组选择统计模型	已成长白猪基因组选择参考群体的筛选, 完成了 8,000 头有完整测定表型长白猪的基因组 DNA 提取, 并采用自主研发的高通量基因育种芯片对其进行分型。完成了长白猪 6 个育种性状的遗传参数评估, 优化基因组选择统计模型, 并对生长性状基因组育种值准确性进行验证。	为下一步在长白猪中推广全基因组选择技术准备, 以实现早期选择和更准确的选种。
9	生鲜鸡胴体减菌保鲜技术研究	拟用微酸性电解水喷淋鸡胴体用以减菌, 达到提升产品安全性、延长货架期的目的。通过鉴定和监测优势腐败菌评价减菌效果以及对鸡胴体品质影响。	初步探索不同浓度微性电解水对鲜鸡胴体表面感官及微生物的影响。下一阶计划改变电解水浓度, 减少时间间隔, 增加测定指标, 增加实验重复次数。	如果效果显著, 应用于黄鸡屠宰环节, 在保持鸡胴体感官或提高及感官品质的基础上, 有望可以提高鲜品货架期, 使鲜品可以贮存更长时间。
10	饲料基础数据仓库网络化管理平台的搭建及多系统数据融	引入饲料行业数据管理领域里比较优秀的第三方软件平台, 结合 EAS 饲料质检系统和	目前完成了技术细节论证, 主体开发工作已经启动。	该项目完成后, 公司的饲料原料质量管理、饲料配方设计和

序号	项目	项目主要内容	项目进展	预计对公司未来发展的影响
	合	Brill 营养配方系统的综合开发, 以实现对饲料厂配方的审核和执行进行更加全面的监督; 对原料和成品料指标的变化设置预警, 以及时发现和纠正原料与成品料的质量问题; 近红外 ONET 网络系统、EAS 系统饲料板块和 Brill 配方系统三网融合, 以实时掌握原料营养指标的波动情况。		饲料成品品控将实现数据一体化, 减少相关统计数据岗位。同时, 多系统数据融合后提升公司的配方的精准度, 节约饲料成本。同时, 可以深度挖掘饲料原料的营养价值, 发掘更具有价值优势的饲料原料来源, 节约采购成本。

### （三）保持技术创新机制及安排

公司于 1992 年与华南农业大学合作建立了紧密型“产学研”研发体系。目前公司还与南京农业大学、中国农业大学、中山大学等多所院校和科研院所建立了紧密型“产学研”合作关系。公司以“产学研”合作单位和技术依托, 建立了以研究院(技术中心)为核心的五级研发体系。第一级为研究院(技术中心), 负责统筹科研发展战略规划并开展前瞻性、关键性、基础性技术研究和储备; 第二级为各养殖事业部总部技术部、公司信息中心、农牧装备公司和专业育种公司, 负责开展本领域应用型创新研究; 第三级为各省级区域公司技术部, 负责落实公司、事业部提出的单项关键技术或常规技术研究以及新技术、新成果的推广应用; 第四级和第五级分别为一体化分、子公司技术小组及其下属种苗场、饲料厂、合作农户服务部负责生产中试试验、生产工艺、流程的技术创新等。公司各级研发体系均配备了相对应的人才队伍、先进的实验室、实验设备和试验基地。近三年, 公司研发投入情况如下:

项目	2019 年	2018 年	2017 年
研发人员数量(人)	1,620	1,575	1,524
研发人员数量占比	3.24%	3.24%	3.01%
研发投入金额(万元)	57,033.73	55,253.75	23,323.19
研发投入占营业收入比例	0.78%	0.97%	0.42%



## 十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### （一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司及下属子公司不存在为合并报表范围外的企业提供担保的情形。

### （二）重大诉讼、仲裁事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司及其子公司无对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，无作为当事方参与的其他重大未了结且裁判结果可能导致发行人及其子公司承担法律义务和责任诉讼、仲裁案件。

### （三）其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在影响正常经营活动的其他或有事项。

### （四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大期后事项。

## 十二、本次发行对公司的影响

### （一）本次发行完成后，公司业务及资产的变动或整合计划

#### 1、对公司经营业务的影响

本次募集资金投资项目将紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。本次发行有利于进一步提高公司的盈利能力，巩固公司的行业领先地位，增强市场竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

#### 2、对公司资产状况的影响

2019 年公司实现营业收入 731.20 亿元，同比增长 27.75%，2019 年公司销售肉鸡 9.25 亿只，销售肉猪 1,851.66 万头，是国内肉鸡、肉猪行业领先企业。本次发行所募资金到位后，随着募投项目的投入，公司业务规模将持续扩大，总资产规模将相应提升。

截至 2020 年 9 月末，公司合并口径资产负债率为 37.55%，处于较低水平。本次发行所募资金到位后，公司债务规模尤其是长期负债规模将会明显增长，资产负债率也将相应提升。公司在财务管理和内部控制方面将继续不断完善，有效控制财务风险，为公

司的持续经营发展提供重要的财务保障。

## **（二）本次发行完成后，公司新旧产业融合情况的变化**

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，与现有业务密切相关，公司不存在本次发行完成后新旧产业融合情况的变化。

## **（三）对发行人的控制权的影响**

本次发行完成后，公司股权结构未发生重大变更，亦不会对控股股东控股地位造成影响，不会导致公司控制权发生改变，温氏家族仍为公司实际控制人。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用基本计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 929,700.00 万元（含 929,700.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
(一)	<b>养猪类项目</b>	<b>585,726.00</b>	<b>425,200.00</b>
1	<b>一体化项目</b>	<b>505,100.00</b>	<b>374,200.00</b>
1.1	崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	163,900.00	121,100.00
1.2	崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	117,200.00	87,000.00
1.3	营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	39,000.00	29,400.00
1.4	冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	64,892.00	45,900.00
1.5	禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期	78,503.00	55,900.00
1.6	北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期	41,605.00	34,900.00
2	<b>子项目</b>	<b>80,626.00</b>	<b>51,000.00</b>
2.1	北票温氏康宝肉类食品有限公司年 100 万头生猪屠宰项目	30,000.00	22,000.00
2.2	道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目	12,000.00	7,000.00
2.3	万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目	18,626.00	10,000.00
2.4	垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目	10,000.00	5,000.00
2.5	王道元养殖小区项目	10,000.00	7,000.00
(二)	<b>养鸡类项目</b>	<b>153,140.74</b>	<b>113,600.00</b>
1	<b>一体化项目</b>	<b>106,820.74</b>	<b>73,400.00</b>
1.1	灵宝温氏禽业有限公司养殖项目	20,000.00	11,000.00
1.2	无为一体化养殖屠宰项目	45,275.87	30,000.00
1.3	苍梧一体化养殖项目	41,544.87	32,400.00
2	<b>子项目</b>	<b>46,320.00</b>	<b>40,200.00</b>
2.1	梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目	30,000.00	26,000.00
2.2	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目	16,320.00	14,200.00
(三)	<b>水禽类项目</b>	<b>150,933.00</b>	<b>113,000.00</b>

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目	150,933.00	113,000.00
(四)	补充流动资金	<b>277,900.00</b>	<b>277,900.00</b>
	合计	<b>1,167,699.74</b>	<b>929,700.00</b>

如果本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司已根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，本次募集资金未包含本次发行董事会决议日前已投入资金。公司将在募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目及其具体金额进行适当调整。

## 二、本次募集资金的必要性和可行性

### (一) 本次募集资金投资项目的实施背景

#### 1、国家政策大力支持畜牧业的发展

近年来，国家出台了一系列行业产业政策，大力支持畜牧业的发展。

尤其是中共中央、国务院自 2004 年以来连续多年发布的“一号文件”，对畜牧业的发展战略、发展方向、发展方针以及支持畜牧业发展的措施做出了重要部署，要求加快推进标准化规模养殖、稳定提高畜禽综合生产能力、落实扶持生猪生产发展的政策措施等，大力扶持与推动畜牧产业进入快速转型期，鼓励畜牧产业健康、快速发展，逐步建立规模化、现代化生产体系。2020 年 2 月，中共中央、国务院发布《中共中央、国务院关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》，提出生猪稳产保供是当前经济工作的一件大事，要采取综合性措施，确保 2020 年年底生猪产能基本恢复到接近正常年份水平。落实“省负总责”，压实“菜篮子”市长负责制，强化县级抓落实责任，保障猪肉供给。

2019 年 12 月，农业部发布《加快生猪生产恢复发展三年行动方案》，要求确保 2020 年年底产能基本恢复到接近常年的水平，2021 年恢复正常。东北、黄淮海、中南地区要为全国稳产保供大局作出贡献，实现稳产增产；东南沿海地区自给率要达到并保持在 70%左右；北京、上海等特大城市要通过跨区合作建立养殖基地等方式保证掌控猪源

达到消费需求的 70%；西南、西北等地区要确保做到基本自给。

2019 年 9 月，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》（国办发〔2019〕44 号），要求各省（区、市）人民政府对本地区稳定生猪生产、保障市场供应工作负总责，主要负责人是第一责任人，要加强组织领导，强化规划引导，出台专门政策，在养殖用地、资金投入、融资服务、基层动物防疫机构队伍建设等方面优先安排、优先保障。

## **2、畜禽养殖行业集中度仍相对较低，规模化养殖趋势明显**

在生猪养殖行业，根据农业部于 2019 年 12 月 17 日的新闻发布会介绍，我国约有 2,600 万个养猪场户，其中 99%是年出栏 500 头以下的中小场户。在肉鸡养殖行业，根据 2017 年《中国畜牧业年鉴》统计，近 99%是年出栏量 2,000 只以下的养殖场（户）。

2015 年 2 月，中共中央和国务院在《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》明确提出“加大对生猪标准化规模养殖场（小区）建设支持力度，实施畜禽良种工程，加快推进规模化、集约化、标准化畜禽养殖，增强畜牧业竞争力。”2016 年 4 月，农业部在《全国生猪生产发展规划（2016-2020 年）》明确提出“规模比重稳步提高，规模场户成为生猪养殖主体”的发展目标及“发展标准化规模养殖”的主要任务，且提出到 2020 年，我国出栏 500 头以上规模养殖比重要达到 52%。

由于技术、人才、资金、效率、防疫和政策等因素，肉猪养殖与肉鸡养殖的门槛逐步提高，中小养殖户逐步退出，规模化企业逐步弥补中小养殖户退出的缺口，行业集中度呈现不断提升的趋势，行业供给向头部规模企业集中的趋势日趋明显。

### **（二）本次发行实施的必要性**

#### **1、把握机遇，提升公司养殖规模，提升盈利能力，增强主业竞争力**

目前，我国畜禽养殖业的中小养户正在逐渐退出，为填补由此产生的供给空缺，大量规模企业正在加强产能投资，行业市场集中度逐步提高。

截至 2019 年度，公司是我国上市公司中肉猪和肉鸡销售量最大的企业，2019 年度，公司肉猪出栏量占全国生猪出栏量的 3.4%，公司肉鸡出栏量占全国禽出栏量的 5.4%，而在畜牧业发达的国家，单一规模化养殖企业年出栏量的市场占有率可达到 10%左右。因此，为抓住有利时机，完善畜禽养殖产能布局，满足未来业务发展需求，公司将进一

步加大资本支出，拓展投资规模，提升盈利能力，增强主业竞争力。

## **2、有利于进一步满足人们对高质量畜禽产品的需求**

随着我国经济发展与居民收入水平的提高，消费者对自身饮食的需求已经从价格导向逐步过渡到质量导向、品牌导向，更注重食品的安全、健康、品牌。因此，未来拥有强大质量保障的畜禽产品才能在市场上长期保持竞争力。

公司作为拥有超过 30 年创业历史的行业龙头，凭借着高质量的产品获得了良好的市场口碑，公司所拥有的多个商标也被评为中国驰名商标。本次融资所涉及募投项目建成并达产后，公司将为项目附近市场提供大量品质有保障的畜禽产品，可较好地满足当地消费者对高质量肉制品的需求。

## **3、肉类供应关系国计民生，温氏模式助力脱贫攻坚**

肉类供应与国计民生息息相关，公司作为国内畜牧养殖业龙头企业，具有响应国家稳产保供号召，着力保障市场供应的使命。本次发行的实施，有利于公司将养猪业务、养禽业务与水禽业务进一步做大做强，提升市场肉类供应量，保障国内市场肉类产品稳定供应，满足居民消费需求，真正改善民生，惠国惠民。

在扶贫脱困方面，公司通过“公司+农户（家庭农场）”的温氏模式，实现造血式扶贫，依托产业优势和各地子公司，针对脱贫攻坚建立了多管齐下、因地制宜的脱贫支持体系，积极响应精准扶贫攻坚的号召，助力打赢脱贫攻坚战，从而实现全面建成小康社会的目标任务。

## **4、多元化融资渠道，进一步优化资本结构**

目前，公司主要依靠滚存利润、银行借款与发行债券等方式来为公司业务发展提供资金。随着公司业务规模的不断扩张与未来投资规模的持续扩大，单纯通过上述渠道获取资金已不能满足长期战略发展的资金需求，因此公司需要充分发挥上市公司融资优势，利用多元化的融资渠道，确保业务发展得到充分高效的资金支持，同时也能够进一步优化资本结构，实现公司价值提升。

### **（三）本次发行实施的可行性**

#### **1、公司具有充足的畜禽养殖团队储备**

公司在多年的业务实践中形成了完善的人才培养和管理制度，基于公司良好的用人

机制，根据业务发展需要和规划不断优化人才结构，从内部培养出经验丰富能力卓越的业务骨干，并从外部吸引了大量的各类优秀人才。目前公司已形成了一支专业配置完备、行业经验丰富的优秀畜禽养殖团队，同时也为业务战略发展积累的充足的人才储备，从而为募集资金投资项目的实施提供强有力的支持。

## **2、公司在畜禽养殖领域拥有雄厚的技术储备**

公司经过三十多年的发展与沉淀，积累了一整套完备的养殖生产技术，通过“产学研”深度融合，长效持续为公司发展注入强劲的科技动力。2009年温氏技术中心正式通过国家技术中心认定，并在其2019年评价结果中以85.8分位列52家农业产业化国家重点龙头企业的第4位。截至目前，公司累计获得国家科学技术奖8项，标志着公司技术创新能力及技术中心管理水平持续获得国家认可。作为农业产业化国家重点龙头企业，公司具备国内领先的育种、养殖、饲料生产、环保等技术，为募集资金投资项目的实施提供技术保障。

## **3、畜禽养殖市场下游需求稳健**

畜禽养殖行业的下游需求主要取决于相关肉产品的消费量，其中禽肉和猪肉是我国居民最主要的肉食品，我国居民对禽肉和猪肉的消费总量占肉类消费总量的比重长期在80%以上。我国人口众多，禽肉和猪肉的消费基数巨大，市场空间广阔，根据美国农业部数据，我国2019年鸡肉产量为1,375万吨，消费量为1,390万吨，已成为仅次于美国的全球第二大鸡肉生产国和第二大鸡肉消费国；2019年我国猪肉产量为4,255万吨，消费量为4,487万吨，是全球第一大猪肉生产国和消费国。

当前我国城镇与农村人均肉类消费量仍存在一定的差距；此外，与世界发达国家和地区相比，我国人均肉类消费量差距仍很大。根据世界经济合作与发展组织（OECD）的统计数据，2019年度美国人均肉类年消费量约101公斤、澳大利亚人均年消费量约93公斤、欧盟约70公斤、英国人均年消费量约61公斤，而我国仅有约48公斤。未来，随着我国城镇化的推进和人均收入水平的提高，肉类消费需求仍具有一定的提升空间。

## **4、公司具备较强的组织实施与募集资金管理能力**

本次募投项目实施地区包括广西、四川、山东、黑龙江、辽宁、湖南、山西、河南、安徽、江西、江苏等多个地区。目前公司的畜禽养殖业务已在全国二十多个省、自治区、直辖市实施，业务区域覆盖华南、华东、西南、华中、华北、西北、东北等全国各个区

域,通过事业部对于各区域内的业务发展以及财务部对于各区域内的资金存放与使用形成了有效管理,具有较强的跨区域组织实施与募集资金管控能力。

### 三、本次募集资金投资项目的具体情况

#### (一) 募集资金投资项目效益测算综述

##### 1、募集资金投资项目具体投资构成

单位:万元

序号	项目名称	投资构成				拟投入募集资金
		合计	固定资产投资	生物性资产投资	铺底流动资金	
(一)	养猪类项目	<b>585,726.00</b>	<b>428,962.56</b>	<b>32,200.00</b>	<b>124,563.44</b>	<b>425,200.00</b>
1	一体化项目	505,100.00	363,556.52	32,200.00	109,343.48	374,200.00
1.1	崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	163,900.00	116,560.00	10,000.00	37,340.00	121,100.00
1.2	崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	117,200.00	83,032.00	10,000.00	24,168.00	87,000.00
1.3	营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	39,000.00	27,886.00	2,400.00	8,714.00	29,400.00
1.4	冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	64,892.00	47,048.75	4,000.00	13,843.25	45,900.00
1.5	禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期	78,503.00	55,243.00	2,800.00	20,460.00	55,900.00
1.6	北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期	41,605.00	33,786.77	3,000.00	4,818.23	34,900.00
2	子项目	80,626.00	65,406.04	-	15,219.96	51,000.00
2.1	北票温氏康宝肉类食品有限公司年100万头生猪屠宰项目	30,000.00	22,632.50	-	7,367.50	22,000.00
2.2	道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目	12,000.00	10,738.19	-	1,261.81	7,000.00
2.3	万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目	18,626.00	14,150.00	-	4,476.00	10,000.00
2.4	垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目	10,000.00	8,670.00	-	1,330.00	5,000.00
2.5	王道元养殖小区项目	10,000.00	9,215.35	-	784.65	7,000.00
(二)	养鸡类项目	<b>153,140.74</b>	<b>132,444.80</b>	<b>4,230.00</b>	<b>16,465.94</b>	<b>113,600.00</b>
1	一体化项目	106,820.74	90,336.80	1,830.00	14,653.94	73400
1.1	灵宝温氏禽业有限公司养殖项目	20,000.00	16,650.00	650.00	2,700.00	11,000.00



序号	项目名称	投资构成				拟投入募集资金
		合计	固定资产投资	生物性资产投资	铺底流动资金	
1.2	无为一体化养殖屠宰项目	45,275.87	38,274.80	-	7,001.07	30,000.00
1.3	苍梧一体化养殖项目	41,544.87	35,412.00	1,180.00	4,952.87	32,400.00
2	子项目	46,320.00	42,108.00	2,400.00	1,812.00	40,200.00
2.1	梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目	30,000.00	27,273.00	2,400.00	327.00	26,000.00
2.2	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目	16,320.00	14,835.00	-	1,485.00	14,200.00
(三)	<b>水禽类项目</b>	<b>150,933.00</b>	<b>113,774.14</b>	<b>5,559.10</b>	<b>31,599.76</b>	<b>113,000.00</b>
1	崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目	150,933.00	113,774.14	5,559.10	31,599.76	113,000.00
(四)	<b>补充流动资金</b>	<b>277,900.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>277,900.00</b>	<b>277,900.00</b>
<b>合计</b>		<b>1,167,699.74</b>	<b>675,181.50</b>	<b>41,989.10</b>	<b>450,529.14</b>	<b>929,700.00</b>

## 2、各项目实施地点和主体具体情况

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	子项目名称	实施地点	实施主体
(一)	养猪类项目	585,726.00	425,200.00	-	-	-
1	一体化项目	505,100.00	374,200.00	-	-	-
1.1	崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	163,900.00	121,100.00	崇左江洲温氏邕那育肥场项目 崇左江洲温氏邕那猪项目 崇左江洲温氏桐平生态养殖小区项目 崇左江洲温氏桔隆种猪场项目 崇左江洲温氏总部办公及饲料厂项目	广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡 广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡 广西壮族自治区崇左市江州区新和镇 广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡 广西壮族自治区崇左市江州区新和镇	公司名称：崇左江洲温氏畜牧有限公司 成立时间：2019年11月27日 法定代表人：刘远彬 注册资本：1,000万元 注册地址：崇左市江州区新和镇兴和家园安置小区5号地块第9栋一楼4-6铺面 经营范围：种猪、猪苗、肉猪饲养、销售；猪肉、猪肉制品销售；生猪副产品销售；种猪精液的生产及销售；饲料生产、销售 股权结构：发行人持有100%股权
1.2	崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养	117,200.00	87,000.00	崇左江城温氏渠拔生态养殖小区项目 崇左江城温氏渠邦种猪场项目	广西壮族自治区崇左市江州区驮卢镇 广西壮族自治区崇左市江州区驮卢镇	公司名称：崇左江城温氏畜牧有限公司 成立时间：2019年11月27日 法定代表人：刘远彬 注册资本：1,000万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	子项目名称	实施地点	实施主体
	殖项目一期			崇左江城温氏新隆种猪场项目	广西壮族自治区崇左市江州区那隆镇	注册地址：崇左市江州区新和镇兴和家园安置小区5号地块第9栋一楼1-3铺面 经营范围：种猪、猪苗、肉猪饲养、销售；猪肉、猪肉制品销售；生猪副产品销售；种猪精液的生产及销售；饲料生产、销售 股权结构：发行人持有100%股权
				崇左江城温氏沙灵种猪场项目	广西壮族自治区崇左市江州区那隆镇	
				崇左江城温氏逐淶种猪场项目	广西壮族自治区崇左市江州区那隆镇	
1.3	营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	39,000.00	29,400.00	营山温氏畜牧有限公司丰台种猪场建设项目	四川省南充市营山县消水镇	公司名称：营山温氏畜牧有限公司 成立时间：2017年1月3日 法定代表人：招华任 注册资本：1,000万元 注册地址：营山县工业集中区内 经营范围：生猪养殖、销售；饲料生产、销售 股权结构：发行人持有100%股权
				营山温氏畜牧有限公司饲料加工厂及行政综合中心建设项目	四川省南充市营山县工业集中区食品产业园	
1.4	冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	64,892.00	45,900.00	冠县温氏畜牧有限公司总部和饲料厂项目	山东省聊城市冠县苏州路北侧	公司名称：冠县温氏畜牧有限公司 成立时间：2016年7月29日 法定代表人：严广宽 注册资本：1,000万元 注册地址：山东省聊城市冠县崇文街道办事处电子路东段 经营范围：生猪饲养、销售（凭有效的许可证开展经营活动）；仔猪、配合饲料的批发、零售；普通货物道路运输（凭道路运输经营许可证经营） 股权结构：发行人持有100%股权
				冠县温氏畜牧有限公司桑阿种猪场（年产40万头猪苗）项目	山东省聊城市冠县桑阿镇	
				冠县温氏畜牧有限公司年产12万头商品猪养殖项目（斜店猪场）	山东省聊城市冠县斜店乡	
1.5	禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期	78,503.00	55,900.00	饲料加工生产项目	山东省禹城市禹王路西侧、辛店镇	公司名称：禹城温氏畜牧有限公司 成立时间：2016年12月27日 法定代表人：邵献平 注册资本：1,000万元 注册地址：山东省德州市禹城市辛店镇田楼村禹王路西侧 经营范围：畜禽养殖、畜禽销售、配合饲料生产；生猪肉销售 股权结构：发行人持有100%股权
				田辛村生猪养殖一体化项目	山东省禹城市梁家镇	
				大杜村生猪养殖一体化项目	山东省禹城市梁家镇	
				王寨村生猪养殖一体化项目	山东省禹城市辛店镇	
				改良站生猪养殖一体化项目	山东省禹城市家畜改良站	

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	子项目名称	实施地点	实施主体
1.6	北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期	41,605.00	34,900.00	北安温氏畜牧有限公司饲料厂项目 北安温氏通北猪场生猪产业化项目	黑龙江省北安市通北镇 黑龙江省北安市通北镇	公司名称: 北安温氏畜牧有限公司 成立时间: 2016年11月16日 法定代表人: 冯建伟 注册资本: 1,000万元 注册地址: 黑龙江省北安市畜牧兽医局 经营范围: 猪的饲养、销售, 饲料的生产、销售, 生猪肉销售, 种猪的精液生产、销售及相关副产品销售 股权结构: 发行人持有 100% 股权
2	子项目	80,626.00	51,000.00	-	-	-
2.1	北票温氏康宝肉类食品有限公司年100万头生猪屠宰项目	30,000.00	22,000.00	-	辽宁省朝阳市北票市经济开发区305国道南侧温州产业园	公司名称: 北票温氏康宝肉类食品有限公司 成立时间: 2019年7月3日 法定代表人: 冯建伟 注册资本: 1,000万元 注册地址: 辽宁省朝阳市北票市朝阳北票经济开发区农产品加工园区 经营范围: 肉制品加工、销售; 生猪屠宰、无种用价值种猪屠宰; 生鲜肉销售; 家畜、家禽养殖、销售; 道路普通货物运输 股权结构: 发行人持有 100% 股权
2.2	道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目	12,000.00	7,000.00	-	湖南省道县蚣坝镇	公司名称: 道县温氏畜牧有限公司 成立时间: 2016年5月23日 法定代表人: 彭孝先 注册资本: 1,000万元 注册地址: 湖南省永州市道县工业园振兴东路88号 经营范围: 种猪、猪苗、肉猪饲养、销售; 猪精液生产、销售; 猪肉及制品销售; 生猪副产品销售; 猪粪销售; 饲料生产、销售 股权结构: 发行人持有 100% 股权
2.3	万荣温氏畜牧有限公司东丁	18,626.00	10,000.00	-	山西省运城市万荣县光华乡	公司名称: 万荣温氏畜牧有限公司 成立时间: 2017年1月6日 法定代表人: 祝卫国

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	子项目名称	实施地点	实施主体
	王种猪场项目					注册资本：1,000 万元 注册地址：山西省运城市万荣县解店镇南张户玉泉市场 1 栋南 9 号楼 经营范围：畜禽养殖，良种繁育，粮食收购，饲料加工、销售；畜产品加工销售，猪粪处理 股权结构：发行人持有 100% 股权
2.4	垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目	10,000.00	5,000.00	-	山西省运城市垣曲县华峰乡	公司名称：垣曲温氏畜牧有限公司 成立时间：2017 年 12 月 1 日 法定代表人：祝卫国 注册资本：1,000 万元 注册地址：山西省运城市垣曲县新城镇历山路 48 号(垣曲县畜牧兽医发展中心四楼) 经营范围：畜禽养殖、销售；饲料加工、销售 股权结构：发行人持有 100% 股权
2.5	王道元养殖小区项目	10,000.00	7,000.00	-	山东省德州市乐陵市花园镇	公司名称：乐陵温氏畜牧有限公司 成立时间：2016 年 12 月 14 日 法定代表人：邵献平 注册资本：1,000 万元 注册地址：山东省德州市乐陵市安居路 119 号 经营范围：畜禽养殖；畜禽销售；生猪肉销售；配合饲料生产 股权结构：发行人持有 100% 股权
(二)	养鸡类项目	153,140.74	113,600.00	-	-	-
1	一体化项目	106,820.74	73,400.00	-	-	-
1.1	灵宝温氏禽业有限公司养殖项目	20,000.00	11,000.00	-	河南省灵宝市焦村镇	公司名称：灵宝温氏禽业有限公司 成立时间：2016 年 5 月 24 日 法定代表人：潘伙金 注册资本：1,000 万元 注册地址：灵宝市焦村镇杨家村 经营范围：畜禽养殖、屠宰、销售，种禽生产孵化，蛋品销

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	子项目名称	实施地点	实施主体
						售, 饲料加工及销售, 农副产品(不含棉花)收购 股权结构: 发行人持有 100% 股权
1.2	无为一体化养殖屠宰项目	45,275.87	30,000.00	无为县开城镇生态美丽牧场项目	安徽省芜湖市无为市开城镇	公司名称: 无为温氏家禽有限公司 成立时间: 2018年4月8日 法定代表人: 赖伟青 注册资本: 1,000万元 注册地址: 安徽省芜湖市无为县经济开发区经二路18号 经营范围: 种禽培育、销售; 配合饲料生产、销售; 畜禽养殖、屠宰、加工、销售; 禽蛋销售; 农产品及农副产品收购、销售 股权结构: 发行人持有 100% 股权
				无为温氏总部建设及产业化基地项目	安徽省芜湖市无为市福渡镇	股权结构: 发行人持有 100% 股权
1.3	苍梧一体化养殖项目	41,544.87	32,400.00	梧州市龙圩区温氏家禽有限公司大坡镇新安种鸡场项目	广西壮族自治区梧州市龙圩区大坡镇	公司名称: 苍梧温氏家禽有限公司 成立时间: 2018年11月13日 法定代表人: 梁志勇 注册资本: 1,000万元 注册地址: 苍梧县石桥镇龙圣新城开发区易亚甫屋 经营范围: 种禽培育、销售; 配合饲料生产、销售; 禽类养殖、屠宰、加工、销售; 禽蛋销售; 农产品及副产品收购、销售; 提供禽类饲养技术咨询 股权结构: 发行人持有 100% 股权
				梧州市龙圩区温氏家禽有限公司新地镇大维村深掘塘肉鸡养殖场	广西壮族自治区梧州市龙圩区新地镇	
				梧州市龙圩区温氏家禽有限公司新地镇德兴(一期)肉鸡养殖场	广西壮族自治区梧州市龙圩区新地镇	
				苍梧县温氏产业园思艾村东方山肉鸡养殖项目	广西壮族自治区苍梧县沙头镇	
				苍梧县温氏年产40万吨饲料加工项目	广西壮族自治区苍梧县旺甫镇	
2	子项目	46,320.00	40,200.00	-	-	-
2.1	梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目	30,000.00	26,000.00 /		广西壮族自治区龙圩区大坡镇	公司名称: 梧州市温氏农牧有限公司 成立时间: 2015年7月2日 法定代表人: 吴凤强 注册资本: 1,000万元 注册地址: 梧州市龙圩区大坡镇胜洲村木罗 经营范围: 牲畜、家禽的饲养和销售; 蛋销售; 饲料生产 股权结构: 发行人持有 100%

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	子项目名称	实施地点	实施主体
						股权
2.2	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目	16,320.00	14,200.00	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡二场养殖项目 灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡三场养殖项目 灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡四场养殖项目	江苏连云港市灌南县百禄镇 江苏连云港市灌南县百禄镇 江苏连云港市灌南县百禄镇	公司名称：灌南温氏食品有限公司 成立时间：2019年7月10日 法定代表人：苏志军 注册资本：1,000万元 注册地址：连云港市灌南县百禄镇生态农业产业区跃进路东侧(产业区管理委员会院内) 经营范围：家禽、冻肉、鲜蛋、农副产品及销售；家禽饲养、屠宰；配合饲料生产；提供禽类饲养技术咨询服务 股权结构：发行人持有100%股权
(三)	水禽类项目	150,933.00	113,000.00	-	-	-
1	崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目	150,933.00	113,000.00	崇左温氏总部项目 崇左温氏渠姆种鸭养殖基地项目 崇左温氏沿井肉鸭养殖基地项目 崇左温氏那邕肉鸭养殖基地项目 崇左温氏那达一区肉鸭养殖基地项目 崇左温氏那达二区肉鸭养殖基地项目	广西壮族自治区崇左市江州区新和镇 广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡 广西壮族自治区崇左市江州区新和镇 广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡、那达林场 广西壮族自治区崇左市江州区那达林场 广西壮族自治区崇左市江州区那达林场	公司名称：崇左温氏畜牧有限公司 成立时间：2019年1月8日 法定代表人：李池养 注册资本：1,000万元 注册地址：崇左市江州区新和镇新和华侨农场部100号 经营范围：生产、销售：种鸭苗、种鸭蛋、肉鸭；配合饲料生产；销售、屠宰：整鸭；批发、零售：鸭蛋、冷藏鸭肉；加工食品；农副产品购销 股权结构：发行人持有100%股权
(四)	补充流动资金	277,900.00	277,900.00	-	-	-
	合计	1,167,699.74	929,700.00	-	-	-

### 3、所处行业的周期性和波动性、市场竞争及替代品情况

养殖行业的周期性波动特征较为明显，主要是由于产品具有一定的自然生长周期，因此市场需求的大幅变化与生产的及时供给之间存在一定的时间差，在短期内若出现供求不平衡或价格大幅波动的情况将导致行业出现波动。当前养殖利润水平的变化、烈性

疫病的发生或替代品的供求变化将影响下一阶段的供应量，由此形成的阶段性供求不平衡关系，使得供求量和价格都存在周期性的波动特征。此外，养殖行业也具有季节性波动特征。受到我国居民消费习惯的影响，肉类消费需求一般情况秋冬季消费需求较大，春夏季消费需求较小；重大节日期间，消费需求一般也会大幅增长。消费需求季节性波动同时也使得生产供应随之产生季节性波动。

市场竞争方面，我国肉猪、肉鸡、肉鸭等传统养殖长期以散养为主，规模化养殖为辅。规模企业生产的产品因其质量和安全性的优势成为下游食品制造企业、屠宰企业和消费者的首选，同时由于规模企业整体市场份额相对散户较小，规模企业之间竞争激烈程度较小，市场竞争主要集中在规模养殖企业与散户之间。在规模效应、技术优势、资金支持、质量和供应保障等方面，规模企业均处于明显优势，此外近年来养殖行业疫病和价格波动导致承受能力低的散户陆续退出，且退出速度有加快趋势。

产品替代方面，各种肉类产品之间或多或少存在一定程度的替代效应，但是从产品本身特性与下游目标消费市场来看，虽然各类养殖业务的产品在销售后最终均作为肉类使用，但各种肉类的口感、营养价值、价格、消费者饮食习惯、地域差异、宗教信仰等方面均存在较大差异，相互之间并非完全替代品，替代效应有限。

#### 4、募投项目效益测算过程

(1) 营业收入估算：根据各募投项目的计划肉猪出栏量、肉鸡出栏量或肉鸭出栏量，结合单头均重以及未来单斤售价预测，计算项目实现营业收入。

(2) 营业利润估算：根据历史养殖综合单斤利润数据，预测未来项目能够实现的单斤利润，并结合计划肉猪出栏量、肉鸡出栏量和肉鸭出栏量，以及单头均重等指标，计算项目实现营业利润。

(3) 折旧估算：根据固定资产投资金额，结合固定资产折旧政策，计算每年固定资产折旧金额。

(4) 所得税：公司及其子公司自己从事或以“公司+农户”经营模式从事农、林、牧、渔业项目生产，可以按照《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的有关规定，享受减免企业所得税优惠政策。因此，各募投项目无需缴纳企业所得税。

#### 3、主要指标预测依据

### (1) 单位售价

公司本次募投项目的主要产品，即肉猪、肉鸡等产品具有一定大宗商品类特征，其价格具有较强的周期性特点。在预测相关产品的未来价格时，主要参考了公司过往年度产品销售所实现的历史平均价格，以体现价格周期的波动，并给予一定的谨慎性折扣考虑。

在本次养猪类募投项目的效益测算中，公司基于各地区公司近年来的平均生猪实现价格进行预测，各募投项目所采用的生猪实现价格略有不同，均维持在14.4元/公斤-16.4元/公斤的区间内，整体低于报告期内公司肉猪销售所实现的平均价格，具有较强的合理性与谨慎性。

报告期内，公司各期所实现商品肉猪销售价格如下：

单位：元/公斤

	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度	平均
平均销售单价	34.67	18.79	12.82	14.98	20.32

在本次养鸡类募投项目中，针对不同品种的肉鸡，公司采用了不同的未来预测价格，其中黄羽肉鸡饲养天龄较长，肉质较好，成本较高，通常销售价格较高；相对于黄羽肉鸡，肉杂鸡和白羽肉鸡长速较快，饲养天龄较短，成本较低，通常销售价格较低。针对“灵宝温氏禽业有限公司养殖项目”中所养殖的黄羽肉鸡，未来预测价格为11.60元/公斤；针对“无为一体化养殖屠宰项目”、“苍梧一体化养殖项目”所养殖的肉杂鸡，未来预测价格为9.34元/公斤；针对“灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目”所养殖的白羽肉鸡，未来预测价格为7.80元/公斤。各种肉鸡所采用的预测销售价格主要参考近年来相关公司肉鸡种类的平均实现价格及行业价格情况确定，上述预测价格均整体低于报告期内公司肉鸡销售所实现的平均销售价格，具有较强的合理性与谨慎性。

报告期内，公司各期所实现商品肉鸡销售价格如下：

单位：元/公斤

	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度	平均
平均销售单价	11.41	14.99	13.70	11.65	12.94

在本次水禽类募投项目中，肉鸭预测价格主要基于近年来的平均肉鸭实现价格进行预测，预计平均价格为9.86元/公斤，低于报告期内公司所实现肉鸭价格的均值。



报告期内，公司各期所实现肉鸭销售价格如下：

单位：元/公斤

	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度	平均
平均销售单价	9.60	14.38	13.50	10.18	11.92

## （2）单头均重

在出栏肉猪的单头均重方面，主要参考了各地区公司近年来的平均生猪出栏单头均重，单头均重预测大多在110-115公斤的区间内，较近年来公司各期出栏肉猪单头均重情况略微保守。

报告期内，公司各期出栏肉猪单头均重情况如下：

单位：公斤/头

	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度	平均
平均销售均重	123.4	113.6	115.3	118.5	117.7

在出栏肉鸡的单只均重方面，针对不同类型的肉鸡养殖品种，采取了不同的出栏均重。其中，白羽肉鸡出栏均重为2.5公斤/只，黄羽肉鸡出栏均重为2.05公斤/只，肉杂鸡出栏均重为1.75公斤/只。

在白羽肉鸡出栏均重方面，参考《中国禽业发展报告（2018年度）》，2016-2018年度，白羽肉鸡出栏活重分别为2.38公斤/只、2.48公斤/只及2.57公斤/只，出栏均重预测与行业平均情况基本保持一致。

在黄羽肉鸡出栏均重方面，主要参考了本次黄羽鸡募投项目灵宝地区公司历史黄羽肉鸡产品的出栏均重情况。灵宝地区公司黄羽肉鸡产品自2019年度开始上市，2019年度、2020年一季度、2020年二季度、2020年三季度其肉鸡产品的出栏均重分别为2.05公斤/只、2.08公斤/只、2.04公斤/只、2.10公斤/只，出栏均重预测与地区公司历史情况基本保持一致。

在肉杂鸡出栏均重方面，主要参考了近年来公司肉杂鸡产品的出栏均重情况。公司肉杂鸡自2018年度开始上市，2018年度、2019年度及2020年1-9月其肉杂鸡产品的出栏均重分别为1.77公斤/只、1.69公斤/只、1.69公斤/只，出栏均重预测与公司肉杂鸡产品的历史情况基本保持一致。

在肉鸭出栏均重方面，主要参考了近年来公司肉鸭产品的出栏均重与具体细分产品结构情况，预计肉鸭产品均重为3.16公斤/只。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月，在类比募投项目具体细分产品结构后，公司肉鸭出栏均重分别为2.73公斤/只、3.26公斤/只、3.13公斤/只及3.09公斤/只，出栏均重预测与历史情况基本保持一致。

### （3）单位利润

单位利润即为单位售价减单位综合成本，在预测单位利润方面，主要参考相关地区公司过往年度的售价与成本进行测算。由于不同地区公司的管理水平、地理条件、市场情况、竞争格局等方面因素均存在一定差异，因而不同地区公司的单位利润存在一定差别。

公司养殖项目综合成本主要包括饲料、种苗、委托养殖费用、兽药、期间费用及其他等，募投项目的未来单位综合成本主要根据过往历史数据与经验测算。最近三年公司养猪、养鸡与养鸭综合成本分别约为13元/公斤、11.5元/公斤与11元/公斤。

在不同项目的单位利润差异方面，除上述提到的管理水平、地理条件、市场情况、竞争格局等因素外，不同项目的效益也与项目类型有关。针对配套建设饲料厂的募投项目，其自加工饲料成本低于外采饲料的市场价格，因而综合成本低于未配套饲料厂的募投项目。针对配套自建养殖小区的募投项目，由于该模式下农户结算费用相对较低，有利于节约成本，因而其综合成本也将低于未配套自建养殖小区的募投项目。

## 4、未来产能释放计划与消化措施

在产能释放计划方面，各募投项目将会在项目建成投产后，根据产品生产周期实际情况，逐步提升产能利用率实现达产。以商品肉猪为例，在固定资产建成后，从引种投产到商品肉猪出栏需要1.5-2年时间，具体为引种到配种约6个月，配种到产出仔猪约5个月，商品肉猪育肥出栏约6个月，引种至后备和能繁母猪填满所有母猪栏舍约需6个月。

在产能利用率方面，在目前募投项目效益测算中，按照预测期内逐步达到满产的情形来进行假设。报告期内，公司肉鸡产能利用率高位运行，维持在90%以上；肉猪产能利用率在非洲猪瘟、新冠肺炎疫情、公司短期养殖策略优化调整等因素影响下，报告期最近一年一期出现一定程度的暂时性下降，随着上述负面因素的缓解与消除，公司肉猪产能利用率将逐步恢复到正常水平，未来新增募投项目的产能利用率有望根据投产计划逐步达到预期水平。

在销售方面的供给端来讲，由于肉猪、肉鸡等养殖行业集中度不高，单一企业市场占有率仍比较低。据农业农村部数据，2020年上半年全国生猪出栏25,103万头，同期生猪出栏量较大的八家上市养殖公司（温氏股份、牧原股份、正邦科技、新希望、天邦股份、中粮肉食、大北农和傲农生物）共出栏1,953.59万头，占全国出栏量的7.78%；2020年上半年全国禽肉产量1,016万吨，同期肉禽出栏量较大的四家上市养殖公司（温氏股份、圣农发展、立华股份、仙坛股份）共出栏约154万吨，占全国出栏量约15.14%。由于各养殖企业市场占有率较低，产品价格随行就市，基本能够按照产量来实现销量，不存在产品积压或难以对外进行销售的情形。公司作为养殖行业领先企业，产品质量稳定可靠，供应有保障，使得下游猪肉食品制造企业、屠宰企业和消费者更加认可公司的肉鸡肉猪产品。此外，尽管本次募集资金投资项目完成后，公司肉猪、肉鸡分别较报告期末产能提升约10.6%与6.1%，并且公司产能利用率也将随着负面因素的缓解与消除而逐步恢复到正常水平，公司肉猪、肉鸡产量将进一步提升，但公司市场占有率仍将处于较低水平，产品无法顺利销售的风险较小。

在销售方面的需求端来讲，猪肉、鸡肉在国内属于刚需产品，是我国居民最主要的肉食品，消费总量占肉类消费总量的比重长期在80%以上，再加上我国人口众多，禽肉和猪肉的消费基数巨大，市场空间广阔，是全球第一大猪肉生产国和消费国。但即便如此，与世界发达国家和地区相比，我国人均肉类消费量差距仍很大，随着未来我国城镇化的推进和人均收入水平的提高，肉类消费需求仍具有一定的提升空间。

在销售方面的整体角度来讲，目前市场仍处于供不应求的状态，无法消化产能的风险相对可控。在本次募投项目投产后，公司将会积极开展销售工作，确保相关产品及时上市，尽快实现项目效益。但需要注意的是，由于销售价格随行就市，虽然对外销售基本不存在困难，但可能出现价格下跌过多而导致公司盈利下滑甚至出现亏损的风险；针对价格下跌过多的情况，公司将综合权衡分析利弊，考虑通过延长饲养天数调节产品出栏上市进度、临时性降低产量、发展产业链下游屠宰加工领域、参与国家猪肉收储等方式进行应对。

结合各募投项目所在地区来看，在养猪类项目方面，结合猪瘟影响前正常年份2018年度各省份生猪养殖市场容量与公司销售量情况，温氏股份本次募投项目相关省份的市场占有率情况如下：

区域	市场销量（万头）	公司销售量（万头）	市场占有率
广西	2,190	58	2.7%
四川	4,380	133	3.0%
山东	2,080	47	2.3%
辽宁	1,278	28	2.2%
湖南	2,774	112	4.0%
山西	548	6	1.1%
<b>合计</b>	<b>13,250</b>	<b>384</b>	<b>2.9%</b>

注：公司在黑龙江地区尚未形成规模产能，故暂未在上表中体现

在本次计划实施募投项目的区域内，温氏股份的肉猪市场占有率均在5%以内，与广东、浙江、江苏等市场占有率相对较为领先的区域市场相比，市场份额仍有较大提升空间。另外受到非洲猪瘟疫情的影响，2019年度全国生猪出栏量由2018年度的69,382万头下降至54,419万头，降幅达到21.5%，行业供给出现较大缺口，亟需新增产能的补充。温氏股份通过在上述地区扩增产能，将有利于满足相关地区消费者的需求，弥补非洲猪瘟疫情带来的产能缺口。

在养禽类项目方面，相关新增产能主要集中于华中地区、华东地区以及两广地区。在灵宝温氏禽业有限公司养殖项目所处的河南地区，市场上所常见销售的中高档的活鸡主要来自湖南湘佳、立华股份以及温氏股份等省外区域公司，省内规模化的养殖企业数量有限，肉鸡市场空间较为广阔。在无为一体化的养殖屠宰项目与灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目所处的华东地区，其目标市场主要集中于江浙沪地区，日消费量超百万羽，市场需求量较大；在供给端，市场品牌识别度尚且不强，行业龙头的市场集中度有进一步提升空间。在苍梧一体化养殖项目与梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目所处的广西地区，地处粤桂经济合作示范区，下游消费市场需求较为可观；在供给端，以肉杂鸡产品为主的苍梧一体化养殖项目有利于弥补温氏股份在该区域内中低档产品的不足，有效抢占市场份额。

在水禽类项目方面，崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目所处的广西地区，水禽市场需求稳健。在供给端，在当前散养户逐步退出的趋势下，采取规模化养殖的龙头企业有望进一步提升市场占有率。

因此，结合相关地区市场的消费需求及竞争情况，上述养猪类项目、养鸡类项目以及水禽类项目的产能有望被地区市场充分消化，供过于求的风险较为可控。

## （二）养猪类项目

本次拟实施的养猪类募投项目共有 11 个，其中包括 6 个一体化项目以及 5 个子项目。在全部建成达产后，年出栏猪苗 387 万头，自建养殖小区年上市肉猪 83.6 万头，年肉猪屠宰能力 100 万头。项目实施主体均为温氏股份全资子公司。

各养猪类募投项目的具体项目效益情况，请见以下各募投项目具体情况的“（3）项目经济效益评价”部分。

### 1、崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期

#### （1）项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为崇左江洲温氏畜牧有限公司，具体建设内容包括总部办公及饲料厂、种猪场、养殖小区、育肥场等，年出栏猪苗100万头，自建养殖小区年上市肉猪33.2万头。实施地点为广西崇左市江州区，分为五个子项目，具体如下：

序号	子项目名称	实施地点
1	崇左江洲温氏岜那育肥场项目	广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡
2	崇左江洲温氏岜那种猪项目	广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡
3	崇左江洲温氏垌平生态养殖小区项目	广西壮族自治区崇左市江州区新和镇
4	崇左江洲温氏桔隆种猪场项目	广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡
5	崇左江洲温氏总部办公及饲料厂项目	广西壮族自治区崇左市江州区新和镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	崇左江洲温氏畜牧有限公司
成立时间	2019 年 11 月 27 日
法定代表人	刘远彬
注册资本	1,000 万元
注册地址	崇左市江州区新和镇兴和家园安置小区 5 号地块第 9 栋一楼 4-6 铺面
经营范围	种猪、猪苗、肉猪饲养、销售；猪肉、猪肉制品销售；生猪副产品销售；种猪精液的生产及销售；饲料生产、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。）
股权结构	发行人持有 100% 的股权

项目计划建设周期约 3 年，计划将于 2022 年 6 月建成投产。

#### （2）项目投资估算

本项目总投资 163,900.00 万元，计划投入募集资金 121,100.00 万元，项目投资金额

安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	116,560.00	71.12%
2	生物性资产投资	10,000.00	6.10%
3	铺底流动资金	37,340.00	22.78%
合计		<b>163,900.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、总部及饲料厂</b>			
管理办公	前期开发	23.77	0.22%
	建筑工程	357.40	3.25%
	生产办公设施	22.00	0.20%
	辅助工程	18.00	0.16%
小计		<b>421.17</b>	<b>3.83%</b>
技术服务	前期开发	9.82	0.09%
	建筑工程	169.43	1.54%
	生产办公设施	15.80	0.14%
	辅助工程	-	-
小计		<b>195.05</b>	<b>1.77%</b>
肉猪销售	前期开发	-	-
	建筑工程	7.50	0.07%
	生产办公设施	21.20	0.19%
	辅助工程	2.25	0.02%
小计		<b>30.95</b>	<b>0.28%</b>
饲料生产	前期开发	122.98	1.12%
	建筑工程	1,680.54	15.28%
	生产办公设施	4,751.60	43.20%
	辅助工程	-	-
小计		<b>6,555.12</b>	<b>59.59%</b>
后勤生活	前期开发	68.80	0.63%

资金用途	投资方向	金额	占比
	建筑工程	987.31	8.98%
	生产办公设施	14.00	0.13%
	辅助工程	-	-
小计		<b>1,070.11</b>	<b>9.73%</b>
公共分摊	配套工程	527.63	4.80%
	其他	2,199.98	20.00%
小计		<b>2,727.61</b>	<b>24.80%</b>
合计		<b>11,000.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、种猪场</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	37,787.40	47.83%
	生产办公设施	23,001.94	29.12%
	辅助工程	4,874.41	6.17%
小计		<b>65,663.75</b>	<b>83.12%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	2,027.16	2.57%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		<b>2,027.16</b>	<b>2.57%</b>
公共分摊	配套工程	3,939.29	4.99%
	环保工程	4,103.00	5.19%
	防疫工程	736.80	0.93%
	其他	2,530.00	3.20%
小计		<b>11,309.09</b>	<b>14.32%</b>
合计		<b>79,000.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>3、自建养殖小区</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	14,070.37	52.98%
	生产办公设施	6,999.76	26.35%
	辅助工程	618.87	2.33%
小计		<b>21,689.01</b>	<b>81.66%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	472.00	1.78%

资金用途	投资方向	金额	占比
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
	<b>小计</b>	<b>472.00</b>	<b>1.78%</b>
公共分摊	配套工程	1,493.51	5.62%
	环保工程	951.30	3.58%
	防疫工程	387.88	1.46%
	其他	1,566.30	5.90%
	<b>小计</b>	<b>4,398.99</b>	<b>16.56%</b>
	<b>合计</b>	<b>26,560.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>项目总计</b>		<b>116,560.00</b>	

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 172,664 万元，内部收益率 19.61%，静态投资回收期 6.8 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	2019-451402-03-03-047122	江环审[2020]11号
	2020-451402-03-03-005762	江环审[2020]12号
	2020-451402-03-03-027175	江环审[2020]22号
	2019-450000-03-03-042380	江环审[2020]13号
	2020-451402-03-03-026686	江环审[2020]19号

## 2、崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为崇左江城温氏畜牧有限公司，具体建设内容包括种猪场、生态养殖小区等，年出栏猪苗100万头，自建养殖小区年上市肉猪5.04万头。实施地点为广西壮族自治区崇左市江州区，分为五个子项目，具体如下：



序号	子项目名称	实施地点
1	崇左江城温氏渠拔生态养殖小区项目	广西壮族自治区崇左市江州区驮卢镇
2	崇左江城温氏渠邦种猪场项目	广西壮族自治区崇左市江州区驮卢镇
3	崇左江城温氏新隆种猪场项目	广西壮族自治区崇左市江州区那隆镇
4	崇左江城温氏沙灵种猪场项目	广西壮族自治区崇左市江州区那隆镇
5	崇左江城温氏逐淥种猪场项目	广西壮族自治区崇左市江州区那隆镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	崇左江城温氏畜牧有限公司
成立时间	2019年11月27日
法定代表人	刘远彬
注册资本	1,000万元
注册地址	崇左市江州区新和镇兴和家园安置小区5号地块第9栋一楼1-3铺面
经营范围	种猪、猪苗、肉猪饲养、销售；猪肉、猪肉制品销售；生猪副产品销售；种猪精液的生产及销售；饲料生产、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。）
股权结构	发行人持有100%的股权

项目计划建设周期约2年，该项目计划将于2021年11月建成投产。

## （2）项目投资估算

本项目总投资117,200.00万元，计划投入募集资金87,000.00万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	83,032.00	70.85%
2	生物性资产投资	10,000.00	8.53%
3	铺底流动资金	24,168.00	20.62%
合计		<b>117,200.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、种猪场</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	33,637.78	42.58%
	生产办公设施	24,861.20	31.47%
	辅助工程	6,614.12	8.37%
小计		<b>65,113.10</b>	<b>82.42%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	2,308.24	2.92%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		<b>2,308.24</b>	<b>2.92%</b>
公共分摊	配套工程	3,278.97	4.15%
	环保工程	5,160.50	6.53%
	防疫工程	1,173.20	1.49%
	其他	1,966.00	2.49%
小计		<b>11,578.67</b>	<b>14.66%</b>
合计		<b>79,000.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、自建养殖小区</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	1,361.45	33.77%
	生产办公设施	542.52	13.46%
	辅助工程	140.26	3.48%
小计		<b>2,044.23</b>	<b>50.70%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	63.06	1.56%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		<b>63.06</b>	<b>1.56%</b>
公共分摊	配套工程	850.49	21.09%
	环保工程	650.65	16.14%
	防疫工程	203.57	5.05%
	其他	220.00	5.46%

资金用途	投资方向	金额	占比
	小计	1,924.71	47.74%
	合计	4,032.00	100.00%
项目总计			83,032.00

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 148,345 万元，内部收益率 10.69%，静态投资回收期 8.3 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，养猪类项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	2020-451402-03-03-005760	江环审[2020]14 号
	2020-451402-03-03-021782	江环审[2020]15 号
	2020-451402-03-03-021794	江环审[2020]17 号
	2020-451402-03-03-021833	江环审[2020]16 号
	2020-451402-03-03-026058	江环审[2020]18 号

## 3、营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为营山温氏畜牧有限公司，具体建设内容包括饲料加工厂及行政综合中心、种猪场建设项目等，年出栏猪苗24万头。实施地点为四川省南充市营山县，分为两个子项目，具体如下：

序号	子项目名称	实施地点
1	营山温氏畜牧有限公司丰台种猪场建设项目	四川省南充市营山县消水镇
2	营山温氏畜牧有限公司饲料加工厂及行政综合中心建设项目	四川省南充市营山县工业集中区食品产业园

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	营山温氏畜牧有限公司
成立时间	2017 年 1 月 3 日

法定代表人	招华任
注册资本	1,000 万元
注册地址	营山县工业集中区内
经营范围	生猪养殖、销售；饲料生产、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）。
股权结构	发行人持有 100%的股权

项目计划建设周期约 2 年，该项目计划将于 2021 年 12 月建成投产。

## （2）项目投资估算

本项目总投资 39,000.00 万元，计划投入募集资金 29,400.00 万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	27,886.00	71.50%
2	生物性资产投资	2,400.00	6.15%
3	铺底流动资金	8,714.00	22.34%
合计		<b>39,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、总部及饲料厂</b>			
管理办公	前期开发	13.00	0.11%
	建筑工程	270.40	2.29%
	生产办公设施	40.00	0.34%
	辅助工程	170.00	1.44%
小计		<b>493.40</b>	<b>4.18%</b>
技术服务	前期开发	-	-
	建筑工程	82.00	0.69%
	生产办公设施	56.00	0.47%
	辅助工程	-	-
小计		<b>138.00</b>	<b>1.17%</b>

资金用途	投资方向	金额	占比
肉猪销售	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
饲料生产	前期开发	121.00	1.03%
	建筑工程	3,023.30	25.62%
	生产办公设施	5,800.00	49.15%
	辅助工程	160.00	1.36%
小计		<b>9,104.30</b>	<b>77.16%</b>
后勤生活	前期开发	33.00	0.28%
	建筑工程	681.30	5.77%
	生产办公设施	25.80	0.22%
	辅助工程	-	-
小计		<b>740.10</b>	<b>6.27%</b>
公共分摊	配套工程	750.86	6.36%
	其他	573.34	4.86%
小计		<b>1,324.20</b>	<b>11.22%</b>
合计		<b>11,800.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、种猪场</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	6,106.03	37.96%
	生产办公设施	5,487.88	34.12%
	辅助工程	321.47	2.00%
小计		<b>11,915.38</b>	<b>74.07%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	599.18	3.72%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		<b>599.18</b>	<b>3.72%</b>
公共分摊	配套工程	1512.80	9.40%
	环保工程	1212.50	7.54%
	防疫工程	191.14	1.19%

资金用途	投资方向	金额	占比
	其他	655.00	4.07%
	小计	<b>3,571.44</b>	<b>22.20%</b>
	合计	<b>16,086.00</b>	<b>100.00%</b>
项目总计:			<b>27,886.00</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 40,329 万元，内部收益率 12.95%，静态投资回收期 7.3 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	川投资备 [2018-511322-03-03-275533]FGQB-0035 号	营环审批[2018]39 号、营 环函[2020]30 号
	川投资备 [2017-511322-03-03-167031]FGQB-0160 号	南市环审[2018]66 号

## 4、冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为冠县温氏畜牧有限公司，具体建设内容包括总部及饲料厂、种猪场、养殖场等，年出栏猪苗40万头，自建养殖小区年上市肉猪12万头。实施地点为山东省聊城市冠县，分为三个子项目，具体如下：

序号	子项目名称	实施地点
1	冠县温氏畜牧有限公司总部和饲料厂项目	山东省聊城市冠县苏州路北側
2	冠县温氏畜牧有限公司桑阿种猪场（年产 40 万头猪苗）项目	山东省聊城市冠县桑阿镇
3	冠县温氏畜牧有限公司年产 12 万头商品猪养殖项目（斜店猪场）	山东省聊城市冠县斜店乡

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	冠县温氏畜牧有限公司
成立时间	2016 年 7 月 29 日
法定代表人	严广宽

注册资本	1,000 万元
注册地址	山东省聊城市冠县崇文街道办事处电子路东段
经营范围	生猪饲养、销售（凭有效的许可证开展经营活动）；仔猪、配合饲料的批发、零售；普通货物道路运输（凭道路运输经营许可证经营）。（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）
股权结构	发行人持有 100% 的股权

项目计划建设周期约 3 年，该项目预计将于 2021 年 12 月建成投产。

(2) 项目投资估算

本项目总投资 64,892.00 万元，计划投入募集资金 45,900.00 万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	47,048.75	72.50%
2	生物性资产投资	4,000.00	6.16%
3	铺底流动资金	13,843.25	21.33%
合计		<b>64,892.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、总部及饲料厂</b>			
管理办公	前期开发	23.77	0.23%
	建筑工程	357.40	3.40%
	生产办公设施	22.00	0.21%
	辅助工程	18.00	0.17%
小计		<b>421.17</b>	<b>4.01%</b>
技术服务	前期开发	9.82	0.09%
	建筑工程	169.37	1.61%
	生产办公设施	15.80	0.15%
	辅助工程	-	-
小计		<b>194.99</b>	<b>1.86%</b>

资金用途	投资方向	金额	占比
肉猪销售	前期开发	-	-
	建筑工程	7.50	0.07%
	生产办公设施	21.20	0.20%
	辅助工程	2.25	0.02%
小计		<b>30.95</b>	<b>0.29%</b>
饲料生产	前期开发	122.98	1.17%
	建筑工程	1,680.43	15.99%
	生产办公设施	5,433.60	51.70%
	辅助工程	-	-
小计		<b>7,237.01</b>	<b>68.86%</b>
后勤生活	前期开发	68.80	0.65%
	建筑工程	987.31	9.39%
	生产办公设施	14.00	0.13%
	辅助工程	-	-
小计		<b>1,070.11</b>	<b>10.18%</b>
公共分摊	配套工程	527.63	5.02%
	其他	1,027.90	9.78%
小计		<b>1,555.53</b>	<b>14.80%</b>
合计		<b>10,509.75</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、种猪场</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	11,156.77	39.37%
	生产办公设施	8,178.05	28.86%
	辅助工程	1,705.30	6.02%
小计		<b>21,040.12</b>	<b>74.25%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	804.03	2.84%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		<b>804.03</b>	<b>2.84%</b>
公共分摊	配套工程	3,339.23	11.78%
	环保工程	1,811.00	6.39%
	防疫工程	545.61	1.93%



资金用途	投资方向	金额	占比
	其他	795.00	2.81%
小计		<b>6,490.84</b>	<b>22.91%</b>
合计		<b>28,335.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>3、自建养殖小区</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	2,990.82	36.46%
	生产办公设施	1,988.68	24.24%
	辅助工程	89.28	1.09%
小计		<b>5,068.78</b>	<b>61.78%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	180.29	2.20%
	生产办公设施	59.42	0.72%
	辅助工程	-	-
小计		<b>239.71</b>	<b>2.92%</b>
公共分摊	配套工程	1,269.41	15.47%
	环保工程	1,252.60	15.27%
	防疫工程	201.84	2.46%
	其他	171.65	2.09%
小计		<b>2,895.50</b>	<b>35.29%</b>
合计		<b>8,204.00</b>	<b>100.00%</b>
项目总计		<b>47,048.75</b>	

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 53,609 万元，内部收益率 13.11%，静态投资回收期 8.2 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	2020-371525-13-03-046110	冠环审[2018]3 号、冠行审环函[2020]1 号
	2020-371525-03-03-046138	冠环审[2017]18 号、冠行审环函[2020]1 号

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
	2018-371525-03-03-004709	冠环审[2018]9号、冠行审环函[2020]1号

## 5、禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为禹城温氏畜牧有限公司，建设内容包括饲料厂、种猪场生猪养殖厂等，年出栏猪苗28万头，自建养殖小区年上市肉猪23.76万头。实施地点为山东省禹城市梁家镇，分为五个子项目，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	饲料加工生产项目	山东省禹城市禹王路西侧、辛店镇
2	田辛村生猪养殖一体化项目	山东省禹城市梁家镇
3	大杜村生猪养殖一体化项目	山东省禹城市梁家镇
4	王寨村生猪养殖一体化项目	山东省禹城市辛店镇
5	改良站生猪养殖一体化项目	山东省禹城市家畜改良站

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	禹城温氏畜牧有限公司
成立时间	2016年12月27日
法定代表人	邵献平
注册资本	1,000万元
注册地址	山东省德州市禹城市辛店镇田楼村禹王路西侧
经营范围	畜禽养殖、畜禽销售、配合饲料生产；生猪肉销售。（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）
股权结构	发行人持有100%的股权

项目计划建设周期约3年，该项目计划将于2023年8月建成投产。

### (2) 项目投资估算

本项目总投资78,503.00万元，计划投入募集资金55,900.00万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	55,243.00	70.37%
2	生物性资产投资	2,800.00	3.57%
3	铺底流动资金	20,460.00	26.06%
合计		<b>78,503.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、总部及饲料厂</b>			
管理办公	前期开发	13.83	0.16%
	建筑工程	268.83	3.09%
	生产办公设施	25.00	0.29%
	辅助工程	18.00	0.21%
小计		<b>325.66</b>	<b>3.74%</b>
技术服务	前期开发	11.37	0.13%
	建筑工程	214.96	2.47%
	生产办公设施	77.30	0.89%
	辅助工程	-	-
小计		<b>303.63</b>	<b>3.49%</b>
肉猪销售	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
饲料生产	前期开发	83.92	0.96%
	建筑工程	1,910.54	21.96%
	生产办公设施	3,789.60	43.56%
	辅助工程	55.50	0.64%
小计		<b>5,839.56</b>	<b>67.12%</b>
后勤生活	前期开发	31.80	0.37%
	建筑工程	558.00	6.41%

资金用途	投资方向	金额	占比
	生产办公设施	14.60	0.17%
	辅助工程	-	-
	<b>小计</b>	<b>604.40</b>	<b>6.95%</b>
公共分摊	配套工程	885.50	10.18%
	其他	741.25	8.52%
	<b>小计</b>	<b>1,626.75</b>	<b>18.70%</b>
	<b>合计</b>	<b>8,700.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、种猪场</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	8,959.03	33.61%
	生产办公设施	7,432.15	27.88%
	辅助工程	680.55	2.55%
	<b>小计</b>	<b>17,071.73</b>	<b>64.05%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	1,415.86	5.31%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
	<b>小计</b>	<b>1,415.86</b>	<b>5.31%</b>
公共分摊	配套工程	3,220.40	12.08%
	环保工程	2,600.00	9.75%
	防疫工程	582.39	2.19%
	其他	1,762.62	6.61%
	<b>小计</b>	<b>8,165.41</b>	<b>30.64%</b>
	<b>合计</b>	<b>26,653.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>3、自建养殖小区</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	4,988.71	25.08%
	生产办公设施	6,438.82	32.37%
	辅助工程	508.39	2.56%
	<b>小计</b>	<b>11,935.92</b>	<b>60.01%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	490.48	2.47%
	生产办公设施	-	-

资金用途	投资方向	金额	占比
	辅助工程	-	-
小计		<b>490.48</b>	<b>2.47%</b>
公共分摊	配套工程	3,170.94	15.94%
	环保工程	2,815.00	14.15%
	防疫工程	806.77	4.06%
	其他	670.89	3.37%
小计		<b>7,463.60</b>	<b>37.52%</b>
合计		<b>19,890.00</b>	<b>100.00%</b>
项目总计			<b>55,243.00</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 48,493 万元，内部收益率 9.04%，静态投资回收期 10.1 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期	禹发改备字[2016]157 号、禹发改函[2017]176 号	禹环报告表[2018]147 号
		禹环报告书[2019]5 号
		禹环报告书[2018]7 号
		禹环报告书[2017]14 号
	2020-371482-03-03-035189	禹审批[2020]344 号

## 6、北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为北安温氏畜牧有限公司，具体建设内容包括饲料厂、种猪场、养殖小区等，年出栏猪苗30万头。实施地点为黑龙江省黑河市北安市，分为两个子项目，具体如下：

序号	子项目名称	实施地点
1	北安温氏畜牧有限公司饲料厂项目	黑龙江省北安市通北镇

序号	子项目名称	实施地点
2	北安温氏通北猪场生猪产业化项目	黑龙江省北安市通北镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	北安温氏畜牧有限公司
成立时间	2016年11月16日
法定代表人	冯建伟
注册资本	1,000万元
注册地址	黑龙江省北安市畜牧兽医局
经营范围	猪的饲养、销售，饲料的生产、销售，生猪肉销售，种猪的精液生产、销售及相关副产品销售。
股权结构	发行人持有100%的股权

项目计划建设周期约3年，该项目计划将于2022年12月建成投产。

## (2) 项目投资估算

本项目总投资41,605.00万元，计划投入募集资金34,900.00万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	33,786.77	81.21%
2	生物性资产投资	3,000.00	7.21%
3	铺底流动资金	4,818.23	11.58%
合计		<b>41,605.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、总部及饲料厂</b>			
管理办公	前期开发	13.73	0.14%
	建筑工程	291.62	3.01%
	生产办公设施	33.00	0.34%
	辅助工程	36.88	0.38%
小计		<b>375.24</b>	<b>3.87%</b>
技术服务	前期开发	9.60	0.10%

资金用途	投资方向	金额	占比
	建筑工程	177.58	1.83%
	生产办公设施	80.50	0.83%
	辅助工程	0.60	0.01%
小计		<b>268.28</b>	<b>2.77%</b>
肉猪销售	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
饲料生产	前期开发	124.44	1.28%
	建筑工程	2,471.40	25.49%
	生产办公设施	3,552.60	36.65%
	辅助工程	0.60	0.01%
小计		<b>6,149.04</b>	<b>63.43%</b>
后勤生活	前期开发	40.67	0.42%
	建筑工程	702.97	7.25%
	生产办公设施	26.00	0.27%
	辅助工程	0.60	0.01%
小计		<b>770.24</b>	<b>7.95%</b>
公共分摊	配套工程	980.27	10.11%
	其他	1,150.93	11.87%
小计		<b>2,131.20</b>	<b>21.98%</b>
合计		<b>9,694.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、种猪场</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	7,572.57	31.43%
	生产办公设施	6,416.06	26.63%
	辅助工程	587.53	2.44%
小计		<b>14,576.17</b>	<b>60.50%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	846.13	3.51%
	生产办公设施	-	-

资金用途	投资方向	金额	占比
	辅助工程	-	-
小计		<b>846.13</b>	<b>3.51%</b>
公共分摊	配套工程	4,720.37	19.59%
	环保工程	2,446.50	10.15%
	防疫工程	401.01	1.66%
	其他	1,102.60	4.58%
小计		<b>8,670.48</b>	<b>35.99%</b>
合计		<b>24,092.77</b>	<b>100.00%</b>
项目总计			<b>33,786.77</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 52,315 万元，内部收益率 12.10%，静态投资回收期 10.6 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期	2018-231181-03-03-043213	北环建审[2018]2 号
	2018-231181-03-03-039489	黑市环审[2018]7 号

## 7、北票温氏康宝肉类食品有限公司年 100 万头生猪屠宰项目

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为北票温氏康宝肉类食品有限公司，建设内容为北票温氏康宝肉类食品有限公司年100万头生猪屠宰项目，年肉猪屠宰能力100万头，实施地点为辽宁省朝阳市北票经济开发区，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	北票温氏康宝肉类食品有限公司年 100 万头生猪屠宰项目	辽宁省朝阳市北票市经济开发区 305 国道南侧温州产业园

项目实施主体的基本情况如下：



公司名称	北票温氏康宝肉类食品有限公司
成立时间	2019年7月3日
法定代表人	冯建伟
注册资本	1,000万元
注册地址	辽宁省朝阳市北票市朝阳北票经济开发区农产品加工园区
经营范围	肉制品加工、销售；生猪屠宰、无种用价值种猪屠宰；生鲜肉销售；家畜、家禽养殖、销售；道路普通货物运输。（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。）
股权结构	发行人持有100%的股权

项目计划建设周期约2年，该项目计划将于2021年6月建成投产。

## （2）项目投资估算

本项目总投资30,000.00万元，计划投入募集资金22,000.00万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	22,632.50	75.44%
2	生物性资产投资	-	-
3	铺底流动资金	7,367.50	24.56%
合计		<b>30,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>屠宰厂</b>			
屠宰、冷却及分割	前期开发	302.65	1.34%
	建筑工程	1,854.60	8.19%
	生产办公设施	8,178.50	36.14%
	辅助工程	1,395.20	6.16%
小计		<b>11,730.96</b>	<b>51.83%</b>
公共分摊	配套工程	7,857.90	34.72%
	其他	994.57	4.39%
小计		<b>8,852.47</b>	<b>39.11%</b>
辅助配套	前期开发	637.70	2.82%

资金用途	投资方向	金额	占比
	建筑工程	644.48	2.85%
	生产办公设施	316.90	1.40%
	辅助工程	450.00	1.99%
小计		<b>2,049.08</b>	<b>9.05%</b>
总计		<b>22,632.50</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 106,750 万元，内部收益率 7.15%，静态投资回收期 10.1 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
北票温氏康宝肉类食品有限公司年 100 万头生猪屠宰项目	北开发改备[2019]81 号	北开环审[2020]第 7 号

## 8、道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为道县温氏畜牧有限公司，建设内容为道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目，年出栏猪苗20万头。实施地点为湖南省道县，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目	湖南省道县蚣坝镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	道县温氏畜牧有限公司
成立时间	2016 年 5 月 23 日
法定代表人	彭孝先
注册资本	1,000 万元
注册地址	湖南省永州市道县工业园振兴东路 88 号
经营范围	种猪、猪苗、肉猪饲养、销售；猪精液生产、销售；猪肉及制品销售；生猪副产

	品销售；猪粪销售；饲料生产、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）
股权结构	发行人持有 100% 的股权

项目计划建设周期约 1 年，该项目计划将于 2020 年 10 月建成投产。

(2) 项目投资估算

本项目总投资 12,000.00 万元，计划投入募集资金 7,000.00 万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	10,738.19	89.48%
2	生物性资产投资	-	-
3	铺底流动资金	1,261.81	10.52%
合计		<b>12,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>种猪场</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	3,595.81	33.49%
	生产办公设施	3,179.40	29.61%
	辅助工程	312.89	2.91%
小计		<b>7,088.09</b>	<b>66.01%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	581.19	5.41%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		<b>581.19</b>	<b>5.41%</b>
公共分摊	配套工程	1,217.40	11.34%
	环保工程	1,060.00	9.87%
	防疫工程	153.88	1.43%

资金用途	投资方向	金额	占比
	其他	637.62	5.94%
小计		<b>3,068.90</b>	<b>28.58%</b>
总计		<b>10,738.19</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 31,450 万元，内部收益率 12.18%，静态投资回收期 8.7 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目	道发改备案[2017]02 号	永环评[2017]93 号

## 9、万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为万荣温氏畜牧有限公司，建设内容为万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目，年出栏猪苗30万头，实施地点为山西省运城市万荣县，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目	山西省运城市万荣县光华乡

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	万荣温氏畜牧有限公司
成立时间	2017 年 1 月 6 日
法定代表人	祝卫国
注册资本	1,000 万元
注册地址	山西省运城市万荣县解店镇南张户玉泉市场 1 栋南 9 号楼
经营范围	畜禽养殖，良种繁育，粮食收购，饲料加工、销售；畜产品加工销售，猪粪处理。（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）
股权结构	发行人持有 100% 的股权

项目计划建设周期约 1 年，该项目计划将于 2020 年 10 月建成投产。

### (2) 项目投资估算

本项目总投资 18,626.00 万元，计划投入募集资金 10,000.00 万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	14,150.00	75.97%
2	生物性资产投资	-	-
3	铺底流动资金	4,476.00	24.03%
合计		<b>18,626.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>种猪场</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	5,452.76	38.54%
	生产办公设施	4,404.93	31.13%
	辅助工程	465.94	3.29%
小计		<b>10,323.64</b>	<b>72.96%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	634.81	4.49%
	生产办公设施	28.98	0.20%
	辅助工程	-	-
小计		<b>663.79</b>	<b>4.69%</b>
公共分摊	配套工程	1,640.36	11.59%
	环保工程	875.42	6.19%
	防疫工程	157.08	1.11%
	其他	489.70	3.46%
小计		<b>3,162.56</b>	<b>22.35%</b>
总计		<b>14,150.00</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 47,724 万元，内部收益率 14.24%，静态投资回收

期 8.3 年，项目具有较好的经济效益。

(4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目	2018-140822-03-03-005918	万环审批函[2018]8 号

### 10、垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目

(1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为垣曲温氏畜牧有限公司，建设内容为垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目，年出栏猪苗15万头，实施地点为山西省运城市垣曲县，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目	山西省运城市垣曲县华峰乡

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	垣曲温氏畜牧有限公司
成立时间	2017 年 12 月 1 日
法定代表人	祝卫国
注册资本	1,000 万元
注册地址	山西省运城市垣曲县新城镇历山路 48 号(垣曲县畜牧兽医发展中心四楼)
经营范围	畜禽养殖、销售；饲料加工、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）
股权结构	发行人持有 100%的股权

项目计划建设周期约 1 年，该项目计划将于 2020 年 9 月建成投产。

(2) 项目投资估算

本项目总投资 10,000.00 万元，计划投入募集资金 5,000.00 万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	8,670.00	86.70%
2	生物性资产投资	-	-

序号	项目名称	投资总额	占比
3	铺底流动资金	1,330.00	13.30%
合计		<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>种猪场</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	3,046.67	35.14%
	生产办公设施	2,668.30	30.78%
	辅助工程	227.95	2.63%
小计		<b>5,942.92</b>	<b>68.55%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	436.19	5.03%
	生产办公设施	17.69	0.20%
	辅助工程	-	-
小计		<b>453.88</b>	<b>5.24%</b>
公共分摊	配套工程	1,109.56	12.80%
	环保工程	674.80	7.78%
	防疫工程	147.85	1.71%
	其他	341.00	3.93%
小计		<b>2,273.21</b>	<b>26.22%</b>
总计		<b>8,670.00</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 25,778 万元，内部收益率 11.74%，静态投资回收期 8.8 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
------	--------	--------

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目	2018-140827-03-03-003260	垣环函[2019]18号

## 11、王道元养殖小区项目

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为乐陵温氏畜牧有限公司，建设内容为王道元养殖小区项目，年上市肉猪9.6万头。实施地点为山东省德州市乐陵市，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	王道元养殖小区项目	山东省德州市乐陵市花园镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	乐陵温氏畜牧有限公司
成立时间	2016年12月14日
法定代表人	邵献平
注册资本	1,000万元
注册地址	山东省德州市乐陵市安居路119号
经营范围	畜禽养殖；畜禽销售；生猪肉销售；配合饲料生产（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）
股权结构	发行人持有100%的股权

项目计划建设周期约1年，该项目计划将于2020年12月建成投产。

### (2) 项目投资估算

本项目总投资10,000.00万元，计划投入募集资金7,000.00万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	9,215.35	92.15%
2	生物性资产投资	-	-
3	铺底流动资金	784.65	7.85%
合计		<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：



单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>自建养殖小区</b>			
生产线	前期开发	-	-
	建筑工程	4,033.48	43.77%
	生产办公设施	2,430.23	26.37%
	辅助工程	392.15	4.26%
<b>小计</b>		<b>6,855.86</b>	<b>74.40%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	233.80	2.54%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
<b>小计</b>		<b>233.80</b>	<b>2.54%</b>
公共分摊	配套工程	846.22	9.18%
	环保工程	961.00	10.43%
	防疫工程	149.61	1.62%
	其他	168.85	1.83%
<b>小计</b>		<b>2,125.69</b>	<b>23.07%</b>
<b>总计</b>		<b>9,215.35</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 17,698 万元，内部收益率 11.20%，静态投资回收期 8.9 年，项目具有较好的经济效益。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
王道元养殖小区项目	2019-371481-03-03-040846	德环乐陵字[2019]3 号

### (三) 养鸡类项目

本次拟实施的养鸡类募投项目共有 5 个，其中包括 3 个一体化项目以及 2 个子项目。在全部建成达产后，年产鸡苗 4,000 万羽，年产商品肉鸡 6,665.5 万羽，年产蛋 22,680

吨，年肉鸡屠宰能力 4,000 万只。项目实施主体均为温氏股份全资子公司。

各养鸡类募投项目的具体项目效益情况，请见以下各募投项目具体情况的“(3) 项目经济效益评价”部分。

### 1、灵宝温氏禽业有限公司养殖项目

#### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为灵宝温氏禽业有限公司，建设内容为灵宝温氏禽业有限公司养殖项目，年出栏肉鸡2,500万羽。实施地点为河南省灵宝市，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	灵宝温氏禽业有限公司养殖项目	河南省灵宝市焦村镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	灵宝温氏禽业有限公司
成立时间	2016年5月24日
法定代表人	潘伙金
注册资本	1,000万元
注册地址	灵宝市焦村镇杨家村
经营范围	畜禽养殖、屠宰、销售，种禽生产孵化，蛋品销售，饲料加工及销售，农副产品（不含棉花）收购。
股权结构	发行人持有 100%的股权

项目计划建设周期约 3 年，该项目计划将于 2021 年 6 月建成投产。

#### (2) 项目投资估算

本项目总投资 20,000.00 万元，计划投入募集资金 11,000.00 万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	16,650.00	83.25%
2	生物性资产投资	650.00	3.25%
3	铺底流动资金	2,700.00	13.5%
合计		<b>20,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、总部及饲料厂</b>			
管理办公	前期开发	76.00	0.90%
	建筑工程	1,159.00	13.80%
	生产办公设施	40.00	0.48%
	辅助工程	128.00	1.52%
小计		<b>1,403.00</b>	<b>16.70%</b>
技术服务	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
肉鸡销售	前期开发	26.00	0.31%
	建筑工程	485.30	5.78%
	生产办公设施	40.00	0.48%
	辅助工程	90.00	1.07%
小计		<b>641.30</b>	<b>7.63%</b>
饲料生产	前期开发	127.50	1.52%
	建筑工程	1,774.50	21.13%
	生产办公设施	1,903.10	22.66%
	辅助工程	90.00	1.07%
小计		<b>3,895.10</b>	<b>46.37%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
公共分摊	配套工程	1,132.60	13.48%
	其他	1,328.00	15.81%
小计		<b>2,460.60</b>	<b>29.29%</b>
合计		<b>8,400.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、种鸡场</b>			

资金用途	投资方向	金额	占比
种禽饲养	前期开发	-	-
	建筑工程	3,050.08	36.97%
	生产办公设施	1,714.03	20.78%
	辅助工程	-	-
小计		<b>4,764.12</b>	<b>57.75%</b>
种蛋孵化	前期开发	-	-
	建筑工程	328.60	3.98%
	生产办公设施	454.15	5.50%
	辅助工程	9.00	0.11%
小计		<b>791.75</b>	<b>9.60%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	472.69	5.73%
	生产办公设施	8.00	0.10%
	辅助工程	-	-
小计		<b>480.69</b>	<b>5.83%</b>
公共分摊	配套工程	1,403.45	17.01%
	其他	810.00	9.82%
小计		<b>2,213.45</b>	<b>26.83%</b>
合计		<b>8,250.00</b>	<b>100.00%</b>
项目总计		<b>16,650.00</b>	

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 59,450 万元，内部收益率为 20.64%，静态投资回收期 6.8 年。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
灵宝温氏禽业有限公司 养殖项目	2019-411282-03-03-028217	灵环审书[2016]3 号

## 2、无为一体化养殖屠宰项目

(1) 项目建设主要内容及建设周期项目实施主体为无为温氏家禽有限公司，建设内容为无为一体化养殖屠宰项目，年出栏肉鸡1,200万羽，屠宰量4,000万只。实施地点为安徽省芜湖市无为县，分为两个子项目，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	无为县开城镇生态美丽牧场项目	安徽省芜湖市无为市开城镇
2	无为温氏总部建设及产业化基地项目	安徽省芜湖市无为市福渡镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	无为温氏家禽有限公司
成立时间	2018年4月8日
法定代表人	赖伟青
注册资本	1,000万元
注册地址	安徽省芜湖市无为县经济开发区经二路18号
经营范围	种禽培育、销售；配合饲料生产、销售；畜禽养殖、屠宰、加工、销售；禽蛋销售；农产品及农副产品收购、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）
股权结构	发行人持有100%的股权

项目计划建设周期约3年，该项目计划将于2021年7月建成投产。

### (2) 项目投资估算

本项目总投资45,275.87万元，计划投入募集资金30,000.00万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	38,274.80	84.54%
2	生物性资产投资	-	-
3	铺底流动资金	7,001.07	15.46%
合计		45,275.87	100.00%

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、总部及饲料厂</b>			
管理办公	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
技术服务	前期开发	2.26	0.02%
	建筑工程	72.90	0.58%
	生产办公设施	186.00	1.47%
	辅助工程	6.00	0.05%
小计		<b>267.16</b>	<b>2.12%</b>
肉鸡销售	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
饲料生产	前期开发	66.54	0.53%
	建筑工程	2,585.21	20.47%
	生产办公设施	8,334.00	66.00%
	辅助工程	-	-
小计		<b>10,985.74</b>	<b>87.00%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
公共分摊	配套工程	762.16	6.04%
	其他	611.94	4.85%
小计		<b>1,374.10</b>	<b>10.88%</b>
合计		<b>12,627.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、屠宰厂</b>			
屠宰、冷却及分割	前期开发	88.50	0.71%

资金用途	投资方向	金额	占比
	建筑工程	3,492.80	27.89%
	生产办公设施	4,313.82	34.44%
	配套工程	1,000.00	7.98%
小计		<b>8,895.12</b>	<b>71.02%</b>
后勤生活	前期开发	11.73	0.09%
	建筑工程	302.22	2.41%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	20.00	0.16%
小计		<b>333.95</b>	<b>2.67%</b>
公共分摊	配套工程	1,611.73	12.87%
	环保工程	934.00	7.46%
	防疫工程	-	-
	其他	750.00	5.99%
小计		<b>3,295.73</b>	<b>26.31%</b>
合计		<b>12,524.80</b>	<b>100.00%</b>
<b>3、自建养殖小区</b>			
肉鸡饲养	前期开发	-	-
	建筑工程	1,870.00	14.25%
	生产办公设施	9,485.82	72.28%
	辅助工程	113.85	0.87%
小计		<b>11,469.67</b>	<b>87.40%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	209.77	1.60%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		<b>209.77</b>	<b>1.60%</b>
公共分摊	配套工程	1,262.56	9.62%
	其他	181.00	1.38%
小计		<b>1,443.56</b>	<b>11.00%</b>
合计		<b>13,123.00</b>	<b>100.00%</b>
项目总计			<b>38,274.80</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 59,317 万元，内部收益率为 11.95%，静态投资回收期 8.5 年。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
无为一体化养殖屠宰项目	2019-340225-13-03-000802	无环审[2019]87 号
	2018-340225-03-03-032602	芜环评审[2019]334 号

## 3、苍梧一体化养殖项目

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为苍梧温氏家禽有限公司，建设内容为苍梧一体化养殖项目，年出栏鸡苗4,000万羽，自建养殖小区年出栏肉鸡1,435.5万羽。实施地点为广西壮族自治区梧州市，分为五个子项目，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	梧州市龙圩区温氏家禽有限公司大坡镇新安种鸡场项目	广西壮族自治区梧州市龙圩区大坡镇
2	梧州市龙圩区温氏家禽有限公司新地镇大维村深掘塘肉鸡养殖场	广西壮族自治区梧州市龙圩区新地镇
3	梧州市龙圩区温氏家禽有限公司新地镇德兴（一期）肉鸡养殖场	广西壮族自治区岑溪市安平镇；广西壮族自治区梧州市龙圩区新地镇
4	苍梧县温氏产业园思艾村东方山肉鸡养殖项目	广西壮族自治区苍梧县沙头镇
5	苍梧县温氏年产 40 万吨饲料加工项目	广西壮族自治区苍梧县旺甫镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	苍梧温氏家禽有限公司
成立时间	2018 年 11 月 13 日
法定代表人	梁志勇
注册资本	1,000 万元
注册地址	苍梧县石桥镇龙圣新城开发区易亚甫屋
经营范围	种禽培育、销售；配合饲料生产、销售；禽类养殖、屠宰、加工、销售；禽蛋销售；农产品及副产品收购、销售；提供禽类饲养技术咨询服务。（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。）



股权结构	发行人持有 100%的股权
------	---------------

项目计划建设周期约 3 年，该项目计划将于 2021 年 12 月建成投产。

(2) 项目投资估算

本项目总投资 41,544.87 万元，计划投入募集资金 32,400.00 万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	35,412.00	85.24%
2	生物性资产投资	1,180.00	2.84%
3	铺底流动资金	4,952.87	11.92%
合计		<b>41,544.87</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、总部及饲料厂</b>			
管理办公	前期开发	10.93	0.11%
	建筑工程	287.48	2.87%
	生产办公设施	14.35	0.14%
	辅助工程	16.50	0.17%
小计		<b>329.26</b>	<b>3.29%</b>
技术服务	前期开发	3.04	0.03%
	建筑工程	73.88	0.74%
	生产办公设施	115.10	1.15%
	辅助工程	-	-
小计		<b>192.02</b>	<b>1.92%</b>
肉鸡销售	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
饲料生产	前期开发	69.87	0.70%

资金用途	投资方向	金额	占比
	建筑工程	2,074.70	20.75%
	生产办公设施	5,177.70	51.78%
	辅助工程	290.75	2.91%
小计		<b>7,613.02</b>	<b>76.13%</b>
后勤生活	前期开发	18.75	0.19%
	建筑工程	490.00	4.90%
	生产办公设施	7.50	0.08%
	辅助工程	-	-
小计		<b>516.25</b>	<b>5.16%</b>
公共分摊	配套工程	562.95	5.63%
	其他	786.50	7.87%
小计		<b>1,349.45</b>	<b>13.49%</b>
合计		<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、种鸡场</b>			
种禽饲养	前期开发	-	-
	建筑工程	1,329.27	13.24%
	生产办公设施	4,311.05	42.93%
	辅助工程	54.62	0.54%
小计		<b>5,694.94</b>	<b>56.71%</b>
种蛋孵化	前期开发	-	-
	建筑工程	666.00	6.63%
	生产办公设施	1,497.50	14.91%
	辅助工程	67.00	0.67%
小计		<b>2,230.50</b>	<b>22.21%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	457.85	4.56%
	生产办公设施	8.00	0.08%
	辅助工程	7.00	0.07%
小计		<b>472.85</b>	<b>4.71%</b>
公共分摊	配套工程	1,350.71	13.45%
	其他	293.00	2.92%
小计		<b>1,643.71</b>	<b>16.37%</b>
总计		<b>10,042.00</b>	<b>100.00%</b>

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>3、自建养殖小区</b>			
肉鸡饲养	前期开发	-	-
	建筑工程	4,126.87	26.85%
	生产办公设施	6,988.29	45.47%
	辅助工程	-	-
小计		<b>11,115.16</b>	<b>72.32%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	176.12	1.15%
	生产办公设施	14.00	0.09%
	辅助工程	-	-
小计		<b>190.12</b>	<b>1.24%</b>
公共分摊	配套工程	2,763.49	17.98%
	其他	1,301.23	8.47%
小计		<b>4,064.72</b>	<b>26.45%</b>
合计		<b>15,370.00</b>	<b>100.00%</b>
项目总计			<b>35,412.00</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 59,422 万元，内部收益率为 13.75%，静态投资回收期 8.0 年。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
苍梧一体化养殖项目	2020-450421-03-03-000592	苍环许字[2020]5 号
	2020-450406-03-03-028047	梧审批环评字[2019]32 号
	2019-450406-03-03-007445	梧审批环评字[2019]31 号
	2019-450406-03-03-008672	梧审批环评字[2019]33 号
	2019-450421-03-03-022648	梧审批环评字[2019]53 号

## 4、梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目

(1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为梧州市温氏农牧有限公司，建设内容为梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目，年增产鸡蛋22,680吨。实施地点为广西壮族自治区梧州市龙圩区，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目	广西壮族自治区龙圩区大坡镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	梧州市温氏农牧有限公司
成立时间	2015年7月2日
法定代表人	吴凤强
注册资本	1,000万元
注册地址	梧州市龙圩区大坡镇胜洲村木罗
经营范围	牲畜、家禽的饲养和销售；蛋销售；饲料生产。（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。）
股权结构	发行人持有100%的股权

项目计划建设周期约3年，该项目计划将于2022年12月建成投产。

(2) 项目投资估算

本项目总投资30,000.00万元，计划投入募集资金26,000.00万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	27,273.00	90.91%
2	生物性资产投资	2,400.00	8.00%
3	铺底流动资金	327.00	1.09%
合计		<b>30,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
种鸡场			

资金用途	投资方向	金额	占比
种禽饲养	前期开发	-	-
	建筑工程	4,279.16	15.69%
	生产办公设施	9,562.33	35.06%
	辅助工程	1,064.32	3.90%
小计		<b>14,905.81</b>	<b>54.65%</b>
种蛋孵化	前期开发	-	-
	建筑工程	772.50	2.83%
	生产办公设施	3,160.80	11.59%
	辅助工程	123.24	0.45%
小计		<b>4,056.54</b>	<b>14.87%</b>
后勤生活	前期开发	25.60	0.09%
	建筑工程	2,069.02	7.59%
	生产办公设施	2,701.50	9.91%
	辅助工程	203.20	0.75%
小计		<b>4,999.32</b>	<b>18.33%</b>
公共分摊	配套工程	2,380.05	8.73%
	其他	931.28	3.41%
小计		<b>3,311.33</b>	<b>12.14%</b>
总计		<b>27,273.00</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 19,505 万元，内部收益率为 9.35%，静态投资回收期 9.1 年。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目	2019-450406-03-03-034901	梧审批环评字[2020]6 号

## 5、灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目

### (1) 项目建设主要内容及建设周期

项目实施主体为灌南温氏食品有限公司，建设内容为灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目，年出栏白羽肉鸡1,530万羽。实施地点为江苏省连云港市灌南县，分为三个子项目，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡二场养殖项目	江苏连云港市灌南县百禄镇
2	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡三场养殖项目	江苏连云港市灌南县百禄镇
3	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡四场养殖项目	江苏连云港市灌南县百禄镇

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	灌南温氏食品有限公司
成立时间	2019年7月10日
法定代表人	苏志军
注册资本	1,000万元
注册地址	连云港市灌南县百禄镇生态农业产业区跃进路东侧(产业区管理委员会院内)
经营范围	家禽、冻肉、鲜蛋、农副产品及销售；家禽饲养、屠宰；配合饲料生产；提供禽类饲养技术咨询服务。（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）
股权结构	发行人持有100%的股权

项目计划建设周期约1年，该项目计划将于2020年12月建成投产。

### (2) 项目投资估算

本项目总投资16,320.00万元，计划投入募集资金14,200.00万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	14,835.00	90.90%
2	生物性资产投资	-	-
3	铺底流动资金	1,485.00	9.10%
合计		<b>16,320.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>自建养殖小区</b>			
肉鸡饲养	前期开发	-	-
	建筑工程	4,691.67	31.63%
	生产办公设施	6,073.18	40.94%
	辅助工程	-	-
<b>小计</b>		<b>10,764.85</b>	<b>72.56%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	242.19	1.63%
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
<b>小计</b>		<b>242.19</b>	<b>1.63%</b>
公共分摊	配套工程	3,289.50	22.17%
	其他	538.45	3.63%
<b>小计</b>		<b>3,827.95</b>	<b>25.80%</b>
<b>总计</b>		<b>14,835.00</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 29,835 万元，内部收益率为 11.88%，静态投资回收期 7.4 年。

### (4) 项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
灌南温氏食品有限公司 白羽肉鸡养殖项目	2019-320724-03-03-566503	环评承诺制审批号 2020 年第 03 号
	2019-320724-03-03-566504	环评承诺制审批号 2020 年第 04 号
	2019-320724-03-03-566505	环评承诺制审批号 2020 年第 05 号

### (四) 水禽类项目

本次拟实施的水禽类项目为崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目，该项目拟在崇左市江州区各乡镇内建设集饲料加工、育种、繁殖、饲养、屠宰、销售为一体的肉

鸭养殖项目。在全部建成达产后，年产商品肉鸭 4,000 万只。项目实施主体崇左温氏畜牧有限公司为温氏股份全资子公司。

### 1、项目建设主要内容及建设周期

本项目实施主体为崇左温氏畜牧有限公司，项目建设内容为崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目，年产商品肉鸭4,000万只。实施地点为崇左市江州区，分为六个子项目，具体如下：

序号	项目名称	实施地点
1	崇左温氏总部项目	广西壮族自治区崇左市江州区新和镇
2	崇左温氏渠姆种鸭养殖基地项目	广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡
3	崇左温氏沿井肉鸭养殖基地项目	广西壮族自治区崇左市江州区新和镇
4	崇左温氏那邕肉鸭养殖基地项目	广西壮族自治区崇左市江州区罗白乡、那达林场
5	崇左温氏那达一区肉鸭养殖基地项目	广西壮族自治区崇左市江州区那达林场
6	崇左温氏那达二区肉鸭养殖基地项目	广西壮族自治区崇左市江州区那达林场

项目实施主体的基本情况如下：

公司名称	崇左温氏畜牧有限公司
成立时间	2019年1月8日
法定代表人	李池养
注册资本	1,000万元
注册地址	崇左市江州区新和镇新和华侨农场部100号
经营范围	生产、销售：种鸭苗、种鸭蛋、肉鸭；配合饲料生产；销售、屠宰：整鸭；批发、零售：鸭蛋、冷藏鸭肉；加工食品；农副产品购销。（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。）
股权结构	发行人持有100%的股权

项目计划建设周期约 2.5 年，该项目计划将于 2022 年末完工。

### 2、项目投资估算

本项目总投资 150,933 万元，计划投入募集资金 113,000 万元，项目投资金额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	固定资产投资	113,774.14	75.38%
2	生物性资产投资	5,559.10	3.68%



序号	项目名称	投资总额	占比
3	铺底流动资金	31,599.76	20.94%
合计		<b>150,933.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目固定资产投资根据资金用途和投资方向细分如下：

单位：万元

资金用途	投资方向	金额	占比
<b>1、总部及饲料厂</b>			
管理办公	前期开发	10.40	0.05%
	建筑工程	289.90	1.46%
	生产办公设施	70.00	0.35%
	辅助工程	40.00	0.20%
小计		<b>410.30</b>	<b>2.06%</b>
技术服务	前期开发	8.85	0.04%
	建筑工程	241.11	1.21%
	生产办公设施	193.00	0.97%
	辅助工程	-	-
小计		<b>442.96</b>	<b>2.23%</b>
肉禽销售	前期开发	-	-
	建筑工程	-	-
	生产办公设施	-	-
	辅助工程	-	-
小计		-	-
饲料生产	前期开发	106.72	0.54%
	建筑工程	3,723.52	18.73%
	生产办公设施	11,666.60	58.68%
	辅助工程	248.00	1.25%
小计		<b>15,744.84</b>	<b>79.20%</b>
后勤生活	前期开发	35.49	0.18%
	建筑工程	894.18	4.50%
	生产办公设施	82.00	0.41%
	辅助工程	-	-
小计		<b>1,011.67</b>	<b>5.09%</b>

资金用途	投资方向	金额	占比
公共分摊	配套工程	819.30	4.12%
	其他	1,452.00	7.30%
小计		<b>2,271.30</b>	<b>11.42%</b>
合计		<b>19,881.06</b>	<b>100.00%</b>
<b>2、种鸭场</b>			
种禽饲养	前期开发	-	-
	建筑工程	7,513.57	28.09%
	生产办公设施	6,119.01	22.88%
	辅助工程	379.21	1.42%
小计		<b>14,011.80</b>	<b>52.39%</b>
种蛋孵化	前期开发	-	-
	建筑工程	1,631.23	6.10%
	生产办公设施	4,120.00	15.41%
	辅助工程	24.00	0.09%
小计		<b>5,775.23</b>	<b>21.59%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	1,283.87	4.80%
	生产办公设施	20.00	0.07%
	辅助工程	-	-
小计		<b>1,303.87</b>	<b>4.88%</b>
公共分摊	配套工程	4,718.00	17.64%
	其他	935.00	3.50%
小计		<b>5,653.00</b>	<b>21.14%</b>
合计		<b>26,743.90</b>	<b>100.00%</b>
<b>3、自建养殖小区</b>			
肉鸭饲养	前期开发	58.99	0.09%
	建筑工程	17,723.83	26.39%
	生产办公设施	26,318.16	39.19%
	辅助工程	2,033.56	3.03%
小计		<b>46,134.54</b>	<b>68.70%</b>
后勤生活	前期开发	-	-
	建筑工程	1,209.60	1.80%
	生产办公设施	1,609.41	2.40%

资金用途	投资方向	金额	占比
	辅助工程	-	-
小计		<b>2,819.01</b>	<b>4.20%</b>
公共分摊	环保	12,444.73	18.53%
	配套工程	4,056.25	6.04%
	其他	1,694.65	2.52%
小计		<b>18,195.62</b>	<b>27.10%</b>
合计		<b>67,149.18</b>	<b>100.00%</b>
项目总计		<b>113,774.14</b>	

### 3、项目经济效益评价

项目达产后，预计可实现年收入 125,649 万元，内部收益率为 15.58%，静态投资回收期 7.4 年。

### 4、本项目涉及的立项、环保事项

截至本募集说明书摘要签署日，水禽类项目涉及的立项、环保事项情况如下：

项目名称	项目备案情况	环评批复情况
崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目	2019-451402-03-03-006432	江环审[2020]21号
	2019-451402-03-03-006405	江环审[2020]22号
	2019-451402-03-03-006380	江环审[2020]23号
	2019-451402-03-03-028400	江环审[2020]25号
	2019-451402-03-03-028401	江环审[2020]27号
	2019-451402-03-03-028402	江环审[2020]28号

### （五）补充流动资金

温氏股份拟使用募集资金 277,900.00 万元，实施补充流动资金项目，用于前述养猪类项目、养鸡类项目及水禽类项目建设涉及的铺底流动资金，以及补充公司日常业务发展所需的流动资金。

公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，不断提高股东收益。在具体资金支付环节，公司将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

## （六）投资概算的合理性

在公司目前采用的主要产能建设模式和建设内容的基础上，公司根据历年来各类养猪类项目、养鸡类项目、水禽类项目所积累的投资建设经验和投资概算数据，最终经董事长办公会审批，制订了《温氏股份主产业实业投资项目投资标准》（以下简称“《投资标准》”），对养猪类项目、养鸡类项目和水禽类项目明确了对应的投资标准。为充分反映投资建设项目的合理支出水平，《投资标准》也在历史投资概算的基础上，结合过往投资项目的工程承包单位的招投标报价情况进行了合理调整，使得投资标准更具实践指导价值。在《投资标准》中，对于养猪类项目，也合理考虑了当前非洲猪瘟疫情之下对于防范非洲猪瘟疫情的额外投资建设需求，从而有效提升了新增募投项目的防控等级，符合公司加强非洲猪瘟疫情防控的整体规划。

养猪投资方面，公司实行的建设标准按照养猪一体化项目单头肉猪的投资计算，平均单头投资标准如下：

单位：元/头

项目类型	种猪场	总部及饲料厂	养殖小区	屠宰项目
平均投资标准	760	135	750	240

养鸡与水禽投资方面，按照一体化项目单只肉鸡或肉鸭的投资标准如下：

单位：元/只

品种	种禽场	总部及饲料厂	养殖小区
黄羽肉鸡	2.9	3.0	9.5
白羽肉鸡	3.2	1.9	10.0
肉杂鸡	2.2	2.6	12.3
肉鸭	6.8	5.4	16.0

注：肉杂鸡指利用快大型白羽鸡做父本、蛋鸡做母本，通过杂交配套生产出适宜屠宰加工的商品肉鸡。

根据养鸡屠宰类项目的单只肉鸡投资计算，投资标准如下：

单位：元/只

种类	投资类型	金额
屠宰类	单位平均投资	3.0

在实际规划各募投项目固定资产投资的过程中，公司将上述投资标准作为指引，结合具体项目的实际建设内容、品种、生产模式、所在区域、项目建设周期长短等实际情况，进行针对性的投资测算。

以所在区域为例，由于公司的经营区域分布较广，从东北地区至两广地区，各地气候与环境条件存在明显差异。对于北方地区，由于冬季气温较为寒冷，为保障猪舍内部温度适宜，通常猪舍墙体较厚并加建保温设施，相关建设成本较南方地区相对略高。另外，在各项目的总体投资概算中，也包含了土地出让流转、平整和相关补偿等成本，由于各项目涉及的上述土地相关成本因具体的地理位置不同而导致存在较大差异，因此也造成各个项目之间的实际投资金额概算与《投资标准》之间的合理偏离。

公司各募投项目及其子项目的单位投资情况如下：

序号	项目名称	子项目名称 (如适用)	子项目类型	固定资产投资 (万元)	规模(万头 /万只)	单位投资(元 /只、头)
(一)	养猪类项目					
1	一体化项目					
1.1	崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	总部及饲料厂项目	总部及饲料厂	11,000.00	100.0	110.0
		岜那种猪场项目	种猪场	43,450.00	55.0	790.0
		枯隆种猪场项目	种猪场	35,550.00	45.0	790.0
		垌平生态养殖小区项目	养殖小区	2,560.00	3.2	800.0
		岜那育肥场项目	养殖小区	24,000.00	30.0	800.0
1.2	崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	渠邦种猪场项目	种猪场	23,700.00	30.0	790.0
		沙灵种猪场项目	种猪场	11,850.00	15.0	790.0
		新隆种猪场项目	种猪场	23,700.00	30.0	790.0
		逐淶种猪场项目	种猪场	19,750.00	25.0	790.0
		渠拔生态养殖小区	养殖小区	4,032.00	5.0	800.0
1.3	营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	总部及饲料厂项目	总部及饲料厂	11,800.00	70.0	168.6
		丰台猪场项目	种猪场	16,086.00	24.0	670.3
1.4	冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	分公司总部及饲料厂	总部及饲料厂	10,509.75	100.0	105.1
		桑阿种猪场(含一期、二期)	种猪场	28,335.00	40.0	708.4
		斜店养殖小区	养殖小区	8,204.00	12.0	683.7
1.5	禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项	总部及饲料厂项目	总部及饲料厂	8,700.00	65.0	133.8
		大杜猪场项目	种猪场	10,253.00	12.0	854.4

序号	项目名称	子项目名称 (如适用)	子项目类型	固定资产投资 (万元)	规模(万头 /万只)	单位投资(元 /只、头)
	目一期	王寨猪场项目	种猪场	16,400.00	16.0	1,025.0
		改良站养殖小区一期项目	养殖小区	19,890.00	23.8	837.1
1.6	北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期	分公司总部及饲料厂项目	总部及饲料厂	9,694.00	70.0	138.5
		通北猪场一期项目	种猪场	24,092.77	30.0	803.1
2	子项目					
2.1	北票温氏康宝肉类食品有限公司年100万头生猪屠宰项目		屠宰类项目	22,632.50	100.0	226.3
2.2	道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目		种猪场	10,738.19	20.0	536.9
2.3	万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目		种猪场	14,150.00	30.0	471.7
2.4	垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目		种猪场	8,670.00	15.0	578.0
2.5	王道元养殖小区项目		养殖小区	9,215.35	9.6	959.9
(二)	<b>养鸡类项目</b>					
1	一体化项目					
1.1	灵宝温氏禽业有限公司养殖项目	总部及饲料厂	总部及饲料厂	8,400.00	2,500	3.4
		种鸡场	种鸡场	8,250.00	2,500	3.3
1.2	无为一体化养殖屠宰项目	总部及饲料厂	总部及饲料厂	12,627.00	4,000	3.2
		生态美丽牧场	养殖小区	13,123.00	1,200	10.9
		屠宰场	屠宰场	12,524.80	4,000	3.1
1.3	苍梧一体化养殖项目	总部及饲料厂	总部及饲料厂	10,000.00	4,000	2.5
		新安种鸡场	种鸡场	10,042.00	4,000	2.5
		德兴养殖小区	养殖小区	2,189.00	220.0	10.0
		东方山养殖小区	养殖小区	10,000.00	852.5	11.7

序号	项目名称	子项目名称 (如适用)	子项目类型	固定资产投资 (万元)	规模(万头 /万只)	单位投资(元 /只、头)
		深掘塘养殖小区	养殖小区	3,181.00	363.0	8.8
2	子项目					
2.1	梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目		蛋鸡场	27,273.00	140	194.8
2.2	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目	白羽肉鸡二场	养殖小区	4,945.00	510	9.7
		白羽肉鸡三场	养殖小区	4,945.00	510	9.7
		白羽肉鸡四场	养殖小区	4,945.00	510	9.7
(三)	水禽类项目					
1	崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目	总部及饲料厂	总部及饲料厂	19,881.06	4,000	5.0
		种鸭场	种鸭场	26,743.90	4,000	6.7
		养殖小区	养殖小区	67,149.18	4,000	16.8
(四)	补充流动资金	-	-	-	-	-

整体而言，以上各募投项目（含子项目）的单位投资金额与《投资标准》总体较为接近。

相关投资项目在筹备至开工前的，通常需经过确定意向、立项、开工审批、招投标等阶段，对于项目投资概算履行严格的审批程序。各地区公司确定项目建设意向后，需由各子公司根据项目所处地区的具体情况以及项目生产建设的实际需求，在投资标准指引下确定初步投资概算，并编制项目立项申请等文件，由公司各相关部门审核通过后，进一步交由公司董事长办公会进行立项审批。在项目计划开工前，需进一步由项目公司编制投资概算更为详尽的项目开工申请预算表及开工申请报告，并上报公司相关事业部及分管副总裁进行开工审批。

部分一体化项目的总部及饲料厂的配套养殖规模高于该一体化项目种猪场或养殖小区规模，主要是由于计划未来在当期募投项目的基础上，后续择机进一步扩大养殖生产规模，或供应周边地区公司，或存在一体化项目中部分种猪场或养殖小区因尚未完成立项、环评等手续而未纳入募投项目的情况，因此配套总部及饲料厂的投资规模相对较大。此外，一般而言，总部及饲料厂单位投资还受到产能影响，产能越大规模效应越好，

单位投资也会因此降低。

禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期的子项目之一王寨猪场项目的单位投资金额较高，主要是由于公司为了防疫升级考虑，在该猪场内增加 2,500 头基础母猪的扩繁线，作为实现场内循环方案试点项目。该方案能够减少父母代种猪引种，降低生物安全风险，故其单头投资成本相对标准而言较高。

道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目、万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目、垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目，上述三个项目由于规划较早，以公司此前投资标准设计规划，故单头肉猪投资较低。考虑到生物安全防控需要，未来公司将以自有资金对此三个项目进行技术升级改造。

王道元养殖小区项目单位投资金额相对较高，主要是由于该项目在此前养殖小区的设计基础上，进一步进行探索试点，强化了非洲猪瘟的防控设计，改善升级了猪舍的养殖条件，如增加防护网、消毒设施数量，单栋猪舍由大片饲养改为小单元饲养，舍内环境控制由粗放控制改为精细化控制，增加场内称重系统等。

综上，在募投项目固定资产投资概算方面，公司根据公司历年积累的投资经验和数据制订投资标准，并根据项目实际情况制定投资概算。各项目投资预算的制订经过了严格的内部审批程序，满足公司关于项目投资的相关内部控制要求，具有较强的合理性。

### （七）募投项目效益测算合理性与谨慎性分析

#### 1、与发行人过往业务经营情况的对比

本次募投项目的效益情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	达产后 年收入	达产后 年利润	利润率	内部收 益率	投资回 收期 (年)
(一)	养猪类项目							
1	一体化项目							
1.1	崇左江洲温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	163,900.00	121,100.00	172,664	26,440	15.3%	19.6%	6.8
1.2	崇左江城温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	117,200.00	87,000.00	148,345	12,148	8.2%	10.7%	8.3
1.3	营山温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	39,000.00	29,400.00	40,329	5,110	12.7%	13.0%	7.3



序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	达产后 年收入	达产后 年利润	利润率	内部收 益率	投资回 收期 (年)
1.4	冠县温氏畜牧有限公司一体化生猪养殖项目一期	64,892.00	45,900.00	53,609	8,722	16.3%	13.1%	8.2
1.5	禹城温氏畜牧有限公司生猪养殖一体化项目一期	78,503.00	55,900.00	48,493	7,690	15.9%	9.0%	10.1
1.6	北安温氏畜牧有限公司生猪产业化项目一期	41,605.00	34,900.00	52,315	5,432	10.4%	12.1%	10.6
2	子项目							
2.1	北票温氏康宝肉类食品有限公司年100万头生猪屠宰项目	30,000.00	22,000.00	106,750	1,782	1.7%	7.2%	10.1
2.2	道县温氏畜牧有限公司蚣坝种猪场建设项目	12,000.00	7,000.00	31,450	1,686	5.4%	12.2%	8.7
2.3	万荣温氏畜牧有限公司东丁王种猪场项目	18,626.00	10,000.00	47,724	2,559	5.4%	14.2%	8.3
2.4	垣曲温氏畜牧有限公司华峰种猪场项目	10,000.00	5,000.00	25,778	1,382	5.4%	11.7%	8.8
2.5	王道元养殖小区项目	10,000.00	7,000.00	17,698	1,109	6.3%	11.2%	8.9
(二)	<b>养鸡类项目</b>							
1	一体化项目							
1.1	灵宝温氏禽业有限公司养殖项目	20,000.00	11,000.00	59,450	4,439	7.5%	20.6%	6.8
1.2	无为一体化养殖屠宰项目	45,275.87	30,000.00	59,317	4,779	8.1%	12.0%	8.5
1.3	苍梧一体化养殖项目	41,544.87	32,400.00	59,422	5,075	8.5%	13.8%	8.0
2	子项目							
2.1	梧州市温氏农牧有限公司胜洲蛋鸡场扩建项目	30,000.00	26,000.00	19,505	2,223	11.4%	9.4%	9.1
2.2	灌南温氏食品有限公司白羽肉鸡养殖项目	16,320.00	14,200.00	29,835	1,511	5.1%	11.9%	7.4
(三)	<b>水禽类项目</b>							
1	崇左温氏畜牧有限公司肉鸭一体化养殖项目	150,933.00	113,000.00	125,649	16,206	12.9%	15.6%	7.4
(四)	<b>补充流动资金</b>	<b>277,900.00</b>	<b>277,900.00</b>	-	-	-	-	-
合计		<b>1,167,699.74</b>	<b>929,700.00</b>	-	-	-	-	-

#### (1) 增长率对比

在报告期内，温氏股份的营业收入以及肉猪类、肉鸡类产品的营业收入增长情况如

下：

单位：万元

公司名称	项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
300498.SZ 温氏股份	营业收入	5,544,247	7,312,041	5,723,600	5,565,716
	增长率	14.81%	27.75%	2.84%	-6.23%
	其中：肉猪类	3,474,964	4,181,151	3,376,576	3,504,947
	增长率	26.91%	23.83%	-3.66%	-6.89%
	其中：肉鸡类	1,710,775	2,678,592	1,995,631	1,756,423
	增长率	-3.83%	34.22%	13.62%	-8.65%

截至2020年9月30日，公司年化商品肉猪与肉鸡产能约为3,660万头与109,366万羽。本次募投项目全部建成并达产后，可实现年出栏猪苗387万头与出栏肉鸡6,665.5万羽，产能规模分别提升约10.6%与6.1%。

报告期内温氏股份肉猪类产品的平均收入增速为10.05%，肉鸡类产品的平均收入增速为8.84%。与温氏股份自身相比，本次募投项目预计新增产能规模与报告期内的平均收入增速情况基本吻合，产能规模的提升幅度具有合理性。

## （2）净利率对比

在报告期内，温氏股份的净利率与本次募投项目的净利率对比情况如下：

单位：%

股票代码	股票名称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度	各期均值
300498.SZ	温氏股份	14.95	19.75	7.44	12.58	13.68
一体化养猪类项目平均利润率						13.1
一体化养鸡类项目平均利润率						8.0

与温氏股份整体净利率相比，本次募投项目中养猪类项目和养鸡类项目的平均利润率均低于报告期内平均净利率，本次募投项目相关利润率预测具有较强的谨慎性。

## 2、与行业情况的对比

### （1）产能利用率对比

根据公开信息披露资料，温氏股份与部分披露产能利用率的可比公司在报告期内的产能利用率对比情况如下：

时间	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
肉鸡产能利用率：				
温氏股份	94.26%	96.31%	94.75%	90.84%

仙坛股份	-	128.14%	118.17%	113.83%
民和股份	-	96.21%	92.73%	93.87%
肉猪产能利用率:				
温氏股份	29.02%	58.12%	74.10%	77.18%
牧原股份	-	-	78.09%	79.44%

注：数据来源于各上市公司信息披露材料，其中民和股份数据为商品代肉雏鸡产品的产能利用率

整体来看，肉鸡养殖行业产能利用率较高，而肉猪养殖行业相对较低，主要是由于肉猪养殖行业上市公司尚处于产能扩张期，部分新建产能尚未完全达产，并且报告期内存在非洲猪瘟的负面影响，产能利用率出现短期暂时性下滑。长期而言，行业供需结构与集中度提升趋势下，公司产能利用率将逐步恢复到正常水平，现阶段需要提前进行产能布局，抢占先机，争取在行业竞争中获得主动。

### (2) 产销率对比

在产销率方面，由于行业特点导致市场充分竞争，价格随行就市，行业参与者基本能够按照产量来实现销量，不存在产品积压或难以对外进行销售的情形。公司作为养殖行业领先企业，产品质量稳定可靠，供应有保障，使得下游猪肉食品制造企业、屠宰企业和消费者更加认可公司的肉鸡肉猪产品；并且目前市场整体仍处于供给不足的状态，无法消化产能的风险相对可控。此外，由于可比公司关于产销率公开披露信息较少，并且存在计算口径差异问题，因此未做详细列式。

### (3) 增长率对比

畜牧业可比公司报告期内营业收入与增长率情况如下：

公司名称	项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
猪类业务同行业上市公司					
002714.SZ 牧原股份	营业收入	3,916,455	2,022,133	1,338,816	1,004,242
	增长率	233.79%	51.04%	33.32%	79.14%
600975.SH 新五丰	营业收入	182,317	213,043	204,104	172,372
	增长率	22.92%	4.38%	18.41%	1.91%
鸡类业务同行业上市公司					
300761.SZ 立华股份	营业收入	585,899	887,047	721,433	593,184
	增长率	-5.57%	22.96%	21.62%	14.18%
002299.SZ 圣农发展	营业收入	995,034	1,455,844	1,154,723	1,015,879
	增长率	-3.50%	26.08%	13.67%	21.80%

公司名称	项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
002458.SZ 益生股份	营业收入	146,120	358,353	147,312	65,640
	增长率	-38.76%	143.26%	124.42%	-59.26%
002746.SZ 仙坛股份	营业收入	237,683	353,339	257,780	216,400
	增长率	-4.44%	37.07%	19.12%	3.29%
002234.SZ 民和股份	营业收入	128,985	327,605	181,771	106,750
	增长率	-44.59%	80.23%	70.28%	-24.22%
300498.SZ 温氏股份	营业收入	5,544,247	7,312,041	5,723,600	5,565,716
	增长率	14.81%	27.75%	2.84%	-6.23%
	其中：肉猪类	3,474,964	4,181,151	3,376,576	3,504,947
	增长率	26.91%	23.83%	-3.66%	-6.89%
	其中：肉鸡类	1,710,775	2,678,592	1,995,631	1,756,423
	增长率	-3.83%	34.22%	13.62%	-8.65%

数据来源：Wind

报告期内，公司的营业收入增速整体而言低于可比公司，主要是由于公司在现有较高基数的基础上产能扩张力度有所放缓。随着本次募投项目的投入，公司未来有望进一步提高业绩规模。

截至2020年9月30日，公司年化商品肉猪与肉鸡产能约为3,660万头与109,366万羽。本次募投项目全部建成并达产后，可实现年出栏猪苗387万头与出栏肉鸡6,665.5万羽，产能规模分别提升约10.6%与6.1%，增速低于市场营收增速，产能规模的提升幅度具有一定的合理性。

#### （4）毛利率对比

在本次募投项目的效益测算中，测算过程主要以营业收入、综合成本及利润为主，未拆分具体营业成本与毛利。

#### （5）净利率对比

在报告期内，主要从事肉猪养殖及肉鸡养殖业务可比公司的净利率情况如下：

单位：%

股票代码	股票名称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度	各期均值
猪类业务同行业上市公司						
002714.SZ	牧原股份	58.94	31.34	3.94	23.56	29.44

股票代码	股票名称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度	各期均值
600975.SH	新五丰	12.95	3.19	-1.83	2.17	4.12
平均值		35.94	17.26	1.06	12.86	16.78
鸡类业务同行业上市公司						
300761.SZ	立华股份	2.08	22.14	18.02	13.33	13.69
002299.SZ	圣农发展	18.15	28.29	13.43	2.62	15.62
002458.SZ	益生股份	10.42	60.80	24.42	-47.73	11.98
002746.SZ	仙坛股份	13.95	30.08	16.38	4.71	16.28
002234.SZ	民和股份	6.01	49.13	20.93	-27.22	12.21
平均值		10.12	38.09	18.64	-10.86	14.00
300498.SZ	温氏股份	14.95	19.75	7.44	12.58	13.68
一体化养猪类项目平均利润率						13.1
一体化养鸡类项目平均利润率						8.0

数据来源：Wind

与可比公司净利率平均水平相比，本次募投项目的利润率预测相对略低，具有较强的谨慎性。

#### （6）内部收益率对比

根据公开信息检索，牧原股份和正邦科技近期均公告可转债方案，涉及养猪类募投项目，但养鸡类与水禽类可比的案例较少。

牧原股份于2020年9月14日公告《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》，其中各募投项目的内部收益率如下：

序号	项目名称	内部收益率（%）
1	固镇15万头生猪养殖建设项目	25.54
2	右江18万头生猪养殖建设项目	22.04
3	大安20万头生猪养殖建设项目	25.18
4	双辽65万头生猪养殖建设项目	25.36
5	内乡综合体210万头生猪养殖建设项目	22.43
6	代县10万头生猪养殖建设项目	25.11
7	洪洞15万头生猪养殖建设项目	24.39
8	万荣37万头生猪养殖建设项目	25.93
9	新绛20万头生猪养殖建设项目	25.67

序号	项目名称	内部收益率（%）
10	内黄65万头生猪养殖建设项目	24.70
11	清丰18.75万头生猪养殖建设项目	23.50
12	柘城14.5万头生猪养殖建设项目	23.12
13	西平11万头生猪养殖建设项目	25.82
14	海州20万头生猪养殖建设项目	22.16
15	射阳20万头生猪养殖建设项目	26.76
16	金湖6万头生猪养殖建设项目	25.51
17	汝州8万头生猪养殖建设项目	25.86
18	乐安10万头生猪养殖建设项目	21.79
19	康平36万头生猪养殖建设项目	25.33
20	洪泽20万头生猪养殖建设项目	22.67
21	即墨8万头生猪养殖建设项目	25.84
22	科右中旗12万头生猪养殖建设项目	26.48
23	睢宁18万头生猪养殖建设项目	26.93
<b>平均</b>		<b>24.70</b>

正邦科技于2020年6月13日公告《江西正邦科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》，其中生猪养殖类募投项目的内部收益率如下：

序号	项目名称	内部收益率（%）
1	广西正邦隆安县振义生态养殖繁育基地项目	16.35
2	上思正邦思阳镇母猪养殖场“种养结合”基地建设项目	16.29
3	南华正邦循环农业生态园项目	16.45
4	武定正邦循环农业生态园建设项目（一期）	16.17
5	广安前锋龙滩许家7PS种养结合产业园（一期）	15.21
6	达州大竹文星龙门7PS繁殖场项目	15.26
7	潘集正邦存栏16000头母猪的繁殖场“种养结合”基地建设项目	18.04
8	正邦高老庄（河南）现代农业有限公司年繁育70万头仔猪基地建设项目（一期）	18.05
<b>平均</b>		<b>16.48</b>

公司本次养猪类募投项目的内部收益率平均为12.18%，低于上述案例情况。一方面是由于本次募投项目的总体类型与可比公司存在差异，回报率较高的一体化项目占比相对较低，并且现有部分一体化募投项目的配套总部及饲料厂规模大于现有种猪场/种鸡场及养殖小区所需规模，为后续发展与周边地区生产储备产能余量，因此直接实现的经

济效益相对略低。并且，公司与牧原股份在养殖模式上存在一定的差异，自繁自养模式相对于“公司+农户”模式在肉猪行情表现出色时期能够获得更高的收益率。此外，公司基于过往历史价格测算，而非以近期高涨的猪价作为预测值，充分体现了预测的谨慎性，确保财务预算与计划的稳健性，降低财务风险。因此，公司本次募投项目的内部收益率水平略低于可比公司具有合理性。

#### **四、本次发行对公司财务状况、经营管理的影响**

##### **（一）本次发行可转换债券对公司经营管理的影响**

本次发行可转换公司债券符合国家宏观经济及产业政策、行业未来发展趋势及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目的建设有利于进一步扩大公司生猪养殖、肉鸡养殖、肉鸭养殖等主要产品的养殖规模，提升公司在主要区域的市场影响力，增强主营业务的核心竞争能力，提高公司利润水平，助力企业完成跨越式发展。

##### **（二）本次发行可转换债券对公司财务状况的影响**

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，如果发生转股则短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，偿债能力进一步夯实，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

- (一) 发行人最近三年及一期的财务报告及最近三年的审计报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件查阅地点

自本募集说明书摘要公告之日起,除法定节假日以外的每日 9:30-11:30, 13:30-16:30, 投资者可至公司、保荐人(主承销商)住所查阅相关备查文件。

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站(<http://www.cninfo.com.cn>)查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。



（此页无正文，为《温氏食品集团股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）



温氏食品集团股份有限公司

2021年3月24日