



## 广东温氏食品集团股份有限公司 关于公开发行公司债券的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

为进一步拓宽公司融资渠道、优化公司债务结构、满足公司资金需求，经广东温氏食品集团股份有限公司（以下简称“温氏股份”或“公司”）第一届董事会第三十一次会议审议通过，公司拟公开发行公司债券。

### 一、关于公司符合向合格投资者公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）等法律法规和规范性文件的规定和要求，对照上市公司公开发行公司债券的资格和有关条件，公司针对自身的实际情况进行了认真自查，认为公司符合现行法律法规和规范性文件规定向合格投资者公开发行公司债券的条件，不存在不得发行公司债券的相关情形。

### 二、本次发行概况

#### （一）票面金额、发行价格及发行规模

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。本次发行的公司债券票面总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元），具体发行规模由股东大会授权董事会在上述范围内确定。



## （二）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券拟向合格投资者公开发行，投资者以现金认购。本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

## （三）债券期限及品种

本次发行的公司债券期限不超过 10 年（含 10 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。股东大会授权董事会在发行前根据市场情况和公司资金需求情况确定本次发行的公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模。

## （四）债券利率及还本付息方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商按照市场情况确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利；每年付息一次，到期一次还本。

## （五）担保方式

本次债券发行不提供担保。

## （六）发行方式

本次发行的公司债券将选择面向合格投资者公开发行的方式。本次债券在获得中国证券监督管理委员会核准后分期发行。自中国证监会核准发行之日起，公司于十二个月内完成首期发行，剩余数量于核准发行之日起二十四个月内发行完毕。

## （七）募集资金用途

公司通过本次公开发行债券所募集的资金扣除承销费后拟用于偿还公司借款及补充流动资金等符合国家相关法律法规及政策要求的用途。



本次发行的募集资金到位前，公司将以自筹资金支付上述债务中已到期的部分，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

#### （八）偿债保障措施

本次公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，同意公司至少采取如下措施，并提请股东大会授权公司董事会办理与下述措施相关的一切事宜：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

#### （九）发行债券的上市

公司在本次发行结束后，在满足上市条件的前提下，将向深圳证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

#### （十）关于本次发行公司债券的授权事项

为保证本次公开发行公司债券工作能够有序、高效地进行，董事会拟提请公司股东大会授权董事会在有关法律法规规定范围内全权办理本次公司债券发行相关事宜，包括但不限于下列各项：

- 1、就此次发行公司债券向有关监管部门、机构办理审批、登记、备案、核准、同意等手续；
- 2、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议，根据公司和市场的实际情况，确定本次公司债券的具体发行方案以



及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限及品种、债券利率或其确定方式、发行时机、发行对象、发行方式、一次或分期发行及发行期数与各期发行规模、是否设置回售或赎回条款、募集资金具体用途、网上网下发行比例、信用评级安排、具体申购办法、还本付息、偿债保障和上市安排、确定承销安排等与发行条款有关的全部事宜；

3、决定聘请参与此次发行公司债券的中介机构及选择债券受托管理人；

4、负责具体实施和执行本次公司债券发行及申请上市事宜，包括但不限于：制定、授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的法律文件，包括但不限于公司债券募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、债券持有人会议规则、上市协议、各种公告等，根据审批机关的要求对申报文件进行相应补充或调整，并根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

5、如国家法律法规或监管部门的相关政策或市场条件发生变化，除涉及法律法规及《公司章程》规定必须由股东大会重新决议的事项外，可依据有关法律法规和《公司章程》的规定、监管部门的意见（如有）对本次公司债券发行的具体方案等相关事项作适当调整或根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行的相关工作；

6、全权负责办理与本次公司债券发行及上市有关的其他事项。

上述授权的有效期自股东大会审议通过本次发行方案之日起至上述授权事项办理完毕之日止。



## (十一) 本决议的有效期

本次发行公司债券决议的有效期为自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

## 三、本公司简要财务会计信息

## (一) 本公司最近三年及一期合并财务报表

## 1、公司最近三年及一期的合并财务报表

## (1) 合并资产负债表

单位：元

资产	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				
货币资金	677,108,588.92	361,768,264.91	1,323,500,726.04	1,694,479,492.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	57,963,443.20	298,948,306.35	369,665,542.50
应收票据	-	100,000.00	-	300,000.00
应收账款	59,571,178.94	58,354,243.57	63,753,401.50	92,571,318.08
预付款项	133,001,913.90	120,791,058.22	386,163,117.99	213,979,116.38
其他应收款	283,088,612.59	250,661,091.80	394,429,771.41	206,099,440.14
存货	8,463,490,855.03	8,087,032,990.69	7,636,067,235.34	6,560,449,539.49
其他流动资产	3,764,795,656.98	1,642,500,572.79	727,952,247.36	1,691,887,225.39
<b>流动资产合计</b>	<b>13,381,056,806.36</b>	<b>10,579,171,665.18</b>	<b>10,830,814,805.99</b>	<b>10,829,431,674.70</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,503,275,859.76	2,173,628,903.69	1,573,320,461.87	1,312,395,948.40
长期应收款	51,410,330.56	63,497,868.46	66,843,765.07	69,935,000.00
长期股权投资	256,462,786.57	299,714,973.49	285,371,106.43	291,769,718.14



资产	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
投资性房地产	76,909,271.87	80,303,361.32	68,930,224.13	70,900,333.73
固定资产	8,302,762,344.75	8,026,115,407.61	6,267,402,408.91	4,611,300,606.20
在建工程	1,082,964,537.03	771,415,467.60	1,848,669,642.39	1,886,699,103.22
工程物资	-	167,976.40	134,575.00	414,872.00
生产性生物资产	2,451,959,416.18	2,254,373,503.96	1,995,588,343.61	1,710,739,994.16
无形资产	755,912,064.10	677,272,939.76	554,239,151.42	508,201,546.73
商誉	4,361,181.19	4,361,181.19	210,667.60	-
长期待摊费用	307,762,647.25	296,094,808.99	308,224,151.44	253,334,087.17
递延所得税资产	16,265,329.16	226,506.65	46,469.47	1,537,149.14
其他非流动资产	53,295,119.64	110,585,714.29	141,843,940.28	92,399,565.51
<b>非流动资产合计</b>	<b>14,863,340,888.06</b>	<b>14,757,758,613.41</b>	<b>13,110,824,907.62</b>	<b>10,809,627,924.40</b>
<b>资产总计</b>	<b>28,244,397,694.42</b>	<b>25,336,930,278.59</b>	<b>23,941,639,713.61</b>	<b>21,639,059,599.10</b>
流动负债：				
短期借款	1,619,780,156.87	2,084,471,227.00	3,595,751,491.88	1,324,960,203.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	758,810.00	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	1,653,337,330.80	1,535,775,600.10	1,852,182,456.70	1,295,457,447.57
预收款项	146,137,715.62	110,163,516.38	192,592,440.80	263,481,800.24
应付职工薪酬	481,836,241.56	740,262,096.82	722,519,717.73	823,325,449.78
应交税费	7,817,223.24	22,758,193.90	47,164,186.69	16,766,710.17
应付利息	30,810,832.61	101,666,844.99	68,839,812.82	41,480,217.73
应付股利	107,362.62	217,938.07	217,001.96	76,800,023.47
其他应付款	3,479,238,172.88	3,019,058,607.45	2,784,443,725.06	2,212,156,491.91
一年内到期的非流动负债	997,712,932.78	499,515,068.49	398,955,474.45	-
其他流动负债	498,977,645.98	998,367,123.29	-	1,100,000,000.00
<b>流动负债合</b>	<b>8,916,514,424.96</b>	<b>9,112,256,216.49</b>	<b>9,662,666,308.09</b>	<b>7,154,428,344.02</b>



资产	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
计				
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	1,155,000.00
应付债券	-	995,885,948.91	1,490,931,734.49	894,271,637.83
专项应付款	-	-	753,073.52	-
递延收益	94,985,624.92	76,255,309.99	72,289,927.16	69,084,894.58
递延所得税 负债	33,295.10	58,799,962.37	19,711,144.86	18,095,089.42
<b>非流动负债 合计</b>	<b>95,018,920.02</b>	<b>1,130,941,221.27</b>	<b>1,583,685,880.03</b>	<b>982,606,621.83</b>
<b>负债合计</b>	<b>9,011,533,344.98</b>	<b>10,243,197,437.76</b>	<b>11,246,352,188.12</b>	<b>8,137,034,965.85</b>
股东权益：				
股本	3,190,000,000.00	3,190,000,000.00	3,190,000,000.00	3,190,000,000.00
资本公积	4,846,600,833.75	4,846,600,833.75	4,850,939,939.40	4,848,681,869.84
其他综合收 益	-51,995,372.75	169,097,856.93	42,560,948.98	41,523,244.56
盈余公积	525,944,543.01	525,944,543.01	333,434,307.32	173,620,808.02
未分配利润	10,125,654,690.58	5,815,878,264.84	3,822,910,038.99	4,705,730,335.83
归属于母公 司所有者权 益合计	18,636,204,694.59	14,547,521,498.53	12,239,845,234.69	12,959,556,258.25
少数股东权 益	596,659,654.85	546,211,342.30	455,442,290.80	542,468,375.00
<b>股东权益合 计</b>	<b>19,232,864,349.44</b>	<b>15,093,732,840.83</b>	<b>12,695,287,525.49</b>	<b>13,502,024,633.25</b>
<b>负债和股东 权益总计</b>	<b>28,244,397,694.42</b>	<b>25,336,930,278.59</b>	<b>23,941,639,713.61</b>	<b>21,639,059,599.10</b>

## (2) 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	33,554,993,105.73	38,040,226,858.95	35,187,057,451.95	33,453,171,789.75
其中：营业收入	33,554,993,105.73	38,040,226,858.95	35,187,057,451.95	33,453,171,789.75
二、营业总成本	29,034,816,685.73	35,374,680,596.16	34,958,954,976.22	30,703,905,848.37
其中：营业成本	27,344,544,974.76	33,239,302,572.40	32,714,319,589.68	29,021,033,015.67



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
营业税金及附加	4,485,797.00	7,703,125.92	13,879,985.34	5,514,945.85
销售费用	242,231,909.53	247,008,901.72	274,330,478.12	268,905,633.84
管理费用	1,317,728,901.87	1,544,835,818.57	1,618,038,790.45	1,320,525,149.75
财务费用	123,221,168.97	315,181,699.51	205,573,158.68	93,091,390.96
资产减值损失	2,603,933.60	20,648,478.04	132,812,973.95	-5,164,287.70
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-758,810.00	-8,910,228.02	-19,793,597.60	3,226,059.66
投资收益（损失以“-”填列）	525,987,389.51	100,519,069.15	304,791,563.98	59,864,623.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	137,500,479.39	11,434,972.52	43,246,983.94	-8,041,729.41
<b>三、营业利润（损失以“-”填列）</b>	<b>5,045,404,999.51</b>	<b>2,757,155,103.92</b>	<b>513,100,442.11</b>	<b>2,812,356,624.61</b>
加：营业外收入	107,916,788.78	211,238,742.71	211,246,775.78	90,908,466.28
其中：非流动资产处置利得	1,858,540.32	5,752,271.24	25,773,639.99	8,054,095.64
减：营业外支出	91,767,738.98	49,182,569.02	46,534,944.97	58,432,792.00
其中：非流动资产处置损失	17,259,014.64	29,208,436.96	20,280,777.48	7,998,990.13
<b>四、利润总额（损失以“-”填列）</b>	<b>5,061,554,049.31</b>	<b>2,919,211,277.61</b>	<b>677,812,272.92</b>	<b>2,844,832,298.89</b>
减：所得税费用	30,322,837.43	42,104,316.70	68,460,288.63	35,645,815.34
<b>五、净利润（损失以“-”填列）</b>	<b>5,031,231,211.88</b>	<b>2,877,106,960.91</b>	<b>609,351,984.29</b>	<b>2,809,186,483.55</b>
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	1,496,605.91
归属于母公司所有者的净利润	4,788,276,425.74	2,663,978,461.54	552,993,202.46	2,614,441,696.97
少数股东损益	242,954,786.14	213,128,499.37	56,358,781.83	194,744,786.58
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-221,093,229.68</b>	<b>126,536,907.95</b>	<b>1,037,704.42</b>	<b>46,337,821.41</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-221,093,229.68	126,536,907.95	1,037,704.42	46,337,821.41
以后将重分类进损益的其他综合收益	-221,093,229.68	126,536,907.95	1,037,704.42	46,337,821.41
其中：可供出售金融资产公允价值变动损益	-223,952,872.07	126,029,507.00	4,898,849.98	45,471,530.07
外币财务报表折算差额	2,859,642.39	507,400.95	-3,861,145.56	866,291.34
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-





项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>七、综合收益总额</b>	<b>4,810,137,982.21</b>	<b>3,003,643,868.86</b>	<b>610,389,688.71</b>	<b>2,855,524,304.96</b>
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	4,567,183,196.07	2,790,515,369.49	554,030,906.88	2,660,779,518.38
归属于少数股东的综合收益总额	242,954,786.14	213,128,499.37	56,358,781.83	194,744,786.58
<b>八、每股收益</b>				
基本每股收益	1.50	0.84	0.17	0.83
稀释每股收益	1.50	0.84	0.17	0.83

## (3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	33,835,681,954.30	37,467,579,645.55	34,947,152,074.74	33,259,046,644.20
收到的税费返还	12,325,795.86	20,711,105.49	26,298,679.90	16,759,046.09
收到的其他与经营活动有关的现金	569,576,783.17	243,049,362.44	818,281,972.50	353,328,285.03
<b>现金流入小计</b>	<b>34,417,584,533.33</b>	<b>37,731,340,113.48</b>	<b>35,791,732,727.13</b>	<b>33,629,133,975.31</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	25,113,888,159.09	28,856,474,024.55	30,411,694,502.67	26,988,299,049.30
支付给职工以及为职工支付的现金	2,561,914,028.68	2,624,662,564.49	2,551,483,051.64	2,101,775,167.59
支付的各项税费	79,050,896.07	179,888,199.68	109,930,594.73	53,758,913.86
支付的其他与经营活动有关的现金	885,410,434.20	1,498,632,840.62	873,811,889.41	760,882,080.15
<b>现金流出小计</b>	<b>28,640,263,518.04</b>	<b>33,159,657,629.34</b>	<b>33,946,920,038.45</b>	<b>29,904,715,210.90</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,777,321,015.29</b>	<b>4,571,682,484.14</b>	<b>1,844,812,688.68</b>	<b>3,724,418,764.41</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	1,114,198,739.38	232,074,635.13	1,072,173,236.15	507,706,905.41
取得投资收益所收到的现金	156,171,405.57	65,165,753.30	271,677,064.01	68,665,536.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	748,245,547.91	1,372,666,186.18	1,468,807,153.56	923,464,212.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	55,123,877.04	233,537,028.55	-
收到的其他与投资活动有关的现金	9,436,000.00	-	-	-



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>现金流入小计</b>	<b>2,028,051,692.86</b>	<b>1,725,030,451.65</b>	<b>3,046,194,482.27</b>	<b>1,499,836,655.17</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,747,785,196.59	4,083,328,564.40	5,361,701,710.49	4,847,527,078.63
投资所支付的现金	2,370,000,000.00	1,357,421,934.04	334,027,797.60	1,064,197,948.40
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,687,911.37	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	30,558,933.53	660,000.00	2,000,000.00	34,349,000.00
<b>现金流出小计</b>	<b>5,148,344,130.12</b>	<b>5,444,098,409.81</b>	<b>5,697,729,508.09</b>	<b>5,946,074,027.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,120,292,437.26</b>	<b>-3,719,067,958.16</b>	<b>-2,651,535,025.82</b>	<b>-4,446,237,371.86</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	43,478,000.00	570,061,895.92
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	43,478,000.00	-
借款所收到的现金	1,991,916,452.06	3,491,957,963.82	3,595,751,491.88	1,424,960,203.15
发行债券收到的现金	500,000,000.00	998,367,123.29	1,000,000,000.00	1,600,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>2,491,916,452.06</b>	<b>4,490,325,087.11</b>	<b>4,639,229,491.88</b>	<b>3,595,022,099.07</b>
偿还债务所支付的现金	3,926,509,756.19	5,403,238,228.70	2,426,115,203.15	1,384,109,441.37
分配股利或偿付利息所支付的现金	882,946,548.52	883,613,311.54	1,758,863,498.60	1,146,609,073.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	164,583,414.55	103,554,830.14	183,962,605.84	313,659,470.58
支付的其他与筹资活动有关的现金	24,305,131.77	18,327,934.93	14,646,074.10	11,401,647.50
<b>现金流出小计</b>	<b>4,833,761,436.48</b>	<b>6,305,179,475.17</b>	<b>4,199,624,775.85</b>	<b>2,542,120,161.99</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,341,844,984.42</b>	<b>-1,814,854,388.06</b>	<b>439,604,716.03</b>	<b>1,052,901,937.08</b>
四、汇率变动对现金的影响	156,730.40	507,400.95	-3,861,145.56	866,291.34
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>315,340,324.01</b>	<b>-961,732,461.13</b>	<b>-370,978,766.68</b>	<b>331,949,620.97</b>
加：期初现金及现金等价物余额	361,768,264.91	1,323,500,726.04	1,694,479,492.72	1,362,529,871.75
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>677,108,588.92</b>	<b>361,768,264.91</b>	<b>1,323,500,726.04</b>	<b>1,694,479,492.72</b>

## 2、公司最近三年及一期的母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表



单位：元

资产	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				
货币资金	271,556,669.68	76,544,937.02	696,917,836.33	694,676,351.83
应收票据	-	60,000,000.00	-	-
应收账款	2,663,414.78	53,389.45	123,995.90	839,017.96
预付款项	31,324,290.00	8,650,412.92	102,470,028.94	276,871.24
应收股利	-	-	-	543,479,997.60
其他应收款	11,153,257,952.98	11,045,624,940.25	10,167,381,278.26	6,694,146,440.36
存货	149,701,021.03	119,568,089.20	142,103,496.89	136,108,206.96
其他流动资产	3,720,000,000.00	1,600,000,000.00	694,634,000.00	1,676,000,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>15,328,503,348.47</b>	<b>12,910,441,768.84</b>	<b>11,803,630,636.32</b>	<b>9,745,526,885.95</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	722,666,261.87	722,666,261.87	722,666,261.87	722,455,948.40
长期应收款	38,715,000.00	48,151,000.00	47,491,000.00	45,491,000.00
长期股权投资	3,569,719,233.26	3,603,799,505.98	3,558,685,865.44	3,201,920,487.49
投资性房地产	16,566,810.71	17,278,006.73	18,829,756.57	16,559,747.30
固定资产	360,053,605.04	398,094,284.35	382,134,661.88	100,529,478.22
在建工程	47,015,259.06	11,977,721.12	249,518,424.59	596,847,340.76
生产性生物资产	39,813,058.78	40,563,728.51	37,636,300.35	19,913,601.80
无形资产	140,154,832.91	126,686,171.88	40,390,116.42	41,792,733.44
长期待摊费用	11,560,549.47	4,680,493.63	4,909,898.29	259,413.25
其他非流动资产	2,001,242.00	2,856,572.90	-	6,650,949.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,948,265,853.10</b>	<b>4,976,753,746.97</b>	<b>5,062,262,285.41</b>	<b>4,752,420,699.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>20,276,769,201.57</b>	<b>17,887,195,515.81</b>	<b>16,865,892,921.73</b>	<b>14,497,947,585.61</b>
负债和股东权益	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：				
短期借款	599,000,000.00	1,185,170,000.00	1,619,550,550.00	307,787,500.00
应付票据	-	-	100,000,000.00	-
应付帐款	130,584,756.77	74,416,008.29	143,408,185.43	46,494,479.64
预收款项	1,624,970.52	30,166,700.35	19,329,578.18	66,747,607.42



资产	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
应付职工薪酬	23,307,850.57	48,091,899.51	33,203,788.52	31,479,518.68
应交税费	3,308,047.24	2,757,141.81	187,905.33	187,400.23
应付利息	29,315,388.69	96,364,289.41	65,440,818.62	36,889,870.77
应付股利	10,878.56	11,792.08	-	21.07
其他应付款	4,494,029,959.80	2,438,740,510.61	2,912,280,137.39	2,244,005,438.28
一年内到期的非流动负债	997,712,932.78	499,515,068.49	398,955,474.45	-
其他流动负债	498,977,645.98	998,367,123.29	-	1,136,101,395.86
<b>流动负债合计</b>	<b>6,777,872,430.91</b>	<b>5,373,600,533.84</b>	<b>5,292,356,437.92</b>	<b>3,869,693,231.95</b>
非流动负债：				
应付债券	-	995,885,948.91	1,490,931,734.49	894,271,637.83
专项应付款	-	-	753,073.52	-
递延收益	26,067,136.98	20,024,977.30	30,769,976.93	4,396,010.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>26,067,136.98</b>	<b>1,015,910,926.21</b>	<b>1,522,454,784.94</b>	<b>898,667,647.83</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,803,939,567.89</b>	<b>6,389,511,460.05</b>	<b>6,814,811,222.86</b>	<b>4,768,360,879.78</b>
股东权益：				
股本	3,190,000,000.00	3,190,000,000.00	3,190,000,000.00	3,190,000,000.00
资本公积	4,802,645,958.67	4,802,704,735.57	4,802,704,735.57	4,803,344,735.57
盈余公积	525,944,543.01	525,944,543.01	333,434,307.32	173,620,808.02
未分配利润	4,954,239,132.00	2,979,034,777.18	1,724,942,655.98	1,562,621,162.24
<b>股东权益合计</b>	<b>13,472,829,633.68</b>	<b>11,497,684,055.76</b>	<b>10,051,081,698.87</b>	<b>9,729,586,705.83</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>20,276,769,201.57</b>	<b>17,887,195,515.81</b>	<b>16,865,892,921.73</b>	<b>14,497,947,585.61</b>

## (2) 母公司利润表表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	1,230,271,030.06	1,485,200,540.44	1,355,996,429.76	1,405,766,695.31
减：营业成本	1,052,512,868.99	1,308,344,644.04	1,363,298,912.41	1,309,147,686.69
营业税金及附加	111,628.87	193,521.33	69,480.40	1,063,451.14



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
销售费用	19,466,375.48	21,501,723.00	34,155,769.21	31,807,182.54
管理费用	197,857,047.83	225,448,951.60	226,090,459.79	217,446,828.46
财务费用	67,251,646.84	206,117,831.00	130,022,651.00	47,570,258.85
资产减值损失	215,323.56	16,025,373.36	18,173,523.45	-3,098,429.35
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”填列）	2,564,744,470.75	2,184,997,759.62	1,996,618,171.93	5,174,496,934.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,281,957.16	2,093,371.31	2,497,936.44	2,646,683.03
<b>二、营业利润（损失以“-”填列）</b>	<b>2,457,600,609.24</b>	<b>1,892,566,255.73</b>	<b>1,580,803,805.43</b>	<b>4,976,326,651.85</b>
加：营业外收入	34,662,680.40	47,177,052.85	21,386,459.07	11,011,324.98
其中：非流动资产处置利得	5,560.00	272,749.47	2,624,834.34	501,086.28
减：营业外支出	38,558,934.82	10,805,765.05	2,951,074.41	25,580,798.33
其中：非流动资产处置损失	632,247.50	1,546,027.24	1,120,815.38	99,472.81
<b>三、利润总额（损失以“-”填列）</b>	<b>2,453,704,354.82</b>	<b>1,928,937,543.53</b>	<b>1,599,239,190.09</b>	<b>4,961,757,178.50</b>
减：所得税费用	-	3,835,186.64	1,104,197.05	7,734,411.57
<b>四、净利润（损失以“-”填列）</b>	<b>2,453,704,354.82</b>	<b>1,925,102,356.89</b>	<b>1,598,134,993.04</b>	<b>4,954,022,766.93</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>2,453,704,354.82</b>	<b>1,925,102,356.89</b>	<b>1,598,134,993.04</b>	<b>4,954,022,766.93</b>

## (3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,259,319,615.84	1,412,759,196.54	1,340,262,449.35	1,391,994,743.25
收到的税费返还	126,194.28	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	133,148,080.77	91,956,531.26	139,269,157.25	242,213,953.21
<b>现金流入小计</b>	<b>1,392,593,890.89</b>	<b>1,504,715,727.80</b>	<b>1,479,531,606.60</b>	<b>1,634,208,696.46</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	955,454,239.57	1,157,189,730.29	1,228,941,105.18	1,238,177,680.70
支付给职工以及为职工支付的现金	130,696,174.65	120,340,366.39	97,037,144.77	112,297,241.12



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
支付的各项税费	4,567,835.31	16,258,647.09	24,177,603.07	32,581,116.20
支付的其他与经营活动有关的现金	317,911,748.13	246,817,099.55	175,728,745.99	214,625,675.49
<b>现金流出小计</b>	<b>1,408,629,997.66</b>	<b>1,540,605,843.32</b>	<b>1,525,884,599.01</b>	<b>1,597,681,713.51</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-16,036,106.77</b>	<b>-35,890,115.52</b>	<b>-46,352,992.41</b>	<b>36,526,982.95</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	322,727,272.72	11,100,561.10	1,230,294,536.84	48,500,000.00
取得投资收益所收到的现金	2,572,248,207.78	2,184,446,754.28	2,520,773,629.25	4,622,617,136.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	80,253,240.09	477,539,213.60	328,840,301.65	15,369,253.69
收到的其他与投资活动有关的现金	1,759,253,178.25	-	-	13,000,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>4,734,481,898.84</b>	<b>2,673,086,528.98</b>	<b>4,079,908,467.74</b>	<b>4,699,486,390.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	128,235,431.76	340,378,844.22	509,420,189.34	406,484,156.56
投资所支付的现金	2,370,000,000.00	960,384,323.18	572,124,000.00	550,795,309.58
支付的其他与投资活动有关的现金	558,933.53	1,016,890,668.90	3,122,812,151.13	3,774,031,850.93
<b>现金流出小计</b>	<b>2,498,794,365.29</b>	<b>2,317,653,836.30</b>	<b>4,204,356,340.47</b>	<b>4,731,311,317.07</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,235,687,533.55</b>	<b>355,432,692.68</b>	<b>-124,447,872.73</b>	<b>-31,824,926.79</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	570,061,895.92
借款所收到的现金	690,592,652.06	1,485,170,000.00	1,620,000,000.00	407,787,500.00
发行债券收到的现金	500,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,600,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	395,000,000.00	-	400,000,000.00	-
<b>现金流入小计</b>	<b>1,585,592,652.06</b>	<b>2,485,170,000.00</b>	<b>3,020,000,000.00</b>	<b>2,577,849,395.92</b>
偿还债务所支付的现金	2,889,185,956.19	2,320,000,000.00	1,408,236,950.00	1,165,000,000.00
分配股利或偿付利息所支付的现金	718,364,047.49	701,085,476.47	1,425,857,701.86	869,235,427.57
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,682,342.50	404,000,000.00	12,862,998.50	11,381,837.50
<b>现金流出小计</b>	<b>3,610,232,346.18</b>	<b>3,425,085,476.47</b>	<b>2,846,957,650.36</b>	<b>2,045,617,265.07</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,024,639,694.12</b>	<b>-939,915,476.47</b>	<b>173,042,349.64</b>	<b>532,232,130.85</b>



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
四、汇率变动对现金的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	195,011,732.66	-620,372,899.31	2,241,484.50	536,934,187.01
加：期初现金及现金等价物余额	76,544,937.02	696,917,836.33	694,676,351.83	157,742,164.82
六、期末现金及现金等价物余额	271,556,669.68	76,544,937.02	696,917,836.33	694,676,351.83

## （二）最近三年及一期公司主要财务指标

项目	2015年9月30日 /2015年1-9月	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度
流动比率（倍）	1.50	1.16	1.12	1.51
速动比率（倍）	0.55	0.26	0.29	0.57
资产负债率（母公司）（%）	33.56	35.72	40.41	32.89
资产负债率（合并口径）（%）	31.91	40.43	46.97	37.60
应收账款周转率（次/年）	569.09	623.06	450.18	313.75
存货周转率（次/年）	3.30	4.23	4.61	4.94

注：流动比率=期末流动资产/期末流动负债

速动比率=期末速动资产/期末流动负债

资产负债率=期末负债总额/期末资产总额

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]

## （三）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对资产及负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力以及未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

### 1、资产负债结构分析

#### （1）资产结构



公司主要资产的构成情况如下所示：

单位：万元

	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012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								
货币资金	67,710.86	2.40%	36,176.83	1.43%	132,350.07	5.53%	169,447.95	7.83%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	0.00%	5,796.34	0.23%	29,894.83	1.25%	36,966.55	1.71%
应收票据	-	0.00%	10.00	0.00%	-	0.00%	30.00	0.00%
应收账款	5,957.12	0.21%	5,835.42	0.23%	6,375.34	0.27%	9,257.13	0.43%
预付款项	13,300.19	0.47%	12,079.11	0.48%	38,616.31	1.61%	21,397.91	0.99%
其他应收款	28,308.86	1.00%	25,066.11	0.99%	39,442.98	1.65%	20,609.94	0.95%
存货	846,349.09	29.97%	808,703.30	31.92%	763,606.72	31.89%	656,044.95	30.32%
其他流动资产	376,479.57	13.33%	164,250.06	6.48%	72,795.22	3.04%	169,188.72	7.82%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,338,105.68</b>	<b>47.38%</b>	<b>1,057,917.17</b>	<b>41.75%</b>	<b>1,083,081.48</b>	<b>45.24%</b>	<b>1,082,943.17</b>	<b>50.05%</b>
非流动资产								
可供出售金融资产	150,327.59	5.32%	217,362.89	8.58%	157,332.05	6.57%	131,239.59	6.06%
长期应收款	5,141.03	0.18%	6,349.79	0.25%	6,684.38	0.28%	6,993.50	0.32%
长期股权投资	25,646.28	0.91%	29,971.50	1.18%	28,537.11	1.19%	29,176.97	1.35%
投资性房地产	7,690.93	0.27%	8,030.34	0.32%	6,893.02	0.29%	7,090.03	0.33%
固定资产	830,276.23	29.40%	802,611.54	31.68%	626,740.24	26.18%	461,130.06	21.31%
在建工程	108,296.45	3.83%	77,141.55	3.04%	184,866.96	7.72%	188,669.91	8.72%
工程物资	-	0.00%	16.80	0.00%	13.46	0.00%	41.49	0.00%
生产性生物资产	245,195.94	8.68%	225,437.35	8.90%	199,558.83	8.34%	171,074.00	7.91%
无形资产	75,591.21	2.68%	67,727.29	2.67%	55,423.92	2.31%	50,820.15	2.35%
商誉	436.12	0.02%	436.12	0.02%	21.07	0.00%	-	0.00%
长期待摊费用	30,776.26	1.09%	29,609.48	1.17%	30,822.42	1.29%	25,333.41	1.17%







	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012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	161,978.02	17.97%	208,447.12	20.35%	359,575.15	31.97%	132,496.02	16.28%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	75.88	0.01%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
应付账款	165,333.73	18.35%	153,577.56	14.99%	185,218.25	16.47%	129,545.74	15.92%
预收款项	14,613.77	1.62%	11,016.35	1.08%	19,259.24	1.71%	26,348.18	3.24%
应付职工薪酬	48,183.62	5.35%	74,026.21	7.23%	72,251.97	6.42%	82,332.54	10.12%
应交税费	781.72	0.09%	2,275.82	0.22%	4,716.42	0.42%	1,676.67	0.21%
应付利息	3,081.08	0.34%	10,166.68	0.99%	6,883.98	0.61%	4,148.02	0.51%
应付股利	10.74	0.00%	21.79	0.00%	21.70	0.00%	7,680.00	0.94%
其他应付款	347,923.82	38.61%	301,905.86	29.47%	278,444.37	24.76%	221,215.65	27.19%
一年内到期的非流动负债	99,771.29	11.07%	49,951.51	4.88%	39,895.55	3.55%	-	0.00%
其他流动负债	49,897.76	5.54%	99,836.71	9.75%	-	0.00%	110,000.00	13.52%
<b>流动负债合计</b>	<b>891,651.44</b>	<b>98.95%</b>	<b>911,225.62</b>	<b>88.96%</b>	<b>966,266.63</b>	<b>85.92%</b>	<b>715,442.83</b>	<b>87.92%</b>
非流动负债:								
长期借款	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	115.50	0.01%
应付债券	-	0.00%	99,588.59	9.72%	149,093.17	13.26%	89,427.16	10.99%
专项应付款	-	0.00%	-	0.00%	75.31	0.01%	-	0.00%
递延收益	9,498.56	1.05%	7,625.53	0.74%	7,228.99	0.64%	6,908.49	0.85%
递延所得税负债	3.33	0.00%	5,880.00	0.57%	1,971.11	0.18%	1,809.51	0.22%
<b>非流动负债合计</b>	<b>9,501.89</b>	<b>1.05%</b>	<b>113,094.12</b>	<b>11.04%</b>	<b>158,368.59</b>	<b>14.08%</b>	<b>98,260.66</b>	<b>12.08%</b>
<b>负债合计</b>	<b>901,153.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,024,319.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,124,635.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>813,703.50</b>	<b>100.00%</b>

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月末，本公司负债合计分别为 813,703.50 万元、1,124,635.22 万元、1,024,319.74 万元和 901,153.33 万元，其中 2013 年末公司负债规模较 2012 年末增长较大，主要原因是为扩大业务规模及产能，公司增大外部债务融资规模以满足相应



上涨的资金需求。

从负债结构来看，公司负债主要为流动负债，近三年一期流动负债占比分别为 87.92%、85.92%、88.96%和 98.95%。公司负债的主要构成包括短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债。2013 年末，公司短期借款占负债比例同比大幅提高，主要是由于公司于 2013 年度扩张业务规模及产能引起资金需求上升，提高短期借款融资金额所致。2014 年末和 2015 年 9 月末，公司经营业绩较好且现金流相对充足，因此短期借款规模有所下降。公司的其他应付款主要包括收取的合作农户的保证金及应付工程质保金等，近三年一期其他应付款呈现逐步上升态势，主要是由于随着公司业务规模的扩大，收取的合作农户保证金逐年递增所致。

## 2、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动现金流入小计	3,441,758.45	3,773,134.01	3,579,173.27	3,362,913.40
经营活动现金流出小计	2,864,026.35	3,315,965.76	3,394,692.00	2,990,471.52
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>577,732.10</b>	<b>457,168.25</b>	<b>184,481.27</b>	<b>372,441.88</b>
投资活动现金流入小计	202,805.17	172,503.05	304,619.45	149,983.67
投资活动现金流出小计	514,834.41	544,409.84	569,772.95	594,607.40
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-312,029.24</b>	<b>-371,906.80</b>	<b>-265,153.50</b>	<b>-444,623.74</b>
筹资活动现金流入小计	249,191.65	449,032.51	463,922.95	359,502.21
筹资活动现金流出小计	483,376.14	630,517.95	419,962.48	254,212.02
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-234,184.50</b>	<b>-181,485.44</b>	<b>43,960.47</b>	<b>105,290.19</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>31,534.03</b>	<b>-96,173.25</b>	<b>-37,097.88</b>	<b>33,194.96</b>
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>67,710.86</b>	<b>36,176.83</b>	<b>132,350.07</b>	<b>169,447.95</b>



2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 372,441.88 万元、184,481.27 万元、457,168.25 万元和 577,732.10 万元。2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额呈下降态势，主要原因是随着产能扩大以及饲料原料采购单价的上升，公司 2013 年度购买商品、接受的劳务支付的现金增加，同时由于商品肉鸡销售单价的走低，销售商品、提供劳务收到的现金增幅低于购买商品、接受劳务支付的现金增幅，由此导致 2013 年度经营活动产生的现金流量净额下降。随着 H7N9 事件对公司肉鸡产品销售的负面影响于 2014 年 5 月后逐步减小，商品肉鸡销售价格回升，因此 2014 年度和 2015 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额大幅回升。

2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月，本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-444,623.74 万元、-265,153.50 万元、-371,906.80 万元和-312,029.24 万元。公司投资活动产生的现金流出始终较高，主要是由于公司为扩大经营规模、提升产能，增加对固定资产及种畜禽的投资。

2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 105,290.19 万元、43,960.47 万元、-181,485.44 万元和-234,184.50 万元。2012 年度、2013 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为正值，主要因为随着经营规模的扩大，资金需求量随之上升，外部融资规模相应扩大。公司 2014 年度和 2015 年 1-9 月经营业绩较好、现金流量充足，偿还较多贷款，由此导致筹资活动产生的现金流量净额为负值。

综合来看，本公司目前的现金流状况能够良好满足现有业务发展的资



金需求，具有较强的偿债能力和风险防控能力。

### 3、偿债能力分析

最近三年及一期，公司的偿债能力指标如下所示：

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	1.50	1.16	1.12	1.51
速动比率（倍）	0.55	0.26	0.29	0.57
资产负债率（母公司）（%）	33.56	35.72	40.41	32.89
资产负债率（合并口径）（%）	31.91	40.43	46.97	37.60

在短期偿债能力方面，截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末，本公司流动比率分别1.51、1.12、1.16和1.50，速动比率分别为0.57、0.29、0.26和0.55，速动比率大幅低于流动比率，与公司存货占流动资产比率较高的行业特征相符。2013年末流动比率与速动比率有所下降，主要是由于2013年业绩不佳所致。

在资产负债结构方面，截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末，本公司合并口径的资产负债率分别37.60%、46.97%、40.43%和31.91%。近两年资产负债率不断下降，反映出本公司不断强化财务管理的稳健性，公司资产对债务偿还具备较强的保障能力。

### 4、盈利能力分析

最近三年及一期，公司经营业绩的构成情况如下所示：

单位：万元

	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	3,355,499.31	3,804,022.69	3,518,705.75	3,345,317.18
营业成本	2,734,454.50	3,323,930.26	3,271,431.96	2,902,103.30
营业利润	504,540.50	275,715.51	51,310.04	281,235.66

利润总额	506,155.40	291,921.13	67,781.23	284,483.23
净利润	503,123.12	287,710.70	60,935.20	280,918.65

本公司凭借自身“温氏模式”，持续提升肉鸡、肉猪产能与养殖规模，目前已经成长为国内肉鸡、肉猪出栏量均居全国总量首位的大型畜牧养殖企业，在行业中占据领导地位，具有品牌效应，并通过良好的成本控制，不断提高盈利水平。

2012年度、2013年度及2014年度，本公司营业收入分别为3,345,317.18万元、3,518,705.75万元以及3,804,022.69万元，保持平稳增长态势，年均复合增长率为6.64%。2015年1-9月，本公司实现营业收入3,355,499.31万元，同比增长27.70%，增长较快。

2012年度、2013年度及2014年度，本公司净利润分别为280,918.65万元、60,935.20万元以及287,710.70万元，其中2013年由于H7N9事件影响净利润出现下降。2015年1-9月，本公司实现净利润503,123.12万元，同比增长526.52%，发展势头良好。

#### 5、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

公司实现整体上市后，将成为涵盖畜禽养殖、兽药生产、乳制品生产、农牧设备制造、海洋养殖等多个业务板块的全国性大型现代农牧企业，围绕养殖业务为核心打造更完整的产业链。

公司将主力发展肉猪养殖，稳定发展肉鸡养殖，进一步巩固行业领先地位；调整兽药产品结构，提高猪用兽药产品的市场份额；加快发展奶牛、肉鸭、蛋鸡养殖及农牧设备制造，探索发展肉羊养殖及海洋养殖等新业务；在做强做大现有主营业务的同时，积极推动下游食品加工业的发展；结合



资本市场力量，持续提高企业综合经营管理能力，全面提升企业综合实力和竞争优势，逐步将公司打造为世界一流、全产业链的大型农牧企业。

公司凭借其在行业中所具有显著优势，随着产能进一步提升，其产品销售量将保持上升态势、在行业中的领导地位及品牌效应将进一步巩固。在良好的成本控制环境下，公司的盈利水平将进一步提高，盈利能力也会随着经营规模的扩大而进一步增强。

特此公告。

广东温氏食品集团股份有限公司

董事会

二〇一五年十一月二十一日